







#### 1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de carga conteinerizada, situado no Complexo Portuário de Santos-SP, denominada **STS10** no âmbito do planejamento do Governo Federal.

O objetivo desta seção é apresentar um resumo das informações relativas à metodologia de análise, às premissas básicas utilizadas e os resultados do modelo econômico-financeiro para o empreendimento. Ao final da seção, o Anexo E-1 apresenta extratos do modelo.

### 2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 3.220-ANTAQ/14, deve basear-se nas receitas e dispêndios relativos à exploração dos serviços a serem realizados, com objetivo de verificar a viabilidade econômico-financeira do empreendimento.

A metodologia empregada para avaliação desses empreendimentos é a do fluxo de caixa descontado, considerando-se como taxa de desconto o WACC (*weighted average cost of capital*), calculado de forma a refletir os riscos inerentes às atividades a serem realizadas.

A avaliação realizada pelo método do fluxo de caixa descontado baseia-se na teoria de que o valor de um negócio depende dos benefícios futuros que ele pode produzir, descontados para um valor presente, por meio da utilização de uma taxa de desconto apropriada (WACC) para o empreendimento.

De forma geral, o fluxo de caixa consolida os dados de entrada a partir dos impactos financeiros positivos e negativos gerados pelo empreendimento, e determina o Valor Presente Líquido – VPL resultante do projeto, ordenando-os em uma equação que congrega condicionantes contábeis e tributárias.

Deve-se destacar que o fluxo de caixa considera que os dados de entrada do modelo estejam em termos reais (e não nominais), ou seja, não se considera efeitos inflacionários no modelo. Dessa forma, todos os dados de entrada do modelo são definidos em uma mesma data-base monetária.

Oportuno mencionar que é considerado o fluxo de caixa desalavancado do projeto, calculado com base na seguinte estrutura:

#### Fluxo de Caixa Operacional (desalavancado)

EBIT (Lucro Operacional)

- + Depreciação/Amortização
- = EBITDA (Lucro Operacional antes de Depreciação/Amortização)
- Impostos (IR, CSLL)
- +/- Variação de Capital de Giro
- Investimentos
- = Fluxo de Caixa









Após identificar os resultados individuais para cada ano de projeto, aplica-se a taxa de desconto para trazer os resultados da atividade operacional ao ano zero do empreendimento, determinando o Valor Presente Líquido (VPL) do projeto.

A partir do VPL do empreendimento, obtêm-se os parâmetros de remuneração sobre a área, zerando-se o VPL do projeto na exata medida da inclusão de custos remuneratórios pela exploração da área. Portanto, a variável de saída do modelo econômico-financeiro é o valor de arrendamento, definido em parcela fixa e variável.

#### 3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	25 anos
Receita média por unidade por	<b>R\$ 606,27</b> por TEU.
tipo de produto movimentado	Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI n° 02/2018/STN/SEPRAC/SEFEL do Ministério da Fazenda.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado.
	Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MME	Banda de variação calculada em <b>17,68%</b> , aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo C-2 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.
Programas de incentivos	









PREMISSAS	DESCRIÇÃO						
considerados							
	REIDI						
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação.						
	Ver Seção D - Operacion	al e Ar	nexo D-	1 para a	s projeções e premissas.		
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: <b>R\$ 526.349,79</b> (09/2021), considerado no fluxo de caixa.						
	Leilão: <b>R\$ 841.626,93</b> (09/2021), considerado no fluxo de caixa.						
	Ressarcimento: R\$ 287.7	755.97	<b>2,11</b> (0	9/21), co	onsiderado no fluxo de caixa.		
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)						
Necessidade de Capital de Giro	<del>-</del>	itivos (	e passiv	os circu	lantes e seus respectivos prazos		
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes a para receber e pagar:	itivos e	e passiv	os circu	lantes e seus respectivos prazos		
Necessidade de Capital de Giro	<del>-</del>		e passiv	os circu	lantes e seus respectivos prazos  APLICADA SOBRE		
Necessidade de Capital de Giro	para receber e pagar:				lantes e seus respectivos prazos  APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida		
Necessidade de Capital de Giro	para receber e pagar:	PR	RAZO	%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida		
Necessidade de Capital de Giro	RUBRICA Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques	<b>PR</b> 15	RAZO dias	<b>%</b> 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida		
Necessidade de Capital de Giro	RUBRICA Contas a Receber Impostos a Recuperar	PR 15 15	dias dias	% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Despesas/custos operacionais		
Necessidade de Capital de Giro	RUBRICA Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques	PR 15 15 15	dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida		
	RUBRICA  Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques Contas a Pagar	PR 15 15 15 15	dias dias dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Despesas/custos operacionais		
Outros parâmetros-chave	RUBRICA  Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques Contas a Pagar Impostos	PR 15 15 15 15	dias dias dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Despesas/custos operacionais		
Outros parâmetros-chave - Moeda do modelo	RUBRICA  Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques Contas a Pagar Impostos	PR 15 15 15 15	dias dias dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Despesas/custos operacionais		
Outros parâmetros-chave	RUBRICA  Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques Contas a Pagar Impostos	PR 15 15 15 15	dias dias dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Despesas/custos operacionais		

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **STS10.** Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019).









#### 4. Resultados-chave

A seguir, é fornecido um resumo dos resultados chave do modelo como receita bruta global, investimentos, valores de remuneração fixa e variável, Taxa Interna de Retorno (TIR) e Valor Presente Líquido (VPL).

Receita Bruta Global	R\$ 27.870.893 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 5.207.063 k
Investimento Total	R\$ 3.285.851 k
Despesa Operacional Total	R\$ 8.402.472 k
Movimentação Total (TEU)	45.971 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 6.200,4 k
Valor de Remuneração variável (R\$/TEU)	R\$ 54,55
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	14,16%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 1.094.368 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **STS10.** Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019).

#### 5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Existentes:** Aba que lista todos os ativos existentes no terminal.
- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- Capex: Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- Tributos: Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba "tributos".
- Demonstrações Financeiras: As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.









### **Ativos-Existentes**

#### Ativos existentes (STS10)

 Sumário de Custos
 Ativos existentes

 Item
 Custo Total (k R\$) Eq (1=sim)

 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]
 265.558

 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]
 253.049

Fctimativa	dь	Custo	- ordem	dρ	magnitude

ltem		Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos						
Dragagem e Aterramento						
Estrutura Marítma		-		-		
Desenvolvimento de Terminal		-	-	-		
Pavimentação Pesada		m²	83.199,00	2.902	241.416.548	Local
Edificações		-	-	-		
Equipamentos principais		-	-	-		
Portêiner		Unid.	3,00	44.874.819	134.624.457	Local
Spreader para RTG		Unid.	6,00	454.885	2.729.309	Local
Terminal Tractor		Unid.	33,00	382.756	12.630.942	Local
Semi-Reboque		Unid.	33,00	102.412	3.379.582	Local
Spreader para Portêiner		Unid.	3,00	861.887	2.585.662	Local
Empilhadeiras		Unid.	11,00	1.456.444	16.020.888	Local
Reach Stacker		Unid.	5,00	2.111.756	10.558.781	Local
RTG		Unid.	6,00	7.919.086	47.514.514	Local
Engenharia e Administração				5,0%	23.573.034	
Contingência				5,0%	23.573.034	Local
Custo de Capital Total Estimado					518.606.751	
	utos s/ Equipamentos Importados		0		0	
	ostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					518.606.751	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	=		-
-	-		-
12.070.827	12.070.827		265.558
-	-		-
-	-		-
6.731.223	6.731.223		148.087
136.465	136.465		3.002
631.547	631.547		13.894
168.979	168.979		3.718
129.283	129.283		2.844
801.044	801.044		17.623
527.939	527.939		11.615
2.375.726	2.375.726		52.266
	-		
		Total	518.607
			-









# **Ativos-Novos**

Novo Investimento (STS10)			Novo Investimento								
Sumário de Custos Item			Custo bruto de	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra	=				
			aquisição (k R\$) 6.342			priv = 1; pub=2	=				
Dragagem e Aterramento [fs.1]     Estrutura Marítma [fs.1]			428.396			1					
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]			357.924			1					
4. Edificações [fs.1]			322.262			1					
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]			43.761	-	1	3					
<ol> <li>6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]</li> <li>7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equi</li> </ol>	-1		722.553 682.000	-	1	3					
Kenovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equi     Estrutura Marítma [fs.2]	p.)		225.451		1	. 3					
16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]			123.961			î					
17. Edificações [fs.2]			27.711	-		1					
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]			124.158	-	1	3					
19. Principais Equipamentos - Importado [fs.2]			221.333		1	3					
FASE 1											
Verificação			-								
Estimativa de Custo - ordem de magnitude Item			Unidades de	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties -	Total (k R\$)
Kem			medida	Quantidade	Custo unitario, Ka	Total, KS	Local / Importado	Eng. / Admin	Contingencias	import	lotai (k K5)
Investimentos								5%	5%		
Dragagem e Aterramento									1		ſ
Dragagem de Aprofundamento			m3	159.154,60	36	5.765.048	Local	288.252	288.252		6.342
Estrutura Marítma Cais	·		m2	25.245,00	15.427	389.450.888	Local	19.472.544	19.472.544	1 [ ]	428.396
Desenvolvimento de Terminal	<u> </u>			23.2-3,00	13.427	303,730,888		13.472.544	-	1 - 1	-
Preparação do Site			m²	241.613,00	526	127.086.655		6.354.333	6.354.333	- 1	139.795
Cercamento & Segurança		-	m	2.180,00	959		Local	104.541	104.541	- 1	2.300
Sistema Combate Incêndio Pátio			LS m²	68.175,00	89.384 2.818	192.110.930	Local	9.605.547	9.605.547		211.322
Patio Trilhos STS			m m	1.482,00	2.818 1.502			9.605.547	9.605.547	1 1	211.322 2.448
Demolição Edificações		-	m²	18.760,78	100	1.871.599	Local	93.580	93.580	1 - 1	2.059
Edificações								-	-	- 1	-
Gates			m3	3.135,00	1.148	3.600.268	Local	180.013	180.013	- 1	3.960
Galpão Remanejamento ETA		-	Unid. LS	5.250,00	1.148	6.029.157 22.773.868		301.458 1.138.693	301.458 1.138.693		6.632 25.051
Prédios Administrativos			m2	10.000,00	1.840	18.401.995		920.100		1 : 1	20.242
Vigas RTG		-	m	10.558,00	22.936			12.108.021	12.108.021	1	266.376
Equipamentos principais								-	- 1	1	-
Portêiner			Unid.	8,00	44.874.819	358.998.552		17.949.928	17.949.928	45.233.818	440.132
Terminal Tractor Semi-Reboque		<u> </u>	Unid. Unid.	15,00 15.00	382.756 102.412	5.741.337 1.536.174	Imported	287.067 76.809	287.067 76.809	723.408	7.039 1.690
Subestação			Unid.	1,00	1.230.072			61.504	61.504	1 1	1.353
Spreader para Portêiner		-	Unid.	8,00	861.887	6.895.098	Imported	344.755	344.755	868.782	8.453
Balança Rodoviária		-	Unid.	11,00	133.706	1.470.769		73.538	73.538	1	1.618
Scanner		-	Unid.	3,00	6.282.305	18.846.914		942.346	942.346		20.732
Spreader para RTG RTG	-		Unid. Unid.	26,00 26,00	454.885 7.919.086	11.827.008 205.896.228	Imported	591.350 10.294.811	591.350 10.294.811	1.490.203 25.942.925	14.500 252.429
Plataformas/Tomadas Reefers	**	-	Unid.	579	28.824	16.698.579		834.929	834.929	23.342.323	18.368
										1	1
Engenharia e Administração					5,0%	82.135.383				1	i
Contingência					5,0%	82.135.383	Local			1	1.881.238
Custo de Capital Total Estimado				Base	Alíquota	1.806.978.423,70				1	
	Tributos s/ Equipamentos Importados			589.358.223	12,60%	74.259.136				1	i
	Impostos sobre Custos de Construção			0	0,00%	0				1	i
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos						1.881.237.560					
FASE 2 Estimativa de Custo - ordem de magnitude											
Item			Unidades de	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Engg / Admin	Conting.	Taxes/Duties -	Total (k R\$)
			medida							import	1
Investimentos								5%	5%	12,60%	
Dragagem e Aterramento Estrutura Marítma						+		1	1	1	i
Estrutura Maritma Cais	-	ļ	m2	12.955,00	15.427	199.854.872	Local	9.992.744	9 992 744	1 [ ]	219.840
Demolição Cais	<u> </u>	·	m2	801,00	6.368	5.100.418	Local	255.021	255.021	1 - 1	5.610
Desenvolvimento de Terminal								-	-	- 1	-
Demolição e Preparação de Site			m²	52.809,00	526	27.777.144		1.388.857	1.388.857	- 1	30.555
Pátio Trilhos STS		-	m² m	29.135,00 876.00	2.818 1.502	82.099.772 1.315.348		4.104.989 65.767	4.104.989 65.767	- 1	90.310 1.447
Demolição Edificações			m m²	15.027,00	1.502			74.956	74.956	1 1	1.447
Edificações				13.027,00	100	1.733.112	COCUI	74.330	74.550	1 1	1.043
Vigas RTG		-	m	724,00	22.936	16.605.810	Local	830.291	830.291	1	18.266
Ramal Ferroviário			m	1.500,00	4.127	6.189.841		309.492	309.492	- 1	6.809
AMV Equipmentos principals		-	Unid.	3,00	798.804	2.396.413	Local	119.821	119.821		2.636
Equipamentos principals Portêiner		<b></b>	Unid.	1,00	44.874.819	44.874.819	Imported	2.243.741	2.243.741	5.654.227	55.017
Terminal Tractor	1	·	Unid.	24,00	382.756			459.307	459.307	1.157.454	11.262
Semi-Reboque		-	Unid.	24,00	102.412	2.457.878	Local	122.894	122.894	-	2.704
Spreader para Portêiner			Unid.	1,00	861.887	861.887		43.094	43.094	108.598	1.057
Spreader para RTG RTG	-		Unid. Unid.	15,00 15.00	454.885 7.919.086	6.823.274 118.786.286		341.164 5.939.314	341.164 5.939.314	859.732 14.967.072	8.365 145.632
RTG Plataformas/Tomadas Reefers	-		Unid. Unid.	15,00 3.831	7.919.086 28.824	118.786.286 110.413.326		5.939.314 5.520.666	5.939.314 5.520.666	14.967.072	145.632 121.455
	1		Oma.	3.831				5.520.868	3.320.000	1	121.455
Engenharia e Administração					5,0%	31.812.117		1	1	1	i
Contingência					5,0%	31.812.117	Local	1	1	1	722.614
Custo de Capital Total Estimado	Tributos s/ Equipamentos Importados			Base 180.532.405	Alíquota 12.6%	699.866.573 22.747.083		1	1	1	i -
	Impostos sobre Custos de Construção			478.495.431	0.0%	22.747.083	<del> </del>	1	1	1	i
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				,,,,,,,,,,,,,	0,0,0	722.613.656		1	1	1	i
	•										









## Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (STS10)

Movimentação Base 2.109.091 Tons

Salários de equipe	Equipe		Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo						
Diretor Geral		2	52.869	114,98%	2.727.789	
Gerente Senior		8	17.292	114,98%	3.568.788	
Gerente de Nível Médio		12	4.664	114,98%	1.443.930	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)		20	2.675	114,98%	1.380.053	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)		17	1.863	114,98%	816.988	
-		-	-	114,98%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária		-	-	114,98%	-	
Supervisores		2	4.263	114,98%	219.954	
Técnicos		2	3.091	114,98%	159.475	
-		-	-	114,98%	-	
Manutenção				114,98%		
Técnicos de Manutenção		20	4.263	114,98%	2.199.545	
Auxiliar de Manutenção		194	1.766	114,98%	8.836.509	
		-	-	114,98%	-	
-		-	-	114,98%	-	
Operações				114,98%		
Supervisores		100	4.263	114,98%	10.997.723	
Operadores de Equipamentos		584	2.259	114,98%	34.036.501	
Assistentes		1.240	1.766	114,98%	56.480.780	
		-	-	114,98%	-	
		-	-	114,98%	-	
		-	-	114,98%	-	
		-	-	114,98%	-	
Total		2.201			122.868.035	
Sub-total Equipe de Admin					10.316.976	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação					112.551.059	

Base de cálculo Manutenção Manutenção Infra - civil/estrutural 1.757.604 0.58%

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,803343	R\$/kWh				
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	63	12	25	2 2,625	401.747	
Manutenção	214	16	25	2 1,313	909.776	
Operações	1.924	16	36	5 0,063	564.156	
Total - Equipe	2.201				1.876.000	arrendodado para 000 mais p

Notas sobre uso de eletricidade

Manutenção 100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum; fator de redução 50% para manutenção/operação Operações

. 100W iluminação; sem ar condicionado; 25% área comum; 50% fator de redução para manutenção/operação

Watt = lux \* m2 / eficiência luminosa Eficiência luminosa (lm/w) vários tipos de fonte de luz Lâmpadas Fluorescentes faixa de 45 - 75 lm/W Lâmpada de vapor de sódio faixa de 85 - 150 lm/W

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo	custo	Notas
	tamamio (mz)	luminosa (Im/W)		nora/ura uras/urio		(kW) (R\$/ano)		Notas
Fechada	18.385	50,00	200	10	365	73,54	215.634	-
Aberto (área de pátio/tanque)	544.516	100,00	50	10	365	272,26	798.315	-
Aberto (berço)	38.200	100,00	50	10	365	19,10	56.005	-
Total (iluminação)							1 070 000	arrondodado para 000 mais próximo

iluminação de área aberta: uso de 50 lux em média; indicação: estacionamento: 20 lux; portões: 75 lux; cercas: 10 lux Notas

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	35,78	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	3 58	R\$/emn/dia

Outros custos gerais&aum					
Veículos	3	veículos a	5.215	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	2.077.097	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	532.146	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	1		884.100		-
Pagamento para Autoridade Portuária	1,61	R\$/Ton	Fonte:		
Anlicável a	7 213 212	m²/ano			









Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	10.316.976	R\$	1	10.317.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	112.551.059	R\$	1	112.552.000
OGMO	Var	55,00	R\$/Tons	2.109.091	116.000.000
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	1.876.000	R\$/ano	1	1.876.000
Eletricidade - iluminação	Fix	1.070.000	R\$/ano	1	1.070.000
Utilidades	Var	24,27	R\$/ton	2.109.091	51.187.700
Água	Fix	3,58	R\$/dia/emp	2.201	2.875.000
Comunicações	Fix	15.992	R\$/mês	12	192.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	2.109.091	
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	16.179	R\$/ano	1	16.200.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	10.116	R\$/ano	1	10.200.000
		-	-	-	
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	532.146	R\$/ano	1	533.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	1.151.070	R\$/ano	1	1.152.000
Seguros	Fix	4.890.000	R\$/ano	1	4.890.000
Segurança	Fix	2.077.097	R\$/ano	1	2.078.000
Veículos, combustíveis	Fix	15.646	R\$/mês	12	188.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	884.100	R\$/ano	1	885.000
Taxas e outras Contribuições	Fix				
IPTU	Fix	2.195.832	R\$/ano	1	2.196.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix		R\$/mês	12	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	1,61	R\$/m²	7.213.212	11.614.000
Subtotal					346.005.700
Contingência		5%	5		16.719.585
Total (R\$/ano)					362.725.285

1.054.545	1.581.818	2.109.091	2.636.3
60%	80%	100%	11
60%	80%	100%	11
100%	100%	100%	10
60%	80%	100%	11
100%	100%	100%	10
100%	100%	100%	10
60%	80%	100%	11
60%	80%	100%	11
100%	100%	100%	10
80%	90%	100%	10
100%	100%	100%	10
80%	90%	100%	10
70%	90%	100%	10
70%	90%	100%	10
100%	100%	100%	10
100%	100%	100%	10
70%	90%	100%	10
60%	80%	100%	11
100%	100%	100%	10
100%	100%	100%	10
100%	100%	100%	10

Custo a diferentes níveis de movimentação	l	Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	1.054.545	1.581.818	2.109.091	2.636.364
Mão de obra					
Administrativo	Fix	6.190.200	8.253.600	10.317.000	11.348.700
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	67.531.200	90.041.600	112.552.000	123.807.200
OGMO	Var	57.999.975	86.999.990	116.000.005	145.000.020
Utilidades		-	-	-	-
Eletricidade - escritórios	Fix	1.125.600	1.500.800	1.876.000	2.063.600
Eletricidade - iluminação	Fix	1.070.000	1.070.000	1.070.000	1.070.000
Utilidades	Var	25.593.807	38.390.723	51.187.639	63.984.554
Água	Fix	1.725.000	2.300.000	2.875.000	3.162.500
Comunicações	Fix	115.200	153.600	192.000	211.200
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção		-		-	-
Equi pamentos - manutenção e peças	Fix	12.960.000	14.580.000	16.200.000	16.200.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	10.200.000	10.200.000	10.200.000	10.200.000
Geral e Admin	-	-			
Limpeza	Fix	373.100	479.700	533.000	533.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	806.400	1.036.800	1.152.000	1.152.000
Seguros	Fix	4.890.000	4.890.000	4.890.000	4.890.000
Segurança	Fix	2.078.000	2.078.000	2.078.000	2.078.000
Veículos, combustíveis	Fix	131.600	169.200	188.000	188.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	531.000	708.000	885.000	973.500
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	2.196.000	2.196.000	2.196.000	2.196.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	11.614.000	11.614.000	11.614.000	11.614.000
Subtotal		207.131.082	276.662.013	346.005.644	400.672.274
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		216.906.936	289.914.414	362.725.226	420.125.188
Custo unitário		205,69	183,28	171,98	159,36

		Crédito de				
Categ	orias de custo fixo	PIS/COFINS (1=sim,	Custo Fixo (R\$ k)			
		0=não)				
FO1	Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	77.407	103.210	129.012	141.914
FO2	Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	4.238	5.276	6.314	6.833
FO3	Manutenção - Equip / Infra	0	24.318	26.019	27.720	27.720
FO4	Geral e Admin	0	9.251	9.830	10.212	10.305
FO5	Taxas e outras Contribuições	0	2.306	2.306	2.306	2.306
		Crédito de				
Categ	orias de Custos Variáveis	PIS/COFINS (1=sim,	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
		0=não)				
V01	Mão de obra - OGMO	0	57,75	57,75	57,75	57,75
VO2	Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrit	f 1	25,48	25,48	25,48	25,48
VO3	Vario	0				









#### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação 4.890,0 k R\$/ano Implantação (Garantia de Execução) - k R\$/ano

**SEGUROS E GARANTIAS** 

Total Capex / Valor Ativos Existentes 3.122.458 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes 1.757.604 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes 1.364.854 k R\$
Valor do Contrato 27.870.893 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA 238.869 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos 1.701.362 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

#### Seguro Risco de engenharia - obras civis em construção, instalação e montagem

Importância Segurada - Capex de Construção 100% Alíquota 0,02%

Periodicidade anualmente durante a construção

### Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Importância Segurada - Capex de Construção 30% Alíquota 0,03%

Periodicidade anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

#### Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância Segurada - Capex Total100%Alíquota0,14%Custo4.371,44 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação

#### Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato3,5%Alíquota0,053%Custo517,01 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação









# Demanda/Receita

Previsão de Receita	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
para modelo financeiro	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Receita do Arrendatário (R\$)	187.989	193.628	188.910	651.329	647.545	1.041.754	1.073.007	1.105.197	1.138.353	1.172.504	1.207.679	1.243.909	1.281.226	1.319.663	1.359.253	1.400.031	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546
Total Demanda (K Tons)	310	319	312	1.074	1.068	1.718	1.770	1.823	1.878	1.934	1.992	2.052	2.113	2.177	2.242	2.309	2.320	2.320	2.320	2.320	2.320	2.320	2.320	2.320	2.320
Cálculo do Período de Investimento 0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

#### Previsão de Receita (STS10)

Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Bas

5 2026 2027 2028 2029 2030 2031 2032 2033 2034 2035 2036 2037 2038 2039 2040 2041 2042 2043 2044 2045	2046

Previsão de Demanda	a (K Tons)																										
Produto	Tarif	a (R\$/unida	ade)																								
1 Contêineres - TEU	R\$	606,27	310,1	319,4	311,6	1.074,3	1.068,1	1.718,3	1.769,8	1.822,9	1.877,6	1.934,0	1.992,0	2.051,7	2.113,3	2.176,7	2.242,0	2.309,3	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0
2	R\$	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)			310,1	319,4	311,6	1.074,3	1.068,1	1.718,3	1.769,8	1.822,9	1.877,6	1.934,0	1.992,0	2.051,7	2.113,3	2.176,7	2.242,0	2.309,3	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0	2.320,0
Previsão de Receita																											
Total Receita (k R\$)			187 989	193 628	188 910	651 329	647 545	1 041 754	1 073 007	1 105 197	1 138 353	1 172 504	1 207 679	1 243 909	1 281 226	1 319 663	1 359 253	1 400 031	1 406 546	1 406 546	1 406 546	1 406 546	1 406 546	1 406 546	1 406 546	1 406 546	1 406 546









## Capex

visão de Gastos de Capital (Investimentos)			Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23		
ada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041 139.162	2042	2043 139,162	2044	2045	2046	2 1
Depreciação			-	-	-	115.534	115.534	162.741	162.741	164.281	164.281	164.281 1.160	164.281 1.160	164.281 1.160	164.281 1.160	94.738 1.160	94.738 1.160	63.385 1.160	139.162 1.160	139.162 1.160	1.160	139.162	139.162	139.162	139.162 1.160		
Amortização os de Capital (Investimentos)				-	-	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.100	1.100	1.160	1
Outros pré-operacional			3.844	3.007	13.802	2.080	2.080	605	605																		
Novos Gastos de Capital. Líquido	3.047.558		569.074	569.074	569.074	315.312	315.312	13.856	13.856								341.000	341.000								7	
estimentos e Dep & Amort (STS10)	3.047.330		303.074	303.074	303.074	313.311	313.312	13.030	13.030								341.000	341.000									
estimentos e Dep & Amort (31310) risão em kRS. Todos os valores em termos Real																											
risdo em kr.ş. Todos os valores em termos Real																											
	Total (k R\$)		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	
Investimento																											Т
Dragagem e Aterramento [fs.1]	5.755	1	1.918	1.918	1.918	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Estrutura Maritma [fs.1]	388.769	1	129.590	129.590	129.590	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	324.816	1	108.272	108.272	108.272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. Edificações [fs.1]	292.453	1	97.484	97.484	97.484	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	39.713	3	13.238	13.238	13.238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	655.717	3	218.572	218.572	218.572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	682.000	3		-			-	-			-	-			-	-	341.000	341.000	-	-		-		-	-	-	
5 15. Estrutura Maritma [fs.2]	204.597	1		-		102.298	102.298	-			-	-			-	-	-	-	-	-		-		-	-	-	
5 16. Desenvolvimento do Terminal (fs.2)	112.494	1		-	_	56.247	56.247	-	-	_	-	-		-		-		-	-	-				-	-	_	
7 17. Edificações [fs.2]	27.711	1		_			-	13.856	13.856	_		_		_	_	_			_	-				-	-	-	
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	112.674	2				56.337	56.337																				
9 19. Principais Equipamentos - Importado [fs.2]	200.859	2				100.430	100.430	_																			
Total privado	3.047.558	14	569.074	569.074	569.074	315.312	315.312	13.856	13.856								341.000	341.000									
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	3.047.558		569.074	569.074	569.074	315.312	315.312	13.856	13.856								341.000	341.000									
preciação dos novos Investimentos	3.047.558		569.074	509.074	569.074	315.312	315.312	13.850	13.850	-	-	-	-	-	-	-	341.000	341.000	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]			-	-	-	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262		
2 2. Estrutura Maritma [fs.1]			-	-	-	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671	17.671		
3 . Desenvolvimento do Terminal [fs.1]			-	-	-	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764	14.764		
4. Edificações [fs.1]			-	-	-	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	13.293	3
5 S. Principais Equipamentos - Local [fs.1]			-	-	-	3.971	3.971	3.971	3.971	3.971	3.971	3.971	3.971	3.971	3.971	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]			-	-	-	65.572	65.572	65.572	65.572	65.572	65.572	65.572	65.572	65.572	65.572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<ol> <li>7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)</li> </ol>			-	-		-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	75.778	75.778	75.778	75.778	75.778	75.778	75.778	75.778	3
5 15. Estrutura Maritma [fs.2]			-	-	-	-	-	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	10.230	J
16 16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]			-	-	-	-	-	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5
7 17. Edificações [fs.2]			-	-	-	-	-	-	-	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	1.540	٥
18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]			-	-	-	-	-	11.267	11.267	11.267	11.267	11.267	11.267	11.267	11.267	11.267	11.267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
19 19. Principais Equipamentos - Importado (fs.2)			-	-	-	-	-	20.086	20.086	20.086	20.086	20.086	20.086	20.086	20.086	20.086	20.086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total			-	-	-	115.534	115.534	162.741	162.741	164.281	164.281	164.281	164.281	164.281	164.281	94.738	94.738	63.385	139.162	139.162	139.162	139.162	139.162	139.162	139.162	139.162	2
is amortizáveis																											
taxa inicial de arrendamento						-																					
Garantia, Seguros e Impostos (periodo construção)			-	-	-	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331		
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)			-	-	-	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830	830		
Total		Total	-	-	-	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	_
Il Depreciação	-	3.047.558		-		115.534	115.534	162.741	162.741	164.281	164.281	164.281	164.281	164.281	164.281	94.738	94.738	63.385	139.162	139.162	139.162	139.162	139.162	139.162	139.162	139.162	2
Il Amortização	-	25.529				1.160	1.160	1.160	1.160	1.160	1,160	1.160	1.160	1.160	1,160	1,160	1,160	1,160	1.160	1.160	1.160	1,160	1.160	1.160			
reciação do Capex Público	-	23.323	-		-	- 1.100		1.100	1.100	1.100	1.100	1.100		1.100					1.100		1.100	1.100	1.100				

Depre	ciação	dos	novos	Invest	imentos

Tipo de Ativo REIDI (Infra.) REPORTO (Maquinas e Equipamentos)

												Beneficio Fiscal		REIDI Taxa		REPORTO Taxa		Investimentos:			
Descrição de Ativo		_		Uso de depre.				Início da	Anos de		Gasto durante	(REIDI ou	1=REIDI, ou	Benefício	REPORTO Total	Beneficio	II ou IPI	0=Doméstico	II taxa	IPI taxa	
	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	(1=No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Depreciação	Depreciação		(anos)	REPORTO)	2=REPORTO	(PIS/COFINS)	Taxa Beneficio	(PIS/COFINS)	Beneficio	1=importado	beneficio)"	beneficio	
Dragagem e Aterramento [fs.1]	5.755	S/L	25	0	Ano 1	6.342	262	Ano 4	22	(0)	Ano 3	587	1	587	0	0	0	0	0	0	5.755
2. Estrutura Maritma [fs.1]	388.769	S/L	25	0	Ano 1	428.396	17.671	Ano 4	22	0	Ano 3	39.627	1	39.627	0	0	0	0	0	0	388.769
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	324.816	S/L	25	0	Ano 1	357.924	14.764	Ano 4	22		Ano 3	33.108	1	33.108	0	0	0	0	0	0	324.816
4. Edificações [fs.1]	292.453	S/L	25	0	Ano 1	322.262	13.293	Ano 4	22		Ano 3	29.809	1	29.809	0	0	0	0	0	0	292.453
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	39.713	S/L	10	0	Ano 1	43.761	3.971	Ano 4	10		Ano 3	4.048	1	4.048	0	0	0	0	0	0	39.713
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	655.717	S/L	10	0	Ano 1	722.553	65.572	Ano 4	10	0	Ano 3	66.836	1	66.836	0	0	0	1	0	0	0
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	682.000	S/L	10	0	Ano 15	682.000	75.778	Ano 17	9		Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	682.000
8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	0	S/L	25	1	Ano 1	0	0	Ano 4	22		Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Estrutura Marítma (Pub.) - [fs.1]	0	S/L	25	1	Ano 1	0	0	Ano 4	22		Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
2 22. Estrutura Maritma (Pub.) - [fs.2]	0	S/L	25	1	Ano 4	0	0	Year 6	20	-	2 years	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3.047.558					3.285.851	240.059					238.293		238.293	0	0	0		0	0	2.190.982









# Opex

Part																											
Part	Previsão de Gastos Operacionais		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Part	Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Part	Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		109.404	113,390	117.448	150.383	152.721	184.282	184.312	184,235	184.195	184,352	184,321	184.235	184.312	197,749	201.849	206.175	205,793	205.833	205.910	205.833	205,919	205.950	205,793	205.833	205.910
Progression (1.64 of 1.65 of 1			25.809	26.583	25.935	89.420						160.970	165.800		175.897	181.174	186.609		193,102	193.102	193.102			193.102		193,102	
Part																											
Parish properties   Pari			300.444	31.020	31.403	133.011	132.071	100:142	170.554	175.050	270.054	1/3/30/	103.072	100.552	103.003	133.140	130.710	200.373	200.500	200.500	200.500	200.500	200.500	200.500	200.500	200.500	200.500
Part																											
Part	Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real																										
Control Cont			Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Part			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Part	Ano de Operação (1-sim O-pão)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Part Part Part Part Part Part Part Part			_	210	312	1 07/	1 068	1 718	1 770	1 273	1 979	1 03/	1 997	2.052	2 113	2 177	2 2/12	2 300	2 320	2 320	2 320	2 320	2 320	2 320	2 320	2 320	-
Per plan of the pl	- · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			4				6	6		6			6		7		7		7	7	7	7		7		
Propriess   Prop			*	*	4	3	J	U	U	U	U	U	U	U	U	,	,	,	,	,	,	,	,	,	,	,	,
Part			74.405	74.405	74 405	74.405	74 405	74 405	74 405	74 405	74 405	74 405	74.405	74 405	74 405	74 405	74 405	74 405	74 405	74 405	74 405	74 405	74.405	74.405	74.405	74 405	74 405
Part	•																										
Progression from the progress				17.423	10.998	58.000	58.200	93.737	96.549	99.445	102.429	105.502	108.667	111.92/	115.285	118.743	122.305	125.975	120.501	120.501	120.501	120.501	120.501	120.501	120.501	120.501	120.501
Position			-	04.000	04 400	422.044	400.574	450.440	470.054	470.050	470.004	470.007	402.072	405 222	400.500	402.440	405 740	200 270	200.000	200 055	200.055	200.055	200.055	200.055	200.000	200.000	200.055
Final Columbia   1	rotai Pagamento para Orgaos Governamentais		380.444	91.828	91.403	133.011	132.0/1	108.142	170.954	1/3.850	1/6.834	1/9.90/	183.072	180.332	189.089	193.148	196.710	200.379	200.900	200.900	200.900	200.900	200.966	200.900	200.900	200.900	200.900
Final Columbia   1	Desperse Operacionale Fivas	Crádita da DIS/COEINS (1-cim 0-não)																									
Figure   1			77 407	77 407	77 407	102 210	102 210	120.012	120.012	120.012	120.012	120.012	120.012	120.012	120 012	141.014	141 014	141.014	141 014	141 014	141.014	141.014	141.014	141.014	141 014	141 014	141 014
Fig.		1																									
Figure   F		1																									
Fig.		0																									
Fig.		0																									
Part		0																									
Part		U																									
\text{\colorate}{\colo		o / It. I professionale : a ~ 1	108.794	112.933	117.073	149./3/	152.321	183.6/5	183.754	183.754	183.754	183.754	183.754	183.754	183.754	197.268	201.409	205.451	205.352	205.352	205.352	205.352	205.352	205.352	205.352	205.352	205.352
\triangle \trian				40.444	47.005	C2 042	C4 C00	00.000	402.200	405.005	400 400	444 505	445.000	440 400	422.042	425 704	420 475	422.250	422.000	422.000	422.000	422.000	422.000	422.000	422.000	422.000	422.000
V3 Pagamento para Autoridade Portuária 0 25 0 25 0 25 0 25 0 25 0 25 0 25 0 2																											
Total de Despissa Operacionais Viariéveis 15.00		<del>-</del>	7.902	8.139	7.941	27.377	27.218	43.788	45.102	46.455	47.849	49.284	50.763	52.286	53.854	55.470	57.134	58.848	59.122	59.122	59.122	59.122	59.122	59.122	59.122	59.122	59.122
Créditos Fributairs PIS/ CoPINs gerados c/ Desposados practionals Fixas 4.28 4.28 4.28 4.28 5.276 5.276 6.31 6.31 6.31 6.31 6.31 6.31 6.31 6.3		0														_											
Despisar Operationals Fixas   4.28   4.28   4.28   4.28   5.27   5.27   5.27   5.28   5.38   5.31   5.31   5.31   5.31   5.31   5.31   5.33   5.83   6.83			25.809	26.583	25.935	89.420	88.900	143.020	147.311	151.730	156.282	160.970	165.800	170.774	175.897	181.174	186.609	192.207	193.102	193.102	193.102	193.102	193.102	193.102	193.102	193.102	193.102
Despite Superational Surfaviore   7.902   8.139   7.941   7.972   7.218   8.139   7.941   7.972   8.139   8.139   7.941   7.972   8.139   8.																											
D&A																											
Table   Ta								43.788							53.854					59.122		59.122			59.122		
Total de Crédito Tributário de Pis/COFINS apartir da Desp. Opers.  1.123 1.145 1.126 1.126 1.125 1.126 1.127 1.127 1.127 1.127 1.127 1.128	D&A	0	•	-		-		0	-	-	-	-	•	-	0	-	-	-	-	0	-	0	-	-	0	-	-
Investimento	-			-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,	-,			-,	-,	-,	-,	-,	
Desp. Garantia, Segurose Impostos durante construção (k RS)   2.361   2.361   2.361   9.1   9.1   9.1   4.1   4.1   5.5   6.		.Oper.	1.123	1.145	1.126	3.020	3.006	4.634	4.756	4.881	5.010	5.143	5.280	5.420	5.566	5.763	5.917	6.075	6.101	6.101	6.101	6.101	6.101	6.101	6.101	6.101	6.101
Custos Ambientais dur. Construção (k. RS)  225  1387  1218																											
Desp. Oper:								4	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ámbientais dur. Operação (k R\$) 610 456 375 647 400 607 558 481 441 598 567 481 558 481 441 724 441 481 558 481 558 481 558 481 558 558 558 558 558 558 558 558 558 5			2.225	1.387	12.183	625	625	605	605	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Tributarios PIS/COFINS gerados d' Desp. Oper.           D&A         0																											
D&A  0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0			610	456	375	647	400	607	558	481	441	598	567	481	558	481	441	724	441	481	558	481	567	598	441	481	558
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																										
9,25% 9	D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Crédito Tributário de PS/COFINS a partir da Desp. Oper. 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0			9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
	Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp	.Oper.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0









### **Tributos**

# Premissas tributárias e outras (STS10)

### **Premissas chave**

Alíquotas de Impostos	Lucro Real	Lucro presumido
PIS (s/receitas)	1,65%	0,65%
COFINS (s/receitas)	7,60%	3,00%
ISS (imposto municipal; s/receitas)	5,00%	
CSLL (imposto federal; s/receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	(In R\$ '000s)
Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k	15,00%	240

#### Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	(In R\$ '000s)
2013 Receitas Brutas >	48.000
2014 Receitas Brutas >	78.000
Contém anos qualificados (S/N)?	Υ
Chave:	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

# Chave Incentivo Fiscal:

Chave Incentivo Fisca	l:	
Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS d	e Desp.Oper. sobre receita	
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de Validade	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		Arrendamento
Anos de Validade	0	2023
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	
Prejuizos acumulado		

Max a ser aplicado a Perdas por ano		30%
Chave Dividendso (1=sim, 0=não)	1	
% do Lucro Líquido		50%

## Requisitos de Capital de Giro

WC1	Impostos a Recuperar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins
WC2	Recebíveis	15	dias	4,1%	ROB
WC3	Contas a Pagar	15	dias	4,1%	das despesas anuais
WC4	Impostos a Pagar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins, ISS, IR, CSLL
WC5	Estoque	15	dias	4,1%	ROB









# **Demonstrações Financeiras**

Demonstrações Financeiras (STS10)																									
Demonstrações (manceiras (51510)													Dem	onstrativ	o de Resul	tados									
Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real													50	ionstrativ	o ac nesai	taaos									
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Receita bruta	187.989	193.628	188.910	651.329	647.545	1.041.754	1.073.007	1.105.197	1.138.353	1.172.504	1.207.679	1.243.909	1.281.226	1.319.663	1.359.253	1.400.031	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546	1.406.546
Imposto sobre receita: ISS 5,00%	-9.399	-9.681	-9.446	-32.566	-32.377	-52.088	-53.650	-55.260	-56.918	-58.625	-60.384	-62.195	-64.061	-65.983	-67.963	-70.002	-70.327	-70.327	-70.327	-70.327	-70.327	-70.327	-70.327	-70.327	-70.327
PIS alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Imposto sobre receita: PIS 0,65%	-3.102	-3.195	-3.117	-10.747	-10.684	-17.189	-17.705	-18.236	-18.783	-19.346	-19.927	-20.524	-21.140	-21.774	-22.428	-23.101	-23.208	-23.208	-23.208	-23.208	-23.208	-23.208	-23.208	-23.208	-23.208
Aliquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%
Imposto sobre receita: COFINS 3,00%	-14.287	-14.716	-14.357	-49.501	-49.213	-79.173	-81.549	-83.995	-86.515	-89.110	-91.784	-94.537	-97.373	-100.294	-103.303	-106.402	-106.898	-106.898	-106.898	-106.898	-106.898	-106.898	-106.898	-106.898	-106.898
Receita Líquida (- impostos)	161.200	166.036	161.990	558.514	555.270	893.304	920.103	947.706	976.138	1.005.422	1.035.584	1.066.652	1.098.651	1.131.611	1.165.559	1.200.526	1.206.114	1.206.114	1.206.114	1.206.114	1.206.114	1.206.114	1.206.114	1.206.114	1.206.114
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível 1 Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	1.123 1.123	1.145 1.145	1.126 1.126	3.020 3.020	3.006 3.006	4.634 4.634	4.756 4.756	4.881 4.881	5.010 5.010	5.143 5.143	5.280 5.280	5.420 5.420	5.566 5.566	5.763 5.763	5.917 5.917	6.075 6.075	6.101 6.101								
Crédito PIS / COFINS attilizavei  Crédito PIS / COFINS ao final do período 0	1.125	1.145	1.120	3.020	3.000	4.034	4.730	4.001	5.010	3.143	3.200	3.420	3.300	3.703 n	5.917	0.075	0.101	0.101	0.101	0.101	0.101	0.101	0.101	0.101	0.101
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	162.323	167.181	163.117	561.535	558,276	897.939	924.859	952,588	981.148	1.010.565	1.040.864	1.072.072	1.104.217	1.137.374	1.171.476	1.206.602	1.212.214	1.212.214	1.212.214	1.212.214	1.212.214	-	1.212.214	1.212.214	1.212.214
Necetta Equida (- Impostos, + credito tributario)	102.323	107.101	103.117	301.333	330.270	037.333	324.033	332.300	301.140	1.010.303	1.040.004	1.072.072	1.104.217	1.137.374	1.171.470	1.200.002	1.212.214	1.212.214	1.212.214	1.212.214	1.212.214	1.212.214	1.212.214	1.212.214	1.212.214
Despesas																									
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	-109.404	-113.390	-117.448	-150.383	-152.721	-184.282	-184.312	-184.235	-184.195	-184.352	-184.321	-184.235	-184.312	-197.749	-201.849	-206.175	-205.793	-205.833	-205.910	-205.833	-205.919	-205.950	-205.793	-205.833	-205.910
Despesas Operacionais Variáveis	-25.809	-26.583	-25.935	-89.420	-88.900	-143.020	-147.311	-151.730	-156.282	-160.970	-165.800	-170.774	-175.897	-181.174	-186.609	-192.207	-193.102	-193.102	-193.102	-193.102	-193.102	-193.102	-193.102	-193.102	-193.102
Pagamento para Orgãos Governamentais	-380.444	-91.828	-91.403	-133.011	-132.671	-168.142	-170.954	-173.850	-176.834	-179.907	-183.072	-186.332	-189.689	-193.148	-196.710	-200.379	-200.966	-200.966	-200.966	-200.966	-200.966	-200.966	-200.966	-200.966	-200.966
Total Despesas (excl depreciação)	-515.656	-231.800	-234.786	-372.814	-374.292	-495.444	-502.577	-509.816	-517.311	-525.229	-533.192	-541.341	-549.898	-572.070	-585.169	-598.761	-599.860	-599.900	-599.977	-599.900	-599.986	-600.017	-599.860	-599.900	-599.977
LAJIDA	-353.333	-64.619	-71.669	188.721	183.983	402.495	422.283	442.772	463.837	485.335	507.672	530.732	554.319	565.304	586.308	607.840	612.354	612.314	612.237	612.314	612.228	612.197	612.354	612.314	612.237
Depreciação	0	0	0	-115.534	-115.534	-162.741	-162.741	-164.281	-164.281	-164.281	-164.281	-164.281	-164.281	-94.738	-94.738	-63.385	-139.162	-139.162	-139.162	-139.162	-139.162	-139.162	-139.162	-139.162	-139.162
Amortização	0	0	0	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160	-1.160
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-353.333	-64.619	-71.669	72.027	67.289	238.593	258.381	277.330	298.395	319.894	342.230	365.290	388.878	469.405	490.409	543.295	472.031	471.991	471.914	471.991	471.905	471.874	472.031	471.991	471.914
Valor PFL	0	353.333	417.952	489.621	468.013	447.827	376.249	298.734	215.535	126.017	30.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso 30,00%	0	0	0	21.608	20.187	71.578	77.514	83.199	89.519	95.968	30.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL 0	353.333	417.952	489.621	468.013	447.827	376.249	298.734	215.535	126.017	30.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-353.333	-64.619	-71.669	50.419	47.102	167.015	180.867	194.131	208.877	223.926	239.561	255.703	272.214	328.584	343.287	380.307	330.422	330.394	330.340	330.394	330.334	330.312	330.422	330.394	330.340
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	0	0	-4.538	-4.239	-15.031	-16.278	-17.472	-18.799	-20.153	-21.561	-23.013	-24.499	-29.573	-30.896	-34.228	-29.738	-29.735	-29.731	-29.735	-29.730	-29.728	-29.738	-29.735	-29.731
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	0	0	-12.581	-11.752	-41.730	-45.193	-48.509	-52.195	-55.957	-59.866	-63.902	-68.030	-82.122	-85.798	-95.053	-82.581	-82.574	-82.561	-82.574	-82.559	-82.554	-82.581	-82.574	-82.561
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-353,333	-64,619	-71.669	54.908	51,298	181.832	196.910	211.350	227.401	243.783	260.803	278.375	296.349	357.711	373.716	414.015	359.712	359.681	359.623	359.681	359.616	359.592	359.712	359.681	359.623
Metodo de tributação de locio - AT Eucro/(Prejuizo)	-333.333	-04.019	-71.009	34.900	31.290	101.032	190.910	211.550	227.401	243.703	200.003	2/0.3/3	290.349	337.711	3/3./10	414.015	339.712	339.061	339.023	339.001	339.010	339.392	339./12	339.001	339.023
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) 32%	60.156	61.961	60.451	208.425	207.214	333.361	343.362	353.663	364.273	375.201	386.457	398.051	409.992	422.292	434,961	448.010	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095
Base de cálculo IR (% da receita bruta) 32%	60.156	61.961	60.451	208.425	207.214	333.361	343.362	353.663	364.273	375.201	386.457	398.051	409.992	422.292	434.961	448.010	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·																									
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	-5.414	-5.576	-5.441	-18.758	-18.649	-30.003	-30.903	-31.830	-32.785	-33.768	-34.781	-35.825	-36.899	-38.006	-39.146	-40.321	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509
Imposto sobre receita: IR 25,00%	-15.015	-15.466	-15.089	-52.082	-51.780	-83.316	-85.817	-88.392	-91.044	-93.776	-96.590	-99.489	-102.474	-105.549	-108.716	-111.978	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-364,358	-75.963	-82.746	34,640	30.117	178.978	196,994	214.119	233.304	252.867	273.209	294.216	315.687	393,988	412.748	463.322	391.689	391.649	391.572	391.649	391.563	391.532	391.689	391.649	391.572
The todo do Edelo Fresantido Edelo (Fresanzo)	304.330	75.505	02.740	34.040	30.117	170.570	150.554	224.225	233.304	232.007	273.203	254.220	313.007	333.300	411.740	403.3EE	331.003	331.043	332.372	331.043	331.303	331.332	331.003	331.043	331.372
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-353.333	-64.619	-71.669	54.908	51.298	181.832	196.994	214.119	233.304	252.867	273.209	294.216	315.687	393.988	412.748	463.322	391.689	391.649	391.572	391.649	391.563	391.532	391.689	391.649	391.572
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0 "	0 *	0 *	0	0	0	0	0	0	0 "	0 '	0	0 "	0	0	0 "	0 *	0	0 *	0	0 *	0 *	0
Referência do Método Selecionado	TIM																								
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real) 9,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos cobrados	0	0	0	-17.118	-15.991	-56.761	-61.471	-65.981	-70.994	-76.111	-81.427	-86.915	-92.529	-111.694	-116.693	-129.280	-112.319	-112.310	-112.292	-112.310	-112.289	-112.282	-112.319	-112.310	-112.292
Lucro/(Prejuízo) após Impostos	-353.333	-64.619	-71.669	54.908	51.298	181.832	196.910	211.350	227.401	243.783	260.803	278.375	296.349	357.711	373.716	414.015	359.712	359.681	359.623	359.681	359.616	359.592	359.712	359.681	359.623









														Bal	anço										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																									
	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 <b>2027</b>	Ano 6 2028	Ano 7 2029	Ano 8 2030	Ano 9 2031	Ano 10 2032	Ano 11 2033	Ano 12 2034	Ano 13 2035	Ano 14 2036	Ano 15 2037	Ano 16 2038	Ano 17 2039	Ano 18 2040	Ano 19 2041	Ano 20 2042	Ano 21 2043	Ano 22 2044	Ano 23 2045	Ano 24 2046	Ano 25 2047
Impostos a Recuperar	71		718	2.476	2.462	3.960	4.079	4.201	4.327	4.457	4.591	4.729	4.870	5.017	5.167	5.322	5.347	5.347	5.347	5.347	5.347	5.347	5.347	5.347	5.347
Recebíveis	7.72		7.763	26,767	26.611	42.812	44.096	45,419	46.782	48.185	49.631	51.120	52.653	54.233	55.860	57.536	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803
Estoques	7.72		7.763	26.767	26.611	42.812	44.096	45.419	46.782	48.185	49.631	51.120	52.653	54.233	55.860	57.536	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803	57.803
Total Ativos Circulantes	16.16		16.245	56.010	55.684	89.584	92.271	95.039	97.891	100.827	103.852	106.968	110.177	113.482	116.886	120.393	120.953	120.953	120.953	120.953	120.953	120.953	120.953	120.953	120.953
Ativo Intangível		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizado bruto	572.91	1.145.000	1.727.877	2.045.269	2.362.661	2.377.122	2.391.582	2.391.582	2.391.582	2.391.582	2.391.582	2.391.582	2.391.582	2.391.582	2.732.582	3.073.582	3.073.582	3.073.582	3.073.582	3.073.582	3.073.582	3.073.582	3.073.582	3.073.582	3.073.582
Depreciação & Amortização Acumulada		0	0	-116.694	-233.388	-397.290	-561.192	-726.633	-892.074	-1.057.516	-1.222.957	-1.388.399	-1.553.840	-1.649.738	-1.745.637	-1.810.182	-1.950.505	-2.090.827	-2.231.150	-2.371.473	-2.511.796	-2.652.119	-2.792.442	-2.932.765	-3.073.087
Imobilizado líquido	572.91	1.145.000	1.727.877	1.928.575	2.129.273	1.979.832	1.830.391	1.664.949	1.499.508	1.334.067	1.168.625	1.003.184	837.743	741.844	986.946	1.263.401	1.123.078	982.755	842.432	702.109	561.786	421.464	281.141	140.818	495
Total Ativos	589.08	1.161.651	1.744.122	1.984.585	2.184.958	2.069.416	1.922.662	1.759.989	1,597,399	1.434.894	1,272,477	1.110.152	947.919	855.326	1.103.832	1.383.794	1.244.031	1.103.708	963.386	823.063	682,740	542.417	402.094	261,771	121.448
Impostos a Pagar	110			4518	4449	8433	8810	9184	9584	9994	10419	10856	11306	12318	12756	13512	12853	12852	12852	12852	12852	12851	12853	12852	12852
Contas a Pagar	21.19			15.321	15.382	20.361	20.654	20.951	21,259	21.585	21.912	22.247	22,599	23.510	24.048	24,607	24.652	24.653	24.657	24.653	24.657	24.658	24.652	24.653	24.657
Dívida		) 0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Total	22.29	10.660	10.755	19.839	19.831	28.794	29.464	30.135	30.843	31.579	32.331	33.103	33.904	35.828	36.804	38.118	37.505	37.506	37.508	37.506	37.509	37.510	37.505	37.506	37.508
Total Passivos Circulantes	2229	10660	10755	19839	19831	28794	29464	30135	30843	31579	32331	33103	33904	35828	36804	38118	37505	37506	37508	37506	37509	37510	37505	37506	37508
Investimento de Capital	928.16	1.591.433	2.260.308	2.434.093	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182	2.596.182
Lucros retidos	-353.33	-417.952	-489.621	-434.713	-383.415	-201.583	-4.672	206.677	434.079	677.862	938.665	1.217.041	1.513.389	1.871.100	2.244.816	2.658.831	3.018.543	3.378.224	3.737.847	4.097.528	4.457.144	4.816.736	5.176.448	5.536.129	5.895.752
Patrimônio Líquido	574.83	1.173.481	1.770.687	1.999.380	2.212.768	2.394.600	2.591.510	2.802.859	3.030.261	3.274.044	3.534.847	3.813.223	4.109.571	4.467.282		5.255.013	5.614.725	5.974.406	6.334.029	6.693.710	7.053.326	7.412.918	7.772.630	8.132.311	8.491.934
														Fluxo	de Caixa										
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-353.33			54.908	51.298	181.832	196.910	211.350	227.401	243.783	236.112	241.116	256.683	309.832	323.694	358.599	311.565	311.538	311.488	311.538	311.482	311.461	311.565	311.538	311.488
Depreciação & Amortização			0	116.694	116.694	163.902	163.902	165.441	165.441	165.441	165.441	165.441	165.441	95.898	95.898	64.545	140.323	140.323	140.323	140.323	140.323	140.323	140.323	140.323	140.323
Gastos de Capital (Investimentos)	-569.07		-569.074	-315.312	-315.312	-13.856	-13.856	0	0	0	0	0	0	0	-341.000	-341.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pgto inicial da concessão		-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital	-3.84 6.12		-13.802 501	-2.080 -30.681	-2.080 318	-605 -24 936	-605 -2.018	0 -2 097	-2 143	-2.201	-2.273	-2.343	-2 408	-1.381	-2.429	-2.192	0 -1.174	0	0	0	0	0	0	0	02.447
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	0.12	-12.11/	501	-30.081	318	-24.930	-2.018	-2.097	-2.143	-2.201	-2.2/3	-2.343	-2.408	-1.381	-2.429	-2.192	-1.174	1		-2	3	1	-5	1	83.447
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos IRR: 9,38%																									
(Desalavancado)	-920.12	-648.818	-654.045	-176.471	-149.082	306.337	344.334	374.694	390.700	407.023	399.281	404.214	419.716	404.349	76.164	79.952	450.713	451.862	451.813	451.858	451.807	451.785	451.883	451.862	535.258
Valor Presente Líquido com WACC (9%)  Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavançado)	0																								
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-353,33	-64,619	-71.669	72.027	67.289	238,593	258.381	277.330	298.395	319.894	342,230	365,290	388.878	469.405	490.409	543.295	472.031	471.991	471.914	471.991	471.905	471.874	472.031	471.991	471.914
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	-333.33.		-71.009	72.027	07.205	230.333	230.301	2//.330	230.333	313.034	342.230	303.290	300.070	405.403	450.405	343.233 0	4/2.031	4/1.551	4/1.514	4/1.551	4/1.503	4/1.6/4	4/2.031	4/1.551	4/1.514
Adição: Despesa Financeira não-Operacional		) 0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LAIR Desalavancado	-353.33	-64.619	-71.669	72.027	67.289	238.593	258.381	277.330	298.395	319.894	342.230	365.290	388.878	469.405	490.409	543.295	472.031	471.991	471.914	471.991	471.905	471.874	472.031	471.991	471.914
Valor PFL		353.333	417.952	489.621	468.013	447.827	376.249	298.734	215.535	126.017	30.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso 30,0		0	0	21.608	20.187	71.578	77.514	83.199	89.519	95.968	30.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0 353.33	417.952	489.621	468.013	447.827	376.249	298.734	215.535	126.017	30.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-353.33		-71.669	50.419	47.102	167.015	180.867	194.131	208.877	223.926	312.182	365.290	388.878 -34.999	469.405	490.409 -44.137	543.295 -48.897	472.031	471.991 -42.479	471.914	471.991	471.905	471.874	472.031	471.991 -42.479	471.914
Imposto sobre receita: CSLL 9,0 Imposto sobre receita: IR 25,0			0	-4.538 -12.581	-4.239 -11.752	-15.031 -41.730	-16.278 -45.193	-17.472 -48.509	-18.799 -52.195	-20.153 -55.957	-28.096 -78.021	-32.876 -91.299	-34.999 -97.195	-42.246 -117.327	-44.137	-48.897	-42.483 -117.984	-42.479	-42.472 -117.955	-42.479 -117.974	-42.471 -117.952	-42.469 -117.945	-42.483 -117.984	-42.479	-42.472 -117.955
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%		, ,	-	-12.301	-11.752	-41.750	-45.155	-40.303	-32.133	-33.331	-70.021	-31.233	-37.133	-117.527	-122.570	-133.000	-117.504	-117.574	-117.555	-117.574	-117.552	-117.545	-117.504	-117.574	-117.555
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-353.33	-64.619	-71.669	54.908	51.298	181.832	196.910	211.350	227.401	243.783	236.112	241.116	256.683	309.832	323.694	358.599	311.565	311.538	311.488	311.538	311.482	311.461	311.565	311.538	311.488
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) 32%	60.15	61.961	60.451	208.425	207.214	333.361	343.362	353.663	364.273	375.201	386.457	398.051	409.992	422.292	434.961	448.010	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095
Base de cálculo IR (% da receita bruta) 32%	60.15	61.961	60.451	208.425	207.214	333.361	343.362	353.663	364.273	375.201	386.457	398.051	409.992	422.292	434.961	448.010	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095	450.095
Imposto sobre receita: CSLL 9,0			-5.441	-18.758	-18.649	-30.003	-30.903	-31.830	-32.785	-33.768	-34.781	-35.825	-36.899	-38.006	-39.146	-40.321	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509	-40.509
Imposto sobre receita: IR 25,0	)% <u>-15.01</u>	-15.466	-15.089	-52.082	-51.780	-83.316	-85.817	-88.392	-91.044	-93.776	-96.590	-99.489	-102.474	-105.549	-108.716	-111.978	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500	-112.500
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%			-92 746																						
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-364.35	-75.963	-82.746	34.640	30.117	178.978	196.994	214.119	233.304	252.867	273.209	294.216	315.687	393.988	412.748	463.322	391.689	391.649	391.572	391.649	391.563	391.532	391.689	391.649	391.572
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-353.33	-64.619	-71.669	54.908	51.298	181.832	196.994	214.119	233.304	252.867	273.209	294.216	315.687	393.988	412.748	463.322	391.689	391.649	391.572	391.649	391.563	391.532	391.689	391.649	391.572
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-353.33	-64.619	-71.669	54.908	51.298	181.832	196.910	211.350	227.401	243.783	236.112	241.116	256.683	309.832	323.694	358.599	311.565	311.538	311.488	311.538	311.482	311.461	311.565	311.538	311.488