
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de Granéis Sólidos Vegetais, situado no Porto de Santos-SP, denominada **STS11** 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

Seção E – Financeiro

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 tipo de produto movimentado	R\$ 36,86 por tonelada de Graneis Sólidos Vegetais. 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 nº 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 41,61%, 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 E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.
Programas de incentivos	

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
considerados	REIDI.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 471.560,71 (10/2020), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 420.813,47 (10/2020), considerado no fluxo de caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar: <table border="1" style="margin: 10px auto; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">RUBRICA</th> <th style="text-align: left;">PRAZO</th> <th style="text-align: left;">%</th> <th style="text-align: left;">APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	10/2020																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **STS11**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2018).

Seção E – Financeiro

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\$ 9.920.776 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 1.389.446 k
Investimento Total	R\$ 764.846 k
Despesa Operacional Total	R\$ 3.065.483 k
Movimentação Total (t)	269.124 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 3.762,4 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 5,63
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	19,59%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 657.952 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **STS11**.

Fonte: Elaboração Própria.

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.

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (STS11)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
2. Estrutura Marítima [fs.1]	225.016	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	3.742	-
4. Edificações [fs.1]	42.025	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	86.526	1

Verificação

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin.	Contingências	Total (k R\$)
Investimentos						5%	5%	
Dragagem e Aterramento								
Estrutura Marítima								
Pier/Cais sobre Estacas	m2	18.241,00	11.214	204.559.978	Local	10.227.999	10.227.999	225.016
Desenvolvimento de Terminal								
Ferrovia	m	446,00	3.182	1.419.314	Local	70.966	70.966	1.561
Subestação	Unid.	2,00	991.413	1.982.827	Local	99.141	99.141	2.181
Edificações								
Armazém	m2	7.626,00	4.942	37.685.711	Local	1.884.286	1.884.286	41.454
Geral - Admin, Operações, Manutenção	m2	856,67	605	518.686	Local	25.934	25.934	571
Equipamentos principais								
Correia Transportadora 1.000 t/h	m	136,00	19.124	2.600.924	Local	130.046	130.046	2.861
Elevador	Unid.	4,00	2.220.816	8.883.264	Local	444.163	444.163	9.772
Sistema de recepção ferroviária	Unid.	1,00	1.607.153	1.607.153	Local	80.358	80.358	1.768
Correia Transportadora 1.000 t/h com tripper	m	348,00	33.712	11.731.913	Local	586.596	586.596	12.905
Correia Transportadora 1.500 t/h	m	348,00	61.374	21.358.275	Local	1.067.914	1.067.914	23.494
Correia Transportadora 3.000 t/h	m	25,00	32.993	824.820	Local	41.241	41.241	907
Carregador de Navios	Unid.	1,00	18.803.694	18.803.694	Local	940.185	940.185	20.684
Balança de Fluxo	Unid.	2,00	855.256	1.710.511	Local	85.526	85.526	1.882
Correia Transportadora 3.000 t/h c. tripper	m	157,00	70.949	11.139.004	Local	556.950	556.950	12.253
Engenharia e Administração			5,0%	16.241.304	Local			
Contingência			5,0%	16.241.304	Local			
Custo de Capital Total Estimado				357.308.682				
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0				
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				357.308.682				
							Total	357.309

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (STS11)

Movimentação Base 12.549.305 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	33.980	83,52%	748.312	
Gerente Senior	6	11.947	83,52%	1.578.668	
Gerente de Nível Médio	10	4.972	83,52%	1.094.927	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	15	3.123	83,52%	1.031.510	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	10	1.863	83,52%	410.216	
-	-	-	83,52%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	4.262	83,52%	187.723	
Técnico de Meio Ambiente	2	3.070	83,52%	135.233	
-	-	-	83,52%	-	
Manutenção					
Supervisores	20	4.262	83,52%	1.877.229	
Técnicos de Manutenção	80	1.841	83,52%	3.244.269	
Operações					
Supervisores	30	4.262	83,52%	2.815.844	
Operadores de Equipamentos	50	2.212	83,52%	2.435.986	
Serviços Gerais	351	1.670	83,52%	12.907.247	
Total	577			28.467.164	
Sub-total Equipe de Admin				5.186.589	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				23.280.575	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	235.804	1,29%
Manutenção Infra - civil/estrutural	542.296	0,75%

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,52 R\$/kWh					
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	46	12	252	2,625	189.877	
Manutenção	100	16	252	1,313	275.184	
Operações	431	16	365	0,063	81.804	
Total - Equipe	577				547.000	arredondado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

Admin	100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum
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

Iluminação

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 luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	41.776	50,00	200	10	365	167,10	317.163	-
Aberto (área de pátio/tanque)	38.142	100,00	50	10	365	19,07	36.197	-
Aberto (berço)	18.241	100,00	50	10	365	9,12	17.311	-
Total (iluminação)							371.000	arredondado para 000 mais próximo

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

Combustível

Custo unitário do Diesel	-	R\$/litro
--------------------------	---	-----------

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	33,4	R\$/m³
1 m³=	1.000	litros
Custo	3,34	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veiculos a	5.159	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	956.413	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	260.000	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		283.000	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária					
Aplicável a	1,61	R\$/m²	Fonte: SPA		
	1.177.908	m²/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fator de arredondamento			
						6.274.652	9.411.978	12.549.305	15.686.631
Mão de obra									
Administrativo	Fix	5.186.589 R\$		1	5.187.000				
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	23.280.575 R\$		1	23.281.000				
OGMO	Var	6,16 R\$/Tons		12.549.305	77.304.000				
Utilidades									
Eletricidade - escritórios	Fix	547.000 R\$/ano		1	547.000				
Eletricidade - iluminação	Fix	371.000 R\$/ano		1	371.000				
Eletricidade - equipamento	Var	0,86 R\$/ton		12.549.305	10.786.600				
Água	Fix	3,34 R\$/dia/emp		577	704.000				
Comunicações	Fix	176.000 R\$/mês		1	176.000				
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		12.549.305	-				
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	3.038.209 R\$/ano		1	3.039.000				
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	4.109.779 R\$/ano		1	4.110.000				
Geral e Admin									
Limpeza	Fix	260.000 R\$/ano		1	260.000				
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	147.000 R\$/ano		1	147.000				
Seguros	Fix	1.280.000 R\$/ano		1	1.280.000				
Segurança	Fix	956.413 R\$/ano		1	957.000				
Veículos, combustíveis	Fix	15.477 R\$/mês		12	186.000				
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	283.000 R\$/ano/emp		1	283.000				
Taxas e outras Contribuições									
IPTU	Fix	1.276.769 R\$/ano		1	1.277.000				
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-				
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	1,61 R\$/m²		1.177.908	1.897.000				
Subtotal					131.792.600				
Contingência		5%			6.494.780				
Total (R\$/ano)					138.287.380				

Fator de arredondamento -

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	6.274.652	9.411.978	12.549.305	15.686.631
	60%	80%	100%	110%
	60%	80%	100%	110%
	100%	100%	100%	100%
	60%	80%	100%	110%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	60%	80%	100%	110%
	60%	80%	100%	110%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	60%	80%	100%	110%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%

Nota: Todos os números de custo foram arredondados para milhar mais próximo

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		6.274.652	9.411.978	12.549.305	15.686.631
Mão de obra					
Administrativo	Fix	3.112.200	4.149.600	5.187.000	5.705.700
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	13.968.600	18.624.800	23.281.000	25.609.100
OGMO	Var	38.651.856	57.977.784	77.303.719	96.629.647
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	328.200	437.600	547.000	601.700
Eletricidade - iluminação	Fix	371.000	371.000	371.000	371.000
Eletricidade - equipamento	Var	5.393.263	8.089.895	10.786.528	13.483.160
Água	Fix	422.400	563.200	704.000	774.400
Comunicações	Fix	105.600	140.800	176.000	193.600
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.431.200	2.735.100	3.039.000	3.039.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	4.110.000	4.110.000	4.110.000	4.110.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	182.000	234.000	260.000	260.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	102.900	132.300	147.000	147.000
Seguros	Fix	1.280.000	1.280.000	1.280.000	1.280.000
Segurança	Fix	957.000	957.000	957.000	957.000
Veículos, combustíveis	Fix	130.200	167.400	186.000	186.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	169.800	226.400	283.000	311.300
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	1.277.000	1.277.000	1.277.000	1.277.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	1.897.000	1.897.000	1.897.000	1.897.000
Subtotal		74.890.220	103.370.880	131.792.247	156.832.607
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		78.539.881	108.444.574	138.287.009	164.579.387
Custo unitário		12,52	11,52	11,02	10,49

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sím, 0=não) Custo Fixo (R\$ k)				
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	17.935	23.913	29.891	32.881
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	1.289	1.588	1.888	2.038
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	6.868	7.187	7.506	7.506
FO4 Geral e Admin	0	2.963	3.147	3.269	3.298
FO5 Taxas e outras Contribuições	0	1.341	1.341	1.341	1.341
Crédito de PIS/COFINS (1=sím, 0=não) Custos Variáveis					
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
VO1 Mão de obra - OGMO	0	6,47	6,47	6,47	6,47
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,90	0,90	0,90	0,90
VO3 Vazio	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação 1.280,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes 778.100 k R\$

Capex/Valor Ativos Existentes 542.296 k R\$

Equipamentos/Valor Ativos Existentes 235.804 k R\$

Valor do Contrato 9.920.776 k R\$

OPEX - MÃO DE OBRA 105.772 k R\$

Capex/Valor Ativos Existentes Públicos 460.138 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO**Seguro Risco de engenharia - obras civis em construção, instalação e montagem**

Valor assegurado - Capex de construção 100%

Alíquota 0,02%

Periodicidade anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Valor assegurado - Capex de construção 30%

Alíquota 0,03%

Periodicidade anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO**Seguro riscos nomeados/multiriscos**

Valor assegurado - Capex total 100%

Alíquota 0,14%

Custo 1.089,34 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato 3,5%

Alíquota 0,05%

Custo 184,03 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	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
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	97.230	199.579	307.122	420.063	430.862	441.944	444.031	446.156	448.320	450.524	452.767	456.876	461.038	465.255	469.526	473.853	478.695	483.594	488.550	493.563	498.636	503.724	508.869
Total Demanda (K Tons)	0	0	2.638	5.414	8.331	11.395	11.688	11.989	12.045	12.103	12.162	12.221	12.282	12.394	12.507	12.621	12.737	12.854	12.986	13.119	13.253	13.389	13.527	13.665	13.804
Cálculo do Período de Investimento	2	1	1	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)	1	1	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 (STS11)

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

Premissas chave

Unidades de medida	K Tons
Cenário de Demanda	Base

	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	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		
Ano de operação	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		
Previsão de Demanda (K Tons)																											
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																										
1 Grãos	R\$ 36,86	-	-	2.637,6	5.414,0	8.331,4	11.395,2	11.688,1	11.988,7	12.045,3	12.103,0	12.161,7	12.221,5	12.282,3	12.393,8	12.506,7	12.621,1	12.737,0	12.854,3	12.985,7	13.118,6	13.253,0	13.389,0	13.526,6	13.664,6	13.804,2	
2 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Demanda Total (K Tons)	-	-	2.637,6	5.414,0	8.331,4	11.395,2	11.688,1	11.988,7	12.045,3	12.103,0	12.161,7	12.221,5	12.282,3	12.393,8	12.506,7	12.621,1	12.737,0	12.854,3	12.985,7	13.118,6	13.253,0	13.389,0	13.526,6	13.664,6	13.804,2		
Previsão de Receita																											
Total Receita (k R\$)	-	-	97.230	199.579	307.122	420.063	430.862	441.944	444.031	446.156	448.320	450.524	452.767	456.876	461.038	465.255	469.526	473.853	478.695	483.594	488.550	493.563	498.636	503.724	508.869		

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão 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	Ano 24	Ano 25	
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	
Depreciação	-	-	24.260	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	16.902	11.079	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	11.079
Amortização	-	-	-	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Outros pré-operacional		2.967	2.108	2.186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Novos Gastos de Capital, Líquido	705.013	239.183	239.183	108.647	-	-	-	-	-	-	-	-	59.000	59.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Investimentos e Dep & Amort (STS11)

Previsão em R\$. 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	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
Novo Investimento																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	21.626	1	10.813	10.813	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	224.772	1	112.386	112.386	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	113.497	3	56.748	56.748	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	21.974	3	10.987	10.987	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust.)	118.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59.000	59.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	96.498	2	48.249	48.249	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	566.157	14	190.934	190.934	66.289	-	-	-	-	-	-	-	59.000	59.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	138.856	11	48.249	48.249	42.358	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	705.013		239.183	239.183	108.647								59.000	59.000											
Depreciação dos novos Investimentos																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940	940
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773	9.773
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350	11.350
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	-	-	2.197	2.197	2.197	2.197	2.197	2.197	2.197	2.197	2.197	2.197	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.727	10.727	10.727	10.727	10.727	10.727	10.727	10.727	10.727	10.727	10.727
Total	-	-	24.260	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	16.902	11.079	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140
Total	-	-	-	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
Total	555.430		24.260	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	30.449	16.902	11.079	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	21.806	11.079
Total Depreciação	7.262	-	-	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
Total Amortização	138.856	-	-	4.196	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121	6.121

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Use de depre. (l-No)	Ano de gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal		REIDI Taxa		REPORTE Taxa		Investimentos:		II taxa benefício*	IPI taxa benefício	
											(REIDI) ou REPORTE	1=REIDI, ou 2=REPORTE	Benefício (PIS/COFINS)	REPORTE Total Taxa Benefício	Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	0=Doméstico 1=Importado				
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	21.626	S/L	25	0	Ano 1	23.830	940	Ano 3	23	(0)	Ano 2	2.204	1	2.204	0	0	0	0	0	0	21.626
NC4 4. Edificações [fs.1]	224.772	S/L	25	0	Ano 1	247.682	9.773	Ano 3	23	(0)	Ano 2	22.911	1	22.911	0	0	0	0	0	0	224.772
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	113.497	S/L	10	0	Ano 1	125.065	11.350	Ano 3	10	0	Ano 2	11.569	1	11.569	0	0	0	0	0	0	113.497
Total	705.013					764.846	47.298					59.833		59.833	0	0	0	0	0	0	543.065

Seção E – Financeiro

Opex

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
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
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	31.096	30.939	37.688	44.608	44.584	44.524	44.566	44.491	44.584	44.608	45.242	46.012	46.221	46.012	49.138	49.330	49.273	49.180	49.255	49.180	49.306	49.297	49.138
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	21.337	41.801	63.304	85.885	88.044	90.260	90.677	91.102	91.535	91.976	92.424	93.246	94.078	94.921	96.640	97.608	98.588	99.578	100.581	101.595	102.612	103.641	
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	46.042	45.149	60.009	75.650	92.086	109.347	110.997	112.691	113.010	113.334	113.665	114.002	114.345	114.973	115.609	116.253	116.906	117.567	118.307	119.056	119.813	120.580	121.355	122.132	122.919

Previsão de Desp. Oper. (STS11)

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

	Previsão de Despesas 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
	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
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)	-	-	2.638	5.414	8.331	11.395	11.688	11.989	12.045	12.103	12.162	12.221	12.282	12.394	12.507	12.621	12.737	12.854	12.986	13.119	13.253	13.389	13.527	13.665	13.804
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	4	4	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149	45.149
Pagamento variável, dos Leilões + Estudos	892	0	14.859	30.501	46.937	64.197	65.948	67.541	67.860	68.185	68.516	68.853	69.195	69.823	70.459	71.104	71.757	72.418	73.158	73.907	74.664	75.430	76.205	76.983	77.769
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	46.042	45.149	60.009	75.650	92.086	109.347	110.997	112.691	113.010	113.334	113.665	114.002	114.345	114.973	115.609	116.253	116.906	117.567	118.307	119.056	119.813	120.580	121.355	122.132	122.919

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	17.935	17.935	23.913	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891	29.891
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	1.289	1.289	1.588	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	6.805	6.805	7.166	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527
FO4 Geral e Admin	0	0	2.963	2.963	3.147	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269
FO5 Taxas (PTU, Sindicatos)	0	0	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	30.332	30.332	37.155	43.916	43.916	43.916	43.916	43.916	43.916	43.916	43.916	44.676	45.436	45.436	45.436	45.436	46.605	48.605	48.605	48.605	48.605	48.605	48.605

Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
VO1 OGMO	0	0	17.060	35.018	53.887	73.704	75.599	77.543	77.909	78.282	78.662	79.049	79.442	80.163	80.893	81.633	82.383	83.142	83.991	84.851	85.721	86.600	87.490	88.383	89.286
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	2.380	4.886	7.519	10.284	10.549	10.820	10.871	10.923	10.976	11.030	11.085	11.186	11.287	11.391	11.495	11.601	11.720	11.840	11.961	12.084	12.208	12.332	12.458
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897	1.897
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	21.337	41.801	63.304	85.885	88.044	90.260	90.677	91.102	91.535	91.976	92.424	93.246	94.078	94.921	95.775	96.640	97.608	98.588	99.578	100.581	101.595	102.612	103.641

Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	0	0	1.289	1.289	1.588	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888	1.888
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	2.380	4.886	7.519	10.284	10.549	10.820	10.871	10.923	10.976	11.030	11.085	11.186	11.287	11.391	11.495	11.601	11.720	11.840	11.961	12.084	12.208	12.332	12.458
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
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	339	571	842	1.126	1.150	1.175	1.180	1.185	1.190	1.195	1.200	1.209	1.219	1.228	1.252	1.262	1.273	1.284	1.295	1.306	1.318	1.329	1.341

Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	2.073	2.073	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	1.574	716	794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	-	764	607	533	692	668	608	650	575	668	692	566	575	785	575	533	725	668	575	650	575	701	692	533

Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
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	0
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

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (STS11)

Premissas chave

Alíquotas de Impostos	<u>Lucro Real</u>	<u>Lucro presumido</u>
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)
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	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)?	Y
Chave:	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de 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
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade	5	2023
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendso (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	(In R\$ '000s)

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

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (STS11)

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

	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	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
Receita bruta	0	0	97.230	199.579	307.122	420.063	430.862	441.944	444.031	446.156	448.320	450.524	452.767	456.876	461.038	465.255	469.526	473.853	478.695	483.594	488.550	493.563	498.636	503.724	508.869
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	-4.361	-9.979	-15.356	-21.003	-21.543	-22.097	-22.202	-22.308	-22.416	-22.526	-22.638	-22.844	-23.052	-23.263	-23.476	-23.693	-23.915	-24.180	-24.427	-24.678	-24.932	-25.186	-25.443
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%	0	-1.604	-3.293	-5.068	-6.931	-7.109	-7.202	-7.327	-7.362	-7.397	-7.434	-7.471	-7.538	-7.607	-7.677	-7.747	-7.819	-7.898	-7.979	-8.061	-8.144	-8.227	-8.311	-8.396
Alíquota 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%	0	-7.389	-15.168	-23.341	-31.925	-32.745	-33.588	-33.746	-33.908	-34.072	-34.240	-34.410	-34.723	-35.039	-35.359	-35.684	-36.013	-36.381	-36.753	-37.130	-37.511	-37.896	-38.283	-38.674
Receita Líquida (- Impostos)	0	0	83.374	171.139	263.357	360.204	369.464	378.967	380.756	382.579	384.435	386.324	388.248	391.771	395.340	398.956	402.619	406.329	410.081	414.682	418.931	423.231	427.581	431.943	436.355
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	339	571	842	1.126	1.150	1.175	1.180	1.185	1.190	1.195	1.200	1.209	1.219	1.228	1.252	1.262	1.273	1.284	1.295	1.306	1.318	1.329	1.341
Crédito PIS / COFINS ao final do período	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
Receita Líquida (- Impostos, + crédito tributário)	0	0	83.714	171.710	264.200	361.330	370.614	380.142	381.937	383.764	385.625	387.519	389.448	392.981	396.559	400.184	403.870	407.591	411.754	415.965	420.226	424.537	428.898	433.272	437.696
Despesas																									
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	-31.096	-30.939	-37.688	-44.608	-44.584	-44.524	-44.566	-44.491	-44.584	-44.608	-45.242	-46.012	-46.221	-46.012	-49.138	-49.330	-49.273	-49.180	-49.255	-49.180	-49.306	-49.297	-49.138
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	-21.337	-41.801	-63.304	-85.885	-88.044	-90.260	-90.677	-91.102	-91.535	-91.976	-92.424	-93.246	-94.078	-94.921	-95.775	-96.640	-97.608	-98.588	-99.578	-100.581	-101.595	-102.612	-103.641
Pagamento para Órgãos Governamentais	-46.042	-45.149	-60.009	-75.650	-92.086	-109.347	-110.997	-112.691	-113.010	-113.334	-113.665	-114.002	-114.345	-114.973	-115.609	-116.253	-116.906	-117.567	-118.307	-119.056	-119.813	-120.580	-121.355	-122.132	-122.919
Total Despesas (excl depreciação)	-46.042	-45.149	-112.442	-148.391	-193.078	-239.840	-243.625	-247.474	-248.253	-248.928	-249.784	-250.585	-252.011	-254.230	-255.908	-257.186	-261.819	-263.537	-265.189	-266.824	-268.647	-270.341	-272.256	-274.024	-275.698
LAJIDA	-46.042	-45.149	-28.729	23.319	71.122	121.490	126.989	132.668	133.684	134.836	135.840	136.934	137.437	138.751	140.651	142.999	142.051	144.054	146.565	149.142	151.579	154.196	156.643	159.230	161.998
Depreciação	0	0	-24.260	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449	-30.449
Amortização	0	0	-4.196	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451	-6.451
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-46.042	-45.149	-57.184	-13.582	34.221	84.590	90.089	95.767	96.783	97.936	98.940	100.033	114.084	121.221	112.394	114.741	113.794	115.796	118.308	120.884	123.322	125.939	128.385	130.973	144.468
Valor PFL	0	46.042	91.191	148.375	161.957	151.691	126.314	99.287	70.557	41.522	12.141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	10.266	25.377	27.027	28.730	29.035	29.381	12.141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	46.042	91.191	148.375	161.957	151.691	126.314	99.287	70.557	41.522	12.141	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)	-46.042	-45.149	-57.184	-13.582	23.955	59.213	63.062	67.037	67.748	68.555	69.258	70.023	79.859	84.854	78.676	80.319	79.656	81.057	82.815	84.619	86.325	88.157	89.870	91.681	101.128
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-2.156	-5.329	-5.676	-6.033	-6.097	-6.170	-6.233	-6.302	-7.187	-7.637	-7.081	-7.229	-7.169	-7.295	-7.453	-7.616	-7.769	-7.934	-8.088	-8.251	-9.101
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-5.965	-14.779	-15.742	-16.735	-16.913	-17.115	-17.290	-17.482	-19.941	-21.190	-19.645	-20.056	-19.890	-20.240	-20.680	-21.131	-21.557	-22.015	-22.443	-22.896	-25.258
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-46.042	-45.149	-57.184	-13.582	26.100	64.481	68.672	72.999	73.773	74.651	75.416	76.249	86.956	92.394	85.668	87.457	86.735	88.261	90.175	92.138	93.995	95.989	97.854	99.825	110.109
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	31.113	63.865	98.279	134.420	137.876	141.422	142.090	142.770	143.462	144.168	144.886	146.200	147.532	148.881	150.248	151.633	153.182	154.750	156.336	157.940	159.564	161.192
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	31.113	63.865	98.279	134.420	137.876	141.422	142.090	142.770	143.462	144.168	144.886	146.200	147.532	148.881	150.248	151.633	153.182	154.750	156.336	157.940	159.564	161.192
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-2.800	-5.748	-8.845	-12.098	-12.409	-12.728	-12.788	-12.849	-12.915	-13.040	-13.158	-13.278	-13.399	-13.522	-13.647	-13.786	-13.928	-14.070	-14.215	-14.361	-14.507	-14.655
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-7.754	-15.942	-24.546	-33.581	-34.445	-35.331	-35.498	-35.668	-35.842	-36.018	-36.197	-36.526	-36.859	-37.196	-37.538	-37.884	-38.272	-38.664	-39.060	-39.461	-39.867	-40.274
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-46.042	-45.149	-62.633	-24.667	17.187	61.308	66.213	71.281	72.182	73.218	74.103	75.075	89.002	95.912	86.856	88.971	87.775	89.539	91.784	94.091	96.256	98.596	100.763	103.071	116.283
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-46.042	-45.149	-57.184	-13.582	26.100	64.481	68.672	72.999	73.773	74.651	75.416	76.249	89.002	95.912	86.856	88.971	87.775	89.539	91.784	94.091	96.256	98.596	100.763	103.071	116.283
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Escolha 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	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0																							

Seção E – Financeiro

Balanco																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																										
	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	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	0	0	370	759	1.167	1.597	1.638	1.680	1.688	1.696	1.704	1.713	1.721	1.737	1.753	1.769	1.785	1.801	1.820	1.838	1.857	1.876	1.896	1.915	1.934	
Recebeíveis	0	0	3.996	8.202	12.621	17.263	17.707	18.162	18.248	18.335	18.424	18.515	18.607	18.776	18.947	19.120	19.296	19.473	19.672	19.874	20.077	20.283	20.492	20.701	20.912	
Estoques	0	0	3.996	8.202	12.621	17.263	17.707	18.162	18.248	18.335	18.424	18.515	18.607	18.776	18.947	19.120	19.296	19.473	19.672	19.874	20.077	20.283	20.492	20.701	20.912	
Total Ativos Circulantes	0	0	8.361	17.162	26.410	36.123	37.051	38.004	38.184	38.366	38.552	38.742	38.935	39.288	39.646	40.009	40.376	40.748	41.165	41.586	42.012	42.443	42.879	43.317	43.759	
Ativo Intangível	48.249	96.498	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	138.856	
Imobilizado bruto	193.901	386.943	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	455.418	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-28.456	-65.356	-102.256	-139.157	-176.057	-212.958	-249.858	-286.759	-323.659	-360.560	-397.461	-434.362	-471.263	-508.164	-545.065	-581.966	-618.867	-655.768	-692.669	-729.570	-766.471	-803.372	-840.273	
Imobilizado líquido	242.150	483.441	565.819	528.918	492.018	455.117	418.217	381.316	344.416	307.515	270.615	233.715	200.315	166.915	133.515	100.115	66.715	33.315	0	0	0	0	0	0	0	
Total Ativos	242.150	483.441	574.180	546.080	518.428	491.240	455.268	419.320	382.600	345.882	309.167	272.451	235.735	199.019	162.303	125.587	88.871	52.155	15.439	0	0	0	0	0	0	
Impostos a Pagar	0	0	569	1.169	2.132	3.286	3.403	3.524	3.546	3.570	3.592	3.616	3.640	3.664	3.688	3.712	3.736	3.760	3.784	3.808	3.832	3.856	3.880	3.904	3.928	
Contas a Pagar	1.892	1.855	4.621	6.098	7.935	9.856	10.012	10.170	10.202	10.230	10.265	10.298	10.357	10.448	10.517	10.569	10.760	10.830	10.898	10.965	11.040	11.110	11.189	11.262	11.330	
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	0	
Passivo Total	1.892	1.855	5.190	7.267	10.067	13.143	13.415	13.684	13.748	13.800	13.857	13.914	14.123	14.308	14.315	14.415	14.621	14.737	14.858	14.979	15.107	15.231	15.363	15.492	15.722	
Total Passivos Circulantes	1.892	1.855	5.190	7.267	10.067	13.143	13.415	13.684	13.748	13.800	13.857	13.914	14.123	14.308	14.315	14.415	14.621	14.737	14.858	14.979	15.107	15.231	15.363	15.492	15.722	
Investimento de Capital	294.234	588.646	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373	737.373
Lucros retidos	-46.042	-91.191	-148.375	-161.957	-135.856	-71.375	-1.704	70.295	144.068	218.719	294.135	370.384	457.340	549.734	635.402	722.859	809.594	897.855	988.030	1.080.167	1.174.163	1.270.152	1.368.006	1.467.831	1.577.940	
Patrimônio Líquido	248.192	497.455	588.997	575.416	601.516	665.998	734.669	807.668	881.441	956.092	1.031.508	1.107.757	1.194.713	1.287.107	1.372.775	1.460.232	1.546.967	1.635.228	1.725.420	1.817.540	1.911.535	2.007.525	2.105.378	2.205.204	2.315.312	
Fluxo de Caixa																										
Fluxo de Caixa do Projeto (não-avaliado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desavaliado após Impostos	-46.042	-45.149	-57.184	-13.582	26.100	64.481	68.672	72.999	73.773	74.651	69.452	66.046	75.319	80.030	74.204	75.753	75.128	76.450	78.107	79.808	81.417	83.144	84.758	86.466	95.373	
Depreciação & Amortização	0	0	28.456	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	36.900	
Gastos de Capital (Investimentos)	-239.183	-239.183	-108.646	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-59.000	-59.000	0	0	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	0	0	
Outros Gastos de Capital	-2.967	-2.108	-2.186	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Δ de Caixa de Giro Líquido (aumento)/redução	1.892	-37	-5.026	-6.725	-6.448	-6.636	-656	-674	-125	-131	-128	-133	16	-168	-351	-262	-161	-257	-296	-300	-298	-307	-304	-309	27.825	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desavaliado)	IRR: 9,38%	-286.299	-286.477	-144.588	16.594	56.553	94.745	104.916	109.225	110.548	111.420	106.224	102.813	39.689	38.391	102.110	103.748	103.224	104.450	106.069	107.765	109.376	111.094	112.712	114.415	140.728
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0																									
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desavaliado)																										
Lucro antes dos impostos Lucro/(Prejuízo)	-46.042	-45.149	-57.184	-13.582	34.221	84.590	90.089	95.767	96.783	97.936	98.940	100.033	114.084	121.221	112.394	114.741	113.794	115.796	118.308	120.884	123.322	125.939	128.385	130.973	144.468	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	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	
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	0	
LAIR Desavaliado	-46.042	-45.149	-57.184	-13.582	34.221	84.590	90.089	95.767	96.783	97.936	98.940	100.033	114.084	121.221	112.394	114.741	113.794	115.796	118.308	120.884	123.322	125.939	128.385	130.973	144.468	
Valor PFL	0	46.042	91.191	148.375	161.957	151.691	126.314	99.287	70.557	41.522	12.141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	10.266	25.377	27.027	28.730	29.035	29.381	12.141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	46.042	91.191	148.375	161.957	151.691	126.314	99.287	70.557	41.522	12.141	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)	-46.042	-45.149	-57.184	-13.582	23.955	59.213	63.062	67.037	67.748	68.555	86.799	100.033	114.084	121.221	112.394	114.741	113.794	115.796	118.308	120.884	123.322	125.939	128.385	130.973	144.468	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-2.156	-5.329	-5.676	-6.033	-6.097	-6.170	-7.812	-9.003	-10.268	-10.910	-10.115	-10.327	-10.241	-10.422	-10.648	-10.880	-11.099	-11.334	-11.555	-11.788	-13.002	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-5.965	-14.779	-15.742	-16.735	-16.913	-17.115	-21.676	-24.984	-28.497	-30.281	-28.074	-28.661	-28.425	-28.925	-29.553	-30.197	-30.807	-31.461	-32.072	-32.719	-36.093	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-46.042	-45.149	-57.184	-13.582	26.100	64.481	68.672	72.999	73.773	74.651	69.452	66.046	75.319	80.030	74.204	75.753	75.128	76.450	78.107	79.808	81.417	83.144	84.758	86.466	95.373	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0																								