

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de **granéis minerais e carga geral**, situado no Complexo Portuário de Suape, denominada **SUA07** 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\$ 52,12 por tonelada de Granéis Minerais. R\$ 71,52 por tonelada de Açúcar Ensacado. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento)	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
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	Calculada de acordo com a metodologia <i>Value at Risk</i> (VaR). Consultar Seção B – Estudo de Mercado.
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.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI/SUDENE.																								
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 Leilão/Estudo	Leilão: R\$ 841.626,93 (10/2020), considerado no fluxo de caixa.																								
	Estudo: R\$ 201.083,10 (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"> <thead> <tr> <th>RUBRICA</th> <th>PRAZO</th> <th>%</th> <th>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 **SUA07**.
Fonte: Elaboração Própria.

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\$ 1.032.359k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 79.235k
Investimento Total	R\$ 59.842k
Despesa Operacional Total	R\$ 528.948k
Movimentação Total (t)	19.225 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 272 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 5,51
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	9,9%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 54.356 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **SUA07**.

Fonte: Elaboração Própria.

5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **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 (SUA07)

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	1.937	-
4. Edificações [fs.1]	15.341	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	30.588	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								
Dragagem e Aterramento								
Estrutura Marítima								
Desenvolvimento de Terminal								
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid	1,00	1.481.264	1.481.264	Local	74.063	74.063	1.629
Água e Esgoto	Unid	1,00	131.112	131.112	Local	6.556	6.556	144
Cercamento & Segurança	m	1.200,00	85	101.428	Local	5.071	5.071	112
Sistema Combate Incêndio	Unid	1,00	47.309	47.309	Local	2.365	2.365	52
Edificações								
Armazém (29.000t) de açúcar - 40m X 270 m - 03 marquises de 10 m de largura por 20 m de comprimento	m²	10.800,00	995	10.742.940	Local	537.147	537.147	11.817
Pavimentação leve do pátio 15000 m²	m²	15.000,00	145	2.174.744	Local	108.737	108.737	2.392
Prédios de apoio	m²	691,83	1.487	1.028.865	Local	51.443	51.443	1.132
Equipamentos principais								
Carregador de navios 2.200 t/h	Each	1,00	18.938.793	18.938.793	Local	946.940	946.940	20.833
Correia transportadora	m	232,00	19.188	4.451.659	Local	222.583	222.583	4.897
Torre de transferência	Each	1,00	1.176.338	1.176.338	Local	58.817	58.817	1.294
Subestação de energia elétrica	Each	1,00	991.413	991.413	Local	49.571	49.571	1.091
Centro de controle de motores (painéis de acionamento)	Each	1,00	1.466.046	1.466.046	Local	73.302	73.302	1.613
Balança de fluxo	Each	1,00	673.414	673.414	Local	33.671	33.671	741
Balança rodoviária - caminhões pesados, comprimento de 30 metros	Each	1,00	109.252	109.252	Local	5.463	5.463	120
Engenharia e Administração								
Contingência			5,0%	2.175.729	Local			
			5,0%	2.175.729	Local			
Custo de Capital Total Estimado				47.866.035				
		Tributos s/ Equipamentos Importados	0	0				
		Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0			
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				47.866.035				
							Total	47.866

Seção E – Financeiro

Ativos Novos

Novo Investimento (SUA07)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sím)	Eq (1=sím)	Infra priv = 1; pub=2
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	58	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	5.471	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	26.314	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	-	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	28.000	-	1	3

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Desenvolvimento de Terminal					
Sistema Combate Incêndio	- Unid.	1,00	52.304	52.304	Local
Edificações					
Novo armazém - açúcar ensacado - capacidade de 12.000 t	- m²	5.000,00	995	4.973.583	Local
Equipamentos principais					
Caminhão - açúcar ensacado	- Each	4,00	631.449	2.525.795	Local
Empilhadeiras para fluxo de transferência - açúcar ensacado	- Each	4,00	105.587	422.347	Local
Tombador de caminhões - recepção coque - capacidade 50 t	- Each	2,00	298.398	596.796	Local
Elevador de Caneças - recepção coque - Capacidade Nominal 600 t/h	- Each	1,00	1.030.060	1.030.060	Local
Correia transportadora - coque - Capacidade Nominal 600 t/h	- m	80,00	14.074	1.125.883	Local
Correia transportadora - armazém com tripper - Capacidade Nominal 600 t/h	- m	270,00	31.527	8.512.273	Local
Correia transportadora - embarque Coque (trecho sob armazém) - Capacidade	- Each	270,00	15.993	4.318.020	Local
Reclaimers (3x330 t/h)	- Each	3,00	1.442.034	4.326.103	Local
Sistema de despeiramento por transportador e elevador - coque	- Each	1,00	274.219	274.219	Local
Sistema de despeiramento por moega rodoviária - coque	- Each	1,00	789.898	789.898	Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	1.447.364	Local
			5,0%	1.447.364	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota	31.842.009	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0	14,00%	0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				31.842.009	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import		Total (k R\$)
5%	5%	14,00%		
-	-	-	-	-
2.615	2.615	-	-	58
248.679	248.679	-	-	5.471
126.290	126.290	-	-	2.778
21.117	21.117	-	-	465
29.840	29.840	-	-	656
51.503	51.503	-	-	1.133
56.294	56.294	-	-	1.238
425.614	425.614	-	-	9.364
215.901	215.901	-	-	4.750
216.305	216.305	-	-	4.759
13.711	13.711	-	-	302
39.495	39.495	-	-	869
			Total	31.842
			Check	-

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (SUA07)

Movimentação Base 900.480 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	25.310	81,46%	551.140	
Gerente Senior	3	9.269	81,46%	605.541	
Gerente de Nível Médio	4	3.596	81,46%	313.231	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	4	3.033	81,46%	264.182	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	1.648	81,46%	107.665	
-	-	-	81,46%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	3.645	81,46%	158.738	
Técnico de Meio Ambiente	1	2.528	81,46%	55.045	
-	-	-	81,46%	-	
Manutenção					
Supervisores	2	3.645	81,46%	158.738	
Técnicos de Manutenção	5	1.300	81,46%	141.576	
Operações					
Supervisores	5	3.645	81,46%	396.844	
Operadores de Equipamentos	6	2.849	81,46%	372.244	
Serviços Gerais	25	1.300	81,46%	707.879	
Total	61			3.832.823	
Sub-total Equipe de Admin				2.055.543	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				1.777.280	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	56.901	1,70%
Manutenção Infra - civil/estrutural	22.807	0,93%

Eletricidade - uso

Custo unitário	R\$/kWh	
	0,799582347	

Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	18	12	252	2,625	114.248	
Manutenção	7	24	252	1,313	44.430	
Operações	36	24	365	0,063	15.760	
Total - Equipe	61				175.000	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	16.492	50,00	200	10	10	365	65,97	192.526	-
Aberto (área de pátio/tanque)	56.050	100,00	50	10	10	365	28,03	81.790	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-	-
Total (iluminação)								275.000	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

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	19,275	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	1,93	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5,066	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	574,088	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	201,184	R\$ por serviço	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	10%		124,600	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	2,575111111	R\$/Ton		Fonte: Porto de Suape, Tabela III	
Aplicável a	900.480	t/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Fator de arredondamento -

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fatores de ajuste para níveis de movimentação				
						450.240	675.360	900.480	1.125.599	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	2.055.543	R\$	1	2.056.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.777.280	R\$	1	1.778.000	60%	80%	100%	110%	
Custos Operacionais	Var	13,47	R\$/Tons	900.480	12.130.000	100%	100%	100%	100%	
Utilidades										
Eletricidade - escritórios	Fix	175.000	R\$/ano	1	175.000	60%	80%	100%	110%	
Eletricidade - iluminação	Fix	275.000	R\$/ano	1	275.000	100%	100%	100%	100%	
Eletricidade - equipamento	Var	1,27	R\$/ton	900.480	1.142.200	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	1,93	R\$/dia/emp	61	43.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	187.000	R\$/mês	1	187.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	900.480	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	966.884	R\$/ano	1	967.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	212.342	R\$/ano	1	213.000	100%	100%	100%	100%	
Geral e Admin										
Limpeza	Fix	201.184	R\$/ano	1	202.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	146.000	R\$/ano	1	146.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	140.000	R\$/ano	1	140.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	574.088	R\$/ano	1	575.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	15.197	R\$/mês	12	183.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	124.600	R\$/ano	1	125.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPTU	Fix	65.282	R\$/ano	1	66.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	2,58	R\$/ton	900.480	2.319.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal										
					22.722.200					
Contingência		5%			1.020.160					
Total (R\$/ano)					23.742.360					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		450.240	675.360	900.480	1.125.599
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.233.600	1.644.800	2.056.000	2.261.600
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.066.800	1.422.400	1.778.000	1.955.800
Custos Operacionais	Var	6.064.733	9.097.099	12.129.466	15.161.819
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	105.000	140.000	175.000	192.500
Eletricidade - iluminação	Fix	275.000	275.000	275.000	275.000
Eletricidade - equipamento	Var	571.080	856.620	1.142.160	1.427.699
Água	Fix	25.800	34.400	43.000	47.300
Comunicações	Fix	112.200	149.600	187.000	205.700
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	773.600	870.300	967.000	967.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	213.000	213.000	213.000	213.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	141.400	181.800	202.000	202.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	102.200	131.400	146.000	146.000
Seguros	Fix	140.000	140.000	140.000	140.000
Segurança	Fix	575.000	575.000	575.000	575.000
Veículos, combustíveis	Fix	128.100	164.700	183.000	183.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	75.000	100.000	125.000	137.500
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	66.000	66.000	66.000	66.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	2.319.000	2.319.000	2.319.000	2.319.000

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	140,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	79.708 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	22.807 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	56.901 k R\$
Valor do Contrato	1.032.359 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	15.964 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	84.901 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/multirriscos

Valor assegurado - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	111,59 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	19,15 k R\$

Periodicidade	anualmente durante o período da operação
---------------	--

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Valor assegurado - valor do contrato	2,5%
Alíquota	0,00%
Custo	- k R\$

Periodicidade	anualmente durante o período da concessão
---------------	---

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	27.792	28.335	28.374	42.110	42.617	43.130	43.649	44.186	44.731	45.282	45.839	46.404	46.977	47.558	48.145	48.740	49.342	49.953	50.571	51.197	51.831	52.473	53.123
Total Demanda (K Tons)	0	0	511	521	521	785	794	804	814	824	834	844	855	865	876	887	898	909	920	931	943	955	966	978	991
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	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 Receita (SUA07)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

Ano de operação	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		
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046		
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 Açúcar Ensacado	R\$	71,52	-	-	60,6	61,0	61,6	62,1	62,7	63,2	63,8	64,5	65,3	66,0	66,8	67,6	68,4	69,2	70,0	70,9	71,7	72,6	73,5	74,4	75,3	76,2	77,2
2 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Malte e Cevada	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Coque	R\$	52,12	-	-	450,0	459,9	459,9	722,7	731,7	740,7	749,9	759,2	768,6	778,2	787,8	797,6	807,5	817,5	827,6	837,9	848,3	858,8	869,4	880,2	891,1	902,2	913,4
6 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)	-	-	510,7	520,9	521,5	784,8	794,3	804,0	813,7	823,8	833,9	844,2	854,6	865,2	875,9	886,7	897,7	908,8	920,0	931,4	942,9	954,6	966,4	978,4	990,5		
Previsão de Receita																											
Total Receita (k R\$)	-	-	27.792	28.335	28.374	42.110	42.617	43.130	43.649	44.186	44.731	45.282	45.839	46.404	46.977	47.558	48.145	48.740	49.342	49.953	50.571	51.197	51.831	52.473	53.123		

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)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	
Depreciação	-	-	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	218	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	218	218
Amortização	-	-	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Outros (pré-operacional)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	56.897	14.448	14.448	-	-	-	-	-	-	-	-	14.000	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (SUA07)																										
<i>Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real</i>																										
Total (k R\$)																										
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	
Novo Investimento																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	52	1	26	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	4.965	1	2.482	2.482	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	23.880	3	11.940	11.940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	56.897	14	14.448	14.448	-	-	-	-	-	-	-	14.000	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	56.897	14.448	14.448	-	-	-	-	-	-	-	-	14.000	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	2.388	2.388	2.388	2.388	2.388	2.388	2.388	2.388	2.388	2.388	2.388	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	218	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	218	218
Itens amortizáveis																										
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e impostos (período construção)	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Total	56.897	-	-	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	218	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	218	218
Total Depreciação	56.897	-	-	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	2.606	218	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	3.018	218	218
Total Amortização	580	-	-	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação dos novos investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (I-No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (ano)	Benefício Fiscal		REIDI Taxa		REPORTO Taxa		Investimentos:									
											REIDI ou REPORTO	1-REIDI, ou 2-REPORTO	Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Taxa Benefício	Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	0-Doméstico I-Importado	II taxa benefício	IPI taxa benefício							
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	52	S/L	25	0	Ano 1	58	2	Ano 3	23	(0)	Ano 2	5	1	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52	
NC4 4. Edificações [fs.1]	4.965	S/L	25	0	Ano 1	5.471	216	Ano 3	23	0	Ano 2	506	1	506	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.965	
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	23.880	S/L	10	0	Ano 1	26.314	2.388	Ano 3	10	(0)	Ano 2	2.434	1	2.434	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.880	
Total	56.897					59.842	5.406					2.945		2.945	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28.897

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)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	6	6.702	6.563	6.622	7.586	7.597	7.676	7.630	7.554	7.687	7.824	8.105	8.119	8.105	8.030	8.163	8.095	8.531	8.578	8.564	8.488	8.653	8.520	8.531
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	9.218	9.403	9.413	14.166	14.338	14.512	14.688	14.869	15.053	15.238	15.426	15.617	15.810	16.005	16.203	16.404	16.606	16.812	17.020	17.231	17.444	17.661	17.879
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	4.312	3.269	6.083	6.140	6.143	7.594	7.647	7.700	7.754	7.809	7.865	7.922	7.979	8.037	8.096	8.156	8.216	8.278	8.339	8.402	8.466	8.530	8.595	8.661	8.728
Previsão de Desp. Oper. (SUA07)																									
Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real																									
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
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)	-	-	511	521	521	785	794	804	814	824	834	844	855	865	876	887	898	909	920	931	943	955	966	978	991
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	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	3.269	3.269	3.269	3.269	3.269
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Indenização	1.043	0	2.815	2.871	2.874	4.326	4.378	4.431	4.485	4.540	4.596	4.653	4.710	4.768	4.827	4.887	4.947	5.009	5.071	5.133	5.197	5.261	5.326	5.392	5.459
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	4.312	3.269	6.083	6.140	6.143	7.594	7.647	7.700	7.754	7.809	7.865	7.922	7.979	8.037	8.096	8.156	8.216	8.278	8.339	8.402	8.466	8.530	8.595	8.661	8.728
Despesas Operacionais Fixas																									
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	3.221	3.221	3.221	4.026	4.026	4.026	4.026	4.026	4.026	4.026	4.026	4.026	4.026	4.026	4.026	4.026	4.428	4.428	4.428	4.428	4.428	4.428	4.428
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	629	629	629	714	714	714	714	714	714	714	714	714	714	714	714	714	757	757	757	757	757	757	757
FO3 Manutenção - Equip / infra	0	0	1.041	1.041	1.041	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.609	1.609	1.609	1.609	1.609	1.609	1.609
FO4 Geral e Admin	0	0	1.358	1.358	1.358	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.453	1.453	1.453	1.453	1.453	1.453	1.453
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	6.317	6.317	6.317	7.382	7.382	7.382	7.382	7.382	7.382	7.382	7.382	7.382	7.382	7.382	7.382	7.382	7.857	7.857	7.857	7.857	7.857	7.857	7.857
Despesas Operacionais Variáveis																									
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
VO1 Custo Operacional	0	0	7.223	7.368	7.376	11.100	11.235	11.371	11.509	11.651	11.795	11.940	12.087	12.237	12.388	12.541	12.696	12.853	13.012	13.173	13.336	13.501	13.669	13.838	14.010
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	680	694	695	1.045	1.058	1.071	1.084	1.097	1.111	1.124	1.138	1.152	1.166	1.181	1.196	1.210	1.225	1.240	1.256	1.271	1.287	1.303	1.319
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	1.315	1.341	1.343	2.021	2.046	2.070	2.095	2.121	2.147	2.174	2.201	2.228	2.255	2.283	2.312	2.340	2.369	2.398	2.428	2.458	2.489	2.519	2.551
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	9.218	9.403	9.413	14.166	14.338	14.512	14.688	14.869	15.053	15.238	15.426	15.617	15.810	16.005	16.203	16.404	16.606	16.812	17.020	17.231	17.444	17.661	17.879
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	0	0	629	629	629	714	714	714	714	714	714	714	714	714	714	714	714	714	757	757	757	757	757	757	757
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	680	694	695	1.045	1.058	1.071	1.084	1.097	1.111	1.124	1.138	1.152	1.166	1.181	1.196	1.210	1.225	1.240	1.256	1.271	1.287	1.303	1.319
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
Taxa	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	121	122	122	163	164	165	166	168	169	170	171	173	174	175	177	178	183	185	186	188	189	191	0
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	442	130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	6	385	246	305	205	216	294	248	172	305	205	248	262	248	172	305	237	216	262	248	172	337	205	216
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
Taxa	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
Manutenção																									
Novos																									
3 Equipamentos - manutenção e peças	1,70%	0	11.940	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880	23.880
1 Manutenção Infra - civil/estrutural	0,93%	0	2.509	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017	5.017
Existentes																									
Equipamentos - manutenção e peças	1,70%	30.587,61	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588	30.588
Manutenção Infra - civil/estrutural	0,93%	17.278,43	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278	17.278
Total			1.041	1.041	1.041	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133	1.133

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (SUA07)

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%	<u>(In R\$ '000s)</u>
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	15,00%	240

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	<u>(In R\$ '000s)</u>
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	1	2022
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%
	<u>(In R\$ '000s)</u>

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

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

	Ano 1 2022	Ano 2 2023	Ano 3 2024	Ano 4 2025	Ano 5 2026	Ano 6 2027	Ano 7 2028	Ano 8 2029	Ano 9 2030	Ano 10 2031	Ano 11 2032	Ano 12 2033	Ano 13 2034	Ano 14 2035	Ano 15 2036	Ano 16 2037	Ano 17 2038	Ano 18 2039	Ano 19 2040	Ano 20 2041	Ano 21 2042	Ano 22 2043	Ano 23 2044	Ano 24 2045	Ano 25 2046
Receita bruta	0	0	27.792	28.335	28.374	42.110	42.617	43.130	43.649	44.186	44.731	45.282	45.839	46.404	46.977	47.558	48.145	48.740	49.342	49.953	50.571	51.197	51.831	52.473	53.123
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	-1.390	-1.417	-1.419	-2.106	-2.131	-2.156	-2.182	-2.209	-2.237	-2.264	-2.292	-2.320	-2.349	-2.378	-2.407	-2.437	-2.467	-2.498	-2.529	-2.560	-2.592	-2.624	-2.656
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	-459	-468	-468	-695	-703	-712	-720	-729	-738	-747	-756	-766	-775	-785	-794	-804	-814	-824	-834	-845	-855	-866	-876
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	-2.112	-2.153	-2.156	-3.200	-3.239	-3.278	-3.317	-3.358	-3.400	-3.441	-3.484	-3.527	-3.570	-3.614	-3.659	-3.704	-3.750	-3.796	-3.843	-3.891	-3.939	-3.988	-4.038
Receita Líquida (= impostos)	0	0	23.831	24.298	24.331	36.110	36.544	36.984	37.429	37.890	38.356	38.829	39.307	39.791	40.283	40.781	41.284	41.794	42.311	42.835	43.365	43.902	44.445	44.995	45.528
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	121	122	122	163	164	165	166	168	169	170	171	173	174	175	177	178	183	185	186	188	189	191	0
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	121	122	122	163	164	165	166	168	169	170	171	173	174	175	177	178	183	185	186	188	189	191	0
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	23.953	24.420	24.453	36.272	36.708	37.149	37.595	38.057	38.525	38.999	39.479	39.964	40.457	40.956	41.461	41.972	42.494	43.019	43.551	44.089	44.634	45.186	45.828
Despesas																									
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	-6	-6.702	-6.563	-6.622	-7.586	-7.597	-7.676	-7.630	-7.554	-7.687	-7.824	-8.105	-8.119	-8.105	-8.030	-8.163	-8.095	-8.531	-8.578	-8.564	-8.488	-8.653	-8.520	-8.531
Despesas Operacionais Variáveis	0	-9.218	-9.403	-9.413	-14.166	-14.338	-14.512	-14.688	-14.869	-15.053	-15.238	-15.426	-15.617	-15.810	-16.005	-16.203	-16.404	-16.606	-16.812	-17.020	-17.231	-17.444	-17.661	-17.879	-17.879
Pagamento para Órgãos Governamentais	-4.312	-3.269	-6.083	-6.140	-6.143	-7.594	-7.647	-7.700	-7.754	-7.809	-7.865	-7.922	-7.979	-8.037	-8.096	-8.156	-8.216	-8.278	-8.339	-8.402	-8.466	-8.530	-8.595	-8.661	-8.728
Total Despesas (excl depreciação)	-4.312	-3.275	-22.003	-22.107	-22.178	-29.347	-29.582	-29.888	-30.071	-30.232	-30.604	-30.984	-31.511	-31.773	-32.011	-32.191	-32.582	-32.776	-33.477	-33.792	-34.050	-34.249	-34.693	-34.842	-35.139
LAJIDA	-4.312	-3.275	1.949	2.313	2.275	6.925	7.126	7.261	7.524	7.825	7.921	8.015	7.968	8.191	8.446	8.765	8.879	9.197	9.017	9.227	9.501	9.840	9.941	10.344	13.389
Depreciação	0	0	-2.606	-2.606	-2.606	-2.606	-2.606	-2.606	-2.606	-2.606	-2.606	-2.606	-218	-3.018	-3.018	-3.018	-3.018	-3.018	-3.018	-3.018	-3.018	-3.018	-3.018	-218	-218
Amortização	0	0	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25	-25
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	4.294	4.494	4.630	4.892	5.194	5.289	5.383	7.724	5.147	5.402	5.722	5.836	6.153	5.974	6.184	6.458	6.797	6.898	10.100	13.146
Valor PFL	0	4.312	7.587	8.269	8.587	8.943	7.655	6.306	4.917	3.450	1.892	305	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	1.288	1.348	1.389	1.468	1.558	1.587	305	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	4.312	7.587	8.269	8.587	8.943	7.655	6.306	4.917	3.450	1.892	305	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)	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	3.006	3.146	3.241	3.425	3.636	3.703	3.768	5.407	3.603	3.782	4.005	4.085	4.307	4.182	4.329	4.521	4.758	4.828	7.070	7.254
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	0	-271	-283	-292	-308	-327	-333	-339	-487	-324	-340	-360	-368	-388	-376	-390	-407	-428	-435	-636	-653
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	0	-182	-191	-197	-208	-221	-902	-918	-1.328	-877	-921	-977	-997	-1.053	-1.021	-1.058	-1.106	-1.165	-1.183	-1.744	-1.790
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	3.841	4.021	4.141	4.376	4.645	4.055	4.126	5.910	3.946	4.140	4.384	4.471	4.713	4.576	4.736	4.945	5.203	5.280	7.720	7.921
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	8.893	9.067	9.080	13.475	13.637	13.801	13.968	14.140	14.314	14.490	14.669	14.849	15.033	15.218	15.406	15.597	15.789	15.985	16.183	16.383	16.586	16.791
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	8.893	9.067	9.080	13.475	13.637	13.801	13.968	14.140	14.314	14.490	14.669	14.849	15.033	15.218	15.406	15.597	15.789	15.985	16.183	16.383	16.586	16.791
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-800	-816	-817	-1.213	-1.227	-1.242	-1.257	-1.273	-1.288	-1.304	-1.320	-1.336	-1.353	-1.370	-1.387	-1.404	-1.421	-1.439	-1.456	-1.474	-1.493	-1.511
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-2.199	-2.243	-2.246	-3.345	-3.385	-3.426	-3.468	-3.511	-3.554	-3.599	-3.643	-3.688	-3.734	-3.781	-3.828	-3.875	-3.923	-3.972	-4.022	-4.072	-4.122	-4.174
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-4.312	-3.275	-2.246	-1.912	-1.953	1.932	2.104	2.211	2.445	2.717	2.783	2.846	5.157	2.549	2.772	3.059	3.141	3.426	3.209	3.386	3.626	3.930	3.996	7.163	7.390
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	3.841	4.021	4.141	4.376	4.645	4.055	4.126	5.910	3.946	4.140	4.384	4.471	4.713	4.576	4.736	4.945	5.203	5.280	7.720	7.921
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 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
Possível selecionar Lucro Presumido? (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
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	1
Referência do Método Selecionado	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Tributos cobrados	0	0	0	0	0	0	-452	-474	-488	-516	-548	-1.235	-1.257	-1.814	-1.201	-1.262	-1.338	-1.365	-1.441	-1.398	-1.448	-1.513	-1.594	-1.618	-5.756
Lucro/(Prejuízo) após Impostos	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	3.841	4.021	4.141	4.376	4.645	4.055	4.126	5.910	3.946	4.140	4.384	4.471	4.713	4.576	4.736	4.945	5.203	5.280	7.720	7.390

Seção E – Financeiro

Balanco																									
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																									
	Ano 1 2022	Ano 2 2023	Ano 3 2024	Ano 4 2025	Ano 5 2026	Ano 6 2027	Ano 7 2028	Ano 8 2029	Ano 9 2030	Ano 10 2031	Ano 11 2032	Ano 12 2033	Ano 13 2034	Ano 14 2035	Ano 15 2036	Ano 16 2037	Ano 17 2038	Ano 18 2039	Ano 19 2040	Ano 20 2041	Ano 21 2042	Ano 22 2043	Ano 23 2044	Ano 24 2045	Ano 25 2046
Impostos a Recuperar	0	0	306	108	108	160	162	164	166	168	170	172	174	176	179	181	183	185	188	190	192	195	197	199	80
Recebeíveis	0	0	1.142	1.164	1.166	1.731	1.751	1.772	1.794	1.816	1.838	1.861	1.884	1.907	1.931	1.954	1.979	2.003	2.028	2.053	2.078	2.104	2.130	2.156	2.183
Estoque	0	0	1.142	1.164	1.166	1.731	1.751	1.772	1.794	1.816	1.838	1.861	1.884	1.907	1.931	1.954	1.979	2.003	2.028	2.053	2.078	2.104	2.130	2.156	2.183
Total Ativos Circulantes	0	0	2.390	2.437	2.440	3.621	3.665	3.709	3.753	3.800	3.847	3.894	3.942	3.990	4.040	4.090	4.140	4.191	4.243	4.296	4.349	4.403	4.457	4.512	4.446
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	0
Imobilizado bruto	14.893	29.474	29.477	29.477	29.477	29.477	29.477	29.477	29.477	29.477	29.477	43.477	57.477	57.477	57.477	57.477	57.477	57.477	57.477	57.477	57.477	57.477	57.477	57.477	57.477
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-2.631	-5.263	-7.894	-10.525	-13.157	-15.788	-18.419	-21.051	-23.682	-26.313	-28.944	-31.575	-34.206	-36.837	-39.468	-42.099	-44.730	-47.361	-50.000	-52.631	-55.262	-57.893	-57.477
Imobilizado líquido	14.893	29.474	26.845	24.214	21.583	18.952	16.320	13.689	11.058	8.426	5.795	17.164	30.920	27.877	24.834	21.790	18.747	15.704	12.660	9.617	6.573	3.530	487	243	0
Total Ativos	14.893	29.474	29.235	26.651	24.023	22.573	19.985	17.398	14.811	12.226	9.642	21.058	34.862	31.867	28.873	25.880	22.887	19.895	16.903	13.912	10.922	7.933	4.944	4.756	4.446
Impostos a Pagar	0	0	163	166	166	265	269	273	277	281	313	343	321	327	333	338	345	346	352	358	365	370	405	289	
Contas a Pagar	177	135	904	908	911	1.206	1.216	1.228	1.236	1.242	1.258	1.273	1.295	1.306	1.316	1.323	1.339	1.347	1.376	1.389	1.399	1.408	1.426	1.432	1.444
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	177	135	1.067	1.074	1.078	1.471	1.485	1.501	1.513	1.524	1.570	1.590	1.638	1.627	1.642	1.656	1.677	1.692	1.722	1.741	1.758	1.773	1.796	1.837	1.733
Total Passivos Circulantes	177	135	1.067	1.074	1.078	1.471	1.485	1.501	1.513	1.524	1.570	1.590	1.638	1.627	1.642	1.656	1.677	1.692	1.722	1.741	1.758	1.773	1.796	1.837	1.733
Investimento de Capital	19.939	38.749	38.749	38.749	38.749	38.749	38.749	38.749	38.749	38.749	38.749	46.740	55.328	55.328	55.328	55.328	55.328	55.328	55.328	55.328	55.328	55.328	55.328	55.328	55.328
Lucros retidos	-4.312	-7.587	-8.269	-8.587	-8.943	-9.300	-9.656	-10.012	-10.368	-10.724	-11.080	-11.436	-11.792	-12.148	-12.504	-12.860	-13.216	-13.572	-13.928	-14.284	-14.640	-14.996	-15.352	-15.708	-16.064
Patrimônio Líquido	15.628	31.162	30.480	30.162	29.806	29.486	29.166	28.846	28.526	28.206	27.886	27.566	27.246	26.926	26.606	26.286	25.966	25.646	25.326	25.006	24.686	24.366	24.046	23.726	23.406
Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	3.841	4.021	4.141	4.376	4.645	4.055	3.681	5.122	3.421	3.589	3.800	3.875	4.085	3.967	4.105	4.286	4.510	4.577	6.690	7.390
Depreciação & Amortização	0	0	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631	2.631
Gastos de Capital (Investimentos)	-14.448	-14.448	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-14.000	-14.000	0	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	-445	-132	-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Δ de Caixa de Giro Líquido (aumento)/redução</i>	<i>177</i>	<i>-43</i>	<i>-1.458</i>	<i>-39</i>	<i>0</i>	<i>-788</i>	<i>-30</i>	<i>-28</i>	<i>-33</i>	<i>-35</i>	<i>-0</i>	<i>-28</i>	<i>-0</i>	<i>-60</i>	<i>-34</i>	<i>-36</i>	<i>-30</i>	<i>-37</i>	<i>-21</i>	<i>-34</i>	<i>-36</i>	<i>-39</i>	<i>-32</i>	<i>-14</i>	<i>2.675</i>
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado) IRR: 9,38%	-19.028	-17.899	489	2.274	2.275	5.685	6.622	6.745	6.975	7.241	6.686	-7.716	-8.635	6.405	6.599	6.808	6.889	7.092	6.989	7.115	7.293	7.514	7.588	6.920	10.309
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0																								
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																									
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	4.294	4.494	4.630	4.892	5.194	5.289	5.383	7.724	5.147	5.402	5.722	5.836	6.153	5.974	6.184	6.458	6.797	6.898	10.100	10.363
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 Desalavancado	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	4.294	4.494	4.630	4.892	5.194	5.289	5.383	7.724	5.147	5.402	5.722	5.836	6.153	5.974	6.184	6.458	6.797	6.898	10.100	10.363
Valor PFL	0	4.312	7.587	8.269	8.587	8.943	7.655	6.306	4.917	3.450	1.892	305	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso 30,00%	0	0	0	0	0	0	1.288	1.348	1.389	1.468	1.587	305	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	4.312	7.587	8.269	8.587	8.943	7.655	6.306	4.917	3.450	1.892	305	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)	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	3.006	3.146	3.241	3.425	3.636	3.703	5.078	7.724	5.147	5.402	5.722	5.836	6.153	5.974	6.184	6.458	6.797	6.898	10.100	10.363
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	0	0	0	0	-271	-283	-292	-308	-327	-333	-457	-695	-463	-486	-515	-525	-554	-538	-557	-581	-612	-621	-909	-933
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	0	0	0	0	-182	-191	-197	-208	-221	-902	-1.246	-1.907	-1.263	-1.327	-1.406	-1.435	-1.514	-1.469	-1.522	-1.590	-1.675	-1.700	-2.501	-2.567
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-4.312	-3.275	-682	-318	-356	3.841	4.021	4.141	4.376	4.645	4.055	3.681	5.122	3.421	3.589	3.800	3.875	4.085	3.967	4.105	4.286	4.510	4.577	6.690	6.863
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) 32%	0	0	8.893	9.067	9.080	13.475	13.637	13.801	13.968	14.140	14.314	14.490	14.669	14.849	15.033	15.218	15.406	15.597	15.789	15.985	16.183	16.383	16.586	16.791	16.999
Base de cálculo IR (% da receita bruta) 32%	0	0	8.893	9.067	9.080	13.475	13.637	13.801	13.968	14.140	14.314	14.490	14.669	14.849	15.033	15.218	15.406	15.597	15.789	15.985	16.183	16.383	16.586	16.791	16.999
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	0	-800	-816	-817	-1.213	-1.227	-1.242	-1.257	-1.273	-1.288	-1.304	-1.320	-1.336	-1.353	-1.370	-1.387	-1.404	-1.421	-1.439	-1.456	-1.474	-1.493	-1.511	-1.530
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	0	-2.199	-2.243	-2.246	-3.345	-3.385	-3.426	-3.468</																