
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 graneis líquidos, situado no Porto de Paranaguá-PR, denominada **PAR50** 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\$ 80,20 por tonelada 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 54,34% para granéis líquidos, aplicáveis sobre a movimentação prevista no cenário tendencial. Para o produto Álcool, a Movimentação Mínima Exigida foi estabelecida em 224.800 t por ano aplicáveis durante o período contratual de 25 anos.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo C-2 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo D-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 392.585,92 (02/2020), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 210.406,73 (02/2020), 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="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <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	02/2020																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **PAR50**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2020).

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\$ 1.732.823 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 440.188 k
Investimento Total	R\$ 338.192 k
Despesa Operacional Total	R\$ 379.475 k
Movimentação Total (t)	21.607 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 355,53 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 5,71
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	12,77%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 70.508,01 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto PAR50.

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2020).

5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

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

Seção E – Financeiro
Ativos-Existentes
Ativos existentes (PAR50)
Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=im)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	24.964	-
4. Edificações [fs.1]	112.535	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	63.552	1

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								
Desenvolvimento de Terminal								
Demolição e Preparação de Site	Ha		142.649	-	Local			
Ramal ferroviário interno	m	2.030,00	2.951	5.990.443	Local	299.522	299.522	6.589
Pavimentação Leve	Ha	1,27	1.303.982	1.656.058	Local	82.803	82.803	1.822
Pavimentação da nova área destinada a expedição rodoviária	m		1.985	-	Local			
Distribuição Elétrica e de Iluminação	LS	2,00	1.285.118	2.570.237	Local	128.512	128.512	2.827
Água e Esgoto	LS	2,00	1.448.949	2.897.899	Local	144.895	144.895	3.188
Cercamento & Segurança	LS	2,00	254.799	509.599	Local	25.480	25.480	561
Sistema Combate Incêndio	LS	2,00	4.535.259	9.070.519	Local	453.526	453.526	9.978
Edificações								
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	2.369,00	1.356	3.213.220	Local	160.661	160.661	3.535
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, com fundação	m³	70.181,17	1.412	99.091.231	Local	4.954.562	4.954.562	109.000
Equipamentos principais								
Estação de Carregamento Ferroviário	Each	2,00	1.478.473	2.956.947	Local	147.847	147.847	3.253
Praça de Bombas	Each	2,00	1.014.199	2.028.398	Local	101.420	101.420	2.231
Estação de carregamento de caminhões	Each	2,00	3.115.860	6.231.720	Local	311.586	311.586	6.855
Estação de descarga de caminhão	Each	9,00	1.709.019	15.381.167	Local	769.058	769.058	16.919
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	m	9.285,00	3.325	30.875.024	Local	1.543.751	1.543.751	33.963
Balanças Rodoviárias	Each	3,00	100.504	301.513	Local	15.076	15.076	332
Engenharia e Administração								
Contingência								
			5,0%	9.138.699	Local			
			5,0%	9.138.699	Local			
Custo de Capital Total Estimado				201.051.370				
	Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0			
	Impostos sobre Custos de Construção		201.051.370	0,00%	0			
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				201.051.370				
							Total	201.051

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (PAR50)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1, pub=2
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.200	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	23.753	-	1	3
17. Edificações [fs.2]	-	-	-	1

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	
Investimentos						
Dragagem e Aterramento						
Dragagem Novo Pier (dois berços) - aprofundamento (Pub.)	1	m3	699.884,00	65	45.590.596 Local	
Estrutura Marítima						
Plataforma de Alívio sobre Estacas (Pub.)	1	m2	810,00	19.740	15.989.194 Local	
Dolphins de Amarração/Atracação (Pub.)	1	Each	11,00	1.598.635	17.584.987 Local	
Ponte de Acesso (Pub.)	1	m2	10.393,00	8.614	89.523.325 Local	
Passadiço (Pub.)	1	m	113,37	6.166	698.984 Local	
Sistema Combate Incêndio (Pub.)	1	LS	1,00	4.535.259	4.535.259 Local	
Desenvolvimento de Terminal						
Pavimentação da nova área destinada a expedição rodoviária	-	m²	15.335,00	130	1.999.657 Local	
Edificações						
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, sem fundação	-	m³	49.529,00	1.412	69.931.717 Local	
Equipamentos principais						
Praça de Bombas	-	Each	1,00	1.014.199	1.014.199 Local	
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	-	m	4.315,87	3.325	14.351.383 Local	
Estação de carregamento de caminhões	-	Each	1,00	3.115.860	3.115.860 Local	
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	-	m	540,00	3.325	1.795.640 Local	
Galeria de Dutos	-	m	180,00	7.314	1.316.597 Local	
Engenharia e Administração						
			5,0%		13.372.370 Local	
Contingência						
			5,0%		13.372.370 Local	
Custo de Capital Total Estimado						
		Base		Aliquota	294.192.137	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0			0	
Impostos sobre Custos de Construção		280.819.767	0,00%		0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos						
				294.192.137		

Eng. / Admin	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
2.279.530	2.279.530	50.150
-	-	-
799.460	799.460	17.588
879.249	879.249	19.343
4.476.166	4.476.166	98.476
34.949	34.949	769
226.763	226.763	4.989
-	-	-
99.983	99.983	2.200
-	-	-
3.496.586	3.496.586	76.925
-	-	-
50.710	50.710	1.116
717.569	717.569	15.787
155.793	155.793	3.427
89.782	89.782	1.975
65.830	65.830	1.448
		294.192
		-

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (PAR50)

Movimentação Base

988.869 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	31.672	87,48%	712.547	
Gerente Senior	3	12.085	87,48%	815.700	
Gerente de Nível Médio	5	9.297	87,48%	1.045.769	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	6	2.806	87,48%	378.789	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	5	1.764	87,48%	198.470	
Meio Ambiente					
Supervisores	1	4.244	87,48%	95.474	
Técnico Ambiental	1	3.100	87,48%	69.752	
Manutenção					
Supervisores	2	4.244	87,48%	190.948	
Técnicos de Manutenção	6	2.249	87,48%	303.653	
Operações					
Supervisores	4	4.244	87,48%	381.897	
Operador Empilhadeira	9	2.556	87,48%	517.590	
Motorista	9	2.556	87,48%	517.590	
Assistentes de Armazéns	9	2.556	87,48%	517.590	
Total	61			5.745.770	
Sub-total Equipe de Admin				3.316.502	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				2.429.267	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	87.305	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	216.624	0,50%

Eletricidade - uso						
Custo unitário	0,79878 R\$/kWh		Fonte: COPEL			
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	22	12	252	1,330	70.678	
Manutenção	8	16	365	1,330	49.634	
Operações	31	16	365	1,330	192.333	
Total - Equipe	61				313.000	arrendado 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	2.369	50,00	200	16	365	9,48	44.204	-
Aberto (área de pátio/tanque)	83.023	100,00	50	10	365	41,51	121.029	-
Aberto (berço)	-	-	0	0	0	-	-	-
Total (iluminação)							166.000	arrendado 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 (Fonte: Paranaguá Saneamento)	57,1	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	5,71	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm				
Veículos	3	veículos a	5.268	R\$ por mês
Segurança	1	postos	692.560	R\$ por ano
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	234.147	R\$ por ano
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	179.200	R\$ por ano
Pagamento para Autoridade Portuária	2,45	R\$/Ton	Fonte: APPA, Tarifas Portuárias, Tabela III	
Aplicável a	988.869	Tons		

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				
						494.434	741.652	988.869	1.236.086	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	3.316.502	R\$	1	3.317.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	2.429.267	R\$	1	2.430.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	-	R\$/ton	988.869	-	100%	100%	100%	100%	
Utilidades										
Eleticidade - escritórios	Fix	313.000	R\$/ano	1	313.000	60%	80%	100%	110%	
Eleticidade - iluminação	Fix	166.000	R\$/ano	1	166.000	100%	100%	100%	100%	
Utilidades	Var	0,77	R\$/ton	988.869	766.000	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	5,71	R\$/dia/emp	61	128.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	14.379	R\$/mês	12	173.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	-	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	873.053	R\$/ano	1	874.000	60%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.083.118	R\$/ano	1	1.084.000	100%	100%	100%	100%	
Geral e Admin										
Limpeza	Fix	234.147	R\$/ano	1	235.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	143.791	R\$/ano	1	144.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	530.000	R\$/ano	1	530.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	692.560	R\$/ano	1	693.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	15.804	R\$/mês	12	190.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	179.200	R\$	1	180.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPTU	Fix	12.265	R\$/ano	1	13.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	2,45	R\$/ton	988.869	2.423.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					13.659.000					
Contingência					561.800					
Total (R\$/ano)					14.220.800					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação						
		494.434	741.652	988.869	1.236.086			
Mão de obra								
Administrativo	Fix	1.990.200	2.653.600	3.317.000	3.648.700			
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.458.000	1.944.000	2.430.000	2.673.000			
OGMO	Var	-	-	-	-			
Utilidades								
Eleticidade - escritórios	Fix	187.800	250.400	313.000	344.300			
Eleticidade - iluminação	Fix	166.000	166.000	166.000	166.000			
Utilidades	Var	382.862	574.295	765.726	957.157			
Água	Fix	76.800	102.400	128.000	140.800			
Comunicações	Fix	103.800	138.400	173.000	190.300			
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-			
Manutenção								
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	524.400	786.600	874.000	874.000			
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.084.000	1.084.000	1.084.000	1.084.000			
Geral e Admin								
Limpeza	Fix	164.500	211.500	235.000	235.000			
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	144.000			
Seguros	Fix	530.000	530.000	530.000	530.000			
Segurança	Fix	693.000	693.000	693.000	693.000			
Veículos, combustíveis	Fix	133.000	171.000	190.000	190.000			
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	108.000	144.000	180.000	198.000			
Taxas e outras Contribuições								
IPTU	Fix	13.000	13.000	13.000	13.000			
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-			
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	1.211.363	1.817.047	2.422.729	3.028.411			
Subtotal					8.927.526	11.408.842	13.658.455	15.109.668
Contingência					5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		9.313.334	11.888.432	14.220.241	15.713.731			
Custo unitário		18,84	16,03	14,38	12,71			

Categorias de custo fixo	PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Crédito de Custo Fixo (R\$ k)			
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
F01	#N/D	0	3.621	4.827	6.034
F02	#N/D	1	561	690	819
F03	Manutenção - Equip / Infra	0	1.689	1.964	2.056
F04	Geral e Admin	0	1.816	1.973	2.071
F05	#N/D	0	14	14	14

Categorias de Custos Variáveis	PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Crédito de Custos Variáveis			
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
VO1	Mão de obra - OGMO	0	-	-	-
VO2	Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0,81	0,81	0,81
VO3	Pagamento para Autoridade Portuária	0	2,45	2,45	2,45

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	460,0	k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	-	k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	303.929	k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	216.624	k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	87.305	k R\$
Valor do Contrato	1.732.823	k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	5.668	k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	181.455	k R\$

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

Importância Segurada - Capex de construção	100%
Alíquota	0,02%
Custo	17,80 k R\$
Periodicidade	anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Importância Segurada - Capex de construção	30%
Alíquota	0,03%
Custo	8,01
Periodicidade	anualmente durante a construção

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

Importância Segurada - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	425,50 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	32,14 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

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\$)	12.627	25.620	38.988	64.397	65.332	66.280	67.242	68.219	69.210	70.215	71.236	72.272	73.324	74.391	75.474	76.574	77.689	78.822	79.971	81.137	82.321	83.523	84.742	85.980	87.236
Total Demanda (K Tons)	157	319	486	803	815	826	838	851	863	876	888	901	914	928	941	955	969	983	997	1.012	1.026	1.041	1.057	1.072	1.088
Cálculo do Período de Investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (PAR50)

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

Premissas chave

Unidades de medida k Tons

Cenário de Demanda Base

	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	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 Demanda (k Tons)

Produto	Tarifa (R\$/t)	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
1 Granéis Líquidos	R\$ 80,20	157,4	319,5	486,1	803,0	814,6	826,4	838,4	850,6	863,0	875,5	888,2	901,2	914,3	927,6	941,1	954,8	968,7	982,8	997,2	1.011,7	1.026,5	1.041,4	1.056,7	1.072,1	1.087,8
2 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (k Tons)		157,4	319,5	486,1	803,0	814,6	826,4	838,4	850,6	863,0	875,5	888,2	901,2	914,3	927,6	941,1	954,8	968,7	982,8	997,2	1.011,7	1.026,5	1.041,4	1.056,7	1.072,1	1.087,8
Previsão de Receita																										
Total Receita (k R\$)		12.627	25.620	38.988	64.397	65.332	66.280	67.242	68.219	69.210	70.215	71.236	72.272	73.324	74.391	75.474	76.574	77.689	78.822	79.971	81.137	82.321	83.523	84.742	85.980	87.236

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	-	-	-	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	3.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	3.264
Amortização	-	-	-	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Outros pré-operacional	430	430	282	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	310.979	88.993	88.993	88.993	-	-	-	-	-	-	-	-	22.000	22.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (PAR50)

Previsão em KR\$. 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	
	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																										
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	1.996	1	665	665	665	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	69.809	1	23.270	23.270	23.270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	21.556	3	7.185	7.185	7.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	44.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.000	22.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	45.511	2	15.170	15.170	15.170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	128.107	2	42.702	42.702	42.702	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	137.361	14	31.120	31.120	31.120	-	-	-	-	-	-	-	22.000	22.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	173.618	11	57.873	57.873	57.873	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	310.979		88.993	88.993	88.993	-	-	-	-	-	-	-	22.000	22.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	3.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	3.264
Itens amortizáveis																										
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros & Impostos (período construção)	-	-	-	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47
Total	-	-	-	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52
Total																										
Total Depreciação	306.979	-	-	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	3.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	3.264
Total Amortização	1.143	-	-	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52

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 os 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	8.299	8.406	8.608	12.221	12.070	12.150	12.186	12.110	12.070	12.221	12.115	12.105	12.577	12.872	12.830	12.981	12.830	12.870	12.946	13.540	13.505	13.656	13.510	13.505	13.550
Despesas Operacionais Variáveis	537	1.090	1.659	2.741	2.780	2.821	2.862	2.903	2.945	2.988	3.032	3.076	3.120	3.166	3.212	3.259	3.306	3.354	3.403	3.453	3.503	3.555	3.606	3.659	3.713
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	5.768	6.089	7.040	8.848	8.915	8.982	9.051	9.120	9.191	9.262	9.335	9.409	9.484	9.559	9.637	9.715	9.794	9.875	9.956	10.039	10.124	10.209	10.296	10.384	10.473
Previsão de Desp. Oper. (PAR50)																									
Previsão em kWh. 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
	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)	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
Volume de Carga (k Tons)	157	319	486	803	815	826	838	851	863	876	888	901	914	928	941	955	969	983	997	1.012	1.026	1.041	1.057	1.072	1.088
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266	4.266
Pagamento dos Leilões + Estudos	1.501	1.823	2.774	4.582	4.649	4.716	4.784	4.854	4.924	4.996	5.069	5.142	5.217	5.293	5.370	5.448	5.528	5.608	5.690	5.773	5.857	5.943	6.030	6.118	6.207
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	5.768	6.089	7.040	8.848	8.915	8.982	9.051	9.120	9.191	9.262	9.335	9.409	9.484	9.559	9.637	9.715	9.794	9.875	9.956	10.039	10.124	10.209	10.296	10.384	10.473
Despesas Operacionais Fixas																									
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	3.571	3.571	3.571	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	5.951	6.547	6.547	6.547	6.547	6.547
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	543	543	543	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	851	851	851	851	851
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	2.053	2.323	2.593	3.181	3.181	3.181	3.181	3.181	3.181	3.181	3.181	3.181	3.562	3.942	3.942	3.942	3.942	3.942	3.942	3.942	3.942	3.942	3.942	3.942
FO4 Geral e Admin	0	1.738	1.738	1.738	1.990	1.990	1.990	1.990	1.990	1.990	1.990	1.990	1.990	1.996	1.996	1.996	1.990	1.990	1.990	1.990	2.008	2.008	2.008	2.008	2.008
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
Total Despesas Operacionais Fixas	7.919	8.189	8.459	11.926	11.926	11.926	11.926	11.926	11.926	11.926	11.926	11.926	12.312	12.692	12.686	12.686	12.686	12.686	12.686	13.361	13.361	13.361	13.361	13.361	13.361
Despesas Operacionais Variáveis																									
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
VO1 Mão de obra - O&M	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
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	128	260	395	653	662	672	682	692	702	712	722	733	743	754	765	776	788	799	811	823	835	847	859	872
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	409	831	1.264	2.088	2.118	2.149	2.180	2.212	2.244	2.276	2.309	2.343	2.377	2.412	2.447	2.482	2.519	2.555	2.593	2.630	2.669	2.708	2.747	2.787
Total de Despesas Operacionais Variáveis	537	1.090	1.659	2.741	2.780	2.821	2.862	2.903	2.945	2.988	3.032	3.076	3.120	3.166	3.212	3.259	3.306	3.354	3.403	3.453	3.503	3.555	3.606	3.659	3.713
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	543	543	543	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	851	851	851	851	851	851
Despesas Operacionais Variáveis	128	260	395	653	662	672	682	692	702	712	722	733	743	754	765	776	788	799	811	823	835	847	859	872	884
D&A	1	0	0	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281
Taxa	9,25%	9,25%	0,00%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	62	74	0	330	330	331	332	333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	343	344	351	352	353	355
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros & Impostos durante construção	38	26	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	323	430	282	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper.																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	380	217	149	295	144	224	260	184	144	295	189	179	264	179	144	295	144	184	260	179	144	295	149	144	189
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
D&A	0	0	0	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281	18.281
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO	0	0	0	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120	2.120
Taxa	9,25%	9,25%	0,00%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	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	196	196	196	196	196	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	196	196	196	196	196	196

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (PAR50)

Premissas chave

Alíquotas de Impostos	Lucro Real	Lucro presumido
PIS (s/ receitas)	1,65%	0,65%
COFINS (s/ receitas)	7,60%	3,00%
ISS (imposto municipal; s/receitas)	3,00%	
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 (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTE		
Uso (1=sim; 0=não)	1	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	2	2022
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendos (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	<u>(In R\$ '000s)</u>
Nível de Caixa mínimo	1.265

Requisitos de Capital de Giro

WC	Descrição	Valor	Unidade	Taxa	Benefício
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 (PAR50)

		Demonstrativo de Resultados																								
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real		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 bruta		12.627	25.620	38.988	64.397	65.332	66.280	67.242	68.219	69.210	70.215	71.236	72.272	73.324	74.391	75.474	76.574	77.689	78.822	79.971	81.137	82.321	83.523	84.742	85.980	87.236
Imposto sobre receita: ISS	3,00%	-379	-769	-1.170	-1.932	-1.960	-1.988	-2.017	-2.047	-2.076	-2.106	-2.137	-2.168	-2.200	-2.232	-2.264	-2.297	-2.331	-2.365	-2.399	-2.434	-2.470	-2.506	-2.542	-2.579	-2.617
PIS alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	0,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	-208	-423	-253	-1.063	-1.078	-1.094	-1.109	-1.125	-450	-456	-463	-470	-477	-484	-491	-498	-505	-1.301	-1.320	-1.339	-1.358	-1.378	-1.398	-1.419	-1.439
Alíquota COFINS	7,60%	7,60%	3,00%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	-960	-1.947	-1.170	-4.894	-4.965	-5.037	-5.110	-5.185	-2.076	-2.106	-2.137	-2.168	-2.200	-2.232	-2.264	-2.297	-2.331	-5.990	-6.078	-6.166	-6.256	-6.348	-6.440	-6.534	-6.630
Receita Líquida (- impostos)		11.080	22.482	36.395	56.509	57.328	58.160	59.005	59.862	64.607	65.546	66.499	67.466	68.448	69.444	70.455	71.481	72.523	69.166	70.174	71.198	72.237	73.291	74.361	75.448	76.550
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	62	74	0	330	330	331	332	333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	343	344	351	352	353	354	355	357
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		62	74	0	330	330	331	332	333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	343	344	351	352	353	354	355	357
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	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		11.142	22.556	36.395	56.838	57.659	58.492	59.337	60.195	64.607	65.546	66.499	67.466	68.448	69.444	70.455	71.481	72.523	69.509	70.519	71.549	72.589	73.644	74.716	75.803	76.907
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-8.299	-8.406	-8.608	-12.221	-12.070	-12.150	-12.186	-12.110	-12.070	-12.221	-12.115	-12.105	-12.577	-12.872	-12.830	-12.981	-12.830	-12.870	-12.946	-13.540	-13.505	-13.656	-13.510	-13.505	-13.550
Despesas Operacionais Variáveis		-537	-1.090	-1.659	-2.741	-2.780	-2.821	-2.862	-2.903	-2.945	-2.988	-3.032	-3.076	-3.120	-3.166	-3.212	-3.259	-3.306	-3.354	-3.403	-3.453	-3.503	-3.555	-3.606	-3.659	-3.713
Pagamento para Órgãos Governamentais		-5.768	-6.089	-7.407	-8.848	-8.915	-8.982	-9.051	-9.120	-9.191	-9.262	-9.335	-9.409	-9.484	-9.559	-9.637	-9.715	-9.794	-9.875	-9.956	-10.039	-10.124	-10.209	-10.296	-10.384	-10.473
Total Despesas (excl depreciação)		-14.604	-15.585	-17.307	-23.810	-23.765	-23.953	-24.098	-24.133	-24.206	-24.471	-24.482	-24.590	-25.181	-25.597	-25.679	-25.955	-25.931	-26.099	-26.306	-27.033	-27.132	-27.420	-27.412	-27.548	-27.736
LAJIDA		-3.461	6.971	19.088	33.028	33.894	34.538	35.239	36.062	40.401	41.075	42.018	42.877	43.267	43.847	44.777	45.527	46.592	43.410	44.213	44.516	45.457	46.225	47.304	48.255	49.171
Depreciação		0	0	0	-18.230	-18.230	-18.230	-18.230	-18.230	-18.230	-18.230	-18.230	-18.230	-18.230	-3.264	-7.264	-7.264	-7.264	-7.264	-7.264	-7.264	-7.264	-7.264	-7.264	-7.264	-3.264
Amortização		0	0	0	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120	-2.120
Lucro antes dos impostos/Lucro/(Prejuízo)		-3.461	6.971	19.088	12.678	13.544	14.188	14.889	15.712	20.051	20.725	21.667	22.527	22.917	38.463	35.393	36.143	37.209	34.026	34.829	35.132	36.073	36.841	37.920	38.871	43.787
Valor PFL		0	3.461	1.370	1.370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	2.091	1.370	1.370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL		0	3.461	1.370	1.370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-3.461	4.880	13.530	9.217	10.083	10.727	11.428	12.250	13.048	13.666	14.553	15.355	15.688	31.175	28.045	28.735	29.739	30.565	31.368	31.671	32.612	33.380	34.459	35.410	40.326
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-439	-1.218	-830	-907	-965	-1.029	-1.103	-1.174	-1.230	-1.310	-1.382	-1.412	-2.806	-2.524	-2.586	-2.676	-2.751	-2.823	-2.850	-2.935	-3.004	-3.101	-3.187	-3.629
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-1.196	-3.359	-2.280	-2.497	-2.658	-2.833	-3.039	-3.238	-3.393	-3.614	-3.815	-3.898	-7.770	-6.987	-7.160	-7.411	-7.617	-7.818	-7.894	-8.129	-8.321	-8.591	-8.828	-10.057
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-3.461	5.336	12.415	9.569	10.140	10.565	11.028	11.571	12.097	12.505	13.090	13.620	13.839	24.061	21.995	22.450	23.113	23.658	24.188	24.388	25.009	25.516	26.228	26.856	30.100
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	4.041	8.199	12.476	20.607	20.906	21.210	21.517	21.830	22.147	22.469	22.796	23.127	23.464	23.805	24.152	24.504	24.861	25.223	25.591	25.964	26.343	26.727	27.118	27.514	27.916
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	4.041	8.199	12.476	20.607	20.906	21.210	21.517	21.830	22.147	22.469	22.796	23.127	23.464	23.805	24.152	24.504	24.861	25.223	25.591	25.964	26.343	26.727	27.118	27.514	27.916
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-364	-738	-1.123	-1.855	-1.882	-1.909	-1.937	-1.965	-1.993	-2.022	-2.052	-2.081	-2.112	-2.142	-2.174	-2.205	-2.237	-2.270	-2.303	-2.337	-2.371	-2.405	-2.441	-2.476	-2.512
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-986	-2.026	-3.095	-5.128	-5.203	-5.278	-5.355	-5.433	-5.513	-5.593	-5.675	-5.758	-5.842	-5.927	-6.014	-6.102	-6.191	-6.282	-6.374	-6.467	-6.562	-6.658	-6.755	-6.854	-6.955
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-4.166	5.568	14.870	8.973	9.788	10.382	11.030	11.801	12.545	13.109	13.941	14.687	14.964	30.393	27.205	27.836	28.780	29.545	30.287	30.521	31.399	32.102	33.115	34.000	38.848
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-3.461	5.568	14.870	9.569	10.140	10.565	11.030	11.801	12.545	13.109	13.941	14.687	14.964	30.393	27.205	27.836	28.780	29.545	30.287	30.521	31.399	32.102	33.115	34.000	38.848
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	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	1	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0
Referência do Método Selecionado		TIM	EPM	EPM	TIM	TIM	TIM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	1	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos cobrados		0	-1.635	-4.218	-3.110	-3.404	-3.623	-3.861	-4.141	-7.506	-7.615	-7.727	-7.839	-7.954	-8.070	-8.188	-8.307	-8.429	-10.368	-10.641	-10.744	-11.064	-11.325	-11.692	-12.015	-13.687
Lucro/(Prejuízo) após impostos		-3.461	5.336	14.870	9.569	10.140	10.565	11.028	11.571	12.545	13.109	13.941	14.687	14.964	30.393	27.205	27.836	28.780	23.658	24.188	24.388	25.009	25.516	26.228	26.856	30.100

Seção E – Financeiro

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	48	97	58	245	248	252	256	259	104	105	107	108	110	112	113	115	117	300	304	308	313	318	322	327	332	
Recebeíveis	519	1.053	1.602	2.646	2.685	2.724	2.763	2.804	2.844	2.886	2.928	2.970	3.013	3.057	3.102	3.147	3.193	3.239	3.286	3.334	3.383	3.432	3.483	3.533	3.585	
Estoques	519	1.053	1.602	2.646	2.685	2.724	2.763	2.804	2.844	2.886	2.928	2.970	3.013	3.057	3.102	3.147	3.193	3.239	3.286	3.334	3.383	3.432	3.483	3.533	3.585	
Total Ativos Circulantes	1.086	2.203	3.263	5.538	5.618	5.700	5.782	5.866	5.792	5.876	5.962	6.049	6.137	6.226	6.317	6.409	6.502	6.778	6.877	6.977	7.079	7.182	7.287	7.394	7.502	
Ativo Intangível	57.873	115.745	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	
Imobilizado bruto	31.533	63.064	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	94.487	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-20.350	-40.700	-61.050	-81.400	-101.750	-122.100	-142.450	-162.800	-183.150	-203.500	-208.884	-218.268	-227.651	-237.035	-246.419	-255.802	-265.186	-274.570	-283.954	-293.337	-302.721	-308.105	
Imobilizado líquido	89.406	178.829	268.105	227.475	227.055	227.055	186.705	166.355	146.005	125.655	105.305	84.955	66.005	50.005	34.005	18.005	2.005	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total Ativos	90.492	181.032	271.368	253.292	233.023	212.754	192.487	172.221	151.797	131.531	111.266	91.003	72.741	109.447	100.154	90.862	81.572	72.464	63.179	53.896	44.614	35.334	26.055	16.777	11.502	
Impostos a Pagar	64	196	295	452	469	483	497	514	370	382	397	411	419	638	597	610	627	823	840	850	869	886	907	927	1002	
Contas a Pagar	600	640	711	978	977	984	990	992	995	1.006	1.006	1.011	1.035	1.052	1.055	1.067	1.066	1.073	1.081	1.111	1.115	1.127	1.127	1.132	1.140	
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	664	837	1.006	1.430	1.445	1.467	1.488	1.505	1.365	1.388	1.403	1.422	1.453	1.690	1.652	1.676	1.692	1.895	1.921	1.961	1.984	2.013	2.034	2.059	2.141	
Total Passivos Circulantes	664	837	1.006	1.430	1.445	1.467	1.488	1.505	1.365	1.388	1.403	1.422	1.453	1.690	1.652	1.676	1.692	1.895	1.921	1.961	1.984	2.013	2.034	2.059	2.141	
Investimento de Capital	93.763	179.272	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	255.036	
Lucros retidos	-3.461	1.875	16.745	26.313	36.453	47.018	58.046	69.616	82.161	95.271	109.212	123.899	138.863	169.256	196.461	224.297	253.077	276.735	300.923	325.312	350.321	375.836	402.065	428.920	459.020	
Patrimônio Líquido	90.302	181.147	271.780	281.349	291.488	302.054	313.081	324.652	337.197	350.306	364.247	378.935	393.898	424.292	451.497	479.333	508.113	531.771	555.959	580.347	605.356	630.872	657.100	683.956	714.056	
Fluxo de Caixa																										
Fluxo de Caixa do Projeto (não-avaliado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-3.461	5.336	14.870	8.858	8.963	9.388	9.851	10.394	12.545	13.109	13.941	14.687	14.964	30.393	27.205	27.836	28.780	22.481	23.011	23.211	23.832	24.339	25.051	25.679	28.923	
Depreciação & Amortização	0	0	0	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	20.350	
Gastos de Capital (Investimentos)	-88.993	-88.993	-88.993	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-22.000	-22.000	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	-413	-430	-282	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	-422	-944	-891	-1.850	-65	-60	-62	-66	-66	-62	-70	-68	-56	147	-128	-68	-77	-73	-73	-60	-79	-75	-84	-81	5.335	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 9,38%	-93.289	-85.032	-75.296	27.357	29.248	29.678	30.139	30.678	32.829	33.397	34.221	34.969	32.257	33.924	36.461	37.152	38.086	31.792	32.322	32.535	33.137	33.648	34.351	34.981	39.642
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)	-3.461	6.971	16.991	12.678	13.544	14.188	14.889	15.712	16.509	17.128	18.014	18.816	19.149	34.636	31.506	32.196	33.200	34.026	34.829	35.132	36.073	36.841	37.920	38.871	43.787	
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	-3.461	6.971	16.991	12.678	13.544	14.188	14.889	15.712	16.509	17.128	18.014	18.816	19.149	34.636	31.506	32.196	33.200	34.026	34.829	35.132	36.073	36.841	37.920	38.871	43.787	
Valor PFL	0	3.461	1.370	1.370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	2.091	1.370	1.370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	3.461	1.370	1.370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.461	4.880	15.621	11.309	13.544	14.188	14.889	15.712	16.509	17.128	18.014	18.816	19.149	34.636	31.506	32.196	33.200	34.026	34.829	35.132	36.073	36.841	37.920	38.871	43.787	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-439	-1.406	-1.018	-1.219	-1.277	-1.340	-1.414	-1.486	-1.541	-1.621	-1.693	-1.723	-3.117	-2.836	-2.898	-2.988	-3.062	-3.135	-3.162	-3.247	-3.316	-3.413	-3.498	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-1.196	-3.881	-2.803	-3.362	-3.523	-3.698	-3.904	-4.103	-4.258	-4.480	-4.680	-4.763	-8.635	-7.853	-8.025	-8.276	-8.483	-8.683	-8.759	-8.994	-9.186	-9.456	-10.923	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.461	5.336	11.704	8.858	8.963	9.388	9.851	10.394	10.920	11.328	11.913	12.443	12.662	22.884	20.818	21.273	21.936	22.481	23.011	23.211	23.832	24.339	25.051	25.679	28.923	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	4.041	8.199	12.476	20.607	20.906	21.210	21.517	21.830	22.147	22.469	22.796	23.127	23.464	23.805	24.152	24.504	24.861	25.223	25.591	25.964	26.343	26.727	27.118	27.514	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	4.041	8.199	12.476	20.607	20.906	21.210	21.517	21.830	22.147	22.469	22.796	23.127	23.464	23.805	24.152	24.504	24.861	25.223	25.591	25.964	26.343	26.727	27.118	27.514	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-364	-738	-1.1																						