
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de um Terminal de Apoio Logístico Offshore, situado no Porto do Rio de Janeiro-RJ, denominada **RDJ07** 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 85-ANTAQ/22, 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)

$$\begin{aligned} & EBIT \text{ (Lucro Operacional)} \\ & + \text{Depreciação/Amortização} \\ & = EBITDA \text{ (Lucro Operacional antes de Depreciação/Amortização)} \\ & - \text{Impostos (IR, CSLL)} \\ & +/- \text{Variação de Capital de Giro} \\ & - \text{Investimentos} \\ & = \text{Fluxo de Caixa} \end{aligned}$$

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\$ 43.251,71 por atração 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	9,92% a.a., conforme Acórdão N° 329-ANTAQ, de 30 de Maio de 2022.
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 14,76% para atrações de embarcações, aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.
Programas de incentivos considerados	REIDI

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRÍÇÃO
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 350.685,01 (05/2023), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 485.719,86 (05/2023), 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:

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 05/2023

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **RDJ07**.

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2022).

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\$ 2.372.313 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 164.932 k
Investimento Total	R\$ 101.741 k
Despesa Operacional Total	R\$ 768.075 k
Movimentação Total (atrações)	55 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 1.441,4 k
Valor de Remuneração variável (R\$/atração)	R\$ 8.961,85
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,92%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	42,60%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 236.147 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **RDJ07**.

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2023).

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.
- **Demandas/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-Novos

Novo Investimento (RDJ07)

Sumário de Custos

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	9.690	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	8.210	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	54.268	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	27.000	-	1	3
10. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - [fs.1]	1.238	1	-	2
12. Principais Equipamentos - Local (Pub.) - [fs.1]	1.334	1	1	4

FASE 1

Verificação

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado		Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
					Local	Importado				
Investimentos										
Desenvolvimento de Terminal										
Demolição e Preparação de Site	- LS	16.049,00	129	2.069.370	Local		103.469	103.469	-	2.276
Pavimentação Pesada	- m ²	24.489,00	232	5.669.999	Local		283.500	283.500	-	6.237
Pavimentação Leve	- m ²	2.036,00	91	184.706	Local		9.235	9.235	-	203
Demolição pavimentação	- m	17.209,00	17	292.725	Local		14.636	14.636	-	322
Cercamento & Segurança	- m	1.060,00	69	73.071	Local		3.654	3.654	-	80
Sistema Combate Incêndio	- Unid.	1,00	519.326	519.326	Local		25.966	25.966	-	571
Vias de Acesso - Cais Gamboa (Pub.)	1 m ²	4.861,00	232	1.125.479	Local		56.274	56.274	-	1.238
Edificações										-
Galpão	- m ²	3.500,00	1.388	4.857.720	Local		242.886	242.886	-	5.343
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	- m ²	856,00	2.344	2.006.350	Local		100.318	100.318	-	2.207
Reforma de armazém	- m ²	3.500,00	171	599.891	Local		29.995	29.995	-	660
Equipamentos principais										-
Guindaste	- Each	6,00	4.113.233	24.679.395	Local		1.233.970	1.233.970	-	27.147
Subestação (Pub.)	1 Each	1,00	1.213.087	1.213.087	Local		60.654	60.654	-	1.334
Carreta	- Each	20,00	821.414	16.428.279	Local		821.414	821.414	-	18.071
Empilhadeira	- Each	10,00	822.712	8.227.125	Local		411.356	411.356	-	9.050
Engenharia e Administração										
Contingência				5,0%	3.397.326	Local				
Custo de Capital Total Estimado			Base	Aliquota	74.741.177					
Tributos s/ Equipamentos Importados		0	12,60%		0					
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%		0					
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					74.741.177					

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (RDJ07)

Movimentação Base

2.334 Atrações

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Dirigente Geral	1	31.089	98,08%	738.962	
Gerente Senior	4	12.750	98,08%	1.212.294	
Gerente de Nível Médio	6	4.684	98,08%	668.049	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	8	2.594	98,08%	493.248	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	6	2.548	98,08%	363.333	
-	-	-	98,08%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária	-	-	98,08%	-	
Supervisores	2	4.198	98,08%	199.549	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.430	98,08%	81.536	
Técnico de Segurança de Trabalho	2	3.267	98,08%	155.324	
Manutenção	-	-	98,08%	-	
Engenheiro	1	12.750	98,08%	303.074	
Supervisores	2	4.198	98,08%	199.549	6
Técnicos de Manutenção	10	2.051	98,08%	487.631	
-	-	-	98,08%	-	
Operações	-	-	98,08%	-	
Engenheiro	2	12.750	98,08%	606.147	
Encarregado Operacional	8	4.198	98,08%	798.195	
Técnico/Operador	70	3.120	98,08%	5.191.131	6
Auxiliares (Serviços Gerais)	53	2.145	98,08%	2.701.819	
Motorista de Caminhão	88	2.097	98,08%	4.385.949	
Total	264			18.585.789	
Sub-total Equipe de Admin				3.912.295	
Sub-total Equipe de Manutenção / Operação				14.673.494	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	54.268	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	192.231	0,95%

Eletricidade - uso

Custo unitário	1.36813	R\$/kWh				
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	30	12	252	2,625	325.806	
Manutenção	13	16	252	1,313	94.122	
Operações	221	24	365	0,063	165.540	
Total - Equipe	264				586.000	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 * m ² / 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 (m ²)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)
Armazém Coberto	7.856	50,00	200	10	365	31,42
Aberto (área de pátio/tanque)	32.696	100,00	50	10	365	16,35
Aberto (berço)	8.096	100,00	50	10	365	4,05
Total (iluminação)						259.000
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	31,416844 R\$/m ³
1 m ³ =	1.000 litros
Custo	3,14 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	6.110 R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	2.321.280 R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	180.672 R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		354.300 R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	1509,65 R\$/Ton			
Aplicável a	2.334	atrações		

Fonte: CDRU Tabela III

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp.Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fator de arredondamento			
						1.167	1.751	2.334	2.918
Mão de obra									
Administrativo	Fix	3.912.295 R\$		1	3.913.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	14.673.494 R\$		1	14.674.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	- R\$/Tons		2.334	-	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Elétricidade - escritórios	Fix	586.000 R\$/ano		1	586.000	60%	80%	100%	110%
Elétricidade - iluminação	Fix	259.000 R\$/ano		1	259.000	100%	100%	100%	100%
Elétricidade - equipamento	Var	364,40 R\$/atr.		2.334	850.600	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	3,14 R\$/diá/emp		264	303.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	215.181 R\$/mês		1	216.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		2.334	-	100%	100%	100%	100%
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	542.683 R\$/ano		1	543.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.832.805 R\$/ano		1	1.833.000	100%	100%	100%	100%
						80%	90%	100%	100%
Geral e Admin									
Limpeza	Fix	180.672 R\$/ano		1	181.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	429.285 R\$/ano		1	430.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	390.000 R\$/ano		1	390.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	2.321.280 R\$/ano		1	2.322.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	18.330 R\$/mês		12	220.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	354.300 R\$/ano		1	355.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições	Fix					100%	100%	100%	100%
IPTU	Fix	182.211 R\$/ano		1	183.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	1.509,65 R\$/atr		2.334	3.524.000	100%	100%	100%	100%
Subtotal					30.782.600				
Contingência					5%				
Total (R\$/ano)					32.145.530				

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

Custo a diferentes níveis de movimentação		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	1.167	1.751	2.334	2.918
Mão de obra					
Administrativo	Fix	2.347.800	3.130.400	3.913.000	4.304.300
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	8.804.400	11.739.200	14.674.000	16.141.400
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Elétricidade - escritórios	Fix	351.600	468.800	586.000	644.600
Elétricidade - iluminação	Fix	259.000	259.000	259.000	259.000
Elétricidade - equipamento	Var	425.253	638.061	850.506	1.063.314
Água	Fix	181.800	242.400	303.000	333.300
Comunicações	Fix	129.600	172.800	216.000	237.600
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	434.400	488.700	543.000	543.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.833.000	1.833.000	1.833.000	1.833.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	126.700	162.900	181.000	181.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	301.000	387.000	430.000	430.000
Seguros	Fix	390.000	390.000	390.000	390.000
Segurança	Fix	2.322.000	2.322.000	2.322.000	2.322.000
Veículos, combustíveis	Fix	154.000	198.000	220.000	220.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	213.000	284.000	355.000	390.500
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	183.000	183.000	183.000	183.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	3.524.000	3.524.000	3.524.000	3.524.000
Subtotal		21.980.553	26.423.261	30.782.506	33.000.014
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		22.903.380	27.568.224	32.145.431	34.473.815
Custo unitário		19.625,86	15.744,27	13.772,68	11.814,19

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS [1=im, Custo Fixo (R\$ k) 0=não]				
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	11.710	15.613	19.516	21.468
F02 Utilidades - Elétricidade, Água, Comunicações	1	968	1.200	1.432	1.548
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	2.381	2.438	2.495	2.495
F04 Geral e Admin	0	3.682	3.931	4.093	4.130
F05 Taxas e outras Contribuições	0	192	192	192	192
Categorias de Custos Variáveis					
Crédito de PIS/COFINS [1=im, Custo unitário 0=não]					
VO1 Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
VO2 Utilidades - Elétricidade, Água, Combustíveis e Lubrificantes	1	382,62	382,62	382,62	382,62
VO3 Pagamento para Autoridade de Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	390,0	k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	-	k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	246.499	k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	192.231	k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	54.268	k R\$
Valor do Contrato	2.372.313	k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	18.587	k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	81.268	k R\$
ANTES DA OPERAÇÃO		

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

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

Periodicidade anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

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

Periodicidade anualmente durante a construção

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

Importância Segurada - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	345,10 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	44,01 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2025	Ano 2 2026	Ano 3 2027	Ano 4 2028	Ano 5 2029	Ano 6 2030	Ano 7 2031	Ano 8 2032	Ano 9 2033	Ano 10 2034	Ano 11 2035	Ano 12 2036	Ano 13 2037	Ano 14 2038	Ano 15 2039	Ano 16 2040	Ano 17 2041	Ano 18 2042	Ano 19 2043	Ano 20 2044	Ano 21 2045	Ano 22 2046	Ano 23 2047	Ano 24 2048	Ano 25 2049
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita do Arrendatário (R\$)	0	50.475	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	
Total Demanda (Ktons)	0	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2

Cálculo do Período de Investimento	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (RDJ07)

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

Premissas chaves

Unidades de medida Atrações

Cenário de Demanda Base

Ano de operação	Ano 1 2025	Ano 2 2026	Ano 3 2027	Ano 4 2028	Ano 5 2029	Ano 6 2030	Ano 7 2031	Ano 8 2032	Ano 9 2033	Ano 10 2034	Ano 11 2035	Ano 12 2036	Ano 13 2037	Ano 14 2038	Ano 15 2039	Ano 16 2040	Ano 17 2041	Ano 18 2042	Ano 19 2043	Ano 20 2044	Ano 21 2045	Ano 22 2046	Ano 23 2047	Ano 24 2048	Ano 25 2049
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
0	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 (Atrações)

Produto	Tarifa (R\$/unidade)	1 Atrações	2 -	3 -	4 -	5 -	6 -
1 Atrações	R\$ 43.251,71	0,00	1,17	2,33	2,33	2,33	2,33
2 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Demanda Total (Atrações) - 1,2 2,3

Previsão de Receita

Total Receita (kR\$) - 50.475 100.949

Seção E – Financeiro

Capex

Novos Gastos de Capital, Líquido

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

Resposta da comunidade

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)	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	19.228	27.840	27.948	27.811	27.824	28.084	27.834	27.801	27.948	27.811	28.117	28.196	28.104	28.071	28.218	28.239	28.094	28.196	28.204	28.071	28.376	28.081	28.094	28.196	
Despesas Operacionais Variáveis	0	2.208	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	18.133	27.755	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214		
Previsão de Desp.Oper. (RDJ07)																										
Previsão em kR\$. 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	
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	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)	-	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	
Pagamento para Órgãos Governamentais																										
Pgto Fixo Anual	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297		
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Indenização	836	10.458	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917		
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	18.133	27.755	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214		
Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	11.710	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516		
F02 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	968	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	
F03 Manutenção - Equip/ Infra	0	0	2.211	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.445	2.580	2.580	2.580	2.580	2.580	2.580	2.580	2.580	2.580	2.580	2.580	2.580	2.580	
F04 Geral e Admin	0	0	3.682	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	
F05 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	136	136	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	
Total Despesas Operacionais Fixas	0	18.707	27.487	27.543	27.678	27.813																				
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
V01 OGMO	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	
V02 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificantes	1	0	447	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	
V03 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	1.762	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524		
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	2.208	4.417																							
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas	0	968	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432		
Despesas Operacionais Variáveis	0	447	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	
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%		
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.	0	131	215																							
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	193	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper.																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	521	353	405	268	281	541	290	258	405	268	439	383	290	258	405	426	281	383	290	258	563	268	281	383	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ 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	
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	
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		

Seção E – Financeiro**Tributos****Premissas tributárias e outras (RDJ07)****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>	<i>15,00%</i>	<i>240</i>

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
	<u>10 ano</u>
	<u>Arrendamento</u>
Anos de validade	5
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>	

Requisitos de Capital de Giro

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

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (RDJ07)

Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real																												
	Ano 1 2025	Ano 2 2026	Ano 3 2027	Ano 4 2028	Ano 5 2029	Ano 6 2030	Ano 7 2031	Ano 8 2032	Ano 9 2033	Ano 10 2034	Ano 11 2035	Ano 12 2036	Ano 13 2037	Ano 14 2038	Ano 15 2039	Ano 16 2040	Ano 17 2041	Ano 18 2042	Ano 19 2043	Ano 20 2044	Ano 21 2045	Ano 22 2046	Ano 23 2047	Ano 24 2048	Ano 25 2049			
Receita bruta	0	50.475	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949				
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	-2.524	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047			
PIS aliquota	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%	1,65%		
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	-833	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666		
Aliquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%		
Imposto PIS / COFINS	3,00%	0	-3.836	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672		
Receita Líquida (- impostos)	0	43.282	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564			
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	131	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	
Crédito Tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	131	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	
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	0	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	0	43.413	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779		
Despesas	#DIV/0!	0.8660924	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061	0.85963061		
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	#DIV/0!	0.139077982	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	0.140369399	
Despesas Operacionais Variáveis	0	-19.228	-27.840	-27.948	-27.811	-28.084	-27.834	-27.801	-27.948	-27.811	-28.117	-28.196	-28.104	-28.071	-28.239	-28.094	-28.196	-28.104	-28.071	-28.094	-28.196	-28.104	-28.071	-28.094	-28.196	-28.104	-28.071	
Pagamento para Órgãos Governamentais	0	-2.208	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	
Total Despesas (excl depreciation)	-18.133	-27.755	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214		
LAJIDA	-18.133	-5.778	16.309	16.200	16.338	16.325	16.065	16.315	16.347	16.200	16.338	16.032	15.953	16.045	16.077	15.930	16.055	15.953	16.045	16.077	15.772	16.068	16.055	15.953	16.055	15.953	16.055	15.953
Depreciação	0	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	
Amortização	0	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-18.133	-11.429	10.658	10.550	10.687	10.674	10.414	10.665	10.697	10.550	10.687	15.306	15.227	12.619	12.652	12.484	12.605	12.629	12.527	12.619	12.652	12.347	12.642	15.329	15.227	15.227	15.227	15.227
Valor PFL	0	18.133	29.562	26.365	23.200	19.994	16.791	13.667	10.468	7.259	4.094	888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	3.197	3.165	3.206	3.202	3.124	3.199	3.209	3.165	3.206	888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	18.133	29.562	26.365	23.200	19.994	16.791	13.667	10.468	7.259	4.094	888	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)	-18.133	-11.429	7.461	7.385	7.481	7.472	7.290	7.465	7.488	7.385	7.481	10.714	10.659	8.834	8.856	8.753	8.739	8.840	8.769	8.834	8.856	8.643	8.849	10.730	10.659	10.659	10.659	10.659
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	671	665	673	656	672	665	673	665	673	964	959	795	797	786	796	789	795	797	778	796	766	795	795	795	795
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-1.841	-1.822	-1.846	-1.799	-1.842	-1.846	-1.822	-1.846	-2.655	-2.641	-2.184	-2.190	-2.164	-2.184	-2.165	-2.184	-2.168	-2.184	-2.190	-2.157	-2.188	-2.659	-2.641	-2.641	-2.641
<i>Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																												
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.175	8.063	8.168	11.687	11.627	9.640	9.665	9.553	9.537	9.647	9.570	9.640	9.665	9.432	9.657	11.705	11.627	11.627	11.627	11.627
Métodologia 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	0	0	0
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Referência do Método Selecionado	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	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,92%	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	0
Tributos cobrados	0	0	-2.513	-2.487	-2.520	-2.516	-2.455	-2.514	-2.522	-2.487	-2.520	-3.619	-3.600	-2.979	-2.987	-2.952	-2.947	-2.982	-2.957	-2.979	-2.987	-2.915	-2.985	-3.624	-3.600	-3.600	-3.600	
Lucro/(Prejuízo) após Impostos	-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.175	8.063	8.168	11.687	11.627	9.640	9.665	9.553	9.537	9.647	9.570	9.640	9.665	9.432	9.657	11.705	11.627	11.627	11.627	11.627

Seção E – Financeiro

Balanço																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																										
	Ano 1 2025	Ano 2 2026	Ano 3 2027	Ano 4 2028	Ano 5 2029	Ano 6 2030	Ano 7 2031	Ano 8 2032	Ano 9 2033	Ano 10 2034	Ano 11 2035	Ano 12 2036	Ano 13 2037	Ano 14 2038	Ano 15 2039	Ano 16 2040	Ano 17 2041	Ano 18 2042	Ano 19 2043	Ano 20 2044	Ano 21 2045	Ano 22 2046	Ano 23 2047	Ano 24 2048	Ano 25 2049	
Impostos a Recuperar	0	192	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	
Recebíveis	0	2.074	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149		
Estoques	0	2.074	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149		
Total Ativos Circulantes	0	4.340	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681		
Ativo Intangível	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458		
Imobilizado bruto	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668		
Depreciação & Amortização Acumulada	0	-5.651	-11.301	-16.952	-22.603	-28.253	-33.904	-39.555	-45.205	-50.856	-56.507	-57.232	-57.958	-61.384	-64.810	-68.236	-71.661	-75.087	-78.513	-81.939	-85.365	-88.791	-92.216	-92.942	-93.668	
Imobilizado líquido	69.126	63.475	57.825	52.174	46.523	40.873	35.222	29.571	23.921	18.270	12.619	25.393	38.168	34.742	31.316	27.890	24.464	21.039	17.613	14.187	10.761	7.335	3.910	3.184	2.458	
Total Ativos	69.126	67.816	66.506	60.855	55.204	49.554	43.903	38.252	32.602	26.951	21.300	34.074	46.849	43.423	39.997	36.571	33.145	29.720	26.294	22.868	19.442	16.016	12.590	11.65	11.139	
Impostos a Pagar	0	296	694	693	695	695	692	694	695	693	695	740	739	714	714	712	714	713	714	711	714	714	710	710	739	
Contas a Pagar	745	2.022	2.896	2.900	2.895	2.906	2.896	2.900	2.895	2.907	2.911	2.907	2.906	2.912	2.906	2.911	2.907	2.906	2.906	2.918	2.906	2.906	2.906	2.911		
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	745	2.317	3.590	3.594	3.590	3.590	3.598	3.590	3.598	3.594	3.590	3.647	3.650	3.620	3.619	3.624	3.625	3.620	3.620	3.647	3.650	3.647	3.650	3.650		
Total Passivos Circulantes	745	2317	3590	3594	3590	3590	3598	3590	3598	3594	3590	3647	3650	3620	3619	3624	3625	3620	3620	3619	3620	3647	3650	3650	3650	
Investimento de Capital	89.409	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	102.465	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	
Lucros retidos	-18.133	-29.562	-21.417	-13.354	-5.186	-2.972	10.931	19.082	27.257	35.320	43.487	55.175	66.802	76.442	86.106	95.196	114.843	124.413	134.053	143.717	153.149	162.897	174.511	186.138	186.138	
Patrimônio Líquido	71.276	69.318	77.463	85.526	93.694	101.852	109.811	117.962	126.137	134.200	142.367	157.640	172.922	182.562	192.227	201.779	211.316	220.963	230.533	240.173	249.838	259.270	268.927	280.632	292.259	
Fluxo de Caixa																										
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.063	8.168	10.428	10.074	8.353	8.374	8.277	8.263	8.359	8.292	8.353	8.374	8.173	8.368	10.141	10.074		
Depreciação & Amortização	0	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	726	726	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	
Gastos de Capital (Investimentos)	-67.951	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13.500	-13.500	0	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	-1.175	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<i>A de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução</i>	745	-2.769	-3.067	3	-4	0	8	-8	-1	5	58	2	-29	-1	5	1	-5	3	-3	-1	10	-9	27	5.034		
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)																										
IRR: 9,92%																										
Valor Presente Líquido com WACC (10%)	0	-86.514	-8.547	10.729	13.717	13.814	13.809	13.619	13.793	13.825	13.718	13.814	-2.289	-2.698	11.749	11.799	11.707	11.690	11.780	11.721	11.776	11.799	11.608	11.784	10.894	15.834
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																										
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-18.133	-11.429	10.658	10.550	10.687	10.674	10.414	10.665	10.697	10.550	10.687	15.306	15.227	12.619	12.652	12.505	12.484	12.629	12.527	12.619	12.652	12.347	12.642	15.329	15.227	
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	
Alíquota Desalavancado	-18.133	-11.429	10.658	10.550	10.687	10.674	10.414	10.665	10.697	10.550	10.687	15.306	15.227	12.619	12.652	12.505	12.484	12.629	12.527	12.619	12.652	12.347	12.642	15.329	15.227	
Valor PFL	0	18.133	29.562	26.365	23.200	19.994	16.791	13.667	10.468	7.259	4.094	888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	3.197	3.165	3.206	3.202	3.124	3.199	3.209	3.165	3.206	888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	18.133	29.562	26.365	23.200	19.994	16.791	13.667	10.468	7.259	4.094	888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação do lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-18.133	-11.429	7.461	7.385	7.481	7.472	7.290	7.465	7.488	7.385	7.481	14.418	15.227	12.619	12.652	12.505	12.484	12.629	12.527	12.619	12.652	12.347	12.642	15.329	15.227	
Imposto sobre receita: CSLI	9,00%	0	-1.454	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	8.063	8.175	8.168	10.428	10.074	8.353	8.374	8.277	8.263	8.359	8.353	8.374	10.141		
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-4.014	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<i>Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>	-18.133	-11.429	8.																							