
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à movimentação de passageiros, situada no Porto do Maceió/AL, denominada **TMP Maceió** 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)

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

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, obtém-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 R\$ 78,37 por passageiro (Embarque/Desembarque)
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 53,23 por passageiro (Trânsito) R\$ 49,95 por veículo (período curto) R\$ 349,90 por veículo (período longo)
	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	100% fixo, 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	Não há.
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

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRÍÇÃO																										
Programas de incentivos considerados	investimentos e à depreciação dos ativos. REIDI																										
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.																										
Despesas com Leilão/Estudo	Leilão: R\$ 239.074,71 (06/2023), considerado no fluxo de caixa. Estudo: R\$ 242.859,93 (06/2023), 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:																										
<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	06/2023																										

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto TMP Maceió.

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2023).

 Seção E – Financeiro

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\$ 226.896 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 8.584 k
Investimento Total	R\$ 1.978 k
Despesa Operacional Total	R\$ 156.296 k
Movimentação Total (passageiros)	3.859 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 77,9 k
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	36,73%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 6.408 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **TMP Maceió**.

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2023).

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.
- **Ativos-Existentes:** Aba que lista todos os ativos existentes no terminal.
- **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 (TMPM)

Sumário de Custos

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]	728	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	39	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	78	-	1	3
10. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - [fs.1]	1.133	1	-	2

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					
Pavimentação e Drenagem Estacionamento	m ²	3.050,00	214,37	653.842	Local
Cercamento & Segurança	m	111,00	72,74	8.074	Local
Pavimentação acesso terminal (Pub.)	1 m ²	9.199,26	111,95	1.029.850	Local
Edificações					
Equipamentos principais					
Cadeira	und	119,00	94	11.170	Local
Mesa	und	4,00	144	576	Local
Sofá 3-Lugares	Unid.	10,00	2.399	23.990	Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	86.375	Local
Custo de Capital Total Estimado					
Tributos s/ Equipamentos Importados			12,60%	0	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				1.900.253	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	12,60%	
-	-	-	-
32.692	32.692	-	719
404	404	-	9
51.493	51.493	-	1.133
-	-	-	-
559	559	-	12
29	29	-	1
1.200	1.200	-	26
			1.900

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (TMM)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes		
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)	
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	
4. Edificações [fs.1]	8.026	-	
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	116	1	

Verificação

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		-	-	-	
Edifício TMP	m ²	1.668,13	4.374	7.296.067	Local
Equipamentos principais					
Equipamentos	LS	1,00	105.327	105.327	Local
		-	-	-	Local
Engenharia e Administração			5,0%	370.070	Local
Contingência			5,0%	370.070	Local
Custo de Capital Total Estimado				8.141.533	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				8.141.533	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-		-
364.803	364.803		8.026
-	-		-
5.266	5.266		116
		Total	8.142

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (TMPM)

Movimentação Base 162.626 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	-	-	113,91%	-	
Gerente Senior	1	12.820	113,91%	329.069	
Gerente de Nível Médio	2	5.149	113,91%	264.342	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	2.812	113,91%	72.172	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	1.672	113,91%	128.784	
-	-	-	113,91%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	1	3.372	113,91%	86.560	
Técnico de Meio Ambiente	-	-	113,91%	-	
Técnico de Segurança de Trabalho	-	-	113,91%	-	
Manutenção					
Engenheiro	-	-	113,91%	-	
Supervisores	1	3.372	113,91%	86.560	
Técnicos de Manutenção	-	-	113,91%	-	
-	-	-	113,91%	-	
Operações					
Engenheiro	-	-	113,91%	-	
Encarregado Operacional	2	3.372	113,91%	173.120	
Técnico/Operador	-	-	113,91%	-	
Auxiliares (Serviços Gerais)	2	1.742	113,91%	89.423	
Total	13			1.230.028	
Sub-total Equipe de Admin				880.926	
Sub-total - Equipe de Manutenção / Operação				349.102	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	155	1,75%
Manutenção Infra - civil/estrutural	8.754	0,96%

Eletricidade - uso	Custo unitário	R\$/kWh				
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	8	12	252	2,625	47.659	
Manutenção	1	16	252	1,313	3.972	
Operações	4	24	365	0,063	1.644	
Total - Equipe	13				54.000 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)	various types of light source					
Lâmpadas Fluorescentes	range of 45 - 75 lm/W					
Lâmpada de vapor de sódio	range of 85 - 150 lm/W					
Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)
Armazém Coberto	2.370	50,00	200	10	365	9,48
Aberto (área de pátio/tanque)	3.050	100,00	50	10	365	1,53
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-
Total (iluminação)						31.000 arredondado para 000 mais pró
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	28,12 R\$/m3				
	1 m3=	1.000 litros				
	Custo	2,81 R\$/emp/dia				

Outros custos gerais/adm						
Veículos	1	veículos a	6.267	R\$ por mês	-	
Segurança	1	postos	174.091	R\$ por hora	-	
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	83.970	R\$ por serviço	-	
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		71.200	R\$/mês/emp	-	
Pagamento para Autoridade Portuária	21,74	R\$/Ton				
Aplicável a		162.626 pax/ano				

Fonte: AP 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\$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	880.926 R\$		1	881.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	349.102 R\$		1	350.000
MDO Terceirizada	Var	1,67 R\$/pax		162.626	272.000
Utilidades					
Elétricidade - escritórios	Fix	54.000 R\$/ano		1	54.000
Elétricidade - iluminação	Fix	31.000 R\$/ano		1	31.000
Elétricidade - equipamento	Var	0,33 R\$/pax		162.626	53.700
Água	Fix	2,81 R\$/dia/emp		13	14.000
Comunicações	Fix	108.421 R\$/mês		1	109.000
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		162.626	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.710 R\$/ano		1	3.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	83.897 R\$/ano		1	84.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	83.970 R\$/ano		1	84.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	346.455 R\$/ano		1	347.000
Seguros	Fix	30.000 R\$/ano		1	30.000
Segurança	Fix	174.091 R\$/ano		1	175.000
Veículos, combustíveis	Fix	6.267 R\$/mês		12	76.000
Outros G&As (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	71.200 R\$/ano		1	72.000
Taxas e outras Contribuições	Fix				-
IPTU	Fix	16.529 R\$/ano		1	17.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	21,74 R\$/pax		162.626	3.536.000
Subtotal					6.188.700
Contingência		5%			132.635
Total (R\$/ano)					6.321.335

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

Fator de arredondamento
Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	81.313	121.969	162.626	203.282
60%	80%	100%	110%	
60%	80%	100%	110%	
100%	100%	100%	100%	
60%	80%	100%	110%	
100%	100%	100%	100%	
60%	80%	100%	110%	
100%	100%	100%	100%	
60%	80%	100%	100%	
80%	90%	100%	100%	
100%	100%	100%	100%	
80%	90%	100%	100%	

Total (R\$/ano) 5.368.172 5.871.135 6.320.865 6.561.642

Custo unitário 66,02 48,14 38,87 32,28

Custo a diferentes níveis de movimentação					
Categoria de custo	Tipo de despesa	81.313	121.969	162.626	203.282
Mão de obra					
Administrativo	Fix	528.600	704.800	881.000	969.100
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	210.000	280.000	350.000	385.000
MDO Terceirizada	Var	135.793	203.688	271.585	339.481
Utilidades					
Elétricidade - escritórios	Fix	32.400	43.200	54.000	59.400
Elétricidade - iluminação	Fix	31.000	31.000	31.000	31.000
Elétricidade - equipamento	Var	26.833	40.250	53.667	67.083
Água	Fix	8.400	11.200	14.000	15.400
Comunicações	Fix	65.400	87.200	109.000	119.900
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.400	2.700	3.000	3.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	84.000	84.000	84.000	84.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	58.800	75.600	84.000	84.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	242.900	312.300	347.000	347.000
Seguros	Fix	30.000	30.000	30.000	30.000
Segurança	Fix	175.000	175.000	175.000	175.000
Veículos, combustíveis	Fix	53.200	68.400	76.000	76.000
Outros G&As (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	43.200	57.600	72.000	79.200
Taxas e outras Contribuições					-
IPTU	Fix	17.000	17.000	17.000	17.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	3.536.000	3.536.000	3.536.000	3.536.000
Subtotal		5.280.926	5.759.938	6.188.252	6.417.564
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		5.368.172	5.871.135	6.320.865	6.561.642
Custo unitário		66,02	48,14	38,87	32,28

Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)					
Categorias de custo fixo	PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)				
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	776	1.034	1.293	1.422
F02 Utilidades - Elétricidade, Água, Comunicações	1	144	181	218	237
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	91	91	91	91
F04 Geral e Admin	0	633	755	823	831
F05 Taxas e outras Contribuições	0	18	18	18	18

Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)					
Categorias de Custos Variáveis	PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
VO1 Mão de obra - OGMO	0	1,75	1,75	1,75	1,75
VO2 Utilidades - Elétricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,35	0,35	0,35	0,35
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	30,0	k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	10,0	k R\$/ano
SEGUROS E GARANTIAS		
Total Capex / Valor Ativos Existentes	8.909	k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	8.754	k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	155	k R\$
Valor do Contrato	226.896	k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA		
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	1.503	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%

anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

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

anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância Segurada - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	12,47 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contratado

Importância Segurada - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	4,21 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Importância Segurada - valor do contrato	2,5%
Alíquota	0,17%
Custo	9,64 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
	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\$)	7.706	7.738	7.773	8.111	8.149	8.926	8.968	9.012	9.058	9.106	9.157	9.210	9.266	9.325	9.387	9.451	9.519	9.591	9.635	9.635	9.635	9.635	9.635	9.635	9.635
Total Demanda (K Tons)	139	139	139	142	142	156	156	157	157	158	158	159	159	160	160	161	162	163	163	163	163	163	163	163	163
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	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Receita (TMPM)

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
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048

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	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Previsão de Demanda (K Tons)

Produto	Tarifa (R\$/unidade)																								
1 Passageiros Emb./Desemb.	R\$ 78,37	12,64	13,27	13,93	14,63	15,36	16,13	16,94	17,78	18,67	19,61	20,59	21,62	22,70	23,83	25,02	26,27	27,59	28,97	29,81	29,81	29,81	29,81	29,81	29,81
2 Passageiros Trânsito	R\$ 53,23	126,15	125,84	125,51	125,16	124,79	137,66	137,25	136,83	136,38	135,92	135,43	134,91	134,37	133,80	133,21	132,58	131,93	131,24	130,81	130,81	130,81	130,81	130,81	130,81
3 Estacionamento	R\$ 167,54	0,00	0,00	0,00	1,80	1,80	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
4 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Demanda Total (K Tons)

Total Receita (kR\$)	7.706	7.738	7.773	8.111	8.149	8.926	8.968	9.012	9.058	9.106	9.157	9.210	9.266	9.325	9.387	9.451	9.519	9.591	9.635	9.635	9.635	9.635	9.635	9.635	9.635
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)		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	
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)																											
Depreciação	-	-	4	32	32	32	32	32	32	32	32	32	29	29	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	29	29	
Amortização	-	-	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	
Depreciação do Capex Público																											
Gastos de Capital (Investimentos)																											
Investimentos em ativos públicos	514	514	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Outros pre-operacionais	254	153	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Novos Gastos de Capital, Líquido	1.802	880	844	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Investimentos e Dep & Amort (TMPCM)																											
Previsão em R\$K. Todos os valores em termos Real																											
Total (k R\$)																											
	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		
Novo Investimento																											
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	661	1	330	330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC4 4. Edificações [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	36	3	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo)	78	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total privado	774	14	366	330	-	-	-	-	-	-	-	-	39	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total público	1.028	11	514	514	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	1.802	880	844	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Depreciação dos novos investimentos																											
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	-	-	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	4	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	29	29	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	29	29
Itens amortizáveis																											
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	
Outros Ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	
Total Depreciação	813	-	4	32	32	32	32	32	32	32	32	32	29	29	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	29	29
Total Amortização	407	-	-	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18
Depreciação do Capex Público	1.028	-	-	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45

Depreciação dos novos investimentos

Tipo de Ativo REIDI (Infra.) REPORO (Máquinas e Equipamentos)

Descrição do Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (1-ho)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORO)	1=REIDI, ou 2=REPORO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORO Total Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	I ou IPI Benefício	Investimentos: O+Doméstico 1=Importado	II taxa benefício (")	IPI taxa benefício
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	661	S/L	25	0	Ano 1	728	29	Ano 3	23	- Ano 2	67	1	67	0	0	0	0	0	0
NC4 4. Edificações [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
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	36	S/L	10	0	Ano 1	39	4	Ano 2	10	- Ano 1	4	1	4	0	0	0	1	0	0
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	0	S/L	10	0	Ano 1	0	0	Ano 3	10	- Ano 2	0	1	0	0	0	0	1	0	0
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo)	78	S/L	10	0	Ano 12	78	8	Ano 14	10	- Ano 2	0	1	0	0	0	0	1	0	0
NC10 10. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - [fs.1]	1.028	S/L	25	1	Ano 1	1.133	45	Ano 3	23	- Ano 2	105	1	105	0	0	0	0	0	0
Total	1.802					1.978	85			176	176	0	0	0	0	0			1.724

Seção E – Financeiro

Opx

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
		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
Entrada para os Demonstrativos Financeiros (DemFin)																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		2.557	2.493	2.665	2.493	2.589	2.620	2.538	2.493	2.680	2.529	2.538	2.620	2.554	2.494	2.703	2.494	2.554	2.621	2.539	2.531	2.681	2.494	2.539	2.621	2.659
Despesas Operacionais Variáveis		3.309	3.316	3.324	3.333	3.341	3.666	3.376	3.686	3.697	3.708	3.719	3.732	3.745	3.758	3.772	3.787	3.803	3.819	3.829	3.829	3.829	3.829	3.829	3.829	3.829
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão		1.417	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	
Previsão de Desp.Oper. (TMPM)																										
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)		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)		139	139	139	140	140	154	154	155	155	156	156	156	157	157	158	159	160	161	161	161	161	161	161	161	
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		6	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		935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Indenização		482	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		1.417	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	935	
Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	1.293	
F02 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	83	86	86	86	86	86	86	86	86	86	86	86	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	
F04 Geral e Admin	0	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	813	
F05 Taxas (IPFU, Sindicatos)	0	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	
Total Despesas Operacionais Fixas		2.424	2.427	2.427	2.427	2.427	2.427	2.427	2.427	2.427	2.427	2.427	2.427	2.429	2.429	2.429	2.429	2.429	2.429	2.429	2.429	2.429	2.429	2.429		
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
V01 Custo Operacional	0	243	244	245	245	246	270	270	271	272	273	274	274	275	276	277	279	280	281	282	282	282	282	282	282	
V02 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificantes	1	48	48	48	48	49	53	53	54	54	54	54	54	54	55	55	55	56	56	56	56	56	56	56	56	
V03 Pagamento para Autoridade Portuária	0	3.017	3.024	3.031	3.039	3.047	3.343	3.352	3.361	3.371	3.381	3.392	3.403	3.415	3.427	3.440	3.454	3.468	3.483	3.492	3.492	3.492	3.492	3.492		
Total de Despesas Operacionais Variáveis		3.309	3.316	3.324	3.333	3.341	3.666	3.676	3.686	3.697	3.708	3.719	3.732	3.745	3.758	3.772	3.787	3.803	3.819	3.829	3.829	3.829	3.829	3.829		
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	
Despesas Operacionais Variáveis		48	48	48	48	49	53	53	54	54	54	54	54	55	55	55	56	56	56	56	56	56	56	56	56	
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%		
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.		25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		17	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		237	136	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper.																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		132	65	238	65	162	192	111	65	252	102	111	192	125	65	274	65	125	192	111	102	252	65	111	192	230
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	
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%		
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 (TMPM)**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= não)	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
	10 ano
	<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 Dividendo (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 (TMPM)

		Ano 1 2025	Ano 2 2026	Ano 3 2027	Ano 4 2028	Ano 5 2029	Ano 6 2030	Ano 7 2031	Ano 8 2033	Ano 9 2034	Ano 10 2035	Ano 11 2036	Ano 12 2037	Ano 13 2038	Ano 14 2039	Ano 15 2040	Ano 16 2041	Ano 17 2042	Ano 18 2043	Ano 19 2044	Ano 20 2045	Ano 21 2046	Ano 22 2047	Ano 23 2048	Ano 24 2049	Ano 25 2050	
Receita bruta		7.706	7.738	7.773	8.111	8.149	8.926	8.968	9.012	9.058	9.106	9.157	9.210	9.266	9.325	9.387	9.451	9.519	9.591	9.635	9.635	9.635	9.635	9.635	9.635	9.635	
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	-385	-387	-389	-406	-407	-446	-448	-451	-453	-455	-458	-461	-463	-466	-469	-473	-476	-480	-482	-482	-482	-482	-482	-482	-482	
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%	
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	-127	-128	-128	-134	-134	-147	-148	-149	-149	-150	-151	-152	-153	-154	-155	-156	-157	-158	-159	-159	-159	-159	-159	-159	-159	
Aliquota COFINS		7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	-586	-588	-591	-616	-619	-678	-682	-685	-688	-692	-696	-700	-704	-709	-713	-718	-723	-729	-732	-732	-732	-732	-732	-732	-732	
Receita Líquida (- impostos), Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	6.608	6.636	6.665	6.955	6.987	7.654	7.690	7.728	7.767	7.809	7.852	7.898	7.946	7.995	8.049	8.105	8.163	8.224	8.262	8.262	8.262	8.262	8.262	8.262	8.262	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	
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)		6.632	6.660	6.690	6.980	7.012	7.680	7.715	7.753	7.792	7.834	7.877	7.923	7.971	8.021	8.074	8.130	8.188	8.249	8.287	8.287	8.287	8.287	8.287	8.287	8.287	
Despesas																											
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-2.557	-2.493	-2.665	-2.493	-2.589	-2.620	-2.538	-2.493	-2.680	-2.529	-2.538	-2.620	-2.554	-2.494	-2.703	-2.494	-2.554	-2.621	-2.539	-2.531	-2.531	-2.531	-2.531	-2.531	-2.531	-2.531
Despesas Operacionais Variáveis		-3.309	-3.316	-3.324	-3.333	-3.341	-3.666	-3.676	-3.686	-3.697	-3.708	-3.719	-3.732	-3.745	-3.758	-3.772	-3.787	-3.803	-3.819	-3.829	-3.829	-3.829	-3.829	-3.829	-3.829	-3.829	
Pagamento para Órgãos Governamentais		-1.417	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	-935	
Total Despesas (excl depreciation)		-7.282	-6.744	-6.924	-6.760	-6.865	-7.221	-7.149	-7.113	-7.311	-7.172	-7.192	-7.287	-7.233	-7.187	-7.410	-7.216	-7.292	-7.375	-7.303	-7.295	-7.445	-7.258	-7.303	-7.385	-7.423	
LAJIDA		-650	-83	-234	220	147	459	567	640	481	662	685	636	738	835	665	914	897	874	984	992	842	1.029	984	902	864	
Depreciação	0	-4	-32	-32	-32	-32	-32	-32	-32	-32	-32	-32	-32	-32	-32	-36	-36	-36	-36	-36	-36	-36	-36	-36	-36	-36	
Amortização	0	0	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	-18	
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-650	-87	-284	170	97	409	517	590	431	612	635	590	691	780	610	860	842	820	929	938	788	975	929	855	817	
Valor PFL		0	650	737	1.021	970	941	818	663	486	357	173	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	51	29	123	155	177	129	184	173	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	650	737	1.021	970	941	818	663	486	357	173	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)		-650	-87	-284	119	68	286	362	413	302	429	445	413	484	546	427	602	590	574	651	657	551	682	651	599	572	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-11	-6	-26	-33	-37	-27	-39	-40	-37	-44	-49	-38	-54	-53	-52	-59	-50	-61	-59	-54	-51	-119	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-18	-10	-48	-66	-79	-52	-83	-87	-79	-97	-113	-83	-126	-120	-139	-140	-114	-147	-139	-126	-747		
Note: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																											
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-650	-87	-284	141	81	336	418	473	353	491	508	474	551	619	489	679	666	649	732	739	624	767	732	676	647	
Método de Lucro Presumido:																											
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	2.466	2.476	2.487	2.595	2.608	2.856	2.870	2.884	2.899	2.914	2.930	2.947	2.965	2.984	3.004	3.024	3.046	3.069	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	2.466	2.476	2.487	2.595	2.608	2.856	2.870	2.884	2.899	2.914	2.930	2.947	2.965	2.984	3.004	3.024	3.046	3.069	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-222	-223	-224	-234	-235	-257	-258	-260	-261	-262	-264	-265	-267	-269	-270	-272	-274	-276	-277	-277	-277	-277	-277	-277	-277	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-592	-595	-598	-625	-628	-690	-693	-697	-701	-705	-709	-713	-717	-722	-727	-738	-743	-747	-747	-747	-747	-747	-747	-747	-747	
Note: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																											
Método de Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-1.057	-496	-695	-259	-334	-64	42	113	-48	130	151	102	201	287	113	359	339	312	419	428	278	465	419	345	307	
Otimização do Método Tributatório - Lucro/(Prejuízo)		-650	-87	-284	141	81	336	418	473	353	491	508	474	551	619	489	679	666	649	732	739	624	767	732	676	647	
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	1	
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	
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	
Referência do Método Selecionado	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	TM	
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	
Tributos cobrados		0	0	0	-29	-16	-73	-99	-116	-79	-122	-127	-116	-141	-162	-121	-181	-177	-171	-197	-199	-163	-208	-197	-180	-171	
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-650	-87	-284	141	81	336	418	473	353	491	508	474	551	619	489	679	666	649	732	739	624	767	732	676	647	

Seção E – Financeiro

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	29	29	30	31	31	34	34	34	34	35	35	35	35	35	36	36	36	36	37	37	37	37	37	37	37	37	37					
Recebíveis	317	318	319	333	335	367	369	370	372	374	376	379	381	383	386	388	391	394	396	396	396	396	396	396	396	396	396					
Estoques	317	318	319	333	335	367	369	370	372	374	376	379	381	383	386	388	391	394	396	396	396	396	396	396	396	396	396					
Total Ativos Circulantes	663	665	668	697	701	768	771	775	779	783	787	792	797	802	807	813	819	825	829	829	829	829	829	829	829	829	829					
Ativo Intangível	514	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028					
Imobilizado bruto	620	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103					
Depreciação & Amortização Acumulada	0	-4	-54	-104	-153	-203	-253	-303	-353	-403	-453	-500	-546	-600	-654	-709	-763	-817	-871	-925	-979	-1.034	-1.088	-1.134	-1.181	-1.181	-1.181					
Imobilizado Líquido	1.134	2.128	2.078	2.028	1.978	1.928	1.878	1.828	1.778	1.728	1.678	1.620	1.661	1.608	1.554	1.500	1.446	1.392	1.338	1.283	1.229	1.175	1.121	1.113	1.067	1.067	1.067	1.067				
Total Ativos	1.797	2.793	2.746	2.725	2.678	2.695	2.649	2.603	2.557	2.511	2.465	2.462	2.459	2.410	2.361	2.313	2.264	2.216	2.166	2.112	2.058	2.004	1.949	1.942	1.895	1.895	1.895	1.895				
Impostos a Pagar	45	45	45	49	48	55	57	58	56	58	59	60	61	60	63	63	65	65	65	65	65	65	64	63	63	63	63	63	63	63		
Contas a Pagar	299	277	285	278	282	297	294	292	300	295	296	299	297	295	305	297	300	303	300	306	298	300	303	305	305	305	305	305	305			
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	0	0	0	0			
Passivo Total	344	322	330	326	331	352	350	350	357	353	354	358	357	357	360	359	365	365	364	369	363	365	367	369	369	369	369	369				
Total Passivos Circulantes	344	322	330	326	331	352	350	350	357	353	354	358	357	357	360	359	365	365	364	369	363	365	367	369	369	369	369	369				
Investimento de Capital	2.083	3.440	3.921	4.003	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121	4.121				
Lucros retidos	-650	-737	-1.021	-860	-799	-463	-46	-428	-780	-1.271	-1.779	-2.253	-2.804	-3.422	-3.911	-4.590	-5.256	-5.905	-6.638	-7.377	-8.001	-8.768	-9.500	-10.216	-10.823	-10.823	-10.823	-10.823				
Patrimônio Líquido	1.434	2.703	2.900	3.123	3.322	3.657	4.075	4.549	4.901	5.392	5.900	6.374	6.924	7.543	8.032	8.711	9.377	10.026	10.759	11.497	12.122	12.888	13.621	14.297	14.943	14.943	14.943					
Fluxo de Caixa do Projeto (não-avaliado)																																
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-650	-87	-284	141	81	336	418	473	353	491	502	413	480	539	427	591	580	565	637	643	544	667	637	589	589	589	589	589				
Depreciação & Amortização	0	4	50	50	50	50	50	50	50	50	50	46	46	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54				
Gastos de Capital (Investimentos)	-880	-844	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-39	-39	0	0	0	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	0	0	0	0			
Outros Gastos de Capital	-254	-153	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			
<i>A de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução</i>	-318	-25	5	-33	1	-45	-5	-4	-3	-8	-3	-1	-6	-6	3	-11	-3	-3	-5	-5	-6	1	3	461	461	461	461	461	461			
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos	IRR: 9,92%																															
(Desalavancado)	-2.102	-1.105	-230	159	131	340	463	519	406	533	549	420	482	588	484	635	632	617	686	697	603	716	693	599	599	599	599	599	599			
Valor Presente Líquido com WACC (10%)	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	0			
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)	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	0			
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-650	-87	-284	170	97	409	517	590	431	612	635	590	691	780	610	860	842	820	929	938	788	975	929	855	817	817	817	817	817			
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	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	0	0	0	0			
LAIR Desalavancado	-650	-87	-284	170	97	409	517	590	431	612	635	590	691	780	610	860	842	820	929	938	788	975	929	855	817	817	817	817	817			
Valor PFL	0	650	737	1.021	970	941	818	663	486	357	173	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	0	0	51	29	123	155	177	129	184	173	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Valor final do PFL	0	650	737	1.021	970	941	818	663	486	357	173	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 de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	32%	2.466	2.476	2.487	2.505	2.608	2.856	2.870	2.884	2.899	2.914	2.930	2.947	2.965	2.984	3.004	3.024	3.046	3.069	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	
	Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	32%	2.466	2.476	2.487	2.505	2.608	2.856	2.870	2.884	2.899	2.914	2.930	2.947	2.965	2.984	3.004	3.024	3.046	3.069	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083
Imposto sobre receta: CSL	9,00%	-222	-223	-224																												