
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de Granéis Sólidos Vegetais, situado no Complexo Portuário de Paranaguá-PR, denominada **PAR15** 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)

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	35 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 37,96 por tonelada de Graneis Sólidos Vegetais. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado.
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,92% 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 26,74% , 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.

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 E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 378.312,62 (06/2023), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 487.151,55 (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" style="margin-left: 20px; border-collapse: collapse; width: 80%;"> <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	06/2023																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **PAR15**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2023).

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\$ 4.450.724 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 1.170.746 k
Investimento Total	R\$ 293.172 k
Despesa Operacional Total	R\$ 1.309.603 k
Movimentação Total (t)	117.248 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 163,1 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 0,82
Valor de Arrendamento inicial	R\$ 311.000 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	10,89%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 33.045 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **PAR15**.
Fonte: Elaboração Própria.

Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

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

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (PAR15)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
Item	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.568	-
4. Edificações [fs.1]	68.684	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	7.110	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\$)
						5%	5%	
Dragagem e Aterramento								
Pavimentação Pesada	m²	4.022,00	202	810.449	Local	40.522	40.522	891
Cercamento & Segurança	m	989,00	1.163	1.150.137	Local	57.507	57.507	1.265
Sistema Combate Incêndio	Unid	1,00	373.885	373.885	Local	18.694	18.694	411
Edificações								
Armazém	m²	8.597,32	6.736	57.909.663	Local	2.895.483	2.895.483	63.701
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m²	2.148,87	2.108	4.530.095	Local	226.505	226.505	4.983
Equipamentos principais								
Correia transportadora	m	-	24.073	-	Local	-	-	-
Elevador de Canecas	Unid.	1,00	2.091.203	2.091.203	Local	104.560	104.560	2.300
Torre de transferência	und	1,00	1.950.337	1.950.337	Local	97.517	97.517	2.145
Subestação	und	2,00	1.211.254	2.422.508	Local	121.125	121.125	2.665
Engenharia e Administração								
			5,0%	3.561.914	Local			
Contingência								
			5,0%	3.561.914	Local			
Custo de Capital Total Estimado				78.362.104				
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0				
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				78.362.104				
							Total	78.362

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (PAR15)

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]	36	-	-	1
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	59.000	-	1	3
9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	3.599	1	-	2
16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	1.996	-	-	1
17. Edificações [fs.2]	58.022	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	111.519	-	1	3
20. Renovação de Equipamentos (0% do custo orig. dos equip.) [fs.2]	59.000	-	1	3

FASE 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					
Extensão transportador e trilhos - Berço 212 (Pub.)	1 LS	1,00	3.271.668	3.271.668	-
Desenvolvimento de Terminal					
Cercamento e Segurança	m	455,00	73	33.095	Local
Edificações					
Equipamentos principais					
Engenharia e Administração			5,0%	165.238	Local
Contingência			5,0%	165.238	Local
Custo de Capital Total Estimado		Base	Alíquota	3.635.239	
		Tributos s/ Equipamentos Importados	0	12,60%	0
		Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ impostos				3.635.239	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - Import	Total (k R\$)
5%	5%	12,60%	
-	-	-	-
163.583	163.583	-	3.599
1.655	1.655	-	36
-	-	-	-
-	-	-	-
			3.635

FASE 2

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					
Demolição e Preparação de Site	LS	1,00	1.656.499	1.656.499	Local
Sistema de Combate	Unid.	1,00	158.242	158.242	Local
Edificações					
Sito 14.000 t	Unid.	9,00	5.860.822	52.747.398	Local
Equipamentos principais					
Correia transportadora 1.000 t/h	m	639,00	20.765	13.268.607	Local
Correia transportadora 2.000 t/h	m	722,00	28.217	20.372.633	Local
Correia transportadora 4.000 t/h	m	710,00	60.321	42.828.210	Local
Torre de transferência 4.000 t/h	und	1,00	2.076.474	2.076.474	Local
Elevador de canecas 4.000 t/h	und	2,00	3.504.801	7.009.602	Local
Balança de fluxo 4.000 t/h	und	2,00	1.453.491	2.906.982	Local
Balança Rodoviária	Unid.	4,00	192.421	769.682	Local
Sistema de Despeiramento	Unid.	4,00	455.953	1.823.814	Local
Elevador de Canecas 800t/h	Unid.	3,00	2.618.245	7.854.734	Local
Tombador de Caminhões	Unid.	2,00	1.235.032	2.470.065	Local
Engenharia e Administração			5,0%	7.797.147	Local
Contingência			5,0%	7.797.147	Local
Custo de Capital Total Estimado		Base	Alíquota	171.537.237	
		Tributos s/ Equipamentos Importados	0	12,6%	0
		Impostos sobre Custos de Construção	0	0,0%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ impostos				171.537.237	

Engg / Admin	Conting.	Taxes/Duties - Import	Total (k R\$)
5%	5%	12,60%	
-	-	-	-
82.825	82.825	-	1.822
7.912	7.912	-	174
-	-	-	-
2.637.370	2.637.370	-	58.022
-	-	-	-
663.430	663.430	-	14.595
1.018.632	1.018.632	-	22.410
2.141.411	2.141.411	-	47.111
103.824	103.824	-	2.284
350.480	350.480	-	7.711
145.349	145.349	-	3.198
38.484	38.484	-	847
91.191	91.191	-	2.006
392.737	392.737	-	8.640
123.503	123.503	-	2.717
			171.537

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (PAR15)

Movimentação Base 4.000.000 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	31.089	82,81%	681.996	
Gerente Senior	4	13.123	82,81%	1.151.503	
Gerente de Nível Médio	6	4.359	82,81%	573.690	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	8	2.594	82,81%	455.223	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	6	2.072	82,81%	272.776	
-	-	-	82,81%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	4.113	82,81%	180.462	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.430	82,81%	75.236	
Técnico de Segurança de Trabalho	1	2.973	82,81%	65.226	
Manutenção					
Engenheiro	1	13.123	82,81%	287.876	
Supervisores	5	4.113	82,81%	451.154	6
Técnicos de Manutenção	25	1.673	82,81%	917.255	
-	-	-	82,81%	-	
Operações					
Engenheiro	2	13.123	82,81%	575.751	
Encarregado Operacional	10	4.113	82,81%	902.308	
Técnico/Operador	25	2.538	82,81%	1.391.707	6
Auxiliares (Serviços Gerais)	86	1.772	82,81%	3.343.827	
Total	183			11.325.989	
Sub-total Equipe de Admin				3.456.111	
Sub-total - Equipe de Manutenção / Operação				7.869.878	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	118.629	1,06%
Manutenção Infra - civil/estrutural	131.306	0,77%

Eletricidade - uso

Equipe	custo unitário	personas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	0,5851775 R\$/kWh	29	12	252	2,625	134.709	
Manutenção		31	16	252	1,313	96.000	
Operações		123	24	365	0,063	39.407	
Total - Equipe		183				271.000	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)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	20.540	50,00	200	10	365	82,16	175.485	-
Aberto (área de pátio/tanque)	18.319	100,00	50	10	365	9,16	19.564	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							196.000	arredondado para 000 mais próximo

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

Combustível

Custo unitário do Diesel - R\$/litro

Água

Utilização Escritório	100 litros/pessoa/dia
Tarifa	45,4176 R\$/m ³
1 m ³ =	1.000 litros
Custo	4,54 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	6.058	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	1.909.417	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	273.507	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		346.300	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária			0,85	R\$/Ton	
Aplicável a	4.000.000	t/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	630,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	190,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	249.936 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	131.306 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	118.629 k R\$
Valor do Contrato	4.450.724 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	26.007 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	66.110 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/multirriscos

Importância Segurada - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	349,91 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	82,56 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	189,16 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita	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	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35			
para modelo financeiro	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	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059			
Receita do Arrendatário (R\$)	35.902	64.208	60.878	36.562	37.843	107.866	111.647	110.178	111.137	115.035	119.070	123.248	127.574	132.053	136.689	141.490	146.460	151.606	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840			
Total Demandá (K Tons)	946	1.691	1.604	963	997	2.842	2.941	2.902	2.928	3.030	3.137	3.247	3.361	3.479	3.601	3.727	3.858	3.994	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000			
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	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	0	0	0	0	0		
Previsão de Receita (PAR15)																																						
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																																						
Premissas chave																																						
Unidades de medida	K Tons																																					
Cenário de Demanda	Base																																					
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	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		
Previsão de Demanda (K Tons)																																						
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																																					
1 Grãos	R\$ 37,96	945,78	1.691,46	1.603,73	963,16	996,91	2.841,57	2.941,17	2.902,49	2.927,73	3.030,42	3.136,73	3.246,80	3.360,75	3.478,73	3.600,87	3.727,34	3.858,27	3.993,83	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00		
2 -	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	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	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	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	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	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	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)		945,8	1.691,5	1.603,7	963,2	996,9	2.841,6	2.941,2	2.902,5	2.927,7	3.030,4	3.136,7	3.246,8	3.360,8	3.478,7	3.600,9	3.727,3	3.858,3	3.993,8	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0		
Previsão de Receita																																						
Total Receita (K R\$)		35.902	64.208	60.878	36.562	37.843	107.866	111.647	110.178	111.137	115.035	119.070	123.248	127.574	132.053	136.689	141.490	146.460	151.606	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840	151.840		

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	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35
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	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059
Depreciação	-	-	-	1	1	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	2.180	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.736	8.736	8.734	8.734	6.556	6.556	6.556	6.556
Amortização	-	-	-	-	-	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Capital (Investimentos)	-	-	3.266	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos em ativos públicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros pré-operacionais	-	462	615	322	226	226	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	276.969	11	11	3.277	77.835	77.835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.500	29.500	-	-	-	-	-	-	-	-	29.500	29.500	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (PAR15)

Previsão em R\$5. Todos os valores em termos Real

Total (R \$5)	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	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35	
	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	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	
Novo Investimento																																				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)	33	1	11	11	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo)	59.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.500	29.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - (fs.1)	3.266	2	-	-	3.266	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal (fs.2)	1.812	1	-	-	906	906	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC17 17. Edificações (fs.2)	52.655	1	-	-	26.328	26.328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC18 18. Principais Equipamentos - Local (fs.2)	101.203	3	-	-	50.602	50.602	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC20 20. Renovação de Equipamentos (0% do custo)	59.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.500	29.500	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total privado	273.703	14	11	11	77.835	77.835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.500	29.500	-	-	-	-	-	-	-	-	29.500	29.500	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total público	3.266	11	-	-	3.266	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	276.969	11	11	3.277	77.835	77.835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.500	29.500	-	-	-	-	-	-	-	-	29.500	29.500	-	-	-	-	-	-	-	-	
Depreciação dos novos Investimentos																																				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.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	1	1	1	1	1	
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900		
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal (fs.2)	-	-	-	-	-	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	
NC17 17. Edificações (fs.2)	-	-	-	-	-	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106	2.106		
NC18 18. Principais Equipamentos - Local (fs.2)	-	-	-	-	-	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120	10.120		
NC20 20. Renovação de Equipamentos (0% do custo orig. dos equip.) (fs.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	
Total	-	-	-	1	1	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	2.180	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.736	8.736	8.734	8.734	6.556	6.556	6.556	6.556	
Itens amortizáveis																																				
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	-	-	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	
Custos Ambientais dur. Construção (R \$5)	-	-	-	-	-	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	
Outros Ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62
Total Depreciação	276.969	-	-	1	1	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	2.180	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.080	8.736	8.736	8.734	8.734	6.556	6.556	6.556	6.556	
Total Amortização	1.551	-	-	-	-	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	
Depreciação do Capex Público	3.266	-	-	-	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (R \$5)	Depre	Vida útil (anos)	Uso de depre. (fs.1)	Ano de início	Valor bruto	Depre. total	Início da Depreciação	Ano de Depreciação	Benefício Fiscal		REPORTE Taxa		REPORTE Taxa		Investimentos:																						
										REDO ou REQUITO	1-REDO, ou 2-REPORTE	Benefício (R\$5/CP/PA)	Taxa benefício	Benefício (R\$5/CP/PA)	Taxa benefício	Diferencial	1 taxa benefício?	2 taxa benefício?																				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)	33	S/N	25	0	Ano 1	36	1	Ano 4	25	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		
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo)	59.000	S/N	10	0	Ano 15	59.000	5.900	Ano 17	10	0	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	
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - (fs.1)	3.266	S/N	25	1	Ano 3	3.599	131	Ano 4	25	0	1	333	1	333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal (fs.2)	1.812	S/N	25	0	Ano 4	1.996	72	Ano 6	25	0	1	185	1	185	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
NC17 17. Edificações (fs.2)	52.655	S/N	25	0	Ano 4	58.022	2.106	Ano 6	25	0	1</																											

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	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35		
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	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059		
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	12.376	12.285	12.458	12.928	13.645	16.637	16.552	16.507	16.679	19.373	19.385	19.463	19.382	19.336	19.545	19.339	19.382	19.463	19.382	19.373	19.512	19.336	19.382	19.373	19.545	19.339	19.382	19.373	19.509	19.373	19.385	19.373	19.509	19.336	19.326		
Despesas Operacionais Variáveis	3.929	7.196	6.635	5.602	5.799	16.528	17.107	16.882	17.029	17.626	18.245	18.885	19.548	20.234	20.944	21.680	22.442	23.230	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266		
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	128.003	65.552	65.480	64.952	2.779	4.300	4.383	4.351	4.372	4.456	4.544	4.635	4.729	4.826	4.927	5.031	5.139	5.251	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256			
Previsão de Desp. Oper. (PARIS)																																					
Previsão em R\$. 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	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35		
	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	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059		
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	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		
Volume de Carga (K Tons)	946	1.691	1.604	963	997	2.842	2.941	2.902	2.928	3.030	3.137	3.247	3.361	3.479	3.601	3.727	3.858	3.994	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000			
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	4	4	4	5	5	5	5	6	6	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																																					
Piço Fixo Anual	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957	1.957			
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Adiantamento	126.045	63.595	63.522	62.994	822	2.343	2.425	2.393	2.414	2.499	2.587	2.677	2.771	2.869	2.969	3.074	3.182	3.293	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298			
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	128.003	65.552	65.480	64.952	2.779	4.300	4.383	4.351	4.372	4.456	4.544	4.635	4.729	4.826	4.927	5.031	5.139	5.251	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256	5.256			
Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/CORFIS (1=sim, 0=não)																																				
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	7.136	7.136	7.136	7.136	7.136	9.515	9.515	9.515	9.515	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893	11.893			
F02 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	704	704	704	704	870	870	870	870	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036			
F03 Manutenção - Equip / Infra	1	610	610	610	1.249	1.888	2.003	2.003	2.003	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118	2.118			
F04 Geral e Admin	0	3.365	3.365	3.365	3.365	3.691	3.691	3.691	3.691	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801	3.801			
F05 Taxas (PTU, Sindicatos)	0	302	302	302	302	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319	319			
Total Despesas Operacionais Fixas	12.117	12.117	12.117	12.756	13.295	16.339	16.339	16.339	16.339	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168	19.168			
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/CORFIS (1=sim, 0=não)																																				
V01 Custo Operacional	0	2.072	3.876	3.487	3.712	3.842	10.950	11.334	11.185	11.282	11.678	12.087	12.512	12.951	13.405	13.876	14.363	14.868	15.390	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414	15.414			
V02 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificantes	1	1.053	1.883	1.785	1.072	1.110	3.163	3.274	3.230	3.259	3.373	3.491	3.614	3.741	3.872	4.008	4.149	4.294	4.445	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452			
V03 Pagamento para Autoridade Portuária	0	804	1.438	1.363	819	847	2.415	2.500	2.489	2.576	2.666	2.760	2.857	2.957	3.061	3.168	3.280	3.395	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400	3.400			
Total de Despesas Operacionais Variáveis	3.929	7.196	6.635	5.602	5.799	16.528	17.107	16.882	17.029	17.626	18.245	18.885	19.548	20.234	20.944	21.680	22.442	23.230	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266	23.266			
Créditos Tributários PIS / CORFIS gerados c/ Desp. Oper.																																					
Despesas Operacionais Fixas	1.314	1.314	1.314	1.953	2.593	2.873	2.873	2.873	2.873	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154	3.154				
Despesas Operacionais Variáveis	1.053	1.883	1.785	1.072	1.110	3.163	3.274	3.230	3.259	3.373	3.491	3.614	3.741	3.872	4.008	4.149	4.294	4.445	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452	4.452			
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Taxa	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%			
Total de Crédito Tributário de PIS/CORFIS a partir da Desp. Oper.	219	296	287	280	0	558	569	565	567	604	615	626	638	650	662	676	689	703	704	704	704	704	704	704	704	704	704	704	704	704	704	704	704	704			
Investimento																																					
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	287	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Custos Ambientais dur. Construção (K R\$)	366	529	226	226	226	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Desp. Oper:																																					
Custos Ambientais dur. Operação (K R\$)	259	168	341	171	250	299	214	168	341	205	217	295	214	168	377	171	214	295	214	205	344	168	214	205	377	171	214	205	341	205	217	205	341	168	158		
Créditos Tributários PIS / CORFIS gerados c/ Desp. Oper.																																					
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
D&A - Investimentos sem REID/REPORTO	0	0	0	0																																	

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (PAR15)

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)	5,00%	
CSLL (imposto federal; s/ receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	(In R\$ '000s)
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	15,00%	240

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	(In R\$ '000s)
2013 Receitas Brutas >	48.000
2014 Receitas Brutas >	78.000
Contém anos qualificados (S/N)?	Y

Chave:

Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no) 1

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp. Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade	5	
Incentivo REPORTE		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade	5	2025
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%
	(In R\$ '000s)

Requisitos de Capital de Giro

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

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (PAR15)

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	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
	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	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Receita bruta	35.902	64.208	60.878	36.562	37.843	110.178	111.137	115.034	119.070	123.248	127.574	132.053	136.689	141.490	146.460	151.606	156.933	162.443	168.137	174.015	180.077	186.324	192.756	199.374	206.178	213.168	220.343	227.703	235.248	242.978	250.793	258.693	266.678	274.843	283.088	291.413	299.818	308.303	316.868	325.513	334.228	343.013	351.868	360.793	369.788	378.853	387.988	397.193	406.468	415.813	425.228	434.713	444.268	453.893	463.588	473.353	483.188	493.093	503.068	513.113	523.228	533.413	543.668	553.993	564.388	574.853	585.388	595.993	606.668	617.413	628.228	639.113	650.068	661.093	672.188	683.353	694.588	705.893	717.268	728.713	740.128	751.613	763.168	774.793	786.488	798.253	810.088	821.993	833.968	845.913	857.928	869.913	881.968	894.093	906.288	918.543	930.868	943.263	955.728	968.163	980.668	993.243	1005.888	1018.603	1031.393	1044.268	1057.223	1070.258	1083.373	1096.568	1109.843	1123.198	1136.633	1150.148	1163.743	1177.418	1191.173	1205.008	1218.923	1232.918	1246.993	1261.148	1275.383	1289.698	1304.093	1318.568	1333.123	1347.758	1362.473	1377.268	1392.143	1407.098	1422.033	1437.048	1452.133	1467.298	1482.543	1497.868	1513.273	1528.758	1544.323	1559.968	1575.693	1591.498	1607.383	1623.348	1639.383	1655.498	1671.693	1687.968	1704.323	1720.758	1737.273	1753.868	1770.543	1787.298	1804.143	1821.068	1838.073	1855.158	1872.323	1889.568	1906.893	1924.308	1941.803	1959.378	1977.033	1994.768	2012.583	2030.478	2048.453	2066.508	2084.643	2102.858	2121.143	2139.508	2157.953	2176.478	2195.083	2213.768	2232.533	2251.378	2270.293	2289.278	2308.333	2327.458	2346.653	2365.928	2385.283	2404.718	2424.233	2443.828	2463.503	2483.258	2503.093	2523.008	2542.993	2563.058	2583.193	2603.408	2623.693	2644.058	2664.493	2685.008	2705.593	2726.258	2746.993	2767.808	2788.693	2809.658	2830.693	2851.808	2872.993	2894.258	2915.593	2937.008	2958.493	2979.958	3001.493	3023.008	3044.593	3066.258	3087.993	3109.808	3131.693	3153.658	3175.693	3197.808	3219.993	3242.258	3264.593	3286.908	3309.293	3331.758	3354.293	3376.808	3399.393	3422.058	3444.793	3467.598	3490.473	3513.418	3536.433	3559.518	3582.673	3605.908	3629.223	3652.618	3676.093	3699.648	3723.283	3746.998	3770.783	3794.638	3818.563	3842.558	3866.623	3890.758	3914.963	3939.248	3963.613	3988.058	4012.573	4037.158	4061.813	4086.538	4111.343	4136.228	4161.193	4186.238	4211.353	4236.548	4261.823	4287.178	4312.613	4338.128	4363.723	4389.398	4415.153	4440.988	4466.903	4492.898	4518.973	4545.128	4571.363	4597.678	4624.073	4650.548	4677.093	4703.718	4730.423	4757.208	4784.073	4811.018	4838.043	4865.148	4892.333	4919.598	4946.943	4974.368	5001.873	5029.458	5057.113	5084.848	5112.663	5140.558	5168.533	5196.588	5224.723	5252.938	5281.233	5309.608	5338.063	5366.598	5395.213	5423.908	5452.683	5481.548	5510.493	5539.518	5568.623	5597.808	5627.073	5656.428	5685.863	5715.378	5744.973	5774.648	5804.393	5834.218	5864.123	5894.108	5924.173	5954.318	5984.543	6014.848	6045.233	6075.698	6106.243	6136.868	6167.573	6198.358	6229.223	6260.168	6291.183	6322.268	6353.423	6384.648	6415.943	6447.318	6478.773	6510.308	6541.923	6573.618	6605.393	6637.248	6669.173	6701.168	6733.233	6765.368	6797.573	6829.848	6862.183	6894.588	6927.063	6959.618	6992.243	7024.948	7057.723	7090.568	7123.483	7156.478	7189.543	7222.678	7255.883	7289.158	7322.503	7355.928	7389.433	7423.018	7456.673	7490.408	7524.223	7558.118	7592.093	7626.148	7660.273	7694.478	7728.753	7763.098	7797.513	7832.008	7866.573	7901.218	7935.943	7970.748	8005.623	8040.568	8075.583	8110.668	8145.823	8181.048	8216.343	8251.718	8287.173	8322.708	8358.323	8394.018	8429.793	8465.648	8501.573	8537.568	8573.633	8609.768	8645.973	8682.248	8718.593	8755.018	8791.523	8828.108	8864.773	8901.518	8938.343	8975.248	9012.233	9049.298	9086.443	9123.668	9160.973	9198.358	9235.813	9273.348	9310.963	9348.658	9386.423	9424.268	9462.193	9500.198	9538.273	9576.418	9614.633	9652.928	9691.293	9729.728	9768.233	9806.808	9845.453	9884.168	9922.953	9961.808	10000.723	10039.708	10078.763	10117.898	10157.113	10196.408	10235.783	10275.238	10314.773	10354.388	10394.073	10433.828	10473.653	10513.548	10553.513	10593.548	10633.653	10673.828	10714.073	10754.398	10794.793	10835.268	10875.823	10916.458	10957.173	10997.968	11038.843	11079.798	11120.833	11161.948	11203.133	11244.398	11285.743	11327.168	11368.673	11410.258	11451.923	11493.668	11535.493	11577.398	11619.383	11661.448	11703.583	11745.798	11788.093	11830.468	11872.923	11915.458	11958.073	12000.768	12043.543	12086.398	12129.333	12172.348	12215.433	12258.588	12301.813	12345.118	12388.503	12431.968	12475.513	12519.138	12562.843	12606.628	12650.483	12694.418	12738.433	12782.528	12826.693	12870.928	12915.243	12959.638	13004.113	13048.668	13093.303	13138.018	13182.813	13227.688	13272.643	13317.678	13362.793	13407.988	13453.263	13498.618	13544.053	13589.568	13635.163	13680.838	13726.593	13772.428	13818.343	13864.338	13910.413	13956.568	14002.803	14049.118	14095.513	14141.988	14188.543	14235.178	14281.893	14328.688	14375.563	14422.518	14469.543	14516.648	14563.833	14611.098	14658.443	14705.868	14753.373	14800.958	14848.613	14896.348	14944.163	14992.058	15039.933	15087.888	15135.923	15184.038	15232.233	15280.508	15328.863	15377.298	15425.813	15474.408	15523.083	15571.838	15620.673	15669.588	15718.583	15767.658	15816.813	15866.048	15915.363	15964.758	16014.233	16063.788	16113.423	16163.138	16212.933	16262.808	16312.763	16362.798	16412.913	16463.108	16513.383	16563.738	16614.173	16664.688	16715.283	16765.968	16816.733	16867.578	16918.503	16969.518	17020.623	17071.818	17123.093	17174.448	17225.883	17277.408	17328.913	17380.498	17432.163	17483.908	17535.733	17587.638	17639.623	17691.688	17743.833	17796.058	17848.363	17900.748	17953.213	18005.768	18058.403	18111.118	18163.913	18216.788	18269.743	18322.778	18375.893	18429.088	18482.363	18535.728	18589.173	18642.698	18696.303	18750.008	18803.793	18857.668	18911.623	18965.658	19019.773	19073.968	19128.243	19182.608	19237.053	19291.578	19346.183	19400.868	19455.633	19509.478	19563.393	19617.388	19671.463	19725.618	19779.853	19834.168	19888.563	19943.038	19997.593	20052.228	20106.943	20161.738	20216.613	20271.568	20326.593	20381.698	20436.883	20492.148	20547.493	20602.918	20658.423	20713.908	20769.473	20825.118	20880.843	20936.648	20992.533	21048.498	21104.543	21160.668	21216.873	21273.158	21329.513	21385.948	21442.463	21499.058	21555.733	21612.488	21669.323	21726.238	21783.233	21840.308	21897.463	21954.698	22012.013	22069.408	22126.883	22184.438	22242.073	22299.788	22357.583	22415.458	22473.403	22531.428	22589.533	22647.718	22705.983	22764.328	22822.743	22881.238	22939.813	23000.008	23060.003	23120.008	23180.003	23240.008	23300.003	23360.008	23420.003	23480.008	23540.003	23600.008	23660.003	23720.008	23780.003	23840.008	23900.003	23960.008	24020.003	24080.008	24140.003	24200.008	24260.003	24320.008	24380.003	24440.008	24500.003	24560.008	24620.003	24680.008	24740.003	24800.008	24860.003	24920.008	24980.003	25040.008	25100.003	25160.008	25220.003	25280.008	25340.003	25400.008	25460.003	25520.008	25580.003	25640.008	25700.003	25760.008	25820.003	25880.008	25940.003	26000.008	26060.003	26120.008	26180.003	26240.008	26300.003	26360.008	26420.003	26480.008	26540.003	26600.008	26660.003	26720.008	26780.003	26840.008	26900.003	26960.008	27020.003	27080.008	27140.003	27200.008	27260.003	27320.008	27380.003	27440.008	27500.003	27560.008	27620.003	27680.008	27740.003	27800.008	27860.003	27920.008	27980.003	28040.008	28100.003	28160.008	28220.003	28280.008	28340.003	28400.008	28460.003	28520.008	28580.003	28640.008	28700.003	28760.008	28820.003	28880.008	28940.003	29000.008	29060.003	29120.008	29180.003	29240.008	29300.003	29360.008	29420.003	29480.008	29540.003	29600.008	29660.003	29720.008	29780.003	29840.008	29900.003	29960.008	30020.003	30080.008	30140.003	30200.008	30260.003	30320.008	30380.003	30440.008	30500.003	30560.008	30620.003	30680.008	307

