
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="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">RUBRICA</th> <th style="text-align: left;">PRAZO</th> <th style="text-align: left;">%</th> <th style="text-align: left;">APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	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 (m2)	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)																																						
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																																						
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

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	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	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																																					
Pigto 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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	0,00%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%		
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							

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	115.035	119.070	123.248	127.574	132.053	136.689	141.490	146.460	151.606	156.931	162.434	168.114	173.971	179.904	185.913	192.000	198.166	204.512	211.039	217.748	224.631	231.689	238.922	246.331	253.907	261.650	269.560	277.637	285.881	
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	-1.795	-3.210	-1.044	-1.832	-1.892	-5.393	-5.582	-5.509	-5.557	-5.752	-5.954	-6.162	-6.379	-6.603	-6.834	-7.074	-7.323	-7.580	-7.842	-8.109	-8.381	-8.658	-8.939	-9.224	-9.513	-9.806	-10.102	-10.401	-10.702	-11.005	-11.310	-11.617	-11.926	-12.237	-12.550	
PIS alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	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%	-592	-1.059	-1.004	-603	-246	-1.780	-1.842	-1.818	-1.834	-1.888	-1.965	-2.034	-2.105	-2.179	-2.255	-2.335	-2.417	-2.501	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	-2.505	
Aliquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	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%	-2.729	-4.880	-4.627	-2.779	-1.135	-8.198	-8.485	-8.374	-8.446	-8.743	-9.049	-9.367	-9.696	-10.036	-10.388	-10.753	-11.131	-11.522	-11.940	-12.374	-12.824	-13.289	-13.769	-14.264	-14.774	-15.298	-15.836	-16.388	-16.954	-17.534	-18.128	-18.736	-19.358	-19.994	-20.644	
Receita Líquida (- impostos)		30.786	55.058	52.203	31.352	34.569	92.495	95.737	94.478	95.300	98.642	102.103	105.686	109.395	113.215	117.211	121.327	125.589	130.002	134.574	139.303	144.187	149.226	154.425	159.784	165.302	170.980	176.817	182.814	188.971	195.298	201.795	208.462	215.309	222.336	229.544	
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	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	704	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizado		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	704	
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		31.005	55.354	52.489	31.631	34.569	93.054	96.306	95.043	95.867	99.246	102.717	106.312	110.033	113.885	117.873	122.003	126.278	130.705	135.274	140.000	144.873	149.894	155.063	160.380	165.845	171.458	177.219	183.127	189.182	195.384	201.733	208.230	214.874	221.662		
Despesas		0,863597831	0,86210537	0,86220906	0,86515415	0,9135	0,86267623	0,8625928	0,86264519	0,86269718	0,86274854	0,86262597	0,86259256	0,86242169	0,86234674	0,86220431	0,86204371	0,86187374	0,86170431	0,86153544	0,86136714	0,86120044	0,86103526	0,86087161	0,86070946	0,86054881	0,86038976	0,86023221	0,86007616	0,85992161	0,85976856	0,85961601	0,85946496	0,85931541	0,85916736		
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	-19.389	-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	-19.385	-19.373		
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	-23.226	-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		-128.093	-65.552	-65.480	-64.952	-2.779	-4.300	-4.389	-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	-5.256	-5.256	
Total Despesas (exc. depreciação)		-144.397	-85.033	-84.573	-83.481	-22.223	-37.466	-38.042	-37.740	-38.080	-41.455	-42.173	-42.983	-43.658	-44.396	-45.116	-46.050	-46.962	-47.944	-47.903	-47.895	-47.883	-47.866	-47.849	-47.855	-47.858	-47.862	-47.865	-47.868	-47.871	-47.874	-47.877	-47.880	-47.883	-47.886	-47.889	
LALIDA		-113.302	-29.679	-32.083	-51.851	12.346	55.588	58.264	57.303	57.787	57.791	60.544	63.329	66.375	69.489	72.457	75.953	79.316	82.761	83.003	83.012	82.873	83.048	83.003	83.012	82.840	83.045	83.003	83.012	82.876	83.012	83.000	83.012	82.876	83.048	83.059	
Depreciação		0	0	0	-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	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	-12.300	
Amortização		0	0	0	0	0	-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	
Lucro antes dos impostos Lucro/(Prejuízo)		-113.302	-29.679	-32.083	-51.851	12.346	43.286	45.964	44.940	45.425	45.428	48.182	50.966	54.012	57.126	60.095	63.711	67.149	70.461	74.870	74.731	74.906	74.861	74.731	74.698	74.903	74.206	74.214	74.080	74.216	76.382	76.394	76.259	76.481	76.441		
Valor PFL		0	113.302	142.982	175.065	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	3.709	12.968	13.770	13.482	13.627	13.628	14.455	15.290	16.204	17.138	18.028	22.113	21.352	22.386	12.474	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	113.302	142.982	175.065	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916	226.916		
Método de tributação de lucro		-113.302	-29.679	-32.083	-51.851	7.398	30.258	32.133	31.458	31.797	31.800	33.722	35.616	37.809	39.989	42.066	44.882	48.224	51.597	49.882	52.233	52.403	52.409	52.312	52.434	52.403	52.288	52.432	51.944	51.950	51.856	51.951	53.468	53.476	53.381	53.502	
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-113.302	-29.679	-32.083	-51.851	7.398	30.258	32.133	31.458	31.797	31.800	33.722	35.616	37.809	39.989	42.066	44.882	48.224	51.597	49.882	52.233	52.403	52.409	52.312	52.434	52.403	52.288	52.432	51.944	51.950	51.856	51.951	53.468	53.476	53.381	53.502	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	0	4.66	-2.723	-2.892	-2.831	-2.822	-3.035	-3.211	-3.403	-3.599	-3.989	-4.444	-4.982	-4.701	-4.716	-4.717	-4.708	-4.719	-4.716	-4.717	-4.716	-4.706	-4.719	-4.675	-4.676	-4.676	-4.676	-4.812	-4.813	-4.804	-4.815		
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	0	-1.825	-7.540	-8.009	-7.841	-7.925	-7.926	-8.408	-8.895	-9.428	-9.973	-10.493	-12.875	-12.432	-13.034	-13.077	-13.078	-13.054	-13.085	-13.077	-13.078	-13.048	-13.084	-12.962	-12.964	-12.940	-12.964	-13.343	-13.345	-13.321	-13.351		
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																																					
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-113.302	-29.679	-32.083	-51.851	8.077	32.962	35.001	34.269	34.638	34.640	36.739	38.860	41.181	43.554	45.816	56.191	54.259	56.884	57.068	57.075	56.969	57.103	57.068	57.075	56.944	57.100	56.569	56.575	56.473	56.576	58.227	58.236	58.133	58.264		
Método do Lucro Presumido:																																					
Base de cálculo CSLL (% do receita bruta)	32%	11.489	20.546	19.481	11.700	12.110	34.517	35.727	35.257	35.564	36.811	38.																									

Seção E – Financeiro

		Balanco																																		
		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
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																																				
Impostos a Recuperar		136	244	231	139	57	410	424	419	422	437	453	469	485	502	520	538	557	576	577	577	577	577	577	577	577	577	577	577	577	577	577	577	577	577	577
Recebeíveis		1.475	2.629	2.502	1.503	1.535	4.433	4.588	4.528	4.567	4.727	4.893	5.065	5.243	5.427	5.617	5.815	6.019	6.230	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240
Estoque		1.475	2.629	2.502	1.503	1.535	4.433	4.588	4.528	4.567	4.727	4.893	5.065	5.243	5.427	5.617	5.815	6.019	6.230	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	6.240	
Total Ativos Circulantes		3.087	5.521	5.235	3.144	3.167	9.276	9.601	9.475	9.557	9.892	10.239	10.599	10.970	11.356	11.754	12.167	12.595	13.037	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057	13.057
Ativo Intangível		0	0	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	3.266	
Imobilizado bruto		473	1.108	1.442	79.503	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564	157.564
Depreciação & Amortização Acumulada		0	0	0	-1	-3	-12.365	-20.727	-37.090	-49.462	-61.814	-74.177	-86.539	-98.902	-111.264	-123.626	-125.988	-134.010	-142.162	-150.294	-158.436	-166.578	-174.720	-182.862	-191.004	-199.146	-207.288	-215.430	-223.572	-231.714	-239.856	-247.998	-256.140	-264.282	-272.424	
Imobilizado líquido		473	1.108	4.708	82.767	160.827	148.405	136.103	123.740	111.378	99.016	86.653	74.291	61.929	49.566	37.204	24.842	12.480	10.118	7.756	5.394	3.032	0.670	-1.692	-4.054	-6.416	-8.778	-11.140	-13.502	-15.864	-18.226	-20.588	-22.950	-25.312	-27.674	
Total Ativos		3.560	6.630	9.943	85.912	169.995	157.741	145.704	133.215	120.955	108.908	96.892	84.889	72.899	60.922	48.458	36.129	23.800	11.471	9.075	6.729	4.383	2.037	-0.309	-2.643	-4.987	-7.331	-9.675	-12.019	-14.363	-16.707	-19.051	-21.395	-23.739		
Impostos a Pagar		210	376	357	214	237	1053	1102	1084	1094	1117	1108	1219	1274	1331	1387	1549	1553	1617	1620	1621	1619	1621	1620	1621	1619	1621	1619	1621	1619	1621	1619	1621	1619		
Contas a Pagar		5.930	3.495	3.476	3.431	913	1.540	1.563	1.551	1.565	1.704	1.733	1.766	1.794	1.824	1.866	1.892	1.930	1.970	1.969	1.968	1.974	1.967	1.969	1.968	1.975	1.967	1.969	1.968	1.974	1.968	1.969	1.974	1.967		
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	0	0	0	0	0	
Passivo Total		6.141	3.871	3.832	3.645	1.150	2.593	2.666	2.636	2.669	2.821	2.901	2.986	3.069	3.156	3.254	3.441	3.483	3.587	3.589	3.589	3.589	3.588	3.589	3.589	3.594	3.588	3.583	3.582	3.587	3.582	3.604	3.604			
Total Passivos Circulantes		6141	3871	3832	3645	1150	2593	2666	2636	2669	2821	2901	2986	3069	3156	3254	3441	3483	3587	3589	3589	3589	3588	3589	3589	3594	3588	3583	3582	3587	3582	3604	3604			
Investimento de Capital		110.233	144.924	181.158	310.797	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950	383.950		
Lucros retidos		-113.302	-142.982	-175.065	-226.916	-218.666	-185.703	-150.710	-116.433	-81.796	-47.155	-10.417	28.443	69.425	113.179	158.996	215.187	269.446	326.329	383.398	440.472	497.441	554.544	611.612	668.687	725.621	783.721	839.300	895.875	953.348	1.008.024	1.067.111	1.125.388	1.183.571		
Patrimônio Líquido		-3.069	1.943	63.093	83.880	165.285	198.247	233.248	267.516	302.154	336.794	373.533	412.393	453.574	497.120	542.948	599.137	653.395	710.279	767.347	824.422	881.391	938.494	995.562	1.052.637	1.109.508	1.166.680	1.223.349	1.279.824	1.336.297	1.392.474	1.451.101	1.509.337			
Fluxo de Caixa do Projeto (não-avaliado)		Fluxo de Caixa																																		
Lucro/(Prejuízo) Desavaliado após Impostos		-113.302	-29.679	-32.083	-51.851	8.251	32.962	35.001	34.269	34.638	34.640	36.739	38.860	41.181	43.554	45.816	56.191	54.259	56.884	53.674	49.438	49.346	49.462	49.432	49.438	49.324	49.460	49.000	49.005	48.917	49.006	50.436	50.444			
Depreciação & Amortização		0	0	0	1	1	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	12.362	
Gastos de Capital (Investimentos)		-11	-11	-3.277	-77.835	-77.835	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-29.500	-29.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pgtos iniciais 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	0	0	0	0	0	
Outros Gastos de Capital		-462	-625	-322	-226	-226	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	
Fluxo de Caixa Líquido (aumento)/redução		3.053	-4.704	248	1.904	-2.518	-4.666	-253	96	-58	-174	-267	-274	-289	-298	-301	-225	-386	-358	-18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desavaliado)		-110.722	-35.019	-35.434	-128.007	-72.326	40.659	47.110	46.727	46.942	46.829	48.834	50.948	53.255	55.619	28.378	28.708	62.015	64.687	61.798	57.580	57.493	57.599	57.576	57.580	27.972	28.056	57.792	57.803	57.717	57.798	57.076	57.061			
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	0	0	0	0		
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desavaliado)																																				
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-113.302	-29.679	-32.083	-51.851	10.568	43.226	45.901	44.940	45.425	45.428	48.182	50.966	54.012	57.126	60.095	73.711	71.174	74.619	74.861	74.870	74.731	74.906	74.861	74.870	74.698	74.903	74.206	74.214	74.080	74.216	76.382	76.394			
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	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	0	0	0	0	0	
LAIR Desavaliado		-113.302	-29.679	-32.083	-51.851	10.568	43.226	45.901	44.940	45.425	45.428	48.182	50.966	54.012	57.126	60.095	73.711	71.174	74.619	74.861	74.870	74.731	74.906	74.861	74.870	74.698	74.903	74.206	74.214	74.080	74.216	76.382	76.394			
Valor PFL		0	113.302	142.982	175.065	226.916	226.916	213.948	200.178	186.696	173.069	159.440	144.986	129.696	113.492	96.354	78.325	56.212	34.860	12.474	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
PFL disponível para uso		30,00%	0	0	0	0	3.170	12.968	13.770	13.482	13.627	13.628	14.455	15.290	16.204	17.138	22.113	21.352	22.386	12.474	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL		0	113.302	142.982	175.065	226.916	213.948	200.178	186.696	173.069	159																									