
Section E – Financial

1. Introduction

This section presents the economic-financial analysis for the exploration of an area destined to the implementation of a movement and storage project of Container Cargo, located in the Suape Port, State of Pernambuco, Brazil, denominated **SUA05** within the scope of the Federal Government planning.

The objective of this section is to present a summary of the information related to the methodology of analysis, the basic assumptions used, and the results of the economic-financial model for the project. At the end of the section, Annex E-1 presents extracts from the model.

2. Economic and Financial Evaluation Methodology

The economic-financial analysis of projects in organized ports, according to Resolution No. 3,220-ANTAQ/14, must be based on revenues and expenditures related to the operation of the services to be carried out in order to verify the economic-financial viability of the project.

The method used to evaluate these projects is the discounted cash flow, considering the weighted average cost of capital (WACC), calculated to reflect the risks inherent to the activities to be performed.

The evaluation using the discounted cash flow method is based on the theory that the value of a business depends on the future benefits it can produce, discounted at a present value, using an appropriate discount rate (WACC) for the project.

In general, the cash flow consolidates the input data from the positive and negative financial impacts generated by the project and it determines the Net Present Value (NPV) resulting from the project, ordering them in an equation that includes accounting and tax conditions.

It should be noted that the cash flow considers that the input data of the model are in real (and not nominal) terms, that is, inflationary effects are not considered in the model. In this way, all input data of the model are defined in the same monetary database.

It is also important to note that the unleveraged cash flow of the project is considered, calculated based on the following structure:

Operating Cash Flow (unlevered)

EBIT (Operating profit)
+ Depreciation/Amortization
= EBITDA (Operating Profit before Depreciation/Amortization)
- Taxes (IR, CSLL)
+/- Working Capital Variation
- Investments
= Cash Flow

Section E – Financial

After identifying the individual results for each project year, the discount rate is applied for the results of the operational activity in year zero of the project, thus determining the Net Present Value (NPV) of the project.

From the NPV of the project, the payment parameters are obtained over the area, zeroing the NPV of the project to the exact extent of the inclusion of payment costs for the exploration of the area. Therefore, the output variable of the economic-financial model is the lease value, defined into fixed and variable installments.

3. Basic Assumptions of the Model

The basic assumptions of the project are presented below.

ASSUMPTION	DESCRIPTION
Auction Selection Variable	Greater Granting Value, defined by Government guideline.
Contract duration	25 years
Average revenue per unit per type of product moved	R\$ 731.14 per TEU See details in Section B – Market Study
Payments to Government Agencies	Calculated in such a way that the Net Present Value - NPV - of the Project is zero.
(Lease Value) Fixed/Variable Division	30% fixed / 70% variable, defined by Government guideline.
WACC	8.03% p.a., according to Technical Note No. 52/2017/STN/SEAE/MF of the Ministry of Finance.
Demand expectations	Developed as part of market research analysis. See statements in Section B – Market Study.
Scenario considered	Trend (Basis)
MME	Band of variation determined at 25%, applicable on the expected movement in the trend scenario.
Capex	Capital Costs elaborated as part of the engineering analysis. See Section C -

Section E – Financial

ASSUMPTION	DESCRIPTION																								
	Engineering and Annex E-1 for the statements and assumptions related to the investments and the depreciation of the assets.																								
Incentive programs considered	REIDI / REPORTO / SUDENE.																								
Opex	Operating Costs elaborated as part of the operation analysis. See Section D - Operational and Annex E-1 for the statements and assumptions.																								
Expenses with Auction/Study	Study: R\$ 384,761.39 (Feb/2018), considered in cash flow. Auction: R\$ 247,854.93 (Feb/2018), considered in cash flow.																								
Tax method	Optimization of the tax method (Real Profit / Presumptive Profit)																								
Need for working capital	It considers the following current assets and liabilities and their respective terms for receiving and paying: <table><tr><th>INITIAL</th><th>TERM</th><th>%</th><th>APPLIED ON</th></tr><tr><td>Receivables</td><td>15 days</td><td>4.1%</td><td>Net Operating Revenue</td></tr><tr><td>Tax Recoupment</td><td>15 days</td><td>4.1%</td><td>Net Operating Revenue</td></tr><tr><td>Inventories</td><td>15 days</td><td>4.1%</td><td>Net Operating Revenue</td></tr><tr><td>Payable</td><td>15 days</td><td>4.1%</td><td>Operating Costs/Expenses</td></tr><tr><td>Taxes</td><td>15 days</td><td>4.1%</td><td>Operating Costs/Expenses</td></tr></table>	INITIAL	TERM	%	APPLIED ON	Receivables	15 days	4.1%	Net Operating Revenue	Tax Recoupment	15 days	4.1%	Net Operating Revenue	Inventories	15 days	4.1%	Net Operating Revenue	Payable	15 days	4.1%	Operating Costs/Expenses	Taxes	15 days	4.1%	Operating Costs/Expenses
INITIAL	TERM	%	APPLIED ON																						
Receivables	15 days	4.1%	Net Operating Revenue																						
Tax Recoupment	15 days	4.1%	Net Operating Revenue																						
Inventories	15 days	4.1%	Net Operating Revenue																						
Payable	15 days	4.1%	Operating Costs/Expenses																						
Taxes	15 days	4.1%	Operating Costs/Expenses																						
Other key parameters																									
- Currency of the model	R\$																								
- Values of the expectations	In real terms																								
- Database	Feb/2018																								

Table 1 – Basic Assumptions of the **SUA05** project
Source: Own elaboration, EVTEA (2018)

Section E – Financial

4. Key results

Below, a summary is given on the key results of the model, such as global gross revenue, investments, fixed and variable payment values, Internal Rate of Return (IRR), and Net Present Value (NPV).

Global Gross Revenue	R\$ 5,495,881 k
Global Cash Flow of the Project	R\$ 1,482,167 k
Total Investment	R\$ 1,205,171 k
Total Operating Expense	R\$ 1,213,601 k
Total Movement (TEU)	7,517 k
Monthly Fixed Payment Amount	R\$ 209.1 k
Variable Payment Amount (R\$/TEU)	R\$ 27.72
Unleveraged Return of the Project	
IRR after Tax	8.03%
Net Present Value of the Project	R\$ 0

Table 2 – Main results of the **SUA05** project
Source: Own elaboration, EVTEA (2018)

Section E – Financial

5. Annex E-1

This annex has complete statements of the financial model:

- **New Assets:** Tab that presents all the new assets proposed for the Terminal, that is, the investments in works and equipment.
- **Operations and Maintenance:** Assumptions of the fixed and variable costs of the terminal.
- **Demand/Revenue:** Terminal demand and expected revenues are found in this tab.
- **Capex:** All investments, in addition to depreciation and amortization.
- **Opex:** Costs and expenses over the term of the lease.
- **Taxes:** Tax and working capital assumptions are presented in the "taxes" tab.
- **Financial statements:** Various financial statements, such as DRE, Cash Flow, and Balance Sheet.

Section E – Financial

New Assets

Novo Investimento (SUA05)

Sumário de Custos		Novo Investimento			
Item		Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]		254.413	-	-	1
2. Estrutura Marítima [fs.1]		321.341	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]		93.933	-	-	1
4. Edificações [fs.1]		10.207	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]		3.849	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]		346.428	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)		175.000	-	1	3

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Dragagem de Aprofundamento	m3	3.956.106,39	58	231.284.966	Local
Estrutura Marítima					
Pier/Cais sobre Estacas	m2	26.779,00	10.909	292.128.102	Local
Desenvolvimento de Terminal					
Demolição e Preparação de Site	Ha	24,22	142.649	3.454.783	Local
Pavimentação Leve	Ha	24,22	2.276.237	55.127.729	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid.	1,00	13.708.898	13.708.898	Local
Água e Esgoto	Unid.	1,00	13.042.729	13.042.729	Local
Cercamento & Segurança	m	1.424,00	42	59.472	Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	2.942,00	1.626	4.783.225	Local
Galpões/Estações	m²	5.250,00	856	4.495.429	Local
Equipamentos principais					
Guindaste p/ Container Pós-Panamax	Each	6,00	28.325.515	169.953.087	Imported
Guindaste de Pórtico sobre Pneus	Each	16,00	5.311.034	84.976.544	Imported
Empilhadeira de Container	Each	6,00	94.863	569.176	Local
Scanner	LS	1,00	4.517.221	4.517.221	Imported
Balanças Rodoviárias	Each	2,00	74.333	148.666	Imported
Equipamento para movimentação de contêiner/Reach Stacker	Each	2,00	1.239.241	2.478.483	Imported
Spreader Portêiner	Each	6,00	625.461	3.752.768	Imported
Spreader Transtêiner	Each	16,00	330.105	5.281.674	Imported
Empilhadeira contêiner vazio	Each	3,00	631.794	1.895.382	Imported
Semi-Reboque	Each	36,00	68.500	2.466.000	Local
Cavalo Mecânico	Each	30,00	212.441	6.373.241	Imported
Sistemas	Unid.	1,00	464.002	464.002	Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	45.048.079	Local
			5,0%	45.048.079	Local
Custo de Capital Total Estimado			Base	Alíquota	991.057.735
Tributos s/ Equipamentos Importados		279.377.066	14,00%		39.112.789
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					1.030.170.524

Eng. / Admin	Contingências	II/PI	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
11.564.248	11.564.248	-	254.413
-	-	-	-
14.606.405	14.606.405	-	321.341
-	-	-	-
172.739	172.739	-	3.800
2.756.386	2.756.386	-	60.641
685.445	685.445	-	15.080
652.136	652.136	-	14.347
2.974	2.974	-	65
-	-	-	-
239.161	239.161	-	5.262
224.771	224.771	-	4.945
-	-	-	-
8.497.654	8.497.654	23.793.432	210.742
4.248.827	4.248.827	11.896.716	105.371
28.459	28.459	-	626
225.861	225.861	632.411	5.601
7.433	7.433	20.813	184
123.924	123.924	346.988	3.073
187.638	187.638	525.388	4.653
264.084	264.084	739.434	6.549
94.769	94.769	265.354	2.350
123.300	123.300	-	2.713
318.662	318.662	892.254	7.903
23.200	23.200	-	510
			1.030.171
			-

Section E – Financial

Operations and Maintenance

Sumário Desp. Oper. (SUA05)

Movimentação Base

414.000 TEU

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	27.033	95,20%	633.217	
Gerente Senior	6	11.946	95,20%	1.678.970	
Gerente de Nível Médio	10	9.102	95,20%	2.132.020	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	15	3.270	95,20%	1.149.063	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	10	1.756	95,20%	411.269	
Manutenção			95,20%		
Supervisores	7	4.361	95,20%	715.051	
Técnicos de Manutenção	35	2.391	95,20%	1.960.319	
Operações			95,20%		
Supervisor de Operações	20	4.361	95,20%	2.043.004	
Operadores de Equipamentos	50	4.961	95,20%	5.810.112	
Recebimentos & Entregas	215	1.714	95,20%	8.631.273	
Assistentes de Pátio e Armazéns	215	1.788	95,20%	9.003.798	
Total	584			34.168.097	
Sub-total Equipe de Admin				6.004.539	
Sub-total - Equipe de Manutenção / Operação				28.163.558	

Manutenção

Base de cálculo

%

Equipamentos - manutenção e peças	350.277	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	425.480	0,50%

0

Eleticidade - uso

Custo unitário	0,769782	R\$/kWh	Fonte: CELPE			
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	42	12	252	2,625	256.642	
Manutenção	42	16	252	1,313	171.095	
Operações	500	16	365	0,063	140.485	
Total - Equipe	584				569.000	arrendado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

Admin

100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum

Manutenção

100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum; fator de redução 50% para manutenção/operação

Operações

100W iluminação; sem ar condicionado; 25% área comum; 50% fator de redução para manutenção/operação

Iluminação

Watt = lux * m2 / eficiência luminosa

Eficiência luminosa (lm/w) vários tipos de fonte de luz

Lâmpadas Fluorescentes faixa de 45 - 75 lm/W

Lâmpada de vapor de sódio faixa de 85 - 150 lm/W

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	8.192	50,00	200	10	10	365	32,77	92.068 -
Aberto (área de pátio/tanque)	233.996	100,00	50	10	10	365	117,00	328.730 -
Aberto (berço)	26.779	100,00	50	10	10	365	13,39	37.621 -
Total (iluminação)							459.000	arrendado para 000 mais próximo

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

Combustível

Custo unitário do Diesel - R\$/litro

Água

Utilização Escritório 100 litros/pessoa/dia

Tarifa (Fonte: COMPESA) 17,58 R\$/m3

1 m3= 1.000 litros

Custo 1,76 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	6	veículos a	4.553	R\$ por mês	-
Segurança	1	Unidade	695.462	R\$ por ano	-
Serviço de Limpeza	1	Unidade	347.347	R\$ por ano	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	635.300	R\$ por ano	-
Pagamento para Autoridade Portuária	2,29	R\$/TEU	Fonte: SUAPE, Tarifas Portuárias, Tabela III		
Aplicável a	414.000	TEU			

Section E – Financial

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	6.004.539	R\$	1	6.005.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	28.163.558	R\$	1	28.164.000
OGMO	Var	-	R\$/ton	414.000	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	569.000	R\$/ano	1	569.000
Eleticidade - iluminação	Fix	459.000	R\$/ano	1	459.000
Eleticidade - equipamento	Var	7,99	R\$/TEU	414.000	3.308.000
Água	Fix	1,76	R\$/dia/emp	584	375.000
Comunicações	Fix	13.312	R\$/mês	12	160.000
Combustível & Lubrificante	Var	1,33	R\$/TEU	414.000	551.000
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	3.502.767	R\$/ano	1	3.503.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	2.127.402	R\$/ano	1	2.128.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	347.347	R\$/ano	1	348.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	133.120	R\$/ano	1	134.000
Seguros	Fix	4.860.000	R\$/ano	1	4.860.000
Segurança	Fix	695.462	R\$/ano	1	696.000
Veículos, combustíveis	Fix	26.225	R\$/mês	12	315.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	635.300	R\$	1	636.000
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	827.282	R\$/ano	1	828.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	2,29	R\$/TEU	414.000	949.000
Subtotal					53.988.000
Contingência		5%			2.651.950
Total (R\$/ano)					56.639.950

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

Fator de arredondamento -

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	207.000	310.500	414.000	517.500
60%	60%	80%	100%	110%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
80%	90%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
80%	90%	100%	100%	100%
70%	90%	100%	100%	100%
70%	90%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
70%	90%	100%	100%	100%
60%	80%	100%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%

Custo a diferentes níveis de movimentação		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	207.000	310.500	414.000	517.500
Mão de obra					
Administrativo	Fix	3.603.000	4.804.000	6.005.000	6.605.500
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	16.898.400	22.531.200	28.164.000	30.980.400
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	341.400	455.200	569.000	625.900
Eleticidade - iluminação	Fix	459.000	459.000	459.000	459.000
Eleticidade - equipamento	Var	1.653.930	2.480.895	3.307.860	4.134.825
Água	Fix	225.000	300.000	375.000	412.500
Comunicações	Fix	96.000	128.000	160.000	176.000
Combustível & Lubrificante	Var	275.310	412.965	550.620	688.275
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.802.400	3.152.700	3.503.000	3.503.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	2.128.000	2.128.000	2.128.000	2.128.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	243.600	313.200	348.000	348.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	93.800	120.600	134.000	134.000
Seguros	Fix	4.860.000	4.860.000	4.860.000	4.860.000
Segurança	Fix	696.000	696.000	696.000	696.000
Veículos, combustíveis	Fix	220.500	283.500	315.000	315.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	381.600	508.800	636.000	699.600
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	828.000	828.000	828.000	828.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	474.030	711.045	948.060	1.185.075
Subtotal		36.279.970	45.173.105	53.986.540	58.779.075
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		38.070.267	47.396.208	56.638.464	61.658.775
Custo unitário		183,91	152,64	136,81	119,15

Crédito de PIS/COFINS (L=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)					
rias de custo fixo					
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	21.526	28.702	35.877	39.465
Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	1.177	1.409	1.641	1.757
Manutenção - Equip / Infra	0	5.177	5.545	5.913	5.913
Geral e Admin	0	6.820	7.121	7.338	7.405
#N/D	0	869	869	869	869

Crédito de PIS/COFINS (L=sim, Custo unitário 0=não)					
rias de Custos Variáveis					
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	9,79	9,79	9,79	9,79
Pagamento para Autoridade Portuária	0	2,29	2,29	2,29	2,29

Section E – Financial

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	4.860,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	1.380,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	775.757 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	425.480 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	350.277 k R\$
Valor do Contrato	5.495.881 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	34.169 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	525.277 k R\$
ANTES DA OPERAÇÃO	

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

Valor assegurado - Capex de construção	50%
Alíquota	0,50%

Periodicidade	anualmente durante a construção
---------------	---------------------------------

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Valor assegurado - Capex de construção	50%
Alíquota	0,50%

Periodicidade	anualmente durante a construção
---------------	---------------------------------

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Valor assegurado - Capex total	50%
Alíquota	0,50%
Custo	1.939,39 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato	5%
Alíquota	0,50%
Custo	1.373,97 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro para acidentes de trabalho relativo a colaboradores e empregadores

Valor assegurado - Opex de mão de obra	100%
Alíquota	0,50%
Custo	170,85 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Valor assegurado - valor do contrato	5%
Alíquota	0,50%
Custo	1.373,97 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Section E – Financial

Demand/Revenue

Previsão de Receita para modelo financeiro		Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034	Ano 16 2035	Ano 17 2036	Ano 18 2037	Ano 19 2038	Ano 20 2039	Ano 21 2040	Ano 22 2041	Ano 23 2042	Ano 24 2043	Ano 25 2044		
Receita do Arrendatário (R\$)		0	0	0	74.419	126.596	165.989	197.434	223.504	227.413	231.407	235.402	241.964	248.691	255.264	262.011	268.847	275.819	282.797	289.799	296.705	303.800	310.956	318.273	325.759	333.031		
Demanda Total		0	0	0	102	173	227	270	306	311	317	322	331	340	349	358	368	377	387	396	406	416	425	435	446	455		
Cálculo do Período de Investimento		3	1	1	1	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Previsão de Receita (SUA05)																												
Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real																												
Premissas chave																												
Unidades de medida		TEU																										
Cenário de Demanda		Base																										
		Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034	Ano 16 2035	Ano 17 2036	Ano 18 2037	Ano 19 2038	Ano 20 2039	Ano 21 2040	Ano 22 2041	Ano 23 2042	Ano 24 2043	Ano 25 2044		
Ano de operação		0	0	0	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 (TEU)																												
Produto		Tarifa (R\$/t)																										
1	TEU	R\$	731,14	-	-	-	101,8	173,1	227,0	270,0	305,7	311,0	316,5	322,0	330,9	340,1	349,1	358,4	367,7	377,2	386,8	396,4	405,8	415,5	425,3	435,3	445,5	455,5
2	-	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	-	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4	-	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5	-	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6	-	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Demanda Total (TEU)		-	-	-	101,8	173,1	227,0	270,0	305,7	311,0	316,5	322,0	330,9	340,1	349,1	358,4	367,7	377,2	386,8	396,4	405,8	415,5	425,3	435,3	445,5	455,5		
Previsão de Receita																												
Total Receita (k R\$)		-	-	-	74.419	126.596	165.989	197.434	223.504	227.413	231.407	235.402	241.964	248.691	255.264	262.011	268.847	275.819	282.797	289.799	296.705	303.800	310.956	318.273	325.759	333.031		

Section E – Financial

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Depreciação		-	-	-	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	28.046	28.046	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546
Amortização		-	-	-	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Outros pré-operacional			5.178	2.629	2.689	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido		1.061.380	295.460	295.460	295.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.500	87.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (SUA05)																										
Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real																										
Total (k R\$)																										
Ano 1		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Novo Investimento																										
NC1	1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	230.880	1	76.960	76.960	76.960	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2	2. Estrutura Marítima [fs.1]	291.617	1	97.206	97.206	97.206	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	85.244	1	28.415	28.415	28.415	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4	4. Edificações [fs.1]	9.262	1	3.087	3.087	3.087	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	3.493	3	1.164	1.164	1.164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado		1.061.380	14	295.460	295.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.500	87.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público		0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		1.061.380		295.460	295.460	295.460	-	-	-	-	-	-	-	-	87.500	87.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																										
NC1	1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-	-	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495	10.495
NC2	2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-	-	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255	13.255
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875	3.875
NC4	4. Edificações [fs.1]	-	-	-	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	349	349	349	349	349	349	349	349	349	349	349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	28.046	28.046	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546
Itens amortizáveis																										
taxa inicial de arrendamento		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros & Impostos (período construção)		-	-	-	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		-	-	-	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163	163
Total		-	-	-	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268
Total Depreciação		-	-	-	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	54.983	28.046	28.046	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546	45.546
Total Amortização		5.887	-	-	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268
Depreciação do Capex Público		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																										
Tipo de Ativo																										
REIDI (Infra.)																										
REPORTO (Maquinas e Equipamentos)																										
Descrição de Ativo																										
Custo (k BRL)																										
Depre.																										
Vida útil																										
Uso de depre.																										
(1-No)																										
Ano do gasto																										
Valor Bruto																										
Depre. Anual																										
Início da Depreciação																										
Anos de Depreciação																										
Gasto durante (anos)																										
Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)																										
1-REIDI ou 2-REPORTO																										
REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)																										
REPORTO Total Taxa Benefício																										
REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)																										
II ou IPI Benefício																										
Investimentos: 0-Doméstico 1-Importado																										
II taxa benefício"																										
IPI taxa benefício																										
BNDEx Capex																										
NC1	1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	230.880	S/L	25	0	Ano 1	254.413	10.495	Ano 4	22	0	Ano 3	23.533	1	23.533	23.533	23.533	0	0	35.618	0					230.880
NC2	2. Estrutura Marítima [fs.1]	291.617	S/L	25	0	Ano 1	321.341	13.255	Ano 4	22	0	Ano 3	29.724	1	29.724	29.724	29.724	0	0	44.988	0					291.617
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	85.244	S/L	25	0	Ano 1	93.933	3.875	Ano 4	22	(0)	Ano 3	8.689	1	8.689	8.689	8.689	0	0	13.151	0					85.244
NC4	4. Edificações [fs.1]	9.262	S/L	25	0	Ano 1	10.207	421	Ano 4	22	0	Ano 3	944	1	944	944	944	0	0	1.429	0					9.262
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	3.493	S/L	10	0	Ano 1	3.849	349	Ano 4	10	0	Ano 3	356	2	356	356	356	0	0	539	0					3.493
NC6	6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	265.883	S/L	10	0	Ano 1	346.428	26.588	Ano 4	10	(0)	Ano 3	80.544	2	32.045	80.544	32.045	48.500	1	48.500	0					

Section E – Financial

Opex

Previsão de Gastos Operacionais		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	0	36.371	36.398	44.376	44.376	44.409	44.402	52.243	52.270	52.270	52.329	53.555	54.484	53.993	54.020	54.079	54.020	53.993	54.046	57.763	57.850	57.790	57.790
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	1.229	2.091	2.742	3.261	3.692	3.756	3.822	3.888	3.996	4.108	4.216	4.328	4.440	4.556	4.671	4.787	4.901	5.018	5.136	5.257	5.380	5.501
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão		3.093	2.511	2.511	5.335	7.314	8.809	10.002	10.991	11.139	11.291	11.442	11.691	11.947	12.196	12.452	12.711	12.976	13.241	13.506	13.768	14.038	14.309	14.587	14.871	15.147
Previsão de Desp. Oper. (SUA05)																										
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
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ano de Operação (1=sim, 0=não)		0	0	0	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)		-	-	-	102	173	227	270	306	311	317	322	331	340	349	358	368	377	387	396	406	416	425	435	446	455
Grupo de custo (para custo fixo - função de grau)		4	4	4	4	4	5	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																										
Pgto Fixo Anual		2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511	2.511
Pagamento dos Leilões + Estudos		581	0	0	2.823	4.803	6.298	7.491	8.480	8.628	8.780	8.931	9.180	9.435	9.685	9.941	10.200	10.465	10.729	10.995	11.257	11.526	11.798	12.075	12.359	12.635
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		3.093	2.511	2.511	5.335	7.314	8.809	10.002	10.991	11.139	11.291	11.442	11.691	11.947	12.196	12.452	12.711	12.976	13.241	13.506	13.768	14.038	14.309	14.587	14.871	15.147
Despesas Operacionais Fixas																										
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																										
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)		0	0	0	21.526	21.526	28.702	28.702	28.702	28.702	35.877	35.877	35.877	35.877	35.877	35.877	35.877	35.877	35.877	35.877	35.877	35.877	39.465	39.465	39.465	39.465
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações		1	0	0	1.177	1.177	1.409	1.409	1.409	1.409	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.757	1.757	1.757	1.757
FO3 Manutenção - Equip / Infra		0	0	0	5.240	5.240	5.509	5.509	5.509	5.509	5.779	5.779	5.779	5.779	6.654	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529
FO4 Geral e Admin		0	0	0	6.820	6.820	7.121	7.121	7.121	7.121	7.338	7.338	7.338	7.338	7.776	7.776	7.338	7.338	7.338	7.338	7.338	7.338	7.405	7.405	7.405	7.405
FOS Taxas (IPTU, Sindicatos)		0	0	0	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869
Total Despesas Operacionais Fixas		0	0	0	35.634	35.634	43.611	43.611	43.611	43.611	51.505	51.505	51.505	51.505	52.818	53.693	53.255	53.255	53.255	53.255	53.255	53.255	57.026	57.026	57.026	57.026
Despesas Operacionais Variáveis																										
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																										
VO1 Mão de obra - OGMO		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific		1	0	0	996	1.694	2.222	2.643	2.992	3.044	3.097	3.151	3.239	3.329	3.417	3.507	3.598	3.692	3.785	3.879	3.971	4.066	4.162	4.260	4.360	4.457
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária		0	0	0	233	397	520	618	700	712	725	737	758	779	800	821	842	864	886	908	929	952	974	997	1.020	1.043
Total de Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	1.229	2.091	2.742	3.261	3.692	3.756	3.822	3.888	3.996	4.108	4.216	4.328	4.440	4.556	4.671	4.787	4.901	5.018	5.136	5.257	5.380	5.501
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		0	0	0	1.177	1.177	1.409	1.409	1.409	1.409	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.641	1.757	1.757	1.757	1.757
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	996	1.694	2.222	2.643	2.992	3.044	3.097	3.151	3.239	3.329	3.417	3.507	3.598	3.692	3.785	3.879	3.971	4.066	4.162	4.260	4.360	4.457
D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa		9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		0	0	0	201	266	336	375	407	412	438	443	451	460	468	476	485	493	502	511	519	528	548	557	566	575
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros & Impostos durante construção		2.305	2.305	2.305	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		2.873	325	384	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		-	-	-	738	764	764	764	797	791	738	764	764	824	738	791	738	764	824	764	738	791	738	824	764	764
Créditos Tributários PIS / COFINS 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
D&A - Investimentos sem REID/REPORTO		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		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%
Manutenção																										
%																										
Infrapriv = 1; pub=2Equippriv = 3; pub=4																										
Novos																										
3 Equipamentos - manutenção e peças		89.792	179.584	269.376	269.376	269.376	269.376	269.376	269.376	269.376	269.376	269.376	269.376	269.376	356.876	444.376	444.376	444.376	444.376	444.376	444.376	444.376	444.376	444.376	444.376	444.376
1 Manutenção infra- civil/estrutural		205.668	411.336	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004	617.004
Total		-	-	-	5.240	5.240	5.509	5.509	5.509	5.509	5.779	5.779	5.779	5.779	6.654	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529	7.529

Section E – Financial

Taxes

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)
Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k	15,00%	240

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	(In R\$ '000s)
2013 Receitas Brutas >	48.000
2014 Receitas Brutas >	78.000
Contém anos qualificados (S/N)?	Y
Chave:	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp. Oper. sobre receita	
Uso (1=sim; 0=não)	1
Benefício REIDI	
Uso (1=sim; 0=não)	1
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5
Incentivo REPORTO	
Uso (1=sim; 0=não)	1
	1o ano
	Arrendamento
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	3
Imposto IPI	0%
Imposto de Importação	14%

Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendos (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	(In R\$ '000s)
Nível de Caixa mínimo	1.882

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

Section E – Financial

Financial statements

Demonstrações Financeiras (SUA05)

Demonstrativo de Resultados																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																										
	Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034	Ano 16 2035	Ano 17 2036	Ano 18 2037	Ano 19 2038	Ano 20 2039	Ano 21 2040	Ano 22 2041	Ano 23 2042	Ano 24 2043	Ano 25 2044	
Receita bruta	0	0	0	74.419	126.596	165.989	197.434	223.504	227.413	231.407	235.402	241.964	248.691	255.264	262.011	268.847	275.819	282.797	289.799	296.705	303.800	310.956	318.273	325.759	333.031	
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	-3.721	-6.330	-8.299	-9.872	-11.175	-11.371	-11.570	-11.770	-12.098	-12.435	-12.763	-13.101	-13.442	-13.791	-14.140	-14.490	-14.835	-15.190	-15.548	-15.914	-16.288	-16.652	
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%	
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	0	-1.228	-2.089	-2.739	-3.258	-3.688	-3.752	-3.818	-3.884	-3.992	-4.103	-4.212	-4.323	-4.436	-4.551	-4.666	-4.782	-4.896	-5.013	-5.131	-5.252	-5.375	-5.495	
Alíquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	0	-5.656	-9.621	-12.615	-15.005	-16.986	-17.283	-17.587	-17.891	-18.389	-18.900	-19.400	-19.913	-20.432	-20.962	-21.493	-22.025	-22.550	-23.089	-23.633	-24.189	-24.758	-25.310	
Receita Líquida (- impostos)	0	0	0	63.814	108.556	142.336	169.299	191.655	195.007	198.431	201.857	207.484	213.252	218.889	224.674	230.536	236.515	242.499	248.503	254.425	260.508	266.645	272.919	279.338	285.574	
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	0	201	266	336	375	407	412	438	443	451	460	468	476	485	493	502	511	519	528	548	557	566	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	0	0	201	266	336	375	407	412	438	443	451	460	468	476	485	493	502	511	519	528	548	557	566	
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	
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	0	0	0	64.015	108.821	142.672	169.674	192.062	195.419	198.870	202.300	207.935	213.712	219.356	225.150	231.021	237.008	243.001	249.014	254.944	261.036	267.192	273.476	279.904	286.149	
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	0	-36.371	-36.398	-44.376	-44.376	-44.409	-44.402	-52.243	-52.270	-52.270	-52.329	-53.555	-54.484	-53.993	-54.020	-54.079	-54.020	-53.993	-54.046	-57.763	-57.850	-57.790	-57.790	
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	-1.229	-2.091	-2.742	-3.261	-3.692	-3.756	-3.822	-3.888	-3.996	-4.108	-4.216	-4.328	-4.440	-4.556	-4.671	-4.787	-4.901	-5.018	-5.136	-5.257	-5.380	-5.501	
Pagamento para Órgãos Governamentais	-3.142	-2.510	-2.510	-5.331	-7.310	-8.804	-9.996	-10.984	-11.133	-11.284	-11.435	-11.684	-11.939	-12.189	-12.444	-12.704	-12.968	-13.233	-13.498	-13.760	-14.029	-14.300	-14.578	-14.862	-15.137	
Total Despesas (excl depreciação)	-3.142	-2.510	-2.510	-42.932	-45.799	-55.921	-57.633	-59.085	-59.291	-67.349	-67.593	-67.950	-68.376	-69.960	-71.256	-71.137	-71.543	-71.983	-72.304	-72.654	-73.093	-77.200	-77.684	-78.032	-78.428	
LAJIDA	-3.142	-2.510	-2.510	21.083	63.023	86.751	112.042	132.977	136.127	131.521	134.707	139.985	145.336	149.396	153.894	159.884	165.465	171.018	176.709	182.291	187.943	189.993	195.791	201.872	207.721	
Depreciação	0	0	0	-54.983	-54.983	-54.983	-54.983	-54.983	-54.983	-54.983	-54.983	-54.983	-54.983	-54.983	-28.046	-28.046	-45.546	-45.546	-45.546	-45.546	-45.546	-45.546	-45.546	-45.546	-45.546	
Amortização	0	0	0	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	-268	
Despesas financeiras não operacionais	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	
Despesa de Juros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	7.772	31.500	56.791	77.727	80.877	76.270	79.456	84.734	90.085	121.083	125.581	114.071	119.652	125.205	130.896	136.477	142.130	144.180	149.978	156.059	161.908	
Valor PFL	0	3.142	5.652	8.162	42.329	39.998	30.548	13.511	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	2.332	9.450	17.037	13.511	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	3.142	5.652	8.162	42.329	39.998	30.548	13.511	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	5.440	22.050	39.754	54.409	56.614	53.389	55.619	59.314	63.059	84.758	87.907	79.850	83.756	87.643	91.627	95.534	99.801	101.850	107.649	113.729	119.579	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-490	-1.984	-3.578	-4.897	-5.095	-4.805	-5.006	-5.338	-5.675	-7.628	-7.912	-7.186	-7.538	-7.888	-8.246	-8.598	-8.982	-9.167	-9.688	-10.236	-10.762	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-334	-1.372	-2.479	-3.395	-3.532	-3.331	-3.881	-14.804	-15.741	-21.166	-21.953	-19.938	-20.915	-21.887	-22.883	-23.860	-24.926	-25.439	-26.888	-28.408	-29.871	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	6.948	28.143	50.734	69.435	72.249	68.134	60.570	64.591	68.669	92.289	95.717	86.946	91.199	95.430	99.767	104.020	108.222	109.574	113.402	117.415	121.275	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	0	23.814	40.511	53.117	63.179	71.521	72.772	74.050	75.329	77.428	79.581	81.684	83.843	86.031	88.262	90.495	92.736	94.946	97.216	99.506	101.847	104.243	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	0	23.814	40.511	53.117	63.179	71.521	72.772	74.050	75.329	77.428	79.581	81.684	83.843	86.031	88.262	90.495	92.736	94.946	97.216	99.506	101.847	104.243	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-2.143	-3.646	-4.780	-5.686	-6.437	-6.549	-6.665	-6.780	-6.969	-7.162	-7.352	-7.546	-7.743	-7.944	-8.145	-8.346	-8.545	-8.749	-8.956	-9.166	-9.382	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-5.930	-10.104	-13.255	-15.771	-17.856	-18.169	-18.489	-18.808	-19.333	-19.871	-20.397	-20.937	-21.484	-22.042	-22.600	-23.160	-23.712	-24.280	-24.852	-25.438	-26.037	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-3.142	-2.510	-2.510	-38.274	846	22.424	46.015	65.543	68.481	63.637	66.608	71.531	76.518	107.161	111.295	99.415	104.619	109.795	115.108	120.316	125.585	127.238	132.641	138.317	143.773	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	6.948	28.143	50.734	69.435	72.249	68.134	66.608	71.531	76.518	107.161	111.295	99.415	104.619	109.795	115.108	120.316	125.585	127.238	132.641	138.317	143.773	
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Referência do Método Selecionado	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	8,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tributos cobrados	0	0	0	0	-824	-3.357	-6.056	-8.291	-8.628	-8.136	-18.887	-20.143	-21.416	-28.794	-29.864	-27.125	-28.453	-29.775	-31.129	-32.458	-33.908	-34.605	-36.577	-38.644	-40.633	
Lucro/(Prejuízo) após Impostos	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	6.948	28.143	50.734	69.435	72.249	68.134	60.570	64.591	68.669	92.289	95.717	86.946	91.199	95.430	99.767	104.020	108.222	109.574	113.402	117.415	121.275	

Section E – Financial

Balanço																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																										
	Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034	Ano 16 2035	Ano 17 2036	Ano 18 2037	Ano 19 2038	Ano 20 2039	Ano 21 2040	Ano 22 2041	Ano 23 2042	Ano 24 2043	Ano 25 2044	
Impostos a Recuperar	0	0	0	283	481	631	751	850	864	880	895	920	945	970	996	1.022	1.048	1.075	1.102	1.128	1.155	1.182	1.210	1.238	1.266	
Receíveis	0	0	0	3.058	5.203	6.821	8.114	9.185	9.346	9.510	9.674	9.944	10.220	10.490	10.768	11.049	11.335	11.622	11.910	12.193	12.485	12.779	13.080	13.387	13.686	
Estoques	0	0	0	3.058	5.203	6.821	8.114	9.185	9.346	9.510	9.674	9.944	10.220	10.490	10.768	11.049	11.335	11.622	11.910	12.193	12.485	12.779	13.080	13.387	13.686	
Total Ativos Circulantes	0	0	0	6.400	10.886	14.274	16.978	19.220	19.556	19.899	20.243	20.807	21.386	21.951	22.531	23.119	23.719	24.319	24.921	25.515	26.125	26.740	27.369	28.013	28.638	
Ativo Intangível	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	
Imobilizado bruto	300.638	598.727	896.876	896.876	896.876	896.876	896.876	896.876	896.876	896.876	896.876	896.876	896.876	896.876	984.376	1.071.876	1.071.876	1.071.876	1.071.876	1.071.876	1.071.876	1.071.876	1.071.876	1.071.876	1.071.876	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-55.251	-110.502	-165.753	-221.003	-276.254	-331.505	-386.756	-442.007	-497.258	-552.508	-607.759	-663.010	-718.261	-773.512	-828.763	-884.014	-939.265	-994.516	-1.049.767	-1.105.018	-1.160.269	-1.215.520	
Imobilizado líquido	300.638	598.727	896.876	841.625	786.374	731.124	675.873	620.622	565.371	510.120	454.869	399.619	344.368	289.119	233.870	178.621	123.372	68.123	12.874	-42.175	-97.426	-152.677	-207.928	-263.179	-318.430	
Total Ativos	300.638	598.727	896.876	848.025	797.261	745.398	692.851	639.842	586.927	534.012	481.097	428.182	375.267	322.352	269.437	216.522	163.607	110.692	57.777	4.862	-49.488	-104.739	-160.000	-215.261	-270.522	
Impostos a Pagar	0	0	0	436	775	1.110	1.405	1.690	1.686	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	1.690	
Contas a Pagar	129	103	103	1.764	1.882	2.298	2.368	2.428	2.437	2.768	2.778	2.792	2.810	2.875	2.928	2.923	2.940	2.958	2.971	2.986	3.004	3.173	3.193	3.207	3.223	
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Passivo Total	129	103	103	2.200	2.657	3.408	3.774	4.078	4.123	4.457	4.933	5.037	5.146	5.553	5.690	5.613	5.725	5.838	5.948	6.057	6.176	6.416	6.560	6.703	6.843	
Total Passivos Circulantes	129	103	103	2.200	2.657	3.408	3.774	4.078	4.123	4.457	4.933	5.037	5.146	5.553	5.690	5.613	5.725	5.838	5.948	6.057	6.176	6.416	6.560	6.703	6.843	
Investimento de Capital	305.533	608.040	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	910.581	
Lucros retidos	-3.142	-5.652	-8.162	-42.329	-35.381	-7.238	43.496	112.932	185.181	253.315	313.884	378.476	447.144	539.434	635.150	722.096	813.295	908.725	1.008.492	1.112.512	1.220.734	1.330.308	1.443.710	1.561.124	1.682.399	
Patrimônio Líquido	302.391	602.388	902.419	868.252	875.200	903.343	954.078	1.023.513	1.095.762	1.163.896	1.224.465	1.289.057	1.357.726	1.430.015	1.506.732	1.588.018	1.674.293	1.765.568	1.861.843	1.963.118	2.070.393	2.183.668	2.302.943	2.428.218	2.559.503	
Fluxo de Caixa																										
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	6.948	28.143	50.734	67.940	68.549	64.645	52.465	55.949	59.480	79.939	82.908	75.311	78.994	82.659	86.415	90.099	93.830	95.182	99.010	103.023	106.883	
Depreciação & Amortização	0	0	0	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	55.251	
Gastos de Capital (Investimentos)	-295.460	-295.460	-295.460	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pgtto inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Gastos de Capital	-5.178	-2.629	-2.689	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	129	-26	0	-4.303	-4.030	-2.637	-2.339	-1.938	-291	-9	132	-460	-469	-158	-443	-665	-487	-487	-492	-484	-491	-376	-485	-501	21.310	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)																										
Valor Presente Líquido com WACC (8%)	-303.651	-300.625	-300.659	16.781	58.169	80.757	103.647	121.253	123.509	119.886	107.848	110.740	114.262	120.594	123.277	120.459	124.320	127.986	131.736	135.428	139.152	140.620	144.337	148.335	174.007	
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																										
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	7.772	31.500	56.791	77.727	80.877	76.270	79.456	84.734	90.085	121.083	125.581	114.071	119.652	125.205	130.896	136.477	142.130	144.180	149.978	156.059	161.908	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
LAIR Desalavancado	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	7.772	31.500	56.791	77.727	80.877	76.270	79.456	84.734	90.085	121.083	125.581	114.071	119.652	125.205	130.896	136.477	142.130	144.180	149.978	156.059	161.908	
Valor PFL	0	3.142	5.652	8.162	42.329	39.998	30.548	13.511	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	2.332	9.450	17.037	13.511	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	3.142	5.652	8.162	42.329	39.998	30.548	13.511	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	5.440	22.050	39.754	64.216	80.877	76.270	79.456	84.734	90.085	121.083	125.581	114.071	119.652	125.205	130.896	136.477	142.130	144.180	149.978	156.059	161.908	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-490	-1.984	-3.578	-5.779	-7.279	-6.864	-7.151	-7.626	-8.108	-10.897	-11.302	-10.266	-10.769	-11.268	-11.781	-12.283	-12.792	-13.296	-13.800	-14.304	-14.808	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-334	-1.372	-2.479	-4.007	-5.049	-4.761	-4.940	-5.160	-5.421	-6.747	-7.031	-6.484	-6.789	-7.094	-7.400	-7.706	-8.012	-8.318	-8.624	-8.930	-9.236	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.142	-2.510	-2.510	-34.168	6.948	28.143	50.734	67.940	68.549	64.645	52.465	55.949	59.480	79.939	82.908	75.311	78.994	82.659	86.415	90.099	93.830	95.182	99.010	103.023	106.883	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	0	23.814	40.511	63.179	71.521	72.772	74.050	75.329	77.428	79.581	81.684	83.843	86.031	88.262	90.495	92.736	94.966	97.216	99.506	101.847	104.243	106.570	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	0	23.814	40.511	63.179	71.521	72.772	74.050	75.329	77.428	79.581	81.684	83.843	86.031	88.262	90.495	92.736	94.966	97.216	99.506	101.847	104.243	106.570	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-2.143	-3.646	-4.780	-5.686	-6.437	-6.549	-6.665	-6.780	-6.969	-7.162	-7.352	-7.546	-7.743	-7.944	-8.145	-8.346	-8.545	-8.749	-8.956	-9.166	-9.382	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-5.930	-10.104	-13.255	-15.771	-17.856	-18.169	-18.489	-18.808	-19.333	-19.871	-20.397	-20.937	-21.484	-22.042	-22.600	-23.160	-23.712	-24.280	-24.852	-25.438	-26.037	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-3.142	-2.510	-2.510	-38.274	846	22.424	46.015	65.543	68.481	63.637	66.608	71.531	76.518	107.161	111.295	99.415	104.619	109.795	115.108	120.316	125.585	127.238	132.641	138.317	143.773	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)																										
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1													