
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 combustíveis, situado no Terminal Petroquímico de Miramar, Porto de Belém/PA, denominada **BEL02A** 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 3.220-ANTAQ/14, 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 | 15 anos |
| Receita média por unidade por tipo de produto movimentado | R\$ 61,60 por tonelada de Combustíveis. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado |
| Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento) | Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero. |
| Divisão Fixo/Variável | 30% fixo/70% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente. |
| WACC | 9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI nº 02/2018/STN/SEPRAC/SEFEL do Ministério da Fazenda. |
| 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) |
| MMC | Banda de variação calculada em 19,2%, aplicável em cima da movimentação do cenário tendencial. |
| Capex Programas de incentivos | 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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|---|---------|------------------------------|---|----------------|------------------|---------|------|-----------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------------|----------|---------|------|-----------------------------|----------------|---------|------|------------------------------|----------|---------|------|------------------------------|
| considerados | REIDI/REPORTO/SUDAM. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Opex | Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Despesas com Leilão/Estudo | Leilão: R\$ 165.236,63 (04/2017), considerados no fluxo de caixa. Estudo: R\$ 321.483,71 (04/2017), considerados 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" data-bbox="560 972 1398 1160"> <thead> <tr> <th>RUBRICA</th> <th>PRAZO</th> <th>%</th> <th>APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table> | RUBRICA | PRAZO | % | APLICADA SOBRE | Contas a Receber | 15 dias | 4,1% | Receita Operacional Líquida | Impostos a Recuperar | 15 dias | 4,1% | Receita Operacional Líquida | Estoques | 15 dias | 4,1% | Receita Operacional Líquida | Contas a Pagar | 15 dias | 4,1% | Despesas/custos operacionais | Impostos | 15 dias | 4,1% | Despesas/custos operacionais |
| RUBRICA | PRAZO | % | APLICADA SOBRE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Contas a Receber | 15 dias | 4,1% | Receita Operacional Líquida | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Impostos a Recuperar | 15 dias | 4,1% | Receita Operacional Líquida | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estoques | 15 dias | 4,1% | Receita Operacional Líquida | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Contas a Pagar | 15 dias | 4,1% | Despesas/custos operacionais | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Impostos | 15 dias | 4,1% | Despesas/custos operacionais | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Outros parâmetros-chave | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Moeda do modelo | R\$ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Valores das previsões | Em termos reais | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Data base | 04/2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **BEL02A**

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2017)

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\$ 346.960 k |
| Fluxo de Caixa Global do Projeto | R\$ 36.253 k |
| Investimento Total | R\$ 43.839 k |
| Despesa Operacional Total | R\$ 148.406 k |
| Movimentação Total (t) | 5.632 k |
| Valor de Remuneração mensal fixo | R\$ 102,5 k |
| Valor de Remuneração variável (R\$/t) | R\$ 8,82 |
| Retorno Não Alavancado do Projeto | |
| TIR após o Imposto | 9,38% |
| Valor Presente Líquido do Projeto | R\$ 0 |
| Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento) | |
| TIR após o Imposto | 22,26% |
| Valor Presente Líquido do Projeto | R\$ 29.811 k |

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **BEL02A**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2017)

5. 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.

Ativos-Existentes

Ativos existentes (BEL02A)

| Sumário de Custos Item | Ativos existentes | |
|---|---------------------------------------|---|
| | Gross Acq. Cost (k Eq (1=sim) R\$) | |
| 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1] | 4.672 | - |
| 4. Edificações [fs.1] | 24.061 | - |
| 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1] | 14.243 | 1 |
| | - | - |

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

| Item | Unidades de medida | Quantidade | Custo unitário, R\$ | Total, R\$ | Local / Importado |
|---|-------------------------------------|------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Investimentos | | | | | |
| Dragagem e Aterramento | | | | | |
| Estrutura Marítima | | | | | |
| Desenvolvimento de Terminal | | | | | |
| Pavimentação Leve | Ha | 1,19 | 1.356.600 | 1.614.354 | Local |
| Distribuição Elétrica e de Iluminação | Unidade | 1,00 | 1.096.627 | 1.096.627 | Local |
| Água e Esgoto | Unidade | 1,00 | 1.306.787 | 1.306.787 | Local |
| Cercamento & Segurança | LS | 1,00 | 229.800 | 229.800 | Local |
| Edificações | | | | | |
| Geral - Admin, Operações, Manutenção | m2 | 1.363,00 | 1.467 | 1.999.984 | Local |
| Tanques de aço-carbono de telhado fixo, com fundação | m² | 16.788,00 | 1.184 | 19.873.802 | Local |
| Equipamentos principais | | | | | |
| Estação de descarga de caminhão | Each | 1,00 | 1.432.894 | 1.432.894 | Local |
| Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes) | m | 3.193,00 | 2.788 | 8.903.106 | Local |
| Estação de Carregamento Caminhão | Each | 1,00 | 2.612.434 | 2.612.434 | Local |
| Engenharia e Administração | | | 5,0% | 1.953.489 | Local |
| Contingência | | | 5,0% | 1.953.489 | Local |
| Custo de Capital Total Estimado | | | | 42.976.766 | |
| | Tributos s/ Equipamentos Importados | 0 | 34,25% | 0 | |
| | Impostos sobre Custos de Construção | 0 | 0,00% | 0 | |
| Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos | | | | 42.976.766 | |

| Engg / Admin | Conting. | Total (k R\$) |
|--------------|----------|---------------|
| 5% | 5% | |
| - | - | - |
| 80.718 | 80.718 | 1.776 |
| 54.831 | 54.831 | 1.206 |
| 65.339 | 65.339 | 1.437 |
| 11.490 | 11.490 | 253 |
| - | - | - |
| 99.999 | 99.999 | 2.200 |
| 993.690 | 993.690 | 21.861 |
| - | - | - |
| 71.645 | 71.645 | 1.576 |
| 445.155 | 445.155 | 9.793 |
| 130.622 | 130.622 | 2.874 |
| | | 42.977 |
| | | - |

Ativos-Novos

Novo Investimento (BEL02A)

| Item | Novo Investimento | | | |
|---|----------------------------------|--------------|------------|--|
| | Custo bruto de aquisição (k R\$) | Priv (1=sim) | Eq (1=sim) | Infra priv = 1; pub=2 Equip priv = 3; pub=4 |
| 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1] | 5.909 | - | - | 1 |
| 4. Edificações [fs.1] | 30.977 | - | - | 1 |
| 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1] | 6.953 | - | 1 | 3 |

FASE 1

Verificação 0,00

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

| Item | Unidades de medida | Quantidade | Custo unitário, R\$ | Total, R\$ | Local / Importado |
|---|--------------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Investimentos | | | | | |
| Dragagem e Aterramento | | | | | |
| Estrutura Marítma | | | | | |
| Desenvolvimento de Terminal | | | | | |
| Demolição e Preparação de Site | - Ha | 0,06 | 789.200 | 47.352 | Local |
| Pavimentação Leve | - Ha | 0,91 | 1.356.600 | 1.234.506 | Local |
| Sistema Combate Incêndio | - Each | 1,00 | 4.090.285 | 4.090.285 | Local |
| Edificações | | | | | |
| Tanques de aço-carbono de telhado fixo, com fundação | - m³ | 23.788,13 | 1.184 | 28.160.623 | Local |
| Equipamentos principais | | | | | |
| Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes) | - m | 720,00 | 2.788 | 2.007.590 | Local |
| Praça de Bombas | - Each | 2,00 | 850.336 | 1.700.671 | Local |
| Estação de Carregamento Caminhão | - Each | 1,00 | 2.612.434 | 2.612.434 | Local |
| Engenharia e Administração | | | | | |
| | | | 5,0% | 1.992.673 | Local |
| Contingência | | | | | |
| | | | 5,0% | 1.992.673 | Local |
| Custo de Capital Total Estimado | | | | | |
| | | Base | Alíquota | 43.838.808 | |
| Tributos s/ Equipamentos Importados | | 0 | 14,75% | 0 | |
| Impostos sobre Custos de Construção | | 0 | 0,00% | 0 | |
| Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos | | | | 43.838.808 | |

| Engg / Admin | Conting. | Total (k R\$) |
|--------------|-----------|---------------|
| 5% | 5% | |
| - | - | - |
| - | - | - |
| 2.368 | 2.368 | 52 |
| 61.725 | 61.725 | 1.358 |
| 204.514 | 204.514 | 4.499 |
| - | - | - |
| 1.408.031 | 1.408.031 | 30.977 |
| - | - | - |
| 100.380 | 100.380 | 2.208 |
| 85.034 | 85.034 | 1.871 |
| 130.622 | 130.622 | 2.874 |
| | | 43.839 |
| | | - |

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (BEL02A)

Movimentação Base 438.960 Toneladas

| Salários de equipe | Equipe | Salário médio (R\$/mês) | Custos Sociais | Total Custo (R\$/ano) | Notas |
|--|-----------|-------------------------|----------------|-----------------------|-------|
| Administrativo | | | | | |
| Diretor Geral | 1 | 33.122 | 103% | 807.848 | |
| Gerente Senior | 2 | 15.789 | 103% | 770.168 | |
| Gerente de Nível Médio | 3 | 12.653 | 103% | 925.815 | |
| Equipe de Suporte Administrativo (n 1) | 1 | 3.059 | 103% | 74.597 | |
| Equipe de Suporte Administrativo (n 2) | 2 | 1.703 | 103% | 83.082 | |
| - | - | - | - | - | |
| Meio Ambiente | | | | | |
| Supervisores | 1 | 4.644 | 103% | 113.268 | |
| Técnico de Meio Ambiente | 1 | 3.725 | 103% | 90.849 | |
| - | - | - | - | - | |
| Manutenção | | | | | |
| Supervisores | 1 | 4.644 | 103% | 113.268 | |
| Técnicos de Manutenção | 2 | 3.852 | 103% | 187.906 | |
| - | - | - | - | - | |
| Operações | | | | | |
| Operador de Bomba | 3 | 2.639 | 103% | 193.096 | |
| Equipe de Transferência de Tanques | 4 | 2.639 | 103% | 257.461 | |
| Equipe de Transferência de Caminhões | 3 | 2.639 | 103% | 193.096 | |
| Instalações de Armazenamento | 4 | 2.639 | 103% | 257.461 | |
| - | - | - | - | - | |
| Total | 28 | | | 4.067.914 | |
| Sub-total Equipe de Admin | | | | 2.865.627 | |
| Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação | | | | 1.202.287 | |

| Manutenção | Base de custo (k R\$) | % |
|-------------------------------------|-----------------------|-------|
| Equipamentos - manutenção e peças | 21.196 | 1,00% |
| Manutenção Infra - civil/estrutural | 65.620 | 0,50% |
| Manutenção Dragagem | - | - |

| Eletricidade - uso | | Custo unitário | | CELPA - Centrais Elétricas do Pará | | |
|-----------------------|-----------|----------------|----------|------------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Equipe | personas | horas/dia | dias/ano | consumo (kW/pessoa) | custo (R\$/ano) | Notas |
| Admin | 11 | 12 | 252 | 2,625 | 60.026 | |
| Manutenção | 3 | 16 | 252 | 1,313 | 10.914 | |
| Operações | 14 | 16 | 365 | 0,063 | 3.513 | |
| Total - Equipe | 28 | | | | 75.000 | 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 | 1.500 | 50,00 | 200 | 10 | 10 | 365 | 6,00 | 15.055 |
| Aberto (área de pátio/tanque) | 40.000 | 100,00 | 50 | 10 | 10 | 365 | 20,00 | 50.183 |
| Aberto (berço) | - | 100,00 | 50 | 10 | 10 | 365 | - | - |
| Total (iluminação) | | | | | | | | 66.000 |

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

Combustível

Custo unitário do Diesel R\$/litro

Água

Utilização Escritório 100 litros/person/day
 Tarifa 12,83 R\$/m3
 1 m3= 1.000 litros
 Custo 1,28 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

| | | | | | |
|--|-----|------------|---------|-------------------|---|
| Veículos | 3 | veículos a | 4.121 | R\$/mês | - |
| Segurança | 1 | por ano | 586.976 | R\$/ano | - |
| Serviço de Limpeza | 1 | por ano | 145.480 | R\$/ano | - |
| Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação) | 10% | % | 142.600 | Total Geral/Admin | - |

Pagamento para Autoridade Portuária 5,33 R\$ Per ton Fonte: CDP, Tabela III
 Aplicável a 438.960 Tons

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Fator de arredondamento -

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

| Categoria de custo | Tipo de despesa | Custo unitário | Unidades de medida | Número de Unidades | Custo (R\$) | Fatores de ajuste para níveis de movimentação | | | | |
|---|-----------------|----------------|--------------------|--------------------|------------------|---|---------|---------|---------|--|
| | | | | | | 219.480 | 329.220 | 438.960 | 548.700 | |
| Mão de obra | | | | | | | | | | |
| Administrativo | Fix | 2.865.627 | R\$ | 1 | 2.866.000 | 60% | 80% | 100% | 110% | |
| Operações / Manutenção / Ambiental | Fix | 1.202.287 | R\$ | 1 | 1.203.000 | 60% | 80% | 100% | 110% | |
| OGMO | Var | - | R\$/Tons | 438.960 | - | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| Utilidades | | | | | | | | | | |
| Eleticidade - escritórios | Fix | 75.000 | R\$/ano | 1 | 75.000 | 60% | 80% | 100% | 110% | |
| Eleticidade - iluminação | Fix | 66.000 | R\$/ano | 1 | 66.000 | 100% | 80% | 100% | 100% | |
| Eleticidade - equipamento | Var | 0,43 | R\$/Ton | 438.960 | 189.000 | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| Água | Fix | 1,28 | R\$/dia/emp | 28 | 14.000 | 60% | 80% | 100% | 110% | |
| Comunicações | Fix | 12.994 | R\$/mês | 12 | 156.000 | 60% | 80% | 100% | 110% | |
| Combustível & Lubrificante | Var | - | R\$/TON | 438.960 | - | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| Manutenção | | | | | | | | | | |
| Equipamentos - manutenção e peças | Fix | 211.960 | R\$/ano | 1 | 212.000 | 80% | 90% | 100% | 100% | |
| Manutenção Infra - civil/estrutural | Fix | 328.098 | R\$/ano | 1 | 329.000 | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| | | - | | | - | 80% | 90% | 100% | 100% | |
| Geral e Admin | | | | | | | | | | |
| Limpeza | Fix | 145.480 | R\$/ano | 1 | 146.000 | 70% | 90% | 100% | 100% | |
| Contabilidade, Jurídico e Consultores | Fix | 129.940 | R\$/ano | 1 | 130.000 | 100% | 90% | 100% | 100% | |
| Seguros | Fix | 420.000 | R\$/ano | 1 | 420.000 | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| Segurança | Fix | 586.976 | R\$/ano | 1 | 587.000 | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| Veículos, combustíveis | Fix | 11.868 | R\$/mês | 12 | 143.000 | 70% | 90% | 100% | 100% | |
| Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação) | Fix | 142.600 | R\$/ano | 1 | 143.000 | 60% | 80% | 100% | 110% | |
| Taxas e outras Contribuições | | | | | | | | | | |
| IPTU | Fix | 75.420 | R\$/ano | 1 | 76.000 | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| Contribuição p/ Sindicatos | Fix | - | R\$/mês | 12 | - | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| Pagamento para Autoridade Portuária | Var | 5,33 | R\$/t | 438.960 | 2.340.000 | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| Sub-total | | | | | 9.095.000 | | | | | |
| Contingência | | 5% | | | 454.750 | | | | | |
| Total (R\$/ano) | | | | | 9.549.750 | | | | | |

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

Custo a diferentes níveis de movimentação

| Categoria de custo | Tipo de despesa | 219.480 | 329.220 | 438.960 | 548.700 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Mão de obra | | | | | |
| Administrativo | Fix | 1.719.600 | 2.292.800 | 2.866.000 | 3.152.600 |
| Operações / Manutenção / Ambiental | Fix | 721.800 | 962.400 | 1.203.000 | 1.323.300 |
| OGMO | Var | - | - | - | - |
| Utilidades | | | | | |
| Eleticidade - escritórios | Fix | 45.000 | 60.000 | 75.000 | 82.500 |
| Eleticidade - iluminação | Fix | 66.000 | 52.800 | 66.000 | 66.000 |
| Eleticidade - equipamento | Var | 94.113 | 141.170 | 188.227 | 235.284 |
| Água | Fix | 8.400 | 11.200 | 14.000 | 15.400 |
| Comunicações | Fix | 93.600 | 124.800 | 156.000 | 171.600 |
| Combustível & Lubrificante | Var | - | - | - | - |
| Manutenção | | | | | |
| Equipamentos - manutenção e peças | Fix | 169.600 | 190.800 | 212.000 | 212.000 |
| Manutenção Infra - civil/estrutural | Fix | 329.000 | 329.000 | 329.000 | 329.000 |
| | | - | - | - | - |
| Geral e Admin | | | | | |
| Limpeza | Fix | 102.200 | 131.400 | 146.000 | 146.000 |
| Contabilidade, Jurídico e Consultores | Fix | 130.000 | 117.000 | 130.000 | 130.000 |
| Seguros | Fix | 420.000 | 420.000 | 420.000 | 420.000 |
| Segurança | Fix | 587.000 | 587.000 | 587.000 | 587.000 |
| Veículos, combustíveis | Fix | 100.100 | 128.700 | 143.000 | 143.000 |
| Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação) | Fix | 85.800 | 114.400 | 143.000 | 157.300 |
| Taxas e outras Contribuições | | | | | |
| IPTU | Fix | 76.000 | 76.000 | 76.000 | 76.000 |
| Contribuição p/ Sindicatos | Fix | - | - | - | - |
| Pagamento para Autoridade Portuária | Var | 1.169.828 | 1.754.743 | 2.339.657 | 2.924.571 |
| Sub-total | | 5.918.042 | 7.494.213 | 9.093.884 | 10.171.555 |
| Contingência | | 5% | 5% | 5% | 5% |
| Total (R\$/ano) | | 6.155.453 | 7.781.186 | 9.431.595 | 10.533.904 |
| Custo unitário | | 28,05 | 23,64 | 21,49 | 19,20 |

| Categorias de custo fixo | Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não) | Custo unitário | | | |
|--|---|----------------|---------|---------|---------|
| | | 219.480 | 329.220 | 438.960 | 548.700 |
| Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental) | 0 | 2.563 | 3.418 | 4.272 | 4.700 |
| Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações | 1 | 224 | 261 | 327 | 352 |
| Manutenção - Equip / Infra | 0 | 524 | 546 | 568 | 568 |
| Geral e Admin | 0 | 1.496 | 1.573 | 1.647 | 1.662 |
| Taxas e outras Contribuições | 0 | 80 | 80 | 80 | 80 |

| Categorias de Custos Variáveis | Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não) | Custo unitário | | | |
|---|---|----------------|---------|---------|---------|
| | | 219.480 | 329.220 | 438.960 | 548.700 |
| Mão de obra - OGMO | 0 | - | - | - | - |
| Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lu | 1 | 0,45 | 0,45 | 0,45 | 0,45 |
| Pagamento para Autoridade Portuária | 0 | 5,33 | 5,33 | 5,33 | 5,33 |

Seguros e Garantias

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Operação | 420,0 k R\$/year |
| Implantação (Garantia de Execução) | 90,0 k R\$/year |

SEGUROS E GARANTIAS A PARTIR DO ANEXO ENVIADO PELOS ADVOGADOS

| | |
|--------------------|---------------|
| Ativos Total | 86.816 k R\$ |
| Obras Cíveis | 65.620 k R\$ |
| Equipamentos | 21.196 k R\$ |
| Valor do Contrato | 346.960 k R\$ |
| OPEX - MÃO DE OBRA | 4.069 k R\$ |
| Equipamentos | 21.196 k R\$ |

Seguro Risco de engenharia - obras cíveis 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/multi-riscos

| | |
|--------------------------------|--|
| Valor assegurado - Capex total | 50% |
| Alíquota | 0,50% |
| Custo | 217,04 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 | 86,74 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 | 20,35 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 | 86,74 k R\$ |
| Periodicidade | anualmente durante o período da concessão |

| | |
|--|---|
| Valor assegurado - valor do contrato (após 5º ano) | 1% |
| Alíquota | 0,50% |
| Custo | 17,35 k R\$ |
| Valor de Redução da Garantia de Execução | 70,00 k R\$ |
| Periodicidade | anualmente durante o período da concessão |

Demanda/Receita

| Previsão de Receita para modelo financeiro | Ano 1 | Ano 2 | Ano 3 | Ano 4 | Ano 5 | Ano 6 | Ano 7 | Ano 8 | Ano 9 | Ano 10 | Ano 11 | Ano 12 | Ano 13 | Ano 14 | Ano 15 |
|---|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 |
| Receita do Arrendatário (R\$) | 12.245 | 12.306 | 29.202 | 25.871 | 21.327 | 21.563 | 21.872 | 22.192 | 22.522 | 22.864 | 23.215 | 25.043 | 27.274 | 29.720 | 29.744 |
| Total Demanda (K Tons) | 199 | 200 | 474 | 420 | 346 | 350 | 355 | 360 | 366 | 371 | 377 | 407 | 443 | 482 | 483 |
| Demanda Aquaviária (para Cálculo do V.A. Variável) | 185 | 185 | 438 | 386 | 317 | 320 | 324 | 329 | 333 | 338 | 343 | 369 | 402 | 438 | 438 |
| Cálculo do Período de Investimento | <input type="text" value="0"/> | | | | | | | | | | | | | | |
| Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Previsão de Receita (BELO2A)

Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real terms.

Premissas chave

| | |
|--------------------|-----------|
| Unidades de medida | Toneladas |
| Cenário de Demanda | Base 1 |

| | 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 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 |
| Ano de operação | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |

| Previsão de Demanda (Toneladas) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Produto | Tarifa (R\$/unid) | Lookup from | 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 |
| | | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 |
| 1 Diesel | 61,6 | dem_base_1 | 62,8 | 67,5 | 169,9 | 158,9 | 137,5 | 140,6 | 144,2 | 147,9 | 151,7 | 155,5 | 159,3 | 173,4 | 190,4 | 209,2 | 211,0 |
| 2 Gasolina | 61,6 | dem_base_2 | 26,6 | 28,5 | 71,9 | 67,2 | 58,2 | 59,5 | 61,0 | 62,6 | 64,2 | 65,8 | 67,4 | 73,4 | 80,6 | 88,5 | 89,3 |
| 3 Querosene | 61,6 | dem_base_3 | 6,9 | 7,4 | 18,7 | 17,5 | 15,1 | 15,5 | 15,9 | 16,3 | 16,7 | 17,1 | 17,5 | 19,1 | 20,9 | 23,0 | 23,2 |
| 4 Outros Combustíveis | 61,6 | dem_base_4 | 0,2 | 0,2 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,7 | 0,8 | 0,8 |
| 5 Óleo combustível | 61,6 | dem_base_5 | 81,9 | 74,7 | 160,1 | 127,3 | 93,7 | 91,7 | 90,1 | 88,5 | 86,9 | 85,3 | 84,0 | 87,8 | 92,6 | 97,8 | 94,7 |
| 6 Etanol hidratado | 61,6 | dem_base_6 | 6,9 | 6,9 | 16,4 | 14,5 | 11,8 | 12,1 | 12,4 | 12,8 | 13,2 | 13,6 | 13,9 | 15,2 | 16,7 | 18,4 | 18,6 |
| 7 Biodiesel | 61,6 | dem_base_7 | 6,3 | 6,7 | 17,0 | 15,9 | 13,8 | 14,1 | 14,4 | 14,8 | 15,2 | 15,6 | 15,9 | 17,3 | 19,0 | 20,9 | 21,1 |
| 8 Etanol anidro | 61,6 | dem_base_8 | 7,2 | 7,7 | 19,4 | 18,2 | 15,7 | 16,1 | 16,5 | 16,9 | 17,3 | 17,8 | 18,2 | 19,8 | 21,8 | 23,9 | 24,1 |
| 9 - | - | dem_base_9 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 10 - | - | dem_base_10 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Demanda Total (Toneladas) | | | 198,8 | 199,8 | 474,1 | 420,0 | 346,2 | 350,0 | 355,1 | 360,3 | 365,6 | 371,2 | 376,9 | 406,5 | 442,8 | 482,5 | 482,9 |

Capex

| Previsão de Gastos de Capital (Investimentos) | 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 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Depreciação | - | - | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 2.575 | 2.575 | 2.575 |
| Amortização | - | - | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 |
| Depreciação do Capex Público | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gastos de Capital (Investimentos) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investimentos em ativos públicos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| taxa inicial de arrendamento | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Outros pré-operacional | 241 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Novos Gastos de Capital, Líquido | 39.784 | 19.892 | 19.892 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Investimentos e Dep & Amort (BELO2A)

Previsão em k R\$. Todos os valores em termos reais.

| | Total (k R\$) | 1=private equip Incl. conting., tax, engg. | 2=private infra | 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 |
|---|---------------|---|-----------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 |
| Novo Investimento | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1] | 0 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1] | 0 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1] | 5.363 | 1 | 2.681 | 2.681 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC4 4. Edificações [fs.1] | 28.111 | 1 | 14.056 | 14.056 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1] | 6.310 | 3 | 3.155 | 3.155 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total privado | 39.784 | 14 | 19.892 | 19.892 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total público | 0 | 11 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 39.784 | | 19.892 | 19.892 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Total (check)</i> | - | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depreciação dos novos Investimentos | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1] | - | - | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 | 413 |
| NC4 4. Edificações [fs.1] | - | - | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 | 2.162 |
| NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1] | - | - | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 | 631 |
| Total | - | - | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 2.575 | 2.575 | 2.575 | 2.575 |
| Itens amortizáveis | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| taxa inicial de arrendamento | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Garantia&Seguros (período construção) | - | - | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| Custos Ambientais dur. Construção (k R\$) | - | - | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Total | - | - | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 |
| Total | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total Depreciação | 39.784 | - | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 3.206 | 2.575 | 2.575 | 2.575 | 2.575 |
| Total Amortização | 241 | - | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 |
| Depreciação do Capex Público | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Depreciação dos novos Investimentos

| 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) | Tipo de Ativo | | REIDI (Infra.) | | REPORTO (Maquinas) | |
|---|---------------|--------|-----------|----------------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------|
| | | | | | | | | | | | | 1=REIDI, ou 2=REPORTO | REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS) | REPORTO Total Taxa Benefício | REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS) | II ou IPI Benefício | |
| NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1] | 0 | S/L | 25 | 0 | Ano 1 | 0 | 0 | Ano 3 | 13 | - | 2 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1] | 0 | S/L | 25 | 0 | Ano 1 | 0 | 0 | Ano 3 | 13 | - | 2 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1] | 5.363 | S/L | 25 | 0 | Ano 1 | 5.909 | 413 | Ano 3 | 13 | (0) | 2 | 547 | 1 | 547 | 547 | 547 | 0 |
| NC4 4. Edificações [fs.1] | 28.111 | S/L | 25 | 0 | Ano 1 | 30.977 | 2.162 | Ano 3 | 13 | (0) | 2 | 2.865 | 1 | 2.865 | 2.865 | 2.865 | 0 |
| NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1] | 6.310 | S/L | 10 | 0 | Ano 1 | 6.953 | 631 | Ano 3 | 10 | (0) | 2 | 643 | 2 | 643 | 643 | 643 | 0 |
| Total | 39.784 | | | | | 43.839 | 3.206 | | | | | 4.055 | | 4.055 | 4.055 | 4.055 | 0 |

Opex

| Previsão de Gastos Operacionais | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin) | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 |
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 |
| Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais | 5.844 | 5.921 | 8.385 | 7.949 | 7.980 | 7.886 | 7.847 | 7.942 | 7.847 | 7.879 | 7.918 | 7.879 | 7.847 | 8.410 | 8.315 |
| Despesas Operacionais Variáveis | 1.149 | 1.155 | 2.740 | 2.428 | 2.001 | 2.023 | 2.052 | 2.082 | 2.113 | 2.145 | 2.178 | 2.350 | 2.559 | 2.789 | 2.791 |
| Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão | 3.351 | 2.864 | 5.090 | 4.634 | 4.024 | 4.051 | 4.089 | 4.128 | 4.168 | 4.210 | 4.253 | 4.488 | 4.775 | 5.090 | 5.090 |
| Previsão de Desp. Oper. (BEL02A) | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real terms.</i> | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Previsão de Despe | | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 |
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 |
| Ano de Operação (1=sim, 0=não) | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Volume de Carga (k K Tons) | 199 | 200 | 474 | 420 | 346 | 350 | 355 | 360 | 366 | 371 | 377 | 407 | 443 | 482 | 483 |
| Grupo de custo (para custo fixo - função degrau) | 4 | 4 | 7 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 7 | 7 |
| Pagamento para Órgãos Governamentais | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pgto Fixo Anual | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 |
| Pagamento dos Leilões + Estudos | 2.121 | 1.634 | 3.860 | 3.404 | 2.793 | 2.821 | 2.859 | 2.898 | 2.938 | 2.979 | 3.023 | 3.258 | 3.545 | 3.860 | 3.860 |
| Total Pagamento para Órgãos Governamentais | 3.351 | 2.864 | 5.090 | 4.634 | 4.024 | 4.051 | 4.089 | 4.128 | 4.168 | 4.210 | 4.253 | 4.488 | 4.775 | 5.090 | 5.090 |
| Despesas Operacionais Fixas | | | | | | | | | | | | | | | |
| Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não) | | | | | | | | | | | | | | | |
| F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental) | 0 | 2.563 | 2.563 | 4.700 | 4.272 | 4.272 | 4.272 | 4.272 | 4.272 | 4.272 | 4.272 | 4.272 | 4.272 | 4.700 | 4.700 |
| F02 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações | 1 | 224 | 224 | 352 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 352 | 352 |
| F03 Manutenção - Equip / Infra | 0 | 738 | 847 | 945 | 945 | 945 | 945 | 945 | 945 | 945 | 945 | 945 | 945 | 945 | 945 |
| F04 Geral e Admin | 0 | 1.402 | 1.402 | 1.662 | 1.647 | 1.577 | 1.577 | 1.577 | 1.577 | 1.577 | 1.577 | 1.577 | 1.577 | 1.592 | 1.592 |
| F05 Taxas (IPTU, Sindicatos) | 0 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 |
| Total Despesas Operacionais Fixas | | 5.007 | 5.116 | 7.739 | 7.271 | 7.271 | 7.201 | 7.201 | 7.201 | 7.201 | 7.201 | 7.201 | 7.201 | 7.669 | 7.669 |
| 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 |
| VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific | 1 | 90 | 90 | 213 | 189 | 156 | 158 | 160 | 162 | 165 | 167 | 170 | 183 | 199 | 217 |
| VO3 Pagamento para Autoridade Portuária | 0 | 1.060 | 1.065 | 2.527 | 2.239 | 1.845 | 1.866 | 1.892 | 1.920 | 1.949 | 1.978 | 2.009 | 2.167 | 2.360 | 2.574 |
| Total de Despesas Operacionais Variáveis | | 1.149 | 1.155 | 2.740 | 2.428 | 2.001 | 2.023 | 2.052 | 2.082 | 2.113 | 2.145 | 2.178 | 2.350 | 2.559 | 2.789 |
| Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Despesas Operacionais Fixas | | 224 | 224 | 352 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 327 | 352 | 352 |
| Despesas Operacionais Variáveis | | 90 | 90 | 213 | 189 | 156 | 158 | 160 | 162 | 165 | 167 | 170 | 183 | 199 | 217 |
| D&A | 1 | 0 | 0 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 2.593 | 2.593 |
| Tax Rate | | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 0,00% | 0,00% |
| Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper. | | 29 | 29 | 112 | 108 | 105 | 105 | 105 | 105 | 106 | 106 | 106 | 107 | 0 | 0 |
| Investimento | | | | | | | | | | | | | | | |
| Desp. Garantia&Seguros durante construção | 99 | 99 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Custos Ambientais dur. Construção (k R\$) | 42 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Desp. Oper: | | 837 | 805 | 646 | 677 | 709 | 685 | 646 | 741 | 646 | 677 | 717 | 677 | 646 | 741 |
| Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper. | | | | | | | | | | | | | | | |
| D&A | 0 | 0 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 2.593 | 2.593 |
| D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO | 0 | 0 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 19 | 19 |
| Tax Rate | | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 9,25% | 0,00% | 0,00% |
| Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper. | | 0 | 0 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 0 | 0 |

Tributos

Premissas tributárias e outras (BEL02A)

Premissas chave

| Alíquotas de Impostos | <u>Lucro Real</u> | <u>Lucro Presumido</u> |
|---|-------------------|------------------------|
| PIS (s/ receitas) | 1,65% | 0,65% |
| COFINS (s/ receitas) | 7,60% | 3,00% |
| ISS (imposto municipal; s/receitas) | 5,00% | |
| CSLL (imposto federal; s/ receita) | 9,00% | |
| IR (federal; s/ receita) | 25,00% | <u>(In R\$ '000s)</u> |
| <i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i> | 15,00% | 240 |

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

| | | |
|--|----|---------------------|
| Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita | | |
| Uso (1=sim; 0=não) | 1 | |
| Benefício REIDI | | |
| Uso (1=sim; 0=não) | 1 | |
| Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP) | 5 | |
| Incentivo REPORTO | | |
| Uso (1=sim; 0=não) | 1 | 1o ano |
| | | <u>Arrendamento</u> |
| Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP) | 5 | 2020 |
| Imposto IPI | 0% | |
| Imposto de Importação | 0% | |

Prejuízos acumulados

| | |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Max a ser aplicado a Perdas por ano | 30% |
| Chave Dividendos (1=sim, 0=não) | 1 |
| % do Lucro Líquido | 50% |
| | <u>(In R\$ '000s)</u> |
| Nível de Caixa mínimo | 575 |

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% | ISS, PIS, COFINS, CSLL, IR |
| WC5 | Estoques | 15 | dias | 4,1% | ROB |

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (BEL02A)

Demonstrativo de Resultados

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

| | 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 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Receita bruta | 12.245 | 12.306 | 29.202 | 25.871 | 21.327 | 21.563 | 21.872 | 22.192 | 22.522 | 22.864 | 23.215 | 25.043 | 27.274 | 29.720 | 29.744 |
| Imposto sobre receita: ISS | 5,00% | -612 | -615 | -1.460 | -1.294 | -1.066 | -1.078 | -1.094 | -1.110 | -1.126 | -1.143 | -1.161 | -1.252 | -1.364 | -1.487 |
| 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% | 0,65% | 0,65% | 0,65% |
| Imposto sobre receita: PIS | 0,65% | -202 | -203 | -482 | -427 | -352 | -361 | -366 | -372 | -377 | -383 | -413 | -177 | -193 | -193 |
| 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% | 3,00% | 3,00% | 3,00% |
| Imposto sobre receita: COFINS | 3,00% | -931 | -935 | -2.219 | -1.966 | -1.621 | -1.639 | -1.662 | -1.687 | -1.712 | -1.738 | -1.764 | -1.903 | -818 | -892 |
| Receita Líquida (- impostos) | 10.500 | 10.553 | 25.040 | 22.184 | 18.288 | 18.490 | 18.755 | 19.029 | 19.313 | 19.606 | 19.907 | 21.475 | 24.914 | 27.149 | 27.171 |
| Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível: 1 | 29 | 29 | 112 | 108 | 105 | 105 | 105 | 106 | 106 | 106 | 106 | 107 | 0 | 0 | 0 |
| Crédito tributário PIS / COFINS utilizável | 29 | 29 | 112 | 108 | 105 | 105 | 105 | 106 | 106 | 106 | 106 | 107 | 0 | 0 | 0 |
| Crédito PIS / COFINS ao final do período | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário) | 10.529 | 10.582 | 25.153 | 22.292 | 18.393 | 18.595 | 18.860 | 19.135 | 19.418 | 19.711 | 20.013 | 21.582 | 24.914 | 27.149 | 27.171 |
| Despesas | | | | | | | | | | | | | | | |
| Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais | -5.844 | -5.921 | -8.385 | -7.949 | -7.980 | -7.886 | -7.847 | -7.942 | -7.847 | -7.879 | -7.918 | -7.879 | -7.847 | -8.410 | -8.315 |
| Despesas Operacionais Variáveis | -1.149 | -1.155 | -2.740 | -2.428 | -2.001 | -2.023 | -2.052 | -2.082 | -2.113 | -2.145 | -2.178 | -2.350 | -2.559 | -2.789 | -2.791 |
| Pagamento para Órgãos Governamentais | -3.351 | -2.864 | -5.090 | -4.634 | -4.024 | -4.051 | -4.089 | -4.128 | -4.168 | -4.210 | -4.253 | -4.488 | -4.775 | -5.090 | -5.090 |
| Total Despesas (excl depreciação) | -10.344 | -9.940 | -16.215 | -15.010 | -14.005 | -13.961 | -13.988 | -14.152 | -14.128 | -14.234 | -14.349 | -14.716 | -15.181 | -16.288 | -16.196 |
| LAJIDA | 186 | 642 | 8.938 | 7.282 | 4.388 | 4.634 | 4.872 | 4.983 | 5.290 | 5.478 | 5.664 | 6.865 | 9.733 | 10.861 | 10.975 |
| Depreciação | 0 | 0 | -3.206 | -3.206 | -3.206 | -3.206 | -3.206 | -3.206 | -3.206 | -3.206 | -3.206 | -3.206 | -2.575 | -2.575 | -2.575 |
| Amortização | 0 | 0 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 |
| Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo) | 186 | 642 | 5.714 | 4.058 | 1.163 | 1.409 | 1.648 | 1.758 | 2.066 | 2.253 | 2.439 | 3.641 | 7.140 | 8.267 | 8.382 |
| Valor PFL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PFL disponível para uso | 30,00% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valor final do PFL | 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) | 186 | 642 | 5.714 | 4.058 | 1.163 | 1.409 | 1.648 | 1.758 | 2.066 | 2.253 | 2.439 | 3.641 | 5.663 | 6.657 | 6.771 |
| Imposto sobre receita: CSLL | 9,00% | -17 | -58 | -514 | -365 | -105 | -127 | -148 | -158 | -186 | -203 | -220 | -328 | -510 | -609 |
| Imposto sobre receita: IR | 25,00% | -7 | -34 | -351 | -248 | -67 | -82 | -97 | -104 | -123 | -135 | -586 | -886 | -1.392 | -1.640 |
| Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo) | 162 | 550 | 4.848 | 3.445 | 992 | 1.200 | 1.402 | 1.496 | 1.757 | 1.916 | 1.634 | 2.427 | 3.761 | 4.418 | 4.493 |
| Método do Lucro Presumido: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) | 32% | 3.919 | 3.938 | 9.344 | 8.279 | 6.825 | 6.900 | 6.999 | 7.101 | 7.207 | 7.316 | 7.429 | 8.014 | 8.728 | 9.510 |
| Base de cálculo IR (% da receita bruta) | 32% | 3.919 | 3.938 | 9.344 | 8.279 | 6.825 | 6.900 | 6.999 | 7.101 | 7.207 | 7.316 | 7.429 | 8.014 | 8.728 | 9.510 |
| Imposto sobre receita: CSLL | 9,00% | -353 | -354 | -841 | -745 | -614 | -621 | -630 | -639 | -649 | -658 | -669 | -721 | -785 | -856 |
| Imposto sobre receita: IR | 25,00% | -956 | -961 | -2.312 | -2.046 | -1.682 | -1.701 | -1.726 | -1.751 | -1.778 | -1.805 | -1.833 | -1.979 | -2.158 | -2.354 |
| Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo) | -466 | -13 | 4.083 | 2.608 | -44 | 190 | 412 | 505 | 795 | 964 | 1.132 | 2.236 | 4.196 | 5.058 | 5.170 |
| Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo) | 162 | 550 | 4.848 | 3.445 | 992 | 1.200 | 1.402 | 1.496 | 1.757 | 1.916 | 1.634 | 2.427 | 4.196 | 5.058 | 5.170 |
| Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não) | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real) | 9,38% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| Referência do Método Selecionado | TIM | TIM | TIM | TIM | TIM | TIM | TIM | TIM | TIM | TIM | TIM | TIM | TIM | EPM | EPM |
| Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real) | 9,38% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| Tributos cobrados | -24 | -92 | -865 | -613 | -171 | -209 | -245 | -262 | -309 | -338 | -805 | -1.214 | -2.943 | -3.210 | -3.212 |
| Lucro/(Prejuízo) após Impostos | 162 | 550 | 4.848 | 3.445 | 992 | 1.200 | 1.402 | 1.496 | 1.757 | 1.916 | 1.634 | 2.427 | 4.196 | 5.058 | 5.170 |

Balanco

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 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Impostos a Recuperar | -47 | -47 | -111 | -98 | -81 | -82 | -83 | -84 | -86 | -87 | -88 | -95 | -41 | -45 | -45 |
| Recebíveis | 503 | 506 | 1.200 | 1.063 | 876 | 886 | 899 | 912 | 926 | 940 | 954 | 1.029 | 1.121 | 1.221 | 1.222 |
| Estoques | 503 | 506 | 1.200 | 1.063 | 876 | 886 | 899 | 912 | 926 | 940 | 954 | 1.029 | 1.121 | 1.221 | 1.222 |
| Ativo Intangível | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Imobilizado bruto | 20.133 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 | 40.025 |
| Depreciação & Amortização Acumulada | 0 | 0 | -3.224 | -6.449 | -9.673 | -12.898 | -16.122 | -19.347 | -22.571 | -25.796 | -29.020 | -32.244 | -34.838 | -37.431 | -40.025 |
| Imobilizado líquido | 20.133 | 40.025 | 36.800 | 33.576 | 30.352 | 27.127 | 23.903 | 20.678 | 17.454 | 14.229 | 11.005 | 7.780 | 5.187 | 2.593 | 0 |
| Total Ativos | 21.093 | 40.990 | 39.090 | 35.604 | 32.023 | 28.817 | 25.617 | 22.418 | 19.219 | 16.022 | 12.825 | 9.744 | 7.388 | 4.992 | 2.400 |
| Impostos a Pagar | -73 | -76 | -207 | -177 | -132 | -135 | -138 | -141 | -145 | -148 | -169 | -197 | -175 | -198 | -199 |
| Contas a Pagar | 425 | 408 | 666 | 617 | 576 | 574 | 575 | 582 | 581 | 585 | 590 | 605 | 624 | 669 | 666 |
| Dívida | 14.091 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 | 28.523 |
| Passivo Total | 14.443 | 28.855 | 28.983 | 28.963 | 28.966 | 28.962 | 28.960 | 28.964 | 28.959 | 28.960 | 28.943 | 28.931 | 28.972 | 28.995 | 28.989 |
| Investimento de Capital | 6.534 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 | 12.085 |
| Lucros retidos | 162 | 712 | 5.560 | 9.005 | 9.997 | 11.197 | 12.600 | 14.096 | 15.852 | 17.768 | 19.402 | 21.829 | 26.025 | 31.083 | 36.253 |
| Patrimônio Líquido | 6.696 | 12.797 | 17.645 | 21.090 | 22.082 | 23.282 | 24.685 | 26.181 | 27.937 | 29.853 | 31.487 | 33.914 | 38.110 | 43.168 | 48.338 |
| Verificação | 46 | 663 | 7.538 | 14.449 | 19.025 | 23.427 | 28.027 | 32.726 | 37.677 | 42.791 | 47.606 | 53.101 | 59.694 | 67.171 | 74.927 |

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------|------------|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------|
| Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos | 162 | 550 | 4.848 | 3.445 | 992 | 1.200 | 1.402 | 1.496 | 1.757 | 1.916 | 1.634 | 2.427 | 4.196 | 5.058 | 5.170 | |
| Depreciação & Amortização | 0 | 0 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 3.224 | 2.593 | 2.593 | 2.593 | |
| Gastos de Capital (Investimentos) | -19.892 | -19.892 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Pgto inicial da concessão | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Other Capital Expenditures | -241 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução | -608 | -25 | -1.197 | 241 | 360 | -23 | -26 | -21 | -31 | -26 | -44 | -156 | -197 | -174 | 1.926 | |
| Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado) IRR: | 9,38% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valor Presente Líquido com WACC (9%) | 0 | -20.579 | -19.366 | 6.875 | 6.911 | 4.576 | 4.402 | 4.600 | 4.700 | 4.950 | 5.115 | 4.814 | 5.496 | 6.593 | 7.477 | 9.690 |

Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo) | 186 | 642 | 5.714 | 4.058 | 1.163 | 1.409 | 1.648 | 1.758 | 2.066 | 2.253 | 2.439 | 3.641 | 5.663 | 6.657 | 6.771 |
| Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária) | 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 |
| LAIR Desalavancado | 186 | 642 | 5.714 | 4.058 | 1.163 | 1.409 | 1.648 | 1.758 | 2.066 | 2.253 | 2.439 | 3.641 | 5.663 | 6.657 | 6.771 |
| Valor PFL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PFL disponível para uso 30,00% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valor final do PFL | 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) | 186 | 642 | 5.714 | 4.058 | 1.163 | 1.409 | 1.648 | 1.758 | 2.066 | 2.253 | 2.439 | 3.641 | 5.663 | 6.657 | 6.771 |
| Imposto sobre receita: CSLL 9,00% | -17 | -58 | -514 | -365 | -105 | -127 | -148 | -158 | -186 | -203 | -220 | -328 | -510 | -599 | -609 |
| Imposto sobre receita: IR 25,00% | -7 | -34 | -351 | -248 | -67 | -82 | -97 | -104 | -123 | -135 | -156 | -221 | -328 | -400 | -418 |
| Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00% | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-----|-----|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo) | 162 | 550 | 4.848 | 3.445 | 992 | 1.200 | 1.402 | 1.496 | 1.757 | 1.916 | 1.634 | 2.427 | 4.196 | 5.058 | 5.170 |
|---|-----|-----|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|

Método do Lucro Presumido:

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) 32% | 3.919 | 3.938 | 9.344 | 8.279 | 6.825 | 6.900 | 6.999 | 7.101 | 7.207 | 7.316 | 7.429 | 8.014 | 8.728 | 9.510 | 9.518 |
| Base de cálculo IR (% da receita bruta) 32% | 3.919 | 3.938 | 9.344 | 8.279 | 6.825 | 6.900 | 6.999 | 7.101 | 7.207 | 7.316 | 7.429 | 8.014 | 8.728 | 9.510 | 9.518 |
| Imposto sobre receita: CSLL 9,00% | -353 | -354 | -841 | -745 | -614 | -621 | -630 | -639 | -649 | -658 | -669 | -721 | -785 | -856 | -857 |
| Imposto sobre receita: IR 25,00% | -956 | -961 | -2.312 | -2.046 | -1.682 | -1.701 | -1.726 | -1.751 | -1.778 | -1.805 | -1.833 | -1.979 | -2.158 | -2.354 | -2.356 |
| Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00% | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------|-----|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo) | -466 | -13 | 4.083 | 2.608 | -44 | 190 | 412 | 505 | 795 | 964 | 1.132 | 2.236 | 4.196 | 5.058 | 5.170 |
|--|------|-----|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-------|-------|-------|-------|

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-----|-----|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Optimal Unlevered AT Profit/(Loss) | 162 | 550 | 4.848 | 3.445 | 992 | 1.200 | 1.402 | 1.496 | 1.757 | 1.916 | 1.634 | 2.427 | 4.196 | 5.058 | 5.170 |
| Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não) | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos | 162 | 550 | 4.848 | 3.445 | 992 | 1.200 | 1.402 | 1.496 | 1.757 | 1.916 | 1.634 | 2.427 | 4.196 | 5.058 | 5.170 |
|---|------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|