
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 celulose, situado no Porto de Santos/SP, denominada STS14 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	25 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 46,92 por tonelada Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% 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)
MME	Banda de variação calculada em 46,75% para celulose, aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo C-2 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI/REPORTO.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo D-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 298.981,72 (04/2019), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 387.404,55 (04/2019), considerado no fluxo de caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar: <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">RUBRICA</th> <th style="text-align: left;">PRAZO</th> <th style="text-align: left;">%</th> <th style="text-align: left;">APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	04/2019																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **STS14**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

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\$ 2.190.723 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 325.777 k
Investimento Total	R\$ 186.886 k
Despesa Operacional Total	R\$ 1.075.572 k
Movimentação Total (t)	46.691 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 199,51 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,72
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido do Projeto	0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	11,64%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 33.932 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **STS14**

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

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.

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (STS14)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (L=sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	11.898	-
4. Edificações [fs.1]	-	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin.	Contingências	Total (k R\$)
Investimentos						5%	5%	
Dragagem e Aterramento								
Estrutura Marítima		-	-	-				
Desenvolvimento de Terminal		-	-	-				
Pavimentação Pesada	Ha	3,58	3.021.305	10.816.273	Local	540.814	540.814	11.898
Edificações		-	-	-				
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	-	-	-	Local			
Equipamentos principais		-	-	-				
Engenharia e Administração			5,0%	540.814	Local			
Contingência			5,0%	540.814	Local		Total	11.898
Custo de Capital Total Estimado				11.897.901				
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0				
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				11.897.901				

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (STS14)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k.R\$)	Priv (1=im)	Eq (1=im)	
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-	-	1
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	10.229	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	130.738	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	27.154	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	-	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	14.000	-	1	3
12. Principais Equipamentos - Local (Pub.) - [fs.1]	4.764	1	1	4

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Desenvolvimento de Terminal					
Demolição e Preparação de Site	Ha	0,10	850.885	85.088	Local
Ferrovia	m	1.810,70	2.923	5.291.885	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid.	1,00	1.237.771	1.237.771	Local
Água e Esgoto	Unid.	1,00	1.408.927	1.408.927	Local
Cercamento & Segurança	LS	1,00	247.761	247.761	Local
Gate	m²	220,00	905	199.002	Local
Remanejamento Subestação	LS	1,00	828.443	828.443	Local
Edificações					
Armazém	m2	38.514,00	3.086	118.852.782	Local
Equipamentos principais					
AMV	Each	4,00	565.739	2.262.956	Local
Trator & Chassis de Campo	Each	7,00	232.189	1.625.325	Local
Empilhadeira/Recuperadora	Each	12,00	103.681	1.244.170	Local
Ponte rolante móvel, 25 tons, 35 metros	Each	2,00	9.514.604	19.029.208	Local
Carreta	m	7,00	74.868	524.073	Local
Desmontagem/Remoção de Portainers (Pub.)	1 Each	2,00	1.788.922	3.577.845	Local
Desmontagem/Remoção de shiploader (Pub.)	1 Each	2,00	376.754	753.509	Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	7.858.437	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota	172.885.618	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0	14,00%	0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				172.885.618	

Eng / Admin	Contingências	I/PI	Total (k.R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
4.254	4.254	-	94
264.594	264.594	-	5.821
61.889	61.889	-	1.362
70.446	70.446	-	1.550
12.388	12.388	-	273
9.950	9.950	-	219
41.422	41.422	-	911
-	-	-	-
5.942.639	5.942.639	-	130.738
-	-	-	-
113.148	113.148	-	2.489
81.266	81.266	-	1.788
62.209	62.209	-	1.369
951.460	951.460	-	20.932
26.204	26.204	-	576
178.892	178.892	-	3.936
37.675	37.675	-	829
-	-	-	-
			172.886

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (STS14)

Movimentação Base 2.113.102 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	30.463	83%	667.685	
Gerente Senior	3	10.747	83%	706.653	
Gerente de Nível Médio	5	7.060	83%	773.703	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	6	3.256	83%	428.178	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	5	3.131	83%	343.150	
-	-	-	83%	-	
Meio Ambiente					
Supervisores	1	4.861	83%	106.539	
Técnico Ambiental	1	3.286	83%	72.023	
-	-	-	83%	-	
Manutenção					
Supervisores	3	4.861	83%	319.617	
Técnicos de Manutenção	12	3.249	83%	854.423	
Operações					
Supervisor de Operações	4	4.861	83%	426.156	
Operadores de Veículos	8	4.178	83%	732.571	
Equipe de Transferência de Navio	18	2.754	83%	1.086.637	
Instalações de Armazenamento	18	2.754	83%	1.086.637	
Recebimento e Entrega	18	2.754	83%	1.086.637	
Equipe de Transferência de Caminhões	18	2.754	83%	1.086.637	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
Total	121			9.777.249	
Sub-total Equipe de Admin				3.097.932	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				6.679.318	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	41.154	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	152.865	0,50%
-	-	-
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,31185	R\$/kWh	Fonte: CPFL
Equipe	peçoas	horas/dia	dias/ano
Admin	22	12	252
Manutenção	15	16	252
Operações	84	16	365
Total - Equipe	121		

consumo (kW/pessoa) custo (R\$/ano) Notas

146.000 arrendado para 000 mais próximo

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	38.528	50,00	200	10	10	365	154,11	287.920
Aberto (área de pátio/tanque)	6.022	100,00	50	10	10	365	3,01	5.625
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-
Total (Iluminação)								294.000

arrendado para 000 mais próximo

Combustível

Custo unitário do Diesel - R\$/litro

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	32,3	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	3,23	R\$/emp/dia

Outros custos gerais adm

Veículos	3	veículos a	5.485	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	723.432	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	249.698	R\$ por serviço	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	172.300	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	0,63	R\$/m²			
Aplicável a	534.600	m²/ano			

Fonte: CODESP, Tarifas Portuárias, Tabela II

Seção E – Financeiro

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	1.056.551	1.584.827	2.113.102	2.641.378
Mão de obra									
Administrativo	Fix	3.097,932	R\$	1	3.098.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	6.679,518	R\$	1	6.680.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	13,81	R\$/Tons	2.113,102	29.182.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Eleticidade - escritórios	Fix	146,000	R\$/ano	1	146.000	60%	80%	100%	110%
Eleticidade - iluminação	Fix	294,000	R\$/ano	1	294.000	100%	100%	100%	100%
Eleticidade - equipamento	Var	1,05	R\$/ton	2.113,102	2.220.200	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	3,23	R\$/dia/emp	121	143.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	14,013	R\$/mês	12	169.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	2.113,102	-	100%	100%	100%	100%
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	411,543	R\$/ano	1	412.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	764,324	R\$/ano	1	765.000	100%	100%	100%	100%
Geral e Admin									
Limpeza	Fix	249,698	R\$/ano	1	250.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	140,192	R\$/ano	1	141.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	410,000	R\$/ano	1	410.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	723,432	R\$/ano	1	724.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	16,456	R\$/mês	12	198.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	172,500	R\$/ano/emp	1	173.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-	-	-	-	-
IPTU	Fix	660,998	R\$/ano	1	661.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0,63	R\$/m²	534,600	337.000	100%	100%	100%	100%
Subtotal					46.003.200				
Contingência		5%			2.283.310				
Total (R\$/ano)					48.286.510				

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		1.056.551	1.584.827	2.113.102	2.641.378
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.858.800	2.478.400	3.098.000	3.407.800
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	4.008.000	5.344.000	6.680.000	7.348.000
OGMO	Var	14.990.969	21.886.461	29.181.939	36.477.430
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	87.600	116.800	146.000	160.600
Eleticidade - iluminação	Fix	294.000	294.000	294.000	294.000
Eleticidade - equipamento	Var	1.110.054	1.665.082	2.220.109	2.775.137
Água	Fix	85.800	114.400	143.000	157.300
Comunicações	Fix	101.400	135.200	169.000	185.900
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	329.600	370.800	412.000	412.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	765.000	765.000	765.000	765.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	175.000	225.000	250.000	250.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	98.700	126.900	141.000	141.000
Seguros	Fix	410.000	410.000	410.000	410.000
Segurança	Fix	724.000	724.000	724.000	724.000
Veículos, combustíveis	Fix	138.600	178.200	198.000	198.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	103.800	138.400	173.000	190.300
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	661.000	661.000	661.000	661.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	337.000	337.000	337.000	337.000
Subtotal		25.879.324	35.970.643	46.003.048	54.894.467
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		27.156.440	37.752.325	48.286.350	57.622.340
Custo unitário		25,70	23,82	22,85	21,82

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (Iasim, Custo Fixo (R\$ k) Denão)	Crédito de PIS/COFINS (Iasim, Custo unitário) Denão)			
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	6.160	8.214	10.267	11.294
Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	597	693	790	838
Manutenção - Equip / Infra	0	1.149	1.193	1.236	1.236
Geral e Admin	0	1.733	1.893	1.991	2.009
Taxas	0	694	694	694	694
Categorias de Custos Variáveis					
Mão de obra - OGMO	0	14,50	14,50	14,50	14,50
Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	1,10	1,10	1,10	1,10
Vazio	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	410,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	100,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	194.019 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	152.865 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	41.154 k R\$
Valor do Contrato	2.190.723 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	38.960 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	41.154 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

Importância Segurada - Capex de construção	100%
Alíquota	0,02%

Periodicidade: anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

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

Periodicidade: anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância Segurada - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	271,63 k R\$

Periodicidade: anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	40,64 k R\$

Periodicidade: anualmente durante o período da operação

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Importância Segurada - valor do contrato	2,5%
Alíquota	0,17%
Custo	93,11 k R\$

Periodicidade: anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035	Ano 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	Ano 21 2041	Ano 22 2042	Ano 23 2043	Ano 24 2044	Ano 25 2045
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	0	70.380	70.380	70.380	70.380	70.380	93.840	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061
Total Demanda (K Tons)	0	0	0	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	2.000	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324	2.324
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 (Luzim, Ozim)	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (STS14)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

Ano de operação	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035	Ano 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	Ano 21 2041	Ano 22 2042	Ano 23 2043	Ano 24 2044	Ano 25 2045
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 (K Tons)																										
Produto	Tarifa (R\$/unidade)	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035	Ano 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	Ano 21 2041	Ano 22 2042	Ano 23 2043	Ano 24 2044	Ano 25 2045
1 Celulose	R\$ 46,92	-	-	-	1.500,0	1.500,0	1.500,0	1.500,0	1.500,0	2.000,0	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4
2 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		-	-	-	1.500,0	1.500,0	1.500,0	1.500,0	1.500,0	2.000,0	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4	2.324,4
Previsão de Receita																										
Total Receita (R\$)		-	-	-	70.380	70.380	70.380	70.380	70.380	93.840	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061

Seção E - Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Orçamento para os Demonstrativos Financeiros (DemFin)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Despesa	-	-	-	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	1.016	1.016	1.016	1.016	1.016	1.016	1.016	1.016	1.016	1.016	1.016	1.016
Amortização	-	-	-	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Custos pré-operacionais	1.700	1.990	1.990	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital Líquido	171.234	33.821	33.821	33.821	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (STS14)

Previsão em R\$ Todos os valores em termos Real

Total (R\$)		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
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Novo Investimento																										
NC1	0	2.034	2.034	2.034	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC4	116.840	1	116.840	116.840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC5	24.840	0	2.124	8.124	8.124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC6	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC7	14.000	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC8	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC9	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total privado	168.670	14	33.821	33.821	33.821	-	-	-	-	-	-	-	-	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	4.784	11	4.784	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	173.454	25	38.605	33.821	33.821	-	-	-	-	-	-	-	-	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																										
NC1	0	-	-	-	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420
NC4	0	-	-	-	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	5.590	
NC5	0	-	-	-	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	2.484	
NC7	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC10	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	0	-	-	-	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279
Receita amortizáveis																										
Juros inicial de arrendamento	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	
Benefício líquido e impostos (período construção)	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
Custos Ambientais durante Construção (R\$)		0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
Total	0	0	0	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	
Total	168.670	25	38.605	33.821	33.821	33.821	33.821	33.821	33.821	33.821	33.821	33.821	33.821	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	
Total Depreciação	0	0	0	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	8.279	
Total Amortização	0	0	0	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	
Depreciação do Livro Público	4.784	0	0	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	478	

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição do Ativo	Custo (R\$)	Classe	Vida Útil (Anos)	Vida Útil (Mês)	Tipo de Ativo		Ano de Início da Depreciação	Ano de Término da Depreciação	Benefício Fiscal			Benefício Fiscal (1440 ou 2400%)	Benefício Fiscal (1440 ou 2400%)	Benefício Fiscal (1440 ou 2400%)	Investimento											
					Ativo	Passivo			Benefício Fiscal	Benefício Fiscal	Benefício Fiscal				Investimento	Benefício Fiscal	Benefício Fiscal									
NC1	0	5/L	25	0	Ativo	0	Ativo	11	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
NC2	0	5/L	25	0	Ativo	0	Ativo	11	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
NC3	0	5/L	25	0	Ativo	10.219	Ativo	11	0	Ativo	948	1	948	948	948	0	0	1.432	0	0	0	0	0	0	0	
NC4	116.840	5/L	25	0	Ativo	118.758	Ativo	11	0	Ativo	11.090	1	11.090	11.090	11.090	0	0	18.930	0	0	0	0	0	0	0	116.840
NC5	24.840	5/L	10	0	Ativo	27.254	Ativo	10	0	Ativo	2.512	2	2.512	2.512	2.512	0	0	3.652	0	0	0	0	0	0	0	24.840
Total	173.454					156.986					18.991		18.991	18.991	18.991	0	0	14.204	0	0	0	0	0	0	137.354	

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	0	10.371	13.237	13.237	13.237	13.100	13.100	13.414	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	13.402	
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	13.408	13.408	13.408	13.408	13.408	13.207	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	13.209	
Pagamento para Órgãos Governamentais + Exluídos + Leilão		3.081	3.394	3.394	4.971	4.971	4.971	4.971	4.971	4.971	6.329	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327		
Previsão de Desp. Oper. (ST514)																											
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Reais		Previsão de Despesas Operacionais																									
		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	
Ano de Operação (Ano em Obra)		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)		-	-	-	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.000	1.000	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	1.234	
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		4	4	4	5	5	5	5	5	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	
Pagamento para Órgãos Governamentais																											
Pto Fixo Anual		2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	
Pagamento dos Leilões + Estudos		686	0	0	2.576	2.576	2.576	2.576	2.576	2.576	3.423	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		3.081	2.394	2.394	4.971	4.971	4.971	4.971	4.971	4.971	6.329	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	6.327	
Despesas Operacionais Fixas																											
Crédito de PIS/COFINS (Ano em Obra)																											
FD1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)		0	0	0	0	0	8.214	8.214	8.214	8.214	8.214	10.267	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	11.294	
FD2 Utilidades -Eletricidade, Água, Comunicações		1	0	0	0	693	693	693	693	693	790	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	
FD3 Manutenção - Equip / Infra		0	0	0	0	921	921	921	921	921	946	946	946	946	946	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	1.036	
FD4 Geral e Admin		0	0	0	0	1.893	1.893	1.893	1.893	1.893	1.991	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	
FD5 Taxas (PTU, Sindicatos)		0	0	0	0	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	694	
FD6 Autoridade Portuária (Tabela II)		0	0	0	0	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	
FD7 Vazio		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	
FD8 Vazio		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	
FD9 Vazio		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	
FD10 Vazio		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 Despesas Operacionais Fixas		0	0	0	11.792	12.791	12.791	12.791	12.791	13.034	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117	13.117		
Despesas Operacionais Variáveis																											
Crédito de PIS/COFINS (Ano em Obra)																											
V01 Mão de obra - O&M		0	0	0	0	11.791	11.791	11.791	11.791	11.791	29.001	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	33.703	
V02 Utilidades -Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific		1	0	0	0	1.633	1.633	1.633	1.633	1.633	2.106	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	
V03 Pagamento para Autoridade Portuária		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 Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	13.408	13.408	13.408	13.408	13.408	13.408	31.207	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269	36.269		
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados a/ Desp. Oper.																											
Despesas Operacionais Fixas		0	0	0	0	693	693	693	693	693	790	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	838	
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	0	1.633	1.633	1.633	1.633	1.633	2.106	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	2.364	
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	
Totais		0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir de Desp. Oper.		0	0	0	217	217	217	217	217	217	277	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	
Investimento																											
Desp. Garantia, Seguro e Impostos durante construção		769	769	769	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (I R\$)		994	999	999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper:																											
Custos Ambientais dur. Operação (I R\$)		-	-	-	320	326	326	326	326	402	391	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados a/ 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 FEID/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	
Totais		0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir de Desp. Oper.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (STS14)

Premissas chave

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

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave:

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Usó (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Usó (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTO		
Usó (1=sim; 0=não)	1	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	2	2021
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	14%	

Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendso (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%

Requisitos de Capital de Giro

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

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (STS14)

Demonstrativo de Resultados

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

	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035	Ano 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	Ano 21 2041	Ano 22 2042	Ano 23 2043	Ano 24 2044	Ano 25 2045			
Receita bruta	0	0	0	70.380	70.380	70.380	70.380	70.380	99.840	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061	109.061		
Imposto sobre receita ISS	5,00%	0	0	-3.519	-3.519	-3.519	-3.519	-3.519	-4.662	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	-5.453	
PIS Alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	
Imposto sobre receita PIS	0,65%	0	0	-1.161	-1.161	-1.161	-1.161	-1.161	-1.546	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	
Alíquota COPINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	
Imposto sobre receita COPINS	3,00%	0	0	-5.349	-5.349	-5.349	-5.349	-5.349	-7.132	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	-8.289	
Receita Líquida (- impostos)	0	0	0	60.381	60.381	60.381	60.381	60.381	80.468	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	99.520	
Crédito Tributário PIS / COPINS Acumulado Disponível	1	0	0	217	217	217	217	217	277	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315
Crédito tributário PIS / COPINS utilizável	0	0	0	217	217	217	217	217	277	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315
Crédito PIS / COPINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	0	0	0	60.568	60.568	60.568	60.568	60.568	80.7145	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	99.835	
Despesas																												
Despesa Operacionais Fixas - Custos Ambientais	0	0	0	-13.770	-13.770	-13.770	-13.770	-13.770	-15.414	-16.451	-16.451	-16.451	-16.451	-16.629	-16.681	-16.629	-16.592	-16.592	-16.592	-16.647	-16.659	-16.625	-16.591	-16.692	-16.614	-16.625		
Despesa Operacionais Variáveis	0	0	0	-23.406	-23.406	-23.406	-23.406	-23.406	-31.207	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269	-36.269
Pagamento para Órgãos Governamentais	-1.081	-1.394	-1.394	-4.971	-4.971	-4.971	-4.971	-4.971	-5.829	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387	-6.387
Total Despesa (incl. depreciação)	-1.081	-1.394	-1.394	-41.648	-41.648	-41.648	-41.648	-41.648	-52.451	-59.106	-59.106	-59.106	-59.106	-59.285	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337	-59.337
LAJIDA	-1.081	-1.394	-1.394	18.920	18.920	18.920	18.920	18.920	28.264	34.727	34.727	34.727	34.727	34.849	34.498	34.584	34.587	34.487	34.587	34.521	34.520	34.584	34.587	34.487	34.587	34.565	34.584	
Depreciação	0	0	0	-8.279	-8.279	-8.279	-8.279	-8.279	-8.279	-8.279	-8.279	-8.279	-8.279	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-7.215	-8.815
Amortização	0	0	0	-881	-881	-881	-881	-881	-881	-881	-881	-881	-881	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205
Lucro antes dos Impostos (Lucro) (Prejuízo)	-1.081	-1.394	-1.394	9.980	9.975	10.645	10.112	10.079	19.334	25.767	25.967	25.767	25.589	27.079	27.134	27.167	27.068	27.167	27.112	27.101	27.134	27.167	27.068	28.845	28.534			
Valor PFL	0	5.081	5.475	7.869	4.881	1.888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	2.888	2.888	1.888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	3.081	5.475	7.869	4.881	1.888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																												
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro (Prejuízo)	-1.081	-1.394	-1.394	6.872	6.860	7.102	7.076	7.055	13.534	18.037	17.967	18.037	17.813	19.210	19.265	19.299	19.199	19.299	19.243	19.232	19.265	19.299	19.199	19.299	19.199	20.877	20.665	
Imposto sobre receita CSLL	5,00%	0	0	-607	-626	-659	-657	-655	-1.218	-1.613	-1.617	-1.613	-1.612	-1.709	-1.734	-1.737	-1.728	-1.737	-1.732	-1.731	-1.734	-1.737	-1.728	-1.737	-1.681	-1.680		
Imposto sobre receita IR	25,00%	0	0	-1.719	-1.722	-1.751	-1.746	-1.740	-3.359	-4.485	-4.468	-4.485	-4.484	-4.779	-4.792	-4.801	-4.776	-4.801	-4.787	-4.784	-4.792	-4.801	-4.776	-4.787	-4.776	-5.145	-5.142	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240 equivale a 15,00%</i>																												
Método de tributação de lucro - AT Lucro (Prejuízo)	-1.081	-1.394	-1.394	7.614	7.625	7.795	7.728	7.704	14.756	19.658	19.862	19.658	19.523	20.971	20.808	20.650	20.564	20.650	20.589	20.586	20.608	20.650	20.586	20.584	21.539	21.532		
Método do Lucro Presumido:																												
Base de cálculo CSLL (% do receita bruta)	32%	0	0	22.522	22.522	22.522	22.522	22.522	30.029	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900
Base de cálculo IR (% do receita bruta)	32%	0	0	22.522	22.522	22.522	22.522	22.522	30.029	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900
Imposto sobre receita CSLL	9,00%	0	0	-2.027	-2.027	-2.027	-2.027	-2.027	-2.705	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141
Imposto sobre receita IR	25,00%	0	0	-5.626	-5.626	-5.626	-5.626	-5.626	-7.485	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240 equivale a 15,00%</i>																												
Método do Lucro Presumido - Lucro (Prejuízo)	-1.081	-1.394	-1.394	6.051	6.055	6.226	6.203	6.169	14.126	19.716	19.618	19.716	19.540	21.020	21.085	21.118	21.018	21.118	21.065	21.052	21.085	21.118	21.018	21.018	22.486	22.465		

Seção E – Financeiro

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

	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	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	
Impostos a Recuperar	0	0	0	268	268	268	268	268	357	415	415	415	415	415	415	415	415	415	415	415	415	415	415	415	415	
Recebeíveis	0	0	0	2.892	2.892	2.892	2.892	2.892	3.856	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	
Estoques	0	0	0	2.892	2.892	2.892	2.892	2.892	3.856	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	4.482	
Total Ativos Circulantes	0	0	0	6.052	6.052	6.052	6.052	6.052	8.070	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	9.379	
Ativo Intangível	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	4.764	
Imobilizado bruto	52.630	104.845	157.070	157.070	157.070	157.070	157.070	157.070	157.070	157.070	157.070	157.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070	171.070
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-8.960	-17.920	-26.880	-35.840	-44.801	-53.761	-62.721	-71.681	-80.641	-89.601	-98.561	-107.521	-116.481	-125.441	-134.401	-143.361	-152.321	-161.281	-170.241	-179.201	-188.161	-197.121	
Imobilizado líquido	57.384	109.609	161.834	152.874	143.814	134.854	125.894	117.034	108.073	99.113	90.153	81.193	72.233	63.273	54.313	45.353	36.393	27.433	18.473	9.513	0.553	-8.407	-17.367	-26.331	-35.295	-44.259
Total Ativos	57.384	109.609	161.834	158.926	148.966	141.006	132.046	123.086	116.146	108.492	99.532	90.572	81.612	72.652	63.692	54.732	45.772	36.812	27.852	18.892	9.932	0.972	-8.012	-17.012	-26.012	
Impostos a Pagar	0	0	0	509	509	510	510	738	890	889	890	890	890	890	890	890	890	890	890	890	890	890	890	890	890	
Contas a Pagar	127	98	98	1.712	1.711	1.704	1.705	1.707	2.156	2.429	2.439	2.439	2.438	2.436	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	
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	127	98	98	2.220	2.220	2.214	2.215	2.216	2.889	3.319	3.322	3.319	3.338	3.336	3.336	3.336	3.336	3.336	3.336	3.336	3.336	3.336	3.336	3.336	3.336	
Total Passivos Circulantes	127	98	98	2220	2220	2214	2215	2216	2889	3319	3322	3319	3338	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	
Investimento de Capital	62.048	118.407	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738	174.738
Lucros retidos	-1.081	-1.394	-1.394	7.614	7.625	7.362	6.698	6.676	12.784	17.030	16.964	17.030	16.913	17.896	17.933	17.954	17.889	17.954	17.918	17.911	17.933	17.954	17.889	18.864	18.857	
Patrimônio Líquido	58.969	112.993	166.969	174.482	182.107	189.962	197.591	205.295	220.051	239.709	239.291	278.950	298.473	319.044	339.652	360.262	380.846	401.476	422.096	442.655	463.265	483.885	504.457	525.097	545.738	

Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-desvalorizado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desvalorizado após Impostos	-1.081	-1.394	-1.394	7.614	7.625	7.362	6.698	6.676	12.784	17.030	16.964	17.030	16.913	17.896	17.933	17.954	17.889	17.954	17.918	17.911	17.933	17.954	17.889	18.864	18.857
Depreciação & Amortização	0	0	0	8.960	8.960	8.960	8.960	8.960	8.960	8.960	8.960	8.960	8.960	7.419	7.419	7.419	7.419	7.419	7.419	7.419	7.419	7.419	7.419	7.419	7.419
Gastos de Capital (Investimentos)	-55.621	-50.837	-50.837	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-14.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago inicial de 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	-1.763	-1.398	-1.398	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	127	-28	0	-3.930	-0	-5	-1	-1.341	-983	3	-3	6	20	-1	-1	3	-3	1	0	-1	-1	3	17	6.016	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos	IRR:	9,38%																							
(Desvalorizado)	-60.338	-54.647	-54.619	12.643	16.584	16.317	15.659	15.657	20.404	25.107	25.927	25.987	11.879	25.336	25.330	25.375	25.311	25.371	25.339	25.330	25.351	25.373	25.311	24.901	30.892
Valor Presente Líquido com WACC (R\$)	0																								
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desvalorizado)																									
Lucro antes dos Impostos (Lucro/(Prejuízo))	-1.081	-1.394	-1.394	9.960	9.975	10.145	10.112	10.079	19.334	25.767	25.767	25.767	25.589	27.079	27.134	27.167	27.098	27.167	27.112	27.101	27.134	27.167	27.088	28.545	28.534
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 Desvalorizado	-1.081	-1.394	-1.394	9.960	9.975	10.145	10.112	10.079	19.334	25.767	25.767	25.767	25.589	27.079	27.134	27.167	27.098	27.167	27.112	27.101	27.134	27.167	27.088	28.545	28.534
Valor PFL	0	3.081	5.475	7.869	4.881	1.888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	2.888	2.992	1.888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	3.081	5.475	7.869	4.881	1.888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.081	-1.394	-1.394	6.972	6.982	6.257	5.593	5.571	10.079	19.334	25.767	25.767	25.589	27.079	27.134	27.167	27.098	27.167	27.112	27.101	27.134	27.167	27.088	28.545	28.534
Imposto sobre receita CSLL	9,00%	0	0	-627	-628	-563	-510	-507	-1.740	-2.319	-2.319	-2.319	-2.303	-2.437	-2.442	-2.445	-2.436	-2.445	-2.440	-2.439	-2.442	-2.445	-2.436	-2.569	-2.568
Imposto sobre receita IR	25,00%	0	0	-1.719	-1.712	-1.240	-1.246	-1.246	-4.839	-6.418	-6.393	-6.418	-6.373	-6.746	-6.760	-6.768	-6.743	-6.768	-6.754	-6.751	-6.760	-6.768	-6.743	-7.112	-7.110
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240 equivale a 15,00%																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.081	-1.394	-1.394	7.614	7.625	7.362	6.698	6.676	12.784	17.030	16.964	17.030	16.913	17.896	17.933	17.954	17.889	17.954	17.918	17.911	17.933	17.954	17.889	18.864	18.857
Método de Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% do receita bruto)	32%	0	0	22.522	22.522	22.522	22.522	22.522	30.029	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900
Base de cálculo IR (% do receita bruto)	32%	0	0	22.522	22.522	22.522	22.522	22.522	30.029	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900	34.900
Imposto sobre receita CSLL	9,00%	0	0	-1.027	-1.027	-1.027	-1.027	-1.027	-2.705	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141	-3.141
Imposto sobre receita IR	25,00%	0	0	-5.636	-5.636	-5.636	-5.636	-5.636	-1.483	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701	-8.701
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240 equivale a 15,00%																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-1.081	-1.394	-1.394	6.951	6.955	6.256	6.203	6.169	14.126	19.718	19.818	19.718	19.540	21.050											