
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 **STS14A** 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" data-bbox="560 994 1398 1182"> <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	04/2019																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **STS14A**
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\$ 335.471 k
Investimento Total	R\$ 192.994 k
Despesa Operacional Total	R\$ 1.075.392 k
Movimentação Total (t)	46.691 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 170,24 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,46
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	11,25%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 28.908,55 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto STS14A
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 (STS14A)
Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítma [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	11.566	-
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
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítma					
Desenvolvimento de Terminal					
Pavimentação Pesada	Ha	3,48	3.021.305	10.514.143	Local
Edificações					
Equipamentos principais					
Engenharia e Administração			5,0%	525.707	Local
Contingência			5,0%	525.707	Local
Custo de Capital Total Estimado				11.565.557	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				11.565.557	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-		-
-	-		-
525.707	525.707		11.566
-	-		-
-	-		-
		Total	11.566
			-

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (STS14A)

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	151.599	0,50%

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,51185	R\$/kWh	Fonte: CPFL			
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	22	12	252	2,625	89.387	
Manutenção	15	16	252	1,313	40.631	
Operações	84	16	365	0,063	15.693	
Total - Equipe	121				146.000	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	38.528	50,00	200	10	10	365	154,11	287.920	-
Aberto (área de pátio/tanque)	6.649	100,00	50	10	10	365	3,32	6.211	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-	-
Total (Iluminação)								295.000	arrendado para 000 mais próximo

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

Combustível

Custo unitário do Diesel	-	R\$/litro
--------------------------	---	-----------

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	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	Fonte: CODESP, Tarifas Portuárias, Tabela II		
Aplicável a	542.124	m²/ano			

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	192.753 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	151.599 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	269,85 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	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
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
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (STS14A)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

	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		
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)																										
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 -	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 (k 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	
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	
Depreciação	-	-	-	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	5.776	5.776
Amortização	-	-	-	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Outros pré-operacional		1.704	1.376	1.376	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	177.529	62.381	50.574	50.574	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (STS14A)

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

Total (k 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	
Novo Investimento																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	8.236	1	2.745	2.745	2.745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	118.843	1	39.614	39.614	39.614	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	24.643	3	8.214	8.214	8.214	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	14.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	165.722	14	50.574	50.574	50.574	-	-	-	-	-	-	-	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	11.807	11	11.807	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	177.529	25	62.381	50.574	50.574	-	-	-	-	-	-	-	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374	374
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402	5.402
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	5.776	5.776
Itens amortizáveis																										
taxa Inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros & Impostos (período construção)	-	-	-	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97	97
Total	-	-	-	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203
Total Depreciação	165.722	-	-	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	8.241	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	7.176	5.776	5.776
Total Amortização	4.455	-	-	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203
Depreciação do Capex Público	11.807	-	-	1.181	1.181	1.181	1.181	1.181	1.181	1.181	1.181	1.181	1.181	1.181	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (L=No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal		REIDI Taxa		REPORTE Taxa		Investimentos:								
											(REIDI ou REPORTE)	1-REIDI, ou 2-REPORTE	Benefício (PIS/COFINS)	REPORTE Total Taxa Benefício	Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	0-Doméstico 1-Importado	II taxa benefício*	IPI taxa benefício						
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	8.236	S/L	25	0	Ano 1	9.076	374	Ano 4	22	-	Ano 3	840	1	840	840	840	0	0	1.271	0	0	0	0	8.236	
NC4 4. Edificações [fs.1]	118.843	S/L	25	0	Ano 1	130.957	5.402	Ano 4	22	-	Ano 3	12.114	1	12.114	12.114	12.114	0	0	18.334	0	0	0	0	0	118.843
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	24.643	S/L	10	0	Ano 1	27.154	2.464	Ano 4	10	(0)	Ano 3	2.512	2	2.512	2.512	2.512	0	0	3.802	0	0	0	0	0	24.643
Total	177.529					192.994	10.821					15.465		16.557	16.557	16.557	0	0	25.059	0	0	0	0	0	163.529

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais																									
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DenFin)																									
	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
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	0	13.264	13.249	13.079	13.112	13.145	15.406	16.444	16.544	16.444	16.621	16.673	16.617	16.584	16.684	16.584	16.639	16.651	16.617	16.584	16.684	16.606	16.617
Despesas 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
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	2.729	2.043	2.043	4.238	4.238	4.238	4.238	4.238	4.969	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444
Previsão de Desp. Oper. (ST514A)																									
<i>Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real</i>																									
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
	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
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)	-	-	-	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
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																									
Pgto Fixo Anual	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043
Pagamento dos Leilões + Estudos	686	0	0	2.195	2.195	2.195	2.195	2.195	2.927	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401	3.401
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	2.729	2.043	2.043	4.238	4.238	4.238	4.238	4.238	4.969	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444	5.444
Despesas Operacionais Fixas																									
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	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	11.294	11.294
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	694	694	694	694	694	791	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	0	915	915	915	915	915	940	940	940	940	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080
FO4 Geral e Admin	0	0	0	1.893	1.893	1.893	1.893	1.893	1.991	2.009	2.009	2.009	2.013	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009	2.009
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	0	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702	702
FO6 Autoridade Portuária (Tabela II)	0	0	0	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342
FO7 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
FO8 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
FO9 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
FO10 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	12.760	12.760	12.760	12.760	12.760	15.032	16.125	16.125	16.125	16.269	16.265	16.265	16.265	16.265	16.265	16.265	16.265	16.265	16.265	16.265	16.265	16.265
Despesas Operacionais Variáveis																									
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	0	21.751	21.751	21.751	21.751	21.751	29.001	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705	33.705
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	0	1.655	1.655	1.655	1.655	1.655	2.206	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564
VO3 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 Despesas 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
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	694	694	694	694	694	791	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839	839
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	1.655	1.655	1.655	1.655	1.655	2.206	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564	2.564
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	0	217	217	217	217	217	277	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315	315
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	776	776	776	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	928	599	599	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:	-	-	-	504	489	319	352	385	374	319	418	319	352	407	352	319	418	319	374	385	352	319	418	341	352
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	-	-	504	489	319	352	385	374	319	418	319	352	407	352	319	418	319	374	385	352	319	418	341	352
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D&A - Investimentos sem REIDI/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
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	0	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 (STS14A)

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		
Usado (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Usado (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTO		
Usado (1=sim; 0=não)	1	1o ano
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	2	Arrendamento
Anos de validade		2021
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	14%	

Prejuízos acumulados

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

Requisitos de Capital de Giro

WC	Descrição	Valor	Unidade	Porcentagem	Fonte
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	Estoques	15	dias	4,1%	ROB

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (STS14A)

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	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	
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	-3.519	-3.519	-3.519	-3.519	-3.519	-4.692	-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%	
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	0	-1.161	-1.161	-1.161	-1.161	-1.161	-1.548	-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 COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	0	-5.349	-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	
Receita Líquida (- impostos)	0	0	0	60.351	60.351	60.351	60.351	60.351	80.468	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	93.520	
Crédito Tributário PIS / COFINS 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	
Crédito tributário PIS / COFINS 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	
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	0	0	0	60.568	60.568	60.568	60.568	60.568	80.745	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	93.835	
Despesas	0	0	0	-13.264	-13.249	-13.079	-13.112	-13.145	-15.406	-16.444	-16.544	-16.444	-16.621	-16.673	-16.617	-16.584	-16.684	-16.584	-16.639	-16.651	-16.617	-16.584	-16.684	-16.606	-16.617	
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	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	
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	-2.406	
Pagamento para Órgãos Governamentais	-2.729	-2.043	-2.043	-4.238	-4.238	-4.238	-4.238	-4.238	-4.969	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	-5.444	
Total Despesas (excl depreciação)	-2.729	-2.043	-2.043	-40.907	-40.892	-40.722	-40.755	-40.788	-51.583	-58.157	-58.257	-58.157	-58.335	-58.386	-58.331	-58.297	-58.397	-58.297	-58.353	-58.364	-58.331	-58.297	-58.397	-58.319	-58.331	
LAJIDA	-2.729	-2.043	-2.043	19.661	19.676	19.846	19.813	19.780	29.162	35.678	35.578	35.678	35.500	35.449	35.504	35.538	35.438	35.538	35.482	35.471	35.504	35.538	35.438	35.515	35.504	
Depreciação	0	0	0	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	-8.241	
Amortização	0	0	0	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	-1.383	
Lucro antes dos impostos Lucro/(Prejuízo)	-2.729	-2.043	-2.043	10.037	10.052	10.222	10.189	10.156	19.538	26.054	25.954	26.054	25.876	28.070	28.125	28.159	28.059	28.159	28.103	28.092	28.125	28.159	28.059	28.159	28.159	
Valor PFL	0	2.729	4.772	6.815	3.804	788	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	3.011	3.016	788	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	2.729	4.772	6.815	3.804	788	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)	-2.729	-2.043	-2.043	7.026	7.036	7.156	7.132	7.109	13.677	19.239	19.139	19.239	19.061	21.255	21.310	21.344	21.244	21.344	21.288	21.277	21.310	21.344	21.244	22.722	22.710	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-632	-633	-644	-642	-640	-1.231	-1.731	-1.723	-1.731	-1.716	-1.913	-1.918	-1.921	-1.912	-1.921	-1.916	-1.915	-1.918	-1.921	-1.912	-2.045	-2.044	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-1.733	-1.735	-1.765	-1.759	-1.753	-3.395	-4.786	-4.761	-4.786	-4.741	-5.290	-5.304	-5.312	-5.287	-5.312	-5.298	-5.295	-5.304	-5.312	-5.287	-5.656	-5.654	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-2.729	-2.043	-2.043	7.672	7.684	7.814	7.788	7.763	14.912	19.537	19.471	19.537	19.419	20.867	20.904	20.926	20.860	20.926	20.889	20.882	20.904	20.926	20.860	21.835	21.828	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da 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	
Base de cálculo IR (% da 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	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-2.027	-2.027	-2.027	-2.027	-2.027	-2.703	-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	-5.606	-5.606	-5.606	-5.606	-5.606	-7.483	-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\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-2.729	-2.043	-2.043	6.128	6.143	6.313	6.280	6.247	14.330	20.005	19.905	20.005	19.827	22.021	22.076	22.109	22.010	22.109	22.054	22.043	22.076	22.109	22.010	23.487	23.476	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-2.729	-2.043	-2.043	7.672	7.684	7.814	7.788	7.763	14.912	20.005	19.905	20.005	19.827	22.021	22.076	22.109	22.010	22.109	22.054	22.043	22.076	22.109	22.010	23.487	23.476	
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Escolher chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Referência do Método Selecionado	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM									
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tributos cobrados	0	0	0	-2.365	-2.368	-2.409	-2.401	-2.393	-4.626	-6.517	-6.483	-6.517	-6.457	-7.203	-7.222	-7.233	-7.199	-7.233	-7.214	-7.210	-7.222	-7.233	-7.199	-7.701	-7.698	
Lucro																										

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	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	11.807	
Imobilizado bruto	52.278	104.228	156.178	156.178	156.178	156.178	156.178	156.178	156.178	156.178	156.178	156.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178	170.178
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-9.624	-19.248	-28.871	-38.495	-48.119	-57.743	-67.367	-76.991	-86.614	-96.238	-103.617	-110.996	-118.375	-125.754	-133.133	-140.511	-147.890	-155.269	-162.648	-170.027	-177.406	-184.785	
Imobilizado líquido	64.085	116.035	167.985	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	146.930	
Total Ativos	64.085	116.035	167.985	164.413	154.789	145.165	135.542	125.918	118.311	109.996	100.373	90.749	95.125	87.746	80.367	72.988	65.610	58.231	50.852	43.473	36.094	28.715	21.336	15.357	9.379	
Impostos a Pagar	0	0	0	509	509	511	511	511	740	907	905	907	904	935	935	936	935	936	935	935	935	935	935	955	955	
Contas a Pagar	112	84	84	1.681	1.681	1.674	1.675	1.676	2.120	2.390	2.394	2.397	2.399	2.397	2.399	2.396	2.396	2.399	2.397	2.399	2.397	2.399	2.400	2.397	2.397	
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	112	84	84	2.190	2.190	2.185	2.186	2.187	2.860	3.297	3.299	3.297	3.165	3.326	3.345											
Total Passivos Circulantes	112	84	84	2.190	2.190	2.185	2.186	2.187	2.860	3.297	3.299	3.297	3.165	3.326	3.345	3.345	3.345	3.345	3.345	3.345	3.345	3.345	3.345	3.345	3.345	
Investimento de Capital	68.383	124.084	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757	179.757
Lucros retidos	-2.729	-4.772	-6.815	857	8.541	16.355	24.143	31.906	46.818	66.354	85.825	105.361	124.781	145.648	166.552	187.478	208.338	229.263	250.153	271.035	291.938	312.864	333.724	355.559	377.387	
Patrimônio Líquido	65.654	119.312	172.942	180.615	188.298	196.112	203.900	211.663	226.575	246.111	265.582	285.118	304.538	325.405	346.309	367.235	388.095	409.021	429.910	450.792	471.696	492.621	513.481	535.317	557.144	
Fluxo de Caixa																										
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-2.729	-2.043	-2.043	7.672	7.684	7.039	6.749	6.727	12.919	17.219	17.154	17.219	17.102	18.550	18.587	18.609	18.543	18.609	18.572	18.565	18.587	18.609	18.543	19.518	19.511	
Depreciação & Amortização	0	0	0	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624	9.624
Gastos de Capital (Investimentos)	-62.381	-50.574	-50.574	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-14.000	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital	-1.704	-1.376	-1.376	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ de Caixa de Giro Líquido (aumento)/redução	112	-28	-3.946	-0	-5	1	1	-1.345	-872	3	-3	5	33	-2	-1	3	-3	2	0	-1	-1	3	17	6.027		
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)																										
IRR: 9,38%																										
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0																									
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																										
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-2.729	-2.043	-2.043	10.037	10.052	10.222	10.189	10.156	19.538	26.054	25.954	26.054	25.876	28.070	28.125	28.159	28.059	28.159	28.103	28.092	28.125	28.159	28.059	29.537	29.525	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
LAIR Desalavancado	-2.729	-2.043	-2.043	10.037	10.052	10.222	10.189	10.156	19.538	26.054	25.954	26.054	25.876	28.070	28.125	28.159	28.059	28.159	28.103	28.092	28.125	28.159	28.059	29.537	29.525	
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-2.729	-2.043	-2.043	7.026	7.036	9.434	10.189	10.156	19.538	26.054	25.954	26.054	25.876	28.070	28.125	28.159	28.059	28.159	28.103	28.092	28.125	28.159	28.059	29.537	29.525	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-632	-633	-849	-917	-914	-1.758	-2.345	-2.336	-2.345	-2.329	-2.526	-2.531	-2.534	-2.525	-2.534	-2.529	-2.534	-2.528	-2.531	-2.534	-2.525	-2.657	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-1.733	-1.735	-2.335	-2.523	-2.515	-4.861	-6.489	-6.464	-6.489	-6.445	-6.994	-7.007	-7.016	-6.991	-7.016	-7.002	-6.999	-7.007	-7.016	-6.991	-7.360	-7.357	
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)																										
Método do Lucro Presumido:	-2.729	-2.043	-2.043	7.672	7.684	7.039	6.749	6.727	12.919	17.219	17.154	17.219	17.102	18.550	18.587	18.609	18.543	18.609	18.572	18.565	18.587	18.609	18.543	19.518	19.511	
Base de cálculo CSLL (% da 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	
Base de cálculo IR (% da 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	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-2.027	-2.027	-2.027	-2.027	-2.027	-2.703	-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	-5.606	-5.606	-5.606	-5.606	-5.606	-7.483	-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	
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)																										
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-2.729	-2.043	-2.043	7.672	7.684	7.039	6.749	6.727	14.330	20.005	19.905	20.005	19.827	22.021	22.076	22.109	22.010	22.109	22.054	22.043	22.076	22.109	22.010	23.487	23.476	
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1																									