
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 Granel Sólido Vegetal, especialmente trigo, situado no Porto de Fortaleza-CE, denominada **MUC01** 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\$ 34,70 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 47,23%.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI/REPORTO/SUDENE.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 184.163 (02/2020), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 0,00 , realizado pela Antaq.																								
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><tr><th>RUBRICA</th><th>PRAZO</th><th>%</th><th>APLICADA SOBRE</th></tr><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></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	02/2020																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **MUC01**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2020)

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\$ 516.659 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 68.392 k
Investimento Total	R\$ 56.782 k
Despesa Operacional Total	R\$ 259.406 k
Movimentação Total (t)	14.888 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 63,23 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,54
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	9,8%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 13.204 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MUC1**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2020)

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 (MUC01)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
Item	Custo Total (x R\$)	Eq (1 uni/m)
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-
4. Edificações [fs.1]	30.550	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	6.150	1

Verificação

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Edificações					
Armazém	m2	6.000,00	4.629	27.772.915	Local
Equipamentos principais					
Transportador de Correia para expedição, túnel sob armazém	m	150,00	12.947	1.942.007	Local
Transportador de Correia recepção, aérea	m	150,00	18.123	2.718.418	Local
Elevador de canecas 300 t/h	Unid.	1,00	930.376	930.376	Local
Engenharia e Administração			5,0%	1.668.186	Local
Contingência			5,0%	1.668.186	Local
Custo de Capital Total Estimado				36.700.087	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ impostos				36.700.087	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (x R\$)
5%	5%		
1.388.646	1.388.646		30.550
-	-		-
97.100	97.100		2.136
135.921	135.921		2.990
46.519	46.519		1.023
		Total	36.700

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (MUC01)

Sumário de Custos				
Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (R\$)	Priv (1-9)m	Eq (1-9)m	Infra priv e 100m2
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	12.842	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	16.853	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	18.000	-	1	3
8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	9.087	1	-	2

FASE 1

Verificação

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Dragagem de Aprofundamento (Pub.)	1 LS	1,00	8.261.099	8.261.099	Local
Equipamentos principais					
Descarregador de navios tipo garra	- Each	1,00	13.591.148	13.591.148	Importado
Transportador de Corveia recepção, aérea	- m	610,00	18.123	11.054.901	Local
Balança de Fluxo	- m	1,00	619.496	619.496	Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	1.676.332	Local
			5,0%	1.676.332	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Alicuota	36.879.308,61	
		13.591.148	14,00%	1.902.761	
		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ impostos				38.782.069	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - Import	Total (x R\$)
5%	5%	14,00%	
413.055	413.055	-	9.087
679.557	679.557	1.902.761	16.853
552.745	552.745	-	12.160
30.975	30.975	-	681
			38.782

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MUC01)

Movimentação Base

698.773 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	31.835	83,17%	699.739	
Gerente Senior	2	11.297	83,17%	496.631	
Gerente de Nível Médio	3	3.628	83,17%	239.231	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	2.798	83,17%	61.494	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	2	1.471	83,17%	64.684	
-	-	-	83,17%	-	
Meio Ambiente					
Supervisores	1	3.637	83,17%	79.936	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.135	83,17%	68.918	
-	-	-	83,17%	-	
Manutenção					
Supervisores	2	3.637	83,17%	159.872	
Técnico de Manutenção	3	2.062	83,17%	135.941	
Operações					
Supervisores	3	3.637	83,17%	239.808	
Operadores de Equipamentos	4	2.762	83,17%	242.853	
Equipe de Transferência de Navio	12	1.914	83,17%	504.965	
Instalações de Armazenamento	6	1.914	83,17%	252.482	
-	-	-	83,17%	-	
Total	41			3.246.553	
Sub-total Equipe de Admin				1.710.633	
Sub-total - Equipe de Manutenção / Operação				1.535.920	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	35.845	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	30.550	0,50%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,63556	R\$/kWh				
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	11	12	252	2,625	55.496	
Manutenção	5	16	252	1,313	16.817	
Operações	25	16	365	0,063	5.799	
Total - Equipe	41				79.000	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	6.000	50,00	200	10	10	365	24,00	55.675
Aberto (área de pátio/tanque)	-	100,00	50	10	10	365	-	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-
Total (iluminação)								56.000 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	34,56	R\$/m3
1 m3 =	1.000	litros
Custo	3,46	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5.081	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	604.546	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	194.747	R\$ por serviço	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	10%		125.700	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	3,15	R\$/Ton	Fonte: CDC, Tarifas Portuárias, Tabela III		
Aplicável a	698.773	m3/ano			

Seção E – Financeiro

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	349.386	524.080	698.773	873.466
Mão de obra									
Administrativo	Fix	1.710.633	R\$	1	1.711.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.535.920	R\$	1	1.536.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	0,39	R\$/Tons	698.773	273.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Eleticidade - escritórios	Fix	79.000	R\$/ano	1	79.000	60%	80%	100%	110%
Eleticidade - iluminação	Fix	56.000	R\$/ano	1	56.000	100%	100%	100%	100%
Eleticidade - equipamento	Var	0,85	R\$/ton	698.773	594.000	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	3,46	R\$/dia/emp	41	52.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	180.486	R\$/ano	1	181.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	698.773	-	100%	100%	100%	100%
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	358.447	R\$/ano	1	359.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção infra - civil/estrutural	Fix	152.751	R\$/ano	1	153.000	100%	100%	100%	100%
Genral e Admin									
Limpeza	Fix	194.747	R\$/ano	1	195.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	143.901	R\$/ano	1	144.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	130.000	R\$/ano	1	130.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	604.546	R\$/ano	1	605.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	15.243	R\$/mês	12	183.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	125.700	R\$/ano/emp	1	126.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições									
IPTU	Fix	44.844	R\$/ano	1	45.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	3,15	R\$/ton	698.773	2.202.000	100%	100%	100%	100%
Subtotal									
Contingência					8.624.000				
Total (R\$/ano)					321.100				
Total (R\$/ano)					8.945.100				

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

Custo a diferentes níveis de movimentação		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	349.386	524.080	698.773	873.466
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.026.600	1.368.800	1.711.000	1.882.100
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	921.600	1.228.800	1.536.000	1.689.600
OGMO	Var	136.261	204.391	272.521	340.652
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	47.400	63.200	79.000	86.900
Eleticidade - iluminação	Fix	56.000	56.000	56.000	56.000
Eleticidade - equipamento	Var	296.978	445.468	593.957	742.446
Água	Fix	31.200	41.600	52.000	57.200
Comunicações	Fix	108.800	144.800	181.000	199.100
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	287.200	323.100	359.000	359.000
Manutenção infra - civil/estrutural	Fix	153.000	153.000	153.000	153.000
Genral e Admin					
Limpeza	Fix	136.500	175.500	195.000	195.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	144.000
Seguros	Fix	130.000	130.000	130.000	130.000
Segurança	Fix	605.000	605.000	605.000	605.000
Veículos, combustíveis	Fix	128.100	164.700	183.000	183.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	75.600	100.800	126.000	138.600
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	45.000	45.000	45.000	45.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	2.202.000	2.202.000	2.202.000	2.202.000

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	130,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	30,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	66.395 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	30.550 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	35.845 k R\$
Valor do Contrato	516.659 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	3.520 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	9.087 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%
Custo	3,28
Periodicidade	anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Importância Segurada - Capex de Construção	30%
Alíquota	0,03%
Custo	1,48
Periodicidade	anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	92,95 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	9,58 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	21,96 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
para modelo financeiro		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	18.935	19.183	19.454	19.729	20.008	20.291	20.578	20.863	21.133	21.568	21.909	22.256	22.623	22.997	23.377	23.764	24.158	24.563	24.976	25.397	25.825	26.260	26.674
Total Demanda (K Tons)		0	0	546	553	561	569	577	585	593	602	612	622	631	641	652	663	674	685	696	708	720	732	744	757	769
Cálculo do Período de Investimento	2	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (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
Previsão de Receita (MUC01)		Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																								
Premissas-chaves																										
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	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Previsão de Demanda (K Tons)																										
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																									
1 Trigo	R\$ 34,70	-	-	545,6	552,8	560,6	568,5	576,5	584,7	593,0	602,3	611,8	621,5	631,3	641,3	651,9	662,7	673,6	684,8	696,1	707,8	719,7	731,8	744,2	756,7	768,7
2	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		-	-	545,6	552,8	560,6	568,5	576,5	584,7	593,0	602,3	611,8	621,5	631,3	641,3	651,9	662,7	673,6	684,8	696,1	707,8	719,7	731,8	744,2	756,7	768,7
Previsão de Receita																										
Total Receita (R\$)		-	-	18.935	19.183	19.454	19.729	20.008	20.291	20.578	20.863	21.133	21.568	21.909	22.256	22.623	22.997	23.377	23.764	24.158	24.563	24.976	25.397	25.825	26.260	26.674

Seção E – Financeiro

Capex

Projeção 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
Período para os Investimentos (Assumptions) (R\$ mil)	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	-	-	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459
Gastos de Capital (Investment)																									
Investimentos em ativos públicos	4.123	4.123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taxa inicial de entrada (neto)	229	229	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros (pre-operacionais)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	50.835	16.418	16.418	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (MUC01)																									
Projeção 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
Novos Investimentos																									
N23 3. Desenvolvimento do Terminal (R-1)	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N24 4. Edificações (R-1)	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N25 5. Principais Equipamentos - Local (R-1)	11.454	0	5.837	5.837	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N26 6. Principais Equipamentos - Importado (R-1)	12.000	0	6.467	6.467	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N27 7. Renovação de Equipamentos (R-1) do custo	10.000	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N28 8. Equipagem e Armazenamento (R-1) (R-1)	8.247	-	4.123	4.123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	42.569	12	12.214	12.214	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	9.247	11	4.123	4.123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	50.835	16.418	16.418	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos investimentos																									
N23 3. Desenvolvimento do Terminal (R-1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N24 4. Edificações (R-1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N25 5. Principais Equipamentos - Local (R-1)	-	-	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165
N26 6. Principais Equipamentos - Importado (R-1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N27 7. Renovação de Equipamentos (R-1) do custo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N28 8. Equipagem e Armazenamento (R-1) (R-1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459
Rendimentos amortizáveis																									
Taxa inicial de entrada (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguro e Impostos (período construção)	-	-	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Custos ambientais da construção (R-1)	-	-	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Total	-	-	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
Total Depreciação	42.569	12	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475
Total Amortização	50.835	16	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
Depreciação de Capex Público																									



Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Desp. Oper. (MUC01)
Previsão em R\$; Todos os valores em termos Real

	Previsão de Despesas Operacionais																							
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ano de Operação (1=Jan, 0=Dez)	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)	-	-	546	553	561	569	577	585	593	602	612	622	633	643	652	663	674	685	696	708	720	732	744	757
Grupo de custo governante fixo - função (grupos)	4	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																								
Pago Fixo Anual	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759
Pagamento Variável = Pagamento das Utilidades + Estudos + Adiantamento	184	0	862	851	863	876	888	903	913	928	942	957	972	988	1.004	1.021	1.037	1.055	1.072	1.090	1.108	1.127	1.146	1.165
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	943	759	1.621	1.610	1.622	1.634	1.647	1.659	1.672	1.686	1.701	1.716	1.731	1.746	1.763	1.779	1.796	1.813	1.831	1.849	1.867	1.886	1.905	1.924
Despesas Operacionais Fixas																								
Crédito de PIS/COFINS (Em R\$, 0=zero)	0	0	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.428	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	419	419	419	419	419
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	640	640	640	640	640
FO4 Geral e Admin	0	0	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.452	1.465	1.465	1.465	1.465	1.465
FO5 Taxa (PTU, Licitação)	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	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	7.967	8.524	8.524	8.524	8.524	8.524
Despesas Operacionais Variáveis																								
Crédito de PIS/COFINS (Em R\$, 0=zero)	0	0	223	226	230	233	236	239	243	247	251	255	259	263	267	271	276	280	285	290	295	300	305	310
VO1 Mão de obra (O&M)	0	0	487	493	500	507	515	522	529	538	546	555	563	572	580	589	601	611	621	632	642	653	664	675
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	1.713	1.731	1.755	1.771	1.816	1.842	1.868	1.897	1.927	1.958	1.989	2.020	2.051	2.082	2.113	2.144	2.175	2.206	2.237	2.268	2.299	2.330
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	2.428	2.463	2.498	2.531	2.567	2.603	2.640	2.678	2.715	2.752	2.791	2.830	2.869	2.908	2.948	2.988	3.028	3.068	3.108	3.148	3.188	3.227
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	2.428	2.463	2.498	2.531	2.567	2.603	2.640	2.678	2.715	2.752	2.791	2.830	2.869	2.908	2.948	2.988	3.028	3.068	3.108	3.148	3.188	3.227
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																								
Despesa Operacional Fixa	0	0	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	419	419	419	419	419
Despesa Operacional Variável	0	0	487	493	500	507	515	522	529	538	546	555	563	572	580	589	601	611	621	632	642	653	664	675
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
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	873	879	886	893	901	908	916	924	932	940	948	956	964	972	980	988	996	1.004	1.012	1.020	1.028	1.036
Investimento																								
Desp. Garantia, Seguro e impostos durante construção	72	72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais (dur. Construção) (R\$)	102	111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper.																								
Custos Ambientais (dur. Operação) (R\$)	-	-	398	233	160	311	163	241	276	195	163	311	225	195	278	195	160	366	163	195	276	195	208	311
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
D&A - investimento sem RESU/REPOETD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	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 (MUC01)

Premissas chave

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

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	1	1o ano
		Arrendamento
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5	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%
	(In R\$ '000s)

Requisitos de Capital de Giro

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

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

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

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	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 Bruta	0	0	18.935	19.183	19.454	19.729	20.000	20.281	20.578	20.880	21.193	21.568	21.909	22.255	22.623	22.997	23.377	23.764	24.158	24.560	24.976	25.397	25.825	26.260	26.674
Imposto sobre receita ISS	5,00%	0	0	947	959	973	986	1.000	1.015	1.029	1.045	1.062	1.078	1.095	1.113	1.131	1.150	1.168	1.188	1.208	1.229	1.249	1.270	1.291	1.314
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	132	137	141	145	150	154	159	164	169	174	179	184	189	194	199	204	209	214	219	224	229	234
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	0,00%	0	0	1.439	1.458	1.479	1.499	1.521	1.542	1.564	1.589	1.614	1.639	1.667	1.693	1.719	1.746	1.773	1.800	1.827	1.854	1.881	1.908	1.935	1.962
Receita Líquida (- impostos)	0	0	18.226	18.465	18.662	18.918	19.177	19.439	19.700	19.961	20.224	20.490	20.759	21.028	21.297	21.566	21.835	22.104	22.373	22.642	22.911	23.180	23.449	23.718	23.987
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	61	61	62	63	63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	73	74	75	76	77	78	79	80
Crédito tributário PIS / COFINS Utilizável	0	0	0	61	61	62	63	63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	73	74	75	76	77	78	79	80
Crédito PIS / COFINS em final de 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, + créditos tributários)	0	0	18.317	18.551	18.764	19.000	19.240	19.489	19.739	19.989	20.239	20.489	20.739	20.989	21.239	21.489	21.739	21.989	22.239	22.489	22.739	22.989	23.239	23.489	23.739
Despesas	0	0	-8.356	-8.190	-8.117	-8.269	-8.120	-8.138	-8.233	-8.153	-8.120	-8.363	-8.345	-8.333	-8.416	-8.333	-8.297	-8.400	-8.300	-8.720	-8.800	-8.720	-8.732	-8.835	-8.694
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	-2.429	-2.461	-2.486	-2.531	-2.567	-2.603	-2.640	-2.682	-2.724	-2.767	-2.811	-2.855	-2.902	-2.950	-2.999	-3.049	-3.099	-3.151	-3.204	-3.258	-3.313	-3.369	-3.423
Despesas Operacionais Variáveis	-940	-759	-1.589	-1.638	-1.632	-1.638	-1.647	-1.659	-1.672	-1.686	-1.703	-1.723	-1.735	-1.748	-1.763	-1.779	-1.796	-1.813	-1.831	-1.849	-1.867	-1.886	-1.905	-1.924	-1.943
Pagamento para Órgãos Governamentais	-940	-759	-1.589	-1.638	-1.632	-1.638	-1.647	-1.659	-1.672	-1.686	-1.703	-1.723	-1.735	-1.748	-1.763	-1.779	-1.796	-1.813	-1.831	-1.849	-1.867	-1.886	-1.905	-1.924	-1.943
Totais Despesas (incl. depreciação)	-940	-759	-1.589	-1.638	-1.632	-1.638	-1.647	-1.659	-1.672	-1.686	-1.703	-1.723	-1.735	-1.748	-1.763	-1.779	-1.796	-1.813	-1.831	-1.849	-1.867	-1.886	-1.905	-1.924	-1.943
LAJUA	-940	-759	3.933	4.270	4.529	4.968	4.906	5.023	5.185	5.489	5.748	5.738	5.727	5.729	5.729	5.729	5.729	5.729	5.729	5.729	5.729	5.729	5.729	5.729	5.729
Depreciação	0	0	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459	-2.459
Amortização	0	0	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13
Lucro antes dos Impostos (Lucro/Prejuízo)	-940	-759	1.455	1.792	2.051	2.089	2.429	2.545	2.708	3.011	3.270	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260	3.260
Valor PRL	0	940	1.702	1.265	728	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRL disponível para uso	30,00%	0	437	538	635	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PRL	0	940	1.702	1.265	728	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro	-940	-759	1.019	1.254	1.405	1.462	1.700	1.782	1.895	2.106	2.289	2.292	2.282	2.282	2.282	2.282	2.282	2.282	2.282	2.282	2.282	2.282	2.282	2.282	2.282
Base tributável para Método do Lucro Real - AT Lucro/Prejuízo	0	0	-32	-113	-129	-132	-153	-160	-171	-190	-206	-205	-184	-278	-289	-311	-325	-334	-355	-354	-371	-404	-430	-409	-449
Imposto sobre receita CSLL	9,00%	0	0	-58	-73	-84	-85	-100	-105	-117	-126	-148	-149	-169	-179	-189	-199	-209	-229	-229	-249	-269	-269	-289	-319
Alíquota de 10% para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%	25,00%	0	0	-1.601	-1.551	-1.550	-1.584	-1.577	-1.599	-1.622	-1.648	-1.675	-1.705	-1.729	-1.756	-1.786	-1.816	-1.846	-1.877	-1.909	-1.941	-1.974	-2.008	-2.042	-2.077
Alíquota de 10% para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%	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
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.542	3.392	3.521	3.780	4.005	4.099	4.404	4.300	4.447	4.635	4.877	5.194	5.482
Método do Lucro Presumido:	0	0	6.059	6.139	6.225	6.313	6.402	6.493	6.585	6.689	6.794	6.902	7.011	7.122	7.239	7.359	7.481	7.604	7.730	7.860	7.992	8.127	8.264	8.403	8.536
Base de cálculo CSLL (1% do receita bruta)	0	0	6.059	6.139	6.225	6.313	6.402	6.493	6.585	6.689	6.794	6.902	7.011	7.122	7.239	7.359	7.481	7.604	7.730	7.860	7.992	8.127	8.264	8.403	8.536
Base de cálculo IR (3% do receita bruta)	0	0	-540	-552	-560	-569	-578	-584	-593	-602	-612	-622	-631	-641	-652	-662	-673	-684	-696	-707	-719	-731	-744	-756	-768
Imposto sobre receita IR	25,00%	0	0	-1.401	-1.381	-1.400	-1.424	-1.457	-1.499	-1.522	-1.548	-1.575	-1.605	-1.636	-1.668	-1.699	-1.731	-1.764	-1.797	-1.831	-1.864	-1.898	-1.932	-1.966	-2.000
Alíquota de 10% para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%	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
Método do Lucro Presumido - Lucro/Prejuízo	-940	-759	399	722	960	969	1.933	1.614	1.560	1.586	2.087	2.058	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método do Lucro Presumido - Lucro/Prejuízo	-940	-759	399	722	960	969	1.933	1.614	1.560	1.586	2.087	2.058	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Orçamento do Método Tributário - Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo	-940	-759	1.306	1.607	1.639	1.672	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.180	3.329	3.648	3.924	3.972	4.435	4.251	4.432	4.778	5.085	5.398	5.708

Seção E – Financeiro

		Balanco																											
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	72	79	74	75	76	77	78	79	81	82	88	85	86	87	89	90	96	97	97	98	99	99	99			
Recebeíveis		0	0	779	788	799	811	822	834	846	859	873	886	900	915	930	945	961	977	993	1.009	1.026	1.044	1.061	1.079	1.096			
Estoques		0	0	779	788	799	811	822	834	846	859	873	886	900	915	930	945	961	977	993	1.009	1.026	1.044	1.061	1.079	1.096			
Total Ativos Circulantes		0	0	1.628	1.650	1.673	1.697	1.721	1.745	1.770	1.797	1.826	1.856	1.884	1.914	1.945	1.978	2.013	2.044	2.082	2.096	2.090	2.126	2.163	2.198	2.232			
Ativo Intangível		4.128	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247	8.247			
Imobilizado bruto		12.518	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025	25.025			
Depreciação & Amortização Acumulada		0	0	-2.478	-4.956	-7.433	-9.911	-12.389	-14.867	-17.345	-19.823	-22.300	-24.778	-27.256	-29.734	-32.211	-34.689	-37.167	-39.645	-42.123	-44.601	-47.079	-49.557	-52.035	-54.513	-56.991			
Imobilizado líquido		16.641	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272			
Total Ativos		16.641	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272	33.272			
Impostos a Pagar		0	0	117	120	123	124	129	130	132	135	139	142	147	151	155	159	163	167	171	175	179	183	187	191	195			
Contas a Pagar		39	31	509	504	503	511	507	512	516	515	516	526	530	532	538	540	544	544	544	544	544	570	570	570	570			
Dívidas		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		39	31	626	624	625	626	635	634	642	648	650	671	680	684	688	694	714	719	728	739	748	752	751	768	772			
Total Passivos Circulantes		39	31	626	624	625	626	635	634	642	648	650	671	680	684	688	694	714	719	728	739	748	752	751	768	772			
Investimentos de Capital		18.048	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948	35.948			
Lucros e Prejuízos		-940	-1.702	-396	-1.261	-1.040	-4.002	-7.966	-9.375	-11.800	-14.465	-17.420	-19.051	-24.079	-29.071	-31.902	-35.172	-39.377	-43.837	-47.651	-51.009	-54.916	-58.383	-61.363	-64.949	-68.779			
Patrimônio Líquido		17.108	34.246	35.552	37.159	38.908	40.868	43.040	45.573	47.748	50.483	53.370	56.316	59.309	62.349	65.436	68.569	71.748	74.973	78.244	81.561	84.924	88.334	91.791	95.294	98.843			
		Fluxo de Caixa																											
		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			
Fluxo de Caixa do Projeto (não eliminado)																													
Lucro/(Prejuízo) Desalocado após Impostos		-940	-759	1.306	1.607	1.898	1.793	2.064	2.183	2.301	2.558	2.189	2.176	4.748	2.942	3.053	3.277	3.479	3.519	4.435	4.251	4.432	4.779	5.096	7.098	7.421			
Depreciação & Amortização		0	0	2.478	2.478	2.478	2.478	2.478	2.478	2.478	2.478	2.478	2.478	19	1.615	1.615	1.615	1.615	1.615	1.615	1.615	1.615	1.615	1.615	1.615	19			
Ganhos de Capital (Investimentos)		-16.433	-16.433	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.000	0	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 Ganhos de Capital		-223	-253	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Fluxo de Caixa do Projeto (não eliminado)		39	31	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028			
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalocado)		-17.345	-17.387	2.750	4.061	4.294	4.257	4.517	4.624	4.760	5.000	4.658	-4.361	-4.231	4.718	4.850	5.069	5.265	5.318	6.202	6.056	6.227	6.586	6.928	7.027	8.970			
Valor Presente Líquido com WACC (3%)		0																											
Cálculo de Impostos para o Fluxo de Caixa do Projeto (desalocado)																													
Lucros antes dos Impostos (Lucro/(Prejuízo))		-940	-759	1.455	1.792	2.051	2.069	2.429	2.545	2.708	3.011	3.270	3.260	5.969	4.420	4.589	4.929	5.226	5.265	5.759	5.622	5.825	6.194	6.476	8.472	8.908			
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não monetária)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Adição: Despesa Financeira do 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			
Lucro/(Prejuízo) Desalocado		-940	-759	1.455	1.792	2.051	2.069	2.429	2.545	2.708	3.011	3.270	3.260	5.969	4.420	4.589	4.929	5.226	5.265	5.759	5.622	5.825	6.194	6.476	8.472	8.908			
Valor P/L		0	940	1.702	1.261	1.040	728	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
P/L disponível para uso		30,00%	0	0	437	538	615	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Valor final do P/L		0	940	1.702	1.261	1.040	728	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Método de Distribuição de Lucro																													
Base tributária para Método do Lucro Real - Al (Lucro/(Prejuízo))		-940	-759	1.019	1.254	1.485	1.896	2.429	2.545	2.708	3.011	3.270	3.260	5.969	4.420	4.589	4.929	5.226	5.265	5.759	5.622	5.825	6.194	6.476	8.472	8.908			
Imposto sobre receita: C&L		8,00%	0	0	-82	-113	-129	-179	-219	-229	-244	-271	-294	-298	-337	-398	-433	-444	-470	-477	-518	-506	-534	-557	-581	-602			
Imposto sobre receita: IR		25,00%	0	0	-98	-72	-88	-118	-146	-153	-163	-182	-194	-216	-249	-265	-282	-292	-302	-319	-326	-343	-352	-369	-382	-395			
Alíquota de IR para receita menor que R\$ 24M equivale a 15.00%																													
Método de Distribuição de Lucro - Al (Lucro/(Prejuízo))		-940	-759	1.306	1.607	1.898	1.793	2.064	2.183	2.301	2.558	2.189	2.176	4.748	2.942	3.053	3.277	3.479	3.519	4.435	4.251	4.432	4.779	5.096	7.098	7.421			
Ator de cálculo C&L (IR de receita bruta)		32%	0	0	6.059	6.139	6.225	6.318	6.402	6.493	6.585	6.689	6.794	6.902	7.011	7.122	7.239	7.359	7.481	7.604	7.730	7.860	7.990	8.127	8.264	8.403			
Ator de cálculo IR (IR de receita bruta)		32%	0	0	6.059	6.139	6.225	6.318	6.402	6.493	6.585	6.689	6.794	6.902	7.011	7.122	7.239	7.359	7.481	7.604	7.730	7.860	7.990	8.127	8.264	8.403			
Imposto sobre receita: C&L		8,00%	0	0																									