
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 líquido, situado no Porto de Maceió, denominada **MAC10** 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\$ 87,26 por tonelada de Ácido Sulfúrico. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado |
| Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento) | Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero. |
| Divisão Fixo/Variável | 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) |
| MMC | Banda de variação calculada em 41,55%, aplicável em cima da movimentação do cenário tendencial. |
| 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 Leilão/Estudo | Leilão: R\$ 258.269,70 (07/2019) , considerado no fluxo de caixa. Estudo: R\$ 47.210,81 (07/2019) , 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="560 965 1398 1151"> <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 | 07/2019 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **MAC10**.
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\$ 100.349 k |
| Fluxo de Caixa Global do Projeto | R\$ 19.756 k |
| Investimento Total | R\$ 12.706 k |
| Despesa Operacional Total | R\$ 43.138 k |
| Movimentação Total (t) | 1.150 k |
| Valor de Remuneração mensal fixo | R\$ 10,6 k |
| Valor de Remuneração variável (R\$/t) | R\$ 3,11 |
| 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 | 11,73% |
| Valor Presente Líquido do Projeto | R\$ 2.322k |

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MAC10**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019).

Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **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-Novos

Novo Investimento (MAC10)

| Sumário de Custos | Novo Investimento | | | |
|---|----------------------------------|--------------|------------|---------------|
| | Custo bruto de aquisição (k.R\$) | Priv (1=sim) | Eq (1=sim) | Infra (1=sim) |
| 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1) | 2.524 | - | - | 1 |
| 4. Edificações (fs.1) | 7.664 | - | - | 1 |
| 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1) | 2.518 | - | 1 | 3 |

MAC 1

Estimativo 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 | 1,10 | 105.356 | 115.891 Local |
| Pavimentação Leve | - | Ha | 0,62 | 1.481.725 | 911.854 Local |
| Distribuição Elétrica e de Iluminação | - | Unid. | 1,00 | 654.135 | 654.135 Local |
| Água e Esgoto | - | Unid. | 1,00 | 453.331 | 453.331 Local |
| Cercamento & Segurança | - | LS | 0,50 | 249.964 | 124.982 Local |
| Sistema Combate Incêndio | - | Unid. | 1,00 | 34.550 | 34.550 Local |
| Edificações | | | | | |
| Genl - Admín. Operações, Manutenção | - | m ² | 157,00 | 1.206 | 189.383 Local |
| Tanque de armazenagem de Químicos - inc. fundação | - | m ² | 3.321,00 | 2.041 | 6.778.061 Local |
| Equipamentos principais | | | | | |
| Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes) | - | m | 609,00 | 389 | 236.885 Local |
| Praga de Bombas | - | Unid. | 1,00 | 399.120 | 399.120 Local |
| Estação de Carregamento Caminhão | - | Unid. | 1,00 | 1.652.991 | 1.652.991 Local |
| Engenharia e Administração | | | | | |
| Contingência | | | 5,0% | 577.559 | 577.559 Local |
| Custo de Capital Total Estimado | | | | | |
| | | Base | Aliquota | 12.706.302 | |
| | | 0 | | 0 | |
| | | 0 | 0,00% | 0 | |
| Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos | | | | 12.706.302 | |

| Eng. / Admin | Contingências | Total (k.R\$) |
|--------------|---------------|---------------|
| 5% | 5% | |
| - | - | - |
| - | - | - |
| 5.795 | 5.795 | 127 |
| 45.593 | 45.593 | 1.003 |
| 32.707 | 32.707 | 720 |
| 22.667 | 22.667 | 499 |
| 6.249 | 6.249 | 137 |
| 1.727 | 1.727 | 38 |
| - | - | - |
| - | 9.469 | 208 |
| 338.903 | 338.903 | 7.456 |
| - | - | - |
| 11.844 | 11.844 | 261 |
| 19.956 | 19.956 | 439 |
| 82.650 | 82.650 | 1.818 |
| | | 12.706 |

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MAC10)

Movimentação Base 50.000 Tons

| Salários de equipe | Equipe | Salário médio (R\$/mês) | Custos Sociais | Total Custo (R\$/ano) | Notas |
|--|-----------|-------------------------|----------------|-----------------------|-------|
| Administrativo | | | | | |
| Diretor Geral | - | - | 70,17% | - | - |
| Gerente Senior | 1 | 7.272 | 70,17% | 148.494 | - |
| Gerente de Nível Médio | 3 | 3.593 | 70,17% | 220.090 | - |
| Equipe de Suporte Administrativo (n 1) | 1 | 3.128 | 70,17% | 63.867 | - |
| Equipe de Suporte Administrativo (n 2) | - | 1.716 | 70,17% | - | - |
| - | - | - | 70,17% | - | - |
| Manutenção | | | | | |
| Supervisores | - | - | 70,17% | - | - |
| Técnicos de Manutenção | 1 | 2.647 | 70,17% | 54.063 | - |
| Operações | | | | | |
| Equipe de Transferência de Navio | 1 | 1.830 | 70,17% | 37.366 | - |
| Instalações de Armazenamento | 1 | 1.830 | 70,17% | 37.366 | - |
| Recebimento e Entrega | 1 | 1.830 | 70,17% | 37.366 | - |
| Equipe de Transferência de Caminhões | 1 | 1.830 | 70,17% | 37.366 | - |
| Total | 10 | | | 635.977 | |
| Sub-total Equipe de Admin | | | | 432.451 | |
| Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação | | | | 203.526 | |

| Manutenção | Base de cálculo | % |
|-------------------------------------|-----------------|-------|
| Equipamentos - manutenção e peças | 2.518 | 1,00% |
| Manutenção Infra - civil/estrutural | 10.188 | 0,50% |
| - | - | - |

Eletricidade - uso

| Custo unitário | 0,3472 | R\$/kWh | | | | |
|-----------------------|-----------|-----------|----------|---------------------|-----------------|---------------------------------|
| Equipe | peessoas | horas/dia | dias/ano | consumo (kW/pessoa) | custo (R\$/ano) | Notas |
| Admin | 5 | 12 | 252 | 2,625 | 13.780 | - |
| Manutenção | 1 | 16 | 252 | 1,313 | 1.837 | - |
| Operações | 4 | 16 | 365 | 0,063 | 507 | - |
| Total - Equipe | 10 | | | | 17.000 | 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 | 157 | 50,00 | 200 | 10 | 365 | 0,63 | 796 | - |
| Aberto (área de pátio/tanque) | 7.775 | 100,00 | 50 | 10 | 365 | 3,89 | 4.927 | - |
| Aberto (berço) | - | 100,00 | 50 | 10 | 365 | - | - | - |
| Total (iluminação) | | | | | | | 6.000 | 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 | 18,26 | R\$/m3 |
| 1 m3= | 1.000 | litros |
| Custo | 1,83 | R\$/emp/dia |

Outros custos gerais&adm

| | | | | | |
|--|--------|----------------|---|-----------------|---|
| Veículos | 1 | veículos a | 4.901 | R\$ por mês | - |
| Segurança | 1 | postos | 143.579 | R\$ por hora | - |
| Serviço de Limpeza | 1 | serviço/semana | 38.459 | R\$ por serviço | - |
| Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação) | 10% | | 30.100 | R\$/mês/emp | - |
| Pagamento para Autoridade Portuária | | 5,51 R\$/Ton | Fonte: EMAP, Tarifas Portuárias, Tabela III | | |
| Aplicável a | 50.000 | m2/ano | | | |

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

| Categoria de custo | Tipo de despesa | Custo unitário | Unidades de medida | Número de Unidades | Custo (R\$) | Fator de arredondamento | | | |
|--|-----------------|----------------|--------------------|--------------------|------------------|---|--------|--------|--------|
| | | | | | | Fatores de ajuste para níveis de movimentação | | | |
| | | | | | | 25.000 | 37.500 | 50.000 | 62.500 |
| Mão de obra | | | | | | | | | |
| Administrativo | Fix | 432.451 | R\$ | 1 | 433.000 | 60% | 80% | 100% | 110% |
| Operações / Manutenção / Ambiental | Fix | 203.526 | R\$ | 1 | 204.000 | 60% | 80% | 100% | 110% |
| OGMO | Var | - | R\$/Tons | 50.000 | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Utilidades | | | | | | | | | |
| Eleticidade - escritórios | Fix | 17.000 | R\$/ano | 1 | 17.000 | 60% | 80% | 100% | 110% |
| Eleticidade - iluminação | Fix | 6.000 | R\$/ano | 1 | 6.000 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Eleticidade - equipamento | Var | 0,60 | R\$/ton | 50.000 | 30.000 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Água | Fix | 1,83 | R\$/dia/emp | 10 | 7.000 | 60% | 80% | 100% | 110% |
| Comunicações | Fix | 2.811 | R\$/mês | 12 | 34.000 | 60% | 80% | 100% | 110% |
| Combustível & Lubrificante | Var | - | R\$/TON | 50.000 | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Manutenção | | | | | | | | | |
| Equipamentos - manutenção e peças | Fix | 25.179 | R\$/ano | 1 | 26.000 | 80% | 90% | 100% | 100% |
| Manutenção Infra - civil/estrutural | Fix | 50.942 | R\$/ano | 1 | 51.000 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Geral e Admin | | | | | | | | | |
| Limpeza | Fix | 38.459 | R\$/ano | 1 | 39.000 | 70% | 90% | 100% | 100% |
| Contabilidade, Jurídico e Consultores | Fix | 28.110 | R\$/ano | 1 | 29.000 | 70% | 90% | 100% | 100% |
| Seguros | Fix | 30.000 | R\$/ano | 1 | 30.000 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Segurança | Fix | 143.579 | R\$/ano | 1 | 144.000 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Veículos, combustíveis | Fix | 4.901 | R\$/mês | 12 | 59.000 | 70% | 90% | 100% | 100% |
| Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação) | Fix | 30.100 | R\$/ano/emp | 1 | 31.000 | 60% | 80% | 100% | 110% |
| Taxas e outras Contribuições | | | | | | | | | |
| IPU | Fix | 19.449 | R\$/ano | 1 | 20.000 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Contribuição p/ Sindicatos | Fix | - | R\$/mês | 12 | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Pagamento para Autoridade Portuária | Var | 5,51 | R\$/ton | 50.000 | 276.000 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Subtotal | | | | | 1.436.000 | | | | |
| Contingência | | 5% | | | 58.000 | | | | |
| Total (R\$/ano) | | | | | 1.494.000 | | | | |

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

| Categoria de custo | Tipo de despesa | Movimentação | | | |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 25.000 | 37.500 | 50.000 | 62.500 |
| Mão de obra | | | | | |
| Administrativo | Fix | 259.800 | 346.400 | 433.000 | 476.300 |
| Operações / Manutenção / Ambiental | Fix | 122.400 | 163.700 | 204.000 | 224.400 |
| OGMO | Var | - | - | - | - |
| Utilidades | | | | | |
| Eleticidade - escritórios | Fix | 10.200 | 13.600 | 17.000 | 18.700 |
| Eleticidade - iluminação | Fix | 6.000 | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
| Eleticidade - equipamento | Var | 15.000 | 22.500 | 30.000 | 37.500 |
| Água | Fix | 4.200 | 5.600 | 7.000 | 7.700 |
| Comunicações | Fix | 20.400 | 27.200 | 34.000 | 37.400 |
| Combustível & Lubrificante | Var | - | - | - | - |
| Manutenção | | | | | |
| Equipamentos - manutenção e peças | Fix | 20.800 | 23.400 | 26.000 | 26.000 |
| Manutenção Infra - civil/estrutural | Fix | 51.000 | 51.000 | 51.000 | 51.000 |
| Geral e Admin | | | | | |
| Limpeza | Fix | 27.300 | 35.100 | 39.000 | 39.000 |
| Contabilidade, Jurídico e Consultores | Fix | 20.300 | 26.100 | 29.000 | 29.000 |
| Seguros | Fix | 30.000 | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Segurança | Fix | 144.000 | 144.000 | 144.000 | 144.000 |
| Veículos, combustíveis | Fix | 41.300 | 53.100 | 59.000 | 59.000 |
| Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação) | Fix | 18.600 | 24.800 | 31.000 | 34.100 |
| Taxas e outras Contribuições | | | | | |
| IPU | Fix | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 |
| Contribuição p/ Sindicatos | Fix | - | - | - | - |
| Pagamento para Autoridade Portuária | Fix | 276.000 | 276.000 | 276.000 | 276.000 |
| Subtotal | | 1.087.300 | 1.268.000 | 1.436.000 | 1.516.100 |
| Contingência | | 5% | 5% | 5% | 5% |
| Total (R\$/ano) | | 1.127.865 | 1.317.600 | 1.494.000 | 1.578.105 |
| Custo unitário | | 45,11 | 35,14 | 29,88 | 25,25 |

| Categorias de custo fixo | Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não) | | | | |
|---|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Custo Fixo (R\$ k) | Custo unitário | Custo unitário | Custo unitário | Custo unitário |
| Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental) | 0 | 401 | 535 | 668 | 736 |
| Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações | 1 | 43 | 55 | 67 | 73 |
| Manutenção - Equip / Infra | 0 | 75 | 78 | 81 | 81 |
| Geral e Admin | 0 | 296 | 329 | 349 | 352 |
| Taxas e outras Contribuições | 0 | 21 | 21 | 21 | 21 |
| Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não) | | | | | |
| Mão de obra - OGMO | 0 | - | - | - | - |
| Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrificante | 1 | 0,63 | 0,63 | 0,63 | 0,63 |
| Pagamento para Autoridade Portuária | 0 | - | - | - | - |

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Operação | 30,0 k R\$/ano |
| Implantação (Garantia de Execução) | 10,0 k R\$/ano |

SEGUROS E GARANTIAS

| | |
|--|---------------|
| Total Capex / Valor Ativos Existentes | 12.706 k R\$ |
| Capex/Valor Ativos Existentes | 10.188 k R\$ |
| Equipamentos/Valor Ativos Existentes | 2.518 k R\$ |
| Valor do Contrato | 100.349 k R\$ |
| OPEX - MÃO DE OBRA | 637 k R\$ |
| Capex/Valor Ativos Existentes Públicos | 2.518 k R\$ |
| ANTES DA OPERAÇÃO | |

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

| | |
|--|-------|
| Valor assegurado - Capex de construção | 100% |
| Alíquota | 0,02% |

Periodicidade: anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

| | |
|--|-------|
| Valor assegurado - Capex de construção | 30% |
| Alíquota | 0,03% |

Periodicidade: anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

| | |
|--------------------------------|--|
| Valor assegurado - Capex total | 100% |
| Alíquota | 0,14% |
| Custo | 17,79 k R\$ |
| Periodicidade | anualmente durante o período da operação |

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

| | |
|--------------------------------------|--|
| Valor assegurado - valor do contrato | 3,5% |
| Alíquota | 0,05% |
| Custo | 1,86 k R\$ |
| Periodicidade | anualmente durante o período da operação |

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

| | |
|--------------------------------------|---|
| Valor assegurado - valor do contrato | 2,5% |
| Alíquota | 0,17% |
| Custo | 4,26 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 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 |
| Total Demanda (K Tons) | 0 | 0 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| 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 |
| Qualifica para Lucro Presumido (L=1km, O=1km) | 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 (MAC10)
Previsão em千R\$. 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 | 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 | Ácido Sulfúrico | R\$ 87,26 | - | - | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | |
| 2 | - | R\$ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 3 | - | R\$ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 4 | - | R\$ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 5 | - | R\$ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 6 | - | R\$ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Demanda Total (K Tons) | | | - | - | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | 50,0 | |
| Previsão de Receita | | | - | - | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | |
| Total Receita (k R\$) | | | - | - | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | |



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 os Desembolsamentos Financeiros (Diversa) | 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 | - | - | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 |
| Amortização | - | - | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| Gastos de Capital (Investimentos) | - | - | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 |
| Obras programadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Novos Gastos de Capital, Líquido | 11.531 | 5.765 | 5.765 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investimentos e Dep & Amort (MAC10) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| Novo Investimento | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NC3 - Desenvolvimento do Terminal (R\$) | 2.291 | 1 | 1.145 | 1.145 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC4 - Edifícios (R\$) | 6.955 | 1 | 3.478 | 3.478 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC5 - Principais Equipamentos - Local (R\$) | 2.285 | 3 | 1.142 | 1.142 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total privado | 11.531 | 14 | 5.765 | 5.765 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total público | 0 | 11 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 11.531 | 5.765 | 5.765 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depreciação dos novos investimentos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NC3 - Desenvolvimento do Terminal (R\$) | - | - | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| NC4 - Edifícios (R\$) | - | - | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 |
| NC5 - Principais Equipamentos - Local (R\$) | - | - | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 | 228 |
| NC17 - Edifícios (R\$) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC18 - Principais Equipamentos - Local (R\$) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 |
| Itens amortizáveis | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| taxa inicial de amortamento | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Garantia, Seguro e Impostos (sendo construção) | - | - | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Custos Ambientais dur. Construção (R\$) | - | - | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 |
| Total | - | - | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| Total Depreciação | 11.531 | - | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 630 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 |
| Total Amortização | 348 | - | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| Depreciação de Capex Público | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Depreciação dos novos investimentos

| Descrição de Ativo | Custo (R\$) | Degr. | Vida útil | Taxa de depreciação (%) | Ano de início | | Valor Bruto | Degr. Anual | Valor de Depreciação | Ano de Depreciação | Gasto deprec. (mil) | Benefício Total REIO no REPROE | LÍQUIDO de 348/390/0 | REIO Tax Benefício (R\$/C/AN) | REPROE Tax Benefício | REPROE Tax Benefício Específico (R\$/C/AN) | Investimentos Desagregados | Investimentos Específicos | IP (taxa Benefício) | IP (taxa Benefício) |
|---|-------------|-------|-----------|-------------------------|---------------|--------|-------------|-------------|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|--|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| | | | | | Ano 1 | Ano 2 | | | | | | | | | | | | | | |
| NC1 - Dragagem e Aterramento (R\$) | 0 | 5/L | 25 | 0 | Ano 1 | 0 | 0 | 0 | 23 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC2 - Estrutura Marítima (R\$) | 0 | 5/L | 25 | 0 | Ano 1 | 0 | 0 | 0 | 23 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NC3 - Desenvolvimento do Terminal (R\$) | 2.291 | 5/L | 25 | 0 | Ano 1 | 2.294 | 100 | 23 | - | Ano 2 | 232 | 1 | 233 | 233 | 233 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| NC4 - Edifícios (R\$) | 6.955 | 5/L | 25 | 0 | Ano 1 | 7.664 | 302 | 23 | (0) | Ano 2 | 768 | 1 | 769 | 769 | 769 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.955 |
| NC5 - Principais Equipamentos - Local (R\$) | 2.285 | 5/L | 10 | 0 | Ano 1 | 2.558 | 238 | 10 | - | Ano 2 | 233 | 2 | 233 | 233 | 233 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.285 |
| Total | 11.531 | | | | | 12.706 | 630 | | | | 1.175 | | 1.175 | 1.175 | 1.175 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.531 |



Seção E – Financeiro

Opex

| Previsão de Gastos Operacionais | 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 |
| Entrada para as Demonstrações Financeiras (DentF) | 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 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.592 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.592 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.592 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.592 | 1.562 | 1.562 |
| Despesas Operacionais Variáveis | 0 | 0 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 |
| Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leião | 433 | 127 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 |
| Previsão de Desp. Oper. (MAC10) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Previsão em R\$ Todos os valores em termos Real | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ano de Operação (1=Sim, 0=Não) | 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 (t/Ano) | - | - | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | |
| Grupo de custo (para custo fixo - função de grau) | 4 | 4 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | |
| Pagamento para Órgãos Governamentais | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Piso Fixo Anual | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | 127 | |
| Pagamento dos Leilões + Estudos | 305 | 0 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | 156 | |
| Total Pagamento para Órgãos Governamentais | 433 | 127 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | 283 | |
| Despesas Operacionais Fixas | Crédito de PIS/COFINS (Leisim, Quedo) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental) | 0 | 0 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | 669 | |
| FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações | 1 | 0 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | |
| FO3 Manutenção - Equip / Infra | 0 | 0 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | 69 | |
| FO4 Geral e Admin | 0 | 0 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | 338 | |
| FO5 Taxas (PTU, Sindicatos) | 0 | 0 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 | |
| Total Despesas Operacionais Fixas | 0 | 0 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | 1.440 | |
| Despesas Operacionais Variáveis | Crédito de PIS/COFINS (Leisim, Quedo) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VO1 Mão de obra - O&M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific | 1 | 0 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | |
| VO3 Pagamento para Autoridade Portuária | 0 | 0 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | 276 | |
| Total de Despesas Operacionais Variáveis | 0 | 0 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | 307 | |
| Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Despesas Operacionais Fixas | 0 | 0 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | 67 | |
| Despesas Operacionais Variáveis | 0 | 0 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | |
| DBA | 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 | | | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | |
| Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper. | 0 | 0 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | |
| Investimento | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Desp. Garantia, Seguro e impostos durante construção | 25 | 25 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Custos Ambientais dur. Construção (LRS) | 61 | 237 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Desp. Oper. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Custos Ambientais dur. Operação (LRS) | - | - | 152 | 122 | 122 | 122 | 122 | 152 | 122 | 122 | 122 | 122 | 152 | 122 | 122 | 122 | 122 | 152 | 122 | 122 | 122 | 122 | 152 | 122 | |
| Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DBA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| DBA - Investimentos sem REID/REPORTO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Taxa | | | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | 0,25% | |
| 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 | |

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (MAC10)

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> | <i>15,00%</i> | <i>240</i> |

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 | 0% | |

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

Demonstrações Financeiras (MAC10)

| | Demonstrativo de Resultados | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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 |
| Previdência em 18/3. Todos os valores em termos Real | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Receita bruta | 0 | 0 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 | 4.363 |
| Imposto sobre receita: ISS | 5,00% | 0 | 0 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 | -218 |
| 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 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 | -27 |
| 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 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 | -302 |
| Receita Líquida (- Impostos) | | 0 | 0 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 | 3.741 |
| Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível | 1 | 0 | 0 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| Crédito tributário PIS / COFINS utilizável | 0 | 0 | 0 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| Cálculo PIS / COFINS no 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, e crédito tributário) | | 0 | 0 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 | 3.750 |
| Despesas | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais | | 0 | 0 | -1.592 | -1.562 | -1.562 | -1.562 | -1.592 | -1.562 | -1.562 | -1.562 | -1.562 | -1.592 | -1.562 | -1.562 | -1.562 | -1.562 | -1.592 | -1.562 | -1.562 | -1.562 | -1.562 | -1.592 | -1.562 | -1.562 |
| Despesas Operacionais Variáveis | | 0 | 0 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 | -307 |
| Pagamento para Órgãos Governamentais | | -483 | -127 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 | -283 |
| Total Despesas (exceto depreciação) | | -483 | -127 | -2.182 | -2.152 | -2.152 | -2.152 | -2.182 | -2.152 | -2.152 | -2.152 | -2.152 | -2.182 | -2.152 | -2.152 | -2.152 | -2.152 | -2.182 | -2.152 | -2.152 | -2.152 | -2.182 | -2.152 | -2.152 | -2.152 |
| LAJUDA | | -483 | -127 | 1.560 | 1.598 | 1.598 | 1.598 | 1.560 | 1.598 | 1.598 | 1.598 | 1.560 | 1.598 | 1.598 | 1.598 | 1.598 | 1.560 | 1.598 | 1.598 | 1.598 | 1.598 | 1.560 | 1.598 | 1.598 | 1.598 |
| Depreciação | | 0 | 0 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 | -680 |
| Amortização | | 0 | 0 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 | -15 |
| Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo) | | -483 | -127 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 | 923 |
| Valor PFL | | 0 | 433 | 560 | 283 | 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 | 277 | 283 | 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 | 433 | 560 | 283 | 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) | | -483 | -127 | 646 | 667 | 667 | 667 | 646 | 667 | 667 | 667 | 646 | 667 | 667 | 667 | 667 | 646 | 667 | 667 | 667 | 667 | 646 | 667 | 667 | 667 |
| Imposto sobre receita: CSLL | 8,00% | 0 | 0 | -58 | -60 | -60 | -60 | -58 | -60 | -60 | -60 | -58 | -60 | -60 | -60 | -60 | -58 | -60 | -60 | -60 | -60 | -58 | -60 | -60 | -60 |
| Imposto sobre receita: IR | 25,00% | 0 | 0 | -34 | -36 | -36 | -36 | -34 | -36 | -36 | -36 | -34 | -36 | -36 | -36 | -36 | -34 | -36 | -36 | -36 | -36 | -34 | -36 | -36 | -36 |
| <i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240K equivale a 15,00%</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo) | | -483 | -127 | 611 | 637 | 637 | 637 | 611 | 637 | 637 | 637 | 611 | 637 | 637 | 637 | 611 | 637 | 637 | 637 | 637 | 611 | 637 | 637 | 637 | 637 |
| Método do Lucro Presumido | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Base de cálculo CSLL (R de receita bruta) | 32% | 0 | 0 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 |
| Base de cálculo IR (R de receita bruta) | 32% | 0 | 0 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 |
| Imposto sobre receita: CSLL | 8,00% | 0 | 0 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 |
| Imposto sobre receita: IR | 25,00% | 0 | 0 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 | -325 |
| <i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240K equivale a 15,00%</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo) | | -483 | -127 | 708 | 717 | 717 | 717 | 708 | 717 | 717 | 717 | 708 | 717 | 717 | 717 | 708 | 717 | 717 | 717 | 717 | 717 | 708 | 717 | 717 | 717 |
| Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Metodologia otimizada (R=Lucro Presumido, O=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 |
| Positivo selecionado Lucro Presumido? (R=Sim, O=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 |
| Exatidão sobre tributação para selecionar 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 |
| Metodologia Utilizada (S=Lucro Presumido, O=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 |
| Referência da Metodologia Selecionada | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Metodologia Utilizada (S=Lucro Presumido, O=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 |
| Tributos cobrados | | 0 | 0 | -93 | -96 | -96 | -96 | -93 | -96 | -96 | -96 | -93 | -96 | -96 | -96 | -96 | -93 | -96 | -96 | -96 | -96 | -96 | -93 | -96 | -96 |
| Lucro/(Prejuízo) após Impostos | | -483 | -127 | 811 | 857 | 857 | 857 | 811 | 857 | 857 | 857 | 811 | 857 | 857 | 857 | 811 | 857 | 857 | 857 | 857 | 857 | 811 | 857 | 857 | 857 |



Seção E – Financeiro

| Balanco | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 |
| Impostos a Recuperar | 0 | 0 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| Recebíveis | 0 | 0 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 |
| Estoque | 0 | 0 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 |
| Total Ativos Circulantes | 0 | 0 | 375 | 375 | 375 | 375 | 375 | 375 | 375 | 375 | 375 | 375 | 375 | 375 | 385 | 385 | 385 | 385 | 385 | 385 | 385 | 385 | 385 | 385 | 385 |
| Ativo Intangível | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Imobilizado bruto | 5.822 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | 11.879 | |
| Depreciação & Amortização Acumulada | 0 | 0 | 546 | -2.391 | -1.937 | -2.583 | -1.229 | -3.974 | -4.519 | -5.165 | -5.811 | -6.456 | -7.102 | -7.748 | -8.394 | -9.040 | -9.686 | -10.332 | -10.978 | -11.624 | -12.270 | -12.916 | -13.562 | -14.208 | |
| Imobilizado líquido | 5.822 | 11.879 | 11.334 | 10.488 | 9.942 | 9.296 | 8.651 | 8.005 | 7.360 | 6.714 | 6.068 | 5.423 | 4.777 | 4.131 | 3.485 | 2.839 | 2.193 | 1.547 | 901 | 255 | 110 | 25 | 40 | 105 | |
| Total Ativos | 5.822 | 11.879 | 11.409 | 10.863 | 10.317 | 9.771 | 9.225 | 8.679 | 8.133 | 7.587 | 7.041 | 6.495 | 5.949 | 5.403 | 4.857 | 4.311 | 3.765 | 3.219 | 2.673 | 2.127 | 1.581 | 1.035 | 489 | 365 | |
| Impostos a Pagar | 0 | 0 | 29 | 29 | 29 | 29 | 29 | 29 | 29 | 29 | 29 | 29 | 29 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | |
| Contas a Pagar | 18 | 5 | 90 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 90 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | |
| 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 | |
| Total Passivos | 18 | 5 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 122 | 122 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | |
| Total Passivos Circulantes | 18 | 5 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 122 | 122 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | 115 | |
| Investimento de Capital | 6.355 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | 12.611 | |
| Lucros retidos | -431 | -361 | 271 | 1.128 | 1.985 | 2.842 | 3.699 | 4.556 | 5.413 | 6.270 | 7.127 | 7.984 | 8.841 | 9.698 | 10.555 | 11.412 | 12.269 | 13.126 | 13.983 | 14.840 | 15.697 | 16.554 | 17.411 | 18.268 | |
| Patrimônio Líquido | 5.924 | 12.250 | 12.882 | 13.739 | 14.596 | 15.453 | 16.310 | 17.167 | 18.024 | 18.881 | 19.738 | 20.595 | 21.452 | 22.309 | 23.166 | 24.023 | 24.880 | 25.737 | 26.594 | 27.451 | 28.308 | 29.165 | 30.022 | 30.879 | |
| Fluxo de Caixa | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fluxo de Caixa do Projeto (iniciado no ano 2022) | IRR: 9,30% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valor Presente Líquido com WACC (9%) | 0 | -6.355 | -6.167 | 1.215 | 1.501 | 1.459 | 1.459 | 1.458 | 1.458 | 1.459 | 1.303 | 1.298 | 1.357 | 1.362 | 1.383 | 1.383 | 1.383 | 1.354 | 1.382 | 1.383 | 1.383 | 1.383 | 1.354 | 1.382 | 1.634 |
| Cálculo de impostos para Recurso de Caixa do Projeto (desatualizado) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lucro antes dos Impostos (Lucro/Prejuízo) | -431 | -127 | 923 | 953 | 953 | 953 | 923 | 953 | 953 | 953 | 953 | 953 | 1.152 | 1.181 | 1.181 | 1.181 | 1.181 | 1.152 | 1.181 | 1.181 | 1.181 | 1.152 | 1.181 | 1.181 | |
| 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 | |
| Adição: Despesa Financeira não Operacional LAIR Desatualizado | -431 | -127 | 923 | 953 | 953 | 953 | 923 | 953 | 953 | 953 | 953 | 953 | 1.152 | 1.181 | 1.181 | 1.181 | 1.181 | 1.152 | 1.181 | 1.181 | 1.181 | 1.152 | 1.181 | 1.181 | |
| Valor PFL | 0 | 433 | 560 | 283 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| PFL disponível para uso | 31,00% | 0 | 277 | 283 | 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 | 433 | 560 | 283 | 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 | -431 | -127 | 646 | 670 | 653 | 653 | 623 | 653 | 653 | 653 | 653 | 653 | 803 | 813 | 813 | 813 | 813 | 784 | 813 | 813 | 813 | 784 | 813 | 813 | |
| Imposto sobre receita: CSL | 0,00% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Imposto sobre receita: IR | 25,00% | 0 | 0 | -34 | -36 | -34 | -34 | -32 | -34 | -34 | -34 | -34 | -42 | -44 | -44 | -44 | -44 | -42 | -44 | -44 | -44 | -42 | -44 | -44 | |
| Valor Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240,8 equivalente a 15,00% | -431 | -127 | 708 | 737 | 737 | 737 | 708 | 737 | 737 | 737 | 737 | 737 | 836 | 856 | 856 | 856 | 856 | 836 | 856 | 856 | 856 | 836 | 856 | 856 | |
| Método de tributação de Lucro - AT Lucro/Prejuízo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Base de cálculo CSU (IR de receita bruta) | 0 | 0 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | |
| Base de cálculo IR (IR de receita bruta) | 0 | 0 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | 1.396 | |
| Imposto sobre receita: CSU | 0,00% | 0 | 0 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | -126 | |
| Imposto sobre receita: IR | 25,00% | 0 | 0 | -349 | -350 | -349 | -349 | -328 | -349 | -349 | -349 | -349 | -423 | -434 | -434 | -434 | -434 | -413 | -434 | -434 | -434 | -413 | -434 | -434 | |
| Valor Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240,8 equivalente a 15,00% | -431 | -127 | 708 | 737 | 737 | 737 | 708 | 737 | 737 | 737 | 737 | 737 | 836 | 856 | 856 | 856 | 856 | 836 | 856 | 856 | 856 | 836 | 856 | 856 | |
| Otimização do Método Tributário - Lucro/Prejuízo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | |
| Passível (selecionar Lucro Presumido)? (True= 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 | |
| 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 | |
| Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | |
| Lucro/Prejuízo Desatualizado após Impostos | -431 | -127 | 881 | 857 | 813 | 813 | 813 | 788 | 813 | 813 | 813 | 813 | 853 | 853 | 856 | 856 | 856 | 856 | 836 | 856 | 856 | 856 | 836 | 856 | |