
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 graneis líquidos, situado no Porto de Paranaguá-PR, denominada **PAR50** 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\$ 77,44 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 55,29% aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo C-2 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI/REPORTO.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo D-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 392.585,92 (02/2020), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 258.269,70 (02/2020), considerado no fluxo de caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar: <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">RUBRICA</th> <th style="text-align: left;">PRAZO</th> <th style="text-align: left;">%</th> <th style="text-align: left;">APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	02/2020																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **PAR50**.
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\$ 1.673.219 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 439.970 k
Investimento Total	R\$ 338.192 k
Despesa Operacional Total	R\$ 406.260 k
Movimentação Total (t)	21.607 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 253,44 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 4,11
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	11,65%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 46.879 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto PAR50.
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 (PAR50)
Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	24.964	-
4. Edificações [fs.1]	112.535	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	63.552	1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Desenvolvimento de Terminal					
Demolição e Preparação de Site	Ha	-	142.649	-	Local
Ramal ferroviário interno	m	2.030,00	2.951	5.990.443	Local
Pavimentação Leve	Ha	1,27	1.303.982	1.656.058	Local
Pavimentação da nova área destinada a expedição rodoviária	m	-	1.985	-	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	LS	2,00	1.285.118	2.570.237	Local
Água e Esgoto	LS	2,00	1.448.949	2.897.899	Local
Cercamento & Segurança	LS	2,00	254.799	509.599	Local
Sistema Combate/Incêndio	LS	2,00	4.535.259	9.070.519	Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção	m²	2.369,00	1.356	3.213.220	Local
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, com fundação	m²	70.181,17	1.412	99.091.231	Local
Equipamentos principais					
Estação de Carregamento Ferroviário	Each	2,00	1.478.473	2.956.947	Local
Praça de Bombas	Each	2,00	1.014.199	2.028.398	Local
Estação de carregamento de caminhões	Each	2,00	3.115.860	6.231.720	Local
Estação de descarga de caminhão	Each	9,00	1.709.019	15.381.167	Local
Linha de Dutos para Grãos Líquidos (Incluindo suportes)	m	9.285,00	3.325	30.875.024	Local
Balanças Rodoviárias	Each	3,00	100.504	301.513	Local
Engenharia e Administração					
Contingência					
			5,0%	9.138.699	Local
			5,0%	9.138.699	Local
Custo de Capital Total Estimado				201.051.370	
		Tributos s/ Equipamentos Importados	0	0	
		Impostos sobre Custos de Construção	201.051.370	0,00%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				201.051.370	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-	-	-
-	-	-	-
299.522	299.522	Local	6.589
82.803	82.803	Local	1.822
-	-	Local	-
128.512	128.512	Local	2.827
144.895	144.895	Local	3.188
25.480	25.480	Local	561
453.526	453.526	Local	9.978
-	-	Local	-
160.661	160.661	Local	3.535
4.954.562	4.954.562	Local	109.000
-	-	Local	-
147.847	147.847	Local	3.253
101.420	101.420	Local	2.231
311.586	311.586	Local	6.855
769.058	769.058	Local	16.919
1.543.751	1.543.751	Local	33.963
15.076	15.076	Local	332
Total			201.051

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (PAR50)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv=1; pub=2
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.200	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	23.753	-	1	3
17. Edificações [fs.2]	-	-	-	1

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Dragagem Novo Pier (dois berços) - aprofundamento (Pub.)	1	m8	699.884,00	65	45.590.596 Local
Estrutura Marítima					
Plataforma de Alívio sobre Estacas (Pub.)	1	m2	810,00	19.740	15.989.194 Local
Dolphins de Amarração/Atracação (Pub.)	1	Each	11,00	1.598.635	17.584.987 Local
Ponte de Acesso (Pub.)	1	m2	10.393,00	8.614	89.523.325 Local
Passadiço (Pub.)	1	m	113,37	6.166	698.984 Local
Sistema Combate Incêndio (Pub.)	1	LS	1,00	4.535.259	4.535.259 Local
Desenvolvimento de Terminal					
Pavimentação da nova área destinada a expedição rodoviária	-	m2	15.335,00	130	1.999.657 Local
Edificações					
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, sem fundação	-	m3	49.529,00	1.412	69.931.717 Local
Equipamentos principais					
Praça de Bombas	-	Each	1,00	1.014.199	1.014.199 Local
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	-	m	4.315,87	3.325	14.351.383 Local
Estação de carregamento de caminhões	-	Each	1,00	3.115.860	3.115.860 Local
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	-	m	540,00	3.325	1.795.640 Local
Galeria de Dutos	-	m	180,00	7.314	1.316.597 Local
Engenharia e Administração					
			5,0%		13.372.370 Local
Contingência					
			5,0%		13.372.370 Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base			294.192.137
Tributos s/ Equipamentos Importados		0			0
Impostos sobre Custos de Construção		280.819.767	0,00%		0
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					294.192.137

Eng. / Admin	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
2.279.530	2.279.530	50.150
-	-	-
799.460	799.460	17.588
879.249	879.249	19.343
4.476.166	4.476.166	98.476
34.949	34.949	769
226.763	226.763	4.989
-	-	-
99.983	99.983	2.200
-	-	-
3.496.586	3.496.586	76.925
-	-	-
50.710	50.710	1.116
717.569	717.569	15.787
155.793	155.793	3.427
89.782	89.782	1.975
65.830	65.830	1.448
		294.192
		-

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (PAR50)

Movimentação Base

988.869 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	31.672	87,48%	712.547	
Gerente Sênior	3	12.085	87,48%	815.700	
Gerente de Nível Médio	5	9.297	87,48%	1.045.769	
Equipe de Suporte Administrativo (n.1)	6	2.806	87,48%	378.789	
Equipe de Suporte Administrativo (n.2)	5	1.764	87,48%	198.470	
Mão Ambiente					
Supervisores	1	4.244	87,48%	95.474	
Técnico Ambiental	1	3.100	87,48%	69.752	
Manutenção					
Supervisores	2	4.244	87,48%	190.948	
Técnicos de Manutenção	6	2.249	87,48%	303.653	
Operações					
Supervisores	4	4.244	87,48%	381.897	
Operador Empilhadeira	9	2.556	87,48%	517.590	
Motorista	9	2.556	87,48%	517.590	
Assistentes de Armazéns	9	2.556	87,48%	517.590	
Total	61			5.745.770	
Sub-total Equipe de Admin				3.316.502	
Sub-total - Equipe de Manutenção / Operação				2.429.267	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	87.305	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	216.624	0,50%

Elétrica - uso

Custo unitário	0,79878	R\$/kWh	Fonte: COPEL
Equipe	61	horas/dia	diária/ano
Admin	22	12	252
Manutenção	8	16	365
Operações	31	16	365
Total - Equipe	61		

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 * m ² / eficiência luminosa
Eficiência luminosa (lm/w)	vários tipos de fonte de luz
Lâmpada Fluorescentes	faixa de 45 - 75 lm/W
Lâmpada de vapor de sódio	faixa de 85 - 150 lm/W

Tipo de área	tamanho (m ²)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	diária/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	2.369	50,00	200	16	365	9,48	44.204	-
Aberto (área de pátio/tanque)	83.023	100,00	50	10	365	41,51	121.029	-
Aberto (berço)	-	-	0	0	0	-	-	-
Total (Iluminação)							166.000	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 (Fonte: Paranaguá Saneamento)	57,1	R\$/m ³
1 m ³ =	1.000	litros
Custo	5,71	R\$/emp/dia

Outros custos gerais adm

Veículos	3	veículos a	5.268	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	692.560	R\$ por ano	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	234.147	R\$ por ano	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	179.200	R\$ por ano	-
Pagamento para Autoridade Portuária	2,45	R\$/Ton			Fonte: APPA, Tarifas Portuárias, Tabela III
Aplicável a	988.869	Tons			

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			
						494.434	741.652	988.869	1.236.086
Mão de obra									
Administrativo	Fix	3.316.502	R\$	1	3.317.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	2.429.267	R\$	1	2.430.000	60%	80%	100%	110%
OGVD	Var	-	R\$/ton	988.869	-	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Eleticidade - escritórios	Fix	313.000	R\$/ano	1	313.000	60%	80%	100%	110%
Eleticidade - iluminação	Fix	166.000	R\$/ano	1	166.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades	Var	0,77	R\$/ton	988.869	766.000	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	5,71	R\$/dia/emp	61	128.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	14.379	R\$/mês	12	173.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	-	-	100%	100%	100%	100%
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	873.053	R\$/ano	1	874.000	60%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.083.118	R\$/ano	1	1.084.000	100%	100%	100%	100%
Geral e Admin									
Limpeza	Fix	234.147	R\$/ano	1	235.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	143.791	R\$/ano	1	144.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	530.000	R\$/ano	1	530.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	692.560	R\$/ano	1	693.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	15.804	R\$/mês	12	190.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	179.200	R\$	1	180.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições									
IPTU	Fix	12.265	R\$/ano	1	13.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	2,45	R\$/ton	988.869	2.423.000	100%	100%	100%	100%
Subtotal					13.659.000				
Contingência					561.800				
Total (R\$/ano)					14.220.800				

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação						
		494.434	741.652	988.869	1.236.086			
Mão de obra								
Administrativo	Fix	1.990.200	2.653.600	3.317.000	3.648.700			
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.458.000	1.944.000	2.430.000	2.673.000			
OGVD	Var	-	-	-	-			
Utilidades								
Eleticidade - escritórios	Fix	187.800	250.400	313.000	344.300			
Eleticidade - iluminação	Fix	166.000	166.000	166.000	166.000			
Utilidades	Var	382.862	574.295	765.726	957.157			
Água	Fix	76.800	102.400	128.000	140.800			
Comunicações	Fix	103.800	138.400	173.000	190.300			
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-			
Manutenção								
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	524.400	786.600	874.000	874.000			
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.084.000	1.084.000	1.084.000	1.084.000			
Geral e Admin								
Limpeza	Fix	164.500	211.500	235.000	235.000			
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	144.000			
Seguros	Fix	530.000	530.000	530.000	530.000			
Segurança	Fix	693.000	693.000	693.000	693.000			
Veículos, combustíveis	Fix	133.000	171.000	190.000	190.000			
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	108.000	144.000	180.000	198.000			
Taxas e outras Contribuições								
IPTU	Fix	13.000	13.000	13.000	13.000			
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-			
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	1.211.363	1.817.047	2.422.729	3.028.411			
Subtotal					8.927.526	11.408.842	13.658.455	15.109.668
Contingência					5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		9.313.334	11.888.432	14.220.241	15.713.731			
Custo unitário		18,84	16,03	14,38	12,71			

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim) (0=não)	Custo Fixo (R\$ k)			
FO1	#N/D	0	3.621	4.827	6.034
FO2	#N/D	1	561	690	819
FO3	Manutenção - Equip / Infra	0	1.689	1.964	2.056
FO4	Geral e Admin	0	1.816	1.973	2.071
FO5	#N/D	0	14	14	14

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim) (0=não)	Custo unitário			
VO1	Mão de obra - OGVD	0	-	-	-
VO2	Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,81	0,81	0,81
VO3	Pagamento para Autoridade Portuária	0	2,45	2,45	2,45

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	530,0 kR\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	80,0 kR\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	303.929 kR\$
Capex/Valor Ativos Existentes	216.624 kR\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	87.305 kR\$
Valor do Contrato	1.673.219 kR\$
OPEX - MÃO DE OBRA	5.747 kR\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	181.455 kR\$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

Importância Segurada - Capex de construção	100%
Alíquota	0,02%
Custo	17,80 kR\$
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	8,01
Periodicidade	anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multiriscos

Importância Segurada - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	425,50 kR\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	31,04 kR\$
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	71,11 kR\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DerrFin)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Depreciação	-	-	-	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	3.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	3.264
Amortização	-	-	-	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Outros pré-operacionais		430	430	282	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	310.979	88.993	88.993	88.993	-	-	-	-	-	-	-	-	22.000	22.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (PAR50)

Previsão em R\$. Todas as valores em termos Real

Total (kR\$)	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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Novo Investimento																									
NC1 1. Dragagem/Aterramento [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	1.996	1	665	665	665	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	69.809	1	23.270	23.270	23.270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	21.556	3	7.185	7.185	7.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	44.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.000	22.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem/Aterramento (Pub.) - [fs.1]	45.511	2	15.170	15.170	15.170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	128.107	2	42.702	42.702	42.702	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	137.361	14	31.120	31.120	31.120	-	-	-	-	-	-	-	22.000	22.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	173.618	11	57.873	57.873	57.873	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	310.979	88.993	88.993	88.993	-	-	-	-	-	-	-	-	22.000	22.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173	3.173
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	3.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	3.264
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros & Impostos (período construção)	-	-	-	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Custos Ambientais dur. Construção (kR\$)	-	-	-	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47
Total	-	-	-	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52
Total																									
Total Depreciação	306.979	-	-	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	22.781	3.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	7.264	3.264
Total Amortização	1.143	-	-	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Custos 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 (Dn/Fin)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	9.064	9.089	9.184	13.672	13.521	13.602	13.637	13.561	13.521	13.672	13.566	13.557	13.868	14.008	13.961	14.112	13.961	14.001	14.077	14.683	14.648	14.799	14.653	14.648	14.693
Despesas Operacionais Variáveis	514	1.042	1.586	2.620	2.658	2.697	2.736	2.776	2.816	2.857	2.898	2.941	2.983	3.027	3.071	3.116	3.161	3.207	3.254	3.301	3.349	3.398	3.448	3.498	3.549
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	4.339	4.354	5.038	6.340	6.388	6.436	6.486	6.536	6.586	6.638	6.690	6.743	6.797	6.852	6.907	6.964	7.021	7.079	7.138	7.197	7.258	7.320	7.382	7.446	7.510
Previsão de Desp. Oper. (PAR50)																									
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																									
	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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Ano de Operação (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
Volume de Carga (k Tons)	157	319	486	803	815	826	838	851	863	876	888	901	914	928	941	955	969	983	997	1.012	1.026	1.041	1.057	1.072	1.088
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	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																									
Pgto Fixo Anual	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041	3.041
Pagamento dos Leilões + Estudos	1.298	1.312	1.997	3.299	3.347	3.395	3.444	3.494	3.545	3.597	3.649	3.702	3.756	3.811	3.866	3.922	3.980	4.038	4.096	4.156	4.217	4.278	4.341	4.404	4.469
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	4.339	4.354	5.038	6.340	6.388	6.436	6.486	6.536	6.586	6.638	6.690	6.743	6.797	6.852	6.907	6.964	7.021	7.079	7.138	7.197	7.258	7.320	7.382	7.446	7.510
Crédito de PIS/COFINS (1=Sim) 0=Não)																									
Despesas Operacionais Fixas																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M Ambiental)	0	3.621	3.621	3.621	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.034	6.638	6.638	6.638	6.638	6.638
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	561	561	561	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	883	883	883	883	883
FO3 Manutenção - Equip./Infra	0	2.757	2.920	3.082	4.440	4.440	4.440	4.440	4.440	4.440	4.440	4.440	4.660	4.880	4.880	4.880	4.880	4.880	4.880	4.880	4.880	4.880	4.880	4.880	4.880
FO4 Geral e Admin	0	1.732	1.758	1.758	2.071	2.071	2.071	2.071	2.071	2.071	2.071	2.071	2.071	2.077	2.077	2.071	2.071	2.071	2.071	2.071	2.030	2.030	2.030	2.030	2.030
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
Total Despesas Operacionais Fixas	8.684	8.873	9.085	13.377	13.377	13.377	13.377	13.377	13.377	13.377	13.377	13.377	13.604	13.824	13.817	13.817	13.817	13.817	13.817	14.504	14.504	14.504	14.504	14.504	14.504
Despesas Operacionais Variáveis																									
Crédito de PIS/COFINS (1=Sim) 0=Não)																									
VO1 Mão de obra - CGVD	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
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	128	260	395	653	662	672	682	692	702	712	722	733	743	754	765	776	788	799	811	823	835	847	859	872
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	386	783	1.191	1.957	1.996	2.025	2.054	2.084	2.114	2.145	2.176	2.208	2.240	2.273	2.306	2.339	2.373	2.408	2.443	2.479	2.515	2.552	2.589	2.627
Total de Despesas Operacionais Variáveis	514	1.042	1.586	2.620	2.658	2.697	2.736	2.776	2.816	2.857	2.898	2.941	2.983	3.027	3.071	3.116	3.161	3.207	3.254	3.301	3.349	3.398	3.448	3.498	3.549
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	561	561	561	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	819	883	883	883	883	883
Despesas Operacionais Variáveis	128	260	395	653	662	672	682	692	702	712	722	733	743	754	765	776	788	799	811	823	835	847	859	872	
D&A	1	0	0	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	3.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	64	76	0	340	341	342	343	344	345	346	347	348	349	0	0	0	0	0	0	0	533	534	535	536	537
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros & Impostos durante construção	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	323	430	292	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper.																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	380	217	149	235	144	224	260	184	144	235	189	179	264	179	144	235	144	184	260	179	144	235	149	144	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
D&A	0	0	0	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	3.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316	7.316
D&A - Investimentos sem REDE/REPORTIO	0	0	0	2.208	2.208	2.208	2.208	2.208	2.208	2.208	2.208	2.208	2.208	52	4.052	4.052	4.052	4.052	4.052	4.052	4.052	4.052	4.052	4.052	4.052
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	0	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	0	0	0	0	0	0	0	375	375	375	375	375

Seção E – Financeiro
Tributos
Premissas tributárias e outras (PAR50)
Premissas chave

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

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp. Oper. sobre receita		
Usó (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Usó (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTO		
Usó (1=sim; 0=não)	1	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	2	2022
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuizos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendo (1=sim; 0=não)	1
%do Lucro Líquido	50%
	<u>(In R\$ '000s)</u>
Nível de Caixa mínimo	1.265

Requisitos de Capital de Giro

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

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (PAR50)

Previsão em R\$: Todos os valores em termos Real		Demonstrativo de Resultados																								
		Ano 1 2022	Ano 2 2023	Ano 3 2024	Ano 4 2025	Ano 5 2026	Ano 6 2027	Ano 7 2028	Ano 8 2029	Ano 9 2030	Ano 10 2031	Ano 11 2032	Ano 12 2033	Ano 13 2034	Ano 14 2035	Ano 15 2036	Ano 16 2037	Ano 17 2038	Ano 18 2039	Ano 19 2040	Ano 20 2041	Ano 21 2042	Ano 22 2043	Ano 23 2044	Ano 24 2045	Ano 25 2046
Receita bruta		12.198	24.739	37.647	62.382	63.094	64.000	64.929	65.822	66.829	67.800	68.786	69.786	70.812	71.832	72.878	73.940	75.017	76.110	77.220	78.346	79.490	80.650	81.827	83.023	84.236
Imposto sobre receita: ISS	3,00%	-366	-742	-1.129	-1.865	-1.883	-1.920	-1.948	-1.976	-2.005	-2.034	-2.064	-2.094	-2.124	-2.155	-2.186	-2.218	-2.251	-2.283	-2.317	-2.350	-2.385	-2.419	-2.455	-2.491	-2.527
PIS aliquota		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%	-201	-408	-615	-1.026	-1.041	-1.056	-1.071	-1.087	-1.103	-1.119	-1.135	-1.151	-1.168	-1.185	-1.202	-1.219	-1.236	-1.254	-1.271	-1.289	-1.307	-1.325	-1.343	-1.361	-1.379
Aliquota CDFINS		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: CDFINS	3,00%	-927	-1.880	-2.829	-4.726	-4.794	-4.864	-4.935	-5.006	-5.079	-5.153	-5.228	-5.304	-5.381	-5.459	-5.538	-5.618	-5.699	-5.780	-5.862	-5.944	-6.027	-6.110	-6.193	-6.276	-6.360
Receita Líquida (- impostos)		10.669	21.709	35.143	54.565	55.357	56.160	56.975	57.803	58.642	59.495	60.360	61.238	62.129	63.032	63.946	64.870	65.804	66.748	67.702	68.666	69.640	70.624	71.618	72.622	73.636
Crédito Tributário PIS / CDFINS Acumulado Disponível	1	64	76	0	340	341	342	343	344	345	346	347	348	349	0	0	0	0	0	0	533	534	535	536	537	538
Crédito tributário PIS / CDFINS Utilizável		64	76	0	340	341	342	343	344	345	346	347	348	349	0	0	0	0	0	0	533	534	535	536	537	538
Crédito PIS / CDFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		10.763	21.784	35.143	54.905	55.698	56.502	57.318	58.147	58.987	59.841	60.706	61.586	62.477	63.376	64.284	65.201	66.128	67.065	68.012	68.969	69.936	70.914	71.902	72.900	73.908
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-9.064	-9.089	-9.184	-13.672	-13.521	-13.602	-13.677	-13.751	-13.824	-13.897	-13.969	-14.041	-14.112	-14.183	-14.254	-14.325	-14.396	-14.467	-14.537	-14.608	-14.678	-14.748	-14.818	-14.888	-14.958
Despesas Operacionais Variáveis		-514	-1.042	-1.586	-2.620	-2.688	-2.697	-2.736	-2.776	-2.816	-2.857	-2.898	-2.941	-2.983	-3.027	-3.071	-3.116	-3.161	-3.207	-3.254	-3.301	-3.349	-3.398	-3.448	-3.498	-3.549
Pagamento para Órgãos Governamentais		-4.339	-4.354	-5.038	-6.340	-6.388	-6.436	-6.486	-6.536	-6.586	-6.638	-6.690	-6.743	-6.797	-6.852	-6.907	-6.964	-7.021	-7.079	-7.138	-7.197	-7.258	-7.320	-7.382	-7.446	-7.510
Total Despesas (excl. depreciação)		-13.916	-14.485	-15.808	-22.632	-22.567	-22.735	-22.859	-22.937	-23.017	-23.100	-23.185	-23.271	-23.358	-23.446	-23.535	-23.625	-23.716	-23.808	-23.901	-24.000	-24.100	-24.200	-24.300	-24.400	-24.500
LAVADA		-3.153	7.239	19.334	32.273	33.130	33.767	34.400	35.274	36.064	36.673	37.551	38.345	38.829	43.174	44.032	44.881	45.885	46.762	47.616	44.039	45.030	45.788	46.857	47.738	48.333
Depreciação		0	0	0	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781	-22.781
Amortização		0	0	0	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52	-52
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-3.153	7.239	19.334	9.440	10.237	10.934	11.626	12.441	13.200	13.840	14.718	15.511	15.955	39.898	36.776	37.515	38.569	39.446	40.301	36.784	37.714	38.472	39.541	40.482	45.017
Valor PFL		0	3.153	964	964	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	3,00%	0	2.190	964	964	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL		0	3.153	964	964	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-3.153	5.109	14.161	6.608	7.208	8.473	9.287	10.077	10.687	11.565	12.358	12.842	32.832	30.063	30.743	31.738	32.555	33.348	33.630	34.561	35.319	36.387	37.328	41.863	
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	-460	-1.275	-595	-649	-700	-763	-836	-907	-962	-1.041	-1.112	-1.156	-2.955	-2.706	-2.767	-2.856	-2.930	-3.001	-3.027	-3.110	-3.179	-3.275	-3.360	-3.768
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-1.253	-3.516	-1.628	-1.778	-1.921	-2.034	-2.238	-2.435	-2.648	-2.857	-3.065	-3.186	-8.181	-7.432	-7.662	-7.911	-8.115	-8.313	-8.384	-8.616	-8.805	-9.073	-9.308	-10.942
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-3.153	5.586	12.524	7.217	7.850	8.313	8.770	9.307	9.828	10.231	10.810	11.334	11.663	24.847	23.019	23.438	24.125	24.664	25.187	25.373	25.988	26.488	27.199	27.814	30.807
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	3.902	7.917	12.047	19.888	20.187	20.480	20.777	21.079	21.385	21.696	22.012	22.332	22.657	22.986	23.321	23.661	24.005	24.355	24.710	25.071	25.437	25.808	26.185	26.567	26.955
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	3.902	7.917	12.047	19.888	20.187	20.480	20.777	21.079	21.385	21.696	22.012	22.332	22.657	22.986	23.321	23.661	24.005	24.355	24.710	25.071	25.437	25.808	26.185	26.567	26.955
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	-361	-712	-1.094	-1.791	-1.817	-1.843	-1.870	-1.897	-1.925	-1.953	-1.981	-2.010	-2.039	-2.069	-2.099	-2.129	-2.160	-2.192	-2.224	-2.256	-2.289	-2.323	-2.357	-2.391	-2.426
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-961	-1.955	-2.988	-4.951	-5.023	-5.096	-5.170	-5.245	-5.322	-5.400	-5.479	-5.559	-5.640	-5.723	-5.806	-5.891	-5.977	-6.065	-6.154	-6.244	-6.335	-6.428	-6.522	-6.618	-6.715
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-3.837	5.941	15.263	5.840	6.649	7.237	7.879	8.648	9.381	9.938	10.763	11.503	11.932	32.066	28.871	29.435	30.431	31.189	31.923	32.138	33.017	33.703	34.708	35.595	40.425
Optimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-3.153	5.941	15.263	7.217	7.850	8.313	8.770	9.307	9.828	10.231	10.810	11.503	11.932	32.066	28.871	29.435	30.431	31.189	31.923	32.138	33.017	33.703	34.708	35.595	40.425
Métodologia utilizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolhe o método tributário para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Métodologia Utilizada (1=Lucro Presum, 0=Lucro Real)		0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Referência do Método Selecionado		TIPI	EPPI	EPPI	TIPI	TIPI	TIPI	TIPI	TIPI	TIPI	TIPI	EPPI	EPPI	EPPI	EPPI	EPPI	EPPI	EPPI	EPPI	EPPI	EPPI	TIPI	TIPI	TIPI	TIPI	TIPI
Métodologia Utilizada (1=Lucro Presum, 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Tributos cobrados		0	-1.713	-4.022	-2.223	-2.427	-2.621	-2.857	-3.134	-3.402	-3.609	-3.908	-4.178	-4.342	-7.791	-7.905	-8.021	-8.138	-8.257	-8.378	-11.440	-11.727	-11.994	-12.348	-12.668	-14.210
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-3.153	5.586	15.263	7.217	7.850	8.313	8.770	9.307	9.828	10.231	10.810	11.334	11.663	32.066	28.871	29.435	30.431	31.189	31.923	25.373	25.988	26.488	27.199	27.814	30.807

Seção E – Financeiro

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

	Ano1 2022	Ano2 2023	Ano3 2024	Ano4 2025	Ano5 2026	Ano6 2027	Ano7 2028	Ano8 2029	Ano9 2030	Ano10 2031	Ano11 2032	Ano12 2033	Ano13 2034	Ano14 2035	Ano15 2036	Ano16 2037	Ano17 2038	Ano18 2039	Ano19 2040	Ano20 2041	Ano21 2042	Ano22 2043	Ano23 2044	Ano24 2045	Ano25 2046
Impostos a Recuperar	46	94	56	236	240	243	247	250	254	258	261	265	269	268	269	111	113	114	116	298	302	307	311	316	320
Recebeíveis	501	1.017	1.547	2.555	2.598	2.630	2.668	2.707	2.746	2.786	2.827	2.868	2.910	2.952	2.995	3.039	3.083	3.128	3.173	3.220	3.267	3.314	3.363	3.412	3.462
Estoques	501	1.017	1.547	2.555	2.598	2.630	2.668	2.707	2.746	2.786	2.827	2.868	2.910	2.952	2.995	3.039	3.083	3.128	3.173	3.220	3.267	3.314	3.363	3.412	3.462
Total Ativos Circulantes	1.049	2.127	3.151	5.347	5.425	5.504	5.583	5.665	5.747	5.830	5.915	6.001	6.088	6.012	6.099	6.188	6.278	6.370	6.463	6.737	6.836	6.935	7.037	7.139	7.244
Ativo Intangível	57.873	115.745	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618	173.618
Imobilizado bruto	31.563	63.103	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506	94.506
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-22.833	-45.667	-68.501	-91.333	-114.167	-137.001	-159.833	-182.667	-205.501	-228.333	-251.167	-274.001	-296.833	-319.667	-342.501	-365.333	-388.167	-411.001	-433.833	-456.667	-479.501	-502.333	-525.167
Imobilizado líquido	89.426	178.849	268.124	246.291	222.458	199.624	176.791	153.958	131.124	108.291	85.458	62.624	39.791	16.958	7.391	6.843	5.827	5.121	4.386	3.650	2.914	2.178	1.442	7.316	4.000
Total Ativos	90.474	180.976	271.275	250.638	227.882	205.128	182.374	159.622	136.871	114.121	91.373	68.626	45.878	23.130	10.382	7.634	6.886	5.981	5.076	4.171	3.266	2.361	1.456	0.551	0.646
Impostos a Pagar	61	195	300	404	417	430	444	460	476	490	507	523	535	554	568	631	647	662	676	863	882	899	919	939	1008
Contas a Pagar	572	595	650	930	927	934	939	940	942	952	952	955	972	981	984	994	992	998	1.006	1.035	1.038	1.049	1.047	1.052	1.038
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Total	633	790	949	1.334	1.345	1.364	1.384	1.400	1.418	1.442	1.468	1.478	1.507	1.636	1.602	1.625	1.640	1.660	1.682	1.888	1.920	1.947	1.967	1.990	2.066
Total Passivos Circulantes	633	790	949	1.334	1.345	1.364	1.384	1.400	1.418	1.442	1.468	1.478	1.507	1.636	1.602	1.625	1.640	1.660	1.682	1.888	1.920	1.947	1.967	1.990	2.066
Investimento de Capital	93.436	178.646	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969	253.969
Lucros retidos	-3.153	2.432	17.695	24.912	32.782	41.095	49.864	59.171	69.000	79.230	90.000	101.374	113.027	145.094	173.965	203.469	233.891	265.080	297.033	322.766	348.364	374.851	402.045	429.889	460.666
Patrimônio Líquido	90.282	181.079	271.663	278.880	286.751	295.063	303.833	313.140	322.968	333.199	344.009	355.343	367.296	389.062	427.933	457.428	487.859	519.048	550.971	576.346	602.332	628.820	656.013	683.827	714.666
Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-avaliado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalavado após Impostos	-3.153	5.586	15.263	6.582	6.820	7.240	7.697	8.235	8.756	9.158	9.738	10.262	10.581	32.066	28.871	29.435	30.431	31.189	31.923	24.301	24.915	25.416	26.121	26.742	29.735
Depreciação & Amortização	0	0	0	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833	22.833
Gastos de Capital (Investimentos)	-88.933	-88.933	-88.933	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-22.000	-22.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pgto inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital	-432	-430	-282	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ de Caixa Líquido (aumento)/redução	-415	-922	-864	-1.811	-67	-59	-60	-64	-64	-60	-68	-66	-59	215	-121	-66	-75	-71	-71	-58	-77	-73	-82	-79	5.149
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavado)	IRR: 9,38%																								
Valor Presente Líquido com WACC (5%)	0																								
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavado)																									
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-3.153	7.239	17.315	9.440	10.297	10.934	11.636	12.441	13.230	13.840	14.718	15.511	15.995	35.986	33.216	33.897	34.892	35.708	36.502	36.784	37.714	38.472	39.541	40.482	45.017
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adição: Despesa Financeira não-Operacional LAIR Desalavado	-3.153	7.239	17.315	9.440	10.297	10.934	11.636	12.441	13.230	13.840	14.718	15.511	15.995	35.986	33.216	33.897	34.892	35.708	36.502	36.784	37.714	38.472	39.541	40.482	45.017
Valor PFL	0	3.153	964	964	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	2.190	964	964	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	3.153	964	964	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de Lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.153	5.109	16.351	8.476	10.297	10.934	11.636	12.441	13.230	13.840	14.718	15.511	15.995	35.986	33.216	33.897	34.892	35.708	36.502	36.784	37.714	38.472	39.541	40.482	45.017
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	-460	-1.472	-763	-927	-984	-1.046	-1.120	-1.191	-1.246	-1.325	-1.396	-1.440	-3.239	-2.989	-3.051	-3.140	-3.214	-3.285	-3.311	-3.394	-3.462	-3.569	-4.052
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-1.253	-4.054	-2.035	-2.500	-2.709	-2.863	-3.046	-3.294	-3.496	-3.685	-3.854	-3.975	-8.972	-8.200	-8.400	-8.669	-8.903	-9.101	-9.172	-9.405	-9.594	-9.861	-10.036
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																									
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.153	5.586	11.779	6.582	6.820	7.240	7.697	8.235	8.756	9.158	9.738	10.262	10.581	23.774	21.947	22.396	23.053	23.992	24.115	24.301	24.915	25.416	26.121	26.742	29.735
Método de Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	3.902	7.917	12.047	19.898	20.187	20.480	20.777	21.079	21.385	21.696	22.012	22.332	22.657	22.986	23.321	23.661	24.005	24.355	24.710	25.071	25.437	25.808	26.185	26.567
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	3.902	7.917	12.047	19.898	20.187	20.480	20.777	21.079	21.385	21.696	22.012	22.332	22.657	22.986	23.321	23.661	24.005	24.355	24.710	25.071	25.437	25.808	26.185	26.567
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	-361	-712	-1.094	-1.791	-1.817	-1.843	-1.870	-1.897	-1.925	-1.953	-1.981	-2.010	-2.039	-2.069	-2.099	-2.129	-2.160	-2.192	-2.224	-2.256	-2			