
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação, armazenagem e distribuição de grãos líquidos combustíveis, situado no Porto de Maceió, denominada **MAC11** 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\$ 89,79 por tonelada de Combustíveis; R\$ 16,30 por tonelada de Combustíveis (apenas movimentação); R\$ 32,68 por tonelada de Petróleo; R\$ 132,90 por tonelada de GLP. 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 40,07%, aplicável em cima da movimentação do

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
	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.																								
Programas de incentivos considerados	REIDI/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 (06/2020), considerado no fluxo de caixa. Estudo: R\$ 231.642,30 (06/2020), considerado no fluxo de caixa. Indenização: R\$ 22.740.616,44 (06/2020), 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><tr><th>RUBRICA</th><th>PRAZO</th><th>%</th><th>APLICADA SOBRE</th></tr><tr><td>Contas a Receber</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Receita Operacional Líquida</td></tr><tr><td>Impostos a Recuperar</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Receita Operacional Líquida</td></tr><tr><td>Estoques</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Receita Operacional Líquida</td></tr><tr><td>Contas a Pagar</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Despesas/custos operacionais</td></tr><tr><td>Impostos</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Despesas/custos operacionais</td></tr></table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	06/2020																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **MAC11**.
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\$ 1.489.762 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 444.748 k
Investimento Total	R\$ 234.427 k
Despesa Operacional Total	R\$ 316.286 k
Movimentação Total (t)	16.585 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 322,3 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 7,85
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	12,99%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 73.959 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MAC11**.

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2020).

5. 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 (MAC11)

Sumário de Custos				
Item	Novo Investimento Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-	-	1
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	992	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	86.655	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	32.394	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	23.000	-	1	3
9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	18.453	1	-	2
16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	2.786	-	-	1
17. Edificações [fs.2]	58.605	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	11.540	-	1	3

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Pavimentação pátio rodoviário - Área externa ao terminal (Pub.)	1	m2	9.879,00	140	1.384.650 Local
Recuperação e Reforço do TGL (Pub.)	1	LS	1,00	14.927.593	14.927.593 Local
Passarela (Pub.)	1	m	76,00	6.101	463.655 Local
Desenvolvimento de Terminal					
Subestação	-	Unid.	1,00	902.041	902.041 Local
Edificações					
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, sem fundação	-	m³	61.275,02	1.286	78.777.484 Local
Equipamentos principais					
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	-	m	5.426,24	3.447	18.706.745 Local
Praça de Bombas	-	Unid.	1,00	1.051.470	1.051.470 Local
Estação de Carregamento Caminhão	-	Unid.	3,00	3.230.366	9.691.099 Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	6.295.237	6.295.237 Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota	138.495.211	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0	14,00%	0	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					
				138.495.211	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
69.232	69.232	-	1.523
746.380	746.380	-	16.420
23.183	23.183	-	510
-	-	-	-
45.102	45.102	-	992
-	-	-	-
3.938.874	3.938.874	-	86.655
-	-	-	-
935.337	935.337	-	20.577
52.574	52.574	-	1.157
484.555	484.555	-	10.660
			138.495
			-

FASE 2

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Desenvolvimento de Terminal					
Pavimentação Leve	-	m²	11.392,00	140	1.596.713 Local
Cercamento & Segurança	-	m	428,00	80	34.218 Local
Subestação	-	Unid.	1,00	902.041	902.041 Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	-	m2	318,00	1.307	415.590 Local
Tanques de aço-carbono para GLP, sem fundação	-	m³	9.000,00	5.874	52.861.876 Local
Equipamentos principais					
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	-	m	864,00	3.447	2.978.605 Local
Praça de Bombas	-	Unid.	1,00	1.051.470	1.051.470 Local
Estação de Carregamento Caminhão	-	Unid.	2,00	3.230.366	6.460.733 Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	3.315.062	3.315.062 Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota	72.931.371	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0	14,0%	0	
Impostos sobre Custos de Construção		69.616.308	0,0%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					
				72.931.371	

Engg / Admin	Conting.	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
79.836	79.836	-	1.756
1.711	1.711	-	38
45.102	45.102	-	992
-	-	-	-
20.780	20.780	-	457
2.643.094	2.643.094	-	58.148
-	-	-	-
148.930	148.930	-	3.276
52.574	52.574	-	1.157
323.037	323.037	-	7.107
			72.931
			-

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes e Indenização

Ativos existentes (MAC11)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	14.405	-
4. Edificações [fs.1]	39.607	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	13.697	1
Verificação	-	-

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	-	-	-	-	-
Pavimentação Leve	m²	3.021,26	140	423.463	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid	2,00	1.347.733	2.695.466	Local
Água e Esgoto	Unid	2,00	1.465.494	2.930.987	Local
Cercamento & Segurança	m	1.484,00	80	118.643	Local
Sistema Combate Incêndio	Unid	1,00	6.751.068	6.751.068	Local
Subestação	Unid.	1,00	176.190	176.190	Local
Edificações	-	-	-	-	-
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m²	1.747,90	1.307	2.284.308	Local
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, com fundação	m³	15.578,25	1.464	22.803.795	Local
Fundação	m³	61.275,02	178	10.918.271	Local
Equipamentos principais	-	-	-	-	-
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	m	3.373,76	3.447	11.630.902	Local
Praça de Bombas	Each	1,00	821.100	821.100	Local
Engenharia e Administração			5,0%	3.077.710	Local
Contingência			5,0%	3.077.710	Local
Custo de Capital Total Estimado				67.709.613	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				67.709.613	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-	-	-
-	-	-	-
21.173	21.173	466	466
134.773	134.773	2.965	2.965
146.549	146.549	3.224	3.224
5.932	5.932	131	131
337.553	337.553	7.426	7.426
8.810	8.810	194	194
-	-	-	-
114.215	114.215	2.513	2.513
1.140.190	1.140.190	25.084	25.084
545.914	545.914	12.010	12.010
-	-	-	-
581.545	581.545	12.794	12.794
41.055	41.055	903	903
-	-	-	-
		Total	67.710
			-

Seção E – Financeiro

Terminal de Graneis Líquidos - MAC11 - INDENIZAÇÃO					
	Descrição	Unidade	Quantitativo	Custo Novo	Custo Depreciado
1	Desenvolvimento de terminal				
1.1	Sistema de proteção contra incêndio				-
1.1.1	MB-4803 - Bomba de combate a incêndio, Vazão : 310m³/h, Fabricante.: SULZER, TIPO.: SM	un	1,00	305.772,10	90.270,41
1.1.2	MB-4804 - Bomba de combate a incêndio, Modelo: SMX500; Fabricante:SULZER WEISE S/A;	un	1,00	327.604,24	96.715,88
1.1.3	MB-4805 - Bomba de combate a incêndio, Fabr.: KSB;Modelo.: RDL 150-500; OP.: 667730; Q	un	1,00	305.772,10	177.346,99
1.1.4	Tanque: nº 5421001, água, 3.000 m3, vertical, teto fixo,aço carbono, fundação em anel, con	un	1,00	5.811.919,10	3.145.810,92
2	Edificações				
2.1	Tanques de armazenamento com fundação				
2.1.1	Tanque: nº 6311001, petróleo, 5.204 m3, vertical, teto flutuante, aço carbono, fundação em	m³	5.204,363	13.066.850,72	4.256.351,84
2.1.2	Tanque: nº 6311002, petróleo, 5.200 m3, vertical, teto flutuante, aço carbono, fundação em	m³	5.200,135	13.056.806,89	4.253.080,36
2.1.3	Tanque: nº 6311003, petróleo, 5.174 m3, vertical, teto flutuante, aço carbono, fundação em	m³	5.173,752	12.991.522,60	4.231.814,04
3	Equipamentos principais				
3.1	Linha de dutos interna granéis líquidos (incluindo suportes)				
3.1.1	Duto 14" (externo): ligando o pier aos tanques, aéreo.petróleo	m	1.200,00	8.700.357,39	2.568.545,25
3.2	Linha de dutos para granéis líquidos (incluindo suportes) interligação MAC12				
3.2.1	Duto 8" (externo): ligando o pier aos tanques,	m	816,85	3.669.085,43	1.083.198,13
3.2.2	Duto 10" (externo): ligando o pier aos tanques	m	685,41	4.144.727,13	1.223.618,18
3.2.3	Duto 12" (externo): ligando o pier aos tanques	m	671,50	4.438.475,32	1.310.339,47
3.3	Praça de bombas				-
3.3.1	MB-4801 - Bomba: petróleo, Fabricante Worthington, tipo.:8LN -18, Série.: BX 52270, Cap.::	un	1,00	362.226,22	106.937,91
3.3.2	MB-4802 - Bomba: petróleo, Fabricante Worthington, tipo.:8LN -18, Série.: BX 52270, Cap.::	un	1,00	332.502,07	98.161,70
3.3.3	MB-2002 - Moto-bomba; Fabricante.: OMEL; Modelo.: UND / VT - AA 6; Série.: 169.723; Dai	un	1,00	38.448,86	14.364,04
3.3.4	MB-2003 - Moto-bomba; Fabricante.: KSB; Modelo.: MegachemV - 32-125; OP.: 425496; Ro	un	1,00	38.448,86	14.014,07
3.3.5	MB-2006 - Moto-bomba; Fabricante : OMEL; Modelo.:OND/ VI / 16; Motor elétrico, Fabrica	un	1,00	49.473,55	18.032,30
3.4	Subestação Transformador de Energia Elétrica, média tensão: 1500 KVA	un	1,00	176.190,45	52.014,94
4	Sistema Aquaviário				
5	Demais				
6	TOTAL				22.740.616,44

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MAC11)

Movimentação Base

767.030 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	22.224	103,25%	542.048	
Gerente Senior	3	9.295	103,25%	680.144	
Gerente de Nível Médio	5	3.580	103,25%	436.540	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	6	3.034	103,25%	443.927	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	5	1.593	103,25%	194.242	
-	-	-	103,25%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária	-	-	103,25%	-	
Supervisores	2	3.529	103,25%	172.137	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.105	103,25%	75.719	
-	-	-	103,25%	-	
Manutenção					
Supervisores	2	3.529	103,25%	172.137	
Técnicos de Manutenção	5	1.830	103,25%	223.201	
Operações					
Supervisores	3	3.529	103,25%	258.205	
Operadores de Equipamentos	7	2.532	103,25%	432.362	
Serviços Gerais	13	1.935	103,25%	613.588	
Total	53			4.244.249	
Sub-total Equipe de Admin				2.544.757	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				1.699.493	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	46.091	1,38%
Manutenção Infra - civil/estrutural	160.113	0,70%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,58331	R\$/kWh				
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	23	12	252	2,625	106.497	
Manutenção	7	16	252	1,313	21.608	
Operações	23	16	365	0,063	4.897	
Total - Equipe	53				134.000	arredondado para 00

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	2.066	50,00	200	10	365	8,26	17.595	-
Aberto (área de pátio/tanque)	76.074	100,00	50	10	365	38,04	80.984	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							99.000	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	36,52	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	3,65	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	2	veículos a	4.980	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	702.000	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	196.501	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		154.300	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	5,51	R\$/Ton	Fonte: APMC, Tabela III		
Aplicável a	767.030	t/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\$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	2.544.757	R\$	1	2.545.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.699.493	R\$	1	1.700.000
Custos Operacionais	Var	-	R\$/Tons	767.030	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	134.000	R\$/ano	1	134.000
Eleticidade - iluminação	Fix	99.000	R\$/ano	1	99.000
Eleticidade - equipamento	Var	0,47	R\$/ton	767.030	360.600
Água	Fix	3,65	R\$/dia/emp	53	71.000
Comunicações	Fix	172.000	R\$/mês	1	172.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	767.030	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	637.933	R\$/ano	1	638.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.122.532	R\$/ano	1	1.123.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	196.501	R\$/ano	1	197.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	144.000	R\$/ano	1	144.000
Seguros	Fix	380.000	R\$/ano	1	380.000
Segurança	Fix	702.000	R\$/ano	1	702.000
Veículos, combustíveis	Fix	9.960	R\$/mês	12	120.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	154.300	R\$/ano	1	155.000
Taxas e outras Contribuições	Fix				-
IPITU	Fix	170.515	R\$/ano	1	171.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	5,51	R\$/ton	767.030	4.227.000
Subtotal					12.938.600
Contingência		5%			435.580
Total (R\$/ano)					13.374.180

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

Custo a diferentes níveis de movimentação		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	383.515	575.272	767.030	958.787
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.527.000	2.036.000	2.545.000	2.799.500
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.020.000	1.360.000	1.700.000	1.870.000
Custos Operacionais	Var	-	-	-	-
Utilidades		-	-	-	-
Eleticidade - escritórios	Fix	80.400	107.200	134.000	147.400
Eleticidade - iluminação	Fix	99.000	99.000	99.000	99.000
Eleticidade - equipamento	Var	180.252	270.378	360.504	450.630
Água	Fix	42.600	56.800	71.000	78.100
Comunicações	Fix	103.200	137.600	172.000	189.200
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	510.400	574.200	638.000	638.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.123.000	1.123.000	1.123.000	1.123.000
		-	-	-	-
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	137.900	177.300	197.000	197.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	144.000
Seguros	Fix	380.000	380.000	380.000	380.000
Segurança	Fix	702.000	702.000	702.000	702.000
Veículos, combustíveis	Fix	84.000	108.000	120.000	120.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	93.000	124.000	155.000	170.500
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPITU	Fix	171.000	171.000	171.000	171.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	4.227.000	4.227.000	4.227.000	4.227.000
Subtotal		10.581.552	11.783.078	12.938.504	13.506.330
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		10.899.280	12.160.882	13.374.079	13.970.296
Custo unitário		28,42	21,14	17,44	14,57

Categorias de custo fixo		Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)				
F01	Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	2.674	3.566	4.457	4.903
F02	Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	341	421	500	539
F03	Manutenção - Equip / Infra	0	1.715	1.782	1.849	1.849
F04	Geral e Admin	0	1.573	1.702	1.783	1.799
F05	Taxas e outras Contribuições	0	180	180	180	180

Categorias de Custos Variáveis		Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)				
V01	Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
V02	Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrifi	0	0,49	0,49	0,49	0,49
V03	Pagamento para Autoridade Portuária	1	-	-	-	-

Fator de arredondamento

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

383.515	575.272	767.030	958.787
60%	80%	100%	110%
60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%
60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
60%	80%	100%	110%
60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%
80%	90%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
80%	90%	100%	100%
70%	90%	100%	100%
70%	90%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
70%	90%	100%	100%
60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	380,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	70,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	206.205 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	160.113 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	46.091 k R\$
Valor do Contrato	1.489.762 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	4.245 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	69.091 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	288,69 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	27,64 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	63,31 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	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 do Arrendatário (R\$)	5.733	7.021	32.703	42.297	49.329	57.099	58.287	59.502	60.600	61.619	62.659	63.719	64.800	65.891	67.004	68.139	69.297	70.477	71.577	72.632	73.707	74.801	75.930	76.958	77.979
Total Demanda (K Tons)	212	288	509	589	584	597	610	624	636	648	661	673	686	699	712	726	739	753	766	779	792	805	820	831	844
Cálculo do Período de Investimento	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
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Receita (MAC11)

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

Premissas chave

Unidades de medida	K Tons
Cenário de Demanda	Base

		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
		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	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 Demanda (K Tons)																										
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																									
1 Combustíveis	R\$ 89,79	-	-	299,5	308,0	316,7	325,6	334,8	344,3	352,6	361,1	369,8	378,7	387,8	397,1	406,5	416,2	426,1	436,2	445,4	454,8	464,4	474,2	484,2	493,4	502,8
2 Combustíveis (movimentados)	R\$ 16,30	72,5	145,0	64,0	66,0	68,0	70,0	72,0	74,0	75,0	77,0	79,0	81,0	83,0	85,0	87,0	89,0	91,0	93,0	95,0	97,0	99,0	101,0	104,0	105,0	107,0
3 Petróleo	R\$ 32,68	139,3	142,5	145,8	149,2	67,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 GLP	R\$ 132,90	-	-	-	65,4	132,4	201,0	203,5	206,0	208,6	210,2	211,9	213,6	215,4	217,1	218,9	220,6	222,4	224,2	226,0	227,4	228,7	230,1	231,4	232,8	233,9
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		211,8	287,5	509,4	588,6	584,1	596,7	610,4	624,3	636,2	648,3	660,7	673,4	686,2	699,2	712,4	725,8	739,5	753,4	766,4	779,1	792,1	805,3	819,6	831,2	843,7
Previsão de Receita																										
Total Receita (k R\$)		5.733	7.021	32.703	42.297	49.329	57.099	58.287	59.502	60.600	61.619	62.659	63.719	64.800	65.891	67.004	68.139	69.297	70.477	71.577	72.632	73.707	74.801	75.930	76.958	77.979

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	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	-	-	6.398	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	7.038	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291
Amortização	-	-	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Outros pré-operacional		1.048	91	250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	214.870	62.842	95.935	33.093	-	-	-	-	-	-	-	11.500	11.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (MAC11)

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

Total (k R\$)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	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																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	900	1	450	450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	78.640	1	39.320	39.320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	29.398	3	14.699	14.699	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	198.123	14	54.469	87.562	33.093	-	-	-	-	-	-	11.500	11.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	16.747	11	8.373	8.373	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	214.870	62.842	95.935	33.093	-	-	-	-	-	-	-	11.500	11.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos investimentos																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419	3.419
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940	2.940
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417	2.417
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	1.047	1.047	1.047	1.047	1.047	1.047	1.047	1.047	1.047	1.047	1.047	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	6.398	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	7.038	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período 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 (k R\$)	-	-	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58
Total	-	-	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Total	198.123	-	6.398	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	9.978	7.038	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	8.291	5.991	5.991
Total Depreciação	1.390	-	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Depreciação do Capex Público	16.747	-	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728

Depreciação dos novos investimentos

Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização															Tabela de Depreciação e Amortização									
Tabela de Depreciação e Amortização																								

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	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	5.875	6.500	7.951	9.227	9.076	9.134	9.204	9.100	9.076	9.227	9.111	9.259	9.522	9.418	9.395	9.580	9.395	9.418	9.522	9.919	9.931	10.047	9.896	9.919	10.024
Despesas Operacionais Variáveis	872	927	2.705	3.170	3.132	3.196	3.268	3.340	3.406	3.468	3.531	3.596	3.662	3.729	3.797	3.867	3.938	4.011	4.078	4.143	4.210	4.278	4.348	4.412	4.476
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	28.191	4.986	7.363	7.969	7.917	8.001	8.092	8.186	8.271	8.351	8.433	8.516	8.601	8.687	8.775	8.865	8.956	9.050	9.136	9.221	9.306	9.394	9.483	9.567	9.649

Previsão de Desp. Oper. (MAC11)

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

	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
	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)	212	288	509	589	584	597	610	624	636	648	661	673	686	699	712	726	739	753	766	779	792	805	820	831	844
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	5	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	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868	3.868
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Indenização	24.323	1.118	3.494	4.101	4.049	4.133	4.224	4.318	4.403	4.483	4.565	4.648	4.733	4.819	4.907	4.997	5.088	5.182	5.268	5.352	5.438	5.526	5.615	5.698	5.781
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	28.191	4.986	7.363	7.969	7.917	8.001	8.092	8.186	8.271	8.351	8.433	8.516	8.601	8.687	8.775	8.865	8.956	9.050	9.136	9.221	9.306	9.394	9.483	9.567	9.649

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	2.674	2.674	3.566	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	4.457	
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	341	341	421	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	972	1.667	1.994	2.068	2.068	2.068	2.068	2.068	2.068	2.068	2.227	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387	
FO4 Geral e Admin	0	1.499	1.499	1.628	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	1.709	
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	
Total Despesas Operacionais Fixas		5.666	6.361	7.789	8.914	8.914	8.914	8.914	8.914	8.914	8.914	8.914	9.073	9.233	9.233	9.233	9.233	9.233	9.233	9.233	9.233	9.233	9.233	9.233	9.233	
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
VO1 Custo Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	105	142	251	290	288	294	301	308	314	320	326	332	339	345	352	358	365	372	378	385	391	397	404	416	
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	767	785	2.454	2.880	2.844	2.902	2.966	3.032	3.148	3.205	3.264	3.324	3.384	3.446	3.509	3.573	3.639	3.699	3.759	3.819	3.880	3.943	4.002	4.059	
Total de Despesas Operacionais Variáveis		872	927	2.705	3.170	3.132	3.196	3.268	3.340	3.406	3.468	3.531	3.596	3.662	3.729	3.797	3.867	3.938	4.011	4.078	4.143	4.210	4.278	4.348	4.412	4.476
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		341	341	421	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	
Despesas Operacionais Variáveis		105	142	251	290	288	294	301	308	314	320	326	332	339	345	352	358	365	372	378	385	391	397	404	416	
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Taxa		9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		41	45	62	73	73	73	74	75	75	76	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		18	28	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		1.030	73	232	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper.																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		208	139	162	313	162	220	290	185	162	313	197	185	290	185	162	348	162	185	290	185	197	313	162	185	290
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																										
D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Taxa		9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	
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 (MAC11)

Premissas chave

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

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		Arrendamento
Anos de validade	5	2022
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 (MAC11)

Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																									
	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	5.733	7.021	32.703	42.297	49.329	57.099	58.287	59.502	60.600	61.619	62.669	63.719	64.800	65.891	67.004	68.139	69.297	70.477	71.577	72.632	73.707	74.801	75.930	76.958	77.979
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	-287	-351	-1.635	-2.115	-2.466	-2.855	-3.030	-3.081	-3.133	-3.186	-3.240	-3.295	-3.350	-3.407	-3.465	-3.524	-3.579	-3.632	-3.685	-3.740	-3.797	-3.848	-3.899	-3.950
PIS alíquota		1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	-95	-116	-540	-698	-814	-962	-982	-1.000	-1.017	-1.037	-1.057	-1.077	-1.097	-1.117	-1.137	-1.157	-1.177	-1.197	-1.217	-1.237	-1.257	-1.277	-1.297	-1.317
Alíquota COFINS		7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	-436	-534	-2.485	-3.215	-3.749	-4.430	-4.522	-4.606	-4.683	-4.760	-4.837	-4.914	-4.991	-5.068	-5.145	-5.222	-5.299	-5.376	-5.453	-5.530	-5.607	-5.684	-5.761	-5.838
Receita Líquida (- impostos)		4.916	6.020	28.043	36.270	42.300	48.962	49.981	51.023	51.965	52.839	53.729	54.633	55.551	56.483	57.430	58.392	59.369	60.361	61.368	62.390	63.427	64.480	65.549	66.634
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	41	45	62	73	73	73	74	75	75	76	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		41	45	62	73	73	73	74	75	75	76	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		4.958	6.065	28.105	36.343	42.373	49.036	50.055	51.098	52.040	52.915	53.729	54.633	55.551	56.483	57.430	58.392	59.369	60.361	61.368	62.390	63.427	64.480	65.549	66.634
Despesas																									
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-5.875	-6.500	-7.951	-9.227	-9.076	-9.134	-9.204	-9.100	-9.076	-9.227	-9.111	-9.259	-9.522	-9.418	-9.395	-9.580	-9.395	-9.418	-9.522	-9.919	-9.931	-10.047	-9.896	-9.919
Despesas Operacionais Variáveis		-872	-927	-2.705	-3.170	-3.132	-3.196	-3.268	-3.340	-3.408	-3.468	-3.531	-3.596	-3.662	-3.729	-3.797	-3.867	-3.938	-4.011	-4.078	-4.143	-4.210	-4.278	-4.348	-4.412
Pagamento para Órgãos Governamentais		-28.191	-4.986	-7.363	-7.969	-7.917	-8.001	-8.092	-8.186	-8.271	-8.351	-8.433	-8.516	-8.601	-8.687	-8.775	-8.865	-8.956	-9.050	-9.136	-9.221	-9.306	-9.394	-9.483	-9.567
Total Despesas (excl depreciação)		-34.938	-12.414	-18.018	-20.366	-20.126	-20.332	-20.564	-20.626	-20.754	-21.046	-21.075	-21.371	-21.786	-21.834	-21.967	-22.312	-22.289	-22.478	-22.736	-23.283	-23.447	-23.719	-23.727	-23.898
LAJIDA		-29.981	-6.348	10.086	15.977	22.247	28.704	29.491	30.472	31.287	31.868	36.164	36.836	37.409	38.358	39.242	39.933	41.014	41.903	42.649	43.067	43.884	44.611	45.635	46.403
Depreciação		0	0	-6.398	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978	-9.978
Amortização		0	0	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789	-789
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-29.981	-6.348	2.900	5.211	11.481	17.938	18.725	19.705	20.520	21.102	25.397	26.070	29.583	29.279	30.162	30.854	31.934	32.823	33.570	33.987	34.805	35.532	36.556	39.624
Valor PFL		0	29.981	36.329	35.459	33.896	30.451	25.070	19.452	13.541	7.385	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	870	1.563	3.444	5.381	5.618	5.912	6.156	6.331	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054
Valor final do PFL	0	29.981	36.329	35.459	33.896	30.451	25.070	19.452	13.541	7.385	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054
Método de tributação de lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-29.981	-6.348	2.030	3.648	8.036	12.557	13.108	13.794	14.364	14.771	15.375	15.805	18.222	17.967	18.542	18.982	19.694	20.270	20.750	21.004	21.534	22.001	22.674	24.781
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-183	-328	-723	-1.130	-1.180	-1.241	-1.293	-1.329	-1.384	-1.422	-1.640	-1.617	-1.669	-1.708	-1.772	-1.824	-1.868	-1.890	-1.938	-2.041	-2.030	-2.270
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-121	-222	-496	-779	-813	-856	-892	-917	-970	-997	-1.140	-1.117	-1.169	-1.222	-1.275	-1.328	-1.381	-1.434	-1.487	-1.540	-1.593	-1.833
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-29.981	-6.348	2.596	4.661	10.261	16.029	16.732	17.608	18.336	18.855	16.761	17.229	19.860	19.582	20.209	20.688	21.462	22.090	22.612	22.888	23.465	23.974	24.706	27.000
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	1.835	2.247	10.465	13.535	15.785	18.272	18.652	19.041	19.392	19.718	20.051	20.390	20.736	21.085	21.441	21.805	22.175	22.553	22.905	23.242	23.586	23.936	24.298	24.953
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	1.835	2.247	10.465	13.535	15.785	18.272	18.652	19.041	19.392	19.718	20.051	20.390	20.736	21.085	21.441	21.805	22.175	22.553	22.905	23.242	23.586	23.936	24.298	24.953
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-165	-202	-942	-1.218	-1.421	-1.644	-1.679	-1.714	-1.745	-1.775	-1.805	-1.835	-1.866	-1.898	-1.930	-1.962	-1.996	-2.030	-2.061	-2.092	-2.123	-2.154	-2.187	-2.246
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-435	-538	-2.592	-3.360	-3.922	-4.544	-4.639	-4.736	-4.824	-4.906	-4.989	-5.074	-5.160	-5.247	-5.336	-5.427	-5.520	-5.614	-5.702	-5.787	-5.873	-5.960	-6.050	-6.133
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-30.300	-6.740	1.135	2.929	8.827	14.874	15.597	16.513	17.269	17.797	18.604	19.161	22.557	22.134	22.896	23.465	24.419	25.180	25.807	26.109	26.809	27.418	28.319	31.275
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-29.981	-6.348	2.596	4.661	10.261	16.029	16.732	17.608	18.336	18.855	18.604	19.161	22.557	22.134	22.896	23.465	24.419	25.180	25.807	26.109	26.809	27.418	28.319	31.275
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
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
Escolha 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	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Referência do Método Selecionado		TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Tributos cobrados		0	0	-304	-550	-1.220	-1.909	-1.993	-2.098	-2.185	-2.247	-6.793	-6.909	-7.026	-7.145	-7.266	-7.390	-7.515	-7.644	-7.764	-7.878	-7.995	-8.114	-8.237	-8.460
Lucro/(Prejuízo) após impostos		-29.981	-6.348	2.596	4.661	10.261	16.029	16.732	17.608	18.336	18.855	18.604	19.161	22.557	22.134	22.896	23.465	24.419	25.180	25.807	26.109	26.809	27.418	28.319	31.275

Seção E – Financeiro

Balanço																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																										
	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	
Impostos a Recuperar	22	27	124	161	188	217	222	226	230	234	94	96	97	99	101	102	104	106	107	109	111	112	114	115	117	
Receíveis	236	289	1.344	1.738	2.027	2.347	2.395	2.445	2.490	2.532	2.575	2.619	2.663	2.708	2.754	2.800	2.848	2.896	2.942	2.985	3.029	3.074	3.120	3.163	3.205	
Estoques	236	289	1.344	1.738	2.027	2.347	2.395	2.445	2.490	2.532	2.575	2.619	2.663	2.708	2.754	2.800	2.848	2.896	2.942	2.985	3.029	3.074	3.120	3.163	3.205	
Total Ativos Circulantes	493	604	2.812	3.637	4.242	4.910	5.012	5.117	5.211	5.299	5.244	5.333	5.423	5.515	5.608	5.703	5.800	5.898	5.990	6.079	6.169	6.260	6.355	6.441	6.526	
Ativo Intangível	8.373	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	16.747	
Imobilizado bruto	55.517	143.170	176.513	176.513	176.513	176.513	176.513	176.513	176.513	176.513	176.513	188.013	199.513	199.513	199.513	199.513	199.513	199.513	199.513	199.513	199.513	199.513	199.513	199.513	199.513	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-7.187	-17.953	-28.719	-39.485	-50.251	-61.018	-71.784	-82.550	-93.316	-104.083	-111.909	-120.888	-130.067	-139.147	-148.226	-157.305	-166.384	-175.463	-184.543	-193.622	-202.701	-209.480	-216.259	
Imobilizado líquido	63.890	159.916	186.073	175.307	164.540	153.774	143.008	132.242	121.475	110.709	99.943	100.677	104.350	95.271	86.192	77.113	68.034	58.954	49.875	40.796	31.717	22.638	13.558	6.779	0	
Total Ativos	64.384	160.520	188.885	178.944	168.782	158.684	148.020	137.358	126.687	116.008	105.187	106.010	109.774	100.786	91.800	82.815	73.833	64.853	55.866	46.875	37.885	28.898	19.913	13.220	6.526	
Impostos a Pagar	34	41	204	270	339	413	423	435	445	453	437	446	484	484	496	506	521	533	543	551	562	572	586	619	629	
Contas a Pagar	1.436	510	740	837	827	836	845	848	853	865	866	878	895	897	903	917	916	924	934	957	964	975	975	982	992	
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	1.469	551	944	1.107	1.166	1.248	1.268	1.282	1.298	1.318	1.303	1.325	1.379	1.382	1.399	1.423	1.437	1.457	1.478	1.508	1.526	1.547	1.561	1.601	1.621	
Total Passivos Circulantes	1.469	551	944	1.107	1.166	1.248	1.268	1.282	1.298	1.318	1.303	1.325	1.379	1.382	1.399	1.423	1.437	1.457	1.478	1.508	1.526	1.547	1.561	1.601	1.621	
Investimento de Capital	93.498	197.656	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	222.842	
Lucros retidos	-29.981	-36.329	-33.733	-29.072	-18.811	-2.781	13.951	31.559	49.894	68.750	87.354	106.515	129.072	151.205	174.102	197.566	221.985	247.165	272.972	299.081	325.890	353.308	381.626	412.901	444.748	
Patrimônio Líquido	63.517	161.327	189.109	193.770	204.031	220.060	236.792	254.400	272.736	291.591	310.196	329.357	351.913	374.047	396.943	420.408	444.827	470.007	495.813	521.922	548.731	576.149	604.468	635.743	667.589	
Fluxo de Caixa																										
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-29.981	-6.348	2.596	4.661	10.261	16.029	16.732	17.608	18.336	18.855	18.604	19.161	22.557	22.134	22.896	23.465	24.419	25.180	25.807	26.109	26.809	27.418	28.319	31.275	31.846	
Depreciação & Amortização	0	0	7.187	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	10.766	
Gastos de Capital (Investimentos)	-62.842	-95.935	-33.093	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.500	-11.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pgto inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Gastos de Capital	-1.048	-91	-250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Δ de Caixa de Giro Líquido (aumento)/redução	976	-1.029	-1.815	-662	-546	-586	-82	-91	-79	-67	39	-67	-36	-89	-76	-71	-84	-79	-71	-59	-72	-70	-81	-46	4.840	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 9,38%	-92.895	-103.403	-25.375	14.765	20.482	26.210	27.416	28.284	29.023	29.555	29.410	18.361	18.847	31.124	31.900	32.473	33.414	34.180	34.815	35.130	35.817	36.427	37.317	38.008	43.465
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0																									
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																										
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-29.981	-6.348	2.596	5.211	11.481	17.938	18.725	19.705	20.520	21.102	21.965	22.579	26.032	25.667	26.489	27.118	28.134	28.957	29.643	30.005	30.763	31.430	32.391	35.402	36.028	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
LAIR Desalavancado	-29.981	-6.348	2.596	5.211	11.481	17.938	18.725	19.705	20.520	21.102	21.965	22.579	26.032	25.667	26.489	27.118	28.134	28.957	29.643	30.005	30.763	31.430	32.391	35.402	36.028	
Valor PFL	0	29.981	36.329	35.459	33.896	30.451	25.070	19.452	13.541	7.385	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	870	1.563	3.444	5.381	5.618	5.912	6.156	6.331	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	
Valor final do PFL	0	29.981	36.329	35.459	33.896	30.451	25.070	19.452	13.541	7.385	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-29.981	-6.348	2.030	3.648	8.036	12.557	13.108	13.794	14.364	14.771	20.911	21.525	24.977	24.613	25.435	26.064	27.080	27.903	28.589	28.951	29.709	30.376	31.337	34.348	34.974	
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	0	-183	-328	-723	-1.130	-1.180	-1.241	-1.293	-1.329	-1.882	-1.937	-2.248	-2.215	-2.289	-2.346	-2.437	-2.511	-2.573	-2.606	-2.674	-2.734	-2.820	-3.091	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-121	-222	-496	-779	-813	-856	-892	-917	-5.204	-5.357	-6.220	-6.129	-6.335	-6.492	-6.746	-6.952	-7.123	-7.214	-7.403	-7.570	-7.810	-8.563	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-29.981	-6.348	2.596	4.661	10.261	16.029	16.732	17.608	18.336	18.855	14.879	15.284	17.563	17.322	17.865	18.280	18.951	19.494	19.947	20.186	20.686	21.126	21.760	23.748	24.161	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	1.835	2.247	10.465	13.535	15.785	18.272	18.652	19.041	19.392	19.718	20.051	20.390	20.736	21.085	21.441	21.805	22.175	22.553	22.905	23.242	23.586	23.936	24.298	24.626	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	1.835	2.247	10.465	13.535	15.785	18.272	18.652	19.041	19.392	19.718	20.051	20.390	20.736	21.085	21.441	21.805	22.175	22.553	22.905	23.242	23.586	23.936	24.298	24.626	
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	-165	-202	-942	-1.218	-1.421	-1.644	-1.679	-1.714	-1.745	-1.775	-1.805	-1.835	-1.866	-1.898	-1.930	-1.962	-1.996	-2.030	-2.061	-2.092	-2.123	-2.154	-2.187	-2.216	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-435	-538	-2.592	-3.360	-3.922	-4.544	-4.639	-4.736	-4.824	-4.906	-4.989	-5.074	-5.160	-5.247	-5.336	-5.427	-5.520	-5.614	-5.702	-5.787	-5.873	-5.960</			