

---

## 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 granéis minerais, especialmente sal, situado no Complexo Portuário de Areia Branca-RN, denominada **TERSAB** 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	<b>25 anos</b>
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	<b>R\$ 23,34</b> 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 68,45% para sal, 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.
Programas de incentivos	

## Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
considerados	REIDI/SUDENE																								
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: <b>R\$ 412.991,48</b> (12/2019), considerado no fluxo de caixa.  Leilão: <b>R\$ 280.542,31</b> (12/2019), considerado no fluxo de caixa.  Adiantamento de Receitas: <b>R\$ 15.536.676,61</b> (12/2019), considerado no fluxo de caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real/Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar: <table border="1" 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	12/2019																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **TERSAB**.  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019).

---

## Seção E – Financeiro

---

### 4. Resultados-chave

A seguir, é fornecido um resumo dos resultados chave do modelo como receita bruta global, investimentos, valores de remuneração fixa e variável, Taxa Interna de Retorno (TIR) e Valor Presente Líquido (VPL).

---

Receita Bruta Global	R\$ 1.618.255 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 129.750 k
Investimento Total	R\$ 164.110 k
Despesa Operacional Total	R\$ 810.011k
Movimentação Total (t)	69.320 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$365,70k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,78
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	24,12%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 72.990 k

---

Tabela 2 – Principais resultados do projeto TERSAB.

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019).

### 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.
- **Ativos existentes:** Aba que apresenta os ativos existentes no terminal, como infraestruturas de armazenagem 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 (SAL01)

##### Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
2. Estrutura Marítima [fs.1]	134.273	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.940	-
4. Edificações [fs.1]	360.020	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	166.498	1

##### Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin.	Contingências	Total (k R\$)
<b>Investimentos</b>								
<b>Dragagem e Aterramento</b>								
<b>Estrutura Marítima</b>								
Pier Onshore trapiche	m²	146,22	13.027	1.904.829	Local	95.241	95.241	2.095
Dolphins de Amarração/Atracação	Unid.	5,00	3.063.694	15.318.472	Local	765.924	765.924	16.850
Ponte de Acesso	LS	1,00	13.216.133	13.216.133	Local	660.807	660.807	14.538
Boias de Amarração	Unid.	3,00	250.000	750.000	Local	37.500	37.500	825
Cais atracação Barcaça	m	244,00	372.447	90.877.145	Local	4.543.857	4.543.857	99.965
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>								
Distribuição Elétrica e de Iluminação	LS	1,00	371.809	371.809	Local	18.590	18.590	409
Água e Esgoto	LS	1,00	2.254.348	2.254.348	Local	112.717	112.717	2.480
Sistema Combate Incêndio	Unid.	1,00	46.405	46.405	Local	2.320	2.320	51
<b>Edificações</b>								
Prédios administrativos/Offshore	m²	1.527,00	6.052	9.241.128	Local	462.056	462.056	10.165
Prédios administrativos/Onshore	m²	3.087,29	1.270	3.920.442	Local	196.022	196.022	4.312
Pátio descoberto armazenamento - Plataforma	m²	19.225,00	16.340	314.129.410	Local	15.706.471	15.706.471	345.542
<b>Equipamentos principais</b>								
Descarregador de Barcaça	Unid.	3,00	29.266.783	87.800.350	Local	4.390.017	4.390.017	96.580
Transportador de Correia	m	770,00	45.134	34.753.391	Local	1.737.670	1.737.670	38.229
Grupo Geradores	Unid.	6,00	259.866	1.559.199	Local	77.960	77.960	1.715
Guindaste Giratório 10 t (offshore)	Unid.	-	700.000	-	Local	-	-	-
Balança de fluxo	Unid.	1,00	738.869	738.869	Local	36.943	36.943	813
Carregador de Navios Shiploader	Unid.	1,00	17.189.686	17.189.686	Local	859.484	859.484	18.909
Proteção Catódica	LS	1,00	3.205.086	3.205.086	Local	160.254	160.254	3.526
Pá Carregadeira	Unid.	1,00	2.708.880	2.708.880	Local	135.444	135.444	2.980
Trator de Esteira	Unid.	1,00	2.493.585	2.493.585	Local	124.679	124.679	2.743
Guindaste Giratório 5 t (onshore)	Unid.	-	350.000	-	Local	-	-	-
Tanque estático armazenamento de combustível (2 unid. de 30.000 L)/offshore	m³	60,00	1.393	83.584	Local	4.179	4.179	92
Tanque estático armazenamento de combustível 50.000 L/onshore	m³	50,00	1.393	69.654	Local	3.483	3.483	77
Sistema de linha de vida	LS	1,00	759.902	759.902	Local	37.995	37.995	836
<b>Engenharia e Administração</b>								
			5,0%	30.169.615	Local			
<b>Contingência</b>								
			5,0%	30.169.615	Local		Total	663.732
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>								
		Tributos s/ Equipamentos Importados	0	0	0			
		Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0			
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>								
				<b>663.731.537</b>				

**Seção E – Financeiro**
**Ativos-Novos**
**Novo Investimento (SAL01)**

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]	23.327	-	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	35.813	-	1	-	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	101.000	-	1	-	3
8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	3.970	1	-	-	2

**FASE 1**

Verificação

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)	
<b>Investimentos</b>							5%	5%	14,00%	
<b>Dragagem e Aterramento</b>										
Dragagem de Aprofundamento do Canal (Pub.)	1	m3	145.054,00	25	3.608.997	Local	180.450	180.450	-	3.970
<b>Estrutura Marítima</b>										
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>										
Recuperação Plataforma	-	LS	1,00	21.205.990	21.205.990	Local	1.060.300	1.060.300	-	23.327
<b>Edificações</b>										
<b>Equipamentos principais</b>										
Descarregador de Barcaças	-	Unid.	1,00	29.266.783	29.266.783	Local	1.463.339	1.463.339	-	32.193
Guindste Giratório 5t	-	Unid.	1,00	220.045	220.045	Local	11.002	11.002	-	242
Guindste Giratório 10t	-	Each	1,00	361.957	361.957	Local	18.098	18.098	-	398
Pá Carregadeira sobre Rodas	-	Unid.	1,00	2.708.880	2.708.880	Local	135.444	135.444	-	2.980
<b>Engenharia e Administração</b>										
				5,0%	2.868.633	Local				
<b>Contingência</b>										
				5,0%	2.868.633	Local				63.110
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>										
			Base	Alíquota	63.109.917,42					
Tributos s/ Equipamentos Importados			0	14,00%	0					
Impostos sobre Custos de Construção			0	0,00%	0					
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ impostos</b>										
					63.109.917					

## Seção E – Financeiro

### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (SAL01)

Movimentação Base 2.782.995 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
<b>Administrativo</b>					
Diretor Geral	1	21.863	79,88%	471.927	
Gerente Senior	3	9.337	79,88%	604.613	
Gerente de Nível Médio	5	5.909	79,88%	637.698	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	6	2.797	79,88%	362.244	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	5	1.784	79,88%	192.579	
-	-	-	79,88%	-	
<b>Meio Ambiente/Segurança Portuária</b>					
Supervisores	2	3.096	79,88%	133.661	
Técnicos	1	2.507	79,88%	54.112	
-	-	-	79,88%	-	
<b>Manutenção</b>					
Técnicos de Manutenção	2	8.525	79,88%	368.031	
Auxiliar de Manutenção	8	4.877	79,88%	842.176	
Auxiliar de Manutenção (Onshore)	2	2.709	79,88%	116.969	
-	-	-	79,88%	-	
<b>Operações</b>					
Supervisores	2	7.346	79,88%	317.118	
Operadores de Equipamentos	32	6.387	79,88%	4.412.083	
Operadores (Onshore)	2	3.549	79,88%	153.197	
Assistentes	16	3.450	79,88%	1.191.465	
Assistentes (Onshore)	2	1.917	79,88%	82.741	
Almoxarife	4	3.280	79,88%	283.172	
Sala de Controle	4	5.899	79,88%	509.340	
<b>Total</b>	<b>97</b>			<b>10.733.125</b>	
Sub-total Equipe de Admin				2.456.834	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				8.276.291	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	202.312	1,82%
Manutenção Infra - civil/estrutural	520.560	0,98%

#### Eletricidade - uso

Equipe	custo unitário	personas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	0,512729167 R\$/kWh	23	12	252	2,625	93.611	
Manutenção		2	16	252	1,313	5.427	
Operações		4	16	365	0,063	749	
<b>Total - Equipe</b>		<b>29</b>				<b>100.000</b>	arrendado para 000 mais próximo

#### Notas sobre uso de eletricidade

Admin	100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum
Manutenção	100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum; fator de redução 50% para manutenção/operação
Operações	100W iluminação; sem ar condicionado; 25% área comum; 50% fator de redução para manutenção/operação

#### Iluminação

Watt =	lux * m2 / eficiência luminosa
Eficiência luminosa (lm/w)	vários tipos de fonte de luz
Lâmpadas Fluorescentes	faixa de 45 - 75 lm/W
Lâmpada de vapor de sódio	faixa de 85 - 150 lm/W

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Área Total	3.403	50,00	200	10	365	13,61	25.474	-
<b>Total (iluminação)</b>							<b>26.000</b>	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

#### Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	10,06	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	1,01	R\$/emp/dia

#### Outros custos gerais&adm

Veículos	1	veículos a	5.117	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	813.657	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	321.437	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	1		3.169.856		-
<b>Pagamento para Autoridade Portuária</b>		0 R\$/Ton	Fonte:		
Aplicável a	2.782.995	m²/ano			





---

## Seção E – Financeiro

---

### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	1.120,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	70,0 k R\$/ano

#### SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	722.872 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	520.560 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	202.312 k R\$
Valor do Contrato	1.618.255 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	10.734 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	307.282 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

Importância Segurada - Capex de Construção	100%
Alíquota	0,02%

Periodicidade anualmente durante a construção

#### Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Importância Segurada - Capex de Construção	30%
Alíquota	0,03%

Periodicidade anualmente durante a construção

#### DURANTE A OPERAÇÃO

#### Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	1.012,02 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

#### Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	30,02 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

#### GARANTIAS

#### Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Importância Segurada - Valor do Contrato	2,5%
Alíquota	0,17%
Custo	68,78 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\$)	20.029	40.373	61.035	61.514	62.113	62.718	63.330	63.948	64.572	65.167	65.771	66.382	67.002	67.630	68.244	68.868	69.503	70.149	70.805	71.465	72.139	72.825	73.524	74.237	74.912
Total Demanda (K Tons)	858	1.729	2.614	2.635	2.661	2.687	2.713	2.739	2.766	2.792	2.817	2.844	2.870	2.897	2.923	2.950	2.977	3.005	3.033	3.061	3.090	3.120	3.149	3.180	3.209
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 (SAL01)

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

Premissas chave	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
Unidades de medida	20029,3	40372,92	61034,65	61513,7	62112,86	62718,19	63329,75	63947,63	64571,88	65167,38	65770,82	66382,34	67002,04	67630,05	68244,08	68868,4	69503,19	70148,65	70804,96	71465,49	72138,69	72824,79	73524,03	74236,65	74912,43
Cenário de Demanda	Base																								

Ano de operação	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
	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)	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
1 Sal	R\$ 23,34	858,0	1.729,4	2.614,5	2.635,0	2.660,7	2.686,6	2.712,8	2.739,3	2.766,0	2.791,5	2.817,4	2.843,6	2.870,1	2.897,0	2.923,3	2.950,0	2.977,2	3.004,9	3.033,0	3.061,3	3.090,1	3.119,5	3.149,5	3.180,0	3.208,9
2	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		858,0	1.729,4	2.614,5	2.635,0	2.660,7	2.686,6	2.712,8	2.739,3	2.766,0	2.791,5	2.817,4	2.843,6	2.870,1	2.897,0	2.923,3	2.950,0	2.977,2	3.004,9	3.033,0	3.061,3	3.090,1	3.119,5	3.149,5	3.180,0	3.208,9
Previsão de Receita		20.029	40.373	61.035	61.514	62.113	62.718	63.330	63.948	64.572	65.167	65.771	66.382	67.002	67.630	68.244	68.868	69.503	70.149	70.805	71.465	72.139	72.825	73.524	74.237	74.912
Total Receita (K R\$)		20.029	40.373	61.035	61.514	62.113	62.718	63.330	63.948	64.572	65.167	65.771	66.382	67.002	67.630	68.244	68.868	69.503	70.149	70.805	71.465	72.139	72.825	73.524	74.237	74.912

## 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	-	-	-	3.250	3.250	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	1.058	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.58
Amortização	-	-	-	-	-	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
<b>Gastos de Capital (Investimentos)</b>																									
Outros pré-operacional	437	252	78	73	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	158.272	16.268	16.268	16.268	4.234	4.234	-	-	-	-	-	-	50.500	50.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### Investimentos e Dep & Amort (SAL01)

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

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	
<b>Novo Investimento</b>																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	21.169	1	4.234	4.234	4.234	4.234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	32.501	3	10.834	10.834	10.834	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	101.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.500	50.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	3.603	2	1.201	1.201	1.201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	154.670	14	15.067	15.067	15.067	4.234	4.234	-	-	-	-	-	50.500	50.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	3.603	11	1.201	1.201	1.201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	158.272		16.268	16.268	16.268	4.234	4.234	-	-	-	-	-	50.500	50.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Depreciação dos novos Investimentos</b>																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	-	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	-	-	-	3.250	3.250	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	1.058	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.58	
<b>Itens amortizáveis</b>																										
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	-	-	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	
<b>Total Depreciação</b>	145.488	-	-	3.250	3.250	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	1.058	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.58	
<b>Total Amortização</b>	898	-	-	-	-	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	
<b>Depreciação do Capex Público</b>	3.603	-	-	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	

#### Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (1=No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício fiscal		REPTO Taxa		REPTO Taxa		Investimentos:		IPI taxa benefício		
											REIDI ou REPTO	1=REIDI, ou 2=REPTO	Benefício (PIS/COFINS)	REPTO Total Taxa Benefício	Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	D-Doméstico I-Importado	II taxa benefício*			
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	21.169	S/L	25	0	Ano 1	23.327	1.058	Ano 6	20	0	Ano 5	2.158	1	2.158	0	0	0	0	0	21.169	
NC4 4. Edificações [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	32.501	S/L	10	0	Ano 1	35.813	3.250	Ano 4	10	-	Ano 3	3.313	1	3.313	0	0	0	0	0	32.501	
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	0	S/L	10	0	Ano 1	0	0	Ano 4	10	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	1	0	0	
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	101.000	S/L	10	0	Ano 13	101.000	9.182	Ano 15	11	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	101.000	
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	3.603	S/L	25	1	Ano 1	3.970	164	Ano 4	22	-	Ano 3	367	1	367	0	0	0	0	0	3.603	
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	0	S/L	25	1	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	158.272					164.110	13.654					5.838		5.838	0	0	0	0	0		158.272

---

## Seção E – Financeiro

---

Opex

---

## Seção E – Financeiro

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	19.379	22.739	26.283	26.429	26.422	26.400	26.435	26.400	26.422	26.470	27.855	27.890	28.916	29.746	29.696	29.801	29.752	29.731	29.766	29.731	29.752	29.801	29.696	29.731	29.766
Despesas Operacionais Variáveis	1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	5.324
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	22.148	7.470	9.047	9.084	9.130	9.176	9.223	9.270	9.317	9.363	9.409	9.456	9.503	9.551	9.598	9.645	9.694	9.743	9.793	9.844	9.895	9.947	10.001	10.055	10.107

### Previsão de Desp. Oper. (SAL01)

Previsão em KR\$. 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)	858	1.729	2.614	2.635	2.661	2.687	2.713	2.739	2.766	2.792	2.817	2.844	2.870	2.897	2.923	2.950	2.977	3.005	3.033	3.061	3.090	3.120	3.149	3.180	3.209
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	5	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
<b>Pagamento para Órgãos Governamentais</b>																									
Pgto Fixo Anual	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388
Pagamento dos Leilões + Estudos	2.222	3.082	4.659	4.695	4.741	4.787	4.834	4.881	4.929	4.974	5.020	5.067	5.114	5.162	5.209	5.257	5.305	5.355	5.405	5.455	5.507	5.559	5.612	5.667	5.718
Antecipação de Receita	15.537																								
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	22.148	7.470	9.047	9.084	9.130	9.176	9.223	9.270	9.317	9.363	9.409	9.456	9.503	9.551	9.598	9.645	9.694	9.743	9.793	9.844	9.895	9.947	10.001	10.055	10.107

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
		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
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	6.762	9.017	11.271	11.271	11.271	11.271	11.271	11.271	11.271	11.271	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	206	265	324	324	324	324	324	324	324	324	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	7.488	8.031	8.613	8.654	8.696	8.696	8.696	8.696	8.696	8.696	8.696	9.616	10.537	10.537	10.537	10.537	10.537	10.537	10.537	10.537	10.537	10.537	10.537	10.537	
FO4 Geral e Admin	0	4.416	5.192	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914	6.246	6.246	6.261	6.246	6.246	6.246	6.246	6.246	6.246	6.246	6.246	6.246	6.246	6.246	
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	
<b>Total Despesas Operacionais Fixas</b>		18.889	22.522	26.138	26.180	26.221	26.221	26.221	26.221	26.221	26.221	27.711	27.711	28.646	29.567	29.552	29.552	29.552	29.552	29.552	29.552	29.552	29.552	29.552	29.552	29.552
<b>Despesas Operacionais Variáveis</b>																										
VO1 Mão de obra - OGMO	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	1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total de Despesas Operacionais Variáveis</b>		1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	
<b>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.</b>																										
Despesas Operacionais Fixas		206	265	324	324	324	324	324	324	324	324	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	
Despesas Operacionais Variáveis		1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	
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	
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>	<b>Taxa</b>	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%	0,00%
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>		151	290	431	434	438	442	446	450	454	458	465	469	473	477	481	485	490	494	498	503	507	511	516	521	0
<b>Investimento</b>																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		5	5	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		429	244	70	70	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Desp. Oper:</b>																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		490	217	144	249	200	179	214	179	200	249	144	179	270	179	144	249	200	179	214	179	200	249	144	179	214
<b>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.</b>																										
D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>		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%	0,00%

## Seção E – Financeiro

### Tributos

#### Premissas tributárias e outras (SAL01)

##### 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)	5,00%	
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
Contém anos qualificados (S/N)?	Y
<b>Chave:</b>	
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
Anos de Validade	0	<u>Arrendamento</u>
Imposto IPI	0%	2022
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%

##### 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

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		
<b>Impostos a Recuperar</b>	76	153	232	234	236	238	241	243	245	248	250	252	255	257	259	262	264	267	269	272	274	277	279	282	112		
Recebeíveis	823	1.659	2.508	2.528	2.553	2.577	2.603	2.628	2.654	2.678	2.703	2.728	2.754	2.779	2.805	2.830	2.856	2.883	2.910	2.937	2.965	2.993	3.022	3.051	3.079		
Estoques	823	1.659	2.508	2.528	2.553	2.577	2.603	2.628	2.654	2.678	2.703	2.728	2.754	2.779	2.805	2.830	2.856	2.883	2.910	2.937	2.965	2.993	3.022	3.051	3.079		
<b>Total Ativos Circulantes</b>	1.722	3.472	5.249	5.290	5.341	5.393	5.446	5.499	5.553	5.604	5.656	5.708	5.762	5.816	5.869	5.922	5.977	6.032	6.089	6.146	6.203	6.262	6.323	6.384	6.270		
Ativo Intangível	1.201	2.402	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603	3.603		
Imobilizado bruto	15.504	30.823	45.968	50.275	54.582	54.582	54.582	54.582	54.582	54.582	54.582	54.582	105.082	155.582	155.582	155.582	155.582	155.582	155.582	155.582	155.582	155.582	155.582	155.582	155.582		
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-3.414	-6.828	-11.345	-15.862	-20.379	-24.896	-29.414	-33.931	-38.448	-42.965	-47.482	-51.999	-56.516	-61.033	-65.550	-70.067	-74.584	-79.101	-83.618	-88.135	-92.652	-97.169		
<b>Imobilizado líquido</b>	16.705	33.225	49.571	50.464	51.357	46.840	42.322	37.805	33.288	28.771	24.254	19.737	65.719	114.952	104.503	94.054	83.606	73.157	62.708	52.259	41.810	31.361	20.912	10.463	9.196		
<b>Total Ativos</b>	18.428	36.697	54.820	55.754	56.698	52.233	47.768	43.304	38.841	34.375	29.910	25.445	71.481	120.768	110.372	99.977	89.582	79.189	68.796	58.404	48.013	37.623	27.235	16.847	15.466		
<b>Impostos a Pagar</b>	117	244	415	403	409	415	421	426	431	436	441	446	451	456	461	466	471	476	481	486	491	496	501	506	511		
Contas a Pagar	1.765	1.359	1.630	1.639	1.642	1.645	1.650	1.653	1.657	1.663	1.723	1.729	1.775	1.812	1.814	1.822	1.824	1.827	1.833	1.835	1.840	1.846	1.846	1.852	1.857		
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		
<b>Passivo Total</b>	1.882	1.604	2.045	2.042	2.051	2.055	2.065	2.073	2.083	2.094	2.209	2.222	2.266	2.336	2.256	2.271	2.281	2.293	2.307	2.318	2.331	2.346	2.356	2.370	2.382		
Total Passivos Circulantes	1.882	1.604	2.045	2.042	2.051	2.055	2.065	2.073	2.083	2.094	2.209	2.222	2.266	2.336	2.256	2.271	2.281	2.293	2.307	2.318	2.331	2.346	2.356	2.370	2.382		
Investimento de Capital	43.030	60.716	67.421	67.421	67.421	67.421	67.421	67.421	67.421	67.421	67.421	67.421	106.954	147.556	147.556	147.556	147.556	147.556	147.556	147.556	147.556	147.556	147.556	147.556	147.556		
Lucros retidos	-25.625	-23.982	-12.274	-3.438	5.787	14.433	23.440	32.873	42.687	52.839	60.794	69.056	76.876	86.882	90.265	93.909	97.937	102.333	107.062	112.177	117.644	123.449	129.716	136.345	150.187		
<b>Patrimônio Líquido</b>	17.406	36.734	55.147	63.982	73.207	81.854	90.860	100.293	110.107	120.259	128.214	136.477	183.829	234.438	237.821	241.465	245.493	249.889	254.618	259.733	265.200	271.005	277.271	283.900	297.743		
<b>Fluxo de Caixa</b>																											
<b>Fluxo de Caixa do Projeto (não-avaliado)</b>																											
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-25.625	1.642	11.708	8.835	9.225	8.646	9.007	9.433	9.814	10.044	6.894	7.160	6.776	8.670	2.933	3.160	3.492	3.811	4.099	4.434	4.738	5.031	5.431	5.745	13.843		
Depreciação & Amortização	0	0	0	3.414	3.414	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517		
Gastos de Capital (Investimentos)	-16.268	-16.268	-16.268	-4.234	-4.234	0	0	0	0	0	0	0	-50.500	-50.500	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	-437	-252	-78	-73	-73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução</b>	160	-2.028	-1.336	-44	-43	-49	-42	-45	-44	-40	63	-40	-9	16	-133	-39	-44	-44	-43	-45	-44	-44	-50	-47	4.013		
<b>Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)</b>	-25.465	-1.386	-598	8.401	8.290	8.147	8.590	9.018	9.433	9.814	10.044	6.894	7.160	6.776	8.670	2.933	3.160	3.492	3.811	4.099	4.434	4.738	5.031	5.431	5.745		
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0																										
<b>Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)</b>																											
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-25.625	1.832	13.301	9.885	10.321	9.673	10.076	10.554	10.980	11.358	10.408	10.812	10.230	13.100	4.408	4.751	5.254	5.738	6.174	6.682	7.143	7.586	8.192	8.668	18.299		
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	-25.625	1.832	13.301	9.885	10.321	9.673	10.076	10.554	10.980	11.358	10.408	10.812	10.230	13.100	4.408	4.751	5.254	5.738	6.174	6.682	7.143	7.586	8.192	8.668	18.299		
Valor PFL	0	25.625	25.075	21.145	18.179	15.083	12.181	9.158	5.992	2.698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
PFL disponível para uso	30,00%	0	550	3.930	2.965	3.096	3.023	3.166	3.294	2.698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Valor final do PFL	0	25.625	25.075	21.145	18.179	15.083	12.181	9.158	5.992	2.698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Método de tributação de lucro</b>																											
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-25.625	1.282	9.171	6.919	7.225	6.771	7.053	7.388	7.686	8.660	10.408	10.812	10.230	13.100	4.408	4.751	5.254	5.738	6.174	6.682	7.143	7.586	8.192	8.668	18.299		
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-115	-825	-623	-650	-609	-635	-665	-692	-779	-937	-973	-921	-1.179	-397	-428	-473	-516	-556	-601	-643	-683	-737	-780		
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-74	-567	-426	-446	-417	-435	-456	-474	-535	-2.578	-2.679	-2.533	-3.251	-1.078	-1.164	-1.290	-1.411	-1.519	-1.646	-1.762	-1.873	-2.024	-2.143		
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																											
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-25.625	1.642	11.708	8.835	9.225	8.646	9.007	9.433	9.814	10.044	6.894	7.160	6.776	8.670	2.933	3.160	3.492	3.811	4.099	4.434	4.738	5.031	5.431	5.745	12.101		
<b>Método do Lucro Presumido:</b>																											
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	6.409	12.919	19.531	19.684	19.876	20.070	20.266	20.463	20.663	20.854	21.047	21.242	21.441	21.642	21.838	22.038	22.241	22.448	22.658	22.869	23.084	23.304	23.528	23.756		
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	6.409	12.919	19.531	19.684	19.876	20.070	20.266	20.463	20.663	20.854	21.047	21.242	21.441	21.642	21.838	22.038	22.241	22.448	22.658	22.869	23.084	23.304	23.528	23.756		
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-577	-1.163	-1.758	-1.772	-1.789	-1.806	-1.824	-1.842	-1.860	-1.877	-1.894	-1.912	-1.930	-1.948	-1.965	-1.983	-2.002	-2.020	-2.039	-2.058	-2.078	-2.097	-2.117	-2.138		
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-1.578	-3.206	-4.859	-4.897	-4.945	-4.993	-5.042	-5.092	-5.142	-5.189	-5.238	-5.287	-5.336	-5.386	-5.436	-5.485	-5.536	-5.588	-5.640	-5.693	-5.747					