
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 carga containerizada e carga geral, situado no Complexo Portuário de Santos-SP, denominada **TECON Santos 10** 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\$ 762,78 por TEU; R\$ 107,88 por tonelada de Carga Geral 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 / Inicial)	50% fixo / 50% variável, de forma a representar 3% da Receita Bruta, e o restante do VPL utilizado como Valor de Arrendamento Inicial.
WACC	9,92% a.a., conforme Acórdão N° 329-ANTAQ, de 30 de Maio de 2022.
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 17,46% , aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial da carga containerizada. Sem banda de variação para carga geral.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo C-2 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programa de incentivo considerado	REIDI																								
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/Ressarcimento	Estudo: R\$ 616.993,13 (07/2024), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 1.012.508,10 (07/2024), considerado no fluxo de caixa. Reequilíbrio Ecoporto: R\$ 163.040.464,70 (07/2024), 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	07/2024																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **TECON Santos 10**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2024).

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\$ 44.438.907 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 12.008.540 k
Investimento Total	R\$ 5.647.149 k
Despesa Operacional Total	R\$ 11.647.511 k
Movimentação Total (TEU)	58.230 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 2.415,5 k
Valor de Remuneração variável (R\$/TEU)	R\$ 19,73
Valor de Remuneração inicial	R\$ 1.190.000 k
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,92%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	10,91%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 438.218 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **TECON Santos 10**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2024).

5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Existentes:** Aba que lista todos os ativos existentes no terminal.
- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba “tributos”.
- **Demonstrações Financeiras:** As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (STS10)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
Item	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	296.950	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	295.501	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\$)
Investimentos						5%	5%	
Dragagem e Aterramento						-	-	-
Estrutura Marítima		-	-	-		-	-	-
Desenvolvimento de Terminal		-	-	-		-	-	-
Pavimentação Pesada	m²	84.000,00	3.214	269.954.949	Local	13.497.747	13.497.747	296.950
Edificações		-	-	-		-	-	-
Equipamentos principais		-	-	-		-	-	-
Portêiner	Unid.	3,00	66.435.491	199.306.473	Local	9.965.324	9.965.324	219.237
Spreader para RTG	Unid.	6,00	498.266	2.989.597	Local	149.480	149.480	3.289
Spreader para Portêiner	Unid.	3,00	498.266	1.494.799	Local	74.740	74.740	1.644
RTG	Unid.	6,00	10.807.797	64.846.784	Local	3.242.339	3.242.339	71.331
Engenharia e Administração			5,0%	26.929.630	Local			
Contingência			5,0%	26.929.630	Local			
Custo de Capital Total Estimado				592.451.861				
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0				
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				592.451.861				

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (ST510)

Sumário de Custos

Item	Novo Investimento	Custo Bruto de Aquisição (R\$)	Priv (1=im)	Eq (1=im)	Infra	priv e 1= sube2
1. Dragagem e Aterramento (fs.1)		130.275	-	-	-	1
2. Estrutura Marítima (fs.1)		934.405	-	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)		189.155	-	-	-	1
4. Edificações (fs.1)		234.444	-	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)		176.605	-	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado (fs.1)		1.157.917	-	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)		557.956	-	-	1	3
8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - (fs.1)		9.162	1	-	-	2
11. Edificações (Pub.) - (fs.1)		41.314	1	-	-	2
14. Dragagem e Aterramento (fs.2)		376.328	-	-	-	1
15. Estrutura Marítima (fs.2)		436.565	-	-	-	1
16. Desenvolvimento do Terminal (fs.2)		140.009	-	-	-	1
17. Edificações (fs.2)		107.228	-	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local (fs.2)		277.315	-	-	1	3
19. Principais Equipamentos - Importado (fs.2)		303.833	-	-	1	3
20. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.) (fs.2)		559.428	-	-	1	3
21. Dragagem e Aterramento (Pub.) - (fs.2)		4.581	1	-	-	2
22. Estrutura Marítima (Pub.) - (fs.2)		4.581	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\$)
Investimentos						5%	5%	11,20%	
Dragagem e Aterramento									
RTG	-	Unid.	8,00	12.324.262	98.594.098	Imported			119.496
Terminal Tractor	-	Unid.	498.266	589.255	3.986.120	Local			4.385
Dragagem de Aprofundamento do Canal (Pub.)	-	m3	207.513,80	7,00	1.452	Imported			7.142
Balança Rodoviária	-	Unid.	7,00	169.646	1.187.519	Local			9.102
Semi-Rabocue	-	Unid.	10,00	358.722	3.587.212	Local			659.966
Estrutura Marítima									
Calç.	-	m2	32.695,03	5,938	575.233.482	Local			1.806
Patio	-	m2	48.642,93	5,938	274.271.471	Local			179.361
Desenvolvimento de Terminal									
Preparação do Site	-	m²	290.498,00	548	159.135.809	Local			632.757
Cercamento e Segurança	-	m	1.932,00	1.196	2.310.709	Local			301.699
Trilhões STS	-	m	1.900,00	1.452	2.772.416	Local			175.049
Edificações	-	m²	51.470,54	162	8.335.273	Local			2.542
Calç.	-	m²	1.440,00	1.438	1.638.271	Local			2.395
Calç.	-	Unid.	3.452,00	1.438	4.962.318	Local			9.169
Remanejamento Rede Saneamento (Pub.)	-	LS	1,00	24.856.691	24.856.691	Local			1.803
Subestação (Pub.)	-	LS	12.701,330	1,952	12.701.330	Local			4.459
Prédios Administrativos	-	m2	10.000,00	2.295	22.947.889	Local			27.342
Vigas RTG	-	m	20.613	163.582,037	3.369.217	Local			13.971
Equipamentos principais									
Portâiner	-	Unid.	8,00	20.255.532	562.044.253	Imported			25.243
Terminal Tractor	-	Unid.	55,00	589.255	32.409.032	Imported			201.860
Semi-Rabocue	-	Unid.	55,00	358.722	19.729.096	Local			62.918
Subestação	-	Unid.	1,00	40.332.456	40.332.456	Local			681.198
Spread para Portâiner	-	Unid.	8,00	498.266	3.986.120	Local			39.280
Balança Rodoviária	-	Unid.	4,00	169.646	678.583	Local			44.366
Scanner	-	Unid.	3,00	9.380.549	28.168.648	Imported			21.703
Spread para RTG	-	Unid.	27,00	498.266	13.453.187	Local			4.385
RTG	-	Unid.	27,00	12.324.262	332.755.081	Imported			746
Plataformas/Tomadas Reefers	-	Unid.	2,004	31.632	82.369.552	Local			34.340
Engenharia e Administração									
Contingência	-			5,0%	125.482.816	Local			14.799
	-			5,0%	125.482.816	Local			403.299
Custo de Capital Total Estimado									
				Base	3.760.621.942,61				90.607
				Alíquota	118.704.730				2.879.327
				11,20%	420.926.672				-
Custo de Capital Total Estimado e/ Impostos									
				Base	3.760.621.942,61				
				Alíquota	118.704.730				
				11,20%	420.926.672				

FASE 2

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Engg. / Admin	Conting.	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
Investimentos						5%	5%	11,20%	
Dragagem e Aterramento									
Calç.	-	m²	10.646,03	17.594	187.315.865	Local			206.047
Patio	-	m²	23.266,03	5.938	131.184.580	Local			144.303
Calç.	-	m²	1.995,00	1.438	2.867.849	Local			3.155
Trilhões STS	-	m	844,00	1.452	1.225.150	Local			1.348
Dragagem de Aprofundamento do Canal (Pub.)	-	m3	103.756,65	7,00	726.076	Local			4.581
Retroscav - Construção em Terra	-	m²	30.608,40	5,938	181.922.716	Local			21.475
Estrutura Marítima									
Calç.	-	m2	35.651,95	17.594	275.379.022	Local			302.917
Patio	-	m2	21.548,04	5.938	121.497.875	Local			133.648
Dragagem de Aprofundamento do Canal (Pub.)	-	LS	103.756,65	40	4.168.631	Local			4.581
Desenvolvimento de Terminal									
ABV	-	Unid.	5,00	1.009.080	5.345.400	Local			5.880
Ferrovia	-	m	3.066,00	5.523	16.932.858	Local			18.626
Vigas RTG	-	m	4.083,00	20.613	102.716.053	Local			5.135.803
Trilhões STS	-	m	967,00	1.452	1.403.707	Local			1.544
Edificações	-	m²	5.953,78	162	963.199	Local			44.160
Térreo para o Patio regulador de fluxo viário	-	m²	87.298,65	836	73.396.713	Local			80.736
Infraestrutura Patio regulador de fluxo viário	-	LS	1,00	22.444.358	22.444.358	Local			24.689
Calç.	-	m²	1.140,00	1.438	1.638.271	Local			1.803
Equipamentos principais									
Portâiner	-	Unid.	3,00	20.255.532	210.766.591	Imported			255.440
Retrofit Inicial Equipamentos Existentes	-	LS	1,00	144.598.282	144.598.282	Local			159.058
Balança Rodoviária	-	Unid.	5,00	169.646	848.230	Local			795
Terminal Tractor	-	Unid.	5,00	589.255	2.946.276	Imported			3.571
Semi-Rabocue	-	Unid.	5,00	358.722	1.793.610	Local			1.972
Spread para Portâiner	-	Unid.	3,00	498.266	1.494.799	Local			1.644
Spread para RTG	-	Unid.	4,00	169.646	678.583	Local			74.740
RTG	-	Unid.	3,00	12.324.262	36.972.787	Imported			44.811
Plataformas/Tomadas Reefers	-	Unid.	3.226	31.632	102.044.614	Local			112.249
Engenharia e Administração									
Contingência	-			5,0%	73.743.685	Local			1.650.438
	-			5,0%	73.743.685	Local			
Custo de Capital Total Estimado									
				Base	3.622.361.080				
				Alíquota	28.081.640				
				11,20%	404.664,00				
Custo de Capital Total Estimado e/ Impostos									
				Base	3.650.442.720				
				Alíquota	28.081.640				
				11,20%	404.664,00				

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (STS10)

Movimentação Base 3.181.818 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	2	54.130	124,51%	2.916.639	
Gerente Senior	8	19.679	124,51%	4.241.448	
Gerente de Nível Médio	12	13.396	124,51%	4.330.787	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	20	4.667	124,51%	2.514.934	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	17	2.881	124,51%	1.319.339	
-	-	-	124,51%	-	
Melo Ambiente/Segurança	-	-	124,51%	-	
Supervisores Ambiental/Segurança Portuária	2	7.346	124,51%	395.804	
Técnico Ambiental	2	3.626	124,51%	195.368	
Engenheiro Segurança Trabalho	1	12.546	124,51%	337.995	
Técnico Segurança Trabalho	6	3.639	124,51%	588.158	
Médico de Trabalho	1	9.756	124,51%	262.831	
Enfermeiro	-	-	124,51%	-	
Auxílio Enfermagem	2	2.834	124,51%	152.681	
-	-	-	124,51%	-	
Manutenção			124,51%		
Engenheiro	10	13.686	124,51%	3.687.143	
Técnicos de Manutenção	40	4.636	124,51%	4.996.041	
Auxiliar de Manutenção	434	2.203	124,51%	25.762.628	
-	-	-	124,51%	-	
Operações	-	-	124,51%	-	
Engenheiro	50	13.686	124,51%	18.435.715	
Supervisores	200	4.636	124,51%	24.980.204	
Técnicos/Operadores de Equipamentos	800	3.835	124,51%	82.665.085	
Assistentes	1.694	2.203	124,51%	100.557.353	
-	-	-	-	-	
Total	3.301			278.340.153	
Sub-total Equipe de Admin				16.252.315	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				261.499.680	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	2.157.639	1,14%
Manutenção Infra - civil/estrutural	2.615.122	0,56%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,947609175	R\$/kWh				
Equipe	peçoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	73		12	252	2,625	549.115
Manutenção	484		16	365	1,313	3.515.497
Operações	2.744		24	365	0,063	1.423.631
Total - Equipe	3.301					5.489.000 arrendado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

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

Iluminação

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

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Fechada	17.442	50,00	200		10	365	69,77	241.312 -
Aberto (área de pátio/tanque)	545.539	100,00	50		10	365	272,77	943.449 -
Aberto (berço)	58.994	100,00	50		10	365	29,50	102.023 -
Total (iluminação)								1.287.000 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

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	47,3	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	4,73	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	10	veículos a	6.225	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	4.870.208	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/ano	3.411.764	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	1		2.300.800		-

Pagamento para Autoridade Portuária	11,17	R\$/TEU	Fonte:
Aplicável a	3.181.818	TEU	

Área de Arrendamento TECON Santos 10 – Complexo Portuário de Santos

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	7.510,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	4.772.761 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	2.615.122 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	2.157.639 k R\$
Valor do Contrato	44.438.907 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	321.981 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	2.197.141 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	6.681,87 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	824,34 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2026	Ano 2 2027	Ano 3 2028	Ano 4 2029	Ano 5 2030	Ano 6 2031	Ano 7 2032	Ano 8 2033	Ano 9 2034	Ano 10 2035	Ano 11 2036	Ano 12 2037	Ano 13 2038	Ano 14 2039	Ano 15 2040	Ano 16 2041	Ano 17 2042	Ano 18 2043	Ano 19 2044	Ano 20 2045	Ano 21 2046	Ano 22 2047	Ano 23 2048	Ano 24 2049	Ano 25 2050
Receita do Arrendatário (R\$)	0	203.121	209.215	218.801	889.187	915.763	1.427.100	1.469.814	1.823.115	1.876.528	1.930.773	1.988.600	2.048.224	2.109.653	2.172.943	2.238.131	2.305.275	2.374.433	2.445.666	2.519.036	2.594.607	2.669.730	2.669.730	2.669.730	2.669.730
Total Demanda (K Tons)	0	297	305	313	1.192	1.227	1.897	1.953	2.416	2.477	2.532	2.607	2.685	2.766	2.849	2.934	3.022	3.113	3.206	3.302	3.402	3.500	3.500	3.500	3.500
Cálculo do Período de Investimento	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (STS10)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

	Ano 1 2026	Ano 2 2027	Ano 3 2028	Ano 4 2029	Ano 5 2030	Ano 6 2031	Ano 7 2032	Ano 8 2033	Ano 9 2034	Ano 10 2035	Ano 11 2036	Ano 12 2037	Ano 13 2038	Ano 14 2039	Ano 15 2040	Ano 16 2041	Ano 17 2042	Ano 18 2043	Ano 19 2044	Ano 20 2045	Ano 21 2046	Ano 22 2047	Ano 23 2048	Ano 24 2049	Ano 25 2050
Ano de operação	0	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 Contêineres - TEU	R\$ 762,78	-	266,3	274,3	282,5	1.161,4	1.196,2	1.866,6	1.922,6	2.385,8	2.457,3	2.531,0	2.607,0	2.685,2	2.765,7	2.848,7	2.934,2	3.022,2	3.112,9	3.206,3	3.302,4	3.401,5	3.500,0	3.500,0	3.500,0
2 Carga Geral	R\$ 107,88	-	30,7	30,7	30,7	30,7	30,7	30,7	30,7	19,7	1,3	0,5	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		-	297,0	305,0	313,2	1.192,1	1.226,9	1.897,3	1.953,3	2.416,4	2.477,1	2.532,4	2.607,4	2.685,3	2.765,7	2.848,7	2.934,2	3.022,2	3.112,9	3.206,3	3.302,4	3.401,5	3.500,0	3.500,0	3.500,0
Previsão de Receita																									
Total Receita (k R\$)		-	203.121	209.215	218.801	889.187	915.763	1.427.100	1.469.814	1.823.115	1.876.528	1.930.773	1.988.600	2.048.224	2.109.653	2.172.943	2.238.131	2.305.275	2.374.433	2.445.666	2.519.036	2.594.607	2.669.730	2.669.730	2.669.730

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	Ano 1 2026	Ano 2 2027	Ano 3 2028	Ano 4 2029	Ano 5 2030	Ano 6 2031	Ano 7 2032	Ano 8 2033	Ano 9 2034	Ano 10 2035	Ano 11 2036	Ano 12 2037	Ano 13 2038	Ano 14 2039	Ano 15 2040	Ano 16 2041	Ano 17 2042	Ano 18 2043	Ano 19 2044	Ano 20 2045	Ano 21 2046	Ano 22 2047	Ano 23 2048	Ano 24 2049	Ano 25 2050
Estado para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortização	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Capital (Investimentos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos em ativos públicos	11.452	11.452	11.452	11.452	2.079	2.079	2.079	2.079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros pré-operacionais	3.007	1.726	3.196	2.593	2.593	1.783	1.783	1.783	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	5.228.146	622.330	622.330	622.330	622.330	576.049	576.049	234.672	234.672	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (ST\$10)																									
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																									

Total (R \$)																									
	Ano 2026	Ano 2027	Ano 2028	Ano 2029	Ano 2030	Ano 2031	Ano 2032	Ano 2033	Ano 2034	Ano 2035	Ano 2036	Ano 2037	Ano 2038	Ano 2039	Ano 2040	Ano 2041	Ano 2042	Ano 2043	Ano 2044	Ano 2045	Ano 2046	Ano 2047	Ano 2048	Ano 2049	Ano 2050
NC1 1. Dragagem e Aterramento [R.1]	123.669	1	-	-	-	-	61.835	61.835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2 2. Estrutura Marítima [R.1]	848.018	1	212.005	212.005	212.005	212.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [R.1]	171.658	1	42.915	42.915	42.915	42.915	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [R.1]	212.758	1	53.190	53.190	53.190	53.190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [R.1]	160.269	3	40.067	40.067	40.067	40.067	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [R.1]	1.050.810	3	262.702	262.702	262.702	262.702	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	557.956	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [R.1]	8.315	2	2.079	2.079	2.079	2.079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC11 11. Edificações (Pub.) - [R.1]	37.492	2	9.373	9.373	9.373	9.373	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC14 14. Dragagem e Aterramento [R.2]	341.517	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC15 15. Estrutura Marítima [R.2]	396.182	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal [R.2]	127.058	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [R.2]	97.309	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [R.2]	251.664	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC19 19. Principais Equipamentos - Importado [R.2]	275.727	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC20 20. Renovação de Equipamentos (80% do custo orig. dos equip.) [R.2]	559.438	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC21 21. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [R.2]	4.157	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC22 22. Estrutura Marítima (Pub.) - [R.2]	4.157	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	5.174.024	14	610.878	610.878	610.878	610.878	573.970	573.970	232.593	232.593	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	54.121	11	11.452	11.452	11.452	11.452	2.079	2.079	2.079	2.079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.228.146	622.330	622.330	622.330	622.330	576.049	576.049	234.672	234.672	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos investimentos																									
NC1 1. Dragagem e Aterramento [R.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2 2. Estrutura Marítima [R.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [R.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [R.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [R.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [R.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [R.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC11 11. Edificações (Pub.) - [R.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC14 14. Dragagem e Aterramento [R.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC15 15. Estrutura Marítima [R.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal [R.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [R.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [R.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC19 19. Principais Equipamentos - Importado [R.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC20 20. Renovação de Equipamentos (80% do custo orig. dos equip.) [R.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	179.795	179.795	265.195	265.195	311.713	311.713	311.713	311.713	311.713	241.329	241.329	188.590	188.590	142.071	235.309	235.309	235.309	235.309	184.586
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e impostos (período construção)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais (ou Construção R \$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853
Total Depreciação	5.133.301	-	-	-	-	-	179.795	179.795	265.195	265.195	311.713	311.713	311.713	311.713	311.713	241.329	241.329	188.590	188.590	142.071	235.309	235.309	235.309	235.309	184.586
Total Amortização	17.922	-	-	-	-	-	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853	853
Depreciação de Capex Público	54.121	-	-	-	-	-	2.617	2.617	3.033	3.033	2.277	2.277	2.277	2.277	2.446	2.446	2.630	2.630	2.630	2.630	2.630	2.630	2.630	2.630	

Depreciação dos novos investimentos

										Tipo de Ativo		REDE (Infra.)		REPORTO (Máquinas e Equipamentos)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
Descrição de Ativo										Costo (R \$Bn)	Degr.	Vida útil	Uso de deprec.	Ano do gasto	Valor Bruto	Degr. Anual	Início de Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante o ano	BENEFÍCIO FISCAL (R \$Bn) no REPORTO	2-BENEFÍCIO (R \$Bn) no REPORTO	BENEFÍCIO Social (R \$Bn) no REPORTO	REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Total Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO	Benefício (R \$Bn) no REPORTO

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)	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	223.509	227.976	231.876	236.697	306.638	308.609	310.458	381.390	380.838	380.887	381.060	380.887	376.809	376.731	376.405	376.566	376.762	407.382	407.091	407.335	407.038	407.141	407.525	245.785
Despesas Operacionais Variáveis	0	16.395	16.866	67.176	69.170	107.544	110.750	137.264	141.361	145.333	149.264	153.721	158.326	163.072	167.964	173.003	178.193	183.539	189.045	194.716	200.354	200.354	200.354	200.354	0
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	674.576	272.844	273.002	273.164	52.501	53.188	66.411	67.516	76.652	77.848	78.939	80.420	81.956	83.542	85.179	86.865	88.601	90.389	92.232	94.129	96.083	98.026	98.026	98.026	98.026
Previsão de Desp. Oper. (ST510)																									
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
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	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)	-	274	283	1.161	1.196	1.867	1.923	2.386	2.457	2.531	2.607	2.685	2.766	2.849	2.934	3.022	3.113	3.206	3.302	3.402	3.500	3.500	3.500	3.500	-
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	4	4	4	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	4
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986	28.986
Pgt Variável + Pagamento dos Leilões + Estudos	1.630	5.858	6.016	6.178	23.514	24.201	37.425	38.529	47.666	48.861	49.952	51.433	52.970	54.556	56.192	57.878	59.615	61.403	63.245	65.142	67.097	69.039	69.039	69.039	69.039
Ressarcimento	643.960	238.000	238.000	238.000																					
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	674.576	272.844	273.002	273.164	52.501	53.188	66.411	67.516	76.652	77.848	78.939	80.420	81.956	83.542	85.179	86.865	88.601	90.389	92.232	94.129	96.083	98.026	98.026	98.026	98.026
Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	174.984	174.984	174.984	174.984	233.313	233.313	233.313	291.641	291.641	291.641	291.641	291.641	291.641	291.641	291.641	291.641	320.805	320.805	320.805	320.805	320.805	320.805	174.984
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	8.542	8.542	8.542	10.939	10.939	10.939	13.336	13.336	13.336	13.336	13.336	13.336	13.336	13.336	13.336	13.336	14.535	14.535	14.535	14.535	14.535	14.535	8.542
FO3 Manutenção - Equip / Infra	1	0	13.280	17.749	22.219	26.345	32.783	34.711	36.639	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	39.092	34.185
FO4 Geral e Admin	0	0	22.261	22.261	22.261	22.428	25.142	25.043	25.043	26.574	26.574	26.574	26.574	26.655	26.655	26.574	26.574	26.574	26.656	26.897	26.816	26.816	26.816	26.816	22.261
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	3.060	3.060	3.060	3.366	3.366	3.613	3.613	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295	4.295
Total Despesas Operacionais Fixas	0	222.127	226.596	231.066	235.664	305.543	307.619	309.547	374.937	374.937	374.937	374.937	375.018	375.018	374.937	374.937	374.937	375.019	405.623	405.542	405.542	405.542	405.542	405.542	244.267
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	4.003	4.123	16.950	17.459	27.243	28.060	34.820	35.865	36.941	38.049	39.190	40.366	41.577	42.824	44.109	45.432	46.795	48.199	49.645	51.083	51.083	51.083	0
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificantes	1	0	8.634	8.893	36.559	37.656	58.758	60.521	75.101	77.354	79.675	82.065	84.527	87.063	89.675	92.365	95.136	97.990	100.930	103.958	107.076	110.177	110.177	110.177	0
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	3.064	3.156	12.973	13.362	20.850	21.475	26.649	27.448	28.272	29.120	29.994	30.893	31.820	32.775	33.758	34.771	35.814	36.888	37.995	39.095	39.095	39.095	0
VO4 Custos Variáveis Carga Geral	0	0	694	694	694	694	694	694	694	694	446	30	10	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	16.395	16.866	67.176	69.170	107.544	110.750	137.264	141.361	145.333	149.264	153.721	158.326	163.072	167.964	173.003	178.193	183.539	189.045	194.716	200.354	200.354	200.354	200.354	0
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	0	21.822	26.291	30.761	34.887	43.722	45.650	47.578	52.428	52.428	52.428	52.428	52.428	52.428	52.428	52.428	52.428	52.428	53.626	53.626	53.626	53.626	53.626	53.626	42.728
Despesas Operacionais Variáveis	0	8.634	8.893	36.559	37.656	58.758	60.521	75.101	77.354	79.675	82.065	84.527	87.063	89.675	92.365	95.136	97.990	100.930	103.958	107.076	110.177	110.177	110.177	110.177	0
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%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	2.817	3.255	6.227	6.710	9.479	9.821	11.348	12.005	12.219	12.441	12.668	12.903	13.144	13.393	13.650	13.914	14.186	14.577	14.865	15.152	15.152	15.152	15.152	3.952
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	3.036	180	180	180	167	167	68	68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	2.017	736	2.206	1.783	1.783	1.783	1.783	1.783	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	1.382	1.380	810	1.032	1.095	989	911	6.452	5.901	5.950	6.122	5.868	1.790	1.793	1.468	1.629	1.743	1.759	1.550	1.793	1.497	1.600	1.984	1.518
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	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
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%	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	0

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (STS10)

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	0	2026
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%

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

Balanco																									
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																									
	Ano 1 2026	Ano 2 2027	Ano 3 2028	Ano 4 2029	Ano 5 2030	Ano 6 2031	Ano 7 2032	Ano 8 2033	Ano 9 2034	Ano 10 2035	Ano 11 2036	Ano 12 2037	Ano 13 2038	Ano 14 2039	Ano 15 2040	Ano 16 2041	Ano 17 2042	Ano 18 2043	Ano 19 2044	Ano 20 2045	Ano 21 2046	Ano 22 2047	Ano 23 2048	Ano 24 2049	Ano 25 2050
Impostos a Recuperar	0	772	795	832	3.380	3.481	5.425	5.587	6.930	7.133	7.340	7.559	7.786	8.020	8.260	8.508	8.763	9.026	9.297	9.576	9.863	10.149	10.149	10.149	10.149
Receíveis	0	8.347	8.598	8.992	36.542	37.634	58.648	60.403	74.923	77.118	79.347	81.723	84.174	86.698	89.299	91.978	94.737	97.579	100.507	103.522	106.628	109.715	109.715	109.715	109.715
Estoques	0	8.347	8.598	8.992	36.542	37.634	58.648	60.403	74.923	77.118	79.347	81.723	84.174	86.698	89.299	91.978	94.737	97.579	100.507	103.522	106.628	109.715	109.715	109.715	109.715
Total Ativos Circulantes	0	17.467	17.991	18.815	76.464	78.749	122.721	126.394	156.775	161.369	166.033	171.006	176.133	181.416	186.858	192.464	198.238	204.185	210.311	216.620	223.118	229.578	229.578	229.578	229.578
Ativo Intangível	11.452	22.903	34.355	45.807	47.885	49.964	52.043	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121	54.121
Imobilizado bruto	613.885	1.226.489	1.840.534	2.454.034	3.030.597	3.606.350	3.840.727	4.075.103	4.075.103	4.075.103	4.075.103	4.075.103	4.354.082	4.633.060	4.633.060	4.633.060	4.912.774	5.192.488	5.192.488	5.192.488	5.192.488	5.192.488	5.192.488	5.192.488	5.192.488
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	0	-180.649	-361.297	-627.345	-893.394	-1.205.960	-1.518.527	-1.831.094	-2.143.661	-2.456.228	-2.768.795	-3.081.977	-3.402.603	-3.724.971	-4.048.548	-4.374.971	-4.704.971	-5.034.971	-5.364.971	-5.694.971	-6.024.971	-6.354.971
Imobilizado líquido	625.337	1.249.392	1.874.918	2.499.841	2.897.834	3.295.017	3.265.424	3.235.831	2.923.264	2.610.697	2.298.131	1.985.564	1.951.975	1.918.386	1.676.204	1.434.022	1.244.579	1.334.849	1.471.639	1.235.476	999.313	763.151	526.988	290.825	105.386
Total Ativos	625.337	1.266.859	1.892.909	2.518.656	2.974.298	3.373.766	3.388.145	3.362.225	3.080.400	2.772.066	2.464.164	2.156.570	2.128.108	2.099.802	1.863.062	1.626.486	1.442.816	1.539.034	1.681.949	1.452.096	1.222.432	992.729	756.567	520.404	334.965
Impostos a Pagar	0	1190	1225	1281	7458	6797	13068	13403	17164	17881	18607	19373	20166	21021	22550	23419	24824	25740	26842	26907	27909	28963	28962	28959	32887
Contas a Pagar	27.722	21.072	21.281	23.516	14.727	19.207	19.963	21.174	24.633	24.823	25.031	25.282	25.527	25.620	25.885	26.148	26.439	26.741	28.301	28.600	28.922	28.990	28.994	29.010	14.129
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	27.722	22.261	22.506	24.797	22.185	26.004	33.031	34.577	41.797	42.704	43.638	44.655	45.693	46.641	48.436	49.567	51.264	52.481	55.143	55.507	56.832	57.953	57.956	57.968	47.016
Total Passivos Circulantes	27.722	22.261	22.506	24.797	22.185	26.004	33.031	34.577	41.797	42.704	43.638	44.655	45.693	46.641	48.436	49.567	51.264	52.481	55.143	55.507	56.832	57.953	57.956	57.968	47.016
Investimento de Capital	1.286.918	2.276.453	3.251.163	4.266.544	4.539.356	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669	4.832.669
Lucros retidos	-674.576	-1.010.330	-1.345.518	-1.723.884	-1.948.470	-2.163.639	-2.388.928	-2.614.217	-2.839.506	-3.064.795	-3.290.084	-3.515.373	-3.740.662	-3.965.951	-4.191.240	-4.416.529	-4.641.818	-4.867.107	-5.092.396	-5.317.685	-5.542.974	-5.768.263	-5.993.552	-6.218.841	-6.444.130
Patrimônio Líquido	612.342	1.266.123	1.905.645	2.542.659	2.990.886	3.396.029	3.763.140	4.136.870	4.642.372	5.179.420	5.748.218	6.350.318	6.987.008	7.663.303	8.427.859	9.231.330	10.113.661	11.035.803	12.011.303	12.958.371	13.949.066	14.987.593	16.026.041	17.064.196	18.408.385
Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-674.576	-335.754	-335.188	-378.367	175.415	111.830	367.111	373.730	505.502	537.048	568.798	602.100	636.690	651.922	663.084	695.923	764.227	798.709	844.925	820.298	858.085	899.514	899.447	899.193	1.164.261
Depreciação & Amortização	0	0	0	0	180.649	180.649	266.048	266.048	312.567	312.567	312.567	312.567	312.567	312.567	312.567	242.182	242.182	189.443	189.443	142.925	236.163	236.163	236.163	236.163	185.439
Gastos de Capital (Investimentos)	-622.330	-622.330	-622.330	-576.049	-576.049	-576.049	-234.672	-234.672	0	0	0	0	0	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	-3.007	-1.726	-1.196	-2.593	-2.593	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783	-1.783
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	27.722	-22.928	-279	1.466	-60.261	1.534	-36.944	-2.127	-23.162	-3.686	-3.731	-3.955	-4.089	-4.335	-3.648	-4.474	-4.077	-4.730	-3.463	-5.945	-5.174	-5.338	3	12	171.610
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)																									
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	-1.272.190	-982.738	-960.993	-1.001.823	-282.839	-283.819	359.760	401.196	794.906	845.929	877.633	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711	910.711
Valor Presente Líquido com WACC (10%)	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
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																									
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-674.576	-335.754	-335.188	-378.367	230.171	146.728	481.742	490.428	663.357	704.756	746.422	790.126	835.519	886.183	1.004.636	1.054.392	1.157.884	1.210.129	1.280.153	1.242.840	1.300.093	1.362.864	1.362.761	1.362.377	1.763.995
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	-674.576	-335.754	-335.188	-378.367	230.171	146.728	481.742	490.428	663.357	704.756	746.422	790.126	835.519	886.183	1.004.636	1.054.392	1.157.884	1.210.129	1.280.153	1.242.840	1.300.093	1.362.864	1.362.761	1.362.377	1.763.995
Valor PFL	0	674.576	1.010.330	1.345.518	1.723.884	1.654.833	1.610.815	1.466.292	1.319.164	1.120.157	908.730	684.803	447.766	197.110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	69.051	44.018	144.522	147.128	199.007	211.427	223.927	237.038	250.656	197.110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	674.576	1.010.330	1.345.518	1.723.884	1.654.833	1.610.815	1.466.292	1.319.164	1.120.157	908.730	684.803	447.766	197.110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-674.576	-335.754	-335.188	-378.367	161.120	102.709	337.219	343.299	464.350	493.329	522.496	553.088	584.864	689.073	1.004.636	1.054.392	1.157.884	1.210.129	1.280.153	1.242.840	1.300.093	1.362.864	1.362.761	1.362.377	1.763.995
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-14.501	-9.244	-30.350	-30.897	-41.791	-44.400	-47.025	-49.778	-52.638	-62.017	-90.417	-94.895	-104.210	-108.912	-115.214	-111.856	-117.008	-122.658	-122.649	-122.614	-158.760
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-40.256	-25.653	-84.281	-85.801	-116.063	-123.308	-130.600	-138.248	-146.192	-172.244	-251.135	-263.574	-289.447	-302.508	-320.014	-310.686	-324.999	-340.692	-340.666	-340.570	-440.975
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240K equivale a 15.00%</i>																									
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-674.576	-335.754	-335.188	-378.367	175.415	111.830	367.111	373.730	505.502	537.048	568.798	602.100	636.690	651.922	663.084	695.923	764.227	798.709	844.925	820.298	858.085	899.514	899.447	899.193	1.164.261
Método de Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	64.999	66.949	70.016	284.540	293.044	456.672	470.340	583.397	600.489	617.848	636.352	655.432	675.089	695.342	716.202	737.688	759.819	782.613	806.092	830.274	854.314	854.314	854.314
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	64.999	66.949	70.016	284.540	293.044	456.672	470.340	583.397	600.489	617.848	636.352	655.432	675.089	695.342	716.202	737.688	759.819	782.613	806.092	830.274	854.314	854.314	854.314
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-5.850	-6.025	-6.301	-25.609	-26.374	-41.100	-42.331	-52.506	-54.044	-55.606	-57.272	-58.989											