
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 sólidos minerais, situado no Porto de Vila do Conde-PA, denominada **VDC04** 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 127-ANTAQ/2025, 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/armazenado	R\$ 85,28 por tonelada de granéis minerais.
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	9,92% a.a., conforme Acórdão nº 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 26,62% para granel sólido vegetal.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI/SUDAM.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 464.899,79 (10/2025), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 355.563,04 (10/2025), 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="margin: 10px auto; border-collapse: collapse;"> <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>Despesas/custos operacionais</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%	Despesas/custos operacionais	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%	Despesas/custos operacionais																						
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	10/2025																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **VDC04**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA.

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\$ 2.945.566 k
Investimento Total	R\$ 300.157 k
Despesa Operacional Total	R\$ 1.186.644 k
Movimentação Total (t)	34.540 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 424,5 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 5,62
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	13,95%.
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 82.569 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **VDC04**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA.

5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba “tributos”.
- **Demonstrações Financeiras:** As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (VDC04)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítma [fs.1]	124.753	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-
4. Edificações [fs.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 Marítma								
Berço 402	m ²	6.604,00	17.173	113.411.593	Local	5.670.580	5.670.580	124.753
Desenvolvimento de Terminal								
Edificações								
Prédios administrativos	m ²	-	3.018	-	Local	-	-	-
Armazém	m ²	-	1.411	-	Local	-	-	-
Equipamentos principais								
Engenharia e Administração						5,0%		5.670.580
Contingência						5,0%		5.670.580
Custo de Capital Total Estimado				124.752.752				
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0				
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				124.752.752				
							Total	124.753

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (VDC04)

Sumário de Custos

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]	50.223	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	41.032	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	86.700	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	50.163	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	68.431	-	1	3

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 Fase 1									
Estrutura Marítima Fase 1									
Desenvolvimento de Terminal Fase 1									
Preparação do Site	- VB	1,00	2.993.214	2.993.214	Local	149.661	149.661	-	3.293
Pavimentação Leve	- m²	11.818,00	176	2.081.327	Local	104.066	104.066	-	2.289
Distribuição Elétrica e de Iluminação	- LS	1,00	3.056.627	3.056.627	Local	152.831	152.831	-	3.362
Rede de Drenagem	- LS	1,00	640.291	640.291	Local	32.015	32.015	-	704
Cercaimento & Segurança	- m	723,00	897	648.391	Local	32.420	32.420	-	713
Sistema Combate Incêndio	- LS	1,00	596.973	596.973	Local	29.849	29.849	-	657
Calçadas	- m²	1.502,36	154	231.852	Local	11.593	11.593	-	255
Fundação Esteiras	- VB	1,00	35.408.301	35.408.301	Local	1.770.415	1.770.415	-	38.949
Edificações Fase 1									
Edificações Geral/Administrativos	- m²	1.270,00	3.041	3.862.118	Local	193.106	193.106	-	4.248
Armazém	- m²	14.400,00	2.322	33.439.370	Local	1.671.968	1.671.968	-	36.783
Novo Prédio Receita Federal (Pub.)	1 m²	2.070,00	1.585	3.280.193	Local	164.010	164.010	-	3.608
Equipamentos Principais Fase 1									
Transportador de Correia	- m	2.162,00	25.281	54.657.952	Local	2.732.898	2.732.898	-	60.124
Subestação	- Unid.	1,00	1.351.003	1.351.003	Local	67.550	67.550	-	1.486
Balança de fluxo	- Unid.	1,00	3.465.288	3.465.288	Local	173.264	173.264	-	3.812
Guindaste MHC	- Unid.	1,00	41.388.270	41.388.270	Imported	2.069.414	2.069.414	4.635.486	50.163
Balança Rodoviária	- Unid.	2,00	194.311	388.622	Local	19.431	19.431	-	427
Torre de transferência 800 t/h	- Unid.	5,00	1.762.103	8.810.515	Local	440.526	440.526	-	9.692
Moega	- Unid.	1,00	8.009.658	8.009.658	Local	400.483	400.483	-	8.811
Pá Carregadeira	- Unid.	2,00	1.067.733	2.135.467	Local	106.773	106.773	-	2.349
Engenharia e Administração				5,0%	Local				
Contingência				5,0%	Local				231.725
Custo de Capital Total Estimado									
			Base	Aliquota					
	Tributos s/ Equipamentos Importados		41.388.270	11,20%				4.635.486	
	Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%				0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos									231.725.460

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (VDC04)

Movimentação Base 1.772.727 t

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	38.258	117,88%	1.000.271	
Gerente Senior	6	9.337	117,88%	1.464.680	
Gerente de Nível Médio	10	4.820	117,88%	1.260.135	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	15	4.011	117,88%	1.573.171	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	10	2.049	117,88%	535.756	
-	-	-	117,88%	-	
Meio Ambiente/Segurança					
Supervisores Ambiental/Segurança Portuária	2	7.173	117,88%	375.094	
Técnico Ambiental	1	3.812	117,88%	99.663	
Técnico Segurança Trabalho	1	3.904	117,88%	102.062	
-	-	-	117,88%	-	
Manutenção					
Engenheiro	1	19.687	117,88%	514.735	
Técnicos de Manutenção	3	7.173	117,88%	562.641	
Auxiliar de Manutenção	13	2.243	117,88%	762.398	
-	-	-	117,88%	-	
Operações					
Engenheiro	3	19.687	117,88%	1.544.206	
Supervisores	5	7.173	117,88%	937.735	
Técnicos/Operadores de Equipamentos	20	4.488	117,88%	2.346.926	
Assistentes	40	2.243	117,88%	2.345.839	
-	-	-	-	-	
Total	131			15.425.312	
Sub-total Equipe de Admin				6.308.770	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				9.014.480	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	124.203	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	207.566	0,80%
-	-	-

Eletricidade - uso						
Custo unitário	0,9783	R\$/kWh				
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	46	12	252	2,625	357.224	
Manutenção	17	16	365	1,313	127.477	
Operações	68	24	365	0,063	36.422	
Total - Equipe	131				522.000	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	15.670	50,00	200	10	365	62,68	223.817	-
Aberto (área de pátio/tanque)	16.687	100,00	50	10	365	8,34	29.793	-
Aberto (berço)	6.604	100,00	50	10	365	3,30	11.791	-
Total (iluminação)							266.000	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	32,2336 R\$/m3
1 m3=	1.000 litros
Custo	3,22 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm				
Veículos	3	veículos a	6.607	R\$ por mês
Segurança	1	postos	1.703.813	R\$ por hora
Serviço de limpeza	1	serviço/ano	297.531	R\$ por serviço
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	1		362.300	
Pagamento para Autoridade Portuária	6,02	R\$/t		
Aplicável a	1.772.727	t		

Fonte:

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	520,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	331.769 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	207.566 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	124.203 k R\$
Valor do Contrato	2.945.566 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	33.264 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	205.294 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/multiriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	464,48 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	54,64 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2027	Ano 2 2028	Ano 3 2029	Ano 4 2030	Ano 5 2031	Ano 6 2032	Ano 7 2033	Ano 8 2034	Ano 9 2035	Ano 10 2036	Ano 11 2037	Ano 12 2038	Ano 13 2039	Ano 14 2040	Ano 15 2041	Ano 16 2042	Ano 17 2043	Ano 18 2044	Ano 19 2045	Ano 20 2046	Ano 21 2047	Ano 22 2048	Ano 23 2049	Ano 24 2050	Ano 25 2051
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	0	34.247	70.415	108.505	111.387	114.270	117.841	121.496	125.236	129.065	132.984	136.995	141.100	145.302	149.603	154.005	158.511	163.122	166.296	166.296	166.296	166.296	166.296
Total Demanda (t)	0	0	0	402	826	1.272	1.306	1.340	1.382	1.425	1.469	1.513	1.559	1.606	1.655	1.704	1.754	1.806	1.859	1.913	1.950	1.950	1.950	1.950	1.950
Cálculo do Período de Investimento	3			1	1	1	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (VDC04)

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

Premissas chave

Unidades de medida: K Tons
Cenário de Demanda: Base

	Ano 1 2027	Ano 2 2028	Ano 3 2029	Ano 4 2030	Ano 5 2031	Ano 6 2032	Ano 7 2033	Ano 8 2034	Ano 9 2035	Ano 10 2036	Ano 11 2037	Ano 12 2038	Ano 13 2039	Ano 14 2040	Ano 15 2041	Ano 16 2042	Ano 17 2043	Ano 18 2044	Ano 19 2045	Ano 20 2046	Ano 21 2047	Ano 22 2048	Ano 23 2049	Ano 24 2050	Ano 25 2051		
Ano de operação	0	0	0	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 Fertilizantes	R\$ 85,28	-	-	401,6	825,7	1.272,3	1.306,1	1.339,9	1.381,8	1.424,7	1.468,5	1.513,4	1.559,4	1.606,4	1.654,6	1.703,8	1.754,3	1.805,9	1.858,7	1.912,8	1.950,0	1.950,0	1.950,0	1.950,0	1.950,0	1.950,0	
2 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Demanda Total (KTEU)	-	-	-	401,6	825,7	1.272,3	1.306,1	1.339,9	1.381,8	1.424,7	1.468,5	1.513,4	1.559,4	1.606,4	1.654,6	1.703,8	1.754,3	1.805,9	1.858,7	1.912,8	1.950,0	1.950,0	1.950,0	1.950,0	1.950,0		
Demanda Total (kt)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Previsão de Receita																											
Total Receita (k R\$)	-	-	-	34.247	70.415	108.505	111.387	114.270	117.841	121.496	125.236	129.065	132.984	136.995	141.100	145.302	149.603	154.005	158.511	163.122	166.296	166.296	166.296	166.296	166.296		

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)	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Depreciação	-	-	-	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	3.764	3.764	3.764	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368
Amortização	-	-	-	-	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Investimentos em ativos públicos	1.091	1.091	1.091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros, pré-operacional	2.641	1.245	1.564	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	278.722	70.097	70.097	70.097	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.216	34.216	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (VDC04)

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

Total (R\$)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Novo Investimento																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	45.577	1	15.192	15.192	15.192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	37.236	1	12.412	12.412	12.412	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	78.681	3	26.227	26.227	26.227	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	45.523	3	15.174	15.174	15.174	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	68.431	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.216	34.216	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC11 11. Edificações (Pub.) - [fs.1]	3.274	2	1.091	1.091	1.091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	275.448	14	69.005	69.005	69.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.216	34.216	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	3.274	11	1.091	1.091	1.091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	278.722	70.097	70.097	70.097	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.216	34.216	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072	2.072
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693	1.693
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868	7.868
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	-	-	-	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552	4.552
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.603	7.603	7.603	7.603	7.603	7.603	7.603	7.603	7.603
Total	-	-	-	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	3.764	3.764	3.764	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	-	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52
Custos Ambientais dur. Construção (R\$)	-	-	-	-	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208
Total	-	-	-	-	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
Total																									
Total Depreciação	275.448	-	-	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	16.185	3.764	3.764	3.764	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368	11.368
Total Amortização	5.451	-	-	-	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
Depreciação do Capex Público	3.274	-	-	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (R. BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (I-III)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (Ano)	Benefício Fiscal		REPTAXA Benefício (PIS/COFINS)	REPTAXA Benefício		Investimentos: D=Doméstico I=Importado	I ou IPI Benefício	II taxa benefício?	IPI taxa Benefício		
											REPTAXA (REPTAXA ou 2=REPTAXA)	1=REPTAXA		REPTAXA Total Taxa Benefício	REPTAXA Benefício (PIS/COFINS)						
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	45.577	S/L	25	0	Ano 1	50.223	2.072	Ano 4	22	(0)	Ano 3	4.646	1	4.646	0	0	0	0	0	0	45.577
NC4 4. Edificações [fs.1]	37.236	S/L	25	0	Ano 1	41.032	1.693	Ano 4	22	(0)	Ano 3	3.795	1	3.795	0	0	0	0	0	0	37.236
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	78.681	S/L	10	0	Ano 1	86.700	7.868	Ano 4	10	-	Ano 3	8.020	1	8.020	0	0	0	0	0	0	78.681
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	45.523	S/L	10	0	Ano 1	50.163	4.552	Ano 4	10	(0)	Ano 3	4.640	1	4.640	0	0	0	1	0	0	0
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	68.431	S/L	10	0	Ano 15	68.431	7.603	Ano 17	9	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	68.431
Total	278.722					300.157	23.937					21.435		21.435	0	0	0	0	0	0	233.200

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)	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	0	17.104	17.587	21.528	21.513	21.528	25.322	25.306	25.249	25.285	25.270	25.358	25.259	25.316	25.249	27.028	27.086	27.028	26.992	27.049	26.992	27.101	25.108
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	7.504	15.428	23.774	24.405	25.037	25.819	26.620	27.440	28.279	29.137	30.016	30.915	31.836	32.778	33.743	34.730	35.741	36.436	36.436	36.436	36.436	36.436
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	5.914	5.094	5.094	7.350	9.734	12.244	12.434	12.624	12.859	13.100	13.347	13.599	13.857	14.122	14.392	14.669	14.953	15.243	15.540	15.844	16.053	16.053	16.053	16.053	16.053
Previsão de Desp. Oper. (VDC04)																									
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
	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)	-	-	-	402	826	1.272	1.306	1.340	1.382	1.425	1.469	1.513	1.559	1.606	1.655	1.704	1.754	1.806	1.859	1.913	1.950	1.950	1.950	1.950	1.950
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	7	7	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094
Pgt Variável + Pagamento dos Leilões + Estudos Ressarcimento	820	0	0	2.257	4.640	7.151	7.341	7.530	7.766	8.007	8.253	8.506	8.764	9.028	9.299	9.576	9.859	10.149	10.446	10.750	10.959	10.959	10.959	10.959	10.959
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	5.914	5.094	5.094	7.350	9.734	12.244	12.434	12.624	12.859	13.100	13.347	13.599	13.857	14.122	14.392	14.669	14.953	15.243	15.540	15.844	16.053	16.053	16.053	16.053	16.053
Despesas Operacionais Fixas																									
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	0	9.654	9.654	12.872	12.872	12.872	16.090	16.090	16.090	16.090	16.090	16.090	16.090	16.090	16.090	17.699	17.699	17.699	17.699	17.699	17.699	17.699	17.699
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	856	856	1.048	1.048	1.048	1.240	1.240	1.240	1.240	1.240	1.240	1.240	1.240	1.240	1.336	1.336	1.336	1.336	1.336	1.336	1.336	1.336
FO3 Manutenção - Equip / Infra	1	0	0	2.655	2.655	2.779	2.779	2.779	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904	2.904
FO4 Geral e Admin	0	0	0	3.592	3.592	3.962	3.962	3.962	4.185	4.185	4.185	4.185	4.185	4.185	4.185	4.185	4.185	4.223	4.223	4.223	4.223	4.223	4.223	4.223	4.223
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	0	0	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341	341
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	16.757	17.098	21.003	21.003	21.003	24.760	24.760	24.760	24.760	24.760	24.760	24.770	24.770	24.760	26.504	26.504	26.504	26.504	26.504	26.504	26.504	24.599
Despesas Operacionais Variáveis																									
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	0	4.267	8.774	13.520	13.879	14.238	14.683	15.139	15.605	16.082	16.570	17.070	17.581	18.105	18.641	19.189	19.751	20.325	20.721	20.721	20.721	20.721	20.721
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	0	819	1.684	2.594	2.663	2.732	2.818	2.905	2.994	3.086	3.180	3.276	3.374	3.474	3.577	3.682	3.790	3.900	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	0	2.418	4.971	7.659	7.863	8.066	8.318	8.576	8.841	9.111	9.387	9.671	9.960	10.257	10.561	10.871	11.189	11.515	11.739	11.739	11.739	11.739	11.739
VO4 Custos Variáveis Carga Geral	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
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	7.504	15.428	23.774	24.405	25.037	25.819	26.620	27.440	28.279	29.137	30.016	30.915	31.836	32.778	33.743	34.730	35.741	36.436	36.436	36.436	36.436	36.436
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	3.511	3.511	3.827	3.827	3.827	4.144	4.144	4.144	4.144	4.144	4.144	4.144	4.144	4.144	4.240	4.240	4.240	4.240	4.240	4.240	4.240	2.335
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	819	1.684	2.594	2.663	2.732	2.818	2.905	2.994	3.086	3.180	3.276	3.374	3.474	3.577	3.682	3.790	3.900	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976
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	0	0	401	481	594	600	607	644	652	660	669	677	686	695	705	714	733	743	753	760	760	760	760	584
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	362	362	362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	2.280	884	1.203	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper.																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	-	-	347	489	525	510	525	562	546	489	525	510	598	489	546	489	525	582	525	489	546	489	598	510
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 REID/REPORTO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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 (VDC04)

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
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
		<u>Arrendamento</u>
Anos de Validade	0	2027
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	
Benefício SUDENE/SUDAM	1	

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

WC	Descrição	Valor	Unidade	Taxa	Benefício
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%	das despesas anuais

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (VDC04)

Demonstrativo de Resultados

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

	Ano 1 2027	Ano 2 2028	Ano 3 2029	Ano 4 2030	Ano 5 2031	Ano 6 2032	Ano 7 2033	Ano 8 2034	Ano 9 2035	Ano 10 2036	Ano 11 2037	Ano 12 2038	Ano 13 2039	Ano 14 2040	Ano 15 2041	Ano 16 2042	Ano 17 2043	Ano 18 2044	Ano 19 2045	Ano 20 2046	Ano 21 2047	Ano 22 2048	Ano 23 2049	Ano 24 2050	Ano 25 2051
Receita bruta	0	0	0	34.247	70.415	108.505	111.387	114.270	117.841	121.496	125.236	129.065	132.984	136.995	141.100	145.302	149.603	154.005	158.511	163.122	166.296	166.296	166.296	166.296	166.296
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	-1.712	-3.521	-5.425	-5.569	-5.713	-5.892	-6.075	-6.262	-6.453	-6.649	-6.850	-7.055	-7.265	-7.480	-7.700	-7.926	-8.156	-8.315	-8.315	-8.315	-8.315	-8.315
PIS o Aliquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	0	-565	-1.162	-1.790	-1.838	-1.885	-1.944	-2.005	-2.066	-2.130	-2.194	-2.260	-2.328	-2.397	-2.468	-2.541	-2.615	-2.692	-2.744	-2.744	-2.744	-2.744	-2.744
Aliquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	0	-2.603	-5.352	-8.246	-8.465	-8.685	-8.956	-9.234	-9.518	-9.809	-10.107	-10.412	-10.724	-11.043	-11.370	-11.704	-12.047	-12.397	-12.638	-12.638	-12.638	-12.638	-12.638
Receita Líquida (- impostos)	0	0	0	29.367	60.381	93.043	95.515	97.986	101.048	104.182	107.390	110.673	114.034	117.473	120.994	124.597	128.285	132.060	135.923	139.877	142.599	142.599	142.599	142.599	142.599
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	401	481	594	600	607	644	652	660	669	677	686	695	705	714	733	743	753	760	760	760	760	584
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	0	401	481	594	600	607	644	652	660	669	677	686	695	705	714	733	743	753	760	760	760	760	584
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	0	0	0	29.767	60.861	93.637	96.115	98.593	101.692	104.834	108.050	111.342	114.711	118.160	121.689	125.302	128.999	132.792	136.666	140.630	143.359	143.359	143.359	143.359	143.183
Despesas																									
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	0	-17.104	-17.587	-21.528	-21.513	-21.528	-25.322	-25.306	-25.249	-25.285	-25.270	-25.358	-25.259	-25.316	-25.249	-27.028	-27.086	-27.028	-26.992	-27.049	-26.992	-27.101	-25.108
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	-7.504	-15.428	-23.774	-24.405	-25.037	-25.819	-26.620	-27.440	-28.279	-29.137	-30.016	-30.915	-31.836	-32.778	-33.743	-34.730	-35.741	-36.436	-36.436	-36.436	-36.436	-36.436
Pagamento para Órgãos Governamentais	-5.914	-5.094	-5.094	-7.350	-9.734	-12.244	-12.434	-12.624	-12.859	-13.100	-13.347	-13.599	-13.857	-14.122	-14.392	-14.669	-14.953	-15.243	-15.540	-15.844	-16.053	-16.053	-16.053	-16.053	-16.053
Total Despesas (excl de depreciação)	-5.914	-5.094	-5.094	-31.959	-42.749	-57.546	-58.352	-59.189	-64.001	-66.026	-66.026	-67.163	-68.265	-69.496	-70.567	-71.821	-72.980	-76.014	-77.356	-78.613	-79.481	-79.538	-79.481	-79.590	-77.597
LAIDA	-5.914	-5.094	-5.094	-2.191	18.112	36.091	37.763	39.405	37.692	39.808	42.015	44.179	46.447	48.664	51.122	53.480	56.019	56.778	59.310	62.018	63.878	63.821	63.878	63.769	65.586
Depreciação	0	0	0	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185	-16.185
Amortização	0	0	0	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260	-260
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-5.914	-5.094	-5.094	-18.376	1.668	19.647	21.319	22.960	21.248	23.364	25.571	27.735	30.002	32.440	34.969	37.594	40.314	43.134	46.049	49.163	52.500	52.194	52.250	52.142	53.958
Valor PFL	0	5.914	11.008	16.101	34.477	33.977	28.083	21.687	14.799	8.424	1.415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	500	5.894	6.396	6.888	6.374	7.009	1.415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	5.914	11.008	16.101	34.477	33.977	28.083	21.687	14.799	8.424	1.415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-5.914	-5.094	-5.094	-18.376	1.167	13.753	14.923	16.072	14.873	16.355	17.899	19.415	21.002	31.248	32.969	34.619	31.074	31.606	33.378	35.273	36.575	36.536	36.575	36.499	37.771
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-105	-1.238	-1.343	-1.447	-1.339	-1.472	-1.611	-1.747	-1.890	-2.812	-2.967	-3.116	-2.797	-2.845	-3.004	-3.175	-3.292	-3.288	-3.292	-3.285	-3.399
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-67	-854	-927	-999	-924	-1.016	-1.451	-1.830	-2.226	-2.788	-3.418	-4.061	-4.744	-5.477	-6.260	-7.094	-7.977	-8.910	-9.900	-10.945	-12.045
Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240K equivale a 15.00%																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-5.914	-5.094	-5.094	-18.376	1.496	17.556	19.049	20.515	18.985	20.876	19.509	21.158	22.886	34.040	35.913	37.710	33.850	34.429	36.358	38.422	39.839	39.796	39.839	39.756	41.140
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	10.959	22.533	34.722	35.644	36.566	37.709	38.879	40.076	41.301	42.555	43.838	45.152	46.497	47.873	49.282	50.723	52.199	53.215	53.215	53.215	53.215	53.215
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	10.959	22.533	34.722	35.644	36.566	37.709	38.879	40.076	41.301	42.555	43.838	45.152	46.497	47.873	49.282	50.723	52.199	53.215	53.215	53.215	53.215	53.215
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-986	-2.028	-3.125	-3.208	-3.291	-3.394	-3.499	-3.607	-3.717	-3.830	-3.945	-4.064	-4.185	-4.309	-4.435	-4.565	-4.698	-4.789	-4.789	-4.789	-4.789
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-2.716	-5.609	-6.656	-6.887	-6.918	-7.403	-8.096	-8.995	-10.201	-11.615	-13.246	-15.000	-16.877	-18.888	-21.044	-23.366	-26.855	-31.580	-37.630	-45.140	-54.340
Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240K equivale a 15.00%																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-5.914	-5.094	-5.094	-20.561	-2.507	13.348	14.861	16.344	14.406	16.321	18.322	20.276	22.327	36.744	38.977	41.104	35.802	36.311	38.594	41.049	42.734	42.677	42.734	42.625	44.618
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-5.914	-5.094	-5.094	-18.376	1.496	17.556	19.049	20.515	18.985	20.876	19.509	21.158	22.886	34.040	35.913	37.710	33.850	34.429	36.358	38.422	39.839	39.796	39.839	39.756	41.140
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolha chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Referência do Método Selecionado	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,92%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos cobrados	0	0	0	0	-172	-2.091	-2.270	-2.445	-2.262	-2.488	-2.662	-2.837	-3.012	-3.187	-3.362	-3.537	-3.712	-3.887	-4.062	-4.237	-4.412	-4.587	-4.762	-4.937	-5.112
Lucro/(Prejuízo) após Impostos	-5.914	-5																							

Seção E – Financeiro

Balanco																									
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																									
	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
	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Impostos a Recuperar	0	0	0	130	268	412	423	434	448	462	476	491	506	521	536	552	569	585	603	620	632	632	632	632	632
Receíveis	0	0	0	1.407	2.894	4.459	4.578	4.696	4.843	4.993	5.147	5.304	5.465	5.630	5.799	5.971	6.148	6.329	6.514	6.704	6.834	6.834	6.834	6.834	
Estoques	0	0	0	290	326	384	387	389	407	411	414	418	422	426	430	435	438	444	449	453	456	456	456	456	
Total Ativos Circulantes	0	0	0	1.828	3.487	5.255	5.387	5.520	5.698	5.866	6.037	6.213	6.393	6.577	6.765	6.958	7.155	7.359	7.565	7.777	7.923	7.923	7.923	7.923	
Ativo Intangível	1.091	2.183	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	3.274	
Imobilizado bruto	71.647	141.898	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	212.467	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-16.185	-32.629	-49.073	-65.517	-81.961	-98.405	-114.849	-131.293	-147.737	-164.182	-180.626	-197.070	-213.514	-230.000	-246.486	-262.972	-279.458	-295.944	-312.430	-328.916	-345.402	
Imobilizado líquido	72.738	144.081	215.742	199.557	183.113	166.669	150.225	133.781	117.336	100.892	84.448	68.004	51.960	35.916	19.872	3.828	-12.222	-28.708	-45.194	-61.680	-78.166	-94.652	-111.138	-127.624	
Total Ativos	72.738	144.081	215.742	201.385	186.600	171.924	155.612	139.300	123.094	106.758	90.485	74.217	57.953	41.689	25.425	9.161	-7.005	-22.941	-38.877	-54.813	-70.749	-86.685	-102.621	-118.557	
Impostos a Pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Contas a Pagar	243	209	209	1.313	1.757	2.365	2.398	2.432	2.630	2.672	2.714	2.756	2.805	2.856	2.907	2.952	2.999	3.124	3.179	3.231	3.266	3.269	3.266	3.271	
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	
Passivo Total	243	209	209	1.514	2.176	3.086	3.144	3.202	3.413	3.486	3.696	3.786	3.877	4.094	4.186	4.285	4.308	4.466	4.573	4.678	4.750	4.752	4.750	4.690	
Total Passivos Circulantes	243	209	209	1.514	2.176	3.086	3.144	3.202	3.413	3.486	3.696	3.786	3.877	4.094	4.186	4.285	4.308	4.466	4.573	4.678	4.750	4.752	4.750	4.690	
Investimento de Capital	80.166	158.392	236.904	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	241.156	
Lucros retidos	-5.914	-11.008	-16.101	-34.477	-32.981	-15.425	3.624	24.139	43.125	64.001	83.509	104.668	127.553	161.593	197.506	235.216	269.066	303.495	339.853	378.275	418.114	457.909	497.748	537.504	
Patrimônio Líquido	74.252	147.385	220.803	206.678	208.174	225.730	244.779	265.295	284.280	305.156	324.665	345.823	368.709	402.749	438.662	476.371	510.221	544.650	581.099	619.430	659.269	699.065	738.903	778.659	
Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após impostos	-5.914	-5.094	-5.094	-18.376	1.496	17.556	19.049	20.515	18.985	20.876	17.382	18.329	19.826	29.486	31.109	32.665	29.322	29.824	31.495	33.282	34.509	34.472	34.509	34.438	35.636
Depreciação & Amortização	0	0	0	16.185	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	16.444	
Gastos de Capital (Investimentos)	-70.097	-70.097	-70.097	0	0	0	0	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	
Outros Gastos de Capital	-2.641	-1.245	-1.564	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<i>Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução</i>	243	-34	0	-523	-997	-858	-75	-74	33	-95	39	-86	-89	33	-97	-94	-174	-46	-100	-106	-73	2	-2	3	
Fluxo de Caixa do Projeto após impostos (Desalavancado)	-78.409	-76.470	-76.755	-2.715	16.943	33.142	35.418	36.886	35.463	37.225	33.865	34.688	36.180	33.543	820	2.380	40.776	41.405	43.021	44.803	46.063	46.101	46.135	46.068	
Valor Presente Líquido com WACC (10%)	0																								
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																									
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-5.914	-5.094	-5.094	-18.376	1.668	19.647	21.319	22.960	21.248	23.364	25.571	27.735	30.002	44.640	47.088	49.456	44.391	45.151	47.683	50.391	52.250	52.194	52.250	52.142	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	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	-5.914	-5.094	-5.094	-18.376	1.668	19.647	21.319	22.960	21.248	23.364	25.571	27.735	30.002	44.640	47.088	49.456	44.391	45.151	47.683	50.391	52.250	52.194	52.250	52.142	
Valor PFL	0	5.914	11.008	16.101	34.477	33.977	28.083	21.687	14.799	8.424	1.415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	500	5.894	6.396	6.888	6.374	7.009	1.415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	5.914	11.008	16.101	34.477	33.977	28.083	21.687	14.799	8.424	1.415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação de lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-5.914	-5.094	-5.094	-18.376	1.167	13.753	14.923	16.072	14.873	16.355	24.155	27.735	30.002	44.640	47.088	49.456	44.391	45.151	47.683	50.391	52.250	52.194	52.250	52.142	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-105	-1.238	-1.343	-1.447	-1.339	-1.472	-2.174	-2.496	-2.700	-4.018	-4.239	-4.451	-3.995	-4.064	-4.291	-4.535	-4.703	-4.697	-4.703	-4.693	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-67	-854	-927	-999	-924	-1.016	-1.615	-1.810	-1.977	-2.911	-3.051	-3.184	-2.824	-2.864	-3.004	-3.144	-3.184	-3.184	-3.184	-3.174	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-5.914	-5.094	-5.094	-18.376	1.496	17.556	19.049	20.515	18.985	20.876	17.382	18.329	19.826	29.486	31.109	32.665	29.322	29.824	31.495	33.282	34.509	34.472	34.509	34.438	
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	0	10.959	22.533	34.722	35.644	36.566	37.709	38.879	40.076	41.301	42.555	43.838	45.152	46.497	47.873	49.282	50.723	52.199	53.215	53.215	53.215	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	0	10.959	22.533	34.722	35.644	36.566	37.709	38.879	40.076	41.301	42.555	43.838	45.152	46.497	47.873	49.282	50.723	52.199	53.215	53.215	53.215	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-986	-2.028	-3.125	-3.208	-3.291	-3.394	-3.499	-3.607	-3.717	-3.830	-3.945	-4.064	-4.185	-4.309	-4.435	-4.565	-4.698	-4.789	-4.789	-4.789	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-2.716	-5.809	-8.656	-8.887	-9.118	-9.403	-9.696	-9.995	-10.301	-10.615	-10.936	-11.264	-11.600	-11.944	-12.296	-12.657	-13.026	-13.280	-13.280	-13.280	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-5.914	-5.094	-5.094	-20.561	-2.507	13.348	14.861	16.344	14.406	16.321	18.322	20.276	22.327	36.744	38.977	41.104	35.802	36.311	38.994	41.049	42.734	42.677	42.734	42.625	