1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de carga conteinerizada, situado no Porto de Fortaleza-CE, denominada **MUC04** 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 85-ANTAQ/22, 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

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$ 868,47** por TEU. **R$ 1.733,72** por Atracação de Navio de Cruzeiros Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado.
Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero. 50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
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 **12,55%**, aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial. Sem MME para atracações de navios de cruzeiro

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.
Programas de incentivos considerados	REIDI e SUDENE
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.
Despesas com Estudo/Leilão/Adiantamento	Estudo: **R$ 506.234,82** (07/2024), considerado no fluxo de caixa. Leilão: **R$ 848.153,34** (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:

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 **MUC04.**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA.

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$ 5.544.405 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R$ 695.460 k
Investimento Total	R$ 429.332 k
Despesa Operacional Total	R$ 2.520.221 k
Movimentação Total (TEU)	6.383 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R$ 1.171 k
Valor de Remuneração variável (R$/TEU gateway)	R$ 94,00
Valor de Remuneração variável (R$/TEU transbordo/remoção)	R$ 47,00
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	18,99%
Valor Presente Líquido do Projeto	R$ 224.207 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MUC04.**
Fonte: Elaboração Própria.

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 (MUC04)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
Item	Custo Total (k R$)	Eq (1=sim)
2. Estrutura Marítma [fs.1]	337.398	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	409.614	-
4. Edificações [fs.1]	51.706	-
	-	

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			-		-			-	-		-
Cais 105 e 106			m²	19.279,09	15.910	306.725.108	Local	15.336.255	15.336.255		337.398
Desenvolvimento de Terminal			-	-	-			-	-		-
Pátio Retroárea			m²	115.869,72	3.214	372.376.242	Local	18.618.812	18.618.812		409.614
Edificações			-	-	-			-	-		-
Armazém c-5			m²	6.835,84	6.876	47.005.361	Local	2.350.268	2.350.268		51.706
Equipamentos principais			-	-	-			-	-		-
									-		
Engenharia e Administração					5,0%	36.305.336	Local				
Contingência					5,0%	36.305.336	Local			Total	798.717
Custo de Capital Total Estimado						**798.717.382**					-
	Tributos s/ Equipamentos Importados			0		0					
	Impostos sobre Custos de Construção			0	0,00%	0					
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos						**798.717.382**					

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (MUC04)

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]	2.601	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	2.610	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	56.017	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	104.750	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	116.000	-	1	3
15. Estrutura Marítma [fs.2]	422	-	-	1
16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	11.975	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	18.751	-	1	3
19. Principais Equipamentos - Importado [fs.2]	52.566	-	1	3
22. Estrutura Marítma (Pub.) - [fs.2]	22.228	1	-	2

FASE 1

Verificação 9.116,40

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								-	-	-	-
Estrutura Marítma											
Pier/Cais sobre Estacas		-	LS	1,00	37.201.455	37.201.455	Local	1.860.073	1.860.073	-	40.922
Serviços de inspeção acreditada - Recuperação berço 105		-	LS	1,00	446.417	446.417	Local	22.321	22.321	-	491
Desenvolvimento de Terminal								-	-	-	-
Melhorias pavimento		-	m²	11.743,56	158	1.859.058	Local	92.953	92.953	-	2.045
Demolição Amazém C 6		-	m²	3.301,47	142	467.482	Local	23.374	23.374	-	514
Cercamento & Segurança		-	m	337,00	75	25.209	Local	1.260	1.260	-	28
Demolição de muro		-	Unid.	195,40	67	13.094	Local	655	655	-	14
Edificações								-	-	-	-
Gates		-	m²	378,62	1.438	544.273	Local	27.214	27.214	-	599
Prédios Administrativos		-	m²	625,00	2.925	1.828.373	Local	91.419	91.419	-	2.011
Equipamentos principais								-	-	-	-
Empilhadeiras Reach Stacker		-	Unid.	6,00	3.044.960	18.269.760	Imported	913.488	913.488	2.046.213	22.143
MHC Guindaste		-	Unid.	2,00	31.522.742	63.045.484	Imported	3.152.274	3.152.274	7.061.094	76.411
Spreaders MHC		-	Unid.	2,00	498.266	996.532	Imported	49.827	49.827	111.612	1.208
Aquisição de Terminal-Tractors		-	Unid.	8,00	514.432	4.115.457	Imported	205.773	205.773	460.931	4.988
Implantação de plataformas com tomadas reefer		-	Unid.	506,00	31.632	16.005.757	Local	800.288	800.288	-	17.606
Semi-Reboque		-	Unid.	8,00	260.179	2.081.435	Local	104.072	104.072	-	2.290
Subestação		-	LS	1,00	13.379.409	13.379.409	Local	668.970	668.970	-	14.717
Balança Rodoviária		-	Unid.	4,00	169.646	678.583	Local	33.929	33.929	-	746
Scanner		-	Unid.	2,00	9.389.549	18.779.099	Local	938.955	938.955	-	20.657
Engenharia e Administração					5,0%	8.986.844	Local				
Contingência					5,0%	8.986.844	Local				207.390
Custo de Capital Total Estimado				**Base**	**Alíquota**	**197.710.564,18**					9.116
	Tributos s/ Equipamentos Importados			5.030.766	11,20%	563.446					
	Impostos sobre Custos de Construção			0	0,00%	0					
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos						**198.274.010**					

FASE 2

Estimativa de Custo - ordem de magnitude 303.652.360,20

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								-	-	-	-
Estrutura Marítma											
Quebra-Mar (Pub.)		1	LS	1,00	20.206.909	20.206.909	Local	1.010.345	1.010.345	-	22.228
Estudo de interação hidrodinâmico		-	LS	1,00	141.272	141.272	Local	7.064	7.064	-	155
Serviços de inspeção acreditada - Extensão do Molhe		-	LS	1,00	242.483	242.483	Local	12.124	12.124	-	267
Desenvolvimento de Terminal								-	-	-	-
Melhorias pavimento		-	m²	11.508,68	158	1.821.875	Local	91.094	91.094	-	2.004
Pavimentação Leve		-	m²	6.692,47	210	1.407.929	Local	70.396	70.396	-	1.549
Distribuição Elétrica e de Iluminação		-	m²	6.692,47	485	3.248.507	Local	162.425	162.425	-	3.573
Sistema Combate a Incêndio		-	m²	80.150,00	55	4.408.234	Local	220.412	220.412	-	4.849
Edificações								-	-	-	-
Equipamentos principais								-	-	-	-
Empilhadeiras Reach Stacker		-	Unid.	3,00	3.044.960	9.134.880	Imported	456.744	456.744	1.023.107	11.071
MHC Guindaste		-	Unid.	1,00	31.522.742	31.522.742	Imported	1.576.137	1.576.137	3.707.074	38.382
Spreaders MHC		-	Unid.	1,00	498.266	498.266	Imported	24.913	24.913	58.596	607
Aquisição de Terminal-Tractors		-	Unid.	4,00	514.432	2.057.729	Imported	102.886	102.886	241.989	2.505
Implantação de plataformas com tomadas reefer		-	Unid.	506,00	31.632	16.005.757	Local	800.288	800.288	-	17.606
Semi-Reboque		-	Unid.	4,00	260.179	1.040.717	Local	52.036	52.036	-	1.145
Engenharia e Administração					5,0%	4.586.865	Local				
Contingência					5,0%	4.586.865	Local				105.942
Custo de Capital Total Estimado				**Base**	**Alíquota**	**100.911.030**					-
	Tributos s/ Equipamentos Importados			43.213.617	11,2%	5.030.766					
	Impostos sobre Custos de Construção			50.949.867	0,0%	0					
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos						**105.941.796**					

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MUC04)

Movimentação Base 363.636 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	54.130	76,46%	1.146.207	
Gerente Senior	6	19.679	77,40%	2.513.584	
Gerente de Nível Médio	10	13.225	78,79%	2.837.301	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	15	3.682	112,55%	1.408.574	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	10	2.881	132,93%	805.163	
-	-	-		-	
Meio Ambiente/Segurança	-	-		-	
Supervisores Ambiental/Segurança Portuária	2	5.678	90,46%	259.526	
Técnico Ambiental	1	3.626	110,10%	91.418	
Técnico Segurança Trabalho	2	3.425	95,03%	160.333	
Técnico Segurança Trabalho	-	-		-	
Manutenção					
Engenheiro	3	18.190	77,53%	1.162.514	
Técnicos de Manutenção	5	3.807	99,09%	454.818	
Auxiliar de Manutenção	30	1.814	147,75%	1.617.853	
-				-	
Operações	-	-		-	
Engenheiro	5	18.190	77,53%	1.937.523	
Supervisores	20	3.807	99,09%	1.819.270	
Técnicos/Operadores de Equipamentos	50	3.176	147,75%	4.721.733	
Assistentes	219	1.814	147,75%	11.810.328	
-	-	-		-	
Total	379			32.746.144	
Sub-total Equipe de Admin				9.222.106	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				23.524.038	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	210.616	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	852.279	0,97%
	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário 0,79554 R$/kWh

Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R$/ano)	Notas
Admin	47	12	252	2,625	296.805	
Manutenção	38	16	365	1,313	231.717	
Operações	294	24	365	0,063	128.054	
Total - Equipe	379				657.000	arrendodado 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	7.839	50,00	200	10	365	31,36	91.054	-
Aberto (área de pátio/tanque)	121.001	100,00	50	10	365	60,50	175.676	-
Aberto (berço)	19.279	100,00	50	10	365	9,64	27.990	-
Total (iluminação)							295.000	arrendodado 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	25,23	R$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	2,52	R$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	6.757	R$ por mês	-
Segurança	1	postos	1.327.664	R$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/ano	521.161	R$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	1		533.500		-

Pagamento para Autoridade Portuária 0 R$/TEU Fonte:

Aplicável a 363.636 TEU

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp.Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	9.222.106	R$	1	9.223.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	23.524.038	R$	1	23.525.000
OGMO	Var	167,53	R$/TEU	363.636	60.920.000
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	657.000	R$/ano	1	657.000
Eletricidade - iluminação	Fix	295.000	R$/ano	1	295.000
Utilidades	Var	30,62	R$/TEU	363.636	11.134.600
Água	Fix	2,52	R$/dia/emp	379	350.000
Comunicações	Fix	225.000	R$/ano	1	225.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R$/TON	363.636	-
Manutenção					-
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.106	R$/ano	1	2.200.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	8.255	R$/ano	1	8.300.000
-		-	-	-	-
Geral e Admin					-
Limpeza	Fix	521.161	R$/ano	1	522.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	1.640.299	R$/ano	1	1.641.000
Seguros	Fix	1.600.000	R$/ano	1	1.600.000
Segurança	Fix	1.327.664	R$/ano	1	1.328.000
Veículos, combustíveis	Fix	20.272	R$/mês	12	244.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	533.500	R$/ano	1	534.000
Taxas e outras Contribuições	Fix				-
IPTU	Fix	1.413.312	R$/ano	1	1.414.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R$/mês	12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	-	R$/TEU	363.636	0
Subtotal					124.112.600
Contingência		5%			6.205.630
Total (R$/ano)					130.318.230

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

Fator de arredondamento -

Fatores de ajuste para níveis de movimentação			
181.818	272.727	363.636	454.545
60%	80%	100%	110%
60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%
60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%
60%	80%	100%	110%
60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%
80%	90%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
80%	90%	100%	100%
70%	90%	100%	100%
70%	90%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
70%	90%	100%	100%
60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%

Custo a diferentes níveis de movimentação

		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	181.818	272.727	363.636	454.545
Mão de obra					
Administrativo	Fix	5.533.800	7.378.400	9.223.000	10.145.300
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	14.115.000	18.820.000	23.525.000	25.877.500
OGMO	Var	30.459.859	45.689.788	60.919.717	76.149.647
Utilidades		-	-	-	-
Eletricidade - escritórios	Fix	394.200	525.600	657.000	722.700
Eletricidade - iluminação	Fix	295.000	295.000	295.000	295.000
Utilidades	Var	5.567.267	8.350.901	11.134.534	13.918.168
Água	Fix	210.000	280.000	350.000	385.000
Comunicações	Fix	135.000	180.000	225.000	247.500
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção		-	-	-	-
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.760.000	1.980.000	2.200.000	2.200.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	8.300.000	8.300.000	8.300.000	8.300.000
-		-	-	-	-
Geral e Admin		-	-	-	-
Limpeza	Fix	365.400	469.800	522.000	522.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	1.148.700	1.476.900	1.641.000	1.641.000
Seguros	Fix	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000
Segurança	Fix	1.328.000	1.328.000	1.328.000	1.328.000
Veículos, combustíveis	Fix	170.800	219.600	244.000	244.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	320.400	427.200	534.000	587.400
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	1.414.000	1.414.000	1.414.000	1.414.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0	0	0	0
Subtotal		73.117.426	98.735.189	124.112.252	145.577.215
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R$/ano)		76.773.297	103.671.948	130.317.864	152.856.075
Custo unitário		422,25	380,13	358,37	336,28

Categorias de custo fixo		Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo Fixo (R$ k)			
FO1	Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	20.631	27.508	34.385	37.824
FO2	Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	1.086	1.345	1.603	1.733
FO3	Manutenção - Equip / Infra	1	10.563	10.794	11.025	11.025
FO4	Geral e Admin	0	5.180	5.798	6.162	6.219
FO5	Taxas e outras Contribuições	0	1.485	1.485	1.485	1.485

Categorias de Custos Variáveis		Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
VO1	Mão de obra - OGMO	0	175,91	175,91	175,91	175,91
VO2	Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	32,15	32,15	32,15	32,15
VO3	Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	1.600,0	k R$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	-	k R$/ano

SEGUROS E GARANTIAS		
Total Capex / Valor Ativos Existentes	1.062.895	k R$
Capex/Valor Ativos Existentes	852.279	k R$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	210.616	k R$
Valor do Contrato	5.544.405	k R$
OPEX - MÃO DE OBRA	93.668	k R$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	276.767	k R$
ANTES DA OPERAÇÃO		

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

Importância Segurada - Capex de Construção	100%
Alíquota	0,02%
Periodicidade	anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Importância Segurada - Capex de Construção	30%
Alíquota	0,03%
Periodicidade	anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	1.488,05 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	102,85 k R$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita		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
para modelo financeiro		**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**
Receita do Arrendatário (R$)		0	89.158	116.631	159.070	165.424	172.142	179.258	186.802	194.816	201.695	208.950	216.609	224.708	233.281	240.920	248.970	257.463	266.440	275.939	284.855	294.265	304.208	327.902	347.450	347.450
Total Demanda (kTEU)		0	103	134	183	190	198	206	215	224	232	241	249	259	269	277	287	296	307	318	328	339	350	377	400	400
Total Demanda(kAtracações)		0,00	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04	0,04
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	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 (MUC04)

Previsão em kR$. Todos os valores em termos Real

Premissas chave

Unidades de medida: K Tons

Cenário de Demanda: Base

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	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	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$/unidade)																								
1	Contêineres - TEU	R$ 868,47	-	102,6	134,2	183,1	190,4	198,2	206,3	215,0	224,3	232,2	240,5	249,4	258,7	268,5	277,3	286,6	296,4	306,7	317,7	327,9	338,8	350,2	377,5	400,0	400,0
2	Navios de Cruzeiro - Atracação	R$ 1.733,72	-	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04	0,04
3			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	-	R$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Contêiner (Gateway)	R$ -	-	60,7	79,4	108,3	112,6	117,2	122,1	127,2	132,7	137,3	142,3	147,5	153,0	158,9	164,1	169,5	175,3	181,4	187,9	194,0	200,4	207,2	223,3	236,6	236,6
6	Contêiner (Transbordo)	R$ -	-	41,9	54,8	74,8	77,8	80,9	84,3	87,8	91,6	94,8	98,3	101,9	105,7	109,7	113,3	117,1	121,1	125,3	129,8	133,9	138,4	143,1	154,2	163,4	163,4
7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Demanda Total (kTEU)		-	102,6	134,2	183,1	190,4	198,2	206,3	215,0	224,3	232,2	240,5	249,4	258,7	268,5	277,3	286,6	296,4	306,7	317,7	327,9	338,8	350,2	377,5	400,0	400,0

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		-	-	16.429	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	8.823	2.351	2.351	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951
Amortização		-	-	-	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241
Depreciação do Capex Público																										
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Investimentos em ativos públicos		-	-	-	10.086	10.086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros pré-operacional		1.670	1.473	845	696	696	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	400.349	94.103	94.103	75.971	10.086	10.086	-	-	-	-	-	-	-	-	58.000	58.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (MUC04)

Previsão em kR$. Todos os valores em termos Real

		Total (k R$)		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
				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]	2.361	1	1.180	1.180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4	4. Edificações [fs.1]	2.368	1	1.184	1.184	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	50.835	3	25.418	25.418	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6	6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	95.060	3	47.530	47.530	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7	7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	116.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.000	58.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC9	9. Estrutura Marítma (Pub.) - [fs.1]	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC15	15. Estrutura Marítma [fs.2]	383	1	-	-	383	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC16	16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	10.867	1	-	-	10.867	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17	17. Edificações [fs.2]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18	18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	17.017	3	-	-	17.017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC19	19. Principais Equipamentos - Importado [fs.2]	47.703	3	-	-	47.703	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC20	20. Renovação de Equipamentos (0% do custo orig. dos equip.) [fs	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC21	21. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.2]	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC22	22. Estrutura Marítma (Pub.) - [fs.2]	20.172	2	-	-	-	10.086	10.086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total privado	380.177	14	94.103	94.103	75.971	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.000	58.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total público	20.172	11	-	-	-	10.086	10.086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	400.349		94.103	94.103	75.971	10.086	10.086	-	-	-	-	-	-	-	-	58.000	58.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																												
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]			-	-	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103
NC4	4. Edificações [fs.1]			-	-	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]			-	-	5.084	5.084	5.084	5.084	5.084	5.084	5.084	5.084	5.084	5.084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6	6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]			-	-	9.506	9.506	9.506	9.506	9.506	9.506	9.506	9.506	9.506	9.506	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7	7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.600	11.600	11.600	11.600	11.600	11.600	11.600	11.600	11.600	11.600
NC15	15. Estrutura Marítma [fs.2]			-	-	-	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17
	Total			-	-	16.429	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	8.823	2.351	2.351	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951
Itens amortizáveis																												
	Garantia, Seguros e Impostos (periodo construção)			-	-	-	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68
	Custos Ambientais dur. Construção (k R$)			-	-	-	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173
	Total			-	-	-	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241
			Total																									
Total Depreciação			380.177	-	-	16.429	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	23.413	8.823	2.351	2.351	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951	13.951
Total Amortização			5.303	-	-	-	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241
Depreciação do Capex Público			20.172	-	-	-	-	-	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009	1.009

Depreciação dos novos Investimentos

														Tipo de Ativo	REIDI (Infra.)	REPORTO (Maquinas e Equipamentos)								
	Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (1=No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação		Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)	1=REIDI, ou 2=REPORTO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	Investimentos: 0=Doméstico 1=Importado	II taxa benefício)"	IPI taxa benefício			
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.361	S/L	25	0	Ano 1	2.601	103	Ano 3	23	0	Ano 2	241	1	241	0	0	0	0	0	0		2.361	
NC4	4. Edificações [fs.1]	2.368	S/L	25	0	Ano 1	2.610	103	Ano 3	23	-	Ano 2	241	1	241	0	0	0	0	0	0		2.368	240,62277
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	50.835	S/L	10	0	Ano 1	56.017	5.084	Ano 3	10	0	Ano 2	5.182	1	5.182	0	0	0	0	0	0		50.835	
NC6	6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	95.060	S/L	10	0	Ano 1	104.750	9.506	Ano 3	10	-	Ano 2	9.689	1	9.689	0	0	0	1	0	0		0	
NC7	7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	116.000	S/L	10	0	Ano 14	116.000	11.600	Ano 16	10		Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0		116.000	
NC15	15. Estrutura Marítma [fs.2]	383	S/L	25	0	Ano 3	422	17	Ano 4	22	-	Ano 1	39	1	39	0	0	0	0	0	0		383	
NC16	16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	10.867	S/L	25	0	Ano 3	11.975	494	Ano 4	22	-	Ano 1	1.108	1	1.108	0	0	0	0	0	0		10.867	
NC18	18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	17.017	S/L	10	0	Ano 3	18.751	1.702	Ano 4	10	(0)	Ano 1	1.734	1	1.734	0	0	0	0	0	0		17.017	
NC19	19. Principais Equipamentos - Importado [fs.2]	47.703	S/L	10	0	Ano 3	52.566	4.770	Year 4	10	(0)	Ano 1	4.862	1	4.862	0	0	0	1	0	0		0	
NC22	22. Estrutura Marítma (Pub.) - [fs.2]	20.172	S/L	25	1	Ano 4	22.228	1.009	Year 6	20	-	Ano 2	2.056	1	2.056	0	0	0	0	0	0		20.172	
	Total	400.349					429.332	36.021					28.983		28.983	0	0	0		0	0		257.585	

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 os 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	38.431	38.876	39.035	46.639	46.668	46.910	46.978	46.599	46.979	46.639	46.688	47.160	46.724	54.327	54.710	54.350	54.629	54.621	54.439	54.310	54.690	58.224	58.023	55.620
Despesas Operacionais Variáveis	0	21.350	27.931	38.097	39.619	41.228	42.932	44.740	46.659	48.307	50.045	51.880	53.820	55.874	57.703	59.632	61.666	63.816	66.092	68.228	70.482	72.864	78.540	83.223	83.223
Pagamento para Orgãos Governamentais + Estudos + Leilão	15.405	21.726	24.092	27.747	28.294	28.873	29.486	30.136	30.826	31.418	32.043	32.703	33.400	34.139	34.796	35.490	36.221	36.994	37.812	38.580	39.391	40.247	42.288	43.971	43.971

Previsão de Desp.Oper. (MUC04)

Previsão em kR$. Todos os valores em termos Real

		Previsão de Despesas Operacionais																								
		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
		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	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)		-	103	134	183	190	198	206	215	224	232	241	249	259	269	277	287	296	307	318	328	339	350	377	400	400
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																										
Pgto Fixo Anual		14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050	14.050
Pgt Variável + Pagamento dos Leilões + Estudos		1.354	7.676	10.042	13.697	14.244	14.823	15.435	16.085	16.775	17.368	17.993	18.652	19.350	20.088	20.746	21.439	22.171	22.944	23.762	24.530	25.340	26.197	28.237	29.921	29.921
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		15.405	21.726	24.092	27.747	28.294	28.873	29.486	30.136	30.826	31.418	32.043	32.703	33.400	34.139	34.796	35.490	36.221	36.994	37.812	38.580	39.391	40.247	42.288	43.971	43.971
Despesas Operacionais Fixas	**Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)**																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	**0**	0	20.631	20.631	20.631	27.508	27.508	27.508	27.508	27.508	27.508	27.508	27.508	27.508	27.508	34.385	34.385	34.385	34.385	34.385	34.385	34.385	34.385	37.824	37.824	37.824
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	**1**	0	1.086	1.086	1.086	1.345	1.345	1.345	1.345	1.345	1.345	1.345	1.345	1.345	1.345	1.603	1.603	1.603	1.603	1.603	1.603	1.603	1.603	1.733	1.733	1.733
FO3 Manutenção - Equip / Infra	**1**	0	9.313	9.940	9.940	10.151	10.151	10.151	10.151	10.151	10.151	10.151	10.151	10.151	10.151	10.361	10.361	10.361	10.361	10.361	10.361	10.361	10.361	10.361	10.361	7.736
FO4 Geral e Admin	**0**	0	5.180	5.180	5.180	5.798	5.798	5.798	5.798	5.798	5.798	5.798	5.798	5.798	5.814	6.179	6.162	6.162	6.162	6.162	6.162	6.162	6.162	6.219	6.219	6.219
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	**0**	0	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485
Total Despesas Operacionais Fixas		0	37.695	38.322	38.322	46.286	46.286	46.286	46.286	46.286	46.286	46.286	46.286	46.286	46.303	54.014	53.997	53.997	53.997	53.997	53.997	53.997	53.997	57.621	57.621	54.996
Despesas Operacionais Variáveis	**Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)**																									
VO1 Mão de obra - OGMO	**0**	0	18.051	23.615	32.210	33.496	34.857	36.298	37.826	39.449	40.842	42.312	43.863	45.503	47.239	48.787	50.417	52.137	53.955	55.879	57.685	59.590	61.604	66.403	70.362	70.362
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificante	**1**	0	3.299	4.316	5.887	6.122	6.371	6.634	6.914	7.210	7.465	7.733	8.017	8.317	8.634	8.917	9.215	9.529	9.862	10.213	10.543	10.892	11.260	12.137	12.860	12.860
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Despesas Operacionais Variáveis		0	21.350	27.931	38.097	39.619	41.228	42.932	44.740	46.659	48.307	50.045	51.880	53.820	55.874	57.703	59.632	61.666	63.816	66.092	68.228	70.482	72.864	78.540	83.223	83.223
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		0	10.399	11.026	11.026	11.495	11.495	11.495	11.495	11.495	11.495	11.495	11.495	11.495	11.964	11.964	11.964	11.964	11.964	11.964	11.964	11.964	12.094	12.094	9.469
Despesas Operacionais Variáveis		0	3.299	4.316	5.887	6.122	6.371	6.634	6.914	7.210	7.465	7.733	8.017	8.317	8.634	8.917	9.215	9.529	9.862	10.213	10.543	10.892	11.260	12.137	12.860	12.860
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	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**	**1.267**	**1.419**	**1.564**	**1.630**	**1.653**	**1.677**	**1.703**	**1.730**	**1.754**	**1.779**	**1.805**	**1.833**	**1.862**	**1.932**	**1.959**	**1.988**	**2.019**	**2.051**	**2.082**	**2.114**	**2.148**	**2.241**	**2.308**	**2.065**
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		1.441	27	22	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R$)		1.343	1.146	523	397	397	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R$)		-	736	554	713	353	382	624	692	313	693	353	402	874	422	313	713	353	632	624	442	313	693	603	402	624
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
		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**

Premissas tributárias e outras (MUC04)

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**	2027
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuizos 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%	despesas

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (MUC04)

Demonstrativo de Resultados

Previsão em kR$. Todos os valores em termos Real

		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
Receita bruta		0	89.158	116.631	159.070	165.424	172.142	179.258	186.802	194.816	201.695	208.950	216.609	224.708	233.281	240.920	248.970	257.463	266.440	275.939	284.855	294.265	304.208	327.902	347.450	347.450
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	-4.458	-5.832	-7.953	-8.271	-8.607	-8.963	-9.340	-9.741	-10.085	-10.448	-10.830	-11.235	-11.664	-12.046	-12.449	-12.873	-13.322	-13.797	-14.243	-14.713	-15.210	-16.395	-17.372	-17.372
PIS alíquota		*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	-1.471	-1.924	-2.625	-2.729	-2.840	-2.958	-3.082	-3.214	-3.328	-3.448	-3.574	-3.708	-3.849	-3.975	-4.108	-4.248	-4.396	-4.553	-4.700	-4.855	-5.019	-5.410	-5.733	-5.733
Alíquota 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	-6.776	-8.864	-12.089	-12.572	-13.083	-13.624	-14.197	-14.806	-15.329	-15.880	-16.462	-17.078	-17.729	-18.310	-18.922	-19.567	-20.249	-20.971	-21.649	-22.364	-23.120	-24.921	-26.406	-26.406
Receita Líquida (- impostos)		0	76.453	100.011	136.402	141.851	147.611	153.713	160.183	167.055	172.954	179.175	185.742	192.687	200.039	206.589	213.492	220.775	228.472	236.617	244.263	252.332	260.858	281.176	297.938	297.938
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	1.267	1.419	1.564	1.630	1.653	1.677	1.703	1.730	1.754	1.779	1.805	1.833	1.862	1.932	1.959	1.988	2.019	2.051	2.082	2.114	2.148	2.241	2.308	2.065
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		0	1.267	1.419	1.564	1.630	1.653	1.677	1.703	1.730	1.754	1.779	1.805	1.833	1.862	1.932	1.959	1.988	2.019	2.051	2.082	2.114	2.148	2.241	2.308	2.065
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	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		0	77.720	101.430	137.967	143.480	149.264	155.390	161.886	168.785	174.708	180.954	187.547	194.519	201.901	208.520	215.451	222.763	230.491	238.669	246.345	254.447	263.006	283.418	300.246	300.003
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	-38.431	-38.876	-39.035	-46.639	-46.668	-46.910	-46.978	-46.599	-46.979	-46.639	-46.688	-47.160	-46.724	-54.327	-54.710	-54.350	-54.629	-54.621	-54.439	-54.310	-54.690	-58.224	-58.023	-55.620
Despesas Operacionais Variáveis		0	-21.350	-27.931	-38.097	-39.619	-41.228	-42.932	-44.740	-46.659	-48.307	-50.045	-51.880	-53.820	-55.874	-57.703	-59.632	-61.666	-63.816	-66.092	-68.228	-70.482	-72.864	-78.540	-83.223	-83.223
Pagamento para Orgãos Governamentais		-15.405	-21.726	-24.092	-27.747	-28.294	-28.873	-29.486	-30.136	-30.826	-31.418	-32.043	-32.703	-33.400	-34.139	-34.796	-35.490	-36.221	-36.994	-37.812	-38.580	-39.391	-40.247	-42.288	-43.971	-43.971
Total Despesas (excl depreciação)		-15.405	-81.507	-90.899	-104.879	-114.552	-116.769	-119.329	-121.853	-124.084	-126.704	-128.727	-131.270	-134.380	-136.736	-146.827	-149.832	-152.238	-155.440	-158.526	-161.247	-164.183	-167.801	-179.052	-185.217	-182.815
LAJIDA		-15.405	-3.787	10.531	33.087	28.928	32.495	36.062	40.032	44.701	48.003	52.227	56.277	60.140	65.164	61.693	65.620	70.525	75.052	80.143	85.098	90.264	95.205	104.366	115.029	117.189
Depreciação		0	0	-16.429	-23.413	-23.413	-23.413	-23.413	-23.413	-23.413	-23.413	-23.413	-23.413	-8.823	-2.351	-2.351	-13.951	-13.951	-13.951	-13.951	-13.951	-13.951	-13.951	-13.951	-13.951	-13.951
Amortização		0	0	0	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241	-241
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-15.405	-3.787	-5.898	9.434	5.275	8.842	12.408	16.379	21.048	24.349	28.573	32.623	51.076	62.572	59.101	51.428	56.333	60.860	65.951	70.906	76.072	81.013	90.174	100.837	102.997
Valor PFL		0	15.405	19.191	25.089	22.259	20.677	18.024	14.302	9.388	3.074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	2.830	1.582	2.652	3.722	4.914	6.314	3.074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	15.405	19.191	25.089	22.259	20.677	18.024	14.302	9.388	3.074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-15.405	-3.787	-5.898	6.604	3.692	6.189	8.686	11.465	14.733	17.045	20.001	22.836	35.753	43.801	41.371	35.999	39.433	42.602	46.166	49.634	53.250	56.709	65.084	75.748	77.907
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-594	-332	-557	-782	-1.032	-1.326	-1.534	-1.800	-2.055	-3.218	-3.942	-3.723	-3.240	-3.549	-3.834	-4.155	-4.467	-4.793	-5.104	-5.858	-6.817	-7.012
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-407	-225	-381	-537	-711	-915	-1.059	-4.976	-5.685	-8.914	-10.926	-10.319	-8.976	-9.834	-10.626	-11.517	-12.385	-13.289	-14.153	-16.247	-18.913	-19.453
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-15.405	-3.787	-5.898	8.433	4.718	7.904	11.090	14.636	18.807	21.756	21.797	24.883	38.944	47.704	45.059	39.212	42.950	46.399	50.279	54.054	57.991	61.756	68.069	75.107	76.532
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	28.531	37.322	50.902	52.936	55.085	57.362	59.777	62.341	64.542	66.864	69.315	71.906	74.650	77.094	79.670	82.388	85.261	88.300	91.154	94.165	97.346	104.929	111.184	111.184
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	28.531	37.322	50.902	52.936	55.085	57.362	59.777	62.341	64.542	66.864	69.315	71.906	74.650	77.094	79.670	82.388	85.261	88.300	91.154	94.165	97.346	104.929	111.184	111.184
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-2.568	-3.359	-4.581	-4.764	-4.958	-5.163	-5.380	-5.611	-5.809	-6.018	-6.238	-6.472	-6.719	-6.938	-7.170	-7.415	-7.673	-7.947	-8.204	-8.475	-8.761	-9.444	-10.007	-10.007
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-7.109	-9.306	-12.702	-13.210	-13.747	-14.317	-14.920	-15.561	-16.112	-16.692	-17.305	-17.953	-18.639	-19.250	-19.894	-20.573	-21.291	-22.051	-22.764	-23.517	-24.313	-26.208	-27.772	-27.772
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-15.405	-9.737	-13.451	-506	-5.065	-1.876	1.290	4.837	9.055	11.970	15.786	19.405	37.402	48.417	44.473	36.347	40.775	44.797	49.354	53.808	58.444	62.827	70.643	80.208	82.610
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-15.405	-3.787	-5.898	8.433	4.718	7.904	11.090	14.636	18.807	21.756	21.797	24.883	38.944	48.417	45.059	39.212	42.950	46.399	50.279	54.054	58.444	62.827	70.643	80.208	82.610
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*1*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*
Possível selecionar 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*
Escolhe 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***	***0***
Tributos cobrados		*0*	*0*	*0*	*-1.001*	*-557*	*-938*	*-1.319*	*-1.742*	*-2.241*	*-2.593*	*-6.776*	*-7.740*	*-12.132*	*-14.868*	*-14.042*	*-12.216*	*-13.383*	*-14.461*	*-15.672*	*-16.852*	*-18.081*	*-19.257*	*-22.105*	*-25.730*	*-26.465*
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		**-15.405**	**-3.787**	**-5.898**	**8.433**	**4.718**	**7.904**	**11.090**	**14.636**	**18.807**	**21.756**	**21.797**	**24.883**	**38.944**	**47.704**	**45.059**	**39.212**	**42.950**	**46.399**	**50.279**	**54.054**	**57.991**	**61.756**	**68.069**	**75.107**	**76.532**

Seção E – Financeiro

Balanço

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

	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
Impostos a Recuperar	0	339	443	605	629	654	681	710	741	767	794	823	854	887	916	946	979	1.013	1.049	1.083	1.119	1.156	1.246	1.321	1.321
Recebíveis	0	3.664	4.793	6.537	6.798	7.074	7.367	7.677	8.006	8.289	8.587	8.902	9.235	9.587	9.901	10.232	10.581	10.950	11.340	11.706	12.093	12.502	13.475	14.279	14.279
Estoques	0	3.664	4.793	6.537	6.798	7.074	7.367	7.677	8.006	8.289	8.587	8.902	9.235	9.587	9.901	10.232	10.581	10.950	11.340	11.706	12.093	12.502	13.475	14.279	14.279
Total Ativos Circulantes	0	7.667	10.029	13.679	14.225	14.803	15.415	16.064	16.753	17.344	17.968	18.627	19.323	20.061	20.717	21.410	22.140	22.912	23.729	24.496	25.305	26.160	28.197	29.878	29.878
Ativo Intangível	0	0	0	10.086	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172	20.172
Imobilizado bruto	95.773	191.349	268.165	268.861	269.557	269.557	269.557	269.557	269.557	269.557	269.557	269.557	269.557	327.557	385.557	385.557	385.557	385.557	385.557	385.557	385.557	385.557	385.557	385.557	385.557
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-16.429	-40.083	-63.736	-87.390	-111.044	-134.697	-158.351	-182.004	-205.658	-229.312	-238.376	-240.968	-243.560	-257.752	-271.944	-286.136	-300.328	-314.520	-328.712	-342.904	-357.096	-371.288	-385.480
Imobilizado líquido	95.773	191.349	251.735	238.864	225.992	202.338	178.685	155.031	131.377	107.724	84.070	60.417	51.353	106.761	162.169	147.977	133.784	119.592	105.400	91.208	77.016	62.824	48.632	34.440	20.248
Total Ativos	**95.773**	**199.016**	**261.765**	**252.543**	**240.217**	**217.141**	**194.100**	**171.095**	**148.130**	**125.068**	**102.039**	**79.044**	**70.676**	**126.821**	**182.886**	**169.386**	**155.925**	**142.504**	**129.129**	**115.704**	**102.321**	**88.984**	**76.830**	**64.318**	**50.126**
Impostos a Pagar	0	522	683	973	992	1047	1104	1166	1233	1288	1502	1587	1814	1977	1988	1960	2058	2155	2260	2361	2466	2573	2829	3092	3122
Contas a Pagar	633	3.350	3.736	4.310	4.708	4.799	4.904	5.008	5.099	5.207	5.290	5.395	5.522	5.619	6.034	6.157	6.256	6.388	6.515	6.627	6.747	6.896	7.358	7.612	7.513
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Total	**633**	**3.872**	**4.419**	**5.283**	**5.699**	**5.845**	**6.008**	**6.173**	**6.332**	**6.495**	**6.792**	**6.981**	**7.337**	**7.596**	**8.022**	**8.117**	**8.314**	**8.543**	**8.775**	**8.987**	**9.214**	**9.469**	**10.187**	**10.704**	**10.635**
Total Passivos Circulantes	633	3872	4419	5283	5699	5845	6008	6173	6332	6495	6792	6981	7337	7596	8022	8117	8314	8543	8775	8987	9214	9469	10187	10704	10635
Investimento de Capital	115.253	220.271	291.666	291.666	291.666	291.666	291.666	291.666	291.666	291.666	291.666	291.666	291.666	303.479	317.548	317.548	317.548	317.548	317.548	317.548	317.548	317.548	317.548	317.548	317.548
Lucros retidos	-15.405	-19.191	-25.089	-16.657	-11.939	-4.035	7.054	21.691	40.497	62.253	84.050	108.933	147.876	195.580	240.640	279.851	322.801	369.200	419.479	473.533	531.524	593.280	661.349	736.456	812.988
Patrimônio Líquido	**99.848**	**201.079**	**266.577**	**275.010**	**279.727**	**287.631**	**298.721**	**313.357**	**332.164**	**353.920**	**375.716**	**400.599**	**439.543**	**499.060**	**558.188**	**597.399**	**640.349**	**686.748**	**737.027**	**791.081**	**849.072**	**910.828**	**978.897**	**1.054.004**	**1.130.537**

Fluxo de Caixa

		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
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos		-15.405	-3.787	-5.898	8.433	4.718	7.904	11.090	14.636	18.807	21.111	18.882	21.555	33.734	41.322	39.031	33.966	37.204	40.191	43.552	46.822	50.231	53.493	59.539	66.577	68.002
Depreciação & Amortização		0	0	16.429	23.654	23.654	23.654	23.654	23.654	23.654	23.654	23.654	23.654	9.064	2.592	2.592	14.192	14.192	14.192	14.192	14.192	14.192	14.192	14.192	14.192	14.192
Gastos de Capital (Investimentos)		-94.103	-94.103	-75.971	-10.086	-10.086	0	0	0	0	0	0	0	0	-58.000	-58.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pgto inicial da concessão		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital		-1.670	-1.473	-845	-696	-696	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução		633	-4.428	-1.816	-2.785	-130	-432	-449	-483	-530	-429	-326	-470	-341	-478	-231	-597	-534	-544	-585	-554	-583	-600	-1.319	-1.164	19.174
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 9,92%	-110.545	-103.791	-68.100	18.519	17.459	31.126	34.294	37.806	41.930	44.335	42.209	44.739	42.457	-14.564	-16.609	47.561	50.862	53.840	57.159	60.460	63.840	67.085	72.411	79.604	101.368
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)		-15.405	-3.787	-5.898	9.434	5.275	8.842	12.408	16.379	21.048	24.349	28.573	32.623	51.076	62.572	59.101	51.428	56.333	60.860	65.951	70.906	76.072	81.013	90.174	100.837	102.997
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		-15.405	-3.787	-5.898	9.434	5.275	8.842	12.408	16.379	21.048	24.349	28.573	32.623	51.076	62.572	59.101	51.428	56.333	60.860	65.951	70.906	76.072	81.013	90.174	100.837	102.997
Valor PFL		0	15.405	19.191	25.089	22.259	20.677	18.024	14.302	9.388	3.074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	2.830	1.582	2.652	3.722	4.914	6.314	3.074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	15.405	19.191	25.089	22.259	20.677	18.024	14.302	9.388	3.074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-15.405	-3.787	-5.898	6.604	3.692	6.189	8.686	11.465	14.733	21.275	28.573	32.623	51.076	62.572	59.101	51.428	56.333	60.860	65.951	70.906	76.072	81.013	90.174	100.837	102.997
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-594	-332	-557	-782	-1.032	-1.326	-1.915	-2.572	-2.936	-4.597	-5.632	-5.319	-4.628	-5.070	-5.477	-5.936	-6.382	-6.846	-7.291	-8.116	-9.075	-9.270
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-407	-225	-381	-537	-711	-915	-1.324	-7.119	-8.132	-12.745	-15.619	-14.751	-12.833	-14.059	-15.191	-16.464	-17.702	-18.994	-20.229	-22.519	-25.185	-25.725
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-15.405	-3.787	-5.898	8.433	4.718	7.904	11.090	14.636	18.807	21.111	18.882	21.555	33.734	41.322	39.031	33.966	37.204	40.191	43.552	46.822	50.231	53.493	59.539	66.577	68.002
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	28.531	37.322	50.902	52.936	55.085	57.362	59.777	62.341	64.542	66.864	69.315	71.906	74.650	77.094	79.670	82.388	85.261	88.300	91.154	94.165	97.346	104.929	111.184	111.184
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	28.531	37.322	50.902	52.936	55.085	57.362	59.777	62.341	64.542	66.864	69.315	71.906	74.650	77.094	79.670	82.388	85.261	88.300	91.154	94.165	97.346	104.929	111.184	111.184
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-2.568	-3.359	-4.581	-4.764	-4.958	-5.163	-5.380	-5.611	-5.809	-6.018	-6.238	-6.472	-6.719	-6.938	-7.170	-7.415	-7.673	-7.947	-8.204	-8.475	-8.761	-9.444	-10.007	-10.007
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-7.109	-9.306	-12.702	-13.210	-13.747	-14.317	-14.920	-15.561	-16.112	-16.692	-17.305	-17.953	-18.639	-19.250	-19.894	-20.573	-21.291	-22.051	-22.764	-23.517	-24.313	-26.208	-27.772	-27.772
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-15.405	-9.737	-13.451	-506	-5.065	-1.876	1.290	4.837	9.055	11.970	15.786	19.405	37.402	48.417	44.473	36.347	40.775	44.797	49.354	53.808	58.444	62.827	70.643	80.208	82.610
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-15.405	-3.787	-5.898	8.433	4.718	7.904	11.090	14.636	18.807	21.111	18.882	21.555	37.402	48.417	44.473	36.347	40.775	44.797	49.354	53.808	58.444	62.827	70.643	80.208	82.610
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Possível selecionar 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
Escolhe 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
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos		**-15.405**	**-3.787**	**-5.898**	**8.433**	**4.718**	**7.904**	**11.090**	**14.636**	**18.807**	**21.111**	**18.882**	**21.555**	**33.734**	**41.322**	**39.031**	**33.966**	**37.204**	**40.191**	**43.552**	**46.822**	**50.231**	**53.493**	**59.539**	**66.577**	**68.002**