

---

## Seção E – Financeiro

---

### 1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração do Porto de São Sebastião destinada à implantação de empreendimento para movimentação e armazenagem de granéis sólidos vegetais, granéis sólidos minerais e carga geral, situado no município de São Sebastião-SP, denominado **SSB-01** 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*

## Seção E – Financeiro

Após identificar os resultados individuais para cada ano de projeto, aplica-se a taxa de desconto para trazer os resultados da atividade operacional ao ano zero do empreendimento, determinando o Valor Presente Líquido (VPL) do projeto.

A partir do VPL do empreendimento, obtêm-se os parâmetros de remuneração sobre a área, zerando-se o VPL do projeto na exata medida da inclusão de custos remuneratórios pela exploração da área. Portanto, a variável de saída do modelo econômico-financeiro é o valor de arrendamento, definido em parcela fixa e variável.

### 3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	<b>35 anos</b>
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	<b>R\$ 71,03</b> por tonelada de Granéis Sólidos Minerais
	<b>R\$ 40,65</b> por tonelada de Granéis Sólidos Vegetais
	<b>R\$ 104,06</b> por tonelada de Carga Geral
	Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	<b>9,92% a.a.</b> , 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 <b>20,51%</b> para granéis minerais, <b>25,86%</b> para granéis vegetais e <b>27,54%</b> para carga geral, aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.

## 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																								
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: <b>R\$ 487.473,51</b> (01/2024), considerado no fluxo de caixa.  Leilão: <b>R\$ 313.889,62</b> (01/2024), considerado no fluxo de caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar: <table><tr><th>RUBRICA</th><th>PRAZO</th><th>%</th><th>APLICADA SOBRE</th></tr><tr><td>Contas a Receber</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Receita Operacional Líquida</td></tr><tr><td>Impostos a Recuperar</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Receita Operacional Líquida</td></tr><tr><td>Estoques</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Receita Operacional Líquida</td></tr><tr><td>Contas a Pagar</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Despesas/custos operacionais</td></tr><tr><td>Impostos</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Despesas/custos operacionais</td></tr></table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	01/2024																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **SSB-01**.  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2024).

## Seção E – Financeiro

### 4. Resultados-chave

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

Receita Bruta Global	R\$ 6.295.136 k
Investimento Total	R\$ 656.085 k
Despesa Operacional Total	R\$ 1.192.030 k
Movimentação Total (t)	104.825 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 319,5 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 2,06
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	11,12%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 57.636 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **SSB-01**.  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2024).

### 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 (São Sebastião)

##### Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	3.171	-
4. Edificações [fs.1]	42.255	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	1

##### Verificação

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

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
<b>Dragagem e Aterramento</b>					
<b>Estrutura Marítima</b>					
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>					
Pavimentação	m²	13.074,00	220	2.882.453	Local
<b>Edificações</b>					
3 Armazens de Barrilha	m²	6.000,00	6.402	38.413.814	Local
<b>Equipamentos principais</b>					
<b>Engenharia e Administração</b>			5,0%	2.064.813	Local
<b>Contingência</b>			5,0%	2.064.813	Local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>				<b>45.425.894</b>	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>				<b>45.425.894</b>	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-	-	-
-	-	-	-
144.123	144.123		3.171
-	-	-	-
1.920.691	1.920.691		42.255
-	-	-	-
	-		
		Total	45.426
			-

## Seção E – Financeiro

### Ativos-Novos

#### Novo Investimento (São Sebastião)

Sumário de Custos		Novo Investimento				
Item		Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1, pub=2	
3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)		68.788	-	-	1	
4. Edificações (fs.1)		114.718	-	-	1	
5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)		33.824	-	1	1	
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)		53.709	-	1	3	
10. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - (fs.1)		1.222	1	-	2	
15. Estrutura Marítma (fs.2)		107.480	-	-	1	
18. Principais Equipamentos - Local (fs.2)		38.023	-	1	3	
19. Principais Equipamentos - Importado (fs.2)		35.571	-	1	3	
20. Renovação de Equipamentos (0% do custo orig. dos equip.) (fs.2)		53.709	-	1	3	
22. Estrutura Marítma (Pub.) - (fs.2)		149.042	1	-	2	
Verificação						
Estimativa de Custo - ordem de magnitude						
Item		Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos						
Dragagem e Aterramento						
Estrutura Marítima						
Desenvolvimento de Terminal						
Pavimentação de via acesso a ponte (Pub.)	1	m²	5.040,00	220	1.111.180	Local
Pavimentação do pátio 4	-	m²	97.086,00	553	53.660.363	Local
Pavimentação Pátio 3	-	m²	36.821,00	220	8.118.905	Local
Sistema Combate Incêndio	-	Unid.	1,00	756.124	756.124	Local
Edificações						
Armazém de Açucar - 115 mil Toneladas	-	m²	6.845,64	6.402	43.872.857	Local
Armazém de Barritilha sulfato e fertilizante - 78 mil toneladas	-	m²	3.114,28	6.402	19.941.822	Local
Armazém coque - 45 mil toneladas	-	m²	13.403,26	1.405	18.836.473	Local
Silo Malte e cevada - 40 mil toneladas	-	LS	1,00	2.864.620	2.864.620	Local
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	-	m²	250,00	2.252	562.985	Local
Armazém de Açucar ensacado	-	m²	12.989,50	1.405	18.254.990	Local
Equipamentos principais						
Transportador de correias 2.000 t/h	-	m²	191,00	29.149	5.567.417	Local
Torre de transferência 2.000 t/h	-	Unid.	1,00	1.909.284	1.909.284	Local
Tombador de caminhões	-	und	2,00	446.167	892.334	Local
Balança de fluxo 600 t/h	-	und	1,00	804.344	804.344	Local
Transportador de correias 600 t/h	-	m	244,00	21.450	5.233.891	Local
Elevador de canecas 600 t/h	-	und	1,00	1.569.980	1.569.980	Local
Torre de transferência 600 t/h	-	und	1,00	1.693.409	1.693.409	Local
Moega de Cais	-	und	2,00	1.077.933	2.155.867	Local
Pq carregadeira	-	und	6,00	596.828	3.580.967	Local
Moega rodoviária - Silo - malte e cevada	-	und	1,00	446.167	446.167	Local
Balança Rodoviária	-	Unid.	6,00	166.517	999.104	Local
Elevador de canecas 600 t/h - Silo - malte e cevada	-	Unid.	1,00	1.569.980	1.569.980	Local
Tuiha para expedição rodoviária - malte e cevada	-	Unid.	1,00	1.077.933	1.077.933	Local
Transportador de correias 600 t/h - malte e cevada	-	m	58,00	21.450	1.244.122	Local
Subestação de Energia	-	Unid.	1,00	1.199.792	1.199.792	Local
Balança de fluxo 600 t/h - malte e cevada	-	Unid.	1,00	804.344	804.344	Local
Engenharia e Administração						
Contingência						
				5,0%	9.934.168	Local
				5,0%	9.934.168	Local
Custo de Capital Total Estimado				Base	Alíquota	218.551.686
Tributos s/ Equipamentos Importados					12,60%	0
Impostos sobre Custos de Construção				0	0,00%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos						218.551.686

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	12,60%	
-	-	-	-
55.559	55.559	-	1.222
2.683.018	2.683.018	-	59.026
405.900	405.900	-	8.930
37.806	37.806	-	832
2.191.993	2.191.993	-	48.211
997.091	997.091	-	21.936
941.824	941.824	-	20.720
143.231	143.231	-	3.151
28.149	28.149	-	619
912.749	912.749	-	20.080
278.371	278.371	-	6.124
95.464	95.464	-	2.100
44.617	44.617	-	982
40.217	40.217	-	885
261.695	261.695	-	5.757
78.499	78.499	-	1.727
84.670	84.670	-	1.863
107.793	107.793	-	2.371
179.048	179.048	-	3.939
22.308	22.308	-	491
49.955	49.955	-	1.099
78.499	78.499	-	1.727
53.897	53.897	-	1.186
62.206	62.206	-	1.369
59.990	59.990	-	1.320
40.217	40.217	-	885
			218.552
			-

Verificação					
<b>Estimativa de Custo - ordem de magnitude</b>					
Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Pier de atracação (Pub.)	1	LS	1,00	135.492.595	135.492.595 Local
Pier de atracação	-	LS	1,00	95.378.346	95.378.346 Local
Dolphins de Amarração/Atracação	-	Unid.	1,00	2.330.638	2.330.638 Local
Desenvolvimento de Terminal					
Edificações					
Equipamentos principais					
Transportador de correias 1.000 t/h	-	m²	764,00	29.149	22.269.667 Local
Elevador de canecas 1.000 t/h	-	Unid.	1,00	3.620.544	3.620.544 Local
Torre de transferência 1.000 t/h	-	Unid.	2,00	1.909.284	3.818.568 Local
Balança de fluxo 1000 t/h	-	Unid.	1,00	1.501.491	1.501.491 Local
Carregador de Navios 1.000 t/h	-	Unid.	1,00	28.865.816	28.865.816 Imported
Moega de Cais	-	Unid.	2,00	1.077.933	2.155.867 Local
Subestação de Energia	-	Unid.	1,00	1.199.792	1.199.792 Local
Engenharia e Administração					
Contingência					
			5,0%	14.831.666	Local
			5,0%	14.831.666	Local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>		<b>Base</b>	<b>Alíquota</b>	<b>326.296.655</b>	
Tributos s/ Equipamentos Importados		30.309.107	12,60%		3.818.948
Impostos sobre Custos de Construção			0,0%		0
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>				<b>330.115.603</b>	

Engg / Admin	Conting.	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	12,60%	
-	-	-	-
6.774.630	6.774.630	-	149.042
4.768.917	4.768.917	-	104.916
116.532	116.532	-	2.564
-	-	-	-
-	-	-	-
1.113.483	1.113.483	-	24.497
181.027	181.027	-	3.493
190.928	190.928	-	4.200
75.075	75.075	-	1.652
1.443.291	1.443.291	3.818.948	35.571
107.793	107.793	-	2.371
59.990	59.990	-	1.320
			330.116
			-

## Seção E – Financeiro

### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (São Sebastião)

Movimentação Base 3.936.983 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	29.147	82,30%	637.620	
Gerente Senior	6	13.371	82,30%	1.754.962	
Gerente de Nível Médio	10	4.635	82,30%	1.013.988	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	15	2.772	82,30%	909.756	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	10	2.151	82,30%	470.516	
-	-	-	82,30%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	4.474	82,30%	195.726	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.529	82,30%	77.203	
Técnico de Segurança de Trabalho	1	3.502	82,30%	76.602	
Manutenção					
Engenheiro	2	13.162	82,30%	575.858	
Supervisores	5	4.474	82,30%	489.315	6
Técnicos de Manutenção	25	2.242	82,30%	1.226.133	
-	-	-	82,30%	-	
Operações					
Engenheiro	3	13.162	82,30%	863.787	
Encarregado Operacional	10	4.474	82,30%	978.629	
Técnico/Operador	30	2.465	82,30%	1.617.993	6
Auxiliares (Serviços Gerais)	101	2.013	82,30%	4.447.454	
<b>Total</b>	<b>222</b>			<b>15.335.543</b>	
Sub-total Equipe de Admin				5.136.373	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				10.199.170	

<b>Manutenção</b>	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	107.418	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	336.411	0,57%
-	-	-

<b>Eletricidade - uso</b>	Custo unitário	0,69795	R\$/kWh			
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	46	12	252	2,625	254.855	
Manutenção	32	16	252	1,313	118.194	
Operações	144	24	365	0,063	55.026	
<b>Total - Equipe</b>	<b>222</b>				<b>429.000</b>	arredondado 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
Armazém Coberto	38.637	50,00	200	10	365	154,55	393.712	-
Aberto (área de pátio/tanque)	205.943	100,00	50	10	365	102,97	262.322	-
Aberto (berço)	8.676	100,00	50	10	365	4,34	11.051	-
<b>Total (iluminação)</b>							<b>668.000</b>	arredondado para 000 mais próximo
Notas	iluminação de área aberta: uso de 50 lux em média; indicação: estacionamento: 20 lux; portões: 75 lux; cercas: 10 lux							

#### Combustível

Custo unitário do Diesel - R\$/litro

#### Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	44,22	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	4,42	R\$/emp/dia

#### Outros custos gerais&adm

Veículos	2	veículos a	6.053	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	2.022.303	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	197.341	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		357.000	R\$/mês/emp	-
<b>Pagamento para Autoridade Portuária</b>	<b>0,00</b>	<b>R\$/Ton</b>	<b>Fonte: Tabela III</b>		
Aplicável a	3.936.983	t/ano			

## Seção E – Financeiro

### Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)
<b>Mão de obra</b>					
Administrativo	Fix	5.136.373	R\$	1	5.137.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	10.199.170	R\$	1	10.200.000
OGMO	Var	6,43	R\$/Tons	3.936.983	25.315.000
<b>Utilidades</b>					
Eleticidade - escritórios	Fix	429.000	R\$/ano	1	429.000
Eleticidade - iluminação	Fix	668.000	R\$/ano	1	668.000
Utilidades	Var	1,39	R\$/ton	3.936.983	5.485.400
Água	Fix	4,42	R\$/dia/emp	222	359.000
Comunicações	Fix	220.000	R\$/mês	1	220.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	3.936.983	-
<b>Manutenção</b>					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.074.177	R\$/ano	1	1.075.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.909.186	R\$/ano	1	1.910.000
<b>Geral e Admin</b>					
Limpeza	Fix	197.341	R\$/ano	1	198.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	462.043	R\$/ano	1	463.000
Seguros	Fix	740.000	R\$/ano	1	740.000
Segurança	Fix	2.022.303	R\$/ano	1	2.023.000
Veículos, combustíveis	Fix	12.106	R\$/mês	12	146.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	357.000	R\$/ano	1	357.000
<b>Taxas e outras Contribuições</b>					
IPTU	Fix	3.786.675	R\$/ano	1	3.787.000
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	-	R\$/ton	3.936.983	0
<b>Subtotal</b>					58.512.400
<b>Contingência</b>					2.925.620
<b>Total (R\$/ano)</b>					61.438.020

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

<b>Custo a diferentes níveis de movimentação</b>		<b>Movimentação</b>			
Categoria de custo	Tipo de despesa	1.968.492	2.952.738	3.936.983	4.921.229
<b>Mão de obra</b>					
Administrativo	Fix	3.082.200	4.109.600	5.137.000	5.650.700
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	6.120.000	8.160.000	10.200.000	11.220.000
OGMO	Var	12.657.404	18.986.105	25.314.801	31.643.502
<b>Utilidades</b>					
Eleticidade - escritórios	Fix	257.400	343.200	429.000	471.900
Eleticidade - iluminação	Fix	668.000	668.000	668.000	668.000
Utilidades	Var	2.742.677	4.114.015	5.485.352	6.856.690
Água	Fix	215.400	287.200	359.000	394.900
Comunicações	Fix	132.000	176.000	220.000	242.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
<b>Manutenção</b>					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	860.000	967.500	1.075.000	1.075.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.910.000	1.910.000	1.910.000	1.910.000
<b>Geral e Admin</b>					
Limpeza	Fix	138.600	178.200	198.000	198.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	324.100	416.700	463.000	463.000
Seguros	Fix	740.000	740.000	740.000	740.000
Segurança	Fix	2.023.000	2.023.000	2.023.000	2.023.000
Veículos, combustíveis	Fix	102.200	131.400	146.000	146.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	214.200	285.600	357.000	392.700
<b>Taxas e outras Contribuições</b>					
IPTU	Fix	3.787.000	3.787.000	3.787.000	3.787.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0	0	0	0
<b>Subtotal</b>		35.974.180	47.283.520	58.512.153	67.882.393
<b>Contingência</b>		5%	5%	5%	5%
<b>Total (R\$/ano)</b>		37.772.889	49.647.696	61.437.760	71.276.513
<b>Custo unitário</b>		19,19	16,81	15,61	14,48

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	9.662	12.883	16.104
FO2	Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	1.336	1.548	1.760
FO3	Manutenção - Equip / Infra	0	2.909	3.021	3.134
FO4	Geral e Admin	0	3.719	3.964	4.123
FO5	Taxas e outras Contribuições	0	3.976	3.976	3.976
Categorias de Custos Variáveis		Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não) Custo unitário			
VO1	Mão de obra - OGMO	0	6,75	6,75	6,75
VO2	Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	1,46	1,46	1,46
VO3	Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-



## Seção E – Financeiro

### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	740,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

#### SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	443.829 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	336.411 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	107.418 k R\$
Valor do Contrato	6.295.136 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	40.652 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	87.533 k R\$
ANTES DA OPERAÇÃO	

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

Valor assegurado - Capex de construção	100%
Alíquota	0,02%

Periodicidade	anualmente durante a construção
---------------	---------------------------------

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

Valor assegurado - Capex de construção	30%
Alíquota	0,03%

Periodicidade	anualmente durante a construção
---------------	---------------------------------

#### DURANTE A OPERAÇÃO

#### Seguro riscos nomeados/multirriscos

Valor assegurado - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	621,36 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

#### Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	116,77 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

## Seção E – Financeiro

### Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro		Ano 1 2026	Ano 2 2027	Ano 3 2028	Ano 4 2029	Ano 5 2030	Ano 6 2031	Ano 7 2032	Ano 8 2033	Ano 9 2034	Ano 10 2035	Ano 11 2036	Ano 12 2037	Ano 13 2038	Ano 14 2039	Ano 15 2040	Ano 16 2041	Ano 17 2042	Ano 18 2043	Ano 19 2044	Ano 20 2045	Ano 21 2046	Ano 22 2047	Ano 23 2048	Ano 24 2049	Ano 25 2050	Ano 26 2051	Ano 27 2052	Ano 28 2053	Ano 29 2054	Ano 30 2055	Ano 31 2056	Ano 32 2057	Ano 33 2058	Ano 34 2059	Ano 35 2060			
Receita do Arrendatário (R\$)		0	0	41.207	41.667	42.135	101.242	134.222	174.139	176.529	178.969	181.389	183.860	186.385	188.963	191.597	194.239	196.938	199.696	202.514	205.394	208.347	211.365	214.448	217.599	220.819	224.109	227.472	230.908	234.421	238.010	241.667	245.405	249.226	253.131	257.123			
Total Demanda (K Tons)		0	0	728	738	747	1.612	2.178	2.860	2.902	2.945	2.988	3.031	3.076	3.122	3.168	3.215	3.263	3.312	3.362	3.413	3.465	3.519	3.573	3.629	3.686	3.745	3.804	3.865	3.928	3.991	4.056	4.123	4.190	4.260	4.331			
Cálculo do Período de Investimento		2	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	0	0	0	0	0	0	0				
Qualifica para Lucro Presumido (I-sim, O-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	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Previsão de Receita (São Sebastião)																																							
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																																							
Premissas chave																																							
Unidades de medida		K Tons																																					
Cenário de Demanda		Base																																					
Ano de operação		0	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	1	1	1	1	1	1	1	1				
Previsão de Demanda (K Tons)																																							
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																																						
1 Açúcar a granel	R\$ 40,65	0,00	0,00	207,86	212,87	218,01	489,94	761,99	1.034,18	1.059,13	1.084,69	1.110,86	1.137,66	1.165,11	1.193,22	1.222,02	1.251,50	1.281,70	1.312,62	1.344,30	1.376,73	1.409,95	1.443,97	1.478,81	1.514,50	1.551,04	1.588,46	1.626,79	1.666,05	1.706,25	1.747,41	1.789,58	1.832,76	1.876,98	1.922,27	1.968,65			
2 Malte Cevada	R\$ 40,65	0,00	0,00	138,29	140,09	141,92	163,97	184,46	245,95	248,80	251,68	254,16	256,66	259,19	261,74	264,32	266,62	268,95	271,29	273,66	276,04	278,47	280,92	283,39	285,89	288,40	290,92	293,45	296,01	298,59	301,20	303,72	306,26	308,83	311,41	314,02			
3 Barrilha Sulfatos	R\$ 71,03	0,00	0,00	299,10	301,69	304,29	358,12	456,75	629,52	634,32	639,15	643,26	647,39	651,55	655,74	659,96	663,69	667,45	671,23	675,03	678,85	682,84	686,85	690,88	694,94	699,02	703,14	707,27	711,44	715,62	719,84	723,96	728,10	732,27	736,47	740,69			
4 Coque de Petróleo	R\$ 71,03	0,00	0,00	82,93	82,93	82,93	366,67	458,33	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00			
5 Fertilizantes	R\$ 71,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33,33	66,67	100,00	102,33	104,71	107,15	109,65	112,21	114,82	117,50	120,23	123,03	125,90	128,83	131,84	134,91	138,05	141,27	144,56	147,93	151,37	154,90	158,51	162,20	165,98	169,85	173,81	177,86	182,00	186,24			
6 Açúcar ensacado	R\$ 104,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200,00	250,00	300,00	307,24	314,65	322,24	330,02	337,98	346,14	354,49	363,04	371,80	380,77	389,96	399,37	409,01	418,88	428,98	439,33	449,93	460,79	471,91	483,30	494,96	506,90	519,13	531,66	544,49	557,62	571,08			
Demanda Total (K Tons)		-	-	728,2	737,6	747,2	1.612,0	2.178,2	2.859,6	2.901,8	2.944,9	2.987,7	3.031,4	3.076,0	3.121,7	3.168,3	3.215,1	3.262,9	3.311,8	3.361,8	3.412,8	3.465,2	3.518,7	3.573,3	3.629,2	3.686,3	3.744,7	3.804,3	3.865,3	3.927,6	3.991,3	4.056,2	4.122,6	4.190,4	4.259,8	4.330,7			
Previsão de Receita																																							
Total Receita (k R\$)		-	-	41.207	41.667	42.135	101.242	134.222	174.139	176.529	178.969	181.389	183.860	186.385	188.963	191.597	194.239	196.938	199.696	202.514	205.394	208.347	211.365	214.448	217.599	220.819	224.109	227.472	230.908	234.421	238.010	241.667	245.405	249.226	253.131	257.123			



## 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	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35		
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060		
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	21.148	21.640	21.681	21.923	25.645	25.524	25.485	25.685	29.266	29.225	29.363	29.185	29.185	29.495	29.254	29.334	29.334	29.185	29.306	29.374	29.174	29.225	29.334	29.306	29.185	29.403	29.145	30.979	31.209	30.939	30.968	31.128	30.899		
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	5.982	6.059	6.137	13.242	17.893	23.490	23.837	24.191	24.542	24.901	25.268	25.643	26.026	26.410	26.803	27.205	27.615	28.035	28.465	28.904	29.353	29.812	30.281	30.761	31.251	31.751	32.263	32.787	33.320	33.865	34.422	34.992	35.574		
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão		4.635	3.834	5.335	5.355	5.375	7.158	8.325	9.730	9.817	9.906	9.994	10.084	10.176	10.270	10.366	10.463	10.561	10.662	10.765	10.871	10.978	11.089	11.201	11.317	11.434	11.555	11.678	11.803	11.932	12.063	12.197	12.334	12.474	12.617	12.763		
Previsão de Desp.Oper. (São Sebastião)																																						
Previsão em R\$. 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	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35		
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060		
Ano de Operação (1=sim, 0=não)		0	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	1	1	1	1	1	1	1	1			
Volume de Carga (k Tons)		-	-	728	738	747	1.612	2.178	2.860	2.902	2.945	2.988	3.031	3.076	3.122	3.168	3.215	3.263	3.312	3.362	3.413	3.465	3.519	3.573	3.629	3.686	3.745	3.804	3.865	3.928	3.991	4.056	4.123	4.190	4.260	4.331		
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7			
Pagamento para Órgãos Governamentais																																						
Pgto Fixo Anual		3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834	3.834			
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Indenização		801	0	1.501	1.521	1.540	3.324	4.491	5.896	5.983	6.072	6.160	6.250	6.342	6.436	6.532	6.629	6.727	6.828	6.931	7.036	7.144	7.255	7.367	7.483	7.600	7.721	7.844	7.969	8.098	8.229	8.363	8.500	8.640	8.783	8.929		
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		4.635	3.834	5.335	5.355	5.375	7.158	8.325	9.730	9.817	9.906	9.994	10.084	10.176	10.270	10.366	10.463	10.561	10.662	10.765	10.871	10.978	11.089	11.201	11.317	11.434	11.555	11.678	11.803	11.932	12.063	12.197	12.334	12.474	12.617	12.763		
Despesas Operacionais Fixas																																						
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																																						
F01 - Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	0	9.662	9.662	9.662	9.662	12.883	12.883	12.883	12.883	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	16.104	17.714	17.714	17.714	17.714	17.714			
F02 - Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	1.336	1.336	1.336	1.336	1.548	1.548	1.548	1.548	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.760	1.866	1.866	1.866	1.866	1.866				
F03 - Manutenção - Equip / Infra	1	0	0	1.811	2.174	2.586	2.586	2.634	2.634	2.634	2.634	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731			
F04 - Geral e Admin	0	0	0	3.719	3.719	3.719	3.719	3.964	3.964	3.964	3.964	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.123	4.161	4.161	4.161	4.161	4.161				
F05 - Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	0	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976				
Total Despesas Operacionais Fixas		0	0	20.505	20.868	21.231	21.231	25.005	25.005	25.005	25.005	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	28.695	30.448	30.448	30.448	30.448	30.448				
Despesas Operacionais Variáveis																																						
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																																						
V01 - O&M	0	0	0	4.916	4.980	5.044	10.884	14.706	19.307	19.592	19.882	20.171	20.466	20.768	21.076	21.391	21.707	22.030	22.360	22.697	23.042	23.395	23.756	24.125	24.503	24.888	25.282	25.685	26.097	26.517	26.947	27.386	27.834	28.292	28.760	29.239		
V02 - Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificante	1	0	0	1.065	1.079	1.093	2.358	3.187	4.184	4.245	4.308	4.371	4.435	4.500	4.567	4.635	4.704	4.774	4.845	4.918	4.993	5.069	5.148	5.228	5.309	5.393	5.478	5.566	5.655	5.746	5.839	5.934	6.031	6.130	6.232	6.336		
V03 - 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Total de Despesas Operacionais Variáveis		0	0	5.982	6.059	6.137	13.242	17.893	23.490	23.837	24.191	24.542	24.901	25.268	25.643	26.026	26.410	26.803	27.205	27.615	28.035	28.465	28.904	29.353	29.812	30.281	30.761	31.251	31.751	32.263	32.787	33.320	33.865	34.422	34.992	35.574		
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																																						
Despesas Operacionais Fixas		0	0	3.148	3.510	3.873	3.873	4.182	4.182	4.182	4.182	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.491	4.597	4.597	4.597	4.597	4.597				
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	1.065	1.079	1.093	2.358	3.187	4.184	4.245	4.308	4.371	4.435	4.500	4.567	4.635	4.704	4.774	4.845	4.918	4.993	5.069	5.148	5.228	5.309	5.393	5.478	5.566	5.655	5.746	5.839	5.934	6.031	6.130	6.232	6.336		
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	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%	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	390	424	459	576	682	774	780	785	820	826	832	838	844	850	857	864	870	877	884	892	899	907	914	922	930	938	947	965	974	983	992	1.002	1.011		
Investimento																																						
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		1.486	1.486	29	29	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		642	732	522	253	253	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Desp. Oper.																																						
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		-	-	642	772	450	693	640	519	490	680	571	531	668	490	490	801	450	560	640	490	611	680															
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	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	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%																								

## Seção E – Financeiro

### Tributos

#### Premissas tributárias e outras (São Sebastião)

##### 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
<b>Chave:</b>	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

##### Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		Arrendamento
Anos de validade	5	2026
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

##### Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendso (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	(In R\$ '000s)

##### Requisitos de Capital de Giro

WC1	Impostos a Recuperar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins
WC2	Recebíveis	15	dias	4,1%	ROB
WC3	Contas a Pagar	15	dias	4,1%	das despesas anuais
WC4	Impostos a Pagar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins, ISS, IR, CSLL
WC5	Estoque	15	dias	4,1%	ROB

## Seção E – Financeiro

### Demonstrações Financeiras

#### Demonstrações Financeiras (São Sebastião)

Previsão em R\$. 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	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060
Receita bruta	0	0	41.207	41.667	42.135	101.242	134.222	174.139	176.529	178.969	181.389	183.860	186.385	188.963	191.597	194.239	196.938	199.696	202.534	205.394	208.347	211.365	214.448	217.599	220.839	224.109	227.472	230.908	234.421	238.010	241.667	245.405	249.236	253.131	257.123
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	-2.060	-2.083	-2.107	-5.062	-6.711	-8.707	-8.826	-8.948	-9.069	-9.193	-9.319	-9.448	-9.580	-9.712	-9.847	-9.985	-10.126	-10.270	-10.417	-10.568	-10.722	-10.880	-11.041	-11.205	-11.374	-11.545	-11.721	-11.901	-12.083	-12.270	-12.461	-12.657
PIS 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%	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	-680	-688	-695	-1.670	-2.215	-2.873	-2.913	-2.953	-2.993	-3.034	-3.075	-3.118	-3.161	-3.205	-3.249	-3.295	-3.341	-3.389	-3.438	-3.488	-3.538	-3.590	-3.644	-3.698	-3.753	-3.810	-3.868	-3.927	-3.988	-4.049	-4.112	-4.177
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%	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	-3.132	-3.167	-3.202	-7.694	-10.201	-13.235	-13.416	-13.602	-13.786	-13.973	-14.165	-14.361	-14.561	-14.762	-14.967	-15.177	-15.391	-15.610	-15.834	-16.064	-16.298	-16.538	-16.782	-17.032	-17.288	-17.549	-17.816	-18.089	-18.367	-18.651	-18.941	-19.238
Receita Líquida (- impostos)		0	0	35.335	35.730	36.131	86.815	115.095	149.325	151.374	153.466	155.541	157.660	159.825	162.036	164.294	166.560	168.875	171.240	173.656	176.125	178.657	181.245	183.889	186.591	189.352	192.174	195.057	198.004	201.016	204.094	207.230	210.435	213.711	217.060
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	390	424	459	576	682	774	780	785	820	826	832	838	844	850	857	864	870	877	884	892	899	907	914	922	930	938	947	965	974	983	992	1.002
Crédito Tributário PIS / COFINS utilizável		0	0	390	424	459	576	682	774	780	785	820	826	832	838	844	850	857	864	870	877	884	892	899	907	914	922	930	938	947	965	974	983	992	1.002
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	0	0	0	0	0	0	0	0	
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		0	0	35.724	36.154	36.590	87.392	115.777	150.098	152.153	154.251	156.361	158.486	160.656	162.874	165.138	167.410	169.732	172.105	174.526	177.002	179.542	182.137	184.788	187.496	190.266	193.096	195.967	198.942	201.963	205.059	208.204	211.418	214.703	
Despesas		0	0	0,6695568	0,6697878	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	0,6699208	
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	-21.148	-21.640	-21.681	-21.933	-25.645	-25.524	-25.495	-25.685	-29.266	-29.225	-29.363	-29.185	-29.185	-29.495	-29.145	-29.254	-29.334	-29.185	-29.306	-29.374	-29.225	-29.334	-29.306	-29.185	-29.403	-29.145	-30.979	-31.209	-30.939	-30.968		
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	-5.982	-6.059	-6.137	-13.242	-17.893	-23.490	-23.837	-24.191	-24.542	-24.901	-25.268	-25.643	-26.026	-26.403	-26.803	-27.205	-27.615	-28.035	-28.465	-28.904	-29.353	-29.812	-30.281	-30.761	-31.251	-31.751	-32.263	-32.787	-33.320	-33.865	-34.422	
Pagamento para Órgãos Governamentais		-4.635	-3.834	-5.335	-5.355	-5.375	-7.158	-8.325	-9.730	-9.817	-9.906	-9.994	-10.084	-10.176	-10.270	-10.366	-10.463	-10.561	-10.662	-10.765	-10.871	-10.978	-11.089	-11.201	-11.317	-11.434	-11.555	-11.678	-11.803	-11.932	-12.063	-12.197	-12.334	-12.474	
Total Despesas (excl. depreciação)		-4.635	-3.834	-32.465	-33.054	-33.193	-42.323	-51.862	-58.745	-59.149	-59.849	-63.802	-64.210	-64.807	-65.098	-66.368	-66.510	-67.121	-67.715	-68.090	-68.749	-69.367	-69.728	-70.354	-71.050	-71.621	-72.113	-72.958	-73.340	-75.829	-76.726	-77.337	-77.863		
LAUDA		-4.635	-3.834	3.260	3.100	3.398	45.069	63.915	91.354	93.004	94.470	92.559	94.275	95.849	97.776	99.561	101.042	103.222	104.982	106.812	108.912	110.793	112.770	115.060	117.144	119.217	121.475	123.874	125.984	128.622	129.230	131.478	134.280		
Depreciação		0	0	-9.731	-9.731	-9.731	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311	-20.311		
Amortização		0	0	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	-165	
Lucro antes dos impostos (Prejuízo)		-4.635	-3.834	-6.637	-6.796	-6.499	24.592	43.438	70.877	72.528	73.994	72.082	73.799	78.442	74.998	82.154	90.314	87.123	88.883	90.713	92.813	94.694	96.671	98.961	101.045	103.118	110.746	123.709	125.819	128.457	129.065	131.313	134.115		
Valor PFL		0	4.635	8.470	15.106	21.902	28.401	21.023	7.992	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	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	0	7.378	13.031	7.992	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	
Valor final do PFL	0	4.635	8.470	15.106	21.902	28.401	21.023	7.992	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	
Método de tributação de lucro																																			
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro (Prejuízo)		-4.635	-3.834	-6.637	-6.796	-6.499	17.215	30.407	62.886	72.528	73.994	72.082	73.799	78.442	74.998	82.154	90.314	87.123	88.883	90.713	92.813	94.694	96.671	98.961	101.045	103.118	110.746	123.709	125.819	128.457	129.065	131.313	134.115		
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	0	0	-1.549	-2.737	-5.660	-6.527	-6.659	-6.487	-6.642	-7.060	-6.750	-7.394	-8.128	-7.841	-7.999	-8.164	-8.353	-8.522	-8.700	-8.906	-9.094	-9.281	-9.967	-11.134	-11.561	-11.616	-11.818	-12.070			
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	0	0	-4.280	-7.578	-15.697	-18.108	-18.474	-17.997	-18.426	-19.587	-18.725	-20.515	-22.554	-21.757	-22.197	-22.654	-23.179	-23.649	-24.144	-24.716	-25.237	-25.755	-27.663	-30.903	-31.431	-32.090	-32.242	-32.804	-33.505		
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																																			
Método de tributação de lucro - AT Lucro (Prejuízo)																																			
Método do Lucro Presumido:																																			
Base de cálculo CSLL (% do receita bruta)	32%	0	0	13.186	13.334	13.483	32.398	42.951	55.725	56.489	57.270	58.044	58.835	59.643	60.468	61.311	62.156	63.020	63.903	64.805	65.726	66.671	67.637	68.623	69.632	70.662	71.715	72.791	73.891	75.015	76.163	77.333			
Base de cálculo IR (% do receita bruta)	32%	0	0	13.186	13.334	13.483	3																												
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-1.187	-1.200	-1.214	-2.916	-3.866	-5.015	-5.084	-5.154	-5.224	-5.295	-5.368	-5.442	-5.518	-5.594	-5.672	-5.751	-5.832	-5.915	-6.000	-6.087	-6.176	-6.267	-6.360	-6.454	-6.551	-6.650	-6.751	-6.855				
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-3.273	-3.299	-3.347	-8.075	-10.714	-13.907	-14.098	-14.294	-14.487	-14.685	-14.887	-15.093	-15.304	-15.515	-15.731	-15.952	-16.177	-16.407	-16.644	-16.885	-17.132	-17.384	-17.642	-17.905	-18.174	-18.449	-18.730	-19.017	-19.309			
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																																			
Método do Lucro Presumido - Lucro (Prejuízo)																																			
Otimização do Método Tributário - Lucro (Prejuízo)	-4.635	-3.834	-6.637	-6.796	-6.499	18.763	33.124	49.520	47.892	48.860	47.598	48.731	51.796	49.523	54.246	59.631	57.525	58.687	59.894	61.281	62.522	63.827	65.338	66.713	68.082	73.117	81.672	83.065	84.806	85.207	86.690	88.540			
Método da Metodologia Utilizada (1+Lucro Presumido, 0+Lucro Real)																																			
Método da Metodologia Utilizada (1+Lucro Presumido, 0+Lucro Real)																																			
Método da Metodologia Utilizada (1+Lucro Presumido, 0+Lucro Real)																																			
Método da Metodologia Utilizada (1+Lucro Presumido, 0+Lucro Real)																																			
Método da Metodologia Utilizada (1+Lucro Presumido, 0+Lucro Real)																																			
Método da Metodologia Utilizada (																																			

