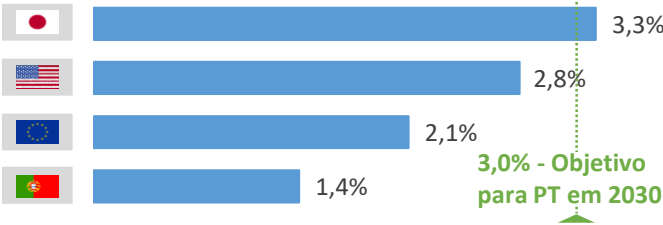


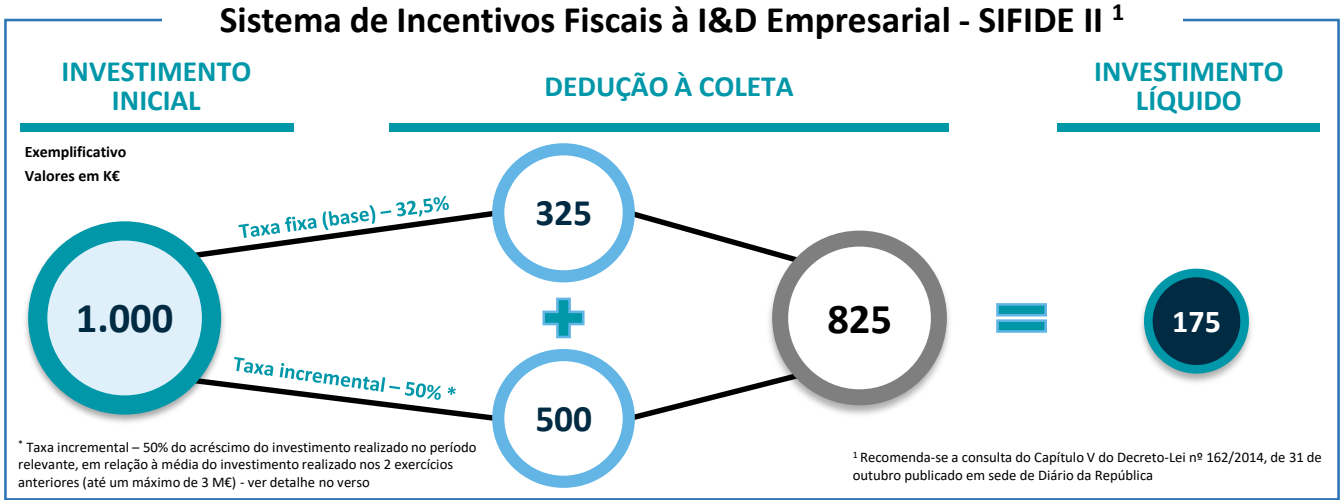
Oportunidade de investimento

Investimento em I&D, em % do PIB (dados de 2018)



Fontes: Portugal.gov, Ministério da Economia, Comissão Europeia e UNESCO Institute for Statistics

O Governo tem criado diferentes programas de incentivo, dos quais destacamos o SIFIDE, considerando o benefício fiscal e a sua elegibilidade para fundos de investimento



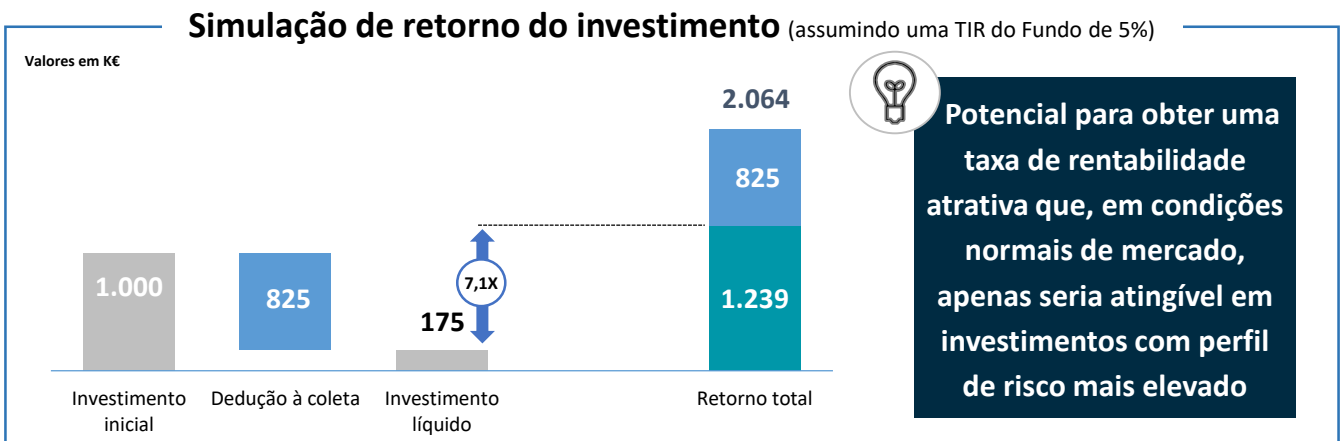
Fundo de Capital de Risco Explorer Growth Fund II

Valores em K€

	Exemplificativo
Investimento inicial	1.000
Benefício SIFIDE	82,5%
Investimento líquido	175
TIR do Fundo a 8 anos (pós management fees)	5%
Retorno total (capital fundo + SIFIDE)	2.064 (1.239+825)
Múltiplo do investimento	7,1x
TIR do investidor a 8 anos (pós performance fees)	33,1%

Observações

- **Pagamento por conta (PPC):** Considerando o efeito fiscal do investimento, e mediante a estimativa de IRC a pagar, o Participante **poderá estar isento do 3º PPC**
- **Validade do Benefício:** Nos termos do n.º 3 e 4 do artigo 38.º do CFI, as empresas que tenham investido um montante superior à sua coleta, terão direito a um crédito fiscal com a **validade de 8 anos**
- **Risco que tende para zero:** Num cenário de insucesso em que o participante tenha menos valias no capital investido, estas são consideradas perdas dedutíveis em IRC (~21%), sendo esse valor superior ao investimento em risco (17,5%, no caso do benefício de 82,5%)



Simulação de dedução à coleta

Valores em K€		Dedução 32,5%	Dedução 57,5%	Dedução 82,5%
Cálculo Taxa fixa	Investimento em I&D 2020	1.000	1.000	1.000
	Incentivo fiscal Taxa fixa (32,5%)	325	325	325
Cálculo Taxa incremental	Investimento em I&D nos dois exercícios anteriores	2018: 1.000 2019: 1.000 Média: 1.000	2018: 500 2019: 500 Média: 500	2018: 0 2019: 0 Média: 0
	Acréscimo do investimento realizado no período	1.000 - 1.000 = 0	1.000 - 500 = 500	1.000 - 0€ = 1.000
	Incentivo fiscal Taxa incremental (50%)	50% x 0 = 0	50% x 500 = 250	50% x 1.000 = 500
		=	=	=
Investimento líquido		675	425	175

Situação atual do Fundo

47 M€
MONTANTE ANGARIADO NO 1º ANO

116
INVESTIDORES

28 M€
ESPAÇO DISPONÍVEL NO FUNDO

Empresa de renome internacional no sector imobiliário

Cadeia de Hóteis de luxo

Seguradora de referência em Portugal

Empresa de Cosmética de referência

Empresas de referência no sector da construção

Empresa de software de gestão de referência

Empresa de renome no sector Têxtil

Empresa de referência em malhas e confeções

Empresa de petróleo e derivados

Empresa de vinhos e bebidas espirituosas

Os investidores podem subscrever desde já as UPs (mesmo que sejam realizadas só no final do ano), por forma a reservar espaço ainda disponível

Targets em análise

O objetivo é investir entre 20 a 30% do Fundo já no 1º ano, com destaque para as seguintes operações

Sector	Ticket
Indústria da metalomecânica	3 M€
Indústria de alumínio	3 M€
Indústria farmacêutica	5-10 M€
Sistemas de Informação	5-10 M€

Principais características do fundo

	1	Capital do Fundo	Target de 75 M€ Atualmente sob gestão ~47M€
	2	Subscrição de UPs	Subscrição mínima de 100 k€
	3	Maturidade	Prazo: 8 + 2 anos Período de investimento: 5 anos
	4	Fiscal	Mais valias são retidas a 10% para residentes nacionais sujeitos a IRC. Residentes estrangeiros estão isentos Dedução à coleta do valor investido em UP

Para se obter o benefício fiscal no exercício de 2020, o prazo de realização das UPs é 31 de Dezembro de 2020

(caso o ano fiscal coincida com o ano civil)

DOCUMENTO PRIVADO E CONFIDENCIAL

Este documento é confidencial e não poderá ser copiado, enviado ou de alguma forma disponibilizado a outrem sem o nosso prévio consentimento. O documento contém informação preliminar, para efeitos de discussão exploratória da viabilidade de uma eventual estrutura de investimento, indicativamente caracterizada de forma sumária neste documento, o qual deverá ser necessariamente analisado em conjunto com o documento de apresentação aos investidores, em particular no que se refere aos fatores de risco a considerar no investimento. O presente documento apenas se destina à discussão com um conjunto de investidores pré-selecionados, com os conhecimentos e capacidade adequados dos sistemas e instrumentos financeiros. Este documento não é vinculativo para qualquer parte. Qualquer transação eventualmente relacionada com algum dos conteúdos deste documento apenas poderá ser celebrada, bem como qualquer decisão tendente à eventual realização de uma tal transação apenas poderá ser ponderada e tomada, após obtida as autorizações ou registos regulatórios aplicáveis e com base na documentação informativa e contratual relevante, e cumpridos que sejam todos os requisitos legalmente aplicáveis. Se porventura estiver na posse deste documento mas dele não for destinatário nem o tiver recebido com o nosso prévio consentimento, deverá destruir ou apagar o documento do seu sistema.

2/2