

Regras de utilização

Para a melhor utilização do presente modelo o empreendedor deverá dominar conceitos básicos de análise económica e financeira ou, não sendo esse o caso, deve explorar as potencialidades do presente modelo acompanhado por alguém conhecedor desses conceitos. Por outro lado, este modelo Económico Financeiro deve ser acompanhado de informação qualitativa detalhada sobre o projecto e de explicação dos pressupostos de cálculos efectuados.

Principais regras de utilização:

- Só devem ser inseridos valores nas células com fundo branco;
- Os valores que se encontrem a azul, poderão ser alterados, mas dentro dos mesmos parâmetros;
- A utilização deste modelo tem por base um trabalho prévio por parte do utilizador no que diz respeito à previsão de proveitos e de custos;
- No caso de pretender efectuar uma análise de sensibilidade, utilize este mesmo modelo, mas com diferentes valores.

Passos para preenchimento:

- 1** Para que o possa tirar partido de todas as funcionalidades do modelo, deverá confirmar se o nível de segurança das Macros está em Médio. Para isso basta ir às Ferramentas - Macro - Segurança e no Nível de Segurança escolher / confirmar se está no Médio. Caso não esteja coloque a opção já indicada e feche o ficheiro. Quando reabrir, seleccione Aceitar Macro.
- 2** Colocar o nome da empresa na célula E1 na sheet de "Pressupostos";
- 3** Estimar o volume de negócios da empresa, através das quantidades vendidas, preço de venda dos produtos e de prestação de serviços. Caso pretenda utilize folha de cálculo anexa e faça apenas as respectivas ligações de acordo com a classificação contabilística do seu volume de negócios;
- 4** Colocar na sheet CMVMC na célula correspondente, as margens brutas de negócio para cada um dos produtos vendidos;
- 5** Na sheet FSE, estimar um valor médio mensal para cada umas das rubricas que se adaptem à empresa / negócio;
- 6** Na sheet Gastos com Pessoal, definir os colaboradores (Gerência e Pessoal) da empresa e respectivas remunerações brutas mensais. Para além disto, definir, caso se aplique um valor para a formação e outros custos com pessoal;
- 7** Posteriormente, definir o quadro de investimento da empresa / projecto na sheet de Investimentos, repartida pelas diferentes rubricas de investimento em activo fixo;
- 8** Na sheet de Fundo Maneio, definir a Reserva de Segurança de Tesouraria. Esta rubrica representa um valor mínimo de disponibilidades a manter ao longo do projecto;
- 9** Após a definição de todos estes pressupostos tem que definir a forma de financiamento do projecto na sheet Financiamento. Deverá indicar o valor de capital social inicial e eventuais aumentos, bem como o nível de suprimentos da empresa e / ou o valor dos empréstimos bancários;
- 10** Os inputs do modelo estão inseridos, sendo necessário apenas fazer o acerto de disponibilidades. Assim sendo, na sheet de Plano Financeiro carregar no rectângulo que indica "Acerto do modelo"

Pressupostos Gerais

Valide os pressupostos aqui indicados e ajuste-os de acordo com o seu projecto

| | | | |
|---|---------|--|---|
| Unidade monetária | Euros | | |
| Ano inicial do projeto (Ano 0) | 2026 | = ano em que inicia o investimento e poderá ou não haver exploração | |
| Prazo médio de Recebimento (dias) / (meses) | 30 | 1.0 | A definir em função da prática da empresa e do sector assim como da política a prosseguir |
| Prazo médio de Pagamento (dias) / (meses) | 30 | 1.0 | |
| Prazo médio de Stockagem (dias) / (meses) | 15 | 0.5 | |
| Taxa de IVA - Vendas | 23.00% | Em função do tipo de produtos e serviços | |
| Taxa de IVA - Prestação Serviços | 23.00% | | |
| Taxa de IVA - CMVMC | 23.00% | | |
| Taxa de IVA - FSE | 23.00% | | |
| Taxa de IVA - Investimento | 23.00% | | |
| Taxa de Segurança Social - entidade - órgãos sociais | 23.75% | Em vigor no ano base | |
| Taxa de Segurança Social - entidade - colaboradores | 23.75% | | |
| Taxa de Segurança Social - pessoal - órgãos sociais | 11.00% | | |
| Taxa de Segurança Social - pessoal - colaboradores | 11.00% | | |
| Taxa média de IRS | 15.00% | | A definir em função do Lei e do valor dos rendimentos do trabalho. |
| Taxa de IRC | 25.00% | Definido por Lei - ter em conta Localização e condições específicas da atividade | |
| Taxa de Aplicações Financeiras Curto Prazo | 1.00% | Ver condições de mercado e risco da empresa na ótica bancária | |
| Taxa de juro de empréstimo Curto Prazo | 1.00% | | |
| Taxa de juro de empréstimo ML Prazo | 1.00% | | |
| Taxa de juro de ativos sem risco - Rf (Obrig Tesouro) | 0.25% | NOTA: Quando não se aplica Beta, colocar: | |
| Prémio de risco de mercado = (Rm-Rf) ou pº | 5.00% | Um valor para o prémio de risco (pº) adequado ao projecto | |
| Beta U de empresas de referência | 100.00% | Beta = 100% se não conhecer ou não utilizar empresa de referência | |
| Taxa de crescimento dos cash flows na perpetuidade | 0.00 | Na maioria dos projetos considerar 0% e utilizar Não a perpetuidade mas sim o valor residual o valor do Ativo Fixo não Amortizado e o Valor Residual do F Maneio no último ano. VER Folha Avaliação em que existem as 2 Hipóteses. | |

* Rendimento esperado de mercado (entenda-se mercado acionista de referência)

Métodos de avaliação considerados:

Free Cash Flow to Firm

Em linhas gerais, o método dos fluxos de caixa descontados consiste em estimar-se os fluxos de caixa futuros da empresa e trazê-los a valor presente por uma determinada taxa de desconto (WACC). Por outras palavras - o **valor de uma empresa** = Valor presente (atual) dos fluxos FCFF (fluxo de caixa líquido para a firma, do inglês Free Cash Flow to Firm). $FCFF = CFL = EBITx(1-t) + \text{Amortiz} - \text{Investimento}$ (Capital Fixo - Fundo de Maneio Necessário).

Na ótica do Investidor o Valor = Valor da Empresa - Dívida Financeira Líquida de Ativos Financeiros.

AVALIAÇÃO DO PROJETO: $FCFF = CFL = EBITx(1-t) + \text{Amortiz} - \text{Investimento}$ (Capital Fixo - Fundo de Maneio Necessário) + valor residual investim (ano n)

1. Na análise do projeto ou pré-financiamento em que se ignora a forma de financiamento o que é = 100% Cap Próprio) a tx de utilização $R = Rf + Bu*(Rm - Rf)$.

2. Na análise pós-financiamento, considerando os efeitos do capital alheio refletidos na taxa de utilização, utiliza-se o **wacc (cmpcp)** = $Rcp*CP/(CP+CA) + Rca*(1-t)*CA/(CP+CA)$ em que $Rcp = Rf + Bp*(Rm-Rf)$. $Bp = Bu*(1+(1-t)*(CA/CP))$ com CA e CP do projeto

3. Na análise na Ótica do Investidor (Free Cash Flow to Equity)

No método de avaliação pelo desconto de fluxos de caixa líquido do acionista (FCFE – do inglês Free Cashflow to Equity), o objetivo é avaliar directamente o património líquido da empresa.

Na avaliação do projeto na ótica do Investidor ou do Capital Próprio:

$FCFET = \text{Result. Liquidat} + \text{Amortiz } t - \text{Investimento } t$ (Cap Fixo e FMN) + Financiamento alheio t (CA) - Reembolsos Financiamento t.

Vendas + Prestações de Serviços

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|------------------------------------|------|------|-------|------|
| Taxa de variação dos preços | | | 8.50% | |

| VENDAS - MERCADO NACIONAL | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Gomas e Doces Importados | 73,072 | 73,072 | 79,283 | 79,283 |
| Quantidades vendidas | 36,536 | 36,536 | 36,536 | 36,536 |
| Taxa de crescimento das unidades vendidas | | | | |
| Preço Unitário | 2.00 | 2.00 | 2.17 | 2.17 |
| Doces Artesanais | 47,133 | 47,133 | 51,139 | 51,139 |
| Quantidades vendidas | 15,711 | 15,711 | 15,711 | 15,711 |
| Taxa de crescimento das unidades vendidas | | | | |
| Preço Unitário | 3.00 | 3.00 | 3.26 | 3.26 |
| Produtos Especiais (Veganos, sem açúcar) | 47,496 | 47,496 | 51,533 | 51,533 |
| Quantidades vendidas | 15,832 | 15,832 | 15,832 | 15,832 |
| Taxa de crescimento das unidades vendidas | | | | |
| Preço Unitário | 3.00 | 3.00 | 3.26 | 3.26 |
| Pacotes para Eventos e Presentes | 63,375 | 63,375 | 68,762 | 68,762 |
| Quantidades vendidas | 12,675 | 12,675 | 12,675 | 12,675 |
| Taxa de crescimento das unidades vendidas | | | | |
| Preço Unitário | 5.00 | 5.00 | 5.43 | 5.43 |
| TOTAL | 231,076 | 231,076 | 250,717 | 250,717 |

| VENDAS - EXPORTAÇÃO | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|----------|----------|----------|----------|
| Produto A * | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quantidades vendidas | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento das unidades vendidas | | | | |
| Preço Unitário | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Produto B * | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quantidades vendidas | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento das unidades vendidas | | | | |
| Preço Unitário | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | 0 |

* Produtos / Famílias de Produtos / Mercadorias

NOTA: Caso não tenha conhecimento das quantidades, colocar o valor das vendas na linha das "Quantidades Vendidas" e o valor 1 na linha do "Preço Unitário"

| PRESTAÇÕES DE SERVIÇOS - MERCADO NACIONAL | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Serviço A | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento | | | | |
| Serviço B | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento | | | | |
| Serviço C | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento | | | | |
| Serviço D | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento | | | | |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | 0 |

Vendas + Prestações de Serviços

| PRESTAÇÕES DE SERVIÇOS - EXPORTAÇÕES | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Serviço A | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento | | | | |
| Serviço B | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento | | | | |
| Serviço C | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento | | | | |
| Serviço D | | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de crescimento | | | | |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TOTAL VENDAS - MERCADO NACIONAL | 231,076 | 231,076 | 250,717 | 250,717 |
| TOTAL VENDAS - EXPORTAÇÕES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL VENDAS | 231,076 | 231,076 | 250,717 | 250,717 |
| IVA VENDAS 23.00% | 53,147 | 53,147 | 57,665 | 57,665 |

| | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|
| TOTAL PRESTAÇÕES DE SERVIÇOS - MERCADO NACIONAL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PRESTAÇÕES DE SERVIÇOS - EXPORTAÇÕES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PRESTAÇÕES SERVIÇOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IVA PRESTAÇÕES DE SERVIÇOS 23.00% | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TOTAL VOLUME DE NEGÓCIOS | 231,076 | 231,076 | 250,717 | 250,717 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

| | | | | |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| IVA | 53,147 | 53,147 | 57,665 | 57,665 |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

| | | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TOTAL VOLUME DE NEGÓCIOS + IVA | 284,223 | 284,223 | 308,382 | 308,382 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

| | | | | | |
|--------------------------------|--|----------|----------|----------|----------|
| Perdas por imparidade % | | 0 | 0 | 0 | 0 |
|--------------------------------|--|----------|----------|----------|----------|

| 2030 | 2031 |
|------|------|
| | |

| 2030 | 2031 |
|---------|---------|
| 79,283 | 79,283 |
| 36,536 | 36,536 |
| | |
| 2.17 | 2.17 |
| 51,139 | 51,139 |
| 15,711 | 15,711 |
| | |
| 3.26 | 3.26 |
| 51,533 | 51,533 |
| 15,832 | 15,832 |
| | |
| 3.26 | 3.26 |
| 68,762 | 68,762 |
| 12,675 | 12,675 |
| | |
| 5.43 | 5.43 |
| 250,717 | 250,717 |

| 2030 | 2031 |
|------|------|
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| | |
| 0.00 | 0.00 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| | |
| 0.00 | 0.00 |
| 0 | 0 |

| 2030 | 2031 |
|------|------|
| 0 | 0 |
| | |
| 0 | 0 |
| | |
| 0 | 0 |
| | |
| 0 | 0 |
| | |
| 0 | 0 |

| 2030 | 2031 |
|------|------|
| 0 | 0 |
| | |
| 0 | 0 |
| | |
| 0 | 0 |
| | |
| 0 | 0 |
| | |
| 0 | 0 |
| | |
| 0 | 0 |

| | |
|---------|---------|
| 250,717 | 250,717 |
| 0 | 0 |
| 250,717 | 250,717 |
| 57,665 | 57,665 |

| | |
|---|---|
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |

| | |
|---------|---------|
| 250,717 | 250,717 |
|---------|---------|

| | |
|--------|--------|
| 57,665 | 57,665 |
|--------|--------|

| | |
|---------|---------|
| 308,382 | 308,382 |
|---------|---------|

| | |
|---|---|
| 0 | 0 |
|---|---|

CMVMC - Custo das Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas

| CMVMC | Margem Bruta | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| MERCADO NACIONAL | | 75,836 | 75,836 | 82,282 | 82,282 |
| Gomas e Doces Importados | 60.00% | 29,229 | 29,229 | 31,713 | 31,713 |
| Doces Artesanais | 70.00% | 14,140 | 14,140 | 15,342 | 15,342 |
| Produtos Especiais (Veganos, sem açúcar) | 65.00% | 16,624 | 16,624 | 18,037 | 18,037 |
| Pacotes para Eventos e Presentes | 75.00% | 15,844 | 15,844 | 17,190 | 17,190 |
| MERCADO EXTERNO | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produto A * | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produto B * | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL CMVMC | | 75,836 | 75,836 | 82,282 | 82,282 |
| IVA | 23.00% | 17,442 | 17,442 | 18,925 | 18,925 |
| TOTAL CMVMC + IVA | | 93,278 | 93,278 | 101,207 | 101,207 |

NOTA: Mapa construído caso a caso:

- a) Introduzir a Margem Bruta directamente, quando conhecida e passível de ser utilizada, ou efectuar a respectiva fórmula de cálculo;
- b) Efectuar os cálculos auxiliares considerados necessários para alcançar a o nível de matéria-prima por unidade produzida e introduzir manualmente os valores;
- c) Caso não seja possível alcançar o nível do consumo de matéria-prima por produto, introduzir o valor do custo total, após a realização dos respectivos cálculos auxiliares.

NOTA 2: Está disponível uma folha para cálculos auxiliares. Contém mapas para cálculo do CMVMC de projectos industriais.

| 2030 | 2031 |
|---------|---------|
| 82,282 | 82,282 |
| 31,713 | 31,713 |
| 15,342 | 15,342 |
| 18,037 | 18,037 |
| 17,190 | 17,190 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 82,282 | 82,282 |
| 18,925 | 18,925 |
| 101,207 | 101,207 |

FSE - Fornecimentos e Serviços Externos

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---------------------|------|-------|-------|-------|
| Nº Meses | 12 | 12 | 12 | 12 |
| Taxa de crescimento | 0% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |

| | Tx IVA | CF | CV | Valor Mensal | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|--------|--------|--------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Subcontratos | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Serviços especializados | | | | | | | | |
| Trabalhos especializados | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Publicidade e propaganda | 23.0% | 100.0% | | 200.00 | 2,400.00 | 2,472.00 | 2,546.16 | 2,622.54 |
| Vigilância e segurança | 23.0% | 100.0% | | 50.00 | 600.00 | 618.00 | 636.54 | 655.64 |
| Honorários | 23.0% | 100.0% | | 100.00 | 1,200.00 | 1,236.00 | 1,273.08 | 1,311.27 |
| Comissões | 23.0% | 0.0% | 100.0% | 192.56 | 2,310.76 | 2,380.08 | 2,451.49 | 2,525.03 |
| Conservação e reparação | 23.0% | 100.0% | | 60.00 | 720.00 | 741.60 | 763.85 | 786.76 |
| Materiais | | | | | | | | |
| Ferramentas e utensílios de desgaste rápido | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Livros e documentação técnica | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Material de escritório | 23.0% | 100.0% | | 30.00 | 360.00 | 370.80 | 381.92 | 393.38 |
| Artigos para oferta | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Energia e fluidos | | | | | | | | |
| Electricidade | 23.0% | 100.0% | | 120.00 | 1,440.00 | 1,483.20 | 1,527.70 | 1,573.53 |
| Combustíveis | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Água | 6.0% | 100.0% | | 30.00 | 360.00 | 370.80 | 381.92 | 393.38 |
| Deslocações, estadas e transportes | | | | | | | | |
| Deslocações e Estadas | 23.0% | 100.0% | | 50.00 | 600.00 | 618.00 | 636.54 | 655.64 |
| Transportes de pessoal | 23.0% | 0.0% | 100.0% | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Transportes de mercadorias | 23.0% | 100.0% | | 100.00 | 1,200.00 | 1,236.00 | 1,273.08 | 1,311.27 |
| Serviços diversos | | | | | | | | |
| Rendas e alugueres | 23.0% | 100.0% | | 2,000.00 | 24,000.00 | 24,720.00 | 25,461.60 | 26,225.45 |
| Comunicação | 23.0% | 100.0% | | 50.00 | 600.00 | 618.00 | 636.54 | 655.64 |
| Seguros | 0.0% | 100.0% | | 40.00 | 480.00 | 494.40 | 509.23 | 524.51 |
| Royalties | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contencioso e notariado | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Despesas de representação | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Limpeza, higiene e conforto | 23.0% | 100.0% | | 80.00 | 960.00 | 988.80 | 1,018.46 | 1,049.02 |
| Outros serviços | 23.0% | 100.0% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TOTAL FSE | | | | | 37,230.76 | 38,347.68 | 39,498.11 | 40,683.06 |
| FSE - Custos Fixos | | | | | 34,920.00 | 35,967.60 | 37,046.63 | 38,158.03 |
| FSE - Custos Variáveis | | | | | 2,310.76 | 2,380.08 | 2,451.49 | 2,525.03 |
| TOTAL FSE | | | | | 37,230.76 | 38,347.68 | 39,498.11 | 40,683.06 |
| IVA | | | | | 2,457.47 | 2,531.20 | 2,607.14 | 2,685.35 |
| FSE + IVA | | | | | 39,688.23 | 40,878.88 | 42,105.25 | 43,368.41 |

| 2030 | 2031 |
|-------|-------|
| 12 | 12 |
| 3.00% | 3.00% |

| 2030 | 2031 |
|-----------|-----------|
| 0.00 | 0.00 |
| | |
| 0.00 | 0.00 |
| 2,701.22 | 2,782.26 |
| 675.31 | 695.56 |
| 1,350.61 | 1,391.13 |
| 2,600.78 | 2,678.80 |
| 810.37 | 834.68 |
| | |
| 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| 405.18 | 417.34 |
| 0.00 | 0.00 |
| | |
| 1,620.73 | 1,669.35 |
| 0.00 | 0.00 |
| 405.18 | 417.34 |
| | |
| 675.31 | 695.56 |
| 0.00 | 0.00 |
| 1,350.61 | 1,391.13 |
| | |
| 27,012.21 | 27,822.58 |
| 675.31 | 695.56 |
| 540.24 | 556.45 |
| 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| 1,080.49 | 1,112.90 |
| 0.00 | 0.00 |
| 41,903.55 | 43,160.65 |
| | |
| 39,302.77 | 40,481.85 |
| | |
| 2,600.78 | 2,678.80 |
| | |
| 41,903.55 | 43,160.65 |
| | |
| 2,765.91 | 2,848.89 |
| | |
| 44,669.46 | 46,009.54 |

Gastos com o Pessoal

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|------|-------|-------|-------|
| Nº Meses | 12 | 14 | 14 | 14 |
| Incremento Anual (Vencimentos + Sub. Almoço) | 0% | 1.00% | 1.00% | 1.00% |

| <u>Quadro de Pessoal (n.º pessoas)</u> | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Administração / Direcção | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Administrativa Financeira | | | | |
| Comercial / Marketing | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Produção / Operacional | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Qualidade | | | | |
| Manutenção | | | | |
| Aprovisionamento | | | | |
| Investigação & Desenvolvimento | | | | |
| Outros | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | | | | |
| TOTAL | 7 | 7 | 7 | 7 |

| <u>Quadro de Pessoal (n.º meses de trabalho)</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
|--|---|----|----|----|
| Administração / Direcção | | 12 | 12 | 12 |
| Administrativa Financeira | | 12 | 12 | 12 |
| Comercial / Marketing | | 12 | 12 | 12 |
| Produção / Operacional | | 12 | 12 | 12 |
| Qualidade | | 12 | 12 | 12 |
| Manutenção | | 12 | 12 | 12 |
| Aprovisionamento | | 12 | 12 | 12 |
| Investigação & Desenvolvimento | | 12 | 12 | 12 |
| Outros | | 6 | 6 | 6 |
| | | | | |
| | | | | |

| <u>Remuneração base mensal</u> | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Administração / Direcção | 1,200 | 1,212 | 1,224 | 1,236 |
| Administrativa Financeira | | 0 | 0 | 0 |
| Comercial / Marketing | 900 | 909 | 918 | 927 |
| Produção / Operacional | 850 | 859 | 867 | 876 |
| Qualidade | | 0 | 0 | 0 |
| Manutenção | | 0 | 0 | 0 |
| Aprovisionamento | | 0 | 0 | 0 |
| Investigação & Desenvolvimento | | 0 | 0 | 0 |
| Outros | 400 | 404 | 408 | 412 |
| 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 0 | | 0 | 0 | 0 |

| <u>Remuneração base anual - TOTAL Colaboradores</u> | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|----------|---------------|---------------|---------------|
| Administração / Direcção | 0 | 33,936 | 34,275 | 34,618 |
| Administrativa Financeira | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Comercial / Marketing | 0 | 12,726 | 12,853 | 12,982 |
| Produção / Operacional | 0 | 36,057 | 36,418 | 36,782 |
| Qualidade | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Manutenção | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aprovisionamento | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investigação & Desenvolvimento | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outros | 0 | 2,828 | 2,856 | 2,885 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 85,547 | 86,403 | 87,267 |

| <u>Outros Gastos</u> | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Segurança Social | | | | |
| Órgãos Sociais | 23.75% | 0 | 8,060 | 8,140 |
| Pessoal | 23.75% | 0 | 12,258 | 12,380 |
| Seguros Acidentes de Trabalho | 1.50% | 0 | 1,283 | 1,296 |
| Subsidio Alimentação - n.º dias úteis/mês x subsidio/dia | 130.00 | 10,010 | 10,010 | 10,010 |
| N.º meses subsidio alimentação (meses) | 11 | 11 | 11 | 11 |
| Comissões & Prémios | | | | |
| Órgãos Sociais | | | | |
| Pessoal | | | | |
| Formação | | | | |
| Outros custos com pessoal | | | | |
| TOTAL OUTROS GASTOS | 10,010 | 31,611 | 31,827 | 32,045 |

Gastos com o Pessoal

| | | | | |
|---------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| TOTAL GASTOS COM PESSOAL | 10,010 | 117,158 | 118,229 | 119,311 |
|---------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|

| QUADRO RESUMO | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Remunerações | | | | |
| Órgãos Sociais | 0 | 33,936 | 34,275 | 34,618 |
| Pessoal | 0 | 51,611 | 52,127 | 52,649 |
| Encargos sobre remunerações | 0 | 20,317 | 20,521 | 20,726 |
| Seguros Acidentes de Trabalho e doenças profissionais | 0 | 1,283 | 1,296 | 1,309 |
| Gastos de acção social | 10,010 | 10,010 | 10,010 | 10,010 |
| Outros gastos com pessoal | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL GASTOS COM PESSOAL | 10,010 | 117,158 | 118,229 | 119,311 |

| Retenções Colaboradores | | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--------------------------------|--------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Retenção SS Colaborador | | | | | |
| Gerência / Administração | 11.00% | 0 | 3,733 | 3,770 | 3,808 |
| Outro Pessoal | 11.00% | 0 | 5,677 | 5,734 | 5,791 |
| Retenção IRS Colaborador | 15.00% | 0 | 12,832 | 12,960 | 13,090 |
| TOTAL Retenções | | 0 | 22,242 | 22,465 | 22,689 |

| 2030 | 2031 |
|-------|-------|
| 14 | 14 |
| 1.00% | 1.00% |

| 2030 | 2031 |
|------|------|
| 2 | 2 |
| | |
| 1 | 1 |
| 3 | 3 |
| | |
| | |
| | |
| | |
| 1 | 1 |
| | |
| | |
| 7 | 7 |

| 0 | 0 |
|----|----|
| 12 | 12 |
| 12 | 12 |
| 12 | 12 |
| 12 | 12 |
| 12 | 12 |
| 12 | 12 |
| 12 | 12 |
| 12 | 12 |
| 12 | 12 |
| 6 | 6 |
| | |
| | |

| 2030 | 2031 |
|-------|-------|
| 1,249 | 1,261 |
| 0 | 0 |
| 937 | 946 |
| 885 | 893 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 416 | 420 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |

| 2030 | 2031 |
|--------|--------|
| 34,964 | 35,314 |
| 0 | 0 |
| 13,112 | 13,243 |
| 37,150 | 37,522 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 2,914 | 2,943 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 88,139 | 89,021 |

| 2030 | 2031 |
|--------|--------|
| | |
| 8,304 | 8,387 |
| 12,629 | 12,755 |
| 1,322 | 1,335 |
| 10,010 | 10,010 |
| 11 | 11 |
| | |
| | |
| | |
| | |
| 32,265 | 32,488 |

| | |
|---------|---------|
| 120,404 | 121,509 |
|---------|---------|

| 2030 | 2031 |
|---------|---------|
| | |
| 34,964 | 35,314 |
| 53,175 | 53,707 |
| 20,933 | 21,142 |
| 1,322 | 1,335 |
| 10,010 | 10,010 |
| 0 | 0 |
| 120,404 | 121,509 |

| 2030 | 2031 |
|--------|--------|
| | |
| 3,846 | 3,885 |
| 5,849 | 5,908 |
| 13,221 | 13,353 |
| 22,916 | 23,145 |

Investimento em Fundo Maneio Necessário

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Necessidades Fundo Maneio | | | | | | |
| Reserva Segurança Tesouraria | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 |
| Clientes | 23,685 | 23,685 | 25,699 | 25,699 | 25,699 | 25,699 |
| Inventários | 3,160 | 3,160 | 3,428 | 3,428 | 3,428 | 3,428 |
| Estado | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| * | | | | | | |
| * | | | | | | |
| TOTAL | 31,845 | 31,845 | 34,127 | 34,127 | 34,127 | 34,127 |
| Recursos Fundo Maneio | | | | | | |
| Fornecedores | 11,081 | 11,180 | 11,943 | 12,048 | 12,156 | 12,268 |
| Estado | 5,034 | 11,840 | 12,615 | 12,632 | 12,648 | 12,663 |
| * | | | | | | |
| TOTAL | 16,115 | 23,020 | 24,558 | 24,680 | 24,804 | 24,932 |
| Fundo Maneio Necessário | 15,730 | 8,825 | 9,569 | 9,447 | 9,323 | 9,195 |
| Investimento em Fundo de Maneio | 15,730 | -6,905 | 744 | -122 | -124 | -127 |

* A considerar caso seja necessário

| Investimento por ano | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
|---|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| Propriedades de investimento | | | | | |
| Terrenos e recursos naturais | 20,000 | | | | |
| Edifícios e Outras construções | | | | | |
| Outras propriedades de investimento | | | | | |
| Total propriedades de investimento | 20,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activos fixos tangíveis | | | | | |
| Terrenos e Recursos Naturais | | | | | |
| Edifícios e Outras Construções | | | | | |
| Equipamento Básico | 50,000 | | | | |
| Equipamento de Transporte | 10,000 | | | | |
| Equipamento Administrativo | 6,000 | | | | |
| Equipamentos biológicos | | | | | |
| Outros activos fixos tangíveis | | | | | |
| Total Activos Fixos Tangíveis | 66,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activos Intangíveis | | | | | |
| Goodwill | | | | | |
| Projectos de desenvolvimento | | | | | |
| Programas de computador | 1,000 | | | | |
| Propriedade industrial | | | | | |
| Outros activos intangíveis | 6,000 | | | | |
| Total Activos Intangíveis | 7,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Investimento | 93,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IVA | 23% | 13,110 | 0 | 0 | 0 |

| Valores Acumulados | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Propriedades de investimento | | | | | |
| Terrenos e recursos naturais | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 |
| Edifícios e Outras construções | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outras propriedades de investimento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total propriedades de investimento | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 |
| Activos fixos tangíveis | | | | | |
| Terrenos e Recursos Naturais | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Edifícios e Outras Construções | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Equipamento Básico | 50,000 | 50,000 | 50,000 | 50,000 | 50,000 |
| Equipamento de Transporte | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 |
| Equipamento Administrativo | 6,000 | 6,000 | 6,000 | 6,000 | 6,000 |
| Equipamentos biológicos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outros activos fixos tangíveis | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Activos Fixos Tangíveis | 66,000 | 66,000 | 66,000 | 66,000 | 66,000 |
| Activos Intangíveis | | | | | |
| Goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Projectos de desenvolvimento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Programas de computador | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| Propriedade industrial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outros activos intangíveis | 6,000 | 6,000 | 6,000 | 6,000 | 6,000 |
| Total Activos Intangíveis | 7,000 | 7,000 | 7,000 | 7,000 | 7,000 |
| Total | 93,000 | 93,000 | 93,000 | 93,000 | 93,000 |

| Taxas de Depreciações e amortizações | |
|---|---------|
| Propriedades de investimento | |
| Edifícios e Outras construções | 25.00% |
| Outras propriedades de investimento | 20.00% |
| Activos fixos tangíveis | |
| Edifícios e Outras Construções | 20.00% |
| Equipamento Básico | 25.00% |
| Equipamento de Transporte | 20.00% |
| Equipamento Administrativo | 25.00% |
| Equipamentos biológicos | 25.00% |
| Outros activos fixos tangíveis | 25.00% |
| Activos Intangíveis | |
| Projectos de desenvolvimento | 33.333% |
| Programas de computador | 33.333% |
| Propriedade industrial | 20.000% |
| Outros activos intangíveis | 33.333% |

* nota: se a taxa a utilizar for 33,33%, colocar mais uma casa decimal, co

| | |
|--|-----------|
| N.º meses actividade primeiro ano | 12 |
|--|-----------|

| | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Total Depreciações & Amortizações | 18,333 | 18,333 | 18,333 | 16,000 | 2,000 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|

| 2031 |
|------|
| |
| |
| |
| |
| 0 |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| 0 |
| |
| |
| |
| |
| 0 |
| 0 |

| |
|---|
| 0 |
|---|

| 2031 |
|--------|
| |
| 20,000 |
| 0 |
| 0 |
| 20,000 |
| |
| 0 |
| 0 |
| 50,000 |
| 10,000 |
| 6,000 |
| 0 |
| 0 |
| 66,000 |
| |
| 0 |
| 0 |
| 1,000 |
| 0 |
| 6,000 |
| 7,000 |
| 93,000 |

| |
|---|
| 0 |
|---|

Financiamento

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Investimento | 108,730 | -6,905 | 744 | -122 | -124 | -127 |
| Margem de segurança | | | | | | |
| Necessidades de financiamento | 108,700 | -6,900 | 700 | -100 | -100 | -100 |

| Fontes de Financiamento | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|----------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Meios Libertos | 85,583 | 4,384 | 12,614 | 10,331 | 5,096 | 2,824 |
| Capital | 20,000 | | | | | |
| Outros instrumentos de capital | | | | | | |
| Empréstimos de Sócios | 10,000 | | | | | |
| Financiamento bancário e outras Inst. Crédito | 18,400 | | | | | |
| Subsídios | 10,000 | | | | | |
| TOTAL | 143,983 | 4,384 | 12,614 | 10,331 | 5,096 | 2,824 |

| | |
|------------------------|-------|
| N.º de anos reembolso | 1.00 |
| Taxa de juro associada | 5.50% |
| N.º anos de carência | |

2026

| | | | | | | |
|------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Capital em dívida (início período) | 18,400 | 0 | -18,400 | -18,400 | -18,400 | -18,400 |
| Taxa de Juro | 6% | 6% | 6% | 6% | 6% | 6% |
| Juro Anual | 1,012 | 0 | -1,012 | -1,012 | -1,012 | -1,012 |
| Reembolso Anual | 18,400 | 18,400 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Imposto Selo (0,4%) | 4 | 0 | -4 | -4 | -4 | -4 |
| Serviço da dívida | 19,416 | 18,400 | -1,016 | -1,016 | -1,016 | -1,016 |
| Valor em dívida | 0 | -18,400 | -18,400 | -18,400 | -18,400 | -18,400 |

| | |
|------------------------|------|
| N.º de anos reembolso | 1.00 |
| Taxa de juro associada | |
| N.º anos de carência | 0.00 |

2027

| | | | | | | |
|------------------------------------|-------|----|----|----|----|----|
| Capital em dívida (início período) | 1,012 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de Juro | | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Juro Anual | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reembolso Anual | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Imposto Selo (0,4%) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Serviço da dívida | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valor em dívida | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | |
|------------------------|------|
| N.º de anos reembolso | 1.00 |
| Taxa de juro associada | |
| N.º anos de carência | |

2028

| | | | | | |
|------------------------------------|---|----|----|----|----|
| Capital em dívida (início período) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de Juro | | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Juro Anual | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reembolso Anual | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Imposto Selo (0,4%) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Serviço da dívida | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valor em dívida | | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | |
|------------------------|------|
| N.º de anos reembolso | 1.00 |
| Taxa de juro associada | |
| N.º anos de carência | |

2029

| | | | | |
|------------------------------------|---|----|----|----|
| Capital em dívida (início período) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de Juro | | 0% | 0% | 0% |
| Juro Anual | | 0 | 0 | 0 |
| Reembolso Anual | | 0 | 0 | 0 |
| Imposto Selo (0,4%) | | 0 | 0 | 0 |
| Serviço da dívida | | 0 | 0 | 0 |
| Valor em dívida | | 0 | 0 | 0 |

| | |
|------------------------|------|
| N.º de anos reembolso | 1.00 |
| Taxa de juro associada | |
| N.º anos de carência | |

2030

| | | | |
|------------------------------------|---|----|----|
| Capital em dívida (início período) | 0 | 0 | 0 |
| Taxa de Juro | | 0% | 0% |
| Juro Anual | | 0 | 0 |
| Reembolso Anual | | 0 | 0 |
| Imposto Selo (0,4%) | | 0 | 0 |
| Serviço da dívida | | 0 | 0 |
| Valor em dívida | | 0 | 0 |

| | |
|------------------------|------|
| N.º de anos reembolso | 1.00 |
| Taxa de juro associada | |
| N.º anos de carência | |

2031

| | | |
|------------------------------------|---|----|
| Capital em dívida (início período) | 0 | 0 |
| Taxa de Juro | | 0% |
| Juro Anual | | 0 |
| Reembolso Anual | | 0 |
| Imposto Selo (0,4%) | | 0 |
| Serviço da dívida | | 0 |
| Valor em dívida | | 0 |

Financiamento

| | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Capital em dívida | 0 | -18,400 | -18,400 | -18,400 | -18,400 | -18,400 |
| Juros pagos com Imposto Selo incluído | 1,016 | 0 | -1,016 | -1,016 | -1,016 | -1,016 |
| Reembolso | 18,400 | 18,400 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Ponto Crítico Operacional Previsional

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vendas e serviços prestados | 231,076.00 | 231,076.00 | 250,717.46 | 250,717.46 | 250,717.46 |
| Variação nos inventários da produção | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CMVMC | 75,836.05 | 75,836.05 | 82,282.11 | 82,282.11 | 82,282.11 |
| FSE Variáveis | 2,310.76 | 2,380.08 | 2,451.49 | 2,525.03 | 2,600.78 |
| Margem Bruta de Contribuição | 152,929.19 | 152,859.87 | 165,983.86 | 165,910.32 | 165,834.57 |
| Ponto Crítico | 95,590.89 | 259,191.35 | 262,235.66 | 262,140.57 | 244,477.44 |

| |
|------------|
| 2031 |
| 250,717.46 |
| 0.00 |
| 82,282.11 |
| 2,678.80 |
| 165,756.54 |
| 245,021.24 |

Demonstração de Resultados Previsional

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Vendas e serviços prestados | 231,076 | 231,076 | 250,717 | 250,717 | 250,717 |
| Subsídios à Exploração | | | | | |
| Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | | | | | |
| Variação nos inventários da produção | | | | | |
| Trabalhos para a própria entidade | | | | | |
| CMVMC | 75,836 | 75,836 | 82,282 | 82,282 | 82,282 |
| Fornecimento e serviços externos | 37,231 | 38,348 | 39,498 | 40,683 | 41,904 |
| Gastos com o pessoal | 10,010 | 117,158 | 118,229 | 119,311 | 120,404 |
| Imparidade de inventários (perdas/reversões) | | | | | |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisões (aumentos/reduções) | | | | | |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões) | | | | | |
| Aumentos/reduções de justo valor | | | | | |
| Outros rendimentos e ganhos | | | | | |
| Outros gastos e perdas | | | | | |
| EBITDA (Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos) | 107,999 | -265 | 10,708 | 8,441 | 6,127 |
| Gastos/reversões de depreciação e amortização | 18,333 | 18,333 | 18,333 | 16,000 | 2,000 |
| Imparidade de ativos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões) | | | | | |
| EBIT (Resultado Operacional) | 89,666 | -18,599 | -7,625 | -7,559 | 4,127 |
| Juros e rendimentos similares obtidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Juros e gastos similares suportados | 1,016 | 0 | -1,016 | -1,016 | -1,016 |
| RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS | 88,650 | -18,599 | -6,609 | -6,543 | 5,143 |
| Imposto sobre o rendimento do período | 22,162 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO | 66,487 | -18,599 | -6,609 | -6,543 | 5,143 |

| |
|---------|
| 2031 |
| 250,717 |
| |
| |
| |
| |
| 82,282 |
| 43,161 |
| 121,509 |
| |
| 0 |
| |
| |
| |
| |
| |
| 3,766 |
| 0 |
| |
| 3,766 |
| 0 |
| -1,016 |
| 4,782 |
| 0 |
| 4,782 |

Mapa de Cash Flows Operacionais

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Meios Libertos do Projecto | | | | | | |
| Resultados Operacionais (EBIT) x (1-IRC) | 67,249 | -13,949 | -5,719 | -5,669 | 3,096 | 2,824 |
| Depreciações e amortizações | 18,333 | 18,333 | 18,333 | 16,000 | 2,000 | 0 |
| Provisões do exercício | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 85,583 | 4,384 | 12,614 | 10,331 | 5,096 | 2,824 |
| Investim./Desinvest. em Fundo Maneio | | | | | | |
| Fundo de Maneio | -15,730 | 6,905 | -744 | 122 | 124 | 127 |
| CASH FLOW de Exploração | 69,853 | 11,289 | 11,871 | 10,452 | 5,220 | 2,952 |
| Investim./Desinvest. em Capital Fixo | | | | | | |
| Capital Fixo | -93,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Free cash-flow | -23,147 | 11,289 | 11,871 | 10,452 | 5,220 | 2,952 |
| CASH FLOW acumulado | -23,147 | -11,858 | 12 | 10,465 | 15,685 | 18,636 |

Plano de Financiamento

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| ORIGENS DE FUNDOS | | | | | |
| Meios Libertos Brutos | 107,999 | -265 | 10,708 | 8,441 | 6,127 |
| Capital Social (entrada de fundos) | 20,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outros instrumentos de capital | 20,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Empréstimos Obtidos | 18,400 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Desinvest. em Capital Fixo | | | | | |
| Desinvest. em FMN | 0 | 6,905 | 0 | 122 | 124 |
| Proveitos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total das Origens | 166,399 | 6,640 | 10,708 | 8,562 | 6,252 |
| APLICAÇÕES DE FUNDOS | | | | | |
| Inv. Capital Fixo | 93,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inv Fundo de Maneio | 15,730 | 0 | 744 | 0 | 0 |
| Imposto sobre os Lucros | | 22,162 | 0 | 0 | 0 |
| Pagamento de Dividendos | | | | | |
| Reembolso de Empréstimos | 18,400 | 18,400 | 0 | 0 | 0 |
| Encargos Financeiros | 1,016 | 0 | -1,016 | -1,016 | -1,016 |
| Total das Aplicações | 128,146 | 40,562 | -272 | -1,016 | -1,016 |
| Saldo de Tesouraria Anual | 38,253 | -33,923 | 10,980 | 9,578 | 7,268 |
| Saldo de Tesouraria Acumulado | 38,253 | 4,330 | 15,310 | 24,889 | 32,157 |
| Aplicações / Empréstimo Curto Prazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Soma Controlo | 38,253 | 4,330 | 15,310 | 24,889 | 32,157 |

Acerto do modelo

| |
|--------|
| 2031 |
| |
| 3,766 |
| 0 |
| 0 |
| 0 |
| |
| 127 |
| 0 |
| |
| 3,893 |
| |
| 0 |
| 0 |
| 0 |
| |
| 0 |
| -1,016 |
| |
| -1,016 |
| 4,909 |
| 37,066 |
| 0 |
| 37,066 |

Balanço Previsional

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ACTIVO | | | | | | |
| Activo Não Corrente | 74,667 | 56,333 | 38,000 | 22,000 | 20,000 | 20,000 |
| Activos fixos tangíveis | 50,000 | 34,000 | 18,000 | 2,000 | 0 | 0 |
| Propriedades de investimento | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 |
| Activos Intangíveis | 4,667 | 2,333 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investimentos financeiros | | | | | | |
| Activo corrente | 31,845 | 31,845 | 34,127 | 34,127 | 34,127 | 34,127 |
| Inventários | 3,160 | 3,160 | 3,428 | 3,428 | 3,428 | 3,428 |
| Clientes | 23,685 | 23,685 | 25,699 | 25,699 | 25,699 | 25,699 |
| Estado e Outros Entes Públicos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Accionistas/sócios | | | | | | |
| Outras contas a receber | | | | | | |
| Diferimentos | | | | | | |
| Caixa e depósitos bancários | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 |
| TOTAL ACTIVO | 106,512 | 88,178 | 72,127 | 56,127 | 54,127 | 54,127 |
| CAPITAL PRÓPRIO | | | | | | |
| Capital realizado | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 |
| Acções (quotas próprias) | | | | | | |
| Outros instrumentos de capital próprio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas | | 66,487 | 47,889 | 41,279 | 34,736 | 39,880 |
| Excedentes de revalorização | | | | | | |
| Outras variações no capital próprio | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 |
| Resultado líquido do período | 66,487 | -18,599 | -6,609 | -6,543 | 5,143 | 4,782 |
| TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO | 96,487 | 77,889 | 71,279 | 64,736 | 69,880 | 74,662 |
| PASSIVO | | | | | | |
| Passivo não corrente | 0 | -18,400 | -18,400 | -18,400 | -18,400 | -18,400 |
| Provisões | | | | | | |
| Financiamentos obtidos | 0 | -18,400 | -18,400 | -18,400 | -18,400 | -18,400 |
| Outras Contas a pagar | | | | | | |
| Passivo corrente | 48,277 | 33,020 | 34,558 | 34,680 | 34,804 | 34,932 |
| Fornecedores | 11,081 | 11,180 | 11,943 | 12,048 | 12,156 | 12,268 |
| Estado e Outros Entes Públicos | 27,197 | 11,840 | 12,615 | 12,632 | 12,648 | 12,663 |
| Accionistas/sócios | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 |
| Financiamentos Obtidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outras contas a pagar | | | | | | |
| TOTAL PASSIVO | 48,277 | 14,620 | 16,158 | 16,280 | 16,404 | 16,532 |
| TOTAL PASSIVO + CAPITAIS PRÓPRIOS | 144,765 | 92,509 | 87,437 | 81,016 | 86,284 | 91,193 |

Principais Indicadores

| INDICADORES ECONÓMICOS | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---------------------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Taxa de Crescimento do Negócio | | 0% | 9% | 0% | 0% | 0% |
| Rentabilidade Líquida sobre as vendas | 29% | -8% | -3% | -3% | 2% | 2% |

| INDICADORES ECONÓMICOS - FINANCEIROS | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|------|------|------|------|------|------|
| Return On Investment (ROI) | 62% | -21% | -9% | -12% | 10% | 9% |
| Rendibilidade do Activo | 84% | -21% | -11% | -13% | 8% | 7% |
| Rotação do Activo | 217% | 262% | 348% | 447% | 463% | 463% |
| Rendibilidade dos Capitais Próprios (ROE) | 69% | -24% | -9% | -10% | 7% | 6% |

| INDICADORES FINANCEIROS | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|------------------------------------|-------|---------|------|------|-------|-------|
| Autonomia Financeira | 91% | 88% | 99% | 115% | 129% | 138% |
| Solvabilidade Total | 221% | 603% | 446% | 345% | 330% | 327% |
| Cobertura dos encargos financeiros | 8825% | #DIV/0! | 751% | 744% | -406% | -371% |

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Liquidez Corrente | 0.66 | 0.96 | 0.99 | 0.98 | 0.98 | 0.98 |
| Liquidez Reduzida | 0.59 | 0.87 | 0.89 | 0.89 | 0.88 | 0.88 |

| INDICADORES DE RISCO NEGÓCIO | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Margem Bruta | 118,009 | 116,892 | 128,937 | 127,752 | 126,532 | 125,275 |
| Grau de Alavanca Operacional | 132% | -628% | -1691% | -1690% | 3066% | 3327% |
| Grau de Alavanca Financeira | 101% | 100% | 115% | 116% | 80% | 79% |

Avaliação do Projecto / Empresa

Na perspectiva do Projecto (Pré-Financiamento = 100% CP)

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 |
|--|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Free Cash Flow to Firm | -23,147 | 11,289 | 11,871 | 10,452 | 5,220 | 2,952 | 21,456 |
| Taxa de actualização $R_u = R_f + B_u \cdot (R_m - R_f)$ | 5.25% | 5.25% | 5.27% | 5.27% | 5.27% | 5.27% | 5.27% |
| Factor de actualização | 1.00 | 1.053 | 1.108 | 1.166 | 1.228 | 1.293 | - |
| Fluxos actualizados | -23,147 | 10,726 | 10,714 | 8,961 | 4,251 | 2,284 | 16,599 |
| Fuxos atualizados acumulados | -23,147 | -12,421 | -1,708 | 7,254 | 11,505 | 13,789 | 30,388 |
| Valor Actual Líquido (VAL) | 30,388 | | | | | | |
| Taxa Interna de Rentabilidade | 38.89% | | | | | | |
| Pay Back period (arred ano inteiro) | 3 | Anos | | | | | |

Na perspectiva do Projecto Pós-Financiamento

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 |
|-------------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Free Cash Flow to Firm | -23,147 | 11,289 | 11,871 | 10,452 | 5,220 | 2,952 | 19,648 |
| WACC | 5.25% | 6.64% | 6.84% | 7.07% | 6.89% | 6.75% | 6.75% |
| Factor de actualização | 1 | 1.066 | 1.139 | 1.220 | 1.304 | 1.392 | - |
| Fluxos actualizados | -23,147 | 10,586 | 10,418 | 8,568 | 4,003 | 2,121 | 14,115 |
| Fuxos atualizados acumulados | -23,147 | -12,561 | -2,143 | 6,425 | 10,428 | 12,549 | 26,664 |
| Valor Actual Líquido (VAL) | 26,664 | | | | | | |
| Taxa Interna de Rentabilidade | 38.28% | | | | | | |
| Pay Back period | 3 | Anos | | | | | |

Na perspectiva do Investidor

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 |
|--|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Free Cash Flow do Equity | -24,163 | -7,111 | 12,887 | 11,468 | 6,236 | 3,968 | 54,869 |
| Taxa de juro de activos sem risco | 0.25% | 0.25% | 0.27% | 0.27% | 0.27% | 0.27% | 0.27% |
| Prémio de risco de mercado | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% |
| Taxa de Actualização $R = R_f + B_u \cdot (R_m - R_f)$ | 5.25% | 5.25% | 5.27% | 5.27% | 5.27% | 5.27% | 5.27% |
| Factor actualização | 1 | 1.053 | 1.108 | 1.166 | 1.228 | 1.293 | - |
| Fluxos Actualizados | -24,163 | -6,756 | 11,631 | 9,832 | 5,079 | 3,070 | 42,449 |
| Fuxos atualizados acumulados | -24,163 | -30,920 | -19,289 | -9,457 | -4,378 | -1,308 | 41,141 |
| Valor Actual Líquido (VAL) | 41,141 | | | | | | |
| Taxa Interna de Rentabilidade | 27.53% | | | | | | |
| Pay Back period | 6 | Anos | | | | | |

Cálculos Auxiliares

Consumo de Unidades de Matérias-Primas por Unidade de Produto Acabado

[illegible]

Produção (em Quantidades)

| Produção (em Quantidades) | | | | | | Unidades físicas |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------------------|
| Produtos | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
| Produto A | | | | | | |
| Produto B | | | | | | |
| Produto C | | | | | | |
| Produto D | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Consumo de Matérias Primas 1*

[illegible]

Preço das Matérias Primas e Subsidiárias

[illegible]

Valor do consumo 2*

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Matérias Primas e Subsidiárias | 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 | 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 | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

1* obtido da multiplicação da produção pelo consumo de matéria prima por unidade de produto acabado.

2* obtido da multiplicação do consumo das matérias-primas pelo preço.