

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)	2024	= 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 da 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 <u>Beta</u> , 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 $R = R_f + B_u \cdot (R_m - R_f)$.

2. **Na análise pós-financiamento**, considerando os **efeitos do capital alheio refletidos na taxa de utilização**,

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:

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

Vendas + Prestações de Serviços

	2024	2025	2026	2027
Taxa de variação dos preços		2,00%	2,00%	2,00%

VENDAS - MERCADO NACIONAL	2024	2025	2026	2027
Produto A *	25 000	76 500	97 538	109 437
Quantidades vendidas	10	30	38	41
Taxa de crescimento das unidades vendidas	0%	200,00%	25,00%	10,00%
Preço Unitário	2 500,00	2 550,00	2 601,00	2 653,02
Produto B *	0	0	0	33 959
Quantidades vendidas	0	0	0	10
Taxa de crescimento das unidades vendidas	0%	0,00%	0,00%	0,00%
Preço Unitário	3 200,00	3 264,00	3 329,28	3 395,87
Produto C *	0	0	0	0
Quantidades vendidas	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas	0%	0,00%	0,00%	0,00%
Preço Unitário	0,00	0,00	0,00	0,00
Produto D *	0	0	0	0
Quantidades vendidas	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas	0%	0,00%	0,00%	0,00%
Preço Unitário	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	25 000	76 500	97 538	143 396

VENDAS - EXPORTAÇÃO	2024	2025	2026	2027
Produto A *	0	0	54 101	165 548
Quantidades vendidas	0	0	20	60
Taxa de crescimento das unidades vendidas	0%	0,00%	0,00%	200,00%
Preço Unitário	2 600,00	2 652,00	2 705,04	2 759,14
Produto B *	0	0	0	0
Quantidades vendidas	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas	0%	0,00%	0,00%	0,00%
Preço Unitário	3 300,00	3 366,00	3 433,32	3 501,99
TOTAL	0	0	54 101	165 548

* 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	2024	2025	2026	2027
Serviço A	200	800	2 400	4 800
Taxa de crescimento		300,00%	200,00%	100,00%
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	200	800	2 400	4 800

Vendas + Prestações de Serviços

PRESTAÇÕES DE SERVIÇOS - EXPORTAÇÕES	2024	2025	2026	2027
Serviço A	0	0	0	0
Taxa de crescimento		0,00%	0,00%	0,00%
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		25 000	76 500	97 538	143 396
TOTAL VENDAS - EXPORTAÇÕES		0	0	54 101	165 548
TOTAL VENDAS		25 000	76 500	151 638	308 944
IVA VENDAS	23,00%	5 750	17 595	22 434	32 981

TOTAL PRESTAÇÕES DE SERVIÇOS - MERCADO NACIONAL		200	800	2 400	4 800
TOTAL PRESTAÇÕES DE SERVIÇOS - EXPORTAÇÕES		0	0	0	0
TOTAL PRESTAÇÕES SERVIÇOS		200	800	2 400	4 800
IVA PRESTAÇÕES DE SERVIÇOS	23,00%	46	184	552	1 104

TOTAL VOLUME DE NEGÓCIOS		25 200	77 300	154 038	313 744
---------------------------------	--	--------	--------	---------	---------

IVA		5 796	17 779	22 986	34 085
------------	--	-------	--------	--------	--------

TOTAL VOLUME DE NEGÓCIOS + IVA		30 996	95 079	177 024	347 829
---------------------------------------	--	--------	--------	---------	---------

Perdas por imparidade	%	1,00%	310	951	1 770	3 478
------------------------------	---	-------	-----	-----	-------	-------

2028	2029
2,00%	2,00%

2028	2029
122 788	137 769
45	50
10,00%	10,00%
2 706,08	2 760,20
69 276	141 322
20	40
100,00%	100,00%
3 463,78	3 533,06
0	0
0	0
0,00%	0,00%
0,00	0,00
0	0
0	0
0,00%	0,00%
0,00	0,00
192 064	279 091

2028	2029
337 719	516 710
120	180
100,00%	50,00%
2 814,32	2 870,61
107 161	327 912
30	90
0,00%	200,00%
3 572,03	3 643,47
444 880	844 622

io".

2028	2029
9 600	19 200
100,00%	100,00%
0	0
0	0
0	0
9 600	19 200

2028	2029
0	0
0,00%	0,00%
0	
0	0
0	0
0	0

192 064	279 091
444 880	844 622
636 944	1 123 713
44 175	64 191

9 600	19 200
0	0
9 600	19 200
2 208	4 416

646 544	1 142 913
---------	-----------

46 383	68 607
--------	--------

692 926	1 211 520
---------	-----------

6 929	12 115
-------	--------

CMVMC - Custo das Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas

CMVMC	Margem Bruta	2024	2025	2026	2027
MERCADO NACIONAL		21 250	65 025	82 907	121 886
Produto A *	15,00%	21 250	65 025	82 907	93 022
Produto B *	15,00%				28 865
Produto C *					
Produto D *					
MERCADO EXTERNO				45 986	140 716
Produto A *	15,00%			45 986	140 716
Produto B *	15,00%				
TOTAL CMVMC		21 250	65 025	128 893	262 603
IVA	23,00%	4 888	14 956	19 069	28 034
TOTAL CMVMC + IVA		26 138	79 981	147 961	290 636

NOTA: Mapa construído caso a caso:

- Introduzir a Margem Bruta directamente, quando conhecida e passível de ser utilizada, ou efectuar a respectiva fórmula de cálculo;
- Efectuar os cálculos auxiliares considerados necessários para alcançar a o nível de matéria-prima por unidade produzida e introduzir manualmente os valores;
- 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.

2028	2029
163 254	237 227
104 370	117 103
58 884	120 124
378 148	717 929
287 061	439 203
91 087	278 725
541 402	955 156

37 549	54 562
--------	--------

578 951	1 009 718
---------	-----------

FSE - Fornecimentos e Serviços Externos

	2024	2025	2026	2027
Nº Meses	5	12	12	12
Taxa de crescimento		3,00%	3,00%	3,00%

	Tx IVA	CF	CV	Valor Mensal	2024	2025	2026	2027
Subcontratos	23,0%	100,0%						
Serviços especializados								
Trabalhos especializados	23,0%	100,0%						
Publicidade e propaganda	23,0%	100,0%		50,00	250,00	618,00	636,54	655,64
Vigilância e segurança	23,0%	100,0%						
Honorários	23,0%	100,0%						
Comissões	23,0%		100,0%	20,83	104,17	257,50	265,23	273,18
Conservação e reparação	23,0%	100,0%						
Materiais								
Ferramentas e utensílios de desgaste rápido	23,0%	100,0%		30,00	150,00	370,80	381,92	393,38
Livros e documentação técnica	23,0%	100,0%		15,00	75,00	185,40	190,96	196,69
Material de escritório	23,0%	100,0%		10,00	50,00	123,60	127,31	131,13
Artigos para oferta	23,0%	100,0%						
Energia e fluidos								
Electricidade	23,0%	100,0%		50,00	250,00	618,00	636,54	655,64
Combustíveis	23,0%	100,0%		30,00	150,00	370,80	381,92	393,38
Água	6,0%	100,0%						
Deslocações, estadas e transportes								
Deslocações e Estadas	23,0%	100,0%						
Transportes de pessoal	23,0%		100,0%					
Transportes de mercadorias	23,0%	100,0%						
Serviços diversos								
Rendas e alugueres	23,0%	100,0%		250,00	1 250,00	3 090,00	3 182,70	3 278,18
Comunicação	23,0%	100,0%						
Seguros		100,0%						
Royalties	23,0%	100,0%						
Contencioso e notariado	23,0%	100,0%						
Despesas de representação	23,0%	100,0%						
Limpeza, higiene e conforto	23,0%	100,0%		10,00	50,00	123,60	127,31	131,13
Outros serviços	23,0%	100,0%						
TOTAL FSE					2 329,17	5 757,70	5 930,43	6 108,34

FSE - Custos Fixos	2 225,00	5 500,20	5 665,21	5 835,16
---------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

FSE - Custos Variáveis	104,17	257,50	265,23	273,18
-------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

TOTAL FSE	2 329,17	5 757,70	5 930,43	6 108,34
------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

IVA	213,71	528,29	544,14	560,46
------------	---------------	---------------	---------------	---------------

FSE + IVA	2 542,88	6 285,99	6 474,57	6 668,80
------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

2028	2029
12	12
3,00%	3,00%

2028	2029
675,31	695,56
281,38	289,82
405,18	417,34
202,59	208,67
135,06	139,11
675,31	695,56
405,18	417,34
3 376,53	3 477,82
135,06	139,11
6 291,59	6 480,34

6 010,22	6 190,52
----------	----------

281,38	289,82
--------	--------

6 291,59	6 480,34
----------	----------

577,27	594,59
--------	--------

6 868,87	7 074,93
----------	----------

Gastos com o Pessoal

	2024	2025	2026	2027
Nº Meses	5	14	14	14
Incremento Anual (Vencimentos + Sub. Almoço)		1,00%	1,00%	1,00%

<u>Quadro de Pessoal (n.º pessoas)</u>	2024	2025	2026	2027
Administração / Direcção	1	1	1	1
Administrativa Financeira				
Comercial / Marketing				
Produção / Operacional				
Qualidade				
Manutenção				
Aprovisionamento				
Investigação & Desenvolvimento	1	1	1	1
Outros				
TOTAL	2	2	2	2

<u>Quadro de Pessoal (n.º meses de trabalho)</u>				
Administração / Direcção	5	12	12	12
Administrativa Financeira	5	12	12	12
Comercial / Marketing	5	12	12	12
Produção / Operacional	5	12	12	12
Qualidade	5	12	12	12
Manutenção	5	12	12	12
Aprovisionamento	5	12	12	12
Investigação & Desenvolvimento	5	12	12	12
Outros	5	6	12	12

<u>Remuneração base mensal</u>	2024	2025	2026	2027
Administração / Direcção	1 000	1 010	1 020	1 030
Administrativa Financeira				
Comercial / Marketing				
Produção / Operacional				
Qualidade				
Manutenção				
Aprovisionamento				
Investigação & Desenvolvimento	1 000	1 010	1 020	1 030
Outros				

<u>Remuneração base anual - TOTAL Colaboradores</u>	2024	2025	2026	2027
Administração / Direcção	2 083	14 140	14 281	14 424
Administrativa Financeira				
Comercial / Marketing				
Produção / Operacional				
Qualidade				
Manutenção				
Aprovisionamento				
Investigação & Desenvolvimento	2 083	14 140	14 281	14 424
Outros				
TOTAL	4 167	28 280	28 563	28 848

Gastos com o Pessoal

<u>Outros Gastos</u>		2024	2025	2026	2027
Segurança Social					
Órgãos Sociais	23,75%	495	3 358	3 392	3 426
Pessoal	23,75%	495	3 358	3 392	3 426
Seguros Acidentes de Trabalho	1,00%	42	283	286	288
Subsídio Alimentação - nº dias úteis/mês x subsídio/dia	6,00	132	132	132	132
N.º meses subsídio alimentação (meses)		11	11	11	11
Comissões & Prémios					
Órgãos Sociais					
Pessoal					
Formação					
Outros custos com pessoal					
TOTAL OUTROS GASTOS		1 163	7 131	7 201	7 272
TOTAL GASTOS COM PESSOAL		5 330	35 411	35 764	36 120

<u>QUADRO RESUMO</u>		2024	2025	2026	2027
Remunerações					
Órgãos Sociais		2 083	14 140	14 281	14 424
Pessoal		2 083	14 140	14 281	14 424
Encargos sobre remunerações		990	6 717	6 784	6 851
Seguros Acidentes de Trabalho e doenças profissionais		42	283	286	288
Gastos de acção social		132	132	132	132
Outros gastos com pessoal					
TOTAL GASTOS COM PESSOAL		5 330	35 411	35 764	36 120

<u>Retenções Colaboradores</u>		2024	2025	2026	2027
Retenção SS Colaborador					
Gerência / Administração	11,00%	229	1 555	1 571	1 587
Outro Pessoal	11,00%	229	1 555	1 571	1 587
Retenção IRS Colaborador	15,00%	625	4 242	4 284	4 327
TOTAL Retenções		1 083	7 353	7 426	7 501

2028	2029
14	14
1,00%	1,00%

2028	2029
1	1
1	1
2	2

12	12
12	12
12	12
12	12
12	12
12	12
12	12
12	12
12	12

2028	2029
1 041	1 051
1 041	1 051

2028	2029
14 568	14 714
14 568	14 714
29 137	29 428

2028	2029
3 460	3 495
3 460	3 495
291	294
132	132
11	11
7 343	7 415

36 480	36 844
--------	--------

2028	2029
14 568	14 714
14 568	14 714
6 920	6 989
291	294
132	132
36 480	36 844

2028	2029
1 603	1 619
1 603	1 619
4 371	4 414
7 576	7 651

Investimento em Fundo Maneio Necessário

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Necessidades Fundo Maneio						
Reserva Segurança Tesouraria	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Clientes	2 583	7 923	14 752	28 986	57 744	100 960
Inventários	885	2 709	5 371	10 942	22 558	39 798
Estado	7					
*						
*						
TOTAL	8 476	15 633	25 123	44 928	85 302	145 758
Recursos Fundo Maneio						
Fornecedores	2 390	7 189	12 870	24 775	48 818	84 733
Estado	415	1 726	1 990	2 526	3 252	4 545
*						
TOTAL	2 805	8 915	14 860	27 301	52 070	89 278
Fundo Maneio Necessário	5 671	6 718	10 263	17 627	33 232	56 480
Investimento em Fundo de Maneio	5 671	1 046	3 545	7 364	15 605	23 248

* A considerar caso seja necessário

Investimento

Investimento por ano	2024	2025	2026	2027	2028
Propriedades de investimento					
Terrenos e recursos naturais					
Edifícios e Outras construções					
Outras propriedades de investimento					
Total propriedades de investimento					
Activos fixos tangíveis					
Terrenos e Recursos Naturais					
Edifícios e Outras Construções					
Equipamento Básico	3 000	200	500	600	200
Equipamento de Transporte					
Equipamento Administrativo					
Equipamentos biológicos					
Outros activos fixos tangíveis					
Total Activos Fixos Tangíveis	3 000	200	500	600	200
Activos Intangíveis					
Goodwill					
Projectos de desenvolvimento	10 000		6 000	3 000	
Programas de computador	150	150	150	150	150
Propriedade industrial					
Outros activos intangíveis					
Total Activos Intangíveis	10 150	150	6 150	3 150	150
Total Investimento	13 150	350	6 650	3 750	350

IVA	23%	725	81	150	173	81
------------	------------	------------	-----------	------------	------------	-----------

Valores Acumulados	2024	2025	2026	2027	2028
Propriedades de investimento					
Terrenos e recursos naturais					
Edifícios e Outras construções					
Outras propriedades de investimento					
Total propriedades de investimento					
Activos fixos tangíveis					
Terrenos e Recursos Naturais					
Edifícios e Outras Construções					
Equipamento Básico	3 000	3 200	3 700	4 300	4 500
Equipamento de Transporte					
Equipamento Administrativo					
Equipamentos biológicos					
Outros activos fixos tangíveis					
Total Activos Fixos Tangíveis	3 000	3 200	3 700	4 300	4 500
Activos Intangíveis					
Goodwill					
Projectos de desenvolvimento	10 000	10 000	16 000	19 000	19 000
Programas de computador	150	300	450	600	750
Propriedade industrial					
Outros activos intangíveis					
Total Activos Intangíveis	10 150	10 300	16 450	19 600	19 750
Total	13 150	13 500	20 150	23 900	24 250

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	IAPMEI 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, c

N.º meses actividade primeiro ano	5
-----------------------------------	---

Total Depreciações & Amortizações	1 722	4 233	6 408	6 199	3 962
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

2029
500
500
150
150
650

150

2029
5 000
5 000
19 000
900
19 900
24 900

considerando 33,33

1 600

Financiamento

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Investimento	18 821	1 396	10 195	11 114	15 955	23 898
Margem de segurança	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Necessidades de financiamento	20 700	1 500	11 200	12 200	17 600	26 300

Fontes de Financiamento	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Meios Libertos				5 626	42 571	99 638
Capital						
Outros instrumentos de capital						
Empréstimos de Sócios	5 000					
Financiamento bancário e outras Inst. Crédito	10 000					
Subsídios						
TOTAL	15 000			5 626	42 571	99 638

N.º de anos reembolso	6,00
Taxa de juro associada	2,50%
N.º anos de carência	2,00

2024

Capital em dívida (início período)	10 000	10 000	10 000	8 333	6 667	5 000
Taxa de Juro	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Juro Anual	104	250	250	208	167	125
Reembolso Anual			1 667	1 667	1 667	1 667
Imposto Selo (0,4%)	0	1	1	1	1	1
Serviço da dívida	105	251	1 918	1 876	1 834	1 792
Valor em dívida	10 000	10 000	8 333	6 667	5 000	3 333

N.º de anos reembolso	1,00
Taxa de juro associada	
N.º anos de carência	

2025

Capital em dívida (início período)	104					
Taxa de Juro						
Juro Anual						
Reembolso Anual						
Imposto Selo (0,4%)						
Serviço da dívida						
Valor em dívida						

N.º de anos reembolso	1,00
Taxa de juro associada	
N.º anos de carência	

2026

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

N.º de anos reembolso	1,00
Taxa de juro associada	
N.º anos de carência	

2027

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

N.º de anos reembolso	1,00
Taxa de juro associada	
N.º anos de carência	

2028

Capital em dívida (início período)						
Taxa de Juro						

Financiamento

Juro Anual			
Reembolso Anual			
Imposto Selo (0,4%)			
Serviço da dívida			
Valor em dívida			

N.º de anos reembolso	1,00
Taxa de juro associada	
N.º anos de carência	

2029

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

Capital em dívida	10 000	10 000	8 333	6 667	5 000	3 333
Juros pagos com Imposto Selo incluído	105	251	251	209	167	126
Reembolso			1 667	1 667	1 667	1 667

Ponto Crítico Operacional Previsional

	2024	2025	2026	2027	2028
Vendas e serviços prestados	25 200,00	77 300,00	154 038,30	313 744,18	646 543,67
Variação nos inventários da produção					
CMVMC	21 250,00	65 025,00	128 892,56	262 602,55	541 402,12
FSE Variáveis	104,17	257,50	265,23	273,18	281,38
Margem Bruta de Contribuição	3 845,83	12 017,50	24 880,52	50 868,45	104 860,17
Ponto Crítico	60 788,88	290 384,28	296 168,22	297 003,31	286 417,54

2029
1 142 912,74
955 155,83
289,82
187 467,09
272 117,64

Demonstração de Resultados Previsional

	2024	2025	2026	2027	2028
Vendas e serviços prestados	25 200	77 300	154 038	313 744	646 544
Subsídios à Exploração					
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos					
Variação nos inventários da produção					
Trabalhos para a própria entidade					
CMVMC	21 250	65 025	128 893	262 603	541 402
Fornecimento e serviços externos	2 329	5 758	5 930	6 108	6 292
Gastos com o pessoal	5 330	35 411	35 764	36 120	36 480
Imparidade de inventários (perdas/reversões)					
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	310	951	1 770	3 478	6 929
Provisões (aumentos/reduções)					
Imparidade de investimentos não depreciables/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)	-4 019	-29 845	-18 319	5 435	55 441
Gastos/reversões de depreciação e amortização	1 722	4 233	6 408	6 199	3 962
Imparidade de activos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)					
EBIT (Resultado Operacional)	-5 741	-34 078	-24 727	-764	51 478
Juros e rendimentos similares obtidos					
Juros e gastos similares suportados	105	251	251	209	167
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS	-5 846	-34 329	-24 978	-973	51 311
Imposto sobre o rendimento do período					
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-5 846	-34 329	-24 978	-973	51 311

2029
1 142 913
955 156
6 480
36 844
12 115
132 318
1 600
130 718
126
130 592
28 944
101 648

Mapa de Cash Flows Operacionais

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Meios Libertos do Projecto						
Resultados Operacionais (EBIT) x (1-IRC)	-4 306	-25 559	-18 545	-573	38 609	98 038
Depreciações e amortizações	1 722	4 233	6 408	6 199	3 962	1 600
Provisões do exercício						
	-2 584	-21 325	-12 137	5 626	42 571	99 638
Investim./Desinvest. em Fundo Maneio						
Fundo de Maneio	-5 671	-1 046	-3 545	-7 364	-15 605	-23 248
CASH FLOW de Exploração	-8 255	-22 372	-15 682	-1 738	26 966	76 390
Investim./Desinvest. em Capital Fixo						
Capital Fixo	-13 150	-350	-6 650	-3 750	-350	-650
Free cash-flow	-21 405	-22 722	-22 332	-5 488	26 616	75 740
CASH FLOW acumulado	-21 405	-44 127	-66 459	-71 947	-45 331	30 408

Plano de Financiamento

	2024	2025	2026	2027	2028
ORIGENS DE FUNDOS					
Meios Libertos Brutos	-3 709	-28 894	-16 549	8 913	62 370
Capital Social (entrada de fundos)					
Outros instrumentos de capital	5 000				
Empréstimos Obtidos	10 000				
Desinvest. em Capital Fixo					
Desinvest. em FMN					
Proveitos Financeiros					
Total das Origens	11 291	-28 894	-16 549	8 913	62 370
APLICAÇÕES DE FUNDOS					
Inv. Capital Fixo	13 150	350	6 650	3 750	350
Inv Fundo de Maneio	5 671	1 046	3 545	7 364	15 605
Imposto sobre os Lucros					
Pagamento de Dividendos					
Reembolso de Empréstimos			1 667	1 667	1 667
Encargos Financeiros	105	251	251	209	167
Total das Aplicações	18 926	1 647	12 113	12 990	17 789
Saldo de Tesouraria Anual	-7 635	-30 541	-28 662	-4 077	44 580
Saldo de Tesouraria Acumulado	-7 635	-38 176	-66 838	-70 915	-26 334
Aplicações / Empréstimo Curto Prazo					
Soma Controlo	-7 635	-38 176	-66 838	-70 915	-26 334

Acerto do modelo

2029
144 433
144 433
650
23 248
1 667
126
25 690
118 742
92 408
92 408

Balanço Previsional

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
ACTIVO						
Activo Não Corrente	11 428	7 544	7 786	5 338	1 725	775
Activos fixos tangíveis	2 688	2 088	1 663	1 188	575	625
Propriedades de investimento						
Activos Intangíveis	8 740	5 457	6 124	4 150	1 150	150
Investimentos financeiros						
Activo corrente	8 166	14 372	22 092	38 418	71 864	120 204
Inventários	885	2 709	5 371	10 942	22 558	39 798
Clientes	2 273	6 663	11 721	22 476	44 305	75 406
Estado e Outros Entes Públicos	7					
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	19 594	21 916	29 878	43 756	73 589	120 979

CAPITAL PRÓPRIO						
Capital realizado						
Ações (quotas próprias)						
Outros instrumentos de capital próprio						
Reservas		-5 846	-40 175	-65 153	-66 126	-14 816
Excedentes de revalorização						
Outras variações no capital próprio						
Resultado líquido do período	-5 846	-34 329	-24 978	-973	51 311	101 648
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO	-5 846	-40 175	-65 153	-66 126	-14 816	86 832

PASSIVO						
Passivo não corrente	10 000	10 000	8 333	6 667	5 000	3 333
Provisões						
Financiamentos obtidos	10 000	10 000	8 333	6 667	5 000	3 333
Outras Contas a pagar						
Passivo corrente	7 805	13 915	19 860	32 301	57 070	123 222
Fornecedores	2 390	7 189	12 870	24 775	48 818	84 733
Estado e Outros Entes Públicos	415	1 726	1 990	2 526	3 252	33 489
Accionistas/sócios	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Financiamentos Obtidos						
Outras contas a pagar						
TOTAL PASSIVO	17 805	23 915	28 193	38 968	62 070	126 555

TOTAL PASSIVO + CAPITAIS PRÓPRIOS	11 959	-16 260	-36 960	-27 159	47 255	213 388
--	---------------	----------------	----------------	----------------	---------------	----------------

Principais Indicadores

INDICADORES ECONÓMICOS	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Taxa de Crescimento do Negócio		207%	99%	104%	106%	77%
Rentabilidade Líquida sobre as vendas	-23%	-44%	-16%	0%	8%	9%

INDICADORES ECONÓMICOS - FINANCEIROS	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Return On Investment (ROI)	-30%	-157%	-84%	-2%	70%	84%
Rendibilidade do Activo	-29%	-155%	-83%	-2%	70%	108%
Rotação do Activo	129%	353%	516%	717%	879%	945%
Rendibilidade dos Capitais Próprios (ROE)	100%	85%	38%	1%	-346%	117%

INDICADORES FINANCEIROS	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Autonomia Financeira	-30%	-183%	-218%	-151%	-20%	72%
Solvabilidade Total	110%	92%	106%	112%	119%	96%
Cobertura dos encargos financeiros	-5490%	-13577%	-9852%	-365%	30764%	104157%

INDICADORES DE LIQUIDEZ	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Liquidez Corrente	1,05	1,03	1,11	1,19	1,26	0,98
Liquidez Reduzida	0,93	0,84	0,84	0,85	0,86	0,65

INDICADORES DE RISCO NEGÓCIO	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Margem Bruta	1 621	6 517	19 215	45 033	98 850	181 277
Grau de Alavanca Operacional	-28%	-19%	-78%	-5894%	192%	139%
Grau de Alavanca Financeira	98%	99%	99%	79%	100%	100%

Avaliação do Projecto / Empresa

Na perspectiva do Projecto (Pré-Financiamento = 100% CP)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Free Cash Flow to Firm	-21 405	-22 722	-22 332	-5 488	26 616	75 740	42 076
Taxa de actualização $R_u = R_f + B_u \cdot (R_m - R_f)$	5,25%	5,26%	5,26%	5,27%	5,27%	5,28%	5,28%
Factor de actualização	1,00	1,053	1,108	1,166	1,228	1,292	-
Fluxos actualizados	-21 405	-21 587	-20 157	-4 706	21 679	58 600	32 554
Fuxos atualizados acumulados	-21 405	-42 992	-63 149	-67 855	-46 176	12 424	44 978
Valor Actual Líquido (VAL)	44 978						
Taxa Interna de Rentabilidade	19,15%						
Pay Back period (arred ano inteiro)	5 Anos						

Na perspectiva do Projecto Pós-Financiamento	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Free Cash Flow to Firm	-21 405	-22 722	-22 332	-5 488	26 616	75 740	62 589
WACC	3,44%	-1,79%	-1,43%	-1,36%	-2,11%	-1,07%	-1,07%
Factor de actualização	1	0,982	0,968	0,955	0,935	0,925	-
Fluxos actualizados	-21 405	-23 136	-23 071	-5 748	28 476	81 910	67 687
Fuxos atualizados acumulados	-21 405	-44 541	-67 612	-73 360	-44 884	37 026	104 713
Valor Actual Líquido (VAL)	104 713						
Taxa Interna de Rentabilidade	22,49%						
Pay Back period	5 Anos						

Na perspectiva do Investidor	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Free Cash Flow do Equity	-11 510	-22 973	-24 250	-7 364	24 782	73 948	63 812
Taxa de juro de activos sem risco	0,25%	0,26%	0,26%	0,27%	0,27%	0,28%	0,28%
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%	5,26%	5,26%	5,27%	5,27%	5,28%	5,28%
Factor actualização	1	1,053	1,108	1,166	1,228	1,292	-
Fluxos Actualizados	-11 510	-21 826	-21 888	-6 314	20 185	57 213	49 371
Fuxos atualizados acumulados	-11 510	-33 335	-55 223	-61 537	-41 352	15 861	65 232
Valor Actual Líquido (VAL)	65 232						
Taxa Interna de Rentabilidade	26,24%						
Pay Back period	5 Anos						

Cálculos Auxiliares**Consumo de Unidades de Matérias-Primas por Unidade de Produto Acabado**

Matérias Primas e Subsidiárias (descrição)	Unidade de Medida	Produto A	Produto B	Produto C	Produto D

Produção (em Quantidades)

Unidades físicas

Produtos	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Produto A						
Produto B						
Produto C						
Produto D						
TOTAL						

Consumo de Matérias Primas 1*

Unidades físicas

Matérias Primas e Subsidiárias	2024	2025	2026	2027	2028	2029

Preço das Matérias Primas e Subsidiárias

Matérias Primas e Subsidiárias	2024	2025	2026	2027	2028	2029

Valor do consumo 2*

Matérias Primas e Subsidiárias	2024	2025	2026	2027	2028	2029
TOTAL						

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.