



PLANO DE NEGÓCIOS

- MAPAS PRINCIPAIS -

30/06/10

Pressupostos Gerais

Unidade monetária	Euros
1º Ano actividade	2010
Prazo médio de Recebimento (dias) / (meses)	1 0,0
Prazo médio de Pagamento (dias) / (meses)	1 0,0
Prazo médio de Stockagem (dias) / (meses)	0 0,0
Taxa de IVA - Vendas	21%
Taxa de IVA - Prestação Serviços	21%
Taxa de IVA - CMVMC	21%
Taxa de IVA - FSE	21%
Taxa de IVA - Investimento	21%
Taxa média de IRS	15,00%
Taxa de IRC	25,00%
Taxa de Aplicações Financeiras Curto Prazo	0,70%
Taxa de juro de empréstimo Curto Prazo	5,00%
Taxa de juro de empréstimo ML Prazo	6,00%
Taxa de juro de activos sem risco - Rf	1,60%
Prémio de risco de mercado - $(R_m - R_f)^*$ ou p^*	8,00%
Beta empresas equivalentes	100,00%
Taxa de crescimento dos cash flows na perpetuidade	0,02

* Rendimento esperado de mercado

Volume de negócios

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Taxa de variação dos preços		3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

VENDAS - MERCADO NACIONAL	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Produto A *	0	0	0	0	0	0
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Preço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produto B *	0	0	0	0	0	0
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Preço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produto C *	0	0	0	0	0	0
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Preço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produto D *	0	0	0	0	0	0
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Preço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0	0	0	0	0	0

VENDAS - EXPORTAÇÃO	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Produto A *	0	0	0	0	0	0
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Preço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produto B *	0	0	0	0	0	0
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Preço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0	0	0	0	0	0

* Produtos / Famílias de Produtos / Mercadorias

PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015
		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Unidades de Investigação + unidades especializadas	32.500	85.000	93.500	102.850	113.135	124.449
Taxa de crescimento			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Bolsa de Serviços	68.000	157.000	172.700	189.970	208.967	229.864
Taxa de crescimento			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Formação	20.000	100.000	110.000	121.000	133.100	146.410
Taxa de crescimento			10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
TOTAL	120.500	342.000	376.200	413.820	455.202	500.722

Volume de negócios

PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS - EXPORTAÇÕES	2010	2011	2012	2013	2014	2015
			0	0	0	0
Taxa de crescimento			10,00%	15,00%	20,00%	
Unidades de Investigação + unidades especializadas			0	0	0	0
Taxa de crescimento			10,00%	15,00%	20,00%	
Bolsa de Serviços			0	0	0	0
Taxa de crescimento			10,00%	15,00%	20,00%	
Formação			0	0	0	0
Taxa de crescimento			10,00%	15,00%	20,00%	
TOTAL	0	0	0	0	0	0

TOTAL VENDAS - MERCADO NACIONAL	0	0	0	0	0	0
TOTAL VENDAS - EXPORTAÇÕES	0	0	0	0	0	0
TOTAL VENDAS	0	0	0	0	0	0
IVA VENDAS	21%	0	0	0	0	0

TOTAL PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS - MERCADO NACIONAL	120.500	342.000	376.200	413.820	455.202	500.722
TOTAL PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS - EXPORTAÇÕES	0	0	0	0	0	0
TOTAL PRESTAÇÕES SERVIÇOS	120.500	342.000	376.200	413.820	455.202	500.722
IVA PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	21%	25.305	71.820	79.002	86.902	105.152

TOTAL VOLUME DE NEGÓCIOS	120.500	342.000	376.200	413.820	455.202	500.722
---------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

IVA	25.305	71.820	79.002	86.902	95.592	105.152
------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

TOTAL VOLUME DE NEGÓCIOS + IVA	145.805	413.820	455.202	500.722	550.794	605.874
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Custos com Pessoal

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Nº Meses	3	14	14	14	14	14
Incremento Anual (Vencimentos + Sub. Almoço)		3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

<u>Quadro de Pessoal</u>	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Administração / Direcção	1	1	1	1	1	1
Secretariado	1	1	1	1	1	1
Comercial / Marketing						
Produção / Operacional						
Qualidade						
Manutenção						
Aprovisionamento						
Investigação & Desenvolvimento						
Senhas Presença Reuniões (3 Administradores)	3	3	3	3	3	3
TOTAL	5	5	5	5	5	5

<u>Remuneração base mensal</u>	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Administração / Direcção	2.000	2.060	2.122	2.185	2.251	2.319
Secretariado	1.000	1.030	1.061	1.093	1.126	1.159
Comercial / Marketing						
Produção / Operacional						
Qualidade						
Manutenção						
Aprovisionamento						
Investigação & Desenvolvimento						
Senhas Presença Reuniões (3 Administradores)	50	52	53	55	56	58

<u>Remuneração base anual - TOTAL Colaboradores</u>	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Administração / Direcção	6.000	28.840	29.705	30.596	31.514	32.460
Secretariado	3.000	14.420	14.853	15.298	15.757	16.230
Comercial / Marketing						
Produção / Operacional						
Qualidade						
Manutenção						
Aprovisionamento						
Investigação & Desenvolvimento						
Senhas Presença Reuniões (3 Administradores)	450	2.163	2.228	2.295	2.364	2.435
TOTAL	9.450	45.423	46.786	48.189	49.635	51.124

<u>Outros Custos</u>		2010	2011	2012	2013	2014	2015
Segurança Social							
Gerência / Administração	21,25%	1.275	6.129	6.312	6.502	6.697	6.898
Outro Pessoal	23,75%	819	3.938	4.057	4.178	4.304	4.433
Seguros Acidentes de Trabalho	1%	95	454	468	482	496	511
Subsidio Alimentação	130,46	7.175	7.391	7.612	7.841	8.076	8.318
Comissões							
Formação							
Outros custos com pessoal							
TOTAL OUTROS CUSTOS		9.364	17.912	18.449	19.003	19.573	20.160

TOTAL CUSTOS PESSOAL	18.814	63.335	65.235	67.192	69.208	71.284
-----------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Custos com Pessoal

<u>QUADRO RESUMO</u>	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Vencimentos						
Gerência/Administração	6.000	28.840	29.705	30.596	31.514	32.460
Pessoal	3.450	16.583	17.081	17.593	18.121	18.665
Encargos	2.094	10.067	10.369	10.680	11.000	11.331
Seguros Acidentes de Trabalho	95	454	468	482	496	511
Sub. Alimentação	7.175	7.391	7.612	7.841	8.076	8.318
Comissões						
Formação						
Outros custos com pessoal						
TOTAL CUSTOS PESSOAL	18.814	63.335	65.235	67.192	69.208	71.284

<u>Retenções Colaboradores</u>		2010	2011	2012	2013	2014	2015
Retenção SS Colaborador							
Gerência / Administração	10,00%	600	2.884	2.971	3.060	3.151	3.246
Outro Pessoal	11,00%	380	1.824	1.879	1.935	1.993	2.053
Retenção IRS Colaborador	15,00%	1.418	6.813	7.018	7.228	7.445	7.669
TOTAL Retenções		2.397	11.522	11.867	12.223	12.590	12.968

Investimento

Investimento por ano	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Imobilizado Incorpóreo						
Despesas de Instalação	1.000					
Despesas de I&D						
Propriedade Industrial e O.Direitos						
Trespases						
Outras Imobilizações Incorpóreas						
Total Imobilizado Incorpóreo	1.000					
Imobilizado Corpóreo						
Terrenos e Recursos Naturais						
Edifícios e Outras Construções						
Equipamento Básico						
Equipamento de Transporte						
Ferramentas e Utensílios						
Equipamento Administrativo	25.000	15.000				
Taras e Vasilhame						
Outras Imobilizações Corpóreas						
Total Imobilizado Corpóreo	25.000	15.000				
Total Investimento	26.000	15.000				

IVA	21%	5.250	3.150			
-----	-----	-------	-------	--	--	--

Valores Acumulados Balanço	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Imobilizado Incorpóreo						
Despesas de Instalação	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Despesas de I&D						
Propriedade Industrial e O.Direitos						
Trespases						
Outras imobilizações incorpóreas						
Total Imobilizado Incorpóreo	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Imobilizado Corpóreo						
Terrenos e recursos naturais						
Edifícios e Outras Construções						
Equipamento básico						
Equipamento de transporte						
Ferramentas e utensílios						
Equipamento administrativo	25.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Taras e vasilhame						
Outras imobilizações corpóreas						
Total Imobilizado Corpóreo	25.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Total Imobilizado	26.000	41.000	41.000	41.000	41.000	41.000

Amortizações do Exercício	Taxa	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Total Amortizações		6.583	10.333	10.333	10.000	3.750	

Demonstração de Resultados Previsional

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Vendas						
Prestações de Serviços	120.500	342.000	376.200	413.820	455.202	500.722
Volume de Negócios	120.500	342.000	376.200	413.820	455.202	500.722
(-) Variação da Produção						
CMVMC						
Outros custos variáveis (FSE)	89.055	249.712	274.683	302.152	332.366	365.603
Margem Bruta de Contribuição	31.445	92.288	101.517	111.668	122.836	135.119
	26%	27%	27%	27%	27%	27%
FSE- Custos Fixos	4.320	19.008	20.909	23.000	25.300	27.830
Resultado Económico	27.125	73.280	80.608	88.669	97.536	107.290
Impostos						
Custos com o Pessoal	18.814	63.335	65.235	67.192	69.208	71.284
% de Vendas	16%	19%	17%	16%	15%	14%
Outros Custos Operacionais						
Outros Proveitos Operacionais						
EBITDA	8.311	9.945	15.373	21.477	28.328	36.006
Amortizações	6.583	10.333	10.333	10.000	3.750	
Ajustamentos / Provisões						
EBIT	1.727	-388	5.040	11.477	24.578	36.006
Custos Financeiros						
Proveitos Financeiros	1.362	1.966	2.701	3.468	4.277	5.121
RESULTADO FINANCEIRO	1.362	1.966	2.701	3.468	4.277	5.121
Custos Extraordinários						
Proveitos Extraordinários						
RAI	3.090	1.578	7.740	14.945	28.855	41.127
Impostos sobre os lucros	772	394	1.935	3.736	7.214	10.282
RESULTADO LÍQUIDO	2.317	1.183	5.805	11.209	21.641	30.845
% DOS CUSTOS DE ESTRUTURA S/VN	25%	27%	26%	24%	22%	20%
% DO RESULTADO LÍQUIDO S/VN	2%	0%	2%	3%	5%	6%

Mapa de Cash Flows Operacionais

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Meios Libertos do Projecto						
Resultados Operacionais (EBIT) x (1-IRC)	1.296	-291	3.780	8.608	18.434	27.004
Amortizações do exercício	6.583	10.333	10.333	10.000	3.750	
Provisões do exercício						
	7.879	10.042	14.113	18.608	22.184	27.004
Investim./Desinvest. em Fundo Maneio						
Fundo de Maneio	-88	4.083	1.340	604	660	722
CASH FLOW de Exploração	7.790	14.125	15.453	19.211	22.844	27.726
Investim./Desinvest. em Capital Fixo						
Capital Fixo	-26.000	-15.000				
Free cash-flow	-18.210	-875	15.453	19.211	22.844	27.726
CASH FLOW acumulado	-18.210	-19.084	-3.631	15.580	38.424	66.150

Plano de Financiamento

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ORIGENS DE FUNDOS						
Meios Libertos Brutos	8.311	9.945	15.373	21.477	28.328	36.006
Capital Social (entrada de fundos)	151.000	26.000	26.000	26.000	26.000	26.000
Empréstimos Obtidos						
Desinvest. em Capital Fixo						
Desinvest. em FMN		4.083	1.340	604	660	722
Empréstimos de sócios / suprimentos	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Proveitos Financeiros	1.362	1.966	2.701	3.468	4.277	5.121
Total das Origens	220.673	101.994	105.414	111.549	119.265	127.849
APLICAÇÕES DE FUNDOS						
Inv. Capital Fixo	26.000	15.000				
Inv Fundo de Maneio	88					
Imposto sobre os Lucros		772	394	1.935	3.736	7.214
Pagamento de Dividendos						
Reembolso de Empréstimos						
Encargos Financeiros						
Total das Aplicações	26.088	15.772	394	1.935	3.736	7.214
Saldo de Tesouraria Anual	194.584	86.222	105.019	109.613	115.529	120.635
Saldo de Tesouraria Acumulado	194.584	280.806	385.825	495.439	610.968	731.603
Aplicações / Empréstimo Curto Prazo	194.584	280.806	385.825	495.439	610.968	731.603
Soma Controlo						

Balço Previsional

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO						
Imobilizado						
Imobilizado Incorpóreo	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Imobilizado Corpóreo	25.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Amortizações Acumuladas	6.583	16.917	27.250	37.250	41.000	41.000
Existências						
Matérias Primas e Subsidiárias						
Produtos Acabados e em Curso						
Mercadorias						
Créditos de curto prazo						
Dívidas de Clientes	405	1.150	1.264	1.391	1.530	1.683
Ajustamentos de cobrança duvidosa						
Estado e Outros Entes Públicos						
Outros devedores						
Disponibilidades	196.584	282.806	387.825	497.439	612.968	733.603
Acréscimos e Diferimentos						
TOTAL ACTIVO	216.406	308.039	402.840	502.580	614.498	735.286
CAPITAL PRÓPRIO						
Capital Social	151.000	177.000	203.000	229.000	255.000	281.000
Prestações Suplementares	60.000	120.000	180.000	240.000	300.000	360.000
Reservas de reavaliação						
Reservas e Resultados Transitados		2.317	3.500	9.306	20.514	42.156
Resultados Líquidos	2.317	1.183	5.805	11.209	21.641	30.845
TOTAL CAPITAIS PRÓPRIOS	213.317	300.500	392.306	489.514	597.156	714.001
PASSIVO						
Provisão para impostos						
Dívidas a 3º - M/L Prazo						
Dívidas a Instituições de Crédito						
Dívidas a Fomecedores de Imob						
Suprimentos						
Outros credores						
Dívidas a 3º - Curto Prazo						
Dívidas a Instituições de Crédito						
Dívidas a Fomecedores	309	888	976	1.074	1.181	1.300
Estado e Outros Entes Públicos	2.780	6.651	9.558	11.991	16.161	19.986
Outros credores						
Acréscimos e Diferimentos						
TOTAL PASSIVO	3.089	7.539	10.534	13.065	17.342	21.285
TOTAL PASSIVO + CAPITAIS PRÓPRIOS	216.406	308.039	402.840	502.580	614.498	735.286

Avaliação do Projecto / Empresa

Na perspectiva do Projecto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Free Cash Flow to Firm	-18.210	-875	15.453	19.211	22.844	27.726	360.045
WACC	9,60%	9,65%	9,70%	9,75%	9,80%	9,85%	9,85%
Factor de actualização	1	1,096	1,203	1,320	1,449	1,592	1,749
Fluxos actualizados	-18.210	-798	12.847	14.553	15.760	17.413	205.834
	-18.210	-19.007	-6.160	8.393	24.154	41.567	247.401
Valor Actual Líquido (VAL)	247.401						

Taxa Interna de Rentabilidade 87,42%

Pay Back period 3 Anos

Na perspectiva do Investidor	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Free Cash Flow do Equity	-18.210	-875	15.453	19.211	22.844	27.726	350.736
Taxa de juro de activos sem risco	1,60%	1,65%	1,70%	1,75%	1,80%	1,85%	1,91%
Prémio de risco de mercado	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Taxa de Actualização	9,73%	9,78%	9,83%	9,88%	9,94%	10,00%	10,06%
Factor actualização	1	1,098	1,206	1,325	1,457	1,602	1,764
Fluxos Actualizados	-18.210	-797	12.810	14.499	15.682	17.302	198.861
	-18.210	-19.006	-6.190	8.309	23.991	41.293	240.154
Valor Actual Líquido (VAL)	240.154						

Taxa Interna de Rentabilidade 86,91%

Pay Back period 3 Anos