

Plano de  
Atividades e  
Orçamento

2024

ÓRGÃOS SOCIAIS

Gerência:

Dr. Pedro Gonçalo de Brito Aleixo Bogas

Dr.ª Sara Maria Pereira do Nascimento

Eng.ª Augusto António Brinquête Proença

Fiscal Único:

João Cipriano & Associado, SROC, Lda.,

representada por Dr. João Amaro Santos Cipriano, ROC nº 631





**INDICE**

I. Nota de Enquadramento .....	4
II. Estratégia de Desenvolvimento (2024-2027).....	6
III. Plano de Atividades .....	6
1. Áreas de Negócio.....	6
2. Áreas Funcionais.....	8
3. Áreas de Apoio .....	9
IV. Recursos Humanos.....	10
V. Plano de Investimentos .....	11
VI. Orçamento de Exploração .....	11
VII. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PREVISIONAIS .....	13
1. Balanço Previsional .....	13
2. Demonstração de Resultados Previsional.....	14
3. Demonstração de Fluxos de Caixa .....	15

## I. Nota de Enquadramento

A CARRISTUR - Inovação em Transportes Urbanos e Regionais foi constituída em 1985, como sociedade unipessoal, sendo o capital social pertença da Companhia CARRIS de Ferro de Lisboa. Iniciou o seu funcionamento regular na área dos transportes em 1998 assumindo, em 2000, a atividade de formação.

Na vertente de transportes, atua nas áreas de circuitos turísticos, linhas especiais de transporte público e alugueres, regulares ou ocasionais. Na vertente de formação, desenvolve atividades nas áreas da formação profissional, com enfoque nos domínios da gestão e exploração de transportes.

A escola de condução CARRISTUR, que começou a operar no final de 2016, permite a obtenção da carta de condução categorias C (pesados de mercadorias), C+E (pesados de mercadorias com reboque) e D (pesados de passageiros).

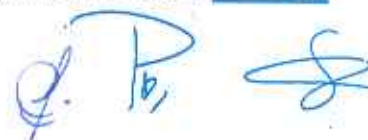
A estratégia de crescimento sustentado que vinha sendo a sua trajetória, há quase duas décadas, foi drasticamente interrompida pelo surgimento da pandemia SARS-COV-2 (vulgo COVID-19), o que colocou a empresa no limiar da sobrevivência, obrigando-a a repensar tudo, desde os produtos até aos recursos humanos.

Depois do enorme impacte da pandemia na atividade turística nacional e global, foi definido um plano para colocar novamente a CARRISTUR na senda do crescimento e, em simultâneo, preparar o futuro dotando-o de mecanismos para o tornar mais responsável, mais sustentável e mais resiliente.

Em 2022, os resultados Operacionais da Empresa voltaram a ser positivos, impulsionando a empresa para uma trajetória de crescimento. Em comparação com o ano de 2019, estimamos em 2023 terminar o exercício económico com um crescimento na ordem dos 15 %, e de 36% face a 2022.

Para o ano de 2024, prevemos recuperar 76% das receitas obtidas em 2019, mantendo a trajetória de redução de gastos, permitindo assim ultrapassar os resultados obtidos em 2019 em cerca de 36%.

A indústria do turismo enfrenta desafios significativos, mas também oportunidades únicas para inovar e prosperar. A CARRISTUR está determinada a liderar essa transformação, definindo uma estratégia robusta para os anos de 2024 a 2027, tendo como principais desafios:



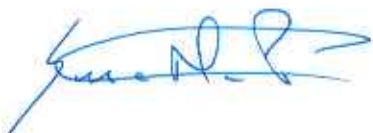
- O incremento das receitas, quer por via da melhoria das prestações dos atuais serviços quer pela diversificação e aposta em serviços complementares aos atuais, por forma a garantir uma maior sustentabilidade económica e financeira da CARRISTUR no curto, médio e longo prazo;
- A reflexão do posicionamento de negócio, de forma a aferir o potencial associado à eventual diversificação das atividades principais desenvolvidas pela CARRISTUR;
- A otimização dos custos operacionais associados aos diferentes serviços prestados, permitindo incrementar os resultados operacionais e fomentando a já referida sustentabilidade económica e financeira da CARRISTUR no curto, médio e longo prazo.

**A Gerência:**



Dr. Pedro Gonçalo de Brito Aleixo Bogas

Dr.ª Sara Maria Pereira do Nascimento



Eng.º Augusto António Brinquête Proença



## II. Estratégia de Desenvolvimento (2024-2027)

Estamos empenhados em moldar o futuro com uma visão inovadora e um foco na excelência, visando capitalizar oportunidades emergentes e superar desafios crescentes com uma abordagem equilibrada entre inovação tecnológica, sustentabilidade, diversificação, promoção global, comprometemo-nos a oferecer experiências turísticas inesquecíveis, sustentáveis e de excelência a nível mundial.

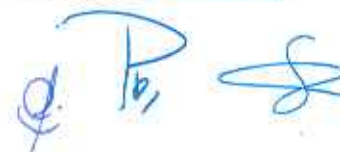
- **Inovação Tecnológica:** Pretendemos realizar investimentos significativos em tecnologias de ponta. Desenvolver na atual plataforma online itinerários personalizados e interações virtuais. Pretendemos ainda optar pela realidade aumentada e por adoção de novas tecnologias de áudio e vídeo.
- **Turismo Sustentável:** Comprometidos com a preservação ambiental, pretendemos adquirir uma frota de veículos mais sustentável e promover um turismo responsável, conscientizando os turistas sobre práticas sustentáveis e incentivando a preservação dos destinos.
- **Roteiros Personalizados e Experiências Autênticas:** Pretendemos melhorar e diversificar os nossos produtos, desenvolvendo um turismo de excelência. Priorizaremos colaborações com especialistas locais e comunidades para criar experiências autênticas e enriquecedoras. Esforçar-nos-emos por oferecer opções personalizadas, atendendo às preferências individuais dos turistas.
- **Marketing Global e Parcerias Estratégicas:** Vamos manter uma expansão internacional impulsionada por uma estratégia de marketing global audaciosa. Vamos manter a nossa presença em feiras de turismo, eventos globais, visando obter parcerias estratégicas com operadores turísticos internacionais. Pretendemos captar clientes para os nossos produtos através de campanhas criativas e envolventes.

## III. Plano de Atividades

### 1. Áreas de Negócio

#### → FORMAÇÃO / ESCOLA DE CONDUÇÃO

Em 2023 a área de formação procurou corresponder ao aumento da procura de atividade, facto que não se revelou fácil face aos meios humanos disponíveis.



No final de 2023 foi possível encontrar internamente um novo formador o que, ao longo do ano de 2024 nos permitirá ter mais graus de liberdade e assegurar na integra todos os pedidos que formos recebendo.

Para 2024 pretendemos aumentar o volume de faturação e dar resposta a todas as solicitações de formação.

→ **TURISMO / ALUGUERES - Lisboa**

O ano de 2023 ficou marcado pela consolidação da recuperação e crescimento do setor do turismo, os dados apontam para crescimento generalizado com valores de procura perto ou mesmo acima de 2019. A falta de meios, nomeadamente de condutores, prejudicou severamente a oferta de produtos e serviços comercializados. A oferta foi quase sempre deficitária face á procura do mercado.

A perspetiva para 2024 é positiva pese embora alguma prudência nas projeções em virtude do aumento generalizado do custo de vida, dos conflitos existentes, escassez de mão-de-obra.

A disponibilização de meios humanos e os constrangimentos na cidade de Lisboa serão um desafio que é necessário ultrapassar em 2024 por forma a melhorar a qualidade do serviço prestado e diversificar a oferta de produtos.

→ **TURISMO / ALUGUERES – Porto e Braga**

No turismo no Porto verificou-se, ao longo deste mesmo ano, uma continuidade de evolução na utilização de novas tecnologias no processo de venda junto da rede de parceiros comerciais da CARRISTUR. O início da utilização da plataforma Zenbus foi um marco importante na melhoria do serviço na ótica do utilizador. É expectável que esta solução possa ser aperfeiçoada na vertente operacional da cidade do Porto gerindo de forma eficiente as expectativas dos clientes relativamente a tempos de passagem dos autocarros pelas paragens assinaladas e frequência.

As constantes alterações operacionais e constrangimentos de trânsito que nos são impostas, bem como a escassez de recursos de condução são um forte desafio, contudo, projeta-se que, em 2024, a procura atinja níveis ligeiramente superiores aos verificados em 2023.

Relativamente ao turismo de Braga, prevê-se a continuidade da parceria com os Transportes Urbanos de Braga nos mesmos moldes de 2023. O mesmo aplica-se também à Confraria do Bom Jesus com a oferta do elevador aos passageiros que comprem o bilhete do Braga & Bom Jesus Tour.

#### → TURISMO / ALUGUERES - Funchal

Os prognósticos apontados para 2023 para o Turismo da Madeira, vieram a concretizar-se. A Madeira teve em 2023 um dos seus melhores anos de sempre em termos de visitantes e receitas associadas ao sector. Este fator deve-se essencialmente ao regresso da atividade a 100% do sector dos cruzeiros, bem como o grande reforço de ligações aéreas de, e para a Madeira, com destaque de peso para a Ryanair, bem como uma política de promoção do Destino muito acertada que começa agora a dar os seus frutos.

Projeta-se que, em 2024, a procura se mantenha estável a níveis de 2023 apesar de haver alguns indicadores que possam agir como um travão, nomeadamente o cancelamento já anunciado de algumas ligações aéreas com ligações diretas do mercado Francês e Alemão, fruto do aumento das taxas aeroportuárias.

Atendendo ao alargamento da oferta prevista em circuitos, às boas perspetivas do mercado turístico para 2024, da manutenção do mercado de cruzeiros a níveis de 2023, é expectável um crescimento razoável.


## 2. Áreas Funcionais

#### → INOVAÇÃO

Com vista á melhoria da experiência do cliente, foi disponibilizado em 2023 a informação em tempo real da localização dos veículos e tempos de passagem nas cidades onde operamos, para 2024 a aposta continua a ser a melhoria na qualidade do serviço prestado.

Em 2024 continuaremos a dar suporte de coordenação às várias áreas, de modo a mantermos a CARRISTUR a par do que de melhor se vai fazendo no mercado. Olhando com atenção as inovações tecnológicas e procurando formas de as incorporar na Empresa.

#### → COMERCIAL e de MARKETING



Em 2023 e para 2024, a CARRISTUR marcará presença integrando o stand do Turismo de Portugal, nas três principais feiras do setor: FITUR, ITB e WTM. Esta participação tem como objetivo a promoção internacional da marca Yellow Bus, a expansão da rede de contatos de parceiros comerciais, qualificar as parcerias celebradas e identificar novas tendências de mercado.

Manter-se-á o prosseguimento de uma política comercial dinâmica e sustentável, focada no crescimento contínuo dos diversos canais de vendas, destacando-se o uso da tecnologia como impulsionadora deste desenvolvimento.

O canal digital manter-se-á como o principal meio para promoção e divulgação da marca Yellow Bus e respetivos produtos. O intuito é aumentar o investimento em campanhas digitais para os principais mercados como Reino Unido, Espanha, França, Itália, Brasil, EUA, Brasil, entre outros.

A melhoria da experiência digital do cliente será uma prioridade, incorporando ferramentas e funcionalidades inovadoras de comunicação inteligente com o turista. Isso inclui aprimorar o conteúdo e os materiais de promoção para canais digitais, como fotografias e vídeos.

Pretendemos alargar as parcerias celebradas com players turísticos locais, visando valorizar a nossa oferta expandir os produtos disponíveis no site Yellow Bus e implementar ações de dinamização de marca e iniciativas destinadas a aumentar as reviews positivas, reconhecendo a importância dessas avaliações na decisão dos clientes.

### 3. Áreas de Apoio

#### → RESTRUTURAÇÃO DAS ÁREA FINANCEIRA e de CONTROLO

Visando a captação de receita e a redução de custos as medidas previstas para 2024 são:

- Reforçar o controlo dos recebimentos, pagamentos e da prestação de contas dos nossos condutores, promotores e guarda-freios, e ao mesmo tempo, de forma a melhorar a interação da nossa principal ferramenta (SAP) com os outros softwares, a saber, software Primavera dos Recursos Humanos, software Ventrata da nossa bilhética e software GIST do nosso escalamento de pessoal.
- Reestruturar o atual sistema analítico e o controlo interno e de gestão, introduzindo o modulo de logística da SAP na nossa atividade diária, com a sua aplicabilidade e impacto transversal a todas as áreas funcionais e operacionais.



→ DEPARTAMENTO DE COMPRAS / PROCUREMENT:

O departamento de compras da CARRISTUR procura para 2024, manter-se como parceiro dos diferentes departamentos com o objetivo de melhoria da sua eficiência no processo de compras e inovação, contribuindo para a obtenção de ganhos através de poupanças e promover a melhoria do relacionamento com os fornecedores e desenvolvimento tecnológico.

#### IV. Recursos Humanos

##### ESTRUTURA ORGANIZACIONAL DA CARRISTUR



A promoção de uma política racional de recursos humanos, na procura da excelência dos serviços prestados, de forma a garantir a competitividade da empresa no mercado é, mais do que nunca, uma prioridade da empresa. O aumento do volume de vendas que se tem vindo a verificar obriga a esforços redobrados na admissão de novos Condutores.

A paralisação da atividade devido à pandemia obrigou a uma redução drástica do número de Condutores, que foram absorvidos no quadro de pessoal da CARRIS. A aposta agora é na admissão de novos Condutores, face ao aumento da procura.

Prevemos aumento dos nossos meios humanos, com um aumento expectável de 20 novos condutores em 2024.



INDICADORES RH	REAL				ESTIM.	PAO	PAO	PAO	PAO
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Pessoal CARRISUTR	199	110	83	104	123	143	163	200	220
Pessoal em regime de contrato de cedência	27	22	16	15	15	13	12	12	12
<b>TOTAL</b>	<b>226</b>	<b>132</b>	<b>99</b>	<b>119</b>	<b>138</b>	<b>156</b>	<b>175</b>	<b>212</b>	<b>232</b>

## V. Plano de Investimentos

Em 2023 não foi possível concretizar os projetos previstos, mas prevemos concretizar a sua maioria em 2024, apostando na aquisição de autocarros assim como em equipamentos embarcados e em sistemas de novas tecnologias.

ORÇAMENTO DE INVESTIMENTOS						
CARRISUTR						
	2019 - real	OI 2023	OI 2024	OI 2025	OI 2026	OI 2027
<b>1 SANTA JUSTA</b>	<b>550 000</b>	<b>0</b>	<b>250 000</b>	<b>250 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 OBRAS EM INFRAESTRUTURAS DO MODO ELÉTRICO</b>	<b>0</b>	<b>1 034 000</b>	<b>1 100 000</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
21 Uiação Rua da Conceição/Prça da Figueira	0	306 000	350 000	0	0	0
22 Uiação Largo de São Roque/Largo do Carmo	0	0	200 000	200 000	0	0
23 Martim Moniz	0	350 000	350 000	0	0	0
24 Portas do Sol	0	360 000	200 000	150 000	0	0
<b>3 MODO ELÉTRICO</b>	<b>398 000</b>	<b>58 000</b>	<b>290 000</b>	<b>210 000</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>
31 Renovação de 4 elétricos série 700 (controlers + motor)	320 000	0	160 000	160 000	0	0
32 Reconstrução do elétrico T-0	40 000	0	40 000	0	0	0
33 Reconstrução integral dos banhos de 6 elétricos série 500	36 000	0	40 000	0	0	0
34 Grandes reparações em elétricos	0	58 000	50 000	50 000	50 000	50 000
<b>4 MODO AUTOCARRO</b>	<b>3 908 000</b>	<b>1 480 000</b>	<b>1 295 000</b>	<b>1 895 000</b>	<b>2 565 000</b>	<b>2 295 000</b>
411 Autocarros panorâmicos de 2 pisos	600 000	0	0	0	0	0
412 Autocarros médios panorâmicos	140 000	0	0	0	150 000	0
413 Autocarros standard (operação T1-T2)	680 000	0	0	0	0	0
414 Autocarros standard (operação Groundforce)	1 300 000	0	0	0	0	0
415 Autocarros pequenos de 1 piso	200 000	0	0	130 000	130 000	0
416 Equipamentos de som para autocarros panorâmicos	180 000	0	100 000	0	0	0
417 Grandes reparações de autocarros	58 000	80 000	60 000	70 000	80 000	0
418 Autocarros de turismo	0	500 000	80 000	0	80 000	0
419 Autocarros panorâmicos elétricos	0	0	0	1 050 000	1 300 000	2 200 000
420 Sistemas de áudio	0	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
421 Wi-Fi (para viagens)	0	35 000	180 000	0	250 000	0
<b>5 MODO NAVIG</b>	<b>250 000</b>	<b>0</b>	<b>250 000</b>	<b>250 000</b>	<b>300 000</b>	<b>300 000</b>
<b>6 COMUNICAÇÃO E IMAGEM</b>	<b>93 000</b>	<b>30 000</b>	<b>77 000</b>	<b>77 000</b>	<b>77 000</b>	<b>77 000</b>
<b>7 NOVAS TECNOLOGIAS</b>	<b>420 000</b>	<b>28 000</b>	<b>50 000</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>8 FORMAÇÃO E ESCOLA DE CONDUÇÃO</b>	<b>21 000</b>	<b>0</b>	<b>21 000</b>	<b>21 000</b>	<b>21 000</b>	<b>21 000</b>
<b>9 OUTROS</b>	<b>542 000</b>	<b>20 000</b>	<b>30 000</b>	<b>460 000</b>	<b>280 000</b>	<b>30 000</b>

## VI. Orçamento de Exploração

O presente orçamento foi elaborado tendo por base os seguintes pressupostos:

- Rendimentos**

Em 2023 estimamos terminar o exercício económico com um crescimento de 18%, face a 2022 e prevemos para 2024 uma continuidade de crescimento na ordem dos 14 %.



Para o ano de 2024, prevemos, assim, recuperar 76% das receitas obtidas em 2019, refletindo a continuidade da retoma progressiva no pós-pandemia.

• **Gastos**

Prevê-se uma manutenção geral dos nossos gastos, mantendo-se expectáveis e ao nível da inflação prevista.

valores em Milhares

Rubrica	2019	2020	2021	2022	PAO 2023	Estimativa 2023	PAO 2024	PAO 2025	PAO 2026	PAO 2027
Vendas e serviços prestados	20 555	4 510	3 503	10 903	13 021	13 555	15 967	15 858	18 081	19 946
Subsídios à exploração		9	2	189						
Outros rendimentos e ganhos	952	676	855	715	90	611	600	623	625	637
<b>Total de rendimentos operacionais*</b>	<b>20 907</b>	<b>5 145</b>	<b>3 975</b>	<b>11 806</b>	<b>13 111</b>	<b>13 965</b>	<b>15 967</b>	<b>17 510</b>	<b>18 705</b>	<b>19 984</b>
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	1 456	496	352	716	1 607	1 360	1 073	1 095	1 117	1 140
Fornecimentos e serviços externos	10 565	4 882	2 882	3 429	5 565	5 997	5 179	6 308	6 434	6 563
Gastos com o pessoal	5 186	6 000	2 577	2 678	4 250	3 578	4 268	5 009	5 620	6 256
Outros gastos e perdas	256	264	180	264	253	54	210	215	218	223
<b>Total de gastos operacionais</b>	<b>17 662</b>	<b>8 640</b>	<b>5 494</b>	<b>8 231</b>	<b>11 574</b>	<b>10 458</b>	<b>11 830</b>	<b>13 628</b>	<b>13 397</b>	<b>14 223</b>
<b>Resultados Operacionais (EBITDA)</b>	<b>3 045</b>	<b>-4 495</b>	<b>-1 521</b>	<b>2 975</b>	<b>1 537</b>	<b>3 510</b>	<b>4 132</b>	<b>4 883</b>	<b>5 315</b>	<b>5 761</b>

\* Excluídos os Ganhos/perdas Imputados de subsidiárias, associadas e empr. Financeiras

**VARIAÇÃO 2019**

Total de rendimentos operacionais*				-66%	-37%	-33%	-24%	-16%	-11%	-4%
Total de gastos operacionais				48%	35%	41%	34%	29%	25%	20%
Resultados Operacionais (EBITDA)				-15%	-60%	15%	36%	60%	75%	89%

Estes valores refletem uma aproximação sustentada aos valores de referência acima indicados.

Naturalmente que os gastos acompanham o aumento das vendas, embora numa percentagem significativamente menor, refletindo a otimização que tem sido conseguida e se espera continuar a conseguir.

Esta otimização é bem espelhada ao nível do nosso resultado, cujo valor de referência de 2019 esperamos ultrapassar ligeiramente em 2023, mas certamente em 2024:

**Resultados Operacionais (EBITDA)**



## VII. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PREVISIONAIS

### 1. Balanço Previsional

O quadro seguinte apresenta o balanço com valores reais entre 2019 e 2022, com os valores previsionais para 2023 e o orçamentado para o período entre 2024 e 2027:

BALANÇO 2019 - 2027									
ATIVO	2019	2020	2021	2022	Estimativa 2023	PAO 2024	PAO 2025	PAO 2026	PAO 2027
(em Euros)									
<b>ATIVO NÃO CORRENTE</b>									
Ativos Ibov tangíveis	5 428 625	4 357 228	3 348 013	2 191 542	1 378 860	3 901 110	6 558 360	9 050 610	11 115 380
Ativos intangíveis	1800		1 131	586		10 000	8 000	6 000	4 000
Participações financeiras - MEP	1 165 388	704 571	446 307	833 812	1625 577	174 053			
Outros ativos financeiros	1805	3 495	3 482	5 232	7 000	6 000	5 000	5 000	5 000
Créditos a receber	811 028								
<b>ATIVO CORRENTE</b>									
Inventários	78 166	62 332	72 108	129 037	150 000	160 000	170 000	180 000	190 000
Clientes	3 236 376	1 084 304	977 502	1 491 293	1 500 000	1 600 000	2 000 000	2 100 000	2 200 000
Estado e outros entes públicos	535 310	148 460	32 334	19 243	120 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Outros créditos a receber	1 637 111	646 578	396 164	603 529	350 000	350 000	350 000	350 000	350 000
Diferimentos	529 420	105 940	64 081	25 844	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Caixa e depósitos bancários	5 327 949	1 839 101	354 584	2 305 097	5 016 167	4 806 659	6 378 639	6 996 618	8 374 397
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>18 808 578</b>	<b>8 952 009</b>	<b>5 756 907</b>	<b>7 605 194</b>	<b>10 197 624</b>	<b>12 697 863</b>	<b>15 619 999</b>	<b>18 828 228</b>	<b>22 388 757</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>									
<b>CAPITAL PRÓPRIO</b>									
Capital subscrito	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Reservas Legais	570 160	639 737	639 737	639 737	639 737	639 737	639 737	639 737	639 737
Outras reservas	7 800 394	9 122 355	9 122 355	9 122 355	9 122 355	9 122 355	9 122 355	9 122 355	9 122 355
Resultados transitados	86 870	86 870	-5 448 691	-8 392 463	-6 511 337	-3 834 831	-1 300 250	1 650 901	4 840 046
Ajustamentos (Outras variações no capital próprio)	-35 362	-35 362	-35 362	-35 362					
Resultado líquido do exercício	1 391 538	-5 535 561	-2 943 772	1 517 088	2 676 447	2 534 601	2 351 191	3 389 145	3 438 217
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>11 813 000</b>	<b>6 277 438</b>	<b>3 333 667</b>	<b>5 250 755</b>	<b>7 927 201</b>	<b>10 461 802</b>	<b>13 412 593</b>	<b>16 602 138</b>	<b>20 040 355</b>
<b>PASSIVO</b>									
<b>PASSIVO NÃO CORRENTE</b>									
Provisões	961 237	150 209	150 209	150 209	150 209	150 209	150 209	150 209	150 209
<b>PASSIVO CORRENTE</b>									
Fornecedores	4 723 977	1 575 601	1 104 884	1 369 279	1 100 000	1 000 000	900 000	900 000	900 000
Adiantamentos de clientes	1 476	1 421	1 421	1 421					
Estado e outros entes públicos	257 309	90 195	132 922	249 688	620 214	735 852	856 797	925 881	998 182
Financiamentos obtidos		203 095	673 749						
Outras dívidas a pagar	1 045 579	654 050	354 055	593 843	400 000	350 000	300 000	250 000	300 000
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>6 995 578</b>	<b>2 674 571</b>	<b>2 423 240</b>	<b>2 354 439</b>	<b>2 270 423</b>	<b>2 236 061</b>	<b>2 207 006</b>	<b>2 226 090</b>	<b>2 348 401</b>
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>	<b>18 808 578</b>	<b>8 952 009</b>	<b>5 756 907</b>	<b>7 605 194</b>	<b>10 197 624</b>	<b>12 697 863</b>	<b>15 619 999</b>	<b>18 828 228</b>	<b>22 388 757</b>

## 2. Demonstração de Resultados Previsional

O quadro seguinte apresenta a demonstração de resultados com valores reais entre 2019 e 2022, com os valores previsionais para 2023 e o orçamentado para o período entre 2024 e 2027.

Os resultados previstos demonstram o firme objetivo de se manter o reequilíbrio operacional da empresa, com o resultado positivo, considerando já as depreciações e os impostos.

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS 2019 - 2027

(em Euros)

	2019	2020	2021	2022	PAO 2023	Estimativa 2023	PAO 2024	PAO 2025	PAO 2026	PAO 2027
Vendas e serviços prestados	20 555 124	4 515 945	3 602 880	10 932 842	13 021 000	13 357 541	15 361 632	16 807 795	15 080 641	19 345 296
Subsídios e exploração	0	3 052	2 058	185 234	0	0	0	0	0	0
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e emor. conjuntas	38 414	-451 817	-257 664	385 906	291 764	791 764	68 476	0	0	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-1 455 973	-496 064	-352 323	-714 289	-1 405 900	-1 039 548	-1 071 772	-1 095 300	-1 117 406	-1 239 551
Fornecimentos e serviços externos	-10 955 072	-4 681 870	-2 381 681	-5 429 464	-5 045 100	-5 986 919	-5 178 321	-6 308 270	-9 434 435	-6 163 124
Gastos com o pessoal	-5 185 891	-4 000 037	-2 376 990	-2 922 730	-4 249 700	5 377 974	-4 368 112	-5 059 269	-5 519 962	-6 296 335
Imparidade de inventários (perdas/reversões)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	5 708	303 549	-145 020	39 413	0	0	0	0	0	0
Provisões (aumentos/reduções)	0	811 028	0	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos/reduções de justo valor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	352 801	625 743	367 025	714 546	90 600	610 530	600 000	613 600	634 852	617 149
Outros gastos e perdas	-255 317	-261 074	-178 063	-155 267	-342 600	-43 754	-200 000	-204 200	-208 284	-212 450
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>3 149 275</b>	<b>-4 440 113</b>	<b>-1 919 717</b>	<b>2 934 363</b>	<b>2 338 464</b>	<b>4 312 060</b>	<b>4 210 601</b>	<b>4 893 356</b>	<b>5 325 605</b>	<b>5 772 201</b>
	15,3%	-18,5%	-81,5%	16,8%	14,0%	32,3%	27,2%	28,0%	35,5%	29,8%
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-1 223 383	-1 077 281	-1 031 934	-900 325	-1 141 000	-848 581	-949 831	-1 074 851	-1 196 831	-1 324 531
Imparidade de investimentos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>1 925 890</b>	<b>-5 526 394</b>	<b>-2 931 651</b>	<b>2 034 038</b>	<b>1 197 464</b>	<b>3 463 479</b>	<b>3 260 772</b>	<b>3 818 525</b>	<b>4 128 774</b>	<b>4 447 672</b>
	9,4%	-22,4%	-81,5%	18,7%	9,2%	25,9%	21,4%	22,6%	25,0%	24,0%
Juros e rendimentos similares obtidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e gastos similares suportados	0	-52	-3 785	-8 990	-10 000	-10 000	-10 310	-10 537	-10 747	-10 962
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1 925 890</b>	<b>-5 526 446</b>	<b>-2 931 651</b>	<b>2 025 048</b>	<b>1 187 464</b>	<b>3 453 479</b>	<b>3 250 462</b>	<b>3 808 000</b>	<b>4 118 027</b>	<b>4 436 710</b>
	9,4%	-22,4%	-81,5%	18,6%	9,1%	25,9%	21,3%	22,6%	24,8%	24,0%
Imposto sobre o rendimento do período	-524 352	-9 113	-8 335	-107 960	-89 000	-777 035	-715 852	-856 797	-925 881	-998 182
	-25,7%	0,2%	0,3%	-5,3%	-7,5%	-22,5%	-22,0%	-22,5%	-22,5%	-22,5%
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>1 391 538</b>	<b>-5 535 561</b>	<b>-2 943 772</b>	<b>1 917 088</b>	<b>1 098 464</b>	<b>2 676 447</b>	<b>2 534 610</b>	<b>2 951 203</b>	<b>3 192 146</b>	<b>3 438 528</b>
	6,8%	-22,4%	-81,5%	17,8%	8,4%	20,0%	19,3%	22,5%	23,6%	22,4%

### 3. Demonstração de Fluxos de Caixa

O quadro seguinte apresenta a demonstração dos fluxos de caixa com valores reais entre 2019 e 2022, com os valores previsionais para 2023 e o orçamentado para o período entre 2024 e 2027:

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA 2019 - 2027									
	2019	2020	2021	2022	Estimativa 2023	PAO 2024	PAO 2025	PAO 2026	PAO 2027
(valores em Euro)									
Recebimentos de clientes	19 725 882	6 364 606	3 564 562	10 352 638	11 649 527	14 560 347	15 502 473	16 741 507	18 019 153
Pagamentos a fornecedores	10 705 440	8 357 435	3 484 681	5 696 617	5 696 680	7 276 521	7 308 270	7 334 435	7 463 124
Pagamentos ao pessoal	5 182 729	4 045 961	2 583 602	2 887 449	3 214 545	4 368 212	5 009 269	5 619 962	6 296 308
<b>Caixa gerada pelas operações</b>	<b>3 840 713</b>	<b>-6 038 790</b>	<b>-2 503 721</b>	<b>1 768 573</b>	<b>2 738 302</b>	<b>2 913 614</b>	<b>3 184 934</b>	<b>3 787 110</b>	<b>4 259 721</b>
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-49 684	-42 136	-8 107	667	-777 033	-735 852	-856 797	-925 861	-998 192
Outros recebimentos/pagamentos	-309 923	2 322 095	537 044	450 667	786 691	150 000	200 000	250 000	200 000
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)</b>	<b>3 481 106</b>	<b>-3 758 922</b>	<b>-1 974 684</b>	<b>2 219 907</b>	<b>2 747 960</b>	<b>2 327 763</b>	<b>2 528 136</b>	<b>3 111 229</b>	<b>3 461 529</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>									
Pagamentos respeitantes a:									
Ativos fixos tangíveis	2 625 899	4 264	2 154	9 313	29 094	2 522 250	2 667 250	2 492 250	2 064 750
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	1 805	1 690	1 697	1 750	2 777	10 000	8 000	6 000	4 000
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recebimentos provenientes de:									
Ativos fixos tangíveis	0	0	21 150	430 408	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	0	79 004	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	1 714 053	0	0
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)</b>	<b>-2 627 705</b>	<b>57 030</b>	<b>17 300</b>	<b>419 344</b>	<b>-31 871</b>	<b>-2 532 250</b>	<b>-951 197</b>	<b>-2 498 250</b>	<b>-2 068 750</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>									
Recebimentos provenientes de:									
Financiamentos obtidos	0	203 095	476 654	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:									
Financiamentos obtidos	0	0	0	679 749	0	0	0	0	0
Juros e gastos similares	-42	52	3 785	8 990	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)</b>	<b>-42</b>	<b>203 043</b>	<b>472 868</b>	<b>-688 739</b>	<b>-5 000</b>	<b>-5 000</b>	<b>-5 000</b>	<b>-5 000</b>	<b>-5 000</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)</b>	<b>853 359</b>	<b>-3 488 848</b>	<b>-1 484 516</b>	<b>1 950 512</b>	<b>2 711 090</b>	<b>-209 487</b>	<b>1 571 940</b>	<b>607 979</b>	<b>1 387 779</b>
Efeito das diferenças de câmbio									
Caixa e seus equivalentes no início do período	4 474 590	5 327 945	1 839 101	354 585	2 305 097	5 016 187	4 806 699	6 378 639	6 986 618
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>5 327 949</b>	<b>1 839 101</b>	<b>354 585</b>	<b>2 305 097</b>	<b>5 016 187</b>	<b>4 806 699</b>	<b>6 378 639</b>	<b>6 986 618</b>	<b>8 374 397</b>

(dezembro de 2023)