



*[Handwritten signature]*

## PRESSUPOSTOS DO PLANO DE ATIVIDADES E ORÇAMENTO (2017)

Pelo presente, vimos apresentar a seguinte informação:

1. Planos de Reembolso atualizados (ano de 2017 e seguintes) do Empréstimo da CGD, bem como dos dois Empréstimos da CCAM.
2. Conta de Exploração para o Ano de 2017, em base mensal e acumulada.
3. Orçamento de Tesouraria para o Ano de 2017, também em base mensal e acumulada.
4. Plano de Negócios até à extinção da Armamar Viva (em 2036), em base anual.
5. Plano Financeiro, também até 2036, em base anual.

A elaboração destes documentos teve por base os seguintes pressupostos:

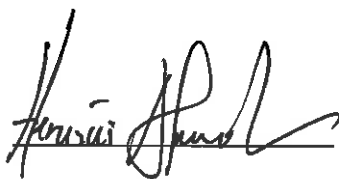
- A. Manutenção dos valores das rendas em vigor (27.508,93 €/mês), bem como das prestações referentes ao Projeto do Auditório no montante de 3.010,00 € por mês.
- B. Manutenção das verbas referentes aos Serviços de Contabilidade e Fiscalidade (a mensalidade é de 350,00 €/mês), do ROC (a verba anual é de 3.000,00 €) e da Assessoria Técnica (a mensalidade é de 700,00 €/mês).
- C. Manutenção dos Planos de Reembolso dos dois empréstimos da CCAM, o que se traduziu no seguinte:
  - Após o pagamento da prestação de 09.12.2016, o capital em dívida do empréstimo outorgado em 09.03.2011 ascende a **94.490,00 €**. A data da liquidação total deste empréstimo ocorrerá em 09.03.2018.
  - Após o pagamento da prestação de 06.12.2016, o capital em dívida do empréstimo outorgado em 06.06.2012 ascende a **124.150,27 €**. A data da liquidação total deste empréstimo ocorrerá em 06.06.2019.
- D. Após o pagamento da prestação de 17.10.2016, o capital em dívida à CGD ascende a **2.691.713,44 €**. O Plano de Reembolso foi atualizado em função da descida do spread para 2,25% e da previsível evolução do Indexante (E3M), sendo que a data de liquidação total deste empréstimo foi antecipada em 4 anos, pelo que o reembolso total ocorrerá em 17.01.2032.
- E. Conforme Orçamento de Tesouraria para o ano de 2017, a dívida existente para com a "MRG – Engineering & Solutions, S.A." irá ser paga nas seguintes datas:
  - Projeto do Auditório: 36.120,00 € durante o ano de 2017 a que acresce 15.050,00 € das prestações de Agosto a Dezembro de 2016 e o restante (2.750,93 €) em Janeiro de 2018.
- F. Depreciações Contabilísticas: conforme previsto no artigo 12º do Decreto Regulamentar nº 25/2009, de 14 de Setembro (Ativos Revertíveis), as depreciações dos equipamentos foram **calculadas com base no número de anos de duração da Parceria**.
- G. Conforme mapa do Plano de Negócios, constata-se que a Armamar Viva, S.A. registará resultados positivos no ano de 2016 e seguintes. Esta situação decorre da acentuada

descida dos juros dos empréstimos bancários (variação negativa do Indexante E3M e redução do spread para 2,25% no empréstimo da CGD, a que acresce também a redução do spread nos empréstimos da CCAM). Assim sendo, o Resultado Líquido acumulado e estimado até ao ano de 2036 ascende a 1.901.849,00 €.

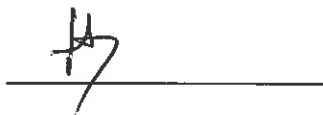
- H. No que se refere ao Plano Financeiro (***Mapa de Cash Flows***), conclui-se que ocorrem défices de tesouraria nos anos de 2017, 2018 e 2019, as quais têm como limite máximo 71.950,00 € em 2017. Para fazer face a esta ocorrência, torna-se indispensável implementar as seguintes medidas:
- Negociar com a CGD a eliminação da Comissão de Gestão, já a partir da prestação de Janeiro de 2017. Note-se que só para o ano de 2017, esta Comissão de Gestão ascende a 26.725,00 €.
  - Negociar com a CGD uma nova redução do spread para um valor que não poderá ser superior a 1,75%.
- I. Tendo em conta o exposto em H, pode-se concluir que a partir do ano de 2020 ***não estão previstos quaisquer défices de tesouraria***, havendo até uma razoável folga para fazer face a variações que possam ocorrer nas previsões efetuadas (1.616.485,00 € de saldo acumulado em 2036). Neste contexto, ***a Armamar Viva, S.A. detém as condições indispensáveis para honrar todos os seus compromissos.***
- J. Decorrente do exposto nos pontos G,H e I, conclui-se que a Armamar Viva S.A. reúne as condições previstas no nº 5 do Artigo 40º (***equilíbrio de contas numa perspetiva plurianual***) da Lei nº 50/2012, de 31 de Agosto. Para este efeito, deve-se ter em conta que a totalidade do período de investimento (tal como definido no normativo em causa) foi de 4 anos, com início em 2011 e término em 2015.

Armamar, 06 de Janeiro de 2017

O Conselho de Administração



(Hernâni Almeida)



(Fernando Gouveia)



(Eduardo Loureiro)



*[Handwritten signature]*

Reembolso do Empréstimo CGD				
Condições	Taxas			
1. Montante (31.12.2016)	2.691.713,44	Indexante (E3M)		
2. Montante (31.12.2015)	2.840.164,54	Spread	2,250%	
3. Período de Amortização (Anos)	15,25	Taxa Contratual	1,948%	Indexante (E3M) (Set 2016)
2. Montante (17.10.2016)	2.729.428,13	Imposto de Selo s/ Juro	4,000%	-0,302%
5. Amortização		Taxa Anual Efectiva	2,026%	
Prestações Trimestrais Constantes e Postecipadas		Imposto do Selo sobre L	0,600%	
Nº de Prestações por Ano	4	Valor da Prestação	51.111,39	Comissão da Gestão Trimestral = 1,00%
Nº Total da Prestações	61	Total a Pagar	3.117.794,86	Comissão de Acomp. Anual = 0,00%

Periodo		Saldo Inicial	Amortização	Juros	Saldo Final	Prestação	Com Gestão	I Selo	Enc. Anuais
2017	1T	2.691.713,44	38.002,74	13.108,64	2.653.710,70	51.111,39	6.823,57	797,29	
	2T	2.653.710,70	38.187,82	12.923,57	2.615.522,88	51.111,39	6.729,28	786,11	
	3T	2.615.522,88	38.373,79	12.737,60	2.577.149,09	51.111,39	6.634,28	774,87	
	4T	2.577.149,09	38.560,67	12.550,72	2.538.588,42	51.111,39	6.538,81	763,58	234.293,35
2018	1T	2.538.588,42	38.748,46	12.362,93	2.499.839,95	51.111,39	6.442,87	752,23	
	2T	2.499.839,95	38.937,17	12.174,22	2.460.902,79	51.111,39	6.346,47	740,83	
	3T	2.460.902,79	39.126,79	11.984,60	2.421.776,00	51.111,39	6.249,60	729,37	
	4T	2.421.776,00	39.317,34	11.794,05	2.382.458,66	51.111,39	6.152,26	717,85	232.577,03
2019	1T	2.382.458,66	39.508,81	11.602,57	2.342.949,84	51.111,39	6.054,44	706,28	
	2T	2.342.949,84	39.701,22	11.410,17	2.303.248,62	51.111,39	5.956,15	694,65	
	3T	2.303.248,62	39.894,57	11.216,82	2.263.354,05	51.111,39	5.857,37	682,97	
	4T	2.263.354,05	40.088,85	11.022,53	2.223.265,20	51.111,39	5.758,12	671,23	230.826,76
2020	1T	2.223.265,20	40.284,09	10.827,30	2.182.981,11	51.111,39	5.658,39	659,43	
	2T	2.182.981,11	40.480,27	10.631,12	2.142.500,84	51.111,39	5.558,16	647,57	
	3T	2.142.500,84	40.677,41	10.433,98	2.101.823,43	51.111,39	5.457,45	635,68	
	4T	2.101.823,43	40.875,51	10.235,88	2.060.947,93	51.111,39	5.356,25	623,69	229.042,15
2021	1T	2.060.947,93	41.074,57	10.036,82	2.019.873,36	51.111,39	5.254,56	611,65	
	2T	2.019.873,36	41.274,60	9.836,78	1.978.598,75	51.111,39	5.152,37	599,57	
	3T	1.978.598,75	41.475,61	9.635,78	1.937.123,14	51.111,39	5.049,88	587,42	
	4T	1.937.123,14	41.677,60	9.433,79	1.895.445,54	51.111,39	4.946,50	575,21	227.222,51
2022	1T	1.895.445,54	41.880,57	9.230,82	1.853.564,97	51.111,39	4.842,81	562,95	
	2T	1.853.564,97	42.084,53	9.026,86	1.811.480,45	51.111,39	4.738,61	550,62	
	3T	1.811.480,45	42.289,48	8.821,91	1.769.190,97	51.111,39	4.633,91	538,23	
	4T	1.769.190,97	42.496,43	8.615,96	1.726.695,54	51.111,39	4.528,70	525,79	225.367,17
2023	1T	1.726.695,54	42.702,38	8.409,01	1.683.993,16	51.111,39	4.422,98	513,28	
	2T	1.683.993,16	42.910,34	8.201,05	1.641.082,82	51.111,39	4.316,74	500,71	
	3T	1.641.082,82	43.119,31	7.992,07	1.597.963,50	51.111,39	4.209,98	488,08	
	4T	1.597.963,50	43.329,31	7.782,08	1.554.634,20	51.111,39	4.102,71	475,39	223.475,42
2024	1T	1.554.634,20	43.540,32	7.571,07	1.511.093,88	51.111,39	3.994,91	462,64	
	2T	1.511.093,88	43.752,36	7.359,03	1.467.341,52	51.111,39	3.886,59	449,82	
	3T	1.467.341,52	43.965,43	7.145,95	1.423.376,08	51.111,39	3.777,73	436,95	
	4T	1.423.376,08	44.179,55	6.931,84	1.379.196,54	51.111,39	3.668,35	424,01	221.546,55
2025	1T	1.379.196,54	44.394,70	6.716,69	1.334.801,84	51.111,39	3.558,44	411,01	
	2T	1.334.801,84	44.610,90	6.500,48	1.290.190,93	51.111,39	3.447,99	397,94	
	3T	1.290.190,93	44.828,16	6.283,23	1.245.362,78	51.111,39	3.337,00	384,81	
	4T	1.245.362,78	45.046,47	6.064,92	1.200.316,30	51.111,39	3.225,48	371,62	219.579,83
2026	1T	1.200.316,30	45.265,85	5.845,54	1.155.050,46	51.111,39	3.113,41	358,36	
	2T	1.155.050,46	45.486,29	5.625,10	1.109.564,16	51.111,39	3.000,79	345,04	
	3T	1.109.564,16	45.707,81	5.403,58	1.063.856,35	51.111,39	2.887,63	331,65	
	4T	1.063.856,35	45.930,41	5.180,98	1.017.925,95	51.111,39	2.773,91	318,20	217.574,52
2027	1T	1.017.925,95	46.154,09	4.957,30	971.771,88	51.111,39	2.659,64	304,88	
	2T	971.771,88	46.378,86	4.732,53	925.393,00	51.111,39	2.544,81	291,09	
	3T	925.393,00	46.604,72	4.506,66	878.788,27	51.111,39	2.429,43	277,44	
	4T	878.788,27	46.831,69	4.279,70	831.956,59	51.111,39	2.313,48	263,73	215.529,86
2028	1T	831.956,59	47.059,76	4.051,83	784.896,83	51.111,39	2.196,97	249,94	
	2T	784.896,83	47.288,94	3.822,45	737.607,89	51.111,39	2.079,89	236,09	
	3T	737.607,89	47.519,24	3.592,15	690.088,65	51.111,39	1.962,24	222,18	
	4T	690.088,65	47.750,66	3.360,73	642.337,99	51.111,39	1.844,02	208,19	213.445,08
2029	1T	642.337,99	47.983,20	3.128,19	594.354,79	51.111,39	1.725,22	194,14	
	2T	594.354,79	48.216,88	2.894,51	546.137,91	51.111,39	1.605,84	180,01	
	3T	546.137,91	48.451,70	2.659,69	497.686,21	51.111,39	1.485,89	165,82	
	4T	497.686,21	48.687,66	2.423,73	448.998,56	51.111,39	1.365,34	151,56	211.319,39
2030	1T	448.998,56	48.924,76	2.186,62	400.073,79	51.111,39	1.244,22	137,23	
	2T	400.073,79	49.163,03	1.948,36	350.910,76	51.111,39	1.122,50	122,83	
	3T	350.910,76	49.402,45	1.706,94	301.508,31	51.111,39	1.000,18	108,36	
	4T	301.508,31	49.643,04	1.468,35	251.865,27	51.111,39	877,28	93,82	209.151,98
2031	1T	251.865,27	49.884,80	1.226,58	201.980,47	51.111,39	753,77	79,21	
	2T	201.980,47	50.127,74	983,64	151.852,72	51.111,39	629,66	64,53	
	3T	151.852,72	50.371,87	739,52	101.480,86	51.111,39	504,95	49,78	
	4T	101.480,86	50.617,18	494,21	50.863,68	51.111,39	379,63	34,95	206.942,05
2032	1T	50.863,68	50.863,68	247,71	0,00	51.111,39	253,70	20,06	51.385,15
		2.691.713,44	426.081,22			3.117.794,86	225.423,94	26.060,21	

CONTROLO 0,00



*[Handwritten signature]*

# Reembolso do Empréstimo CCAM1

Condições		Taxas	
1. Montante (31.12.2016)	94.490,00	Indexante (E3M)	
2. Prazo (ano)		Spread (Tx Fixa)	6,500%
3. Período de amortização (Anos)	2,5	Taxa Contratual	3,702%
4. Diferimento		Imposto Selo S/ Juros	4,000%
5. Amortização		Taxa Anual Efectiva	3,850%
Prestações trimestrais constantes e postecipadas		Imposto do Selo sobre U	0,600%
Nº de prestações por ano	4	Valor da prestação	19.425,93
Nº total de prestações	5	Total a pagar	97.129,63

Período		Saldo Inicial	Amortização	Juros	Saldo Final	Prestação	I. Selo	Enc. Anuais
2017	1T	94.490,00	18.551,42	874,50	75.938,58	19.425,93	34,98	
	2T	75.938,58	18.723,11	702,81	57.215,47	19.425,93	28,11	
	3T	57.215,47	18.896,40	529,53	38.319,07	19.425,93	21,18	
	4T	38.319,07	19.071,28	354,64	19.247,79	19.425,93	14,19	77.802,16
2018	1T	19.247,79	19.247,79	178,14	0,00	19.425,93	7,13	19.433,05
			94.490,00	2.639,63		97.129,63	105,59	

CONTROLO	0,00
----------	------

*[Handwritten signature]*

Reembolso do Empréstimo CCAM2			
Condições		Taxas	
1. Montante (31.12.2016)	124.150,27	Indexante (E6M)	
2. Montante		Spread (Tx Fixa)	6,500%
3. Período de amortização (Anos)	3,5	Taxa Contratual	3,750%
4. Diferimento		Imposto Selo S/ Juros	4,000%
5. Amortização		Taxa Anual Efectiva	3,900%
Prestações trimestrais constantes e postecipadas		Imposto do Selo sobre Ut	0,600%
Nº de prestações por ano	12	Valor da prestação	4.341,82
Nº total de prestações	30	Total a pagar	130.254,47

Indexante (E6M)

Período		Saldo Inicial	Amortização	Juros	Saldo Final	Prestação	I. Selo	Enc. Anuais
2017	JAN	124.150,27	3.953,85	387,97	120.196,42	4.341,82	15,52	
	FEV	120.196,42	3.966,20	375,61	116.230,22	4.341,82	15,02	
	MAR	116.230,22	3.978,60	363,22	112.251,63	4.341,82	14,53	
	ABR	112.251,63	3.991,03	350,79	108.260,60	4.341,82	14,03	
	MAI	108.260,60	4.003,50	338,31	104.257,09	4.341,82	13,53	
	JUN	104.257,09	4.016,01	325,80	100.241,08	4.341,82	13,03	
	JUL	100.241,08	4.028,56	313,25	96.212,52	4.341,82	12,53	
	AGO	96.212,52	4.041,15	300,66	92.171,37	4.341,82	12,03	
	SET	92.171,37	4.053,78	288,04	88.117,59	4.341,82	11,52	
	OUT	88.117,59	4.066,45	275,37	84.051,14	4.341,82	11,01	
	NOV	84.051,14	4.079,16	262,66	79.971,98	4.341,82	10,51	
	DEZ	79.971,98	4.091,90	249,91	75.880,08	4.341,82	10,00	52.255,05
2018	JAN	75.880,08	4.104,69	237,13	71.775,39	4.341,82	9,49	
	FEV	71.775,39	4.117,52	224,30	67.657,87	4.341,82	8,97	
	MAR	67.657,87	4.130,38	211,43	63.527,49	4.341,82	8,46	
	ABR	63.527,49	4.143,29	198,52	59.384,19	4.341,82	7,94	
	MAI	59.384,19	4.156,24	185,58	55.227,95	4.341,82	7,42	
	JUN	55.227,95	4.169,23	172,59	51.058,73	4.341,82	6,90	
	JUL	51.058,73	4.182,26	159,56	46.876,47	4.341,82	6,38	
	AGO	46.876,47	4.195,33	146,49	42.681,14	4.341,82	5,86	
	SET	42.681,14	4.208,44	133,38	38.472,71	4.341,82	5,34	
	OUT	38.472,71	4.221,59	120,23	34.251,12	4.341,82	4,81	
	NOV	34.251,12	4.234,78	107,03	30.016,34	4.341,82	4,28	
	DEZ	30.016,34	4.248,01	93,80	25.768,32	4.341,82	3,75	52.181,39
2019	JAN	25.768,32	4.261,29	80,53	21.507,03	4.341,82	3,22	
	FEV	21.507,03	4.274,61	67,21	17.232,42	4.341,82	2,69	
	MAR	17.232,42	4.287,96	53,85	12.944,46	4.341,82	2,15	
	ABR	12.944,46	4.301,38	40,45	8.643,10	4.341,82	1,62	
	MAI	8.643,10	4.314,81	27,01	4.328,29	4.341,82	1,08	
	JUN	4.328,29	4.328,29	13,53	0,00	4.341,82	0,54	26.062,20
			124.150,27	6.104,20		130.254,47	244,17	

CONTROLO	0,00
----------	------





CONTA DE EXPLORAÇÃO	ANO DE 2016	ANO DE 2017												
	Jan a Dez	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
<b>RENDIMENTOS</b>														
Renda Armazem Municipal	330.107,16	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	330.107,20
Juros da Renda do Projecto do Auditório	2.528,80	142,03	131,28	120,48	109,85	98,77	87,86	76,88	65,89	54,85	43,77	32,65	21,48	985,61
Renda Pomer	2.688,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.688,76	0,00	0,00	2.688,76
Outros Rendimentos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL RENDIMENTOS</b>	<b>338.324,73</b>	<b>27.650,96</b>	<b>27.640,21</b>	<b>27.629,41</b>	<b>27.618,68</b>	<b>27.607,70</b>	<b>27.596,79</b>	<b>27.585,83</b>	<b>27.574,83</b>	<b>27.563,79</b>	<b>30.241,47</b>	<b>27.541,68</b>	<b>27.630,42</b>	<b>333.781,57</b>
<b>GASTOS</b>														
F.S.E.	19.667,60	1.394,00	1.394,00	1.394,00	1.394,00	1.394,00	1.394,00	1.394,00	1.394,00	1.394,00	1.394,00	1.394,00	5.084,00	20.418,00
Serviços de Contabilidade e Fiscalidade	5.188,00	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	5.188,00
Honorários ROC	3.690,00													3.690,00
Assessoria Técnica	10.332,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	10.332,00
Outros FSE's	469,60	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	1.230,00
Outros Gastos e Perdas	7,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMI	667,65													667,65
Depreciações Contabilísticas	180.410,82	15.034,23	15.034,23	15.034,23	15.034,23	15.034,23	15.034,23	15.034,23	15.034,23	15.034,23	15.034,23	15.034,23	15.034,23	180.410,82
Custos Financeiros (Juros CGD)	58.670,26	13.108,64												51.320,53
Custos Financeiros (Juros CCAM1)				874,50			702,81			529,53			354,64	2.461,49
Custos Financeiros (Juros CCAM2)		387,87	375,61	363,22	350,79	338,31	325,80	313,25	300,66	288,04	275,37	262,68	249,91	3.831,80
Comissão de Acompanhamento (CGD)		0,00			0,00			0,00			0,00			0,00
Comissão de Gestão (CGD)	26.249,34	6.823,57			6.729,28			6.634,28			6.538,61			26.725,94
IS (Juros CGD + Comissões CGD)	3.409,32	797,29			786,11			774,87			763,56			3.121,86
IS (Juros CCAM1 + CCAM2)		15,52	15,02	49,51	14,03	13,53	41,14	12,53	12,03	32,70	11,01	10,51	24,18	251,72
Juros da Renda do Projecto do Auditório	2.528,80	142,03	131,28	120,48	109,85	98,77	87,86	76,88	65,89	54,85	43,77	32,65	21,48	985,61
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>291.891,01</b>	<b>37.703,26</b>	<b>16.860,16</b>	<b>17.835,95</b>	<b>37.664,22</b>	<b>16.878,85</b>	<b>17.585,85</b>	<b>37.200,21</b>	<b>16.806,82</b>	<b>17.333,36</b>	<b>36.611,49</b>	<b>16.866,60</b>	<b>20.768,48</b>	<b>290.195,21</b>
<b>Resultado Antes de Impostos</b>	<b>43.723,72</b>	<b>-10.052,29</b>	<b>10.690,06</b>	<b>9.793,47</b>	<b>-9.945,64</b>	<b>10.728,85</b>	<b>10.010,94</b>	<b>-9.614,38</b>	<b>10.768,01</b>	<b>10.230,43</b>	<b>-8.370,03</b>	<b>10.684,98</b>	<b>6.761,96</b>	<b>43.588,36</b>
<b>IRC</b>	<b>9.837,84</b>													<b>9.806,93</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>33.885,88</b>													<b>33.779,42</b>

*[Handwritten signature]*



ORÇAMENTO DE TESOURARIA	SALDOS EM 31.12.2016	ANO DE 2017												Total
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	
<b>RECEBIMENTOS</b>														
Renda Armazém Municipal (*)	34.508,93	62.017,88	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	27.508,93	384.816,13
Renda do Projecto do Auditório (**)	3.010,00	8.620,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	39.130,00
Renda Pomer	2.688,76	2.688,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.688,76
<b>TOTAL RECURSOS FINANCEIROS</b>	<b>40.207,69</b>	<b>70.726,62</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>30.518,93</b>	<b>406.434,89</b>
<b>PAGAMENTOS</b>														
MRG - Projecto Auditório (2016,08 a 2016,12)	15.050,00	0,00	15.050,00											15.050,00
MRG - Projecto Auditório (2017 e 2018)	37.004,96	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	3.010,00	36.120,00
Reembolso de Capital (CGD)	2.691.713,44	38.002,74			38.187,82			38.373,79			38.560,67			153.125,02
Juros (CGD)		13.106,64			12.923,57			12.737,80			12.550,72			51.320,53
Reembolso de Capital (CCAM1)	94.490,00			18.551,42			18.723,11			18.896,40			19.071,28	75.242,21
Juros (CCAM1)				874,50			702,81			529,53				354,64
Reembolso de Capital (CCAM2)	124.150,27	3.953,85	3.966,20	3.976,80	3.991,03	4.003,50	4.016,01	4.028,56	4.041,15	4.053,78	4.066,45	4.079,16	4.091,90	48.270,16
Juros (CCAM2)		387,97	375,51	383,22	350,79	338,31	325,80	313,25	300,56	288,04	275,37	262,99	249,91	3.831,80
Comissão de Gestão (CGD)		6.823,57			6.728,28			6.634,28			6.536,81			26.725,94
IS (Juros + Comissão CGD)		797,29			788,11			774,87			763,58			3.121,88
IS (Juros CCAM1 + CCAM2)		15,52	15,02	49,51	14,03	13,53	41,14	12,53	12,03	32,70	11,01	10,51	24,18	251,72
MRG - Serv. de Contab. (OUT a DEZ 2016)	1.291,50	1.722,00	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	430,50	6.457,50
ROC	3.920,00	3.920,00												3.920,00
MRG - Assessoria Técnica (OUT a DEZ 2016)	2.583,00	3.444,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	861,00	12.915,00
MRG - Reembolso de Adiantamentos	870,10	870,10												870,10
Outros FSEs		102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50	1.230,00
Conservação e Reparação														0,00
IMI					222,55			222,55				222,55		867,85
IRC + PEC IRC				425,00							425,00			850,00
<b>TOTAL NECESSIDADES FINANCEIRAS</b>	<b>2.971.073,27</b>	<b>76.158,16</b>	<b>23.810,84</b>	<b>28.846,28</b>	<b>67.699,18</b>	<b>8.789,36</b>	<b>28.212,89</b>	<b>87.601,44</b>	<b>8.767,84</b>	<b>28.204,44</b>	<b>67.569,61</b>	<b>8.976,87</b>	<b>31.886,92</b>	<b>446.120,81</b>
<b>SALDO MENSAL</b>		<b>-5.431,56</b>	<b>6.708,06</b>	<b>1.872,69</b>	<b>-37.080,25</b>	<b>21.769,58</b>	<b>2.306,05</b>	<b>-36.962,50</b>	<b>21.761,09</b>	<b>2.314,49</b>	<b>-37.076,87</b>	<b>21.540,06</b>	<b>-1.366,99</b>	<b>-39.685,92</b>
<b>SALDO INICIAL</b>		<b>8.140,60</b>	<b>2.709,04</b>	<b>9.417,13</b>	<b>11.289,62</b>	<b>-25.800,43</b>	<b>-4.040,85</b>	<b>-1.734,80</b>	<b>-38.717,30</b>	<b>-16.866,21</b>	<b>-14.641,72</b>	<b>-51.718,39</b>	<b>-30.178,33</b>	
<b>SALDO ACUMULADO</b>		<b>2.709,04</b>	<b>9.417,13</b>	<b>11.289,62</b>	<b>-25.800,43</b>	<b>-4.040,85</b>	<b>-1.734,80</b>	<b>-38.717,30</b>	<b>-16.866,21</b>	<b>-14.641,72</b>	<b>-51.718,39</b>	<b>-30.178,33</b>	<b>-31.545,32</b>	<b>-31.545,32</b>

(\*) O saldo em 31.12.2016 corresponde a 7.000,00 € da Renda de Novembro + Renda de Dezembro.

(\*\*) O saldo em 31.12.2016 corresponde à Prestação de Dezembro.



Handwritten signature and initials.

PLANO FINANCEIRO (25 ANOS)	SALDOS EM 31.12.2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	TOTAL
<b>RECEBIMENTOS</b>																						
Renda Armazen Municipal	34.508,93	364.616	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	82.527	6.389.073
Renda do Projecto do Auditório	3.010,00	39.130	2.751	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.881
Renda Pomar	2.688,76	2.689	2.716	2.743	2.770	2.798	2.826	2.854	2.883	2.912	2.941	2.970	3.000	3.030	3.060	3.091	3.122	3.153	3.184	3.216	812	56.768
<b>TOTAL RECURSOS FINANCEIROS</b>	<b>40.207,69</b>	<b>406.435</b>	<b>335.574</b>	<b>332.850</b>	<b>332.877</b>	<b>332.905</b>	<b>332.933</b>	<b>332.961</b>	<b>332.990</b>	<b>333.019</b>	<b>333.048</b>	<b>333.077</b>	<b>333.107</b>	<b>333.137</b>	<b>333.167</b>	<b>333.198</b>	<b>333.229</b>	<b>333.260</b>	<b>333.292</b>	<b>333.323</b>	<b>83.339</b>	<b>6.487.721</b>
<b>PAGAMENTOS</b>																						
ARG - Projecto Auditório (2016.08 a 2016.12)	15.050,00	15.050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.050
ARG - Projecto Auditório (2017 e 2018)	37.004,96	36.120	36.120	2.751	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74.991
Reembolso de Capital (CGD)	2.691.713,44	153.125	156.130	159.193	162.317	165.502	168.750	172.061	175.438	178.880	182.390	185.969	189.619	193.339	197.133	201.002	50.864	0	0	0	0	2.691.713
Juros (CGD)		51.321	48.316	45.252	42.128	38.943	35.696	32.384	29.008	25.565	22.055	18.476	14.827	11.106	7.312	3.444	248	0	0	0	0	426.081
Reembolso de Capital (CCAM1)	94.490,00	75.242	19.248	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	94.490
Juros (CCAM1)		2.461	178	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.640
Reembolso de capital (CCAM2)	124.150,27	48.270	50.112	25.768	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	124.150
Juros (CCAM2)		3.832	1.990	283	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.104
Comissão de Gestão (CGD)		26.726	25.191	23.826	22.030	20.403	18.744	17.052	15.328	13.569	11.776	9.947	8.083	6.182	4.244	2.268	254	0	0	0	0	225.424
S (Juros CGD + Comissão CGD)		3.122	2.940	2.755	2.566	2.374	2.178	1.977	1.773	1.565	1.353	1.137	916	692	462	228	20	0	0	0	0	26.060
S (Juros CCAM1 + CCAM2)		252	87	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	350
ARG - Serv. de Contab. (OUT a DEZ 2016)	1.291,50	6.458	5.218	5.270	5.323	5.376	5.430	5.484	5.539	5.594	5.650	5.706	5.764	5.821	5.879	5.938	5.998	6.058	6.118	6.179	1.560	110.361
ROC	3.920,00	7.610	3.727	3.764	3.802	3.840	3.878	3.917	3.956	3.996	4.036	4.076	4.117	4.158	4.200	4.242	4.284	4.327	4.370	4.414	1.114	81.827
ARG - Assessoria Técnica (OUT a DEZ 2016)	2.583,00	12.915	10.435	10.540	10.645	10.752	10.859	10.968	11.077	11.188	11.300	11.413	11.527	11.642	11.759	11.876	11.995	12.115	12.236	12.359	3.121	220.722
ARG - Reembolso de Adiantamentos	870,10		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	870
Juros FSE's		1.230	1.242	1.255	1.267	1.280	1.293	1.306	1.319	1.332	1.345	1.359	1.372	1.386	1.400	1.414	1.428	1.442	1.457	1.471	371	25.969
Conservação e Reparação		0	11.435	11.550	11.665	11.782	11.900	12.019	12.139	12.260	12.383	12.507	12.632	12.758	12.886	13.015	13.145	13.276	13.408	13.543	3.420	227.724
IMI		668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	167	12.852
IRC + PEC IRC		850	2.942	2.766	3.204	11.784	15.498	17.464	18.566	19.690	20.837	22.007	23.201	24.419	25.662	26.929	48.843	56.861	56.902	56.826	56.748	511.999
<b>TOTAL NECESSIDADES FINANCEIRAS</b>	<b>2.971.073,27</b>	<b>446.121</b>	<b>375.979</b>	<b>295.452</b>	<b>265.616</b>	<b>272.703</b>	<b>274.892</b>	<b>275.300</b>	<b>274.810</b>	<b>274.308</b>	<b>273.793</b>	<b>273.266</b>	<b>272.725</b>	<b>272.172</b>	<b>271.605</b>	<b>271.023</b>	<b>137.745</b>	<b>94.746</b>	<b>95.160</b>	<b>95.459</b>	<b>66.502</b>	<b>4.879.377</b>
SALDO ANUAL		-39.686	-40.405	37.398	67.262	80.202	58.041	57.662	58.180	58.711	59.255	59.812	60.382	60.965	61.563	62.174	195.483	238.514	238.131	237.864	16.837	1.608.344
SALDO INICIAL		8.141	-31.545	-71.950	-34.553	32.709	92.911	150.952	208.613	266.794	325.505	384.759	444.571	504.953	565.918	627.480	689.655	885.138	1.123.652	1.361.783	1.599.647	8.141
SALDO ACUMULADO		-31.545	-71.950	-34.553	32.709	92.911	150.952	208.613	266.794	325.505	384.759	444.571	504.953	565.918	627.480	689.655	885.138	1.123.652	1.361.783	1.599.647	1.616.485	1.616.485





Handwritten signature and date: 7/9

PLANO DE NEGÓCIOS (25 ANOS)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	TOTAL	
ENDIMENTOS																							
enda Armazen Municipal	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	330.107	82.527	6.354.564
Juros da Renda do Projecto do Auditório	2.529	986	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	996	
enda Pomar	2.689	2.689	2.716	2.743	2.770	2.798	2.826	2.854	2.883	2.912	2.941	2.970	3.000	3.030	3.060	3.091	3.122	3.153	3.184	3.216	812	56.768	
Juros Rendimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL RENDIMENTOS	335.325	333.782	332.833	332.850	332.877	332.905	332.933	332.961	332.990	333.019	333.048	333.077	333.107	333.137	333.167	333.198	333.229	333.260	333.292	333.323	83.339	6.412.327	
ASTOS																							
.S.E. + IMI + Conservação e Reparação	20.332	21.086	32.725	33.046	33.370	33.697	34.027	34.361	34.698	35.038	35.382	35.729	36.079	36.433	36.791	37.152	37.517	37.886	38.258	38.634	9.753	671.660	
serviços de Contabilidade e Fiscalidade	5.166	5.166	5.218	5.270	5.323	5.376	5.430	5.484	5.539	5.594	5.650	5.706	5.764	5.821	5.879	5.938	5.998	6.058	6.118	6.179	1.560	109.069	
onorários ROC	3.690	3.690	3.727	3.764	3.802	3.840	3.878	3.917	3.956	3.996	4.036	4.076	4.117	4.158	4.200	4.242	4.284	4.327	4.370	4.414	1.114	77.907	
ssessoria Técnica	10.332	10.332	10.435	10.540	10.645	10.752	10.859	10.968	11.077	11.188	11.300	11.413	11.527	11.642	11.759	11.876	11.995	12.115	12.236	12.359	3.121	218.139	
Juros FSE's	470	1.230	1.242	1.255	1.267	1.280	1.293	1.306	1.319	1.332	1.345	1.359	1.372	1.386	1.400	1.414	1.428	1.442	1.457	1.471	371	25.969	
onservação e Reparação	7	0	11.435	11.550	11.665	11.782	11.900	12.019	12.139	12.260	12.383	12.507	12.632	12.758	12.886	13.015	13.145	13.276	13.409	13.543	3.420	227.724	
VI	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	668	167	12.852	
depreciações Contabilísticas	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	180.411	10.619	2.625.847	
Justos financeiros (Juros CGD)	58.670	51.321	48.316	45.252	42.128	38.943	35.696	32.384	29.008	25.565	22.055	18.476	14.827	11.106	7.312	3.444	248	0	0	0	0	0	428.081
Justos financeiros (Juros CCAM1)		2.461	178	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.640
Justos financeiros (Juros CCAM2)		3.832	1.990	283	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.104
Comissão de Gestão (CGD)	26.249	26.726	25.191	23.626	22.030	20.403	18.744	17.052	15.328	13.569	11.776	9.947	8.083	6.182	4.244	2.268	254	0	0	0	0	0	225.424
S (Juros CGD + Comissões CGD)	3.409	3.122	2.940	2.755	2.566	2.374	2.178	1.977	1.773	1.565	1.353	1.137	916	692	462	228	20	0	0	0	0	0	26.060
S (Juros CCAM1 + CCAM2)		252	87	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	350
Juros da Renda do Projecto do Auditório	2.529	986	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	996	
TOTAL GASTOS	291.601	290.195	291.849	285.384	280.505	264.024	255.317	250.447	245.479	240.410	235.238	229.961	224.578	219.086	213.482	116.117	80.514	80.361	80.733	81.109	20.372	3.985.161	
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS	43.724	43.586	40.985	47.466	52.372	68.881	77.617	82.514	87.511	92.609	97.810	103.116	108.529	114.051	119.685	217.080	252.715	252.899	252.558	252.214	62.967	2.427.166	
RC (21% + 1,5%)	9.838	2.942	2.766	3.204	11.784	15.498	17.464	18.566	19.690	20.837	22.007	23.201	24.419	25.662	26.929	48.843	56.861	56.902	56.826	56.748	14.168		525.316
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	33.886	40.644	38.218	44.262	40.588	53.383	60.153	63.949	67.821	71.772	75.803	79.915	84.110	88.390	92.756	168.237	195.854	195.997	195.733	195.466	48.799	1.901.849	