

EXEMPLO PARA INCUBADORAS

KubaGo

Entregas de última milha com motociclos elétricos — startup incubada que pede crédito para escalar. Luanda, Angola.

Oportunidades que a Accacia encontrou para este projeto

89%

Fundo de Garantia de Crédito (FGC)

Garantia

Cobre parte do empréstimo de uma PME angolana com atividade comprovada.

81%

Programa de Apoio ao Crédito (PAC)

Crédito bonificado

Bonifica a taxa de juro de crédito a empresas nacionais.

72%

Fundo de Capital de Risco Angolano (FACRA)

Capital de risco

Pode reforçar o capital próprio antes da expansão a Benguela.

O que a Accacia assinalou antes da exportação

- Câmbio de referência proposto pela IA — confirmar à data de entrega ao banco.
- Licença de operador de transporte de mercadorias em renovação — não impede a exportação do plano.

1 · Descreve o projeto
Texto, anexos e links alimentam a ficha do projeto.

2 · A IA escreve e calcula
Plano, quadros e análise na ótica do banco, sem inventar dados.

3 · Encontra oportunidades
Financiamento, garantias e oportunidades comerciais em toda a CPLP.

K

KUBAGO

LUANDA, ANGOLA



Entregas elétricas de última milha · Luanda

Imagem ilustrativa · gerada por IA

PEDIDO DE FINANCIAMENTO

Plano de Negócios

KubaGo Logística, Lda

KubaGo — frota elétrica de 60 motociclos e pontos de carregamento

Luanda, Angola · 5 anos · AOA

A informação contida neste documento é exclusiva da KubaGo Logística, Lda e de natureza confidencial; assim, qualquer pessoa que o consulte compromete-se a não divulgar, total ou parcialmente, qualquer informação nele contida sem autorização prévia e escrita da empresa.

2026

PROJETO ILUSTRATIVO · DADOS FICTÍCIOS · EXEMPLO PARA INCUBADORAS · GERADO COM ACCACIA BY LUSOHUB

Ficha do documento

Campo	Valor
Promotor	KubaGo Logística, Lda
Projeto	KubaGo — frota elétrica de 60 motociclos e pontos de carregamento
Localização do projeto	Luanda, Angola
Origem do promotor	Fundadora angolana que regressou de Lisboa após 8 anos em logística, com um sócio angolano. A empresa tem 18 meses de atividade num programa de incubação em Luanda.
Destinatário previsto	Banca comercial · crédito ao investimento com garantia do FGC
Perfil de saída	Bancabilidade (análise de crédito)
Horizonte de projeção	5 anos
Moeda de apresentação	AOA
Data do documento	29 de outubro de 2026

Índice

0. Sumário executivo 5
1. Introdução e objeto do pedido 6
1.1 Objeto e montante solicitado 6
1.2 Metodologia, moeda e horizonte 6
2. O promotor e o projeto 7
2.1 Apresentação do promotor 7
2.2 O projeto 7
2.3 Equipa e recursos humanos 7
3. Mercado e comercialização 8
3.1 Procura, clientes e estratégia comercial 8
3.2 Volume de negócios previsto 8
4. Investimento e financiamento 9
4.1 Plano de investimento 9
4.2 Necessidades de financiamento e fontes 9
4.3 Condições da operação proposta 10
4.4 Garantias propostas 10
4.5 Serviço da dívida 10
5. Plano financeiro 12
5.1 Pressupostos 12
5.2 Demonstração de resultados previsional 12
6. Análise de viabilidade e bancabilidade 14
6.1 Avaliação do projeto 14
6.2 Cobertura do serviço da dívida 14
6.3 Avaliação na ótica do analista bancário 15
7. Análise de risco 16
7.1 Matriz de riscos 16
7.2 Cenários 16
8. Conclusão 17

Índice de quadros

Quadro 1 — Plano de investimento 9
Quadro 2 — Necessidades de financiamento e fontes 9
Quadro 3 — Condições do financiamento 10

Quadro 4 — Serviço da dívida 10
Quadro 5 — Pressupostos gerais 12
Quadro 6 — Demonstração de resultados previsional 12
Quadro 7 — Avaliação — perspetiva do projeto 14
Quadro 8 — Indicadores de viabilidade 14
Quadro 9 — Cobertura do serviço da dívida 15
Quadro 10 — Avaliação por dimensão 15
Quadro 11 — Matriz de riscos 16
Quadro 12 — Cenários 16

Índice de figuras

Figura 1 — Investimento por rubrica 9
Figura 2 — Origem dos fundos 10
Figura 3 — Serviço da dívida — capital e juros 11
Figura 4 — Evolução do EBITDA 13
Figura 5 — Margem EBITDA e margem líquida 13
Figura 6 — Fluxo de caixa descontado acumulado 14
Figura 7 — DSCR por período 15

0. Sumário executivo

INVESTIMENTO TOTAL	FINANCIAMENTO PEDIDO	VAL	TIR	DSCR MÍNIMO	PAYBACK
380,0 milhões de AOA	266,0 milhões de AOA	60,1 milhões de AOA	23,3%	1,40 vezes	3,3 anos

KubaGo Logística, Lda. Fundadora angolana que regressou de Lisboa após 8 anos em logística, com um sócio angolano. A empresa tem 18 meses de atividade num programa de incubação em Luanda. O promotor solicita um financiamento de 266 000 000 AOA, a 5 anos, com 1 ano de carência de capital e taxa de 10,0%. O financiamento representa 70,0% de um investimento total de 380 000 000 AOA.

A KubaGo faz entregas no próprio dia para lojas online, farmácias e restaurantes de Luanda. Hoje opera com 12 motociclos alugados e 2 400 entregas por mês. O investimento compra 60 motociclos elétricos, 4 pontos de carregamento com baterias de troca e a evolução da plataforma de despacho.

O volume de negócios passa de 270 000 000 AOA no ano 1 para 880 000 000 AOA no ano 5. O EBITDA é positivo desde o ano 1 e atinge 278 000 000 AOA no ano 5, uma margem de 31,6%. O resultado líquido é positivo a partir do ano 2.

A cobertura do serviço da dívida tem o valor mais baixo dos anos de reembolso no ano 2: 1,40 vezes. Garantias propostas: Garantia do Fundo de Garantia de Crédito, penhor dos 60 motociclos e das baterias, e cessão dos créditos dos contratos com os três maiores clientes.

O risco mais material é o risco de concentração de clientes. A medida que o mitiga: contratos de 12 meses com os três maiores; meta de nenhum cliente acima de 15% no ano 3. No cenário combinado de vendas −15% e custos fixos +10%, o DSCR mínimo é 0,74. Recomendação da análise: viável, com condições.

1. Introdução e objeto do pedido

1.1 Objeto e montante solicitado

Solicita-se um financiamento de médio e longo prazo de 266 000 000 AOA, destinado a financiar o investimento descrito no capítulo 4, com destaque para frota de 60 motociclos elétricos e pontos de carregamento e baterias de troca. O pedido é dirigido a: Banca comercial · crédito ao investimento com garantia do FGC.

Capital próprio e entrada de um business angel: 114 milhões de Kz (30%). Empréstimo bancário de 266 milhões de Kz a 5 anos, 1 ano de carência, taxa de 10%.

1.2 Metodologia, moeda e horizonte

O estudo tem um horizonte de 5 anos de atividade, precedidos do ano 0, em que se realiza o investimento. A moeda de apresentação é o AOA. O câmbio de referência é de 1 060 AOA por euro. Os valores estão a preços constantes.

Os pressupostos fiscais e macroeconómicos usados estão no ponto 5.1.

2. O promotor e o projeto

2.1 Apresentação do promotor

KubaGo Logística, Lda. Fundadora angolana que regressou de Lisboa após 8 anos em logística, com um sócio angolano. A empresa tem 18 meses de atividade num programa de incubação em Luanda.

2.2 O projeto

A KubaGo faz entregas no próprio dia para lojas online, farmácias e restaurantes de Luanda. Hoje opera com 12 motociclos alugados e 2 400 entregas por mês. O investimento compra 60 motociclos elétricos, 4 pontos de carregamento com baterias de troca e a evolução da plataforma de despacho.

2.3 Equipa e recursos humanos

Equipa de gestão de 4 pessoas; os estafetas passam de 12 para 70 até ao ano 3, com contrato e seguro.

3. Mercado e comercialização

3.1 Procura, clientes e estratégia comercial

A empresa já serve 37 clientes empresariais; os 5 maiores representam 48% das entregas. O custo por quilómetro elétrico é cerca de 60% inferior ao de um motociclo a gasolina, o que permite um preço médio de 1 900 Kz por entrega com margem. O plano prevê 16 000 entregas por mês no ano 3.

3.2 Volume de negócios previsto

O volume de negócios cresce em média 34,4% ao ano, de 270 000 000 AOA no ano 1 para 880 000 000 AOA no ano 5. O detalhe anual está na demonstração de resultados previsional (capítulo 5).

4. Investimento e financiamento

4.1 Plano de investimento

O investimento total é de 380 000 000 AOA, realizado no ano 0. A rubrica dominante é «Frota de 60 motociclos elétricos», com 60,0% do total e vida útil de 5 anos. O fundo de maneio inicial de 40 000 000 AOA cobre os primeiros meses de atividade.

Rubrica	milhões de AOA	% do total	Vida útil (anos)
Frota de 60 motociclos elétricos	228,0	60,0%	5
Pontos de carregamento e baterias de troca	60,0	15,8%	8
Plataforma de despacho e aplicação	40,0	10,5%	4
Outros investimentos e imprevistos	12,0	3,2%	4
Fundo de maneio inicial	40,0	10,5%	—
Investimento total	**380,0**	**100,0%**	

Quadro 1 — Plano de investimento

Valores do ano 0. As vidas úteis determinam as amortizações do capítulo 5.

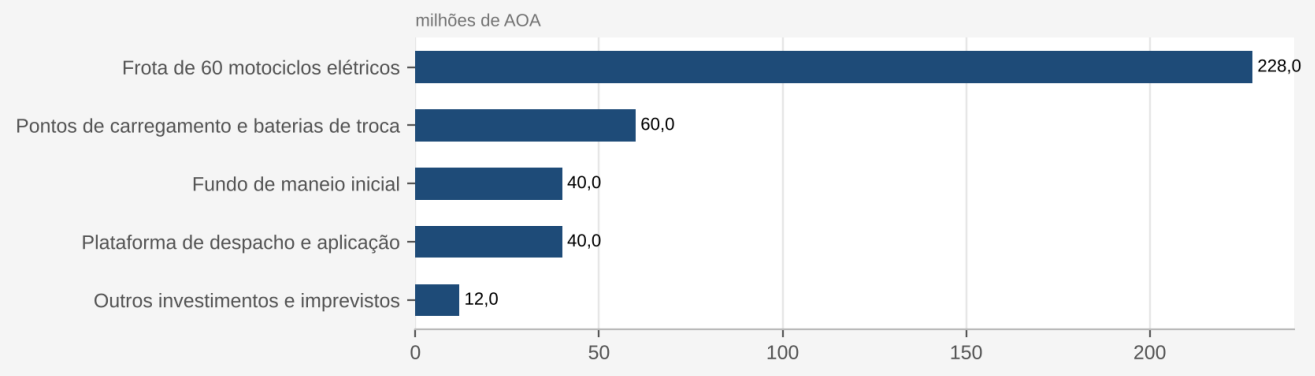


Figura 1 — Investimento por rubrica

4.2 Necessidades de financiamento e fontes

As necessidades totais são de 380 000 000 AOA e as fontes fecham exatamente. Os capitais próprios cobrem 30,0% do investimento; a dívida bancária, 70,0%.

Rubrica	milhões de AOA	% do total
Investimento em ativo fixo	340,0	89,5%
Fundo de maneio	40,0	10,5%
Total das necessidades	**380,0**	**100,0%**
Capital próprio	114,0	30,0%
Financiamento bancário solicitado	266,0	70,0%
Total das fontes	**380,0**	**100,0%**
Controlo (fontes − necessidades = 0)	**0,0**	**—**

Quadro 2 — Necessidades de financiamento e fontes

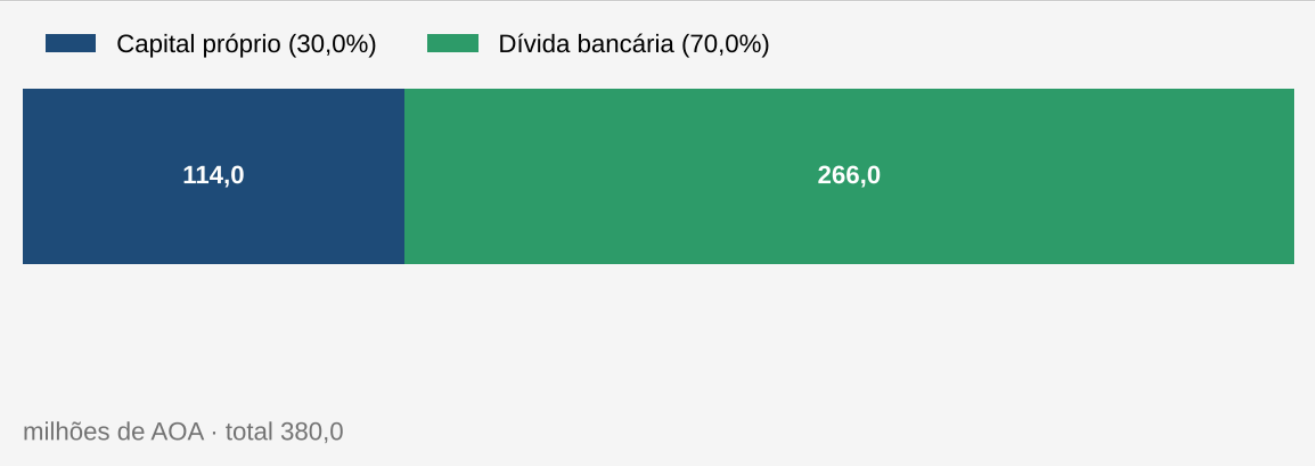


Figura 2 — Origem dos fundos

4.3 Condições da operação proposta

Rubrica	Condição
Montante	266 000 000 AOA
Moeda	AOA
Taxa de juro	10,00%
Prazo total	5 anos
Carência de capital	1 ano
Periodicidade de cálculo	Anual
Sistema de amortização	Capital constante

Quadro 3 — Condições do financiamento

Condições propostas pelo promotor, usadas no cálculo do serviço da dívida.

4.4 Garantias propostas

Garantia do Fundo de Garantia de Crédito, penhor dos 60 motociclos e das baterias, e cessão dos créditos dos contratos com os três maiores clientes.

4.5 Serviço da dívida

No período de carência pagam-se só juros. O capital é amortizado em prestações constantes até ao fim do prazo; no fim do ano 5 o capital em dívida é de 0 AOA.

Rubrica	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Capital em dívida no início	266,0	266,0	199,5	133,0	66,5
Amortização de capital	0,0	66,5	66,5	66,5	66,5
Juros	26,6	23,3	16,6	10,0	3,3
Serviço da dívida total	**26,6**	**89,8**	**83,1**	**76,5**	**69,8**
Capital em dívida no fim	266,0	199,5	133,0	66,5	0,0

Quadro 4 — Serviço da dívida

Milhões de AOA.

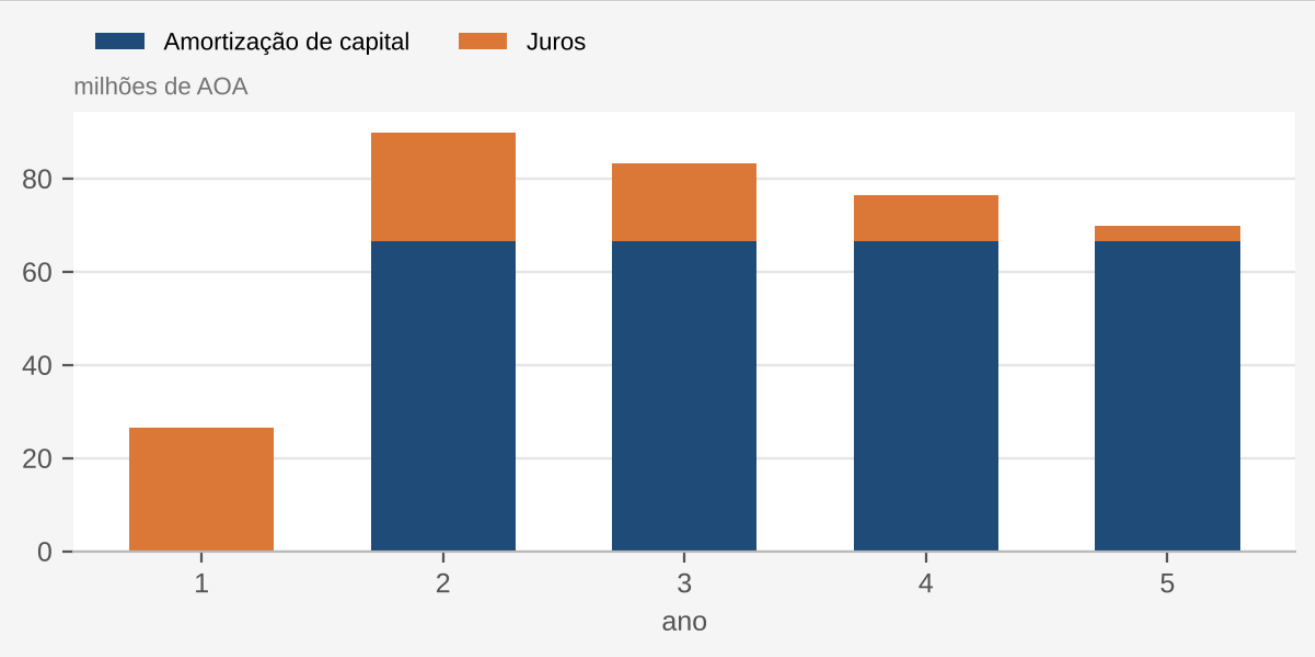


Figura 3 — Serviço da dívida — capital e juros

5. Plano financeiro

5.1 Pressupostos

Os pressupostos seguintes são a base de todas as projeções deste plano.

Pressuposto	Valor
Imposto Industrial — taxa geral	25%
IVA — taxa geral	14%
Segurança social (INSS) — entidade empregadora	8%
Câmbio de referência do plano	1 € = 1 060 Kz
Preços	Constantes
Custos variáveis (% das vendas)	40%
Taxa de desconto do projeto	18%

Quadro 5 — Pressupostos gerais

5.2 Demonstração de resultados previsional

O EBITDA é positivo desde o ano 1. A margem EBITDA passa de 20,0% no ano 1 para 31,6% no ano 5, por diluição dos custos fixos.

O imposto considera o reporte de prejuízos fiscais dos primeiros anos. O resultado líquido é positivo a partir do ano 2 e chega a 156 431 250 AOA no ano 5.

Rubrica	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Vendas e serviços prestados	270,0	480,0	640,0	780,0	880,0
Custos variáveis	(108,0)	(192,0)	(256,0)	(312,0)	(352,0)
Fornecimentos e serviços externos	(48,0)	(66,0)	(80,0)	(92,0)	(100,0)
Gastos com pessoal	(60,0)	(96,0)	(120,0)	(138,0)	(150,0)
EBITDA	**54,0**	**126,0**	**184,0**	**238,0**	**278,0**
Depreciações e amortizações	(66,1)	(66,1)	(66,1)	(66,1)	(66,1)
Resultado operacional (EBIT)	**(12,1)**	**59,9**	**117,9**	**171,9**	**211,9**
Juros suportados	(26,6)	(23,3)	(16,6)	(10,0)	(3,3)
Resultado antes de impostos	**(38,7)**	**36,6**	**101,3**	**161,9**	**208,6**
Imposto sobre o rendimento	0,0	0,0	(24,8)	(40,5)	(52,1)
Resultado líquido do período	**(38,7)**	**36,6**	**76,5**	**121,4**	**156,4**

Quadro 6 — Demonstração de resultados previsional

Valores em milhões de AOA.

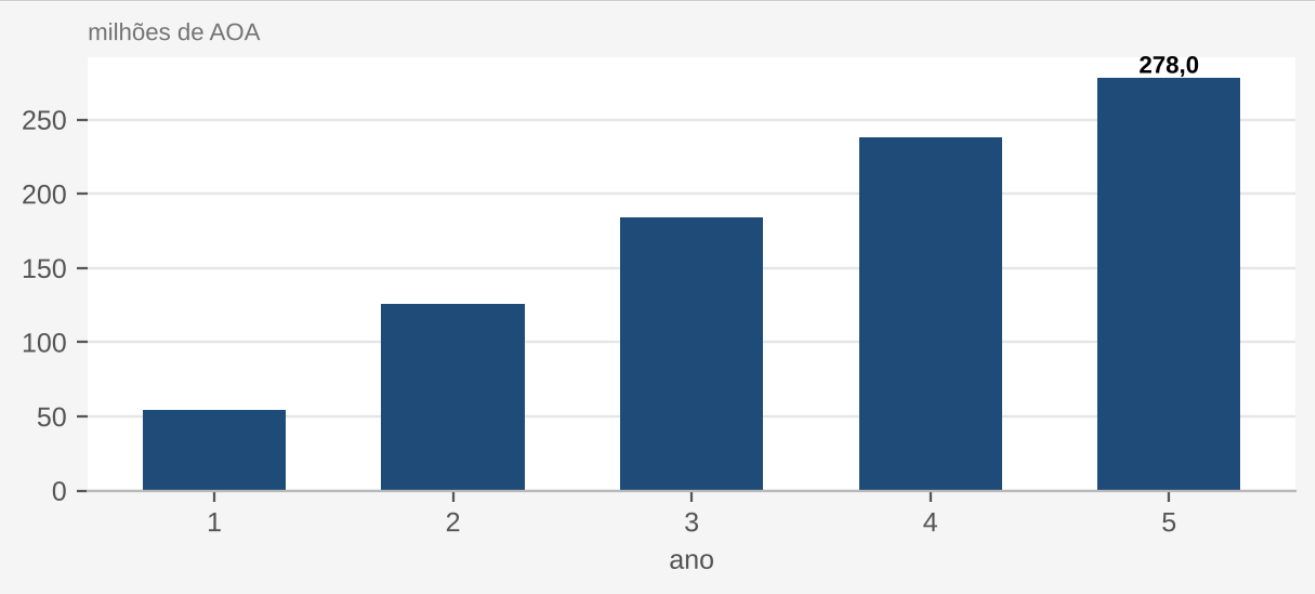


Figura 4 — Evolução do EBITDA

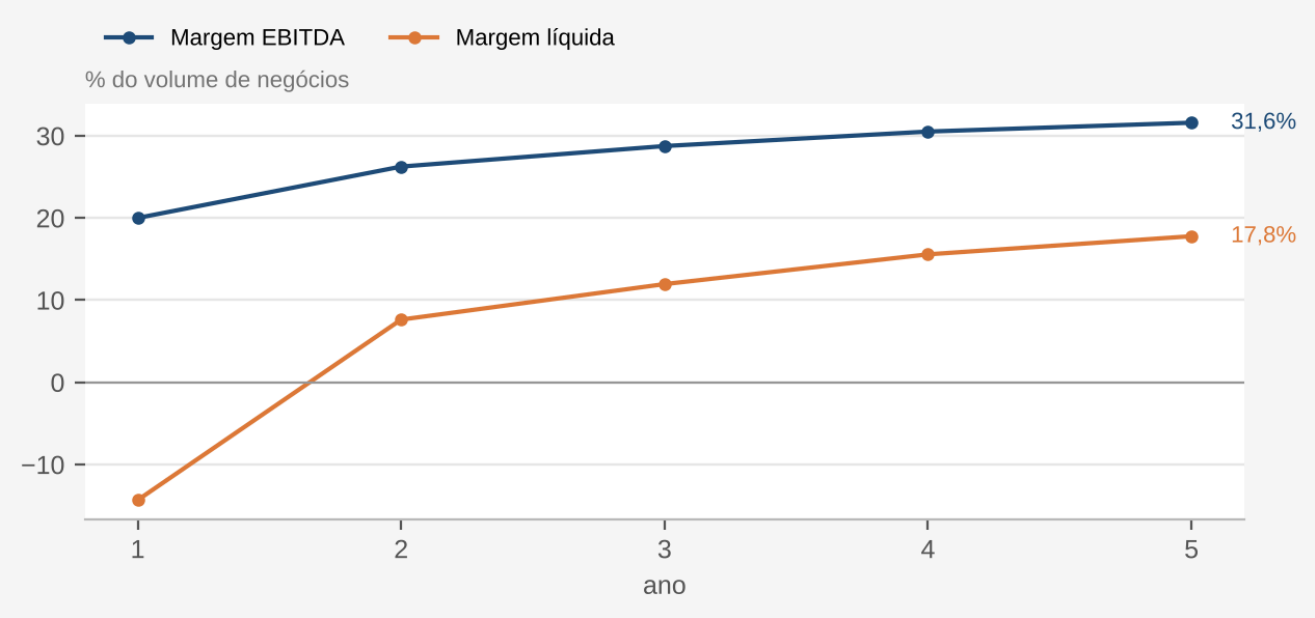


Figura 5 — Margem EBITDA e margem líquida

6. Análise de viabilidade e bancabilidade

6.1 Avaliação do projeto

O fluxo de caixa do projeto parte do EBITDA, deduz o imposto sobre o resultado operacional e o investimento, e inclui no último ano o valor residual (valor contabilístico dos ativos mais fundo de maneio). À taxa de desconto de 18%, o VAL é de 60 136 957 AOA, a TIR de 23,3% e o prazo de recuperação simples de 3,3 anos.

Rubrica	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
FCFF	(380,0)	54,0	111,0	154,5	195,0	274,5
Fator de desconto	1,000	0,847	0,718	0,609	0,516	0,437
FCFF descontado	(380,0)	45,8	79,7	94,0	100,6	120,0
FCFF descontado acumulado	(380,0)	(334,2)	(254,5)	(160,5)	(59,9)	60,1

Quadro 7 — Avaliação — perspetiva do projeto

Valores em milhões de AOA; fatores de desconto à taxa de 18%.

Indicador	Valor
VAL do projeto	60 136 957 AOA
TIR do projeto	23,3%
Payback simples	3,3 anos
Payback descontado	4,5 anos

Quadro 8 — Indicadores de viabilidade

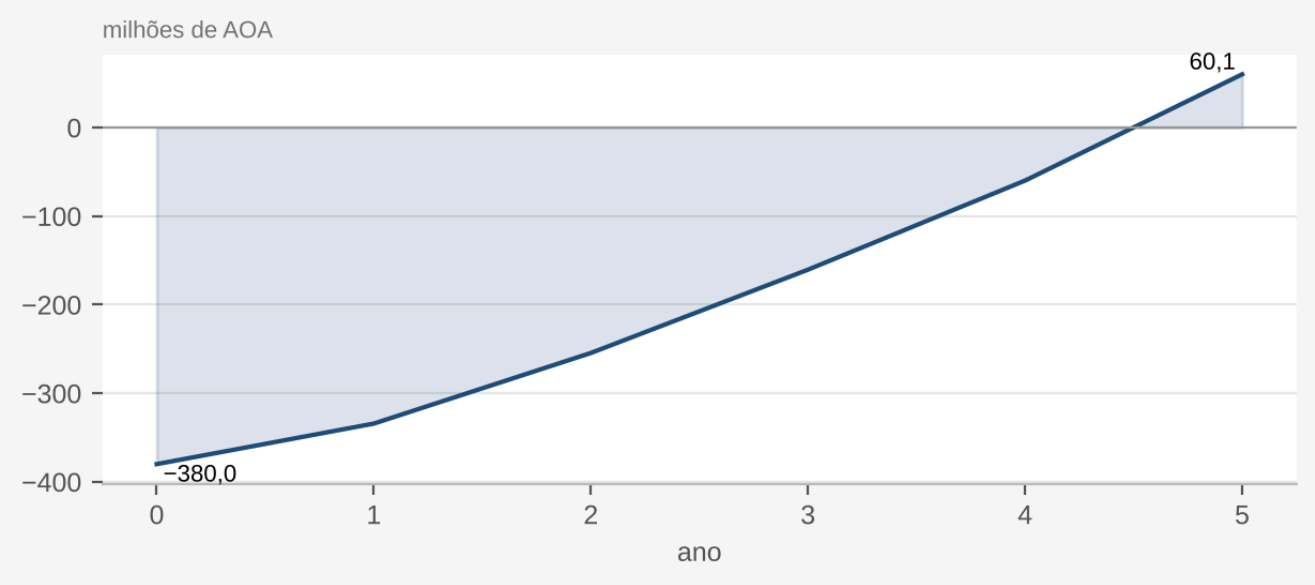


Figura 6 — Fluxo de caixa descontado acumulado

6.2 Cobertura do serviço da dívida

A cobertura do serviço da dívida (DSCR) mede quantas vezes o fluxo disponível — EBITDA depois de impostos — cobre o serviço da dívida. Nos anos de reembolso de capital, o valor mais baixo é 1,40 no ano 2

e a média é 2,28. Os bancos procuram habitualmente 1,2 ou mais.

Rubrica	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Fluxo disponível (CFADS)	54,0	126,0	159,2	197,5	225,9
Serviço da dívida	26,6	89,8	83,1	76,5	69,8
DSCR	**2,03**	**1,40**	**1,92**	**2,58**	**3,23**

Quadro 9 — Cobertura do serviço da dívida

CFADS e serviço da dívida em milhões de AOA; DSCR em vezes.

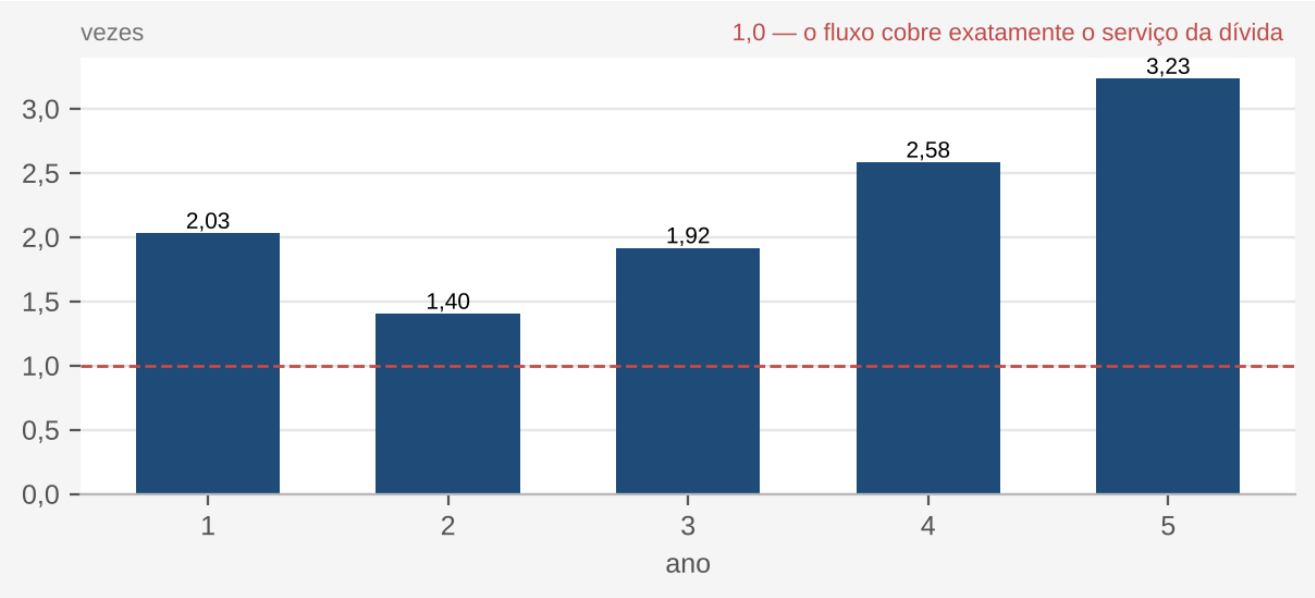


Figura 7 — DSCR por período

6.3 Avaliação na ótica do analista bancário

Síntese da análise de crédito em cinco dimensões, com recomendação.

Dimensão	Avaliação	Fundamento
Viabilidade comercial	Adequada	37 clientes ativos; 48% das entregas em 5 clientes.
Viabilidade operacional	Adequada	Operação em curso há 18 meses; frota própria é nova.
Viabilidade económico-financeira	Forte	TIR acima da taxa de desconto de 18%.
Viabilidade bancária	Forte	DSCR mínimo de 1,40; capitais próprios de 30%.
Teste de resistência	A reforçar	DSCR mínimo de 0,74 no cenário combinado.

Quadro 10 — Avaliação por dimensão

Recomendação: Viável, com condições. O negócio tem tração comprovada e margem EBITDA de 32% no ano 5. A concentração em 5 clientes e a sensibilidade a uma quebra de vendas pedem mitigação. Recomenda-se aprovar com garantia do FGC, penhor dos motociclos e contratos de 12 meses com os 3 maiores clientes.

7. Análise de risco

7.1 Matriz de riscos

A matriz identifica 4 riscos, cada um com uma medida de mitigação e um responsável.

Risco	Probabilidade	Impacto	Mitigação	Responsável
Risco de concentração de clientes	Média	Alto	Contratos de 12 meses com os três maiores; meta de nenhum cliente acima de 15% no ano 3.	Direção comercial
Risco cambial — equipamento importado	Alta	Médio	Compra da frota no ano 0 com preço fechado; receitas indexadas em contrato.	Direção financeira
Risco operacional — fornecimento elétrico	Média	Médio	Baterias de troca e gerador de reserva nos pontos de carregamento.	Direção de operações
Risco regulatório — licença de transporte	Baixa	Médio	Renovação em curso; acompanhamento jurídico.	Gerência

Quadro 11 — Matriz de riscos

7.2 Cenários

Os cenários alteram os pressupostos do cenário base e correm no mesmo motor de cálculo: vendas −15%, custos fixos +10% e os dois em simultâneo.

Rubrica	Base	Vendas −15%	Custos fixos +10%	Combinado
Volume de negócios no ano 5	880,0	748,0	880,0	748,0
EBITDA no ano 5	278,0	198,8	253,0	173,8
VAL	**60,1**	**(63,1)**	**16,0**	**(107,2)**
TIR	**23,3%**	**12,1%**	**19,4%**	**7,7%**
DSCR mínimo	**1,40**	**0,92**	**1,22**	**0,74**

Quadro 12 — Cenários

Valores em milhões de AOA, salvo os rácios. DSCR mínimo nos anos de reembolso de capital.

No cenário combinado o DSCR mínimo desce para 0,74, abaixo de 1,0 num ano. Nesse caso a diferença tem de ser coberta por reforço de capital ou pelas garantias do ponto 4.4. É a informação desfavorável que este documento declara.

8. Conclusão

Cinco pontos, cada um com o número que o suporta.

Primeiro: pede-se 266 000 000 AOA, 70,0% de um investimento total de 380 000 000 AOA, com 30,0% coberto por capitais próprios.

Segundo: o volume de negócios passa de 270 000 000 AOA no ano 1 para 880 000 000 AOA no ano 5, com margem EBITDA de 31,6% no fim do horizonte.

Terceiro: o VAL é de 60 136 957 AOA à taxa de 18%, com TIR de 23,3% e payback simples de 3,3 anos.

Quarto: a cobertura do serviço da dívida tem o mínimo de 1,40 no ano 2, com as garantias descritas no ponto 4.4.

Quinto: no cenário combinado (vendas −15% e custos fixos +10%) o DSCR mínimo é de 0,74. Nesse cenário o projeto não cobre o serviço da dívida com meios próprios, e a recomendação inclui as condições que o mitigam.

Recomendação: Viável, com condições.

Exemplo de demonstração gerado com Accacia by LusoHub. Nomes, entidades, valores e documentos são fictícios; a imagem da capa é ilustrativa e foi gerada por IA.