

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA**

Valores: Euros

| RUBRICAS   | NOTAS | PERÍODOS       |                |
|--|-------|----------------|----------------|
|  |       | 2014           | 2013           |
| <b>Fluxos de caixa das actividades operacionais - método directo</b> |       |                |                |
| Recebimentos de clientes   | 4e    | 802.990,53     | 1.531.399,67   |
| Pagamentos a fornecedores  |       | -7.512.134,66  | -7.117.780,14  |
| Pagamentos ao pessoal  |       | -3.777.934,38  | -3.994.569,69  |
| <b>Caixa gerada pelas operações</b>                                  |       | -10.487.078,51 | -9.580.950,16  |
| Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento                  |       |                |                |
| Outros recebimentos/pagamentos                                       | 4b    | -3.036.668,41  | -2.944.124,55  |
| <b>Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)</b>              |       | -13.523.746,92 | -12.525.074,71 |
| <b>Fluxos de caixa das actividades de investimento</b>               |       |                |                |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                    |       |                |                |
| Activos fixos tangíveis  | 7     | -591.694,98    | -486.056,51    |
| Activos intangíveis  | 6     | -8.305,02      | -13.943,49     |
| Investimentos financeiros  |       |                |                |
| Outros activos   |       |                |                |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                 |       |                |                |
| Activos fixos tangíveis  |       |                |                |
| Activos intangíveis  |       |                |                |
| Investimentos financeiros  |       |                |                |
| Outros activos   |       |                |                |
| Subsídios ao investimento  | 10    | 600.000,00     | 500.000,00     |
| Juros e rendimentos similares  |       |                |                |
| Dividendos   |       |                |                |
| <b>Fluxos de caixa das actividades de investimento (2)</b>           |       | 0,00           | 0,00           |
| <b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento</b>              |       |                |                |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                 |       |                |                |
| Financiamentos obtidos   | 10    | 13.566.356,33  | 12.690.263,77  |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio   |       |                |                |
| Cobertura de prejuízos   |       |                |                |
| Doações  |       |                |                |
| Outras operações de financiamento                                    | 4d    | 16.849,91      | 18.743,20      |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                    |       |                |                |
| Financiamentos obtidos   |       |                |                |
| Juros e gastos similares   |       |                |                |
| Dividendos   |       |                |                |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio      |       |                |                |
| Outras operações de financiamento                                    | 4c    | -69.881,60     | -6.850,64      |
| <b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)</b>          |       | 13.513.324,64  | 12.702.156,33  |
| <b>Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)</b>                 |       | -10.422,28     | 177.081,62     |
| <b>Efeito das diferenças de câmbio</b>                               |       |                |                |
| <b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>                |       | 208.463,78     | 31.382,16      |
| <b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>                   | 4a    | -198.041,50    | -208.463,78    |
|  |       | 0,00           | -0,00          |

Porto, 31 de Dezembro de 2014

O Conselho de Administração

*Handwritten signatures and names:*  
 O Conselho de Administração  
 Natália Inês Ribeiro  
 [Other illegible signatures]