

Adenda às Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas de 30 de Junho de 2007

Concentração de actividades empresariais

- a) Com data efectiva de Abril de 2007, foi adquirido 100% do capital da empresa Sol S & Solsuni – Tecnologias de Informação, SA, empresa que opera no mercado das tecnologias de informação.

Detalhe dos activos líquidos e do apuramento do goodwill provisório:

Entrada em espécie para o aumento de capital	6.300.000
Custos directos relacionados com a aquisição	25.500
Total do custo de aquisição	6.325.500
Justo valor dos activos líquidos adquiridos	6.076.842
Goodwill	12.402.342

Os activos e passivos da Sol S e Solsuni que entraram para o Grupo, de acordo com as contas não auditadas à data da aquisição, foram os seguintes:

	Valores contabilísticos	Correcções IFRS	Correcções Justo valor	Activo líquido adquirido
Caixa e seus equivalentes	149.930	0	1.463	148.467
Activos fixos tangíveis	749.252	0	482.431	266.821
Activos intangíveis	6.103.524	0	6.099.727	3.797
Investimentos financeiros	50.731	0	50.731	0
Existências	210.901	0	202.367	8.534
Dividas de terceiros	4.494.265	0	300.786	4.193.479
Acrescimos e diferimentos activos	5.213.748	2.329.250	1.455.845	1.428.653
Dividas a terceiros	-9.892.878	0	3.000.640	-6.892.238
Provisões	-41.991	0	-176.310	-218.301
Acrescimos e diferimentos passivos	-5.016.054	0	0	-5.016.054
Total	2.021.428	2.329.250	11.417.680	-6.076.842

O valor do Goodwill gerado pela aquisição da empresa SOL S e Solsuni foi confirmado pela avaliação dos bens efectuada por Revisor Oficial de Contas de acordo com a metodologia dos Cash Flows futuros descontados tendo em conta um conjunto de pressupostos considerados que de seguida descrevemos:

Taxa de Inflação:	2,4%
Euribor a 3 meses:	3,9%
Spread Suportado nos Financiamentos Bancários:	3,0%
Impostos de Selo (s/Juros):	4,0%
Taxa de Financiamento:	7,1%
Yeld to Maturity das OT a 10 anos:	4,1%
Taxa rendimento s/ Risco:	4,1%
Risco Adicional:	2,0%
Prémio de Risco:	5,7%
Equity Beta:	0,86
Custo de Financiamento por Capitais Próprios:	10,9%
Taxa de crescimento perpétuo:	2,4%

O valor de avaliação constante do relatório é de 4.500.000 euros, sendo que esta incidiu sobre demonstrações financeiras ajustadas conforme Due-Diligence efectuada com referência a 31 de Dezembro de 2006, originando um valor dos Capitais Próprios negativos em 8.456.130 euros, sendo o valor expectável de Goodwill de 12.956.130.

- b) Também com data efectiva de Abril de 2007, foi adquirido 100% do capital da Bytecode
 – Serviços de Informática e Telecomunicações, Lda, empresa especializada em serviços de mobilidade.

Detalhe dos activos líquidos e do apuramento do goodwill provisório:

Entrada em espécie para o aumento de capital	6.500.000
Custos directos relacionados com a aquisição	24.380
Total do custo de aquisição	6.524.380
Justo valor dos activos líquidos adquiridos	-305.878
Goodwill	6.218.502

Os activos e passivos da Bytecode que entraram para o Grupo, de acordo com as contas não auditadas à data da aquisição, foram os seguintes:

	Valores contabilísticos	Correcções IFRS	Correcções Justo valor	Activo líquido adquirido
Caixa e seus equivalentes	469.513	0	0	469.513
Activos fixos tangíveis	321.668	0	0	321.668
Dividas de terceiros	997.239	0	0	997.239
Acrescimos e diferimentos activos	6.340	0	0	6.340
Dividas a terceiros	-324.983	0	0	-324.983
Acrescimos e diferimentos passivos	-1.163.899	0	0	-1.163.899
Total	305.878	0	0	305.878

O valor do Goodwill gerado pela aquisição da empresa Bytecode foi confirmado pela avaliação dos bens efectuada por Revisor Oficial de Contas de acordo com a metodologia dos Cash Flows futuros descontados tendo em conta um conjunto de pressupostos considerados que de seguida descrevemos:

Taxa de Inflação:	2,4%
Euribor a 3 meses:	4,2%
Spread Suportado nos Financiamentos Bancários:	2,0%
Impostos de Selo (s/Juros):	4,0%
Taxa de Financiamento:	6,4%
Yeld to Maturity das OT a 10 anos:	4,5%
Taxa rendimento s/ Risco:	4,5%
Risco Adicional:	2,0%
Prémio de Risco:	5,6%
Equity Beta:	0,86
Custo de Financiamento por Capitais Próprios:	11,3%
Taxa de crescimento perpétuo:	2,4%

O valor de avaliação constante do relatório é de 7.000.000 euros, sendo que esta incidiu sobre demonstrações financeiras ajustadas conforme Due-Diligence efectuada com referência a 31 de Dezembro de 2006.

- c) Com data efectiva de Junho de 2007, foi adquirido 100% do capital da SBO – Serviços de Back Office, SA, empresa especialista em Business Process Outsourcing.

Detalhe dos activos líquidos e do apuramento do goodwill provisório:

Entrada em espécie para o aumento de capital	5.000.000
Custos directos relacionados com a aquisição	0
Total do custo de aquisição	5.000.000
Justo valor dos activos líquidos adquiridos	-420.014
Goodwill	4.579.986

Os activos e passivos da SBO que entraram para o Grupo, de acordo com as contas não auditadas à data da aquisição, foram os seguintes:

	Valores contabilísticos	Correcções IFRS	Correcções Justo valor	Activo líquido adquirido
Caixa e seus equivalentes	503.813	0	0	503.813
Activos fixos tangíveis	21.438	0	0	21.438
Investimentos financeiros	26.455	0	0	26.455
Dividas de terceiros	326.185	0	0	326.185
Acrescimos e diferimentos activos	9.497	0	0	9.497
Dividas a terceiros	-165.905	0	0	-165.905
Acrescimos e diferimentos passivos	-301.469	0	0	-301.469
Total	420.014	0	0	420.014

O valor do Goodwill gerado pela aquisição da empresa SBO foi confirmado pela avaliação dos bens efectuada por Revisor Oficial de Contas de acordo com a metodologia dos Cash Flows futuros descontados tendo em conta um conjunto de pressupostos considerados que de seguida descrevemos:

Taxa de Inflação:	2,3%
Euribor a 1 ano:	4,6%
Spread Suportado nos Financiamentos Bancários:	1,0%
Impostos de Selo (s/Juros):	4,0%
Taxa de Financiamento:	5,8%
Yeld to Maturity das OT a 10 anos:	4,8%
Taxa rendimento s/ Risco:	4,8%
Risco Adicional:	0,0%
Prémio de Risco:	5,6%
Equity Beta:	0,93
Custo de Financiamento por Capitais Próprios:	10,1%
Taxa de crescimento perpétuo:	2,3%

O valor de avaliação constante do relatório é de 5.200.000 euros, sendo que esta incidiu sobre demonstrações financeiras ajustadas conforme Due-Diligence efectuada com referência a 31 de Dezembro de 2006.

- d) Os valores de Goodwill apurados, estão ainda considerados como provisórios, uma vez que têm por base contas não auditadas.

- e) As demonstrações financeiras consolidadas a 30 de Junho de 2007 encontram-se afectadas por proveitos e resultados provenientes das empresas adquiridas, nos seguintes montantes:

	Rébito	Resultados
Bytecode	1.253.488	88.140
SBO	240.200	78.681

Relativamente a actividade desenvolvida pela Sol S & Solsuni, a mesma foi integrada na estrutura do Grupo, pelo que não se consegue identificar isoladamente, o montante de proveitos e resultados contidos nos valores consolidados.

- f) O Rébito e os resultados das empresas integradas reportados a 1 de Janeiro de 2007 são os seguintes:

	Rébito	Resultados
Bytecode	1.760.423	96.002
SBO	1.874.490	438.695
Sol S	5.439.024	-144.081

Os valores apresentados na Sol S têm em consideração, que a actividade referente aos meses de Maio e Junho, já se encontrava integrada na ParaRede TI.