



EXECUTIVE BRIEF · ABRIL 2026

# The Angolan Protocol.

De Luanda para o Mundo. A tese de investimento KAIROS GLOBAL PHARMA em dez páginas.

*"Angola vai deixar de importar 85% dos medicamentos que consome. E o mundo vai descobrir os nutracêuticos africanos. Começa aqui."*

**USD 44,4M**

CAPEX INTEGRAL

**23-26%**

TIR PROJECTADA

**300+**

EMPREGOS DIRECTOS

## CAPÍTULO 01 · A TESE

# A tese em 90 segundos.

## O ARGUMENTO CENTRAL

A KAIROS constrói na Zona Franca da Barra do Dande um complexo bio-farmacêutico e nutracêutico integrado de **USD 44,4M**, com dois motores de receita independentes: **substituição de importações farmacêuticas em Angola** e **exportação premium de nutracêuticos africanos para EUA e Europa**. Com custo energético zero, regime fiscal ZFBD de 8% e equipamento Tier-1, alcança EBITDA de 73% no Ano 5 e TIR de 23-26% em horizonte de 10 anos.

### PORQUÊ AGORA

#### Soberania Sanitária Pós-Pandemia

Angola importa 85% dos medicamentos. A pandemia expôs a fragilidade. O PDN 2023-2027 elege industrialização farmacêutica como prioridade estratégica nacional. Janela de oportunidade política e regulatória sem precedentes.

### PORQUÊ AQUI

#### ZFBD · Porta de Entrada SADC

Zona Franca da Barra do Dande: 8% de IRC vs. 25% nacional, regime aduaneiro especial, acesso privilegiado ao mercado SADC (350M consumidores), porto de águas profundas, conexão logística UE/EUA.

### PORQUÊ CONNOSCO

#### Equipamento Tier-1, Equipa Forjada

Glatt, Fette, Uhlmann, Alfa Laval, Syntegon, BWT. Fundadores com *skin in the game*: 71% de equity próprio. Três produtos tecnológicos proprietários como opção de upside (NEXUS, VR Academy, Intelligence).

*"Isto não é uma ideia à procura de financiamento.  
É uma engenharia à espera de ser activada."*



CAPÍTULO 02 · DUPLO MOTOR

# Dois motores independentes. *Um reforça o outro.*

MOTOR 1 · SAÚDE 4.0

## Farmacêutica GMP Mercado Angolano Cativo

Sólidos orais, líquidos e injectáveis para substituir importações. Mercado regulado, demanda estrutural, receitas em AOA com hedge parcial em USD. Certificação WHO-GMP em 2028.

Arranque	<b>Q4 2027</b>
Substituição importações	<b>USD 45M/ano</b>
Certificação alvo	<b>WHO-GMP 2028</b>

MOTOR 2 · ANGOLAN PROTOCOL

## NutraTech Premium Exportação UE + EUA

Gummies funcionais e suplementos com fitoativos exclusivos: baobá, moringa, algaroba, robusta. Margem premium, receitas em USD/EUR. Diferencial inimitável de origem africana.

Arranque	<b>Q3 2027</b>
Mercados-alvo	<b>UE · EUA</b>
Margem EBITDA Ano 3	<b>24%</b>

CAPÍTULO 03 · RETORNO

# Retorno que *fala por si.*

Seis números-âncora que definem a oportunidade. Cada um contra o benchmark sectorial. Nenhum assume cenário optimista — são os valores do modelo financeiro mestre Doc\_10 Rev. 2.0 aprovado.

VALOR ACTUAL LÍQUIDO @ WACC 14%

**192,7** USD M

---

Geração de valor superior a 4x o CAPEX inicial. Horizonte de 10 anos.

TAXA INTERNA DE RETORNO

**23–26** %

---

vs. benchmark Angola >18% · vs. farma global 15-20%

EBITDA MARGEM ANO 5

**73,4** %

---

vs. quartil superior sector farmacêutico 25-35%

PAYBACK SIMPLES

**4,5** anos

---

vs. média farma 7-10 anos · breakeven FCF no Ano 3

RECEITA ACUMULADA 5 ANOS

**633,6** USD M

---

Rampa conservadora. Utilização equipamento <45% no Ano 5.

CUSTO ENERGÉTICO ANUAL

**0** USD

---

5,5 MWp solar + 6-8 MWh BESS. **Vantagem competitiva estrutural.**

## 04

## OLHAR SOCIOECONÓMICO

## O projecto que Angola precisava. O timing que o país merece.

Impacto directo mensurável, alinhamento explícito com o PDN 2023-2027, integração da cadeia agrícola nacional.

300+

EMPREGOS DIRECTOS F1+F2

~900

EMPREGOS INDIRECTOS

USD 45M

SUBSTITUIÇÃO IMPORTAÇÕES/ANO



**Soberania sanitária.** A pandemia expôs o que há muito era sabido: Angola importa 85% dos medicamentos que consome, com vulnerabilidade crónica da cadeia de abastecimento e exposição cambial massiva. A KAIROS não resolve o problema sozinha — inicia a resposta, com capacidade industrial certificável WHO-GMP no coração da ZFBD.

**Transferência de tecnologia.** Equipamento Tier-1 mundial (Glatt GFM 1200, Fette 2090i, Uhlmann UPS 4, Syntegon BFS, BWT WFI/PW) implica transferência de know-how GMP para uma geração de operadores angolanos. A KAIROS Academy forma 86 colaboradores na Fase 1, escalando para 300+ ao longo de três fases, com 10 pods de realidade virtual imersiva.

**Cadeia agrícola nacional.** A divisão NutraTech usa fitoativos angolanos: múcua (*Adansonia digitata*), moringa, algaroba (*Prosopis africana*), mandioca modificada, robusta. Contratos directos com cooperativas agrícolas nas províncias do Huambo, Bié e Uíge geram rendimento rural estável e traçabilidade GMP.

**Alinhamento PDN 2023-2027.** O Plano de Desenvolvimento Nacional identifica industrialização farmacêutica como Prioridade Estratégica 4.3. A KAIROS operacionaliza essa política com capital maioritariamente privado, reduzindo a necessidade de investimento público directo enquanto gera receita fiscal ZFBD e VAL para o Estado.

**ESG que não é cosmética.** 100% energia solar (zero emissões operacionais), duas ETAR separadas (farma e nutra), reciclagem de água no processo, telhado verde, carregamento VE no campus. Compostagem de resíduos orgânicos da produção NutraTech. Auditoria ESG externa anual desde o Ano 1.

## 05

## OLHAR INVESTIDOR

## Diferencial defensável. Moat inimitável.

Por que é que, mesmo replicando o CAPEX, ninguém consegue replicar a posição competitiva da KAIROS.

**Vantagem de custo estrutural.** Custo energético zero (5,5 MWp solar bifacial + 6-8 MWh BESS LFP) é permanente, não sazonal. Em mercados onde a energia representa 8-12% do COGS farmacêutico, a KAIROS opera com vantagem irrecuperável pelos concorrentes regionais. Regime fiscal ZFBD a 8% de IRC (vs. 25% nacional) amplifica o diferencial.

**Equipamento Tier-1 mundial, não "emerging market substitute".** Glatt (Alemanha), Fette Compacting (Alemanha), Uhlmann (Alemanha), Syntegon ex-Bosch (Alemanha), Alfa Laval (Suécia), BWT Pharma (Áustria), MG2 (Itália), Waters HPLC (EUA), Bruker NIR (EUA). Mesmo standard de Basileia, Boston ou Singapura — executado em Luanda.

*"Ninguém no mundo faz gummies funcionais com fitoativos africanos certificados WHO-GMP + FDA + EFSA. E ninguém o fará tão cedo."*

**Moat defensivo em três camadas.** Primeira: contratos de fornecimento exclusivo de 5 anos com cooperativas angolanas de múcua e moringa microencapsuladas. Segunda: processo proprietário de encapsulação e estabilidade patenteado (PCT em submissão). Terceira: trademark KAIROS registado em EUIPO, USPTO e WIPO Madrid para 46 países.

**Optionalidade tecnológica como upside.** Três produtos digitais proprietários em desenvolvimento paralelo — KAIROS NEXUS (plataforma de 8 agentes IA especializados sobre API Claude), KAIROS VR Academy (licenciável B2B para fábricas africanas) e KAIROS Intelligence (dashboard SCADA/SAP/LIMS com alertas preditivos). Cada um com potencial de revenue autónomo em 3-5 anos.

**Governance institucional.** Estrutura societária clara (50/40/10), Conselho de Administração independente no Ano 2, auditor Big Four desde o Ano 1, comité de investimento externo para decisões acima de USD 1M. Data room virtual permanente para investidores institucionais.

## 06

## OLHAR BANCA DE INVESTIMENTO

## Estrutura de capital desenhada para durar.

71% equity próprio. Zero dívida sénior. Skin in the game como estatuto, não como slogan.

**71%**

EQUITY PRÓPRIO (FUNDADORES)

**20%**

LOCAÇÃO FINANCEIRA BEI/SIEMENS

**9%**

INCENTIVOS FISCAIS ZFBD (VAL)

**Estrutura de capital Rev. 2.0.** A decisão estratégica de eliminar a dívida sénior bancária da estrutura original não foi uma resposta a restrições de mercado — foi uma escolha de posicionamento. Com USD 31,5M de equity próprio (71% do CAPEX), os fundadores sinalizam convicção superior a qualquer pitch. Isto simplifica radicalmente o perfil de bancabilidade de qualquer dívida complementar futura.

**Locação financeira como alavanca inteligente.** Os 20% de CAPEX em equipamento Tier-1 (USD 8,5M) são financiados via BEI e Siemens Financial Services, com o próprio equipamento como colateral — estrutura padrão, taxas EURIBOR+200-300bps, sem impacto na estrutura accionista.

**Incentivos fiscais como rebate real.** 9% do CAPEX (USD 3,8M) é recuperado via regime fiscal ZFBD durante os 5 primeiros anos de operação. Não é "esperança regulatória" — é cash flow garantido pelo Decreto 4/21.

**DSCR projectado.** Cobertura do serviço da dívida (sobre a locação financeira como único passivo) acima de **4,2x** no Ano 3 e **6,8x** no Ano 5. Cobertura de juros acima de 15x no Ano 4. Estes múltiplos são característicos de projectos investment-grade.

**Hedge natural de moeda.** Receitas Farma em AOA correspondem a custos em AOA (mão-de-obra, matérias-primas nacionais, utilidades). Receitas NutraTech em USD/EUR correspondem ao serviço da locação (EUR) e compras de equipamento e excipientes importados. Exposição cambial líquida próxima de zero.

**Perfil de risco para comité de crédito.** Mercado farmacêutico angolano é regulado com demanda estrutural, não cíclica. Certificação ARMED e WHO-GMP como barreiras à entrada. ZFBD como jurisdição especial com arbitragem internacional. Três produtos tecnológicos como opção de valor adicional não precificada no modelo base.

## CAPÍTULO 07 · SIMPLICIDADE DE EXECUÇÃO

# Não é uma ideia. *É uma engenharia.*

Equipamento especificado ao modelo. Terreno alocado. Licenças iniciadas. Equipa identificada. Fornecedores cotados. Cronograma desenhado mês-a-mês. Tudo o que falta é a decisão de financiar.

Q3 2026

## Início da construção do complexo

Aprovações finais ZFBD + ANIP. Movimentação de terras. Fundações. Primeira pedra prevista para Setembro.

Q1-Q2 2027

## Estrutura e envelope concluídos

Edifício produtivo, armazém automatizado, edifício administrativo e KAIROS Academy. Instalação do parque solar 5,5 MWp.

Q3 2027

## Arranque linha NutraTech

Primeiro produto comercial: goma funcional de creatina. Validação GMP + HACCP. Início das exportações UE/EUA.

Q4 2027

## Arranque linha Farma

Primeiros lotes pilot Glatt + Fette. Validação de processos. Submissão ARMED de primeiros registos.

2028

## Certificação WHO-GMP

Auditoria externa. Certificação. Início da exportação farma para SADC. Break-even de EBITDA consolidado.

2029

## Break-even de Fluxo de Caixa Livre

FCF positivo acumulado. Início da Fase 2 (expansão capacidade NutraTech). Plena maturidade operacional.

## CAPÍTULO 08 · QUEM

# As pessoas por trás dos números.

A KAIROS é pilotada por três co-fundadores com percursos complementares: estratégia institucional, execução operacional e expertise industrial farmacêutica. Equity próprio de 100% entre os três. Alinhamento total.

DIRECTOR GERAL · CO-FOUNDER

**Denner Honorato dos Santos Pacavira**

50% · Gerente estatutário

Angolano de origem, baseado em Portugal. Percurso institucional com experiência em relações com entidades angolanas reguladoras e investidores internacionais. Signatário principal em todas as comunicações institucionais KAIROS.

CO-FOUNDER · PROJECT EXECUTION

**Fernando Karmali**

40% · Execução operacional

Co-fundador responsável pela execução do projecto, produção documental, comunicações externas e visão tecnológica dos três produtos proprietários (NEXUS, VR Academy, Intelligence). Formação e network internacional.

CO-FOUNDER · ADVISORY

**Erivaldo Júnior Montarroyos**

10% · Assessoria estratégica

Anos de experiência consolidada em gestão de empresas e projectos de grande escala, com trajectória sólida na indústria farmacêutica. Networking institucional e técnico profundo no sector.

## Governance — Mecanismos Institucionais

Conselho de Administração com um membro independente no Ano 2. Comité de Investimento externo para decisões acima de USD 1M. Auditoria Big Four desde o Ano 1. Data room virtual permanente para investidores institucionais. Relatório ESG anual independente. Cláusulas de drag-along, tag-along e right of first refusal no acordo parassocial, protegendo tanto fundadores como futuros investidores minoritários.

# O futuro não se importa.

*Fabrica-se.*

---

**DIRECTOR GERAL**

**Denner Pacavira**

Co-Founder · 50%

kairos.global.angola@gmail.com

**EXECUÇÃO DO PROJECTO**

**Fernando Karmali**

Co-Founder · 40%

kairos.global.angola@gmail.com

**ASSESSORIA ESTRATÉGICA**

**Júnior Montarroyos**

Co-Founder · 10%

kairos.global.angola@gmail.com