



**EURONEXT SECURITIES**

# **RELATÓRIO DE GESTÃO E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**1.º Trimestre 2023**

**/ PORTO**

# CONTENTS

<b>MISSÃO E ÁREAS DE NEGÓCIO .....</b>	<b>3</b>
<b>1. INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
1.1 Missão .....	4
1.2 "Growth for Impact 2024" .....	5
1.3 Principais Áreas de Atuação .....	6
1.4 Potenciar o Financiamento Sustentável .....	10
<b>ANÁLISE DA ATIVIDADE DO 1.º TRIMESTRE DE 2023 .....</b>	<b>13</b>
<b>1. ATIVIDADE DO 1º TRIMESTRE DE 2023 .....</b>	<b>14</b>
1.1 Participantes .....	14
1.2 Sistemas Centralizados .....	15
1.3 Exercício de Direitos de Conteúdo Patrimonial e Outros Eventos .....	20
1.4 Sistemas de Liquidação .....	21
<b>2. SERVIÇOS AUXILIARES.....</b>	<b>28</b>
2.1 Agência Nacional de Codificação.....	28
2.2 Serviços de Informação .....	28
2.3 CSD Links .....	29
<b>ANÁLISE FINANCEIRA 1.º TRIMESTRE 2023 .....</b>	<b>30</b>
<b>1. ANÁLISE FINANCEIRA DO 1.º TRIMESTRE 2023 .....</b>	<b>31</b>
1.1 Introdução.....	31
1.2 Resultados.....	31
1.3 Proveitos e Ganhos .....	32
1.4 Custos e Perdas .....	33
1.5 Estrutura Patrimonial .....	35
<b>DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>37</b>

# MISSÃO E ÁREAS DE NEGÓCIO

# 1. INTRODUÇÃO

## 1.1 Missão

A INTERBOLSA - Sociedade Gestora de Sistemas de Liquidação e de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A. (a seguir denominada Euronext Securities Porto) é uma sociedade anónima cujo objeto é a gestão de sistemas de liquidação e de sistemas centralizados de valores mobiliários.

A missão da Euronext Securities Porto é:

- Fornecer aos participantes do mercado de capitais, instituições financeiras e entidades emitentes sistemas de registo, depósito e custódia de valores mobiliários e sistemas de liquidação de transações nesses mesmos valores;
- Contribuir para o desenvolvimento e eficiência do mercado de capitais, designadamente nas áreas de liquidação e custódia, fornecendo serviços e infraestruturas de alta qualidade, que respondam de forma segura e fiável às necessidades dos agentes do mercado, criando, assim, condições competitivas, reduzindo os riscos sistémicos e salvaguardando os direitos dos investidores.

No desempenho da sua missão, e de acordo com o seu objeto social e as disposições do Regulamento (UE) n.º 909/2014 de 23 de julho (abreviadamente Regulamento das CSDs), a Euronext Securities Porto prossegue uma vasta gama de atividades nas seguintes áreas de atuação:

- Registo inicial de valores mobiliários em sistema de registo centralizado;
- Estruturação e administração de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários;
- Gestão de Sistemas de Liquidação de Valores Mobiliários;
- Serviços auxiliares não bancários, dos quais se destacam: a atribuição e gestão dos códigos ISIN enquanto Agência Nacional de Codificação, a organização do Serviço de Gestão de Empréstimos (SGE) e do Serviço de Fundos de Investimento (SFI) e a ligação com outras centrais de valores mobiliários (CSD links).

## 1.2 "Growth for Impact 2024"

Em novembro de 2021, o Grupo Euronext apresentou o seu novo plano estratégico, denominado "Growth for Impact 2024", delineando a sua ambição de construir uma infraestrutura de mercado líder na Europa. Este plano estratégico foi construído em torno de cinco prioridades estratégicas:

- 1 Alavancar a cadeia de valor integrada;
- 2 "Pan-europeização" das CSDs;
- 3 Desenvolver a liderança do Grupo Euronext na Europa;
- 4 Potenciar o financiamento sustentável e
- 5 Executar fusões e aquisições com criação de valor.

O novo plano estratégico da Euronext para os próximos três anos coloca um ênfase renovado na área das CSDs, como parte integrante da sua missão de ligar as economias europeias aos mercados de capitais globais para acelerar a inovação e o crescimento sustentável.

Com a nova estratégia surgiu também uma nova marca: Euronext Securities, que é agora a designação das quatro CSDs que compõem a atual rede do Grupo: Euronext Securities Porto (Interbolsa), Euronext Securities Oslo (Euronext VPS) Euronext Securities Copenhagen (VP Securities) e Euronext Securities Milan (Monte Titoli).

A ambição de "europeizar" e expandir o negócio *post-trade* centra-se em quatro áreas estratégicas chave para ligar os clientes europeus aos mercados internacionais:

- 1 Expandir a oferta de serviços da Euronext Securities para ajudar as emitentes e as instituições financeiras a agilizar as suas operações, reduzir os custos e aumentar a eficiência.
- 2 Convergir fornecendo plataformas comuns para as 4 CSDs que reduzirão as ineficiências na ligação das economias europeias aos mercados globais.
- 3 Ampliar as atividades europeias para permitir aos participantes no mercado, utilizando as principais plataformas de cotação e negociação da Euronext em toda a Europa, mais opções para emissão, custódia e liquidação.
- 4 Melhorar a experiência do cliente, tornando os serviços da Euronext Securities de mais fácil acesso e utilização em todos os mercados.

## 1.3 Principais Áreas de Atuação

### 1.3.1 Registo inicial, estruturação e administração de sistemas centralizados de valores mobiliários

No âmbito do registo inicial e da estruturação e administração dos sistemas centralizados de valores mobiliários (adiante, Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários), a Euronext Securities Porto procede à inscrição das emissões e ao registo das posições detidas pelos intermediários financeiros e realiza todos os procedimentos necessários para o exercício de direitos.

Em detalhe, a Euronext Securities Porto fornece os seguintes serviços:

- Inscrição das emissões de valores mobiliários representados sob a forma desmaterializada e a realização dos controlos inerentes;
- Inscrição das emissões de valores mobiliários representados sob a forma titulada, a sua guarda e a realização dos controlos inerentes;
- Registo das posições detidas pelos Intermediários Financeiros e outros participantes em contas abertas nos sistemas centralizados, e que se refletem na plataforma TARGET2-Securities (T2S);
- Realização de todos os procedimentos necessários para o exercício de direitos de natureza patrimonial, nomeadamente alterações do capital social das sociedades, pagamento de rendimentos e amortizações.

Os Participantes nos Sistemas Centralizados são as Entidades Emitentes, os Intermediários Financeiros e outras entidades que, nos termos da lei e dos regulamentos em vigor, podem tornar-se filiados (entidades de custódia), o Banco de Portugal e a própria Euronext Securities Porto, enquanto entidade de controlo.

O Sistema Centralizado é constituído por um conjunto interligado de contas através do qual se processa a criação e transferência de valores mobiliários nele integrados e se assegura o controlo da quantidade de valores mobiliários em circulação e os direitos constituídos sobre os mesmos.

### 1.3.2 Gestão de sistemas de liquidação

Desde 29 de março de 2016, a Euronext Securities Porto presta o serviço de liquidação através da plataforma TARGET2-Securities (T2S), operada pelo Eurosistema, movimentando as contas de valores mobiliários e as contas de dinheiro dedicadas dos participantes, abertas nessa plataforma, para pagamentos em euros. Os pagamentos em moeda diferente de euro, não aceites pela plataforma T2S, são processados através do envio de instruções de pagamento ao sistema de pagamentos em moeda estrangeira (SPME), operado pela Caixa Geral de Depósitos.

Os Sistemas de Liquidação têm as seguintes funções:

- A liquidação de transações efetuadas em mercado regulamentado ou em sistema de negociação multilateral;
- A liquidação de transações OTC (*Over-The-Counter*);
- A liquidação de transferências Livres de Pagamento (FOP - *Free-of-Payment*);
- A liquidação relativa ao exercício de direitos inerentes aos valores mobiliários registados ou depositados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários;
- O processamento de liquidações financeiras nas contas de dinheiro dedicadas dos participantes, abertas na plataforma T2S, para pagamentos em euros e envio de instruções de pagamento ao sistema de pagamentos em moeda estrangeira (SPME), operado pela Caixa Geral de Depósitos, para pagamentos em moeda não-Euro.

Os participantes nos Sistemas de Liquidação são os Intermediários Financeiros filiados na Euronext Securities Porto e outras entidades que, nos termos da lei e da regulamentação em vigor, podem assumir a qualidade de filiados, os quais asseguram a liquidação física e financeira das operações realizadas em mercado regulamentado e em sistema de negociação multilateral, bem como as operações realizadas fora de mercado.

### 1.3.3 Serviços auxiliares do tipo não-bancário

A Euronext Securities Porto fornece um conjunto de serviços de tipo não-bancário que não implicam riscos de crédito ou liquidez, contribuindo para reforçar a segurança, eficiência e transparência dos mercados de valores mobiliários, que incluem serviços relacionados com o serviço de liquidação e os serviços de registo em conta e de administração de sistemas de registo centralizado.

### Agência Nacional de Codificação

A Agência Nacional de Codificação é a entidade responsável pela atribuição de códigos ISIN - *International Securities Identification Number*, CFI - *Classification of Financial Instruments* e FISN - *Financial Instrument Short Name*.

Neste contexto, a Euronext Securities Porto assegura as seguintes funções:

- Atribuição de códigos de identificação ISIN a todos os valores mobiliários e outros instrumentos financeiros emitidos em Portugal;
- Atribuição de códigos CFI (código que identifica o tipo e a forma do valor mobiliário) a todos os valores mobiliários e instrumentos financeiros com um código ISIN;
- Atribuição de códigos FISN, abreviatura harmonizada para o nome da entidade emitente e das características do instrumento financeiro;
- Divulgação a nível nacional, bem como a todos os membros da ANNA - *Association of National Numbering Agencies*, dos códigos atribuídos;
- Intermediação entre as entidades nacionais e as outras Agências Nacionais de Codificação.

### Serviço de Fundos de Investimento - SFI

A Euronext Securities Porto fornece aos seus participantes um Serviço de Gestão de Fundos de Investimento (SFI), que permite aos Intermediários Financeiros e às Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento as seguintes funcionalidades:

- O registo e controlo de unidades de participação de fundos de investimento (abertos e fechados), incluindo ETFs, com quantidades inteiras ou fracionadas;
- O tratamento automático de subscrições e resgates de unidades de participação de fundos de investimento abertos, utilizando um mecanismo de encaminhamento de ordens (*order routing*). Esta funcionalidade permite aos bancos depositários e às entidades depositárias acompanhar e monitorizar todo o processo de subscrição e resgate, designadamente a liquidação financeira, sempre que esta ocorra nas suas contas de dinheiro (DCA).
- A liquidação de operações sobre unidades de participação de fundos de investimento/ETFs;
- O processamento de eventos associados às unidades de participação de fundos de investimento/ETFs.

### Ligações com outras centrais de valores mobiliários (CSD Links)

O estabelecimento de CSD links entre a Euronext Securities Porto, como CSD Investidora (*Investor CSD*), e outras centrais de valores mobiliários (CSD Emitente-*Issuer CSD*), permite aos participantes da Euronext Securities Porto manter nas suas contas instrumentos financeiros originalmente registados nessas CSD, permitindo a transferência de valores mobiliários entre os participantes da Euronext Securities Porto e os participantes nessas CSD, em tempo real.

A operacionalização das ligações baseia-se nas funcionalidades da plataforma TARGET2-Securities (T2S) que, através de uma conta de valores da Euronext Securities Porto (denominada *omnibus account*) aberta na central estrangeira, e uma conta-espelho (*mirror account*) criada na Euronext Securities Porto, permite o controlo dos valores mobiliários em circulação em Portugal. O exercício de direitos sobre valores emitidos noutras centrais é processado pelas respetivas centrais de valores mobiliários. A Euronext Securities Porto garante a redistribuição pelos seus participantes do dinheiro ou valores mobiliários resultantes do exercício dos direitos recebidos.

Em sentido inverso, o estabelecimento de CSD links entre a Euronext Securities Porto, na qualidade de *Issuer CSD*, e outras centrais de valores mobiliários (*Investor CSD*), permite aos participantes dessas centrais deterem nas suas contas instrumentos financeiros primariamente registados na Euronext Securities Porto, permitindo a transferência transfronteiriça (*cross-border*) desses valores, bem como o processamento do exercício dos direitos de conteúdo patrimonial, através da plataforma pan-europeia T2S.

### Prestação de informação

A Euronext Securities Porto presta, de forma regular, informação estatística, histórica e de natureza financeira aos Intermediários Financeiros, às Entidades Emitentes, à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, ao Banco de Portugal, ao Banco Central Europeu, a auditores e a quaisquer outras entidades que a solicitem.

#### *Identificação de Titulares*

Uma das atividades mais importantes da área de gestão de informação da Euronext Securities Porto é a prestação de um serviço que permite às Entidades Emitentes de valores mobiliários nominativos, emitidos sob a forma desmaterializada ou titulada e registados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, terem acesso à informação relativa à identificação dos titulares dos valores mobiliários por si emitidos, bem como à quantidade detida por cada um deles.

## 1.4 Potenciar o Financiamento Sustentável

O *Managing Board* e o *Supervisory Board* do Grupo Euronext aprovaram na íntegra a abordagem ESG (Environmental, Social, Governance) como foco do novo plano estratégico da Euronext denominado "*Growth for Impact 2024*" e que define a ambição do Grupo de construir uma infraestrutura de mercado líder na Europa.

O Grupo pretende ter um impacto na indústria onde atua e no seu ecossistema de forma a preparar os mercados de capitais para as gerações futuras.

Esta nova estratégia de sustentabilidade centra-se na aceleração da ação climática, tanto nas operações da Euronext como através do papel que desempenha como potenciador (capacitador) do financiamento sustentável em todos os seus mercados.

No âmbito deste plano estratégico, a Euronext definiu o seu compromisso climático "*Fit for 1,5°*", para o seu próprio negócio, os seus parceiros e os seus clientes, comprometendo-se a estabelecer objetivos climáticos quantitativos baseados na ciência, tendo para o efeito subscrito o "*Business Ambition for 1,5°C*", um compromisso liderado pela iniciativa "*Science Based Targets*". A Euronext está, assim, a enfrentar os desafios ambientais cada vez mais urgentes que afetam o planeta.

A Euronext reviu a sua missão e ambições a fim de garantir uma sociedade mais sustentável e um ambiente mais favorável às gerações futuras, prestando uma particular atenção ao impacto da sua atividade.

O plano "*Growth for Impact 2024*" foca-se na firme integração das medidas de ESG no centro da sua tomada de decisão.

Em junho de 2022, a Euronext anunciou o seu apoio ao compromisso *Fit for 1.5°*, associado ao Acordo de Paris e destinado à redução das emissões de gases com efeito de estufa.

Este plano tem uma dupla ambição:

- Promover mercados financeiros seguros e transparentes que permitam o investimento em produtos e serviços sustentáveis;
- No seio da própria empresa, praticar condutas sustentáveis que apoiem o ecossistema.

O plano tem ainda cinco áreas de impacto:

- **Mercado:** Assegurar com sucesso o desenvolvimento de produtos e serviços que vão de encontro ao compromisso ESG definido: "*Fit for 1.5*".
- **Ambiente:** Gerir a pegada de carbono decorrente de viagens de negócios.

- **Pessoas:** Promover ativamente uma cultura de inclusão, celebrando a diversidade.
- **Parceiros:** Apoiar os nossos parceiros.
- **Sociedade:** Participar em ações internas e externas de educação climática.

Cada questão-chave tem KPIs específicos que permitem avaliar as cinco diferentes áreas de impacto.

A Euronext Securities, dedica-se a apoiar a agenda ESG dos seus emitentes e da comunidade financeira. Como parte da estratégia global do ESG da Euronext, foi desenvolvido um conjunto de serviços para as Entidades Emitentes, tais como serviços de assembleias gerais e serviços de registo de acionistas, desenhados tendo em mente os objetivos ESG. As soluções virtuais e híbridas desenvolvidas para Assembleias Gerais permitem a participação remota dos acionistas em assembleias gerais, reduzindo a necessidade de viagens, aumentando desta forma a acessibilidade e o envolvimento dos acionistas na vida da sociedade. As soluções desenvolvidas permitem aos emitentes digitalizar muitos dos processos envolvidos na realização de uma assembleia geral, ajudando a reduzir o consumo de papel e outros recursos.

Os serviços prestados às Entidades Emitentes de identificação e registo de acionistas permitem disponibilizar às empresas informações valiosas sobre os seus acionistas. Através das 4 CSDs do Grupo Euronext, é oferecido um conjunto de soluções que permite satisfazer as necessidades dos clientes, em estreita colaboração com a Euronext Corporate Services, que fornece às empresas uma análise de acionistas com valor acrescentado.

A Euronext Securities Porto oferece, atualmente, serviços de identificação de titulares e está a trabalhar ativamente para expandir a sua carteira de serviços a fim de oferecer serviços adicionais de valor acrescentado aos seus clientes.

A Euronext Securities Porto promoveu também, localmente, várias iniciativas no âmbito do ESG:

- **Dia de Limpeza Costeira:** cerca de 35 colaboradores da Euronext juntaram-se à limpeza da Praia da Memória, em Matosinhos, em colaboração com a Câmara Municipal de Matosinhos, cujos técnicos fizeram também uma pequena intervenção sobre a importância destas iniciativas de limpeza, abordando a poupança de água e a forma correta de tratar os óleos domésticos.
- **Euronext Blue Challenge:** na sua edição de 2021/2022, 9 voluntários da Euronext ofereceram o seu tempo para orientar nove equipas de estudantes a criar mini-empresas com

projetos viáveis que abraçam a Economia Azul e a mitigação das alterações climáticas. A nível nacional, estiveram envolvidos nesta iniciativa 36 estudantes e 6 professores de 6 escolas diferentes.

- **Produtos de papel:** através das compras efetuadas durante o ano de 2022, foi possível recuperar 34.779 caixas de bebidas pós-consumo, poupando 17 árvores de dimensões médias e evitando 909,6 kg de CO<sub>2</sub>. Foram igualmente recolhidos 209 kg de papel para o "Banco Alimentar Contra a Fome", o que contribuiu com um total de 23,2 mil euros para aquisição de alimentos a serem doados a famílias em dificuldades económicas.

**ANÁLISE DA  
ATIVIDADE  
DO 1.º  
TRIMESTRE  
DE 2023**

## 1. ATIVIDADE DO 1º TRIMESTRE DE 2023

### 1.1 Participantes

Em 31 de março de 2023, a Euronext Securities Porto tinha 31 filiados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários e Sistemas de Liquidação por si geridos.

A Clearstream Banking AG (CBF) e a Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) participam nos sistemas da Euronext Securities Porto na sequência do estabelecimento de *Investor* CSD Links com esta entidade gestora.

Para além dos filiados acima mencionados, as seguintes entidades são, igualmente, participantes dos sistemas geridos pela Euronext Securities Porto: Banco de Portugal, Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública, IGCP, E.P.E., LCH S.A., OMIClear – Sociedade de Compensação de Mercados de Energia, SGCCCC, S.A., Cboe Clear Europe N.V. (ex-European Central Counterparty, N.V. - EuroCCP), Euronext Paris, Euronext Lisbon - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A. e a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) como entidade gestora do Sistema de Indemnização aos Investidores.

De salientar que, no contexto da gestão dos sistemas de liquidação de valores mobiliários da Euronext Securities Porto e da sua participação na plataforma T2S, os participantes nos sistemas de liquidação geridos pela Euronext Securities Porto podem assumir a qualidade de participante com ligação direta (DCP - *Directly Connected Party*) ou indireta (ICP - *Indirectly Connected Party*) à plataforma T2S, estando ambas as formas sujeitas aos poderes de supervisão e fiscalização previstos no regulamento da Euronext Securities Porto. Os participantes com uma ligação indireta à plataforma T2S (ICPs) mantêm a sua ligação aos sistemas locais da Euronext Securities Porto, através dos canais de comunicação fornecidos por esta entidade gestora, acedendo à plataforma T2S através desses mesmos sistemas. Os participantes com uma ligação direta à plataforma T2S (DCPs) apenas mantêm o acesso técnico à plataforma T2S para serviços de liquidação e serviços relacionados. A relação contratual para participação nos sistemas da Euronext Securities Porto, incluindo a participação na plataforma T2S, permanece única e exclusivamente com a Euronext Securities Porto.

## 1.2 Sistemas Centralizados

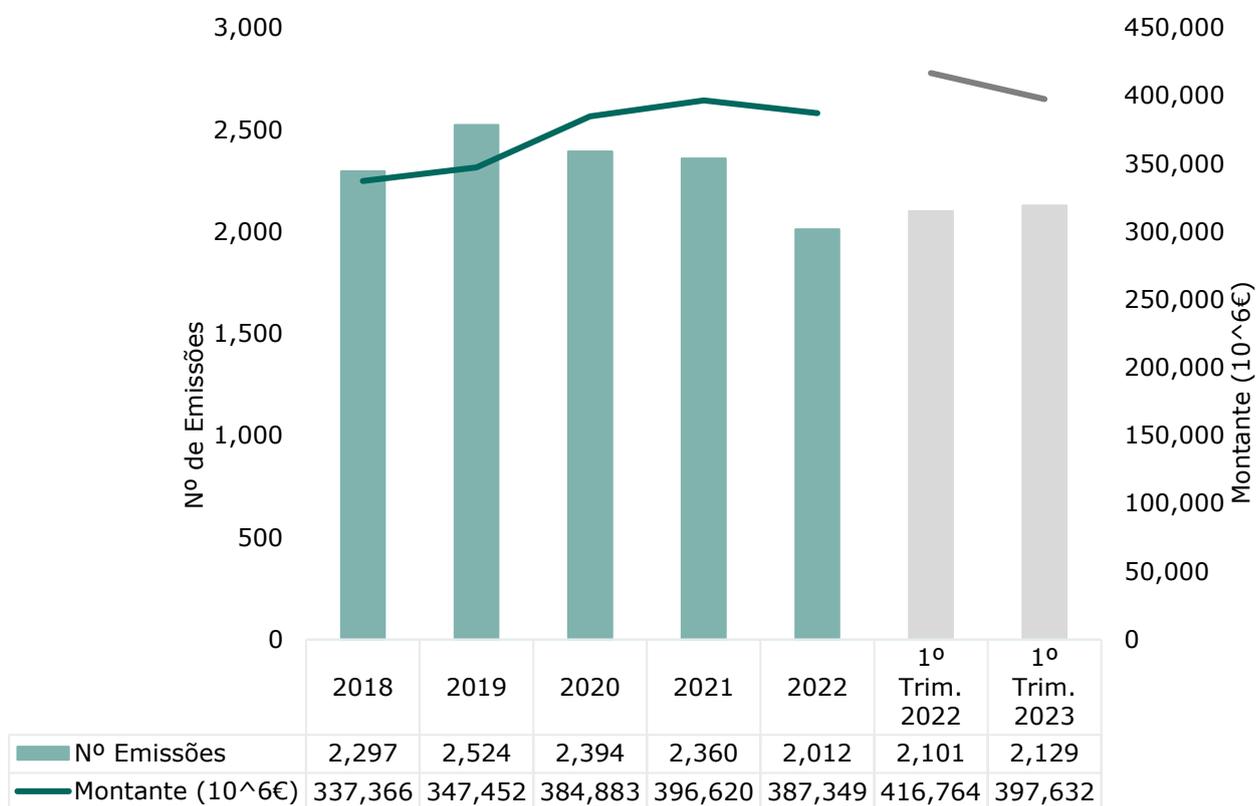
O Sistema Centralizado é constituído por um conjunto interligado de contas através do qual se processa a constituição e transferência dos valores mobiliários nele integrados e se assegura o controlo da quantidade de valores mobiliários em circulação e dos direitos constituídos sobre os mesmos.

Em 31 de março de 2023, estavam sob gestão 2.129 emissões de valores mobiliários nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários. Em termos absolutos, o número de emissões de valores mobiliários aumentou em 28 relativamente às 2.101 emissões registadas no final de março de 2022 (+1,3 %).

O total das emissões de títulos foi avaliado em 397.632 milhões de euros, em comparação com 416.764 milhões de euros em 31 de março de 2022 (-4,6 %).

No período em questão, foram registadas 514 emissões de warrants e 64 certificados, que não se encontram valorizadas.

### VALORES MOBILIÁRIOS REGISTADOS NA EURONEXT SECURITIES PORTO



O quadro seguinte mostra a repartição das emissões registadas nos sistemas geridos pela Euronext Securities Porto, por tipo de valor mobiliário, em 31 de março de 2023 e 2022.

Tipo de valores mobiliários	31/03/2023		31/03/2022	
	Nº Emissões	Valorização (10^6€)	Nº Emissões	Valorização (10^6€)
<b>Ações</b>	<b>413</b>	<b>122 867</b>	<b>414</b>	<b>127 902</b>
<b>Direitos</b>	<b>21</b>	<b>419</b>	<b>22</b>	<b>1 397</b>
<b>Dívida</b>	<b>704</b>	<b>268 670</b>	<b>684</b>	<b>275 085</b>
<i>Dívida Pública</i>	<b>30</b>	<b>173 095</b>	<b>33</b>	<b>174 375</b>
<i>Obrigações do Tesouro</i>	25	166 705	28	166 292
<i>Bilhetes do Tesouro</i>	5	6 390	5	8 083
<i>Dívida Privada</i>	<b>674</b>	<b>95 575</b>	<b>651</b>	<b>100 709</b>
<i>Obrigações (1)</i>	629	94 067	598	98 671
<i>VMOC's (2)</i>	3	55	3	139
<i>Papel Comercial</i>	40	1 373	48	1 819
<i>Títulos de Participação</i>	2	79	2	79
<b>Outros</b>	<b>991</b>	<b>5 676</b>	<b>981</b>	<b>12 380</b>
<i>Unidades de Participação</i>	406	5 127	298	11 723
<i>Warrants</i>	514	0	592	0
<i>Certificados</i>	64	0	77	0
<i>Valores Estruturados</i>	7	550	14	657
<b>Total valores sob gestão</b>	<b>2 129</b>	<b>397 632</b>	<b>2 101</b>	<b>416 764</b>

(1) Inclui Obrigações Clássicas, Obrigações de Caixa, Obrigações Convertíveis, Obrigações c/ Direito de Subscrição, Obrigações Participantes, Obrigações Hipotecárias e Obrigações Titularizadas

(2) Valores Mobiliários Obrigatoriamente Convertíveis

A valorização referida no quadro anterior é baseada em:

- (a) Valor nominal, no caso de títulos de dívida e outros títulos que não são admitidos à negociação num mercado;
- (b) Preço de mercado, para valores mobiliários admitidos à negociação num mercado, que não títulos de dívida, divulgados pela respetiva entidade gestora;
- (c) Valor das unidades de participação informadas pela entidade gestora, para as unidades de participação não admitidas à negociação em mercado;
- (d) Valor de emissão das ações sem valor nominal, não admitidas à negociação em mercado, correspondente à fração do capital social em causa;

No quadro acima, a valorização das emissões de warrants, certificados e outros valores semelhantes não é apresentada.

O segmento acionista registou 413 emissões no valor de 122.867 milhões de euros, o que compara com 414 emissões no valor de 127.902 milhões de euros, em igual período de 2022. Assim, o número de ações diminuiu 0,2% e a valorização destes produtos decresceu 3,9% em termos homólogos, na sequência da descida das cotações das ações admitidas à negociação em mercado regulamentado.

Os direitos, que representam essencialmente direitos de conversão atribuídos ao Estado, registaram 21 emissões de títulos avaliados em 419 milhões de euros, contra 22 emissões avaliadas em 1.397 milhões de euros, em igual período de 2022. Assim, o número de direitos diminuiu 4,6% e a valorização desceu 70%.

No que respeita à dívida pública de longo prazo, o montante registado de 166.705 milhões de euros apresenta um aumento homólogo de 0,3%, tendo o número de emissões de títulos diminuído para 25, menos três do que em 2022. As emissões de Bilhetes do Tesouro mantiveram o mesmo número (5), tendo a valorização destes instrumentos diminuído 21,0%.

A dívida privada, com um total de 674 emissões de títulos (mais 23 do que em igual período do ano anterior), totalizou no final do período 95.575 milhões de euros, o que representa um decréscimo percentual e homólogo de 5,1%. Neste segmento, as emissões de obrigações aumentaram de 598 para 629, mas o seu valor diminuiu 4,7%.

O número de emissões de unidades de participação em fundos aumentou para 406 (face a 298 emissões no ano anterior), tendo a valorização deste segmento diminuído 56,3% em termos homólogos.

No final de março de 2023, a atividade de warrants apresentava um decréscimo homólogo de 13,2% no número de emissões registadas, tendo diminuído em 78 emissões.

Em 31 de março de 2023, estavam registados nos Sistemas Centralizados 64 certificados, menos 13 do que no mesmo período do ano anterior (-16,9%).

Os valores mobiliários estruturados apresentaram um decréscimo de 7 emissões de valores mobiliários, tendo o seu valor diminuído 16,3% face ao valor registado no final de março de 2022.

### **1.2.1 Forma de representação dos valores mobiliários**

Do total de emissões geridos pela Euronext Securities Porto (2.129 emissões), 1.775 estão representados de forma desmaterializada e 354 estão representados por títulos físicos, que estão imobilizados no cofre da Euronext Securities Porto.

Das 354 emissões tituladas, 290 representam emissões de warrants e 43 são certificados, cada emissão representada por um título único.

Em termos percentuais, 83,4% das emissões registadas são desmaterializadas, sendo 16,6% representadas por títulos físicos.

De acordo com a lei portuguesa, os valores mobiliários podem ser representados sob a forma materializados (isto é, representados em papel) ou desmaterializada (representados por registo em conta de valores mobiliários) dependendo da escolha do emitente.

Quando registados nos sistemas centralizados da Euronext Securities Porto, os valores mobiliários que se encontram representados na forma titulada seguem o regime dos valores desmaterializados e encontram-se imobilizados no cofre da Euronext Securities Porto.

### **1.2.2 Controlo das emissões**

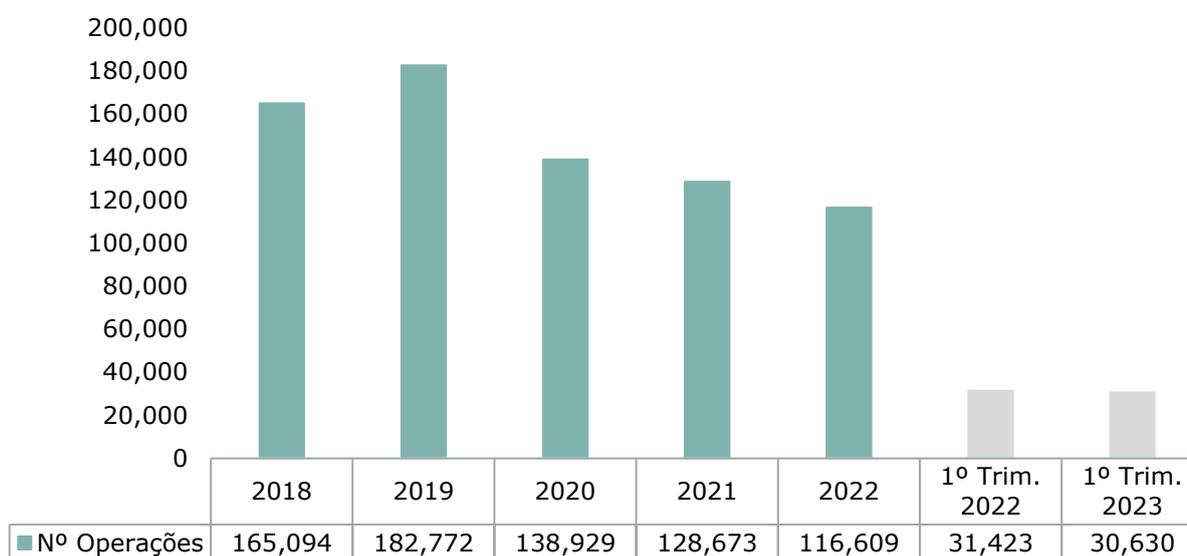
No âmbito da sua atividade de registo e controlo de emissões desmaterializadas, e de depósito, guarda e controlo de valores mobiliários titulados, a Euronext Securities Porto gere, para cada forma de representação de títulos, uma conta interna na qual inscreve a diferença entre a quantidade de valores mobiliários emitida, de uma emissão ou categoria, e a quantidade de valores mobiliários registados e/ou depositados nos Sistemas Centralizados por si geridos.

### 1.2.3 Movimentação de valores mobiliários

Os sistemas geridos pela Euronext Securities Porto também processam outras movimentações de valores mobiliários, designadamente transferências de valores entre contas do mesmo participante e entre contas de diferentes participantes, tanto para a liquidação física de operações como para a mera transferência de valores entre contas, instruções relativas a restrições sobre valores mobiliários (bloqueio, reserva, *earmarking*), instruções relativas ao processamento do exercício de direitos e instruções relativas a operações realizadas pelos Bancos Centrais.

#### Movimentos em conta

No primeiro trimestre de 2023, foram efetuadas 30.630 transferências de valores, menos 793 operações do que no ano anterior, o que representa um decréscimo de 2,5% em relação ao número de movimentos em conta efetuados no mesmo período de 2022.

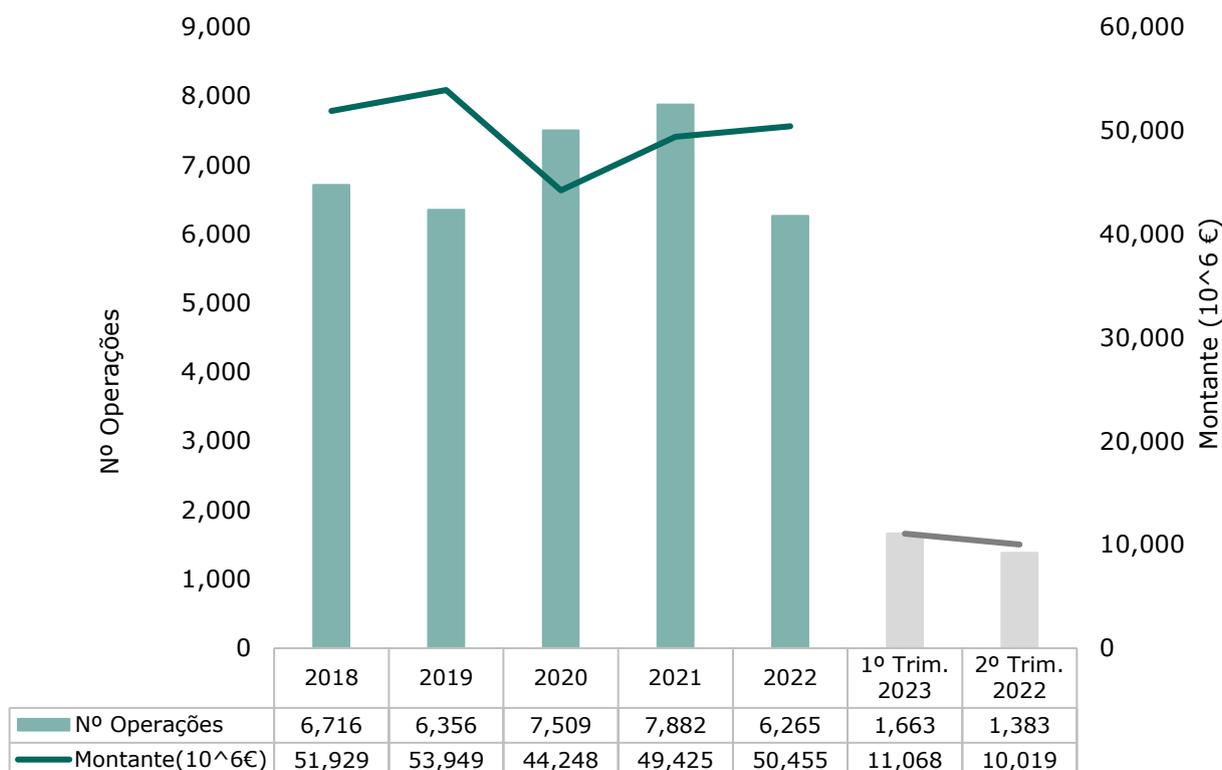


### 1.3 Exercício de Direitos de Conteúdo Patrimonial e Outros Eventos

O exercício de direitos de conteúdo patrimonial e outros eventos constitui uma das principais atividades dos Sistemas Centralizados.

Analisando a totalidade de exercício de direitos realizada nos primeiros três meses de 2023, foram processadas 1.383 operações, o que representa, em termos absolutos, um decréscimo de 280 operações em relação às operações processadas no mesmo período de 2022 (-16,8%). Esta diminuição é explicada, principalmente, pela diminuição do exercício de warrants.

O montante processado relativo a exercício de direitos diminuiu para 10.019 milhões de euros, o que compara com 11.068 milhões de euros processados no mesmo período do ano anterior, representando um decréscimo de 9,5% em termos percentuais e homólogos.



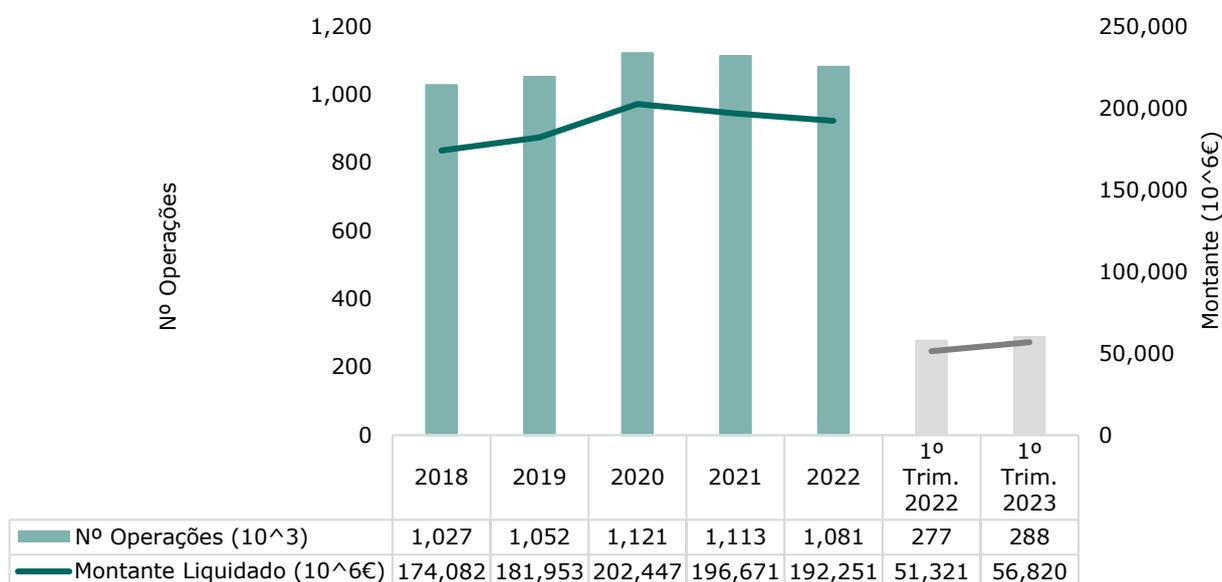
## 1.4 Sistemas de Liquidação

A Euronext Securities Porto fornece o serviço de liquidação através da plataforma pan-europeia T2S, movimentando as contas de valores mobiliários e as contas de dinheiro dedicadas dos participantes abertas nessa plataforma para pagamentos em euros (ou em outra moeda aceite pela plataforma T2S). Os pagamentos em moeda diferente de euro não aceites pela plataforma T2S são processados através do envio de instruções de pagamento para o sistema de pagamentos em moeda estrangeira (SPME), operado pela Caixa Geral de Depósitos.

### 1.4.1 Liquidação em Euros

No final de março de 2023, foram liquidadas 288 mil operações num montante de 56.820 milhões de euros, contra 277 mil operações liquidadas no ano anterior num montante de 51.321 milhões de euros.

Assim, o número de transações aumentou 4,3%. Por sua vez, o montante liquidado também aumentou 10,7%.



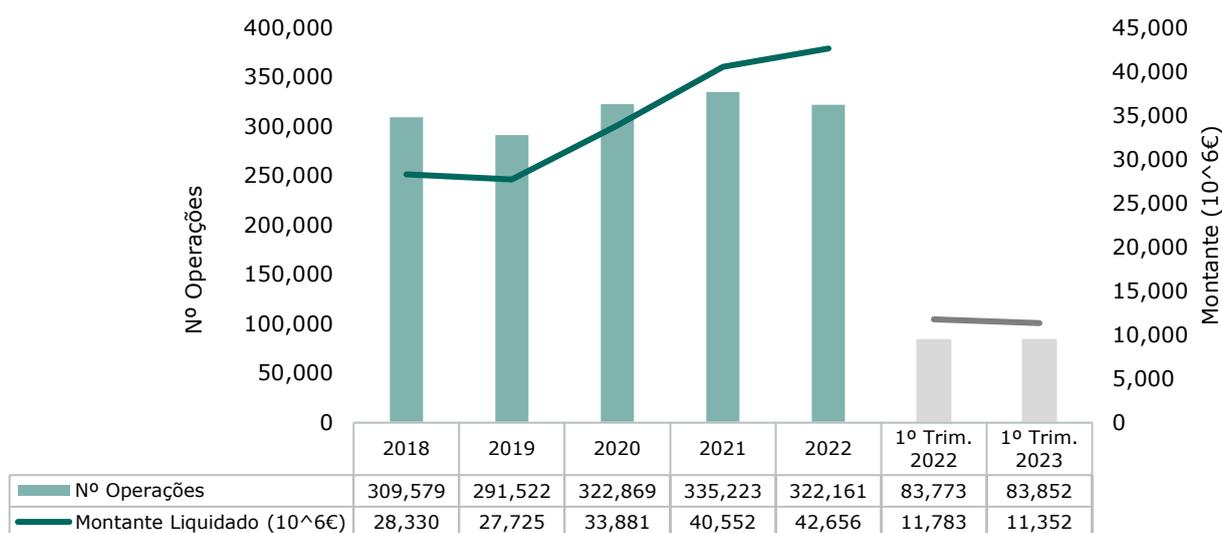
#### 1.4.1.1 Operações garantidas e não garantidas, realizadas em Mercado

Nos primeiros três meses de 2023, foram liquidadas 83.852 operações nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e noutras plataformas de negociação e garantidas por uma contraparte central.

O montante envolvido nestas operações foi de 11.352 milhões de euros, o que compara com 11.783 milhões de euros liquidados no ano anterior.

Em termos comparativos e homólogos, registou-se um aumento de 0,1% no número de operações garantidas liquidadas. Esta evolução não foi acompanhada pelo montante liquidado, que registou uma diminuição de 3,7%.

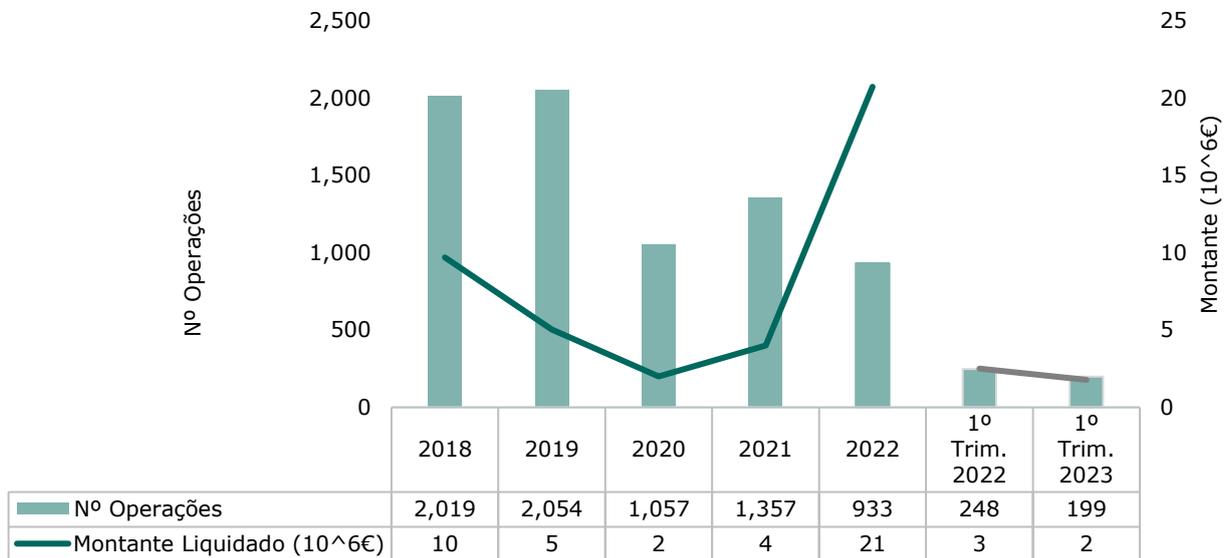
### Operações garantidas realizadas em Mercado



As instruções relativas a operações realizadas nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e noutras plataformas de negociação e não garantidas por uma contraparte central diminuíram para 199, menos 49 do que os negócios liquidados no período homólogo do ano anterior (-19,8%).

O montante liquidado também teve uma evolução negativa registada no primeiro trimestre de 2023, no valor de 2 milhões de euros.

## Operações não garantidas realizadas em Mercado

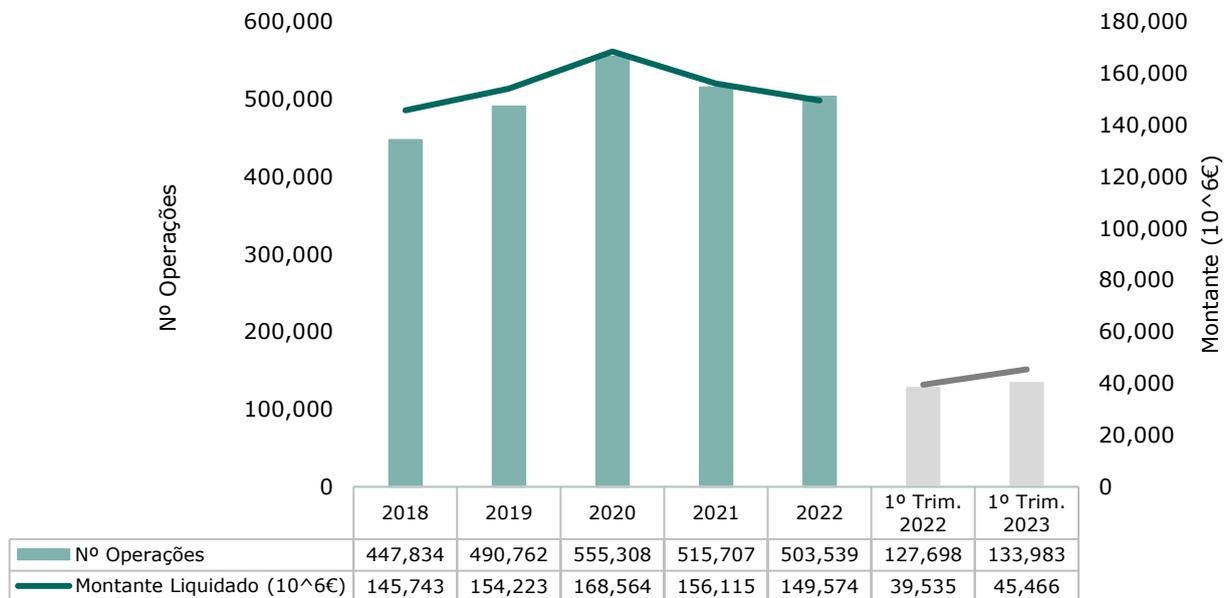


## 1.4.1.2 Outras operações DVP e FOP realizadas fora de mercado

No primeiro trimestre de 2023, foram liquidadas 133.983 operações DVP (*Delivery versus Payment*), relativas a operações fora de mercado, contra 127.698 operações deste tipo liquidadas no mesmo período do ano anterior (+4,9%).

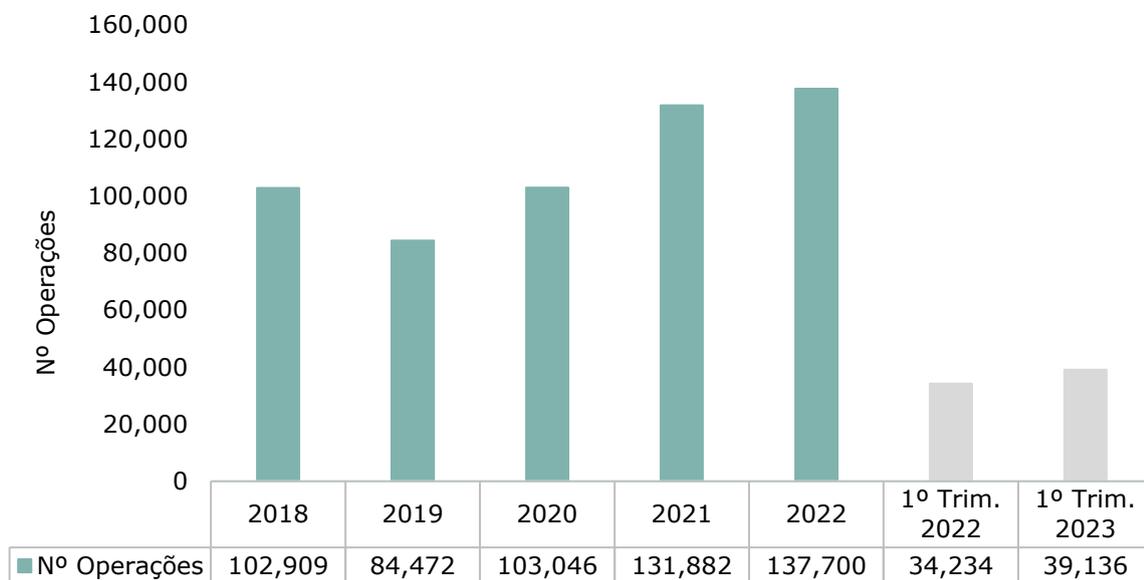
O montante liquidado também registou um aumento de 15,0%, passando de 39.535 milhões de euros liquidados nos primeiros três meses do ano anterior para 45.466 milhões de euros liquidados no mesmo período de 2023.

## Operações DVP



No que respeita às instruções FOP (*Free of Payment*), o número de operações fora de mercado ascendeu a 39.136, o que representa, em termos absolutos, um aumento de 4.902 operações (+14,3%).

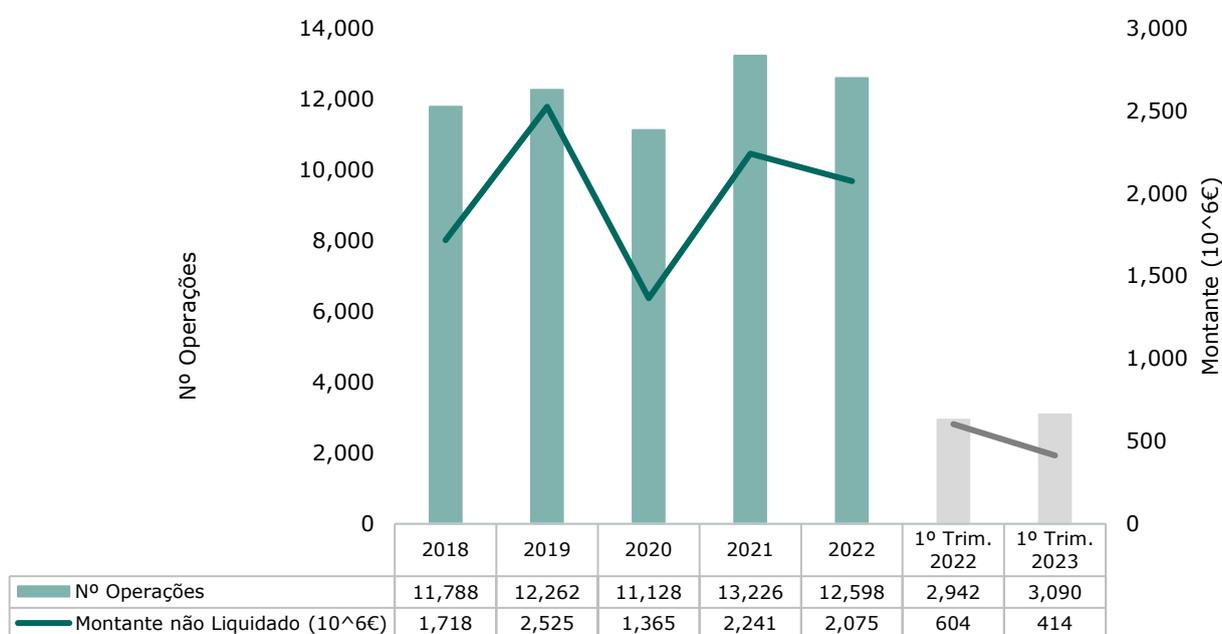
## Operações FOP



### Operações não liquidadas

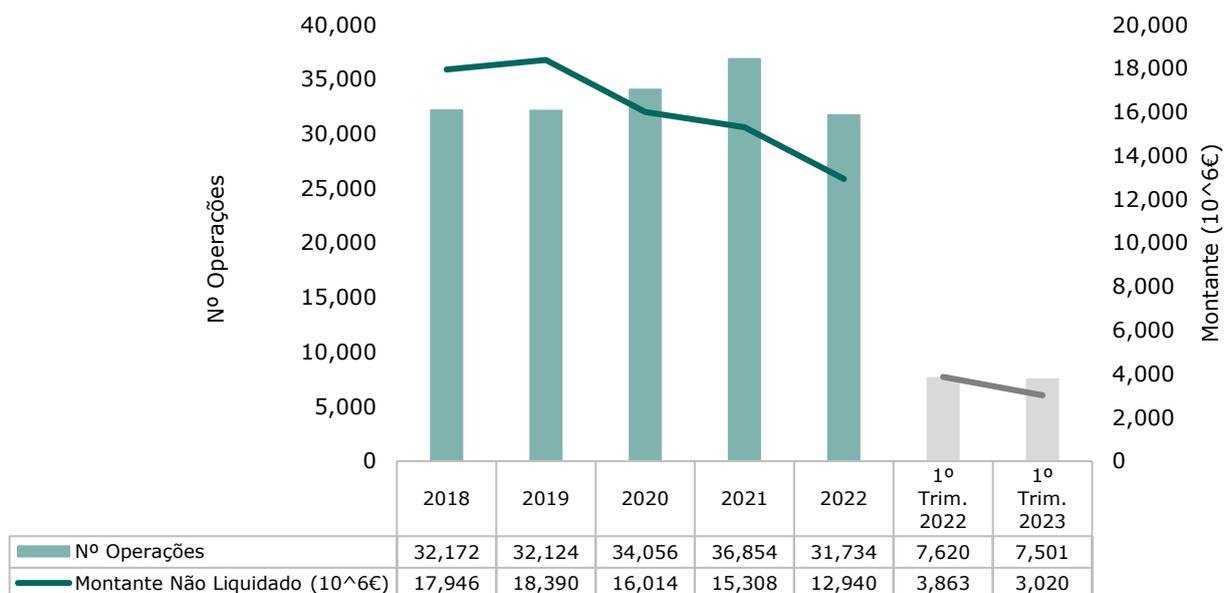
As operações não liquidadas resultantes de operações garantidas e não garantidas realizadas nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e noutras plataformas de negociação, ascenderam a 3.090 operações representando um aumento homólogo de 5,0%. Por outro lado, o montante envolvido em operações não liquidadas diminuiu 31,4%, passando de 604 milhões de euros no final do primeiro trimestre de 2022 para 414 milhões de euros no período em análise.

### Operações realizadas em mercado não liquidadas

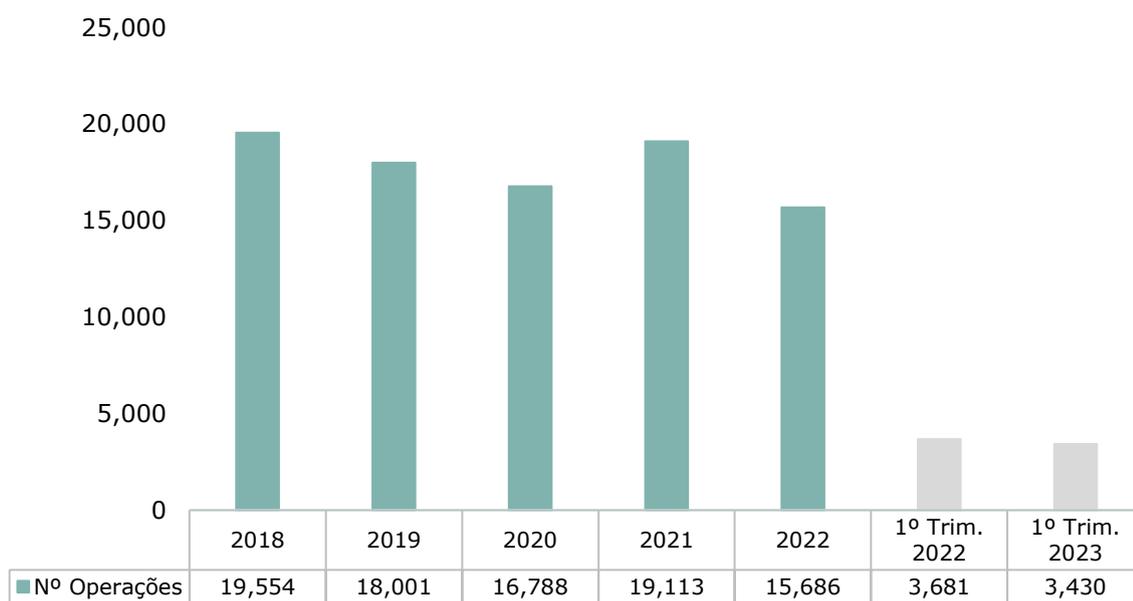


As operações não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD), resultantes de operações DVP (*Delivery versus Payment*) realizadas através dos sistemas de liquidação geridos pela Euronext Securities Porto, registaram um decréscimo no número de operações (menos 119), tendo o montante envolvido nestas operações diminuído de 3.863 milhões para 3.020 milhões de euros (-21,8%).

## Operações DVP não liquidadas em ISD



## Operações FOP não liquidadas em ISD



No primeiro trimestre de 2023, o número de operações FOP não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD), diminuiu para 3.430, o que compara com 3.681 operações não liquidadas no período homólogo do ano anterior (-6,8%).

#### 1.4.2 Liquidação em moeda estrangeira

A Euronext Securities Porto gere também um sistema de liquidação em moeda diferente do Euro, utilizando um sistema de pagamento de tipo *commercial bank money* operado pela CGD - Caixa Geral de Depósitos, S.A.,

As instruções de liquidação em moeda estrangeira que não são elegíveis para o T2S são processadas da seguinte forma:

- (a) A liquidação física é processada no T2S, condicionada à sua liquidação financeira fora do T2S;
- (b) As instruções de pagamento, resultantes da liquidação pelo SLME, são processadas pelo Sistema de Pagamento em Moeda Estrangeira (SPME), operado pela Caixa Geral de Depósitos (CGD).

Este sistema permite o pagamento de rendimentos e a liquidação financeira de transações realizadas nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e não garantidas por uma CCP e de transações OTC (*over-the-counter*). Desde setembro de 2019, também permite a liquidação e pagamento de rendimentos relativos a ETFs (*Exchange-Trade Funds*) denominados em outras moedas que não o euro.

O Sistema de Liquidação de Moeda Estrangeira (SLME) está preparado para processar operações em USD, GBP, JPY, CHF, CAD, AUD, CNY, NOK e SEK, e pode ser alargado a outras moedas convertíveis, após análise, sempre que necessário para satisfazer as necessidades evidenciadas pelo mercado.

No final de março de 2023, estavam registadas no Sistema Centralizado 13 emissões de títulos em moeda estrangeira (menos 2 emissões do que as registadas no mesmo período de 2022), das quais 10 foram emitidas em dólares americanos, 2 em ienes japoneses e 1 em renminbi chinês.

O montante das emissões em dólares ascendeu a 851 milhões de dólares, sendo que a emissão em ienes japoneses foi avaliada em 15.000 milhões de ienes japoneses e a emissão de unidades de participação em moeda chinesa, em 31 de março de 2023, não tinha qualquer montante registado.

## 2. SERVIÇOS AUXILIARES

### 2.1 Agência Nacional de Codificação

No âmbito das suas funções, a Euronext Securities Porto, enquanto Agência Nacional de Codificação, emitiu, no primeiro trimestre de 2023, 2.462 novos códigos, o que compara com os 2.837 códigos atribuídos no período homólogo do ano anterior. Foram desativados 3.764 códigos.

Assim, em 31 de março de 2023, estavam ativos 11.338 códigos ISIN e respetivos códigos CFI e FISN.

Cumprindo o objetivo de divulgar, a nível internacional, os códigos ISIN e CFI atribuídos pela Agência Nacional de Codificação, a Euronext Securities Porto fornece, diariamente, informações à base de dados central, operada pela ASB - *ANNA Service Bureau*. Desta forma, toda a informação ISIN pode ser acedida por todas as entidades que dela necessitam, bem como pelas agências nacionais de codificação membros da ANNA - *Association of National Numbering Agencies*.

A Euronext Securities Porto também promove a divulgação dos códigos atribuídos por esta Agência, mantendo para esse efeito a possibilidade de os interessados subscreverem uma base de dados contendo informações ISIN e CFI e FISN, com atualizações diárias ou semanais.

### 2.2 Serviços de Informação

A Euronext Securities Porto continuou a fornecer regularmente informações estatísticas, históricas e financeiras.

No portal da Euronext Securities Porto, numa área reservada a clientes, existe um módulo disponível que permite às Entidades Emitentes solicitar informações sobre a identificação dos titulares dos valores mobiliários nominativos registados em sistema centralizado, recebendo, na sua área dedicada, o ficheiro contendo as informações solicitadas para uma determinada data de referência.

No entanto, é de notar que os Sistemas Centralizados gerem contas globais, abertas pelos Intermediários Financeiros filiados, que, em cada momento, contêm a soma das contas de registo individualizado abertas pelos investidores junto do Intermediário Financeiro (depositário/registador) da sua escolha. Assim, a Euronext Securities Porto solicita aos Intermediários Financeiros participantes nos Sistemas por ela geridos que enviem as informações sobre os titulares de valores mobiliários que são objeto do pedido da Entidade

Emitente e, após a consolidação das informações recebidas, enviam-nas à Entidade Emitente.

## 2.3 CSD Links

A Euronext Securities Porto estabeleceu ligações com outras CSDs europeias, a fim de permitir aos seus Participantes manter nas suas contas, valores mobiliários emitidos em centrais estrangeiras e possibilitar a concentração da custódia de valores mobiliários nacionais e estrangeiros numa única conta aberta junto desta entidade gestora.

Por conseguinte, a Euronext Securities Porto, enquanto CSD Investidora (*Investor CSD*), é um participante nos sistemas da Euroclear France, da Euroclear Nederland e da Clearstream Banking AG, permitindo assim aos seus participantes manter nas suas contas de valores mobiliários, instrumentos de dívida primariamente registados nos sistemas destas CSD europeias. Através da ligação com a Euroclear France, a Euronext Securities Porto tem também uma ligação indireta (*relayed link*) com a NBB-SSS, a central belga para instrumentos de dívida.

A Euronext Securities Porto, na qualidade de CSD Emitente (*Issuer CSD*), tem como participantes nos seus sistemas a Clearstream Banking AG (CBF) e Iberclear, permitindo, através destas ligações, a transferência transfronteiriça (*cross-border*) de valores mobiliários dos participantes destas CSDs para as contas dos participantes da Euronext Securities Porto.

# ANÁLISE FINANCEIRA 1.º TRIMESTRE 2023



PRIVATE

# 1. ANÁLISE FINANCEIRA DO 1.º TRIMESTRE 2023

## 1.1 Introdução

A Euronext Securities Porto adota as Normas Internacionais de Relato Financeiro (*International Financial Reporting Standard* – IFRS) na elaboração das suas demonstrações financeiras, permitindo, assim, a toda a comunidade financeira proceder a uma análise das demonstrações financeiras desta entidade gestora numa base internacionalmente reconhecida e adotada pela generalidade das empresas europeias, desta forma facilitando a respetiva interpretação e, ainda, a comparabilidade com empresas congéneres.

## 1.2 Resultados

O resultado líquido da Euronext Securities Porto ascendeu a 3,2 milhões de euros no final dos primeiros 3 meses de 2023, valor que representa um acréscimo de 5,2% face ao resultado alcançado no mesmo período do ano anterior.

Os resultados operacionais ascenderam a 4,4 milhões de euros, mais 206 mil euros, se comparado com igual período de 2022. Em termos percentuais, este indicador apresenta um acréscimo homólogo de 4,9%. Para o acréscimo dos resultados operacionais contribuiu o aumento dos proveitos em 335 mil euros, a par com o acréscimo dos custos de exploração (+7,5%) e da diminuição dos custos com amortizações e depreciações em 14,2%.

Resultados	Mar-23	Mar-22	valores expressos em euros	
			Dif. 2023/2022	Var.%
Proveitos operacionais	6.565.346	6.230.171	335.175	5,4%
Custos de exploração	2.085.112	1.939.876	145.236	7,5%
<b>Cash Flow Operacional (EBITDA)</b>	<b>4.480.234</b>	<b>4.290.295</b>	<b>189.939</b>	<b>4,4%</b>
Depreciações / Amortizações	98.134	114.397	-16.263	-14,2%
<b>Resultados Operacionais (EBIT)</b>	<b>4.382.100</b>	<b>4.175.897</b>	<b>206.203</b>	<b>4,9%</b>
Resultados Financeiros	-2.252	-3.405	1.153	-33,9%
<b>Resultados antes de Imposto</b>	<b>4.379.848</b>	<b>4.172.493</b>	<b>207.355</b>	<b>5,0%</b>
Imposto (IRC)	1.185.679	1.135.293	50.386	4,4%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>3.194.169</b>	<b>3.037.200</b>	<b>156.969</b>	<b>5,2%</b>

### 1.3 Proveitos e Ganhos

No final dos primeiros 3 meses, os proveitos totais da Euronext Securities Porto totalizaram 6,6 milhões de euros, valor que representa um acréscimo homólogo de 5,4%.

#### Distribuição dos Proveitos Operacionais

Proveitos	valores expressos em euros			
	Mar-23	Mar-22	Variação	
Utilização Sistema	189.523	189.361	162	0,1%
Sistemas de Liquidação e movimentação de valores	466.307	439.207	27.100	6,2%
Exercício de Direitos/Outros Eventos	171.318	131.575	39.743	30,2%
Manutenção de Valores	5.366.204	5.065.687	300.517	5,9%
Registo de Emissões	45.868	44.990	878	2,0%
Cancelamento de Emissões	28.379	41.985	-13.606	-32,4%
Informação T2S	20.569	21.230	-661	-3,1%
Outros Serviços	232.808	214.053	18.755	8,8%
<b>Total Prestação de Serviços</b>	<b>6.520.977</b>	<b>6.148.088</b>	<b>372.888</b>	<b>6,1%</b>
Outros Proveitos	44.369	82.082	-37.713	-45,9%
<b>Total de Proveitos operacionais</b>	<b>6.565.346</b>	<b>6.230.170</b>	<b>335.175</b>	<b>5,4%</b>

As consequências da pandemia e da invasão russa à Ucrânia motivaram uma espiral inflacionária que se registou nos países ocidentais, incluindo Portugal. Se a pandemia já tinha trazido uma grande escassez de matérias-primas, a guerra na Ucrânia provocou uma crise energética com o consequente aumento do preço da energia, bem como reduziu substancialmente o fornecimento global de alimentos, com impactos mundiais significativos em diversas áreas de atividade. Neste contexto geopolítico e económico de pressão inflacionária, a Euronext Securities Porto decidiu alterar a lista de preços a aplicar aos serviços prestados aos Intermediários Financeiros e a Lista de Preços a aplicar aos serviços prestados às Entidades Emitentes. Cumpre referir que, durante todo o ano de 2022, a Euronext Securities Porto absorveu o aumento de custos (de fornecedores, de energia, e de equipamentos), mas devido ao ambiente económico e inflacionista que se vive, tornou-se necessário compartilhar uma parte desses aumentos de custos com os nossos clientes. Assim, foi decidido atualizar as comissões cobradas pela Euronext Securities Porto em 5,9%, valor que se encontra bem abaixo da taxa de inflação prevista para Portugal pelo governo e pelas entidades internacionais.

Foi ainda decidido não aumentar as comissões de alguns produtos ou serviços, tais como: liquidação das instruções OTC; manutenção e subscrição / resgate de fundos; identificação dos titulares e informação T2S.

A alteração aos preçários teve efeito a partir de 1 de janeiro de 2023.

Assim, e tendo em conta o aumento de preços acima referido, as receitas provenientes da utilização dos sistemas mantiveram-se estáveis face ao trimestre homólogo do ano anterior.

Os sistemas de liquidação apresentam um acréscimo de receitas de 6,2%, justificado pelo aumento das operações OTC (+7%) e operações de mercado (0,04%) liquidadas no primeiro trimestre de 2023, face ao mesmo período do ano anterior. Como acima referido, o preço cobrado pelas instruções OTC não foi alterado em 2023.

As receitas geradas pelo exercício de direitos apresentam um acréscimo homólogo de 30,2% na sequência do aumento de preços.

A manutenção de valores apresenta um acréscimo de receita de 30,2% (+301 mil euros). Os valores médios sob gestão das ações e unidades de participação cresceram 1% e 26%, respetivamente, tendo os montantes médios de dívida pública e privada contraído 2%.

As receitas geradas pelo registo de emissões apresentam um acréscimo de 2% e o cancelamento de emissões decresceram 14 mil euros face ao período homólogo, justificado pelo decréscimo do registo e cancelamento de warrants.

As receitas geradas pela informação disponibilizada via plataforma T2S decresceram 3,1% face ao período homólogo.

Na rubrica "Outros Serviços" estão incluídos todos os serviços prestados pela Euronext Securities Porto que não se encontram discriminados nas rubricas anteriores, nomeadamente depósitos e levantamentos de valores mobiliários, comissão especial de gestão de valores titulados, comissões cobradas no âmbito da gestão da Agência Nacional de Codificação, bem como os proveitos gerados pela rede de comunicações privada da Euronext Securities Porto e comunicações SWIFT para ligação à plataforma T2S. As receitas associadas cresceram 16 mil euros quando comparadas com o trimestre homólogo do ano anterior.

## 1.4 Custos e Perdas

Os custos operacionais ascenderam a 2,2 milhões de euros no final do período em análise, valor que representa um acréscimo absoluto de 129 mil euros, face ao montante registado no mesmo

período do ano anterior. Esta variação é explicada essencialmente pelo acréscimo dos custos com gastos com pessoal e outros gastos apesar de uma diminuição dos gastos de TI e consultoria e serviços profissionais.

### Principais Rubricas da Demonstração da Posição Financeira

valores expressos em euros

Custos Operacionais	Mar-23	Mar-22	Dif. 2023/2022	Var.%
Gastos com o pessoal (GP)	918.824	727.530	191.294	26,3%
Gastos com TI's e comunicações	108.672	137.771	-29.099	-21,1%
Consultoria e Serviços profissionais	737.733	798.993	-61.260	-7,7%
Equipamentos e instalações	43.588	34.162	9.426	27,6%
Marketing	0	0	-	-
Provisões, ajustamentos e imparidades	10.467	0	10.467	-
Outros Gastos/ outros rendimentos	265.828	241.420	24.408	10,1%
<b>Custos exploração</b>	<b>2.085.112</b>	<b>1.939.876</b>	<b>145.236</b>	<b>7,5%</b>
Depreciações / Amortizações	98.134	114.397	-16.263	-14,2%
<b>Custos Operacionais</b>	<b>2.183.246</b>	<b>2.054.274</b>	<b>128.972</b>	<b>6,3%</b>

Os gastos com pessoal apresentam um acréscimo de 26,3% em resultado da contratação de novos recursos humanos, dos aumentos salariais efetuados e de custos não recorrentes.

A rubrica de outros gastos apresenta um aumento de 24 mil euros resultante do aumento das comissões pagas ao regulador.

Os gastos com tecnologias de informação e comunicações decresceram em função dos custos com o projeto CA4U estarem a ser capitalizados, o que não acontecia no primeiro trimestre de 2022.

A rubrica "Consultoria e Serviços profissionais" apresenta um decréscimo de 7,7%. A Euronext Securities Porto, enquanto entidade pertencente ao Grupo Euronext, tem, ao longo dos anos, beneficiado de um conjunto de serviços disponibilizados por outras empresas e áreas do Grupo Euronext. Assim, foi decidido, adotar na Euronext Securities Porto (bem como nas demais entidades do Grupo Euronext) uma nova política de alocação de custos, consubstanciada em três vetores; o "Intragroup Central Services Agreement – ICESA"; o "Shareholder Cost

*Reallocations – CSD*” e *“Management Fee”* com o objetivo de espelhar, em cada empresa, os verdadeiros custos que suportam as atividades que desenvolvem.

Assim, a março de 2023, foram registados custos que ascenderam a 262 mil euros e que incluem custos de gestão, custos relativos às áreas de suporte à atividade (Departamento Financeiro, Infosec, Legal, Risco, Auditoria e Estratégia e Inovação), custos de gestão e custos de IT (relativos a custos com comunicações e *End-User Computing* (EuC)), que representam menos 107 mil euros, quando comparado com o período homólogo.

Valores expressos em euros

<b>Gastos intergrupo</b>	<b>Mar-23 Euros</b>	<b>Mar-22 Euros</b>	<b>Varição Euros</b>
Refaturação serviços de suporte	204.584	256.129	-51.545
Alocação de custos dos membros de gestão	34.226	89.753	-55.527
Custos de gestão intergrupo	23.177	23.217	-40
<b>Total</b>	<b>261.987</b>	<b>369.099</b>	<b>-107.112</b>

## 1.5 Estrutura Patrimonial

O Balanço da Euronext Securities Porto apresenta no final do mês de março, um total do Ativo de 34,6 milhões de euros, de Passivo de 17,6 milhões de euros e Capital Próprio ascende, no final do mês de março de 2023, a 17,0 milhões de euros.

### Detalhe da estrutura patrimonial

Valores expressos em euros

<b>Rúbricas</b>	<b>Mar-23 Euros</b>	<b>Dec-22 Euros</b>	<b>Euros</b>	<b>Varição %</b>
Ativo	34.552.148	29.900.611	4.651.537	15,6%
Passivo	17.590.986	4.328.757	13.262.229	306,4%
Capital Próprio	16.961.162	25.571.854	-8.610.692	-33,7%

O Ativo regista um aumento em 15,6%, justificado, essencialmente, pela variação ocorrida na rubrica de caixa e depósitos de curto prazo.

O Passivo apresenta um aumento de 306,4%, explicado pela distribuição de dividendos ao acionista no montante de 11,8 milhões de euros.

O capital próprio ascendeu a 17,0 milhões de euros no final do período em análise, menos 33,7% face a dezembro de 2022, justificado essencialmente pelo dividendo pago à Euronext Lisbon e do resultado líquido do período em análise.

Porto, 30 de junho de 2023

### O Conselho de Administração

Presidente	Pierre Davoust
CEO	Olga Maria Cardoso Jordão
Vogal	Isabel Rute Ucha da Silva
Vogal	Joaquim António Pereira Cadete

<b>Revisor Oficial de Contas (n.º 54050)</b>	Miguel Brochado
--	-----------------

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



PRIVATE

Demonstração da Posição Financeira  
em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022

Valores expressos em Euros

	março 2022	dezembro 22
<b>Ativo</b>		
Ativos fixos tangíveis	289.867	319.251
Ativos intangíveis	755.408	598.340
Direitos de uso	866.862	935.612
Outros Ativos financeiros	4.099	3.885
Ativos por Impostos diferidos	73.693	44.442
Benefícios aos empregados	427.250	431.000
<b>Total de Ativos Não Correntes</b>	<b>2.417.179</b>	<b>2.332.530</b>
Devedores e outros ativos	3.574.563	3.094.307
Caixa e equivalentes de caixa	28.560.406	24.473.774
<b>Total de Ativos Correntes</b>	<b>32.134.969</b>	<b>27.568.081</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>34.552.148</b>	<b>29.900.611</b>
<b>Capital Próprio</b>		
Capital	5.500.000	5.500.000
Reserva Legal	5.500.000	5.500.000
Outras reservas – Ganhos e perdas reconhecidos diretamente em reservas	(509.601)	(509.601)
Resultados transitados	3.327.058	3.327.058
Outros instrumentos de capital – <i>Plano de ações</i>	(50.464)	(33.508)
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas	3.194.169	11.787.905
<b>Total do Capital Próprio atribuível aos acionistas</b>	<b>16.961.162</b>	<b>25.571.854</b>
<b>Passivo</b>		
Benefícios aos empregados	-	-
Financiamentos obtidos	599.252	668.019
Passivos por Impostos diferidos	-	-
<b>Total de Passivos Não Correntes</b>	<b>599.252</b>	<b>668.019</b>
Credores e outros passivos	14.810.690	2.667.387
Financiamentos obtidos	246.942	274.178
IRC apurado	1.934.102	719.173
<b>Total de Passivos Correntes</b>	<b>16.991.734</b>	<b>3.660.738</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>17.590.986</b>	<b>4.328.757</b>
<b>Total do Capital Próprio e Passivo</b>	<b>34.552.148</b>	<b>29.900.611</b>

**Demonstração do Rendimento Integral  
para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022**

Valores expressos em Euros

	março 23	março 22
Prestações de serviços		
Liquidação, custódia e outros	6.520.977	6.148.089
Outros proveitos	44.369	82.082
	<u>6.565.346</u>	<u>6.230.171</u>
<i>Gastos e perdas</i>		
Gastos com o pessoal	918.824	727.530
Amortizações e depreciações	98.134	114.397
Gastos com tecnologias de informação e comunicações	108.672	137.771
Consultoria e serviços profissionais	737.733	798.993
Instalações e serviços conexos	43.588	34.162
Provisões ajustamentos e imparidades	10.467	-
Outros gastos	265.828	241.420
	<u>2.183.246</u>	<u>2.054.274</u>
Resultado operacional	4.382.100	4.175.897
	<u><u>4.382.100</u></u>	<u><u>4.175.897</u></u>
Proveitos financeiros	-	8
Gastos financeiros	2.252	3.413
Resultado financeiro	(2.252)	(3.405)
	<u><u>(2.252)</u></u>	<u><u>(3.405)</u></u>
Resultado antes de impostos	4.379.848	4.172.493
	<u><u>4.379.848</u></u>	<u><u>4.172.493</u></u>
Impostos sobre lucros		
- Imposto Corrente	1.214.929	1.140.595
- Imposto Diferido	(29.929)	(5.302)
Resultado após impostos	3.194.169	3.037.200
	<u><u>3.194.169</u></u>	<u><u>3.037.200</u></u>
Ganhos e (perdas) reconhecidos diretamente em reservas:		
Benefícios pós-emprego – Desvios atuariais	-	-
Plano de ações	(16.956)	5.389
	<u><u>(16.956)</u></u>	<u><u>5.389</u></u>
Rendimento integral	3.177.213	3.042.588
	<u><u>3.177.213</u></u>	<u><u>3.042.588</u></u>
Resultado por ação Básico – Euros	0,58	0,55
Resultado por ação Diluído – Euros	0,58	0,55

**Demonstração dos Fluxos de Caixa  
para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022**

Valores expressos em Euros

	março 23	março 22
<i>Fluxos de caixa das atividades operacionais</i>		
Recebimento de clientes	7.287.564	7.182.399
Pagamento a fornecedores	(1.110.935)	(678.124)
Pagamentos ao pessoal	(557.648)	(532.294)
Caixa gerada pelas operações	5.618.981	5.971.981
(Pagamento) / recebimento do imposto sobre rendimento	-	-
Outros recebimentos / (pagamentos)	(1.478.879)	(1.212.786)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)</b>	<b>4.139.102</b>	<b>4.759.195</b>
<i>Fluxos de caixa das atividades de investimento</i>		
Pagamentos respeitantes a:		
- Ativos tangíveis	-	-
- Ativos intangíveis	-	-
- Investimentos financeiros	-	-
- Outros ativos	-	-
Recebimentos provenientes de:		
- Ativos tangíveis	11.500	-
- Ativos intangíveis	-	-
- Investimentos financeiros	-	-
- Outros ativos	-	-
- Subsídios ao investimento	-	-
- Juros e rendimentos similares	-	-
- Dividendos	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)</b>	<b>11.500</b>	<b>-</b>
<i>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</i>		
Recebimentos provenientes de:		
- Financiamentos obtidos	-	-
- Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-
- Cobertura de prejuízos	-	-
- Doações e subsídios	8.684	3.814
- Outras operações de financiamento	-	-
Pagamentos respeitantes a:		
- Amortizações de contratos de locação	(70.403)	(96.520)
- Juros e gastos similares	(2.252)	(3.385)
- Dividendos	-	-
- Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-
- Outras operações de financiamento	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)</b>	<b>(63.971)</b>	<b>(96.091)</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)</b>	<b>4.086.632</b>	<b>4.663.104</b>
Efeito das diferenças de câmbio		
	-	-
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>	<b>24.473.774</b>	<b>23.661.147</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>28.560.406</b>	<b>28.324.251</b>

**Mapa de alterações no Capital Próprio  
para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 31 de março de 2023**

Valores expressos em Euros

	Total dos capitais próprios	Capital social	Reserva legal	Outras reservas	Resultados transitados	Resultado líquido
<b>31 de dezembro de 2021</b>	<b>23.059.193</b>	<b>5.500.000</b>	<b>5.500.000</b>	<b>(2.129.028)</b>	<b>2.827.058</b>	<b>11.361.164</b>
<b>Rendimento integral:</b>						
- Resultado líquido do período	11.787.905	-	-	-	-	11.787.905
- (Perdas) / Ganhos atuariais reconhecidas no período	1.556.000	-	-	1.556.000	-	-
- Plano de ações	29.919	-	-	29.919	-	-
	<b>13.373.824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.585.919</b>	<b>-</b>	<b>11.787.905</b>
<b>Distribuição de resultados</b>						
- Distribuição de dividendos	(10.861.164)	-	-	-	500.000	(11.361.164)
	<b>(10.861.164)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>500.000</b>	<b>(11.361.164)</b>
<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>25.571.854</b>	<b>5.500.000</b>	<b>5.500.000</b>	<b>(543.109)</b>	<b>3.327.058</b>	<b>11.787.905</b>
<b>Rendimento integral:</b>						
- Resultado líquido do período	3.194.169	-	-	-	-	3.194.169
- (Perdas) / Ganhos atuariais reconhecidas no período	-	-	-	-	-	-
- Plano de ações	(16.956)	-	-	(16.956)	-	-
	<b>3.177.213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16.956)</b>	<b>-</b>	<b>3.194.169</b>
<b>Distribuição de resultados</b>						
- Distribuição de dividendos	(11.787.905)	-	-	-	-	(11.787.905)
	<b>(11.787.905)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.787.905)</b>
<b>31 de março de 2023</b>	<b>16.961.162</b>	<b>5.500.000</b>	<b>5.500.000</b>	<b>(560.065)</b>	<b>3.327.058</b>	<b>3.194.169</b>

Porto, 30 de junho de 2023

**O Conselho de Administração**

Presidente	Pierre Davoust	
CEO	Olga Maria Cardoso Jordão	
Vogal	Isabel Rute Ucha da Silva	
Vogal	Joaquim António Pereira Cadete	

<b>Revisor Oficial de Contas (n.º 54050)</b>	Miguel Brochado	
--	-----------------	--



[euronext.com/post-trade](https://euronext.com/post-trade)