



EURONEXT SECURITIES

RELATÓRIO DE GESTÃO E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1º TRIMESTRE 2022

/ PORTO

TABLE OF CONTENTS

MISSÃO E ÁREAS DE NEGÓCIO	3
1. INTRODUÇÃO.....	4
1.1. Missão	4
1.2. Plano estratégico “Growth for Impact 2024”	5
1.3. Principais áreas de atuação	6
ANÁLISE DA ATIVIDADE.....	10
1. ATIVIDADE 1º TRIMESTRE 2022.....	11
1.1. Participantes	11
1.2. Sistemas Centralizados.....	11
1.3. Exercício de direitos de conteúdo patrimonial e outros eventos	15
1.4. Sistemas de liquidação	16
2. SERVIÇOS AUXILIARES.....	25
2.1. Agência Nacional de Codificação.....	25
2.2. Serviços de Informação	25
2.3. CSD Links.....	26
ANÁLISE FINANCEIRA	27
1. ANÁLISE FINANCEIRA 1º TRIMESTRE 2022.....	28
1.1. Introdução.....	28
1.2. Resultados	28
1.3. Proveitos e Ganhos	29
1.4. Custos e Perdas	30
1.5. Estrutura Patrimonial	31
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	33

MISSÃO E ÁREAS NEGÓCIO



1. INTRODUÇÃO

1.1. Missão

A INTERBOLSA– Sociedade Gestora de Sistemas de Liquidação e de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A. (de ora em diante, designada por Euronext Securities Porto) é uma sociedade anónima que tem por objeto a gestão de sistemas de liquidação e de sistemas centralizados de valores mobiliários.

A missão da Euronext Securities Porto consiste em:

- Fornecer aos intervenientes no mercado de capitais, instituições financeiras e entidades emitentes, sistemas de registo, depósito e guarda de valores mobiliários e sistemas de liquidação das transações sobre esses mesmos valores;
- Contribuir para o desenvolvimento e eficiência do mercado de capitais, designadamente no que se refere às áreas de liquidação e custódia, através da disponibilização de serviços de qualidade superior e de infraestruturas que respondam com segurança e fiabilidade às necessidades dos agentes de mercado, criando, deste modo, condições competitivas, reduzindo riscos sistémicos e acautelando os direitos dos investidores.

Na realização da sua missão, e de acordo com o seu objeto social e o estipulado no Regulamento (UE) n.º 909/2014, de 23 de julho (abreviadamente *CSD Regulation*), a Euronext Securities Porto prossegue um conjunto alargado 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 de tipo não bancário, dos quais se destacam: a atribuição e gestão de códigos ISIN enquanto Agência Nacional de Codificação, a organização do Sistema de Gestão de Empréstimos (SGE) e do Sistema de Fundos de Investimento (SFI) e a ligação com outras centrais de valores mobiliários (CSD Links).

1.2. Plano estratégico “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-europeizar” as CSDs,
- 3 Desenvolver a liderança do Grupo Euronext na Europa,
- 4 Capacitar as finanças sustentáveis e
- 5 Executar fusões e aquisições com criação de valor.

O novo plano estratégico da Euronext para o triénio em curso, 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 integram a atual rede do Grupo: a Euronext Securities Porto (Interbolsa), Euronext Securities Oslo (Euronext VPS) Euronext Securities Copenhagen (VP Securities) e a Euronext Securities Milan (Monte Titoli).

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

- 1 Expandir a oferta de serviços da Euronext Securities, de forma a ajudar as emitentes e as instituições financeiras a agilizar as suas operações, reduzir custos e aumentar a sua eficiência.
- 2 Convergir através da disponibilização de plataformas comuns às 4 CSDs que permitirão reduzir as ineficiências de ligação entre as economias europeias e os mercados globais.
- 3 Escalar as atividades europeias de forma a permitir aos participantes do mercado que utilizam as principais plataformas de *listing* e negociação da Euronext em toda a Europa mais opções para emissão, custódia e liquidação.
- 4 Melhorar a experiência do cliente, facilitando o acesso e utilização dos serviços da Euronext Securities 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 de estruturação e administração de sistemas centralizados de valores mobiliários (abreviadamente, Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários) a Euronext Securities Porto procede à inscrição de emissões e ao registo das posições detidas pelos intermediários financeiros e realiza todos os procedimentos necessários ao exercício de direitos.

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

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

Participam nos Sistemas Centralizados as Entidades Emitentes, os Intermediários Financeiros e demais entidades que, nos termos da lei e da regulamentação em vigor, podem assumir a qualidade de filiado (entidades de custódia), o Banco de Portugal e a própria Euronext Securities Porto, enquanto entidade de controlo.

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

1.3.2. Gestão de sistemas de liquidação

A Euronext Securities Porto presta, desde 29 de março de 2016, o serviço de liquidação através da plataforma TARGET2-Securities (T2S), operada pelo Eurosistema, procedendo à movimentação das contas de valores mobiliários e das contas de dinheiro dedicadas dos participantes abertas nessa plataforma, para pagamentos em euros. Os pagamentos em moeda diferente do 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.

Os Sistemas de Liquidação têm como funções:

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

São participantes nos Sistemas de Liquidação os Intermediários Financeiros filiados na Euronext Securities Porto, e demais entidades que, nos termos da lei e da regulamentação em vigor, podem assumir a qualidade de filiado, 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 presta um conjunto de serviços de tipo não bancário que não implicam riscos de crédito ou de liquidez, contribuindo para reforçar a segurança, a eficiência e a transparência dos mercados de valores mobiliários, os quais incluem serviços relacionados com o serviço de liquidação e serviços relacionados com os serviços de registo em conta e de administração de sistema 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 código ISIN;
- Atribuição de códigos FISN, abreviatura harmonizada da denominação 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;
- Interlocação entre as entidades nacionais e as outras Agências Nacionais de Codificação.

Serviço de Fundos de Investimento - SFI

A Euronext Securities Porto disponibiliza 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 o controlo de unidades de participação de fundos de investimento (abertos e fechados), incluindo ETF's, com quantidades inteiras ou fracionadas;
- O tratamento automático de subscrições e resgates de unidades de participação de fundos de investimento abertos, efetuado com recurso a 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, nomeadamente 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/ETF's;
- O processamento de eventos associados às unidades de participação de fundos de investimento/ETF's.

Ligações com outras centrais de valores mobiliários (CSD Links)

O estabelecimento de CSD Links entre a Euronext Securities Porto, como Investor CSD, e outras centrais de valores mobiliários (Issuer CSD), possibilita aos participantes da Euronext Securities Porto deterem nas suas contas instrumentos financeiros originariamente registados nessas CSDs, permitindo a transferência de valores entre os participantes da Euronext Securities Porto e os participantes das referidas CSDs, em tempo real.

A operacionalização das ligações baseia-se nas funcionalidades existentes na plataforma TARGET2-Securities (T2S) que, através de uma conta de valores da Euronext Securities Porto (denominada conta *omnibus*) aberta na central estrangeira, e uma conta espelho (*mirror account*) criada na Euronext Securities Porto, permite o controlo dos valores em circulação em Portugal. O exercício de direitos dos 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 de direitos recebidos.

Em sentido inverso, o estabelecimento de CSD Links entre a Euronext Securities Porto, como Issuer CSD, e outras centrais de valores mobiliários (Investor CSD), possibilita aos participantes dessas Centrais deterem nas suas contas instrumentos financeiros originariamente registados na Euronext Securities Porto, permitindo a transferência cross-border desses valores, bem como o processamento do exercício de 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 todas as demais entidades que a solicitem.

Identificação de Titulares

Uma das mais relevantes atividades da área de gestão de informação da Euronext Securities Porto é a disponibilização de um serviço que permite às Entidades Emitentes de valores mobiliários nominativos, emitidos sob a forma desmaterializada ou titulada e inscritos 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 por cada um detida.

ANÁLISE DA ATIVIDADE 1º TRIMESTRE DE 2022



1. ATIVIDADE 1º TRIMESTRE 2022

1.1. Participantes

Em 31 de março de 2022, a Euronext Securities Porto contava com 32 filiados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários e nos 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 dos Investor CSD Links estabelecidos com esta entidade gestora.

Além dos filiados acima referidos, são igualmente participantes nos Sistemas geridos pela Euronext Securities Porto, o Banco de Portugal, a Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública, IGCP, E.P.E, a LCH, S.A., a OMIClear - Sociedade de Compensação de Mercados de Energia, SGCCCC, S.A., a European Central Counterparty, N.V. (EuroCCP), a Euronext Paris, a Euronext Lisbon – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A. e a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, enquanto entidade gestora do Sistema de Indemnização aos Investidores.

1.2. Sistemas Centralizados

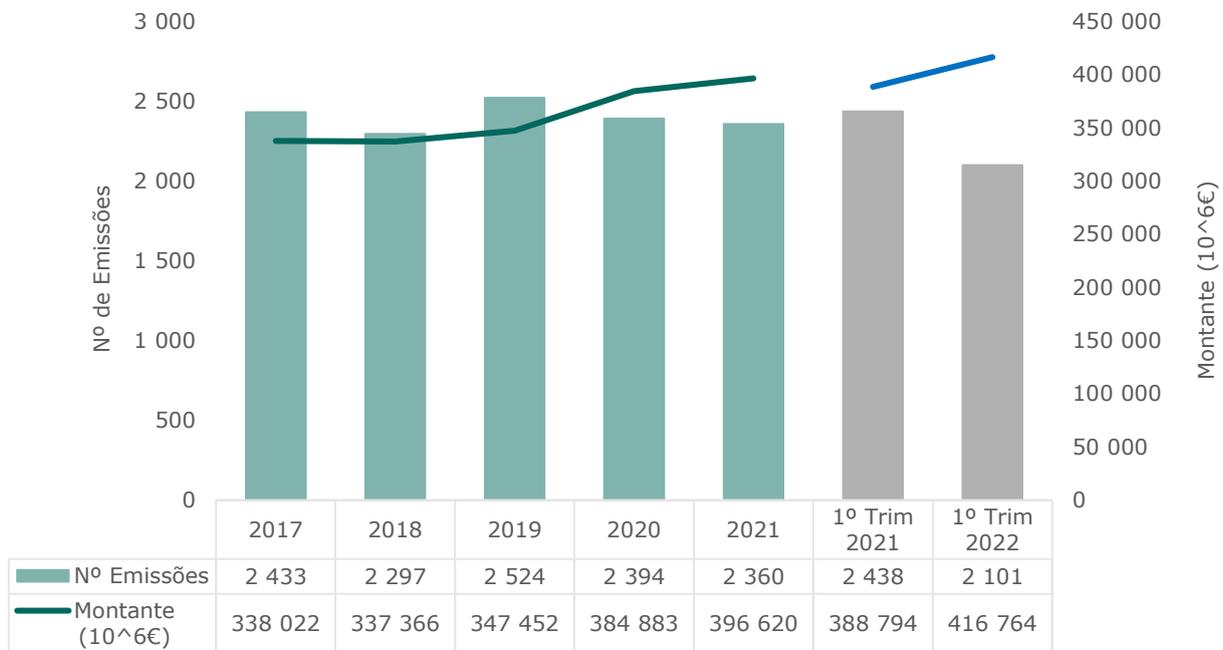
O Sistema Centralizado é formado por um conjunto interligado de contas através do qual se processa a constituição e a transferência dos valores mobiliários nele integrados e se assegura o controlo da quantidade dos valores mobiliários em circulação e dos direitos sobre eles constituídos.

Em 31 de março de 2022, encontravam-se sob gestão dos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários 2.101 emissões de valores mobiliários. Em termos absolutos, o número de emissões de valores mobiliários decresceu 337 face às 2.438 emissões inscritas no final do trimestre 2021 (-13,8%).

O total das emissões estava avaliado em € 416.764 milhões, valor que compara com os € 388.794 milhões registados em 31 de março de 2021 (+7,2%).

Refira-se que, no período em análise, encontram-se registadas 592 emissões de warrants e 77 certificados, as quais não se encontram valorizadas.

VALORES MOBILIÁRIOS REGISTRADOS NA EURONEXT SECURITIES PORTO



No quadro abaixo é apresentada a repartição das emissões registadas nos sistemas geridos pela Euronext Securities Porto, por tipo de valor mobiliário, em 31 de março de 2022 e de 2021.

Tipo de valores mobiliários	31/03/2021		31/03/2022		Var. Emissões	Var. Valorização
	Nº Emissões	Valorização (10 ⁶ €)	Nº Emissões	Valorização (10 ⁶ €)		
Ações	419	112.125	414	127.902	-1,2%	14,1%
Direitos	19	1.356	22	1.397	15,8%	3,0%
Dívida	670	272.317	684	275.085	2,1%	1,0%
Dívida Pública	35	175.085	33	174.375	-5,7%	-0,4%
<i>Obrigações do Tesouro e Outras</i>	30	164.167	28	166.292	-6,7%	1,3%
<i>Bilhetes do Tesouro</i>	5	10.918	5	8.083	0,0%	-26,0%
Dívida Privada	635	97.232	651	100.709	2,5%	3,6%
<i>Obrigações (1)</i>	576	94.894	598	98.671	3,8%	4,0%
<i>VMOC's (2)</i>	3	139	3	139	0,0%	0,0%
<i>Papel Comercial</i>	54	2.120	48	1.819	-11,1%	-14,2%
<i>Títulos de Participação</i>	2	79	2	79	0,0%	0,0%
Outros	1.330	2.996	981	12.380	-26,2%	313,2%
Unidades de Participação	135	2.274	298	11.723	120,7%	415,5%
Warrants	1.021	0	592	0	-42,0%	-
Certificados	147	0	77	0	-47,6%	-
Valores Estruturados	27	722	14	657	-48,1%	-9,0%
Valores sob gestão	2.438	388.794	2.101	416.764	-13,8%	7,2%

(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 efetuada tendo por base:

- (a) O valor nominal, no caso dos valores mobiliários representativos de dívida e outros valores mobiliários não admitidos à negociação em mercado;
- (b) Os preços de mercado, para os valores mobiliários admitidos à negociação em mercado, que não sejam valores mobiliários representativos de dívida, divulgados pela respetiva entidade gestora;
- (c) O valor das unidades de participação informado pela entidade gestora, para as unidades de participação não admitidas à negociação em mercado;
- (d) O 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, não é apresentada a valorização das emissões de warrants, certificados, direitos e outros valores similares.

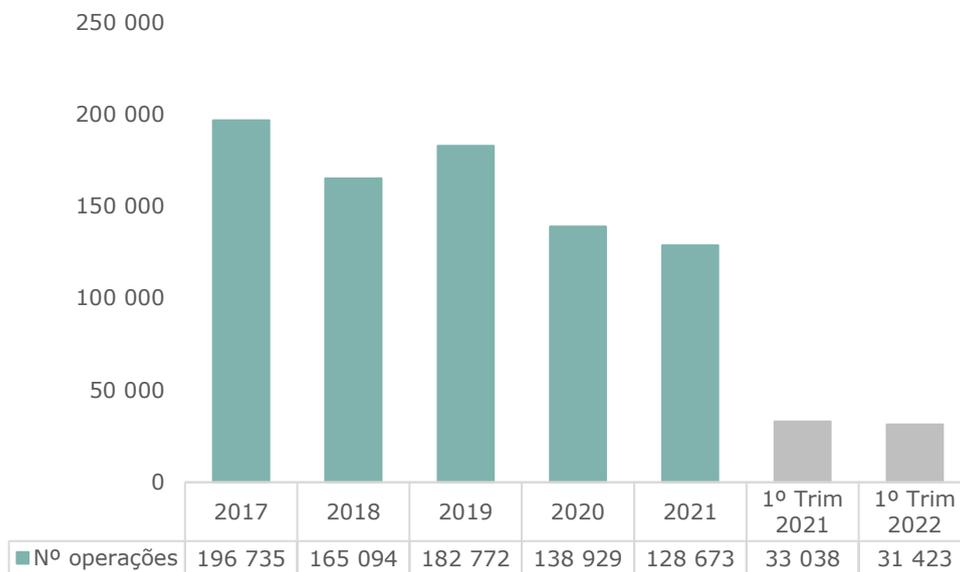
1.2.1. Controlo das emissões

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

1.2.2. Movimentos de valores mobiliários

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

MOVIMENTOS EM CONTA



No 1º trimestre de 2022, foram realizadas 31.423 transferências de valores mobiliários, menos 1.615 operações do que no ano anterior, representando um decréscimo de 4,9% face ao número de movimentos em conta efetuados durante o mesmo período de 2021.

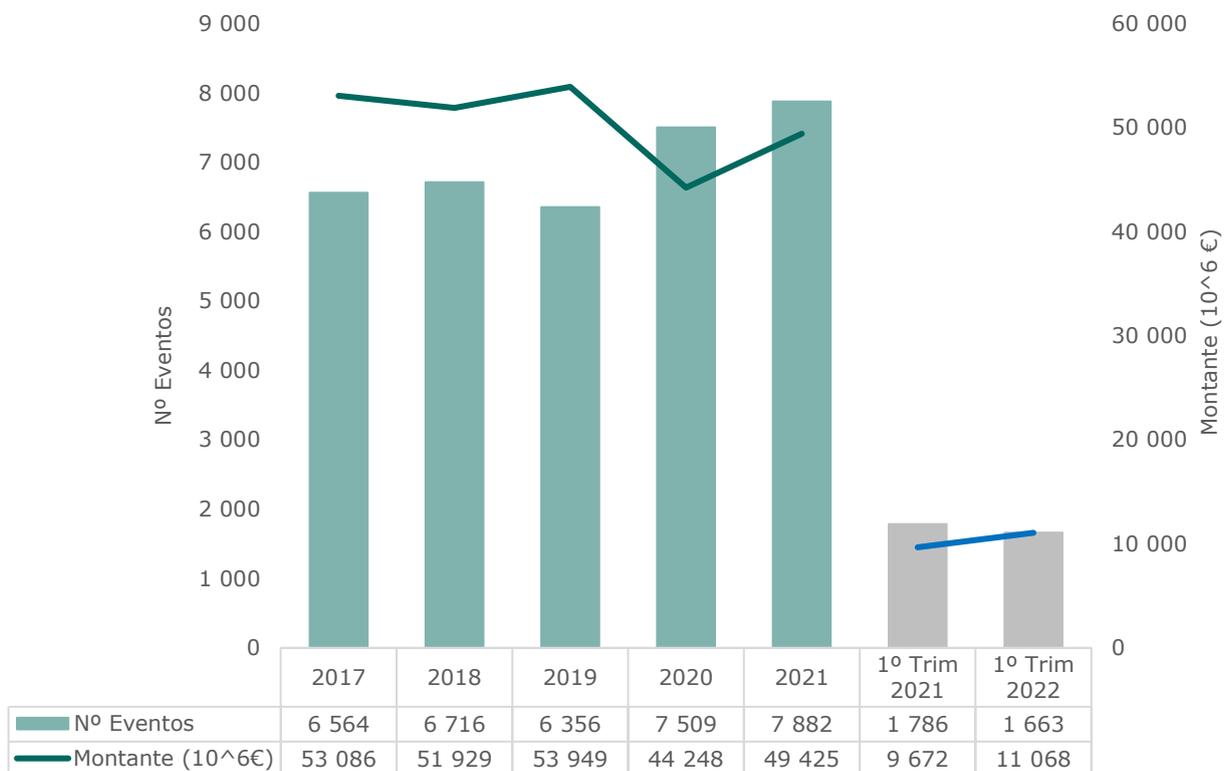
1.3. Exercício de direitos de conteúdo patrimonial e outros eventos

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

Efetuada uma análise do conjunto do exercício de direitos realizados nos primeiros 3 meses de 2022, foram processadas 1.663 operações, representando, em termos absolutos, um decréscimo de 123 operações face às operações processadas no mesmo período de 2021 (-6,9%).

O montante movimentado ascendeu a € 11.068 milhões, que compara com € 9.672 milhões processados em igual período do ano anterior, representando, em termos percentuais e homólogos, um acréscimo de 14,4%.

EXERCÍCIO DE DIREITOS - TOTAL

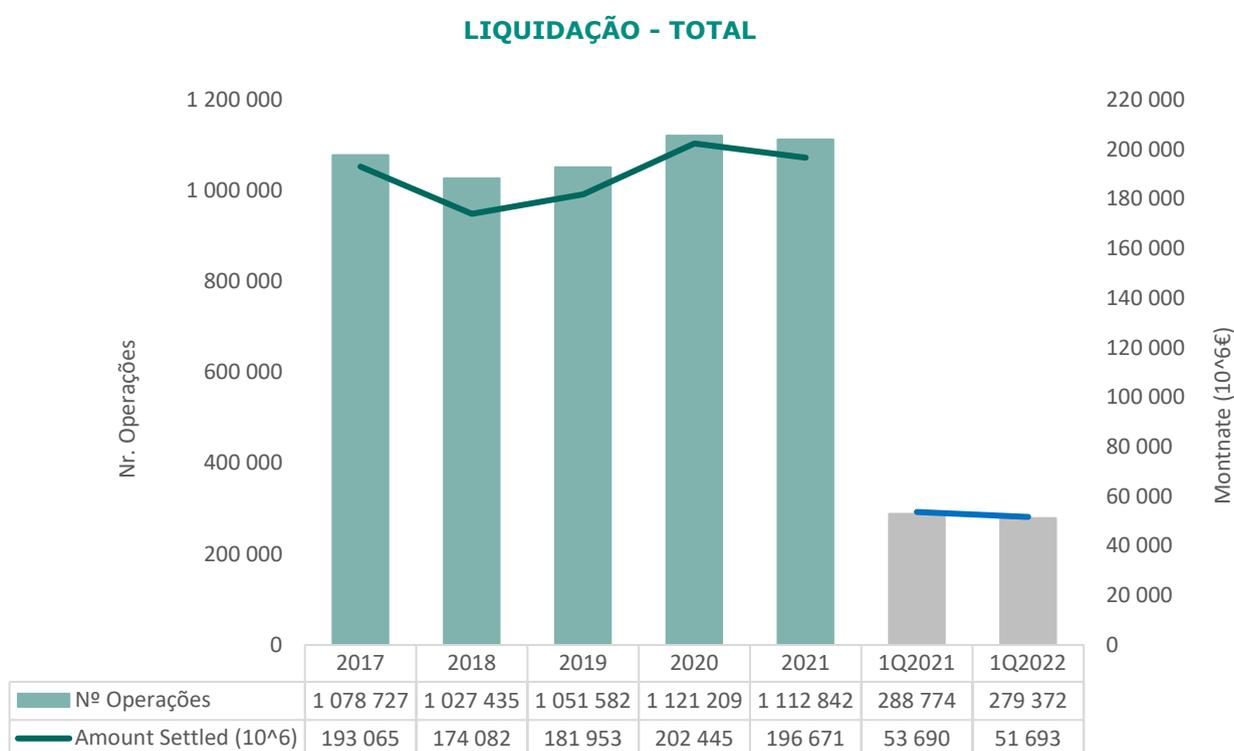


1.4. Sistemas de liquidação

A Euronext Securities Porto presta o serviço de liquidação através da plataforma pan-europeia T2S, procedendo à movimentação das contas de valores mobiliários e das contas de dinheiro dedicadas dos participantes abertas nessa plataforma, para pagamentos em euros. Os pagamentos em moeda diferente do 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 1º trimestre de 2022, foram liquidadas 279.372 transações, no montante de € 51.693 milhões, que compara com 288.774 operações, no montante de € 53.690 milhões, liquidadas no mesmo período do ano anterior.



Assim, o número de transações contraiu 3,3%, sendo acompanhada pelo montante liquidado que decresceu 3,7%. A variação negativa da liquidação de operações é essencialmente explicada pelo decréscimo das operações OTC liquidadas.

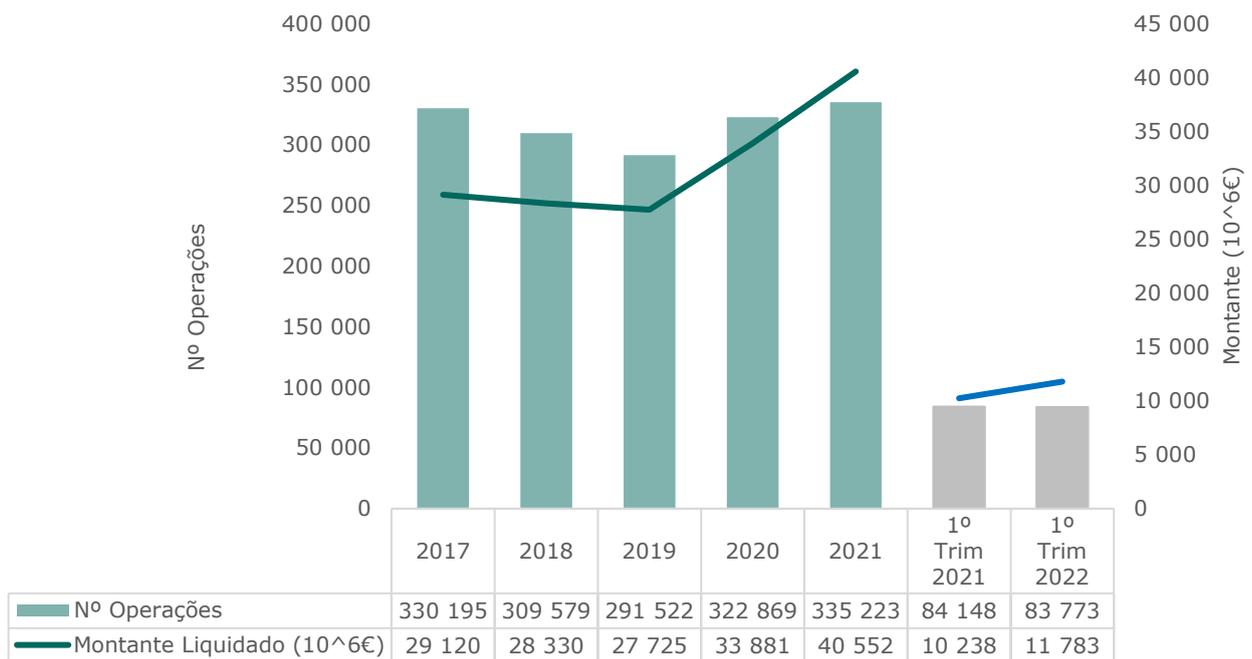
1.4.1.1. Operações garantidas e não garantidas, realizadas em Mercado

Nos 3 primeiros meses de 2022, foram liquidadas 83.773 operações efetuadas em mercados geridos pela Euronext Lisbon e em outras plataformas de negociação, e garantidas por uma contraparte central.

O montante envolvido nestas operações ascendeu a € 11.783 milhões, que compara com € 10.238 milhões liquidados no mesmo período de 2021.

Em termos comparativos e homólogos, foi registado um decréscimo de 0,5% no número de operações liquidadas. Esta tendência não foi acompanhada pelo montante liquidado, que cresceu 15,1%.

OPERAÇÕES GARANTIDAS REALIZADAS EM MERCADO

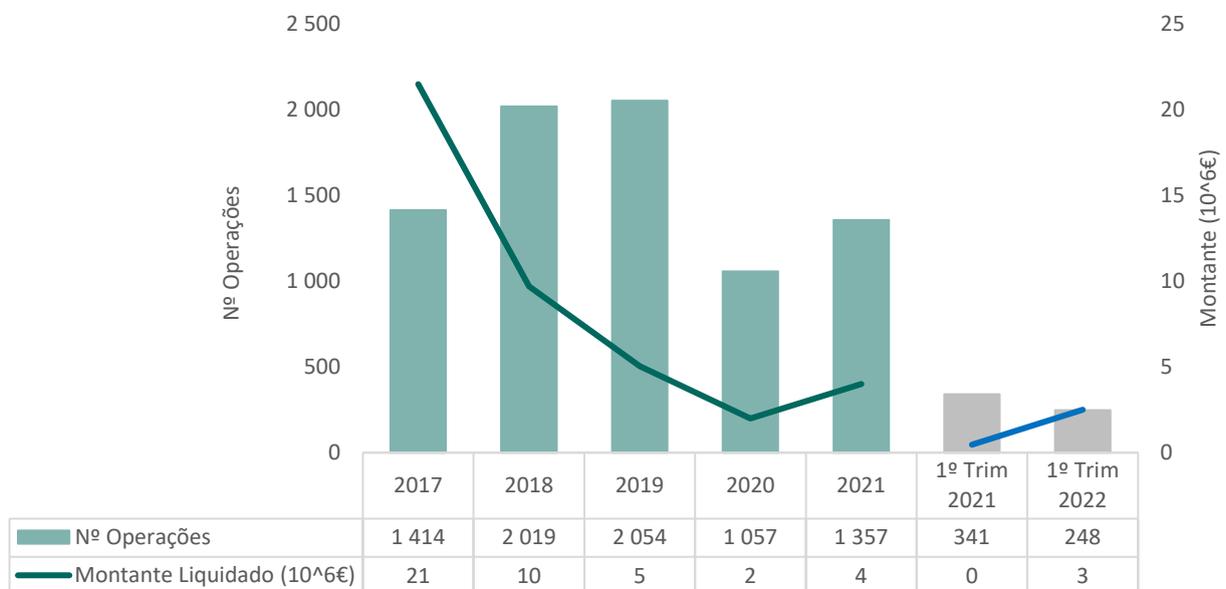


Operações não garantidas realizadas em Mercado

As instruções relativas a operações realizadas em mercados geridos pela Euronext Lisbon e em outras plataformas de negociação, e não garantidas por uma contraparte central ascenderam a 248 que compara com as 341 operações liquidadas em igual período do ano anterior (-27,3%).

O montante liquidado acompanhou a tendência positiva do número de operações, tendo crescido de €466 mil euros, no final do 1º trimestre de 2021 para €3 milhões no período em análise.

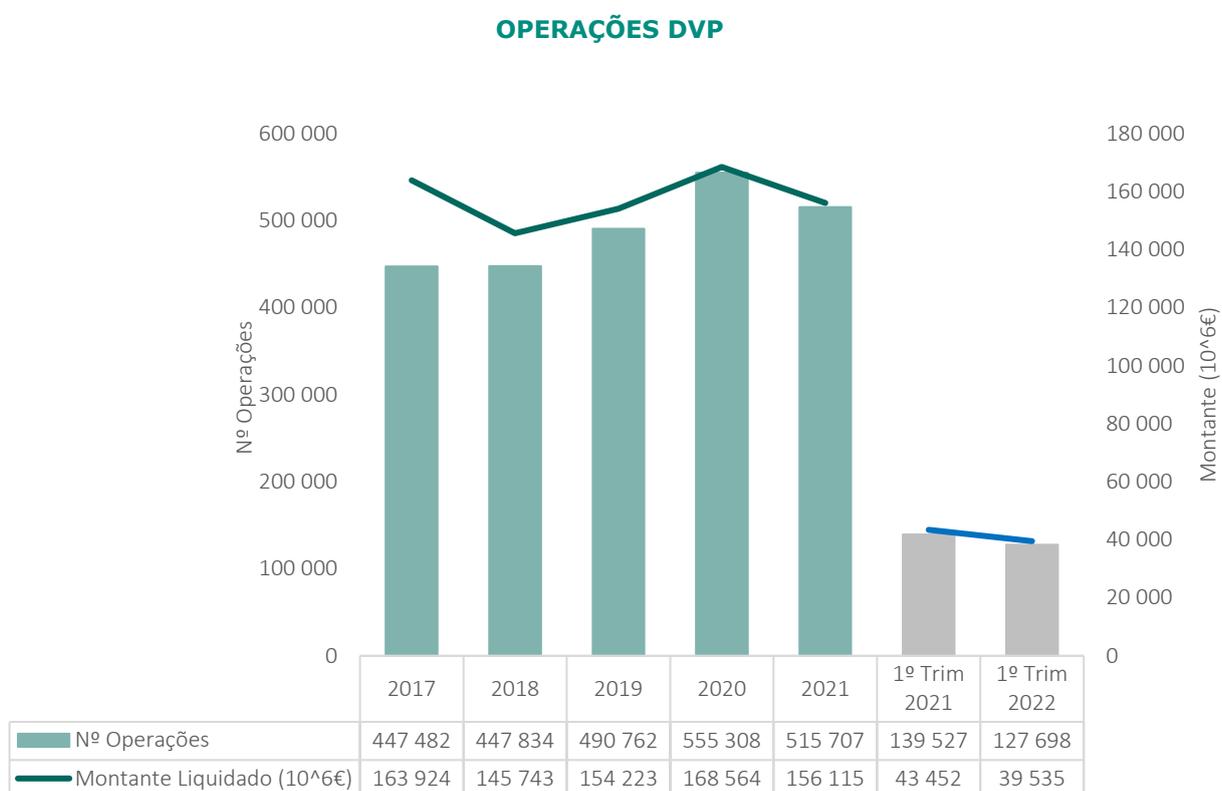
OPERAÇÕES NÃO GARANTIDAS REALIZADAS EM MERCADO



1.4.1.2. Outras operações DVP e FOP realizadas fora de Mercado

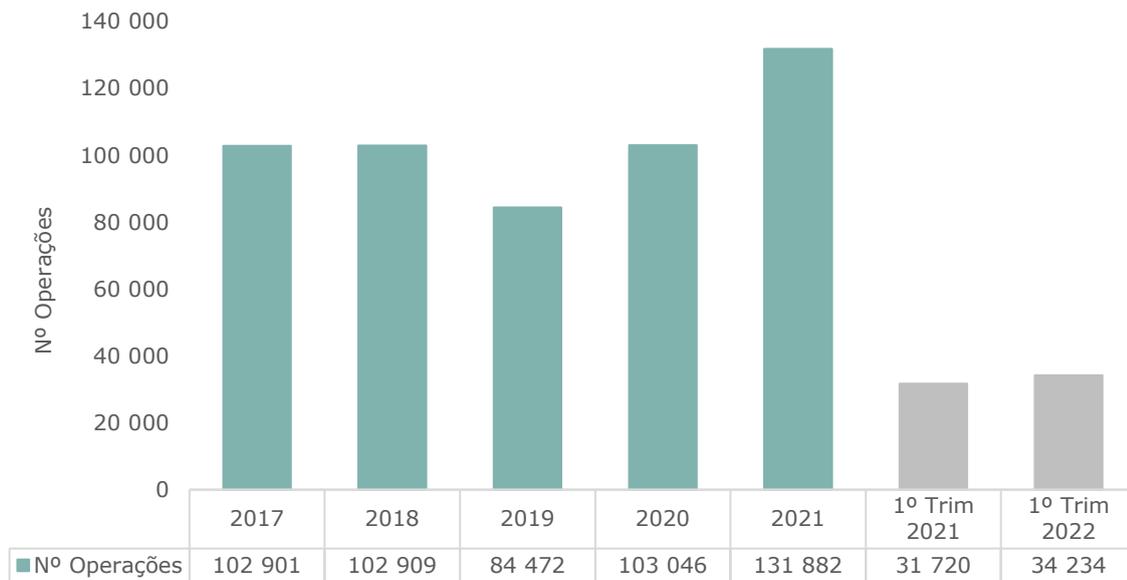
No 1º trimestre de 2022 foram liquidadas 127.698 operações DVP (*Delivery versus Payment*), relativas a operações realizadas fora de mercado, contra as 139.527 operações deste tipo liquidadas no mesmo período de 2021. (-8,5%).

O montante das operações liquidadas decresceu 9,0%, de € € 43.452 milhões liquidados nos primeiros 3 meses de 2021 para € 39.535 milhões liquidado no mesmo período de 2022.



No que concerne às instruções FOP (*Free of Payment*), o número de operações realizadas fora de mercado ascendeu a 34.234, representando, em termos absolutos, um acréscimo de 7.9%.

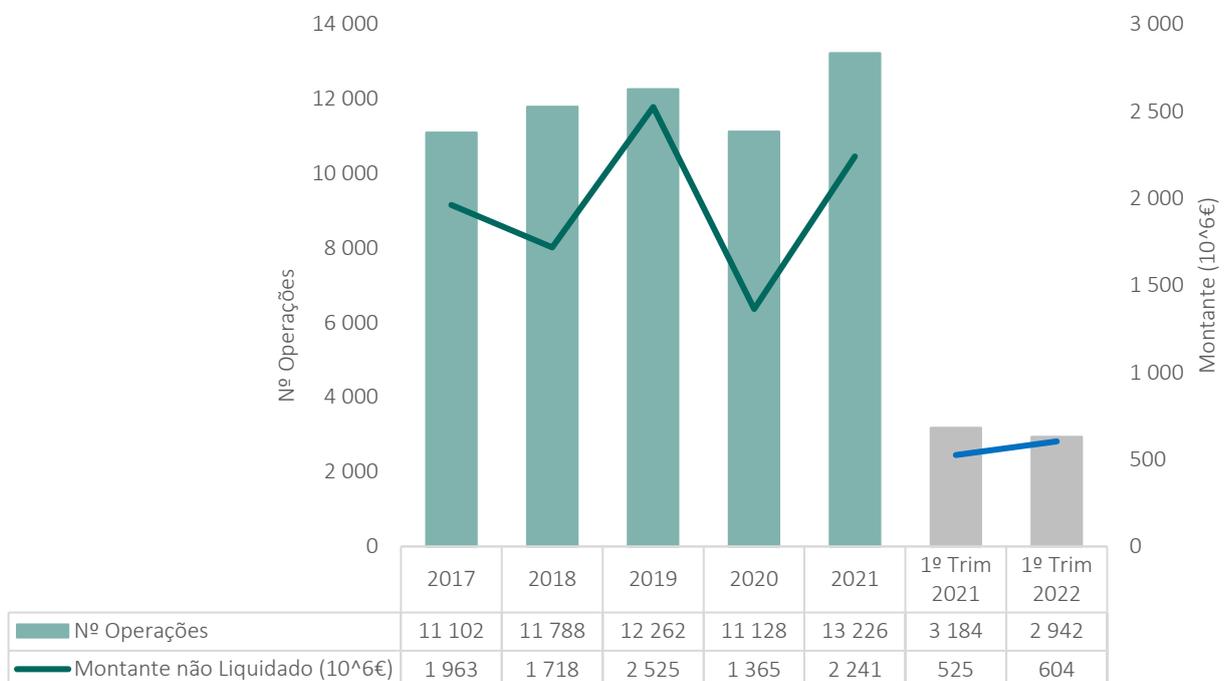
OPERAÇÕES FOP



1.4.1.3. Operações não liquidadas

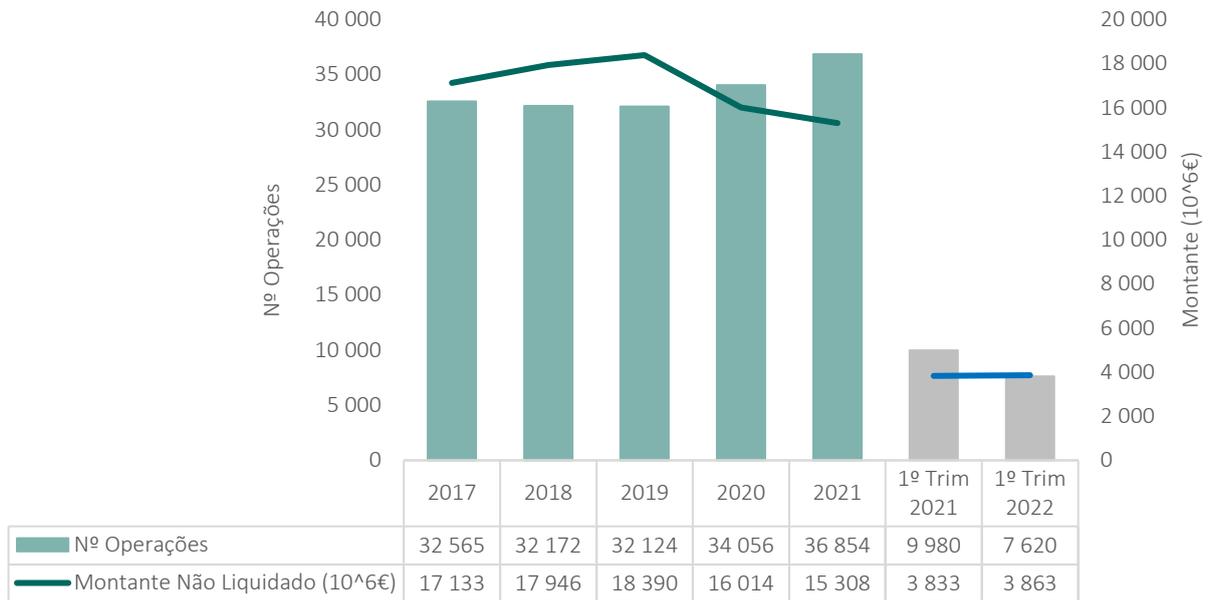
As operações não liquidadas resultantes de operações garantidas e não garantidas realizadas em mercados geridos pela Euronext Lisbon e em outras plataformas de negociação, ascenderam a 2.942 operações representado um decréscimo homólogo de 7,6%. O montante envolvido nas operações não liquidadas cresceu 15,0%, de € 525 milhões no final do 1º trimestre de 2021 para € 604 milhões no período em análise.

OPERAÇÕES NÃO LIQUIDADAS REALIZADAS EM MERCADO



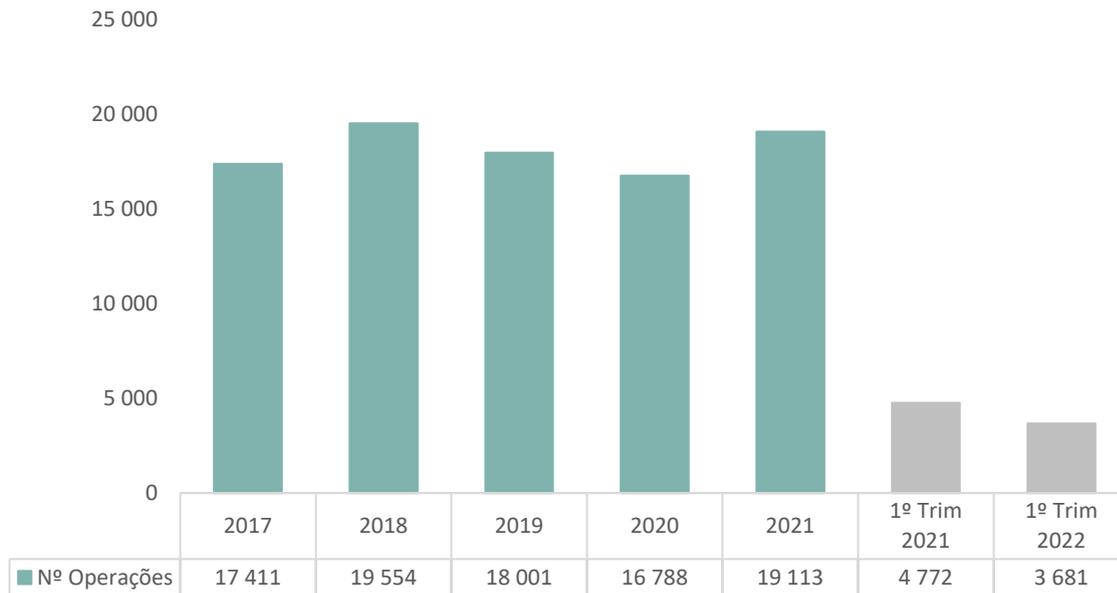
As operações não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD), resultantes de operações DVP realizadas através dos sistemas de liquidação geridos pela Euronext Securities Porto, apresentam um decréscimo no número de operações (menos 2.360), tendo o montante envolvido nestas operações crescido 0,8%.

OPERAÇÕES DVP NÃO LIQUIDADAS EM ISD



No 1º trimestre de 2022, as operações FOP não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD), ascenderam a 3.681, que compara com as 4.772 operações não liquidadas no mesmo período do ano anterior (-22,9%).

OPERAÇÕES FOP NÃO LIQUIDADAS EM ISD



1.4.2. Liquidação em Moeda Estrangeira

A Euronext Securities Porto gere, igualmente, um sistema de liquidação em moeda diferente de Euro, recorrendo a um sistema de pagamentos do tipo *commercial bank money* operado pela CGD – Caixa Geral de Depósitos, S.A.,

As instruções de liquidação em moeda estrangeira, não elegível pelo 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 efetuada pelo SLME, são processadas pelo Sistema de Pagamentos em Moeda Estrangeira (SPME), operado pela Caixa Geral de Depósitos (CGD).

Este sistema permite os pagamentos de rendimentos e a liquidação financeira de operações realizadas nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e não garantidas pela LCH, S.A. e de operações OTC (*over-the-counter*). Desde setembro de 2019, permite ainda a liquidação e o pagamento de rendimentos relativos a ETFs (*Exchange-Trade Funds*) denominados em outras moedas que não o euro.

O Sistema de Liquidação em Moeda Estrangeira (SLME) encontra-se preparado para processar operações em USD, GBP, JPY, CHF, CAD e AUD, CNY, NOK e SEK, podendo ser alargado a outras moedas convertíveis, após a necessária análise, sempre que tal se mostrar necessário para suprir necessidades evidenciadas pelo mercado.

Em março de 2022 estavam inscritas no Sistema Centralizado 15 emissões em moeda estrangeira (as mesmas registadas no final de março de 2021), sendo 14 emitidas em dólares americanos e 1 em ienes japoneses.

2. SERVIÇOS AUXILIARES

2.1. Agência Nacional de Codificação

Em 31 de março de 2022 encontravam-se ativos 10.323 códigos ISIN e respectivos 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, informação para a 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 necessitem, bem como pelas agências de codificação membros da ANNA – *Association of National Numbering Agencies*.

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

2.2. Serviços de Informação

A Euronext Securities Porto prosseguiu a sua atividade de prestação regular de informação estatística, histórica e de natureza financeira.

No portal da Euronext Securities Porto, numa área reservada a Clientes, encontra-se disponível um módulo que permite às Entidades Emitentes solicitarem informação sobre identificação de titulares dos valores nominativos inscritos, recebendo, na sua área dedicada, o ficheiro contendo a informação solicitada para um determinado período de referência.

Cumpre, no entanto, referir que os Sistemas Centralizados gerem contas globais, abertas pelos Intermediários Financeiros filiados, que, em cada momento, contêm o somatório das contas de registo individualizado abertas pelos investidores junto do Intermediário Financeiro (depositário/registador) por si escolhido. Por conseguinte, a Euronext Securities Porto solicita aos Intermediários Financeiros, participantes nos Sistemas por si geridos, informação sobre os detentores dos valores mobiliários objeto da solicitação da Entidade Emitente e, após consolidação da informação recebida, remete-a à Entidade Emitente.

2.3. CSD Links

A Euronext Securities Porto estabeleceu ligação com outras CSDs Europeias, com o objetivo de permitir aos seus Participantes deterem 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.

Assim, a Euronext Securities Porto, enquanto *Investor CSD* é participante nos sistemas da Euroclear France, da Euroclear Nederland e da Clearstream Banking AG permitindo, desta forma, que os seus participantes detenham nas suas contas de valores, instrumentos de dívida primariamente registados nos sistemas destas CSD europeias.

A Euronext Securities Porto, enquanto *Issuer CSD*, tem como participantes nos seus sistemas a Clearstream Banking AG (CBF) e a Iberclear, permitindo através desta ligação a transferência *cross border* de valores mobiliários dos participantes destas CSD para as contas dos participantes da Euronext Securities Porto.

ANÁLISE FINANCEIRA



1. ANÁLISE FINANCEIRA 1º TRIMESTRE 2022

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 € 3.0 milhões no final dos primeiros 3 meses de 2022, valor que representa um decréscimo de 5,0% face ao resultado alcançado no mesmo período do ano anterior.

Os resultados operacionais ascenderam a € 4.2 milhões, menos € 196 mil se comparado com igual período de 2021. Em termos percentuais, este indicador apresenta um decréscimo homólogo de 4,5%.

Para o decréscimo dos resultados operacionais contribuiu o aumento dos proveitos em € 0.2 milhões, a par com o acréscimo dos custos de exploração (+24,7%) e do aumento dos custos com amortizações e depreciações em 16,0%, conforme detalhado no ponto 1.4 - Custos e Perdas

	valores expressos em euros			
	31/03/2022	31/03/2021	Var	Var.%
Proveitos Operacionais	6.230.171	6.025.860	204.311	3,4%
Custos de Exploração	1.939.876	1.555.277	384.600	24,7%
Resultados de Exploração	4.290.295	4.470.583	-180.288	-4,0%
Amortizações	114.397	98.618	15.780	16,0%
Resultados Operacionais	4.175.897	4.371.965	-196.068	-4,5%
Resultados Financeiros	-3.405	-1.117	-2.288	204,8%
Resultado antes de Impostos	4.172.493	4.370.848	-193.780	-4,4%
Imposto	1.135.293	1.169.024	-33.731	-2,9%
Resultado Líquido	3.037.200	3.201.824	-160.049	-5,0%

1.3. Proveitos e Ganhos

No final dos primeiros 3 meses de 2022, os proveitos totais da Euronext Securities Porto totalizaram € 6.2 milhões, valor que representa um acréscimo homólogo de 3,4%.

Distribuição dos Proveitos Operacionais

	valores expressos em euros			
	31/03/2022	31/03/2021	Var.	Var. %
Utilização Sistema	189.361	187.172	2.189	1,2%
Sistemas de Liquidação e movimentação de valores	439.207	461.889	-22.682	-4,9%
Exercício de Direitos/Outros Eventos	131.575	124.050	7.525	6,1%
Manutenção de Valores	5.065.687	4.887.228	178.459	3,7%
Registo de Emissões	44.990	70.385	-25.395	-36,1%
Cancelamento de Emissões	41.985	60.130	-18.145	-30,2%
Informação T2S	21.230	21.100	130	0,6%
Outros Serviços	214.055	174.257	39.798	22,8%
Total Prestação de Serviços	6.148.091	5.986.211	161.881	2,7%
Outros Proveitos	82.082	39.649	42.433	107,0%
Total de Proveitos operacionais	6.230.173	6.025.860	204.314	3,4%

Os proveitos totais da Euronext Securities Porto apresentam um acréscimo percentual e homólogo de 3,4%.

Este acréscimo é essencialmente explicado pelo aumento das receitas geradas pela manutenção de valores, que cresceu €178 mil, na sequência do crescimento dos valores médios sob gestão face ao período homólogo, nomeadamente de ações, dívida pública de longo prazo e unidades de participação de fundos.

As receitas geradas pela Utilização dos Sistemas apresentam um acréscimo residual de 1,2% face ao mesmo período de 2021.

As receitas geradas pelos sistemas de liquidação apresentam um decréscimo de 4,9%, justificado pela redução das operações OTC liquidadas no decurso dos 3 primeiros meses de 2022 (-4% face ao mesmo período de 2021).

As receitas geradas pelo exercício de direitos apresentam um acréscimo de 6,1% justificado pelo aumento do processamento de operações de amortizações e de pagamento de juros bem como de amortizações de papel comercial.

As receitas geradas pelo registo de emissões decresceram €25 mil, face ao mesmo período do ano anterior, na sequência do decréscimo do registo de warrants. As receitas geradas pelo cancelamento de emissões apresentam uma variação no mesmo sentido, decrescendo €18 mil.

As receitas geradas pela informação disponibilizada via plataforma T2S mantiveram-se estáveis face ao mesmo período do ano anterior.

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. Os valores registados nesta rubrica, apresentam um acréscimo de €40 mil (+23%) justificado principalmente pelo aumento da receita relativa aos valores mobiliários titulados bem como, pela receita gerada pelo serviço de identificação de titulares.

A variação ocorrida na rubrica “Outros proveitos” é explicada pela emissão de faturas *intragrupo*.

1.4. Custos e Perdas

Os custos operacionais ascenderam a € 2.1 milhões no final do período em análise, valor que representa um acréscimo absoluto de € 400 mil, face ao montante registado no mesmo período do ano anterior. Esta variação é explicada essencialmente pelo acréscimo dos custos com consultoria de serviços profissionais.

Principais Rubricas da Demonstração da Posição Financeira

	valores expressos em euros			
	31/03/2022	31/03/2021	Var	Var.%
Gastos com o pessoal	727.530	688.615	38.915	5,7%
Gastos com tecnologias de informação e comunicações	137.771	178.584	-40.813	-22,9%
Consultoria e Serviços profissionais	798.993	395.963	403.030	101,8%
Equipamentos e instalações	34.162	38.523	-4.361	-11,3%
Taxas de supervisão	188.649	191.250	-2.601	-1,4%
Outros gastos	52.771	62.341	-9.570	-15,4%
Total de Custos Exploração	1.939.876	1.555.277	384.600	24,7%
Depreciações e Amortizações	114.397	98.618	15.780	16,0%
Total de Custos Operacionais	2.054.274	1.653.895	400.379	24,2%

Os gastos com pessoal apresentam um acréscimo de 5,7% em resultado da contratação de novos recursos humanos, para reforço das equipas de IT e de Negócio.

Os gastos com tecnologias de informação e comunicações apresentam um decréscimo de 22,9%, justificado pela diminuição do custo com licenças de software, a par com a redução de custos com comunicações.

A rubrica "Consultoria e Serviços profissionais" apresenta um acréscimo de 101,8%. 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 vectores; o "Intragroup Central Services Agreement – ICOSA"; o "Shareholder Cost Reallocations – CSD" e "Management Fee" com o objetivo de espelhar, em cada empresa, os verdadeiros custos que suportam a atividade que desenvolvem. Esta política foi adoptada a partir de Novembro de 2021, pelo que no 1º trimestre de 2021 não se encontravam refletidos custos relativos aos serviços prestados à Euronext Securities Porto e suportados pelo Grupo Euronext.

Assim, em março de 2022, estes custos ascenderam a € 369.099 e 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)).

Os custos com equipamentos e instalações decresceram 11,3%, justificado pela diminuição dos custos suportados com o condomínio do edifício onde a Euronext Securities Porto se encontra instalada, bem como dos custos com energia.

A rubrica "Outros gastos", que engloba custos com deslocação e estadias, custos com viaturas, seguros, e outros custos, apresenta um decréscimo de 15,4%, justificado por um lado pelo decréscimo dos custos bancários, bem como por um decréscimo na rubrica de seguros. Em sentido contrário os custos relativos a quotizações aumentaram, quando comparados com o mesmo período do ano anterior.

As Depreciações e Amortizações aumentaram 16,0%, explicado principalmente pelo aumento de depreciações de bens em direito de uso, nomeadamente os custos relativos ao contrato de arrendamento das instalações onde a Euronext Securities Porto se encontra instalada.

1.5. Estrutura Patrimonial

O Ativo Líquido da Euronext Securities Porto ascendeu em 31 de março de 2022 a € 33.1 milhões, representando um aumento de € 4.9 milhões face a dezembro de 2021. Contribuiu para esta variação, o acréscimo de € 4.6 milhões na rubrica "caixa e equivalentes de caixa".

Detalhe da estrutura patrimonial

	Valores expressos em euros			
	31/03/2022	31/12/2021	Var	Var.%
Ativo Líquido	33.109.014	28.239.808	4.869.206	17,2%
Passivo Líquido	17.868.396	5.180.615	12.687.781	244,9%
Capital Próprio	15.240.618	23.059.193	-7.818.575	-33,9%

O Passivo apresenta um acréscimo homólogo de 244,9%, justificado essencialmente pela variação da rubrica de Credores e outros passivos, que inclui o dividendo a pagar à Euronext Lisbon, no montante de € 10.9 milhões e do aumento na rubrica de IRC apurado em € 1.141.

O capital próprio ascendeu a € 15.2 milhões no final do período em análise, menos 33,9% face a dezembro de 2021, justificado essencialmente pelo dividendo a pagar à Euronext Lisbon em abril de 2021 e o resultado líquido do trimestre em análise.

Porto, 22 junho de 2022

O Conselho de Administração

Presidente	Pierre Davoust	
CEO	Olga Maria Cardoso Jordão	
Vogal	Isabel Rute Ucha da Silva	
Vogal	Filomena Raquel da Rocha Rodrigues Pereira de Oliveira	
Vogal	Joaquim António Pereira Cadete	

Revisor Oficial de Contas (n.º 54050)	Miguel Brochado	
--	-----------------	--

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



Demonstração da Posição Financeira em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021

	Valores expressos em Euros	
	março 22	dezembro 21
Ativo		
Ativos fixos tangíveis	213.423	232.804
Ativos intangíveis	-	947
Direitos de uso	1.321.401	1.415.470
Outros Ativos financeiros	2.768	2.786
Ativos por Impostos diferidos	35.106	29.804
Total de Ativos Não Correntes	1.572.697	1.681.811
Devedores e outros ativos	3.212.066	2.896.850
Caixa e equivalentes de caixa	28.324.251	23.661.147
Total de Ativos Correntes	31.536.316	26.557.997
Total do Ativo	33.109.014	28.239.808
Capital Próprio		
Capital	5.500.000	5.500.000
Reserva Legal	5.500.000	5.500.000
Outras reservas – Ganhos e perdas reconhecidos diretamente em reservas	(2.065.601)	(2.065.601)
Resultados transitados	3.327.058	2.827.058
Outros instrumentos de capital – <i>Plano de ações</i>	(58.038)	(63.427)
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas	3.037.200	11.361.164
Total do Capital Próprio atribuível aos acionistas	15.240.618	23.059.193
Passivo		
Benefícios aos empregados	1.179.162	1.161.092
Financiamentos obtidos	1.016.342	1.047.195
Passivos por Impostos diferidos	-	-
Total de Passivos Não Correntes	2.195.503	2.208.286
Credores e outros passivos	13.832.383	2.210.132
Financiamentos obtidos	313.039	375.321
IRC apurado	1.527.471	386.876
Total de Passivos Correntes	15.672.893	2.972.329
Total do Passivo	17.868.396	5.180.615
Total do Capital Próprio e Passivo	33.109.014	28.239.808

**Demonstração do Rendimento Integral
para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2022 e 2021**

	Valores expressos em Euros	
	março 22	março 21
Prestações de serviços		
Liquidação, custódia e outros	6.148.089	5.986.211
Outros proveitos	82.082	39.649
	6.230.171	6.025.860
<i>Gastos e perdas</i>		
Gastos com o pessoal	727.530	688.615
Amortizações e depreciações	114.397	98.618
Gastos com tecnologias de informação e comunicações	137.771	178.584
Consultoria e serviços profissionais	798.993	395.963
Instalações e serviços conexos	34.162	38.523
Outros gastos	241.420	253.591
	2.054.274	1.653.895
Resultado operacional	4.175.897	4.371.965
Proveitos financeiros	8	-
Gastos financeiros	3.413	1.117
Resultado financeiro	(3.405)	(1.117)
Resultado antes de impostos	4.172.493	4.370.848
Impostos sobre lucros		
- Imposto Corrente	1.140.595	1.157.097
- Imposto Diferido	(5.302)	11.927
Resultado após impostos	3.037.200	3.201.824
Ganhos e (perdas) reconhecidos diretamente em reservas:		
Benefícios pós-emprego – Desvios atuariais	-	-
Plano de ações	5.389	1.192
	5.389	1.192
Rendimento integral	3.042.588	3.203.016
Resultado por ação Básico – Euros	0,55	0,58
Resultado por ação Diluído – Euros	0,55	0,58

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2022 e 2021

Valores expressos em Euros

	março 22	março 21
<i>Fluxos de caixa das atividades operacionais</i>		
Recebimento de clientes	7.182.399	6.736.454
Pagamento a fornecedores	(678.124)	(631.219)
Pagamentos ao pessoal	(532.294)	(542.032)
Caixa gerada pelas operações	5.971.981	5.563.203
(Pagamento) / recebimento do imposto sobre rendimento	-	-
Outros recebimentos / (pagamentos)	(1.212.786)	(1.332.364)
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	4.759.195	4.230.839
<i>Fluxos de caixa das atividades de investimento</i>		
Pagamentos respeitantes a:		
- Ativos tangíveis	-	(56.602)
- Ativos intangíveis	-	-
- Investimentos financeiros	-	-
- Outros ativos	-	-
Recebimentos provenientes de:		
- Ativos tangíveis	-	-
- Ativos intangíveis	-	-
- Investimentos financeiros	-	-
- Outros ativos	-	-
- Subsídios ao investimento	-	-
- Juros e rendimentos similares	-	-
- Dividendos	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)	-	(56.602)
<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	3.814	11.070
- Outras operações de financiamento	-	-
Pagamentos respeitantes a:		
- Amortizações de contratos de locação	(96.520)	(77.640)
- Juros e gastos similares	(3.385)	(1.006)
- Dividendos	-	-
- Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-
- Outras operações de financiamento	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	(96.091)	(67.575)
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	(4.663.104)	4.106.662
Efeito das diferenças de câmbio	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	23.661.147	24.976.144
Caixa e seus equivalentes no fim do período	28.324.251	29.082.806

**Mapa de alterações no Capital Próprio
para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 31 de março de 2022**

Valores expressos em Euros

	Total dos capitais próprios	Capital social	Reserva legal	Outras reservas	Resultados transitados	Resultado líquido
31 de Dezembro de 2020	23.107.419	5.500.000	5.500.000	(2.603.381)	2.827.058	11.883.742
Rendimento integral:						
- Resultado líquido do período	11.361.164	-	-	-	-	11.361.164
- (Perdas) / Ganhos atuariais reconhecidas no período	19.353	-	-	19.353	-	-
- Plano de ações	455.000			455.000		
	11.835.516	-	-	474.353	-	11.361.164
Distribuição de resultados						
- Distribuição de dividendos	(11.883.742)	-	-	-	-	(11.883.742)
	(11.883.742)	-	-	-	-	(11.883.742)
31 de dezembro de 2021	23.059.193	5.500.000	5.500.000	(2.129.028)	2.827.058	11.361.164
Rendimento integral:						
- Resultado líquido do período	3.037.200	-	-	-	-	3.037.200
- (Perdas) / Ganhos atuariais reconhecidas no período	-	-	-	-	-	-
- Plano de ações	5.389	-	-	5.389	-	-
	3.042.589	-	-	5.389	-	3.037.200
Distribuição de resultados						
- Distribuição de dividendos	(10.861.164)	-	-	-	500.000	(11.361.164)
	(10.861.164)	-	-	-	-	(11.361.164)
31 de março de 2022	15.240.619	5.500.000	5.500.000	(2.123.639)	3.327.058	3.037.200

Porto, 22 junho de 2022

O Conselho de Administração

Presidente	Pierre Davoust	
CEO	Olga Maria Cardoso Jordão	
Vogal	Isabel Rute Ucha da Silva	
Vogal	Filomena Raquel da Rocha Rodrigues Pereira de Oliveira	
Vogal	Joaquim António Pereira Cadete	

Revisor Oficial de Contas (n.º 54050)	Miguel Brochado	
--	-----------------	--



EURONEXT SECURITIES

euronext.com/post-trade