

0



EURONEXT SECURITIES

RELATÓRIO DE GESTÃO E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

3º TRIMESTRE 2022

/ PORTO

INDEX

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
1.3.1. Registo inicial, estruturação e administração de sistemas centralizados de valores mobiliários	6
1.3.2. Gestão de sistemas de liquidação	7
1.3.3. Serviços auxiliares do tipo não bancário	7
ANÁLISE DA ATIVIDADE 3º TRIMESTRE DE 2022	10
1. ATIVIDADE 3º TRIMESTRE 2022	11
1.1. Participantes	11
1.2. Sistemas Centralizados	11
1.2.1. Controlo das emissões	14
1.2.2. Movimentos de valores mobiliários	14
1.3. Exercício de direitos de conteúdo patrimonial e outros eventos	16
1.4. Sistemas de liquidação	17
1.4.1. Liquidação em Euros	17
1.4.2. Liquidação em Moeda Estrangeira	23
2. SERVIÇOS AUXILIARES	24
2.1. Agência Nacional de Codificação	24
2.2. Serviços de Informação	24
2.3. CSD Links	25
ANÁLISE FINANCEIRA	26
1. ANÁLISE FINANCEIRA 3º TRIMESTRE 2022	27
1.1. Introdução	27
1.2. Resultados	27
1.3. Proveitos e Ganhos	28
1.4. Custos e Perdas	29
1.5. Estrutura Patrimonial	30
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	32

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 , 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 3º TRIMESTRE DE 2022



1. ATIVIDADE 3º TRIMESTRE 2022

1.1. Participantes

Em 30 de setembro de 2022, a Euronext Securities Porto contava com 31 filiados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários e nos Sistemas de Liquidação por si geridos. De realçar que o Banco Efisa, S.A. deixou de ser participante nos sistemas geridos pela Euronext Securities Porto a partir de 29 julho de 2022.

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, atualmente designada Cboe Clear Europe N.V.), 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

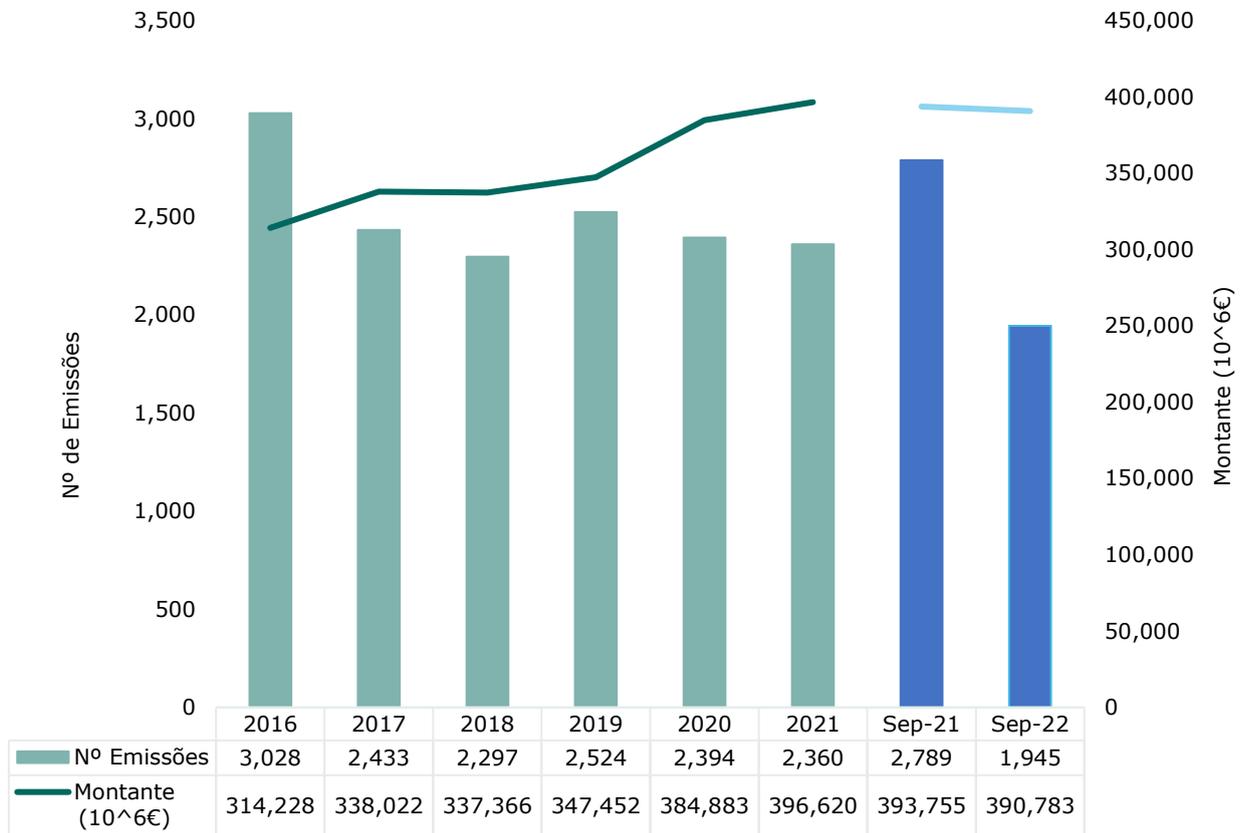
O Sistema Centralizado é formado por um conjunto interligado de contas através do qual se processa a constituição e a transferência dos valores mobiliários nele integrados e se assegura o controlo da quantidade dos valores mobiliários em circulação e dos direitos sobre eles constituídos.

Em 30 de setembro de 2022, encontravam-se sob gestão dos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários 1.945 emissões de valores mobiliários. Em termos absolutos, o número de emissões de valores mobiliários decresceu 844 face às 2.789 emissões inscritas nos primeiros nove meses de 2021 (-30,3%).

O total das emissões estava avaliado em € 390.783 milhões, valor que compara com os € 393.755 milhões registados em 30 de setembro de 2021 (-0,8%).

Refira-se que, no período em análise, encontram-se registadas 386 emissões de warrants e 58 certificados, as quais não são 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 30 de setembro de 2022 e de 2021.

Tipo de valores mobiliários	30/09/2022		30/09/2021	
	Nº Emissões	Valorização (10^6€)	Nº Emissões	Valorização (10^6)
Ações	415	112 079	417	120 721
Direitos	21	1 394	20	1 444
Dívida	705	272 624	676	268 367
Dívida Pública	32	177 269	33	168 702
Obrigações do Tesouro e Outras	27	169 562	28	161 520
Bilhetes do Tesouro	5	7 707	5	7 182
Dívida Privada	673	95 355	643	99 665
Obrigações (1)	632	93 824	586	97 348
VMOC's (2)	3	55	3	139
Papel Comercial	36	1 396	52	2 099
Títulos de Participação	2	79	2	79
Outros	804	4 686	1 676	3 223
Unidades de Participação	351	4 129	186	2 544
Warrants	386	0	1 352	0
Certificados	58	0	118	0
Valores Estruturados	9	558	20	679
Total valores sob gestão	1 945	390 783	2 789	393 755

(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.

O segmento de ações contava com 415 emissões valorizadas em € 112.079 milhões, que compara com as 417 emissões avaliadas em € 120.721 milhões em setembro de 2021. Assim, o número de ações apresenta um decréscimo de 0,5%, tendo a valorização das ações decrescido em termos homólogos 7,2% na sequência da diminuição dos preços de mercado das ações admitidas à negociação em mercado.

No que concerne à dívida pública de longo prazo, o montante registado de € 169.562 milhões apresenta um acréscimo homólogo de 5,0%, tendo o número de emissões ascendido a 27,

menos uma emissão que as registadas no período homólogo de 2021. As emissões de Bilhetes do Tesouro registaram o mesmo número do ano anterior (5), tendo a valorização destes instrumentos crescido 7,3%.

A dívida privada, com um total de 673 emissões (mais 30 do que as registadas no período homólogo), totalizava, no final do período em análise, € 95.355 milhões, valor que representa um decréscimo percentual e homólogo de 4,3%. Neste segmento as obrigações decresceram 3,6% em valor, e o montante de papel comercial registado diminuiu 33,5%.

O número de emissões de unidades de participação aumentou para 351 (contra 186 emissões registadas nos primeiros nove meses de 2021), apresentando a valorização deste segmento um acréscimo homólogo de 62,3%.

A atividade de warrants apresenta, no final do período em análise, um decréscimo homólogo de 71,4% no número de emissões registadas, sendo de 386 em setembro de 2022 contra 1.352 emissões registadas no final do mesmo período de 2021.

Em 30 de setembro de 2022, encontravam-se ainda registados 58 certificados, menos 60 que os inscritos no mesmo período do ano anterior (-50,8%).

Os valores estruturados apresentam um decréscimo de 11 emissões, tendo o seu valor acompanhado a tendência e decrescido 17,9%.

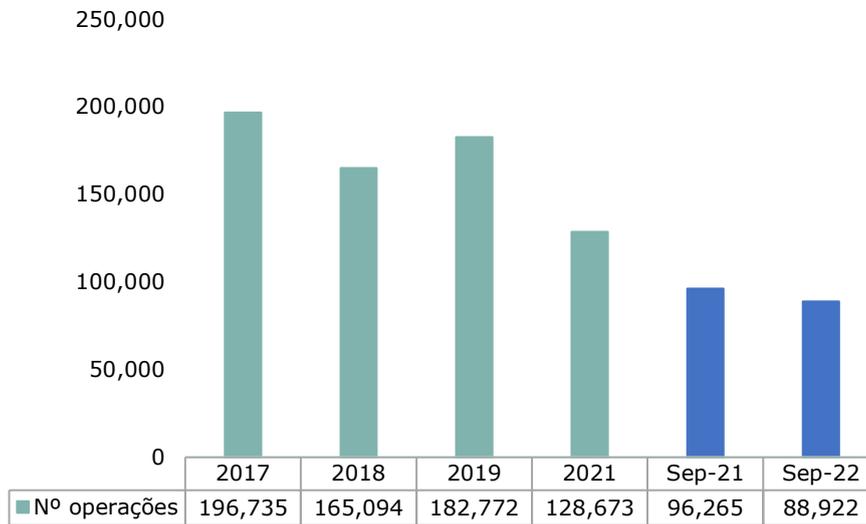
1.2.1. Controlo das emissões

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



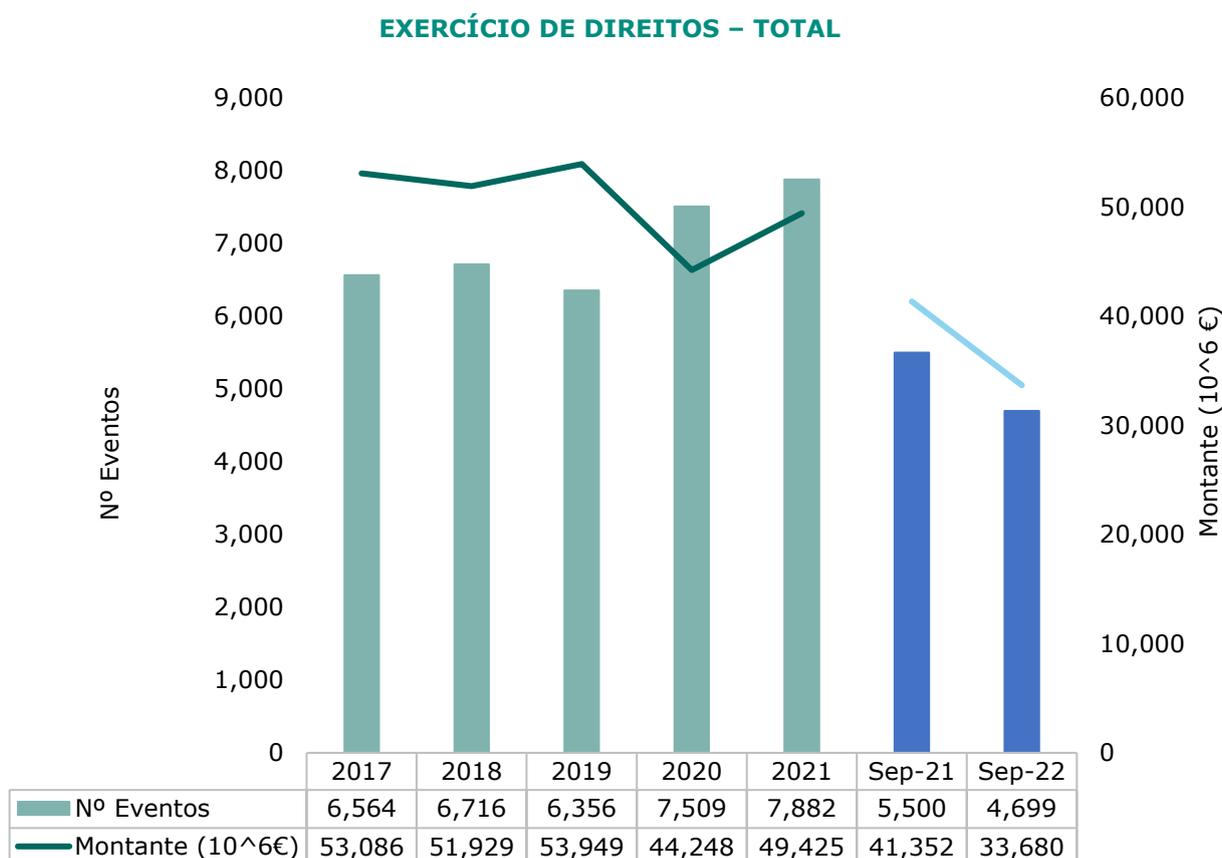
Nos primeiros 9 meses de 2022, foram realizadas 88.922 transferências de valores mobiliários, menos 7.343 operações, representando um decréscimo de 7,6% face ao número de movimentos em conta efetuados durante o mesmo período de 2021.

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 dos exercícios de direitos realizados nos primeiros 9 meses de 2022 através dos Sistemas Centralizados, foram processadas 4.699 operações de exercício de direitos de conteúdo patrimonial e outros eventos, representando, em termos absolutos, um decréscimo de 801 operações face às operações processadas no mesmo período de 2021 (-14,6%).

O montante movimentado ascendeu a € 33.680 milhões, que compara com € 41.352 milhões processados em igual período do ano anterior, representando, em termos percentuais e homólogos, um decréscimo de 18,6%.

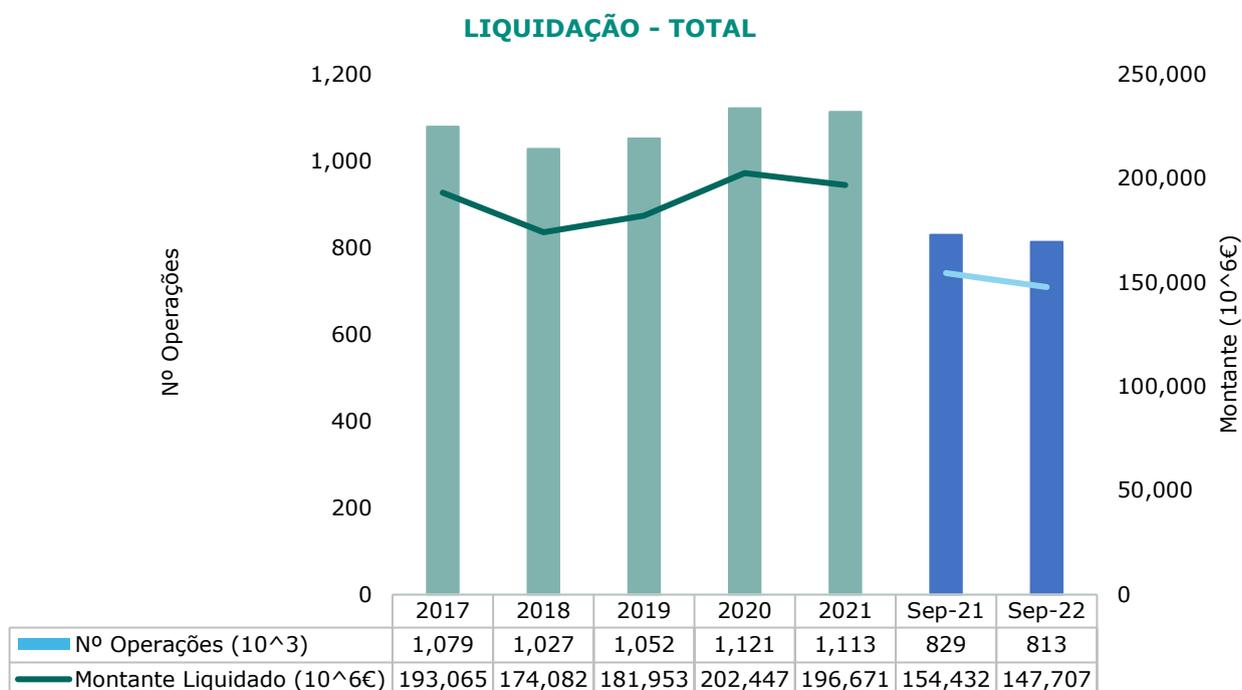


1.4. Sistemas de liquidação

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

Nos primeiros 9 meses de 2022, foram liquidadas 813 mil transações, no montante de € 147.707 milhões, que compara com 829 mil operações, no montante de € 154.429 milhões, liquidadas no mesmo período do ano anterior.



Assim, o número de transações contraiu 2,0%, sendo acompanhada pelo montante liquidado que decresceu 4,4%. A variação negativa da liquidação de operações é essencialmente explicada pelo decréscimo das operações OTC liquidadas.

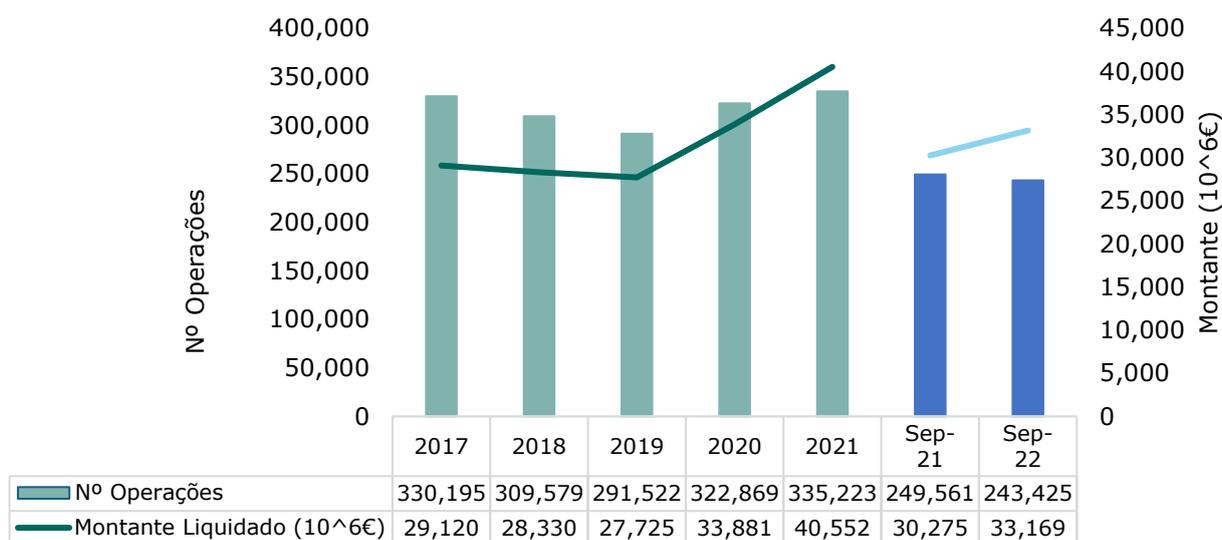
1.4.1.1. Operações garantidas e não garantidas, realizadas em Mercado

Nos 9 primeiros meses de 2022, foram liquidadas 243.425 operações efetuadas em mercados geridos pela Euronext Lisbon e em outros mercados, e garantidas por uma contraparte central.

O montante envolvido nestas operações ascendeu a € 33.169 milhões, que compara com € 30.275 milhões liquidados no mesmo período de 2021.

Em termos comparativos e homólogos, foi registado um decréscimo de 2,5% no número de operações liquidadas. Esta tendência não foi acompanhada pelo montante liquidado, que cresceu 9,6%.

OPERAÇÕES GARANTIDAS REALIZADAS EM MERCADO

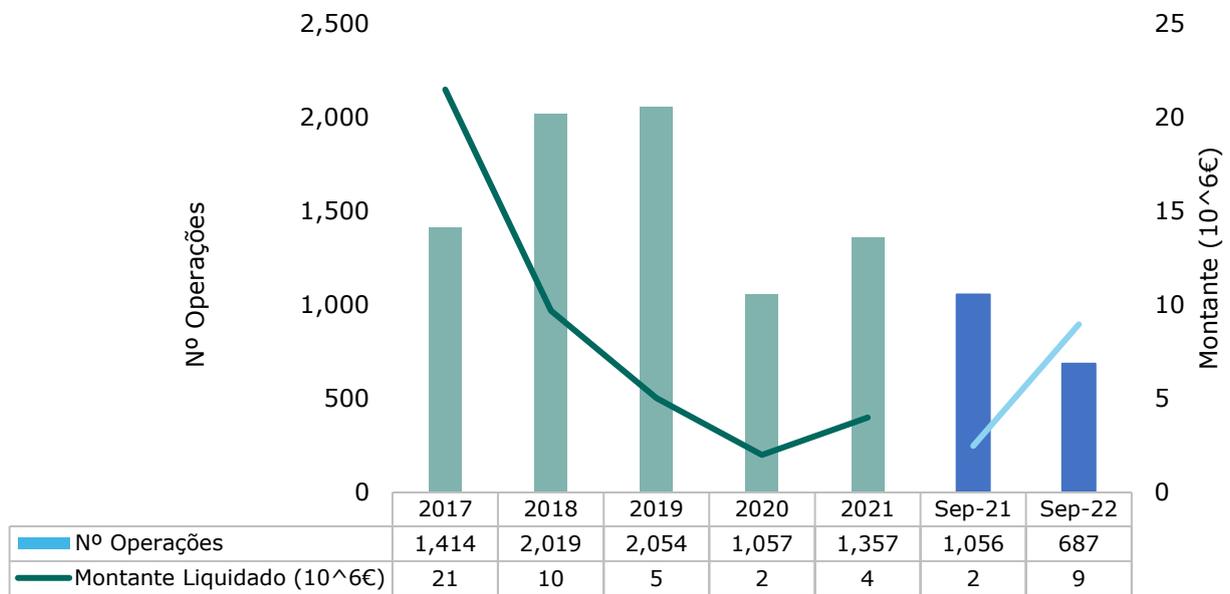


Operações não garantidas realizadas em Mercado

As instruções relativas a operações realizadas em mercados geridos pela Euronext Lisbon e em outros mercados, e não garantidas por uma contraparte central ascenderam a 687 que compara com as 1.056 operações liquidadas em igual período do ano anterior (-34,9%).

O montante liquidado ascendeu a € 9,0 milhões, que compara com os € 2,5 milhões liquidados no mesmo período do ano anterior.

OPERAÇÕES NÃO GARANTIDAS REALIZADAS EM MERCADO

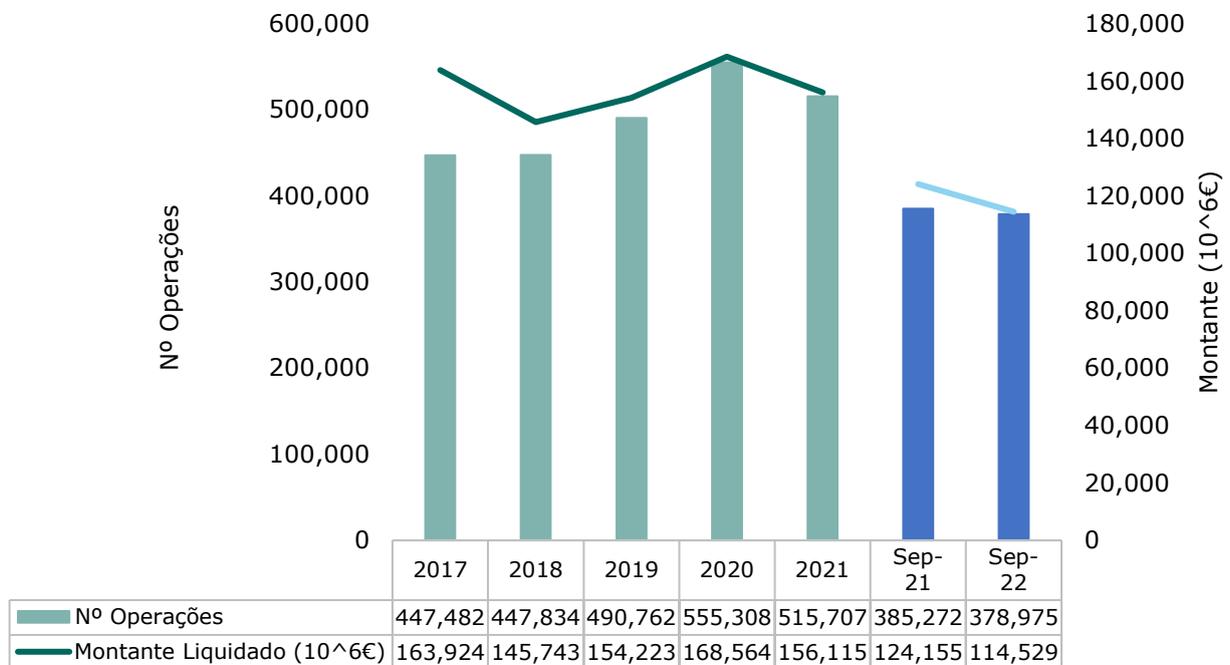
**1.4.1.2. Outras operações DVP e FOP realizadas fora de Mercado**

Nos primeiros 9 meses de 2022 foram liquidadas 378.975 operações DVP (*Delivery versus Payment*), relativas a operações realizadas fora de mercado, contra as 385.272 operações deste tipo liquidadas no mesmo período de 2021.

O montante das operações DVP liquidadas fora de mercado ascendeu a € 114.529 milhões, valor que compara com os € 124.155 milhões liquidados durante mesmo período de 2021.

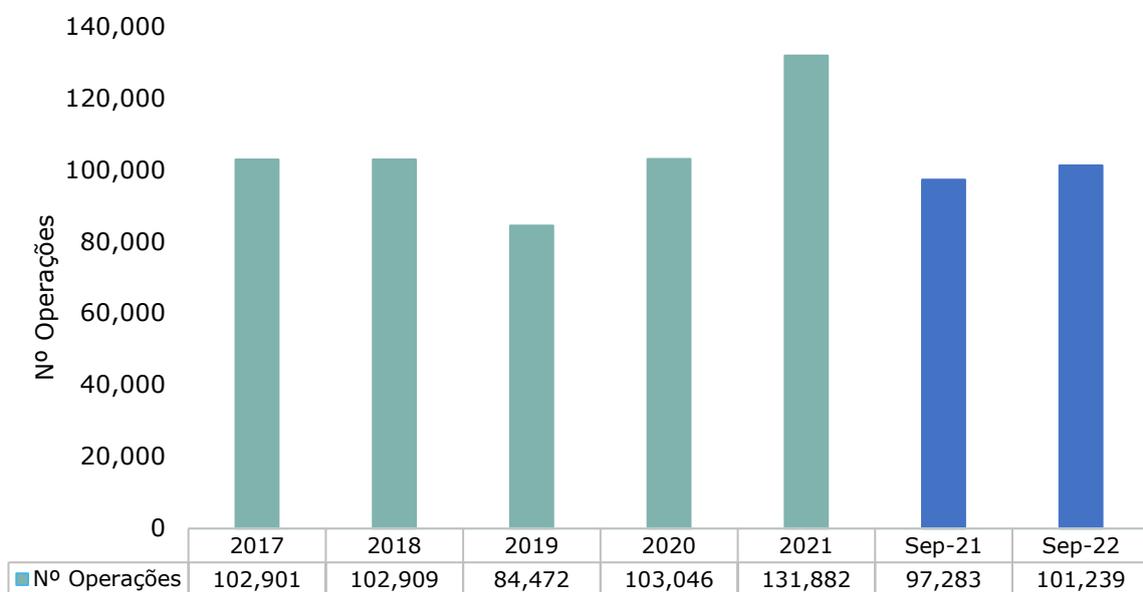
Assim, em termos percentuais e homólogos, o número de operações DVP decresceu 1,6% tendo o montante liquidado apresentado um decréscimo de 7,8%.

OPERAÇÕES DVP



No que concerne às instruções FOP (*Free of Payment*), o número de operações realizadas fora de mercado ascendeu a 101.239, representando, em termos absolutos, um acréscimo de 4.1%.

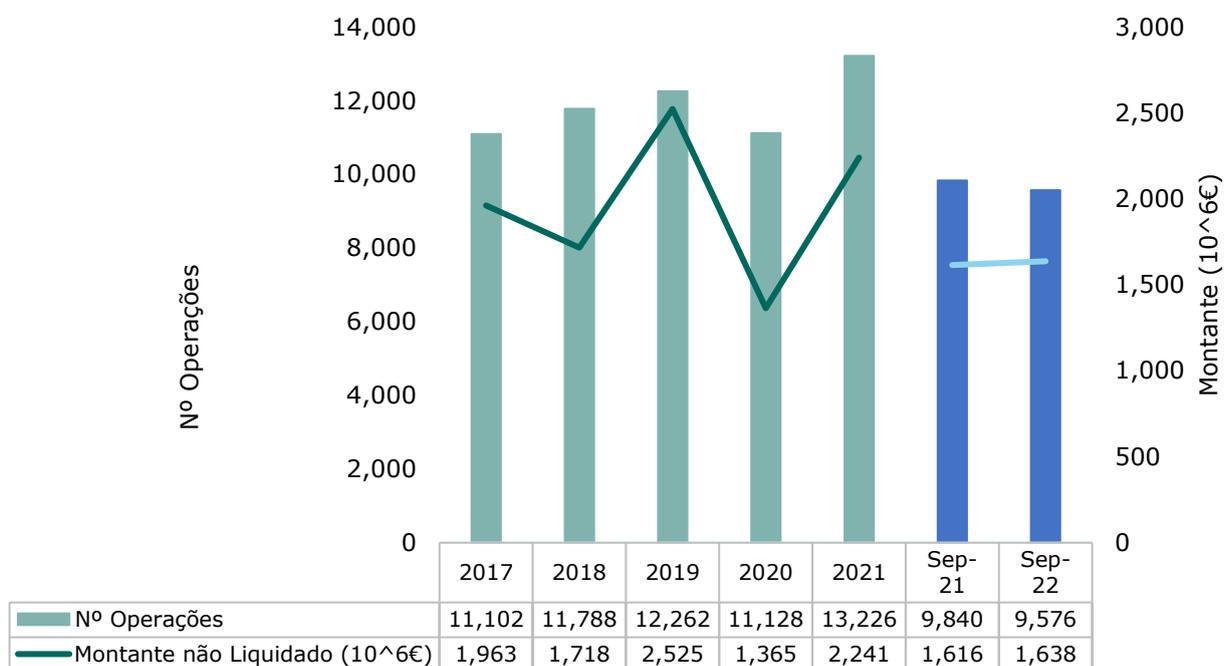
OPERAÇÕES FOP



1.4.1.3. Operações não liquidadas

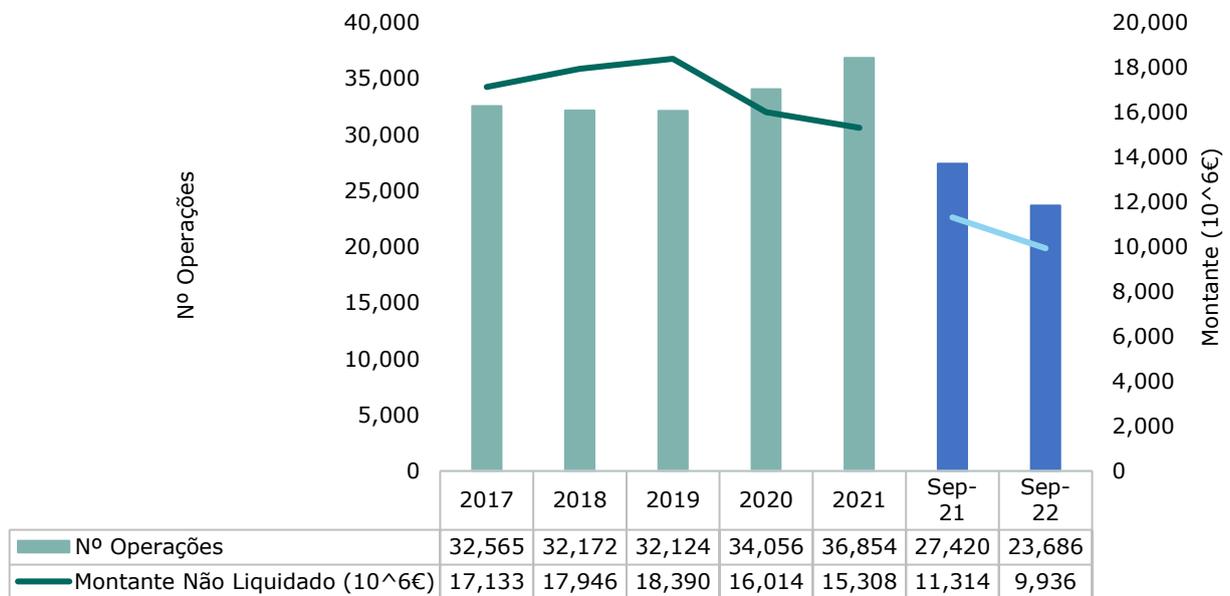
As operações não liquidadas resultantes de operações garantidas e não garantidas realizadas em mercados geridos pela Euronext Lisbon e em outros mercados, ascenderam a 9.576 operações representado um decréscimo homólogo de 2,7%. O montante envolvido nas operações não liquidadas cresceu 1,4%, tendo ascendido a € 1.638 milhões no período em análise.

OPERAÇÕES NÃO LIQUIDADAS REALIZADAS EM MERCADO



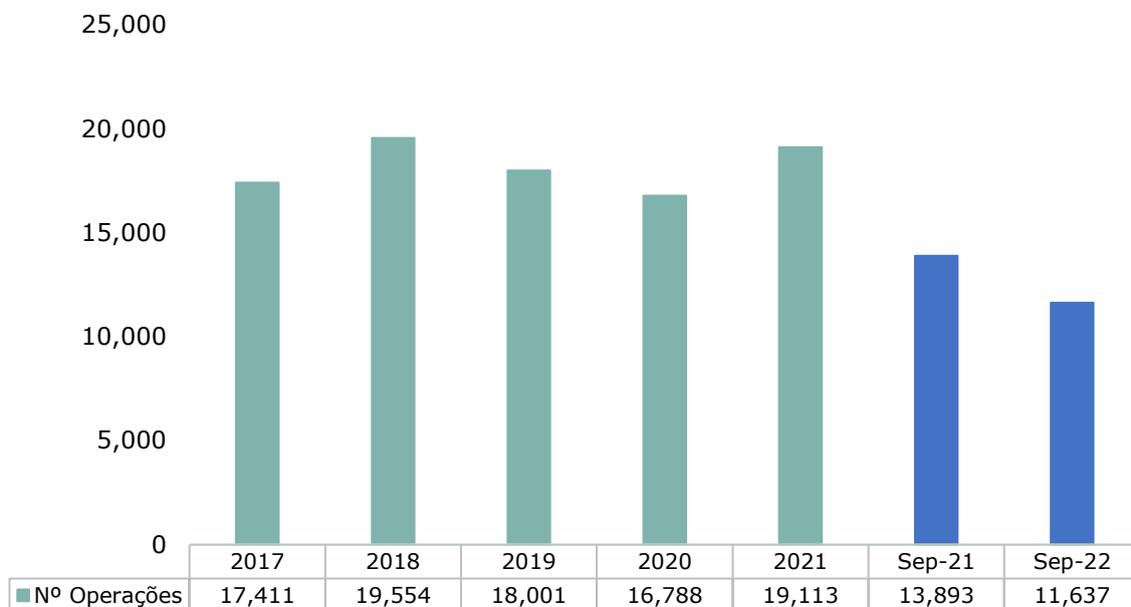
As operações não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD), resultantes de operações DVP realizadas através dos sistemas de liquidação geridos pela Euronext Securities Porto, apresentaram no período em análise um decréscimo no número de operações (menos 3.734), tendo o montante envolvido nestas operações decrescido de € 11.314 milhões para € 9.936 milhões (- 12,2%).

OPERAÇÕES DVP NÃO LIQUIDADAS EM ISD



Nos primeiros 9 meses de 2022, as operações FOP não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD), ascenderam a 11.637, face às 13.893 operações não liquidadas no mesmo período do ano anterior (-16,2%).

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, 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 30 de setembro de 2022 estavam inscritas no Sistema Centralizado 13 emissões em moeda estrangeira (menos 2 que as registadas no final de setembro de 2021), sendo 11 emitidas em dólares americanos, 1 em ienes japoneses e 1 em renminbi chinês.

2. SERVIÇOS AUXILIARES

2.1. Agência Nacional de Codificação

Em 30 de setembro de 2022 encontravam-se ativos 7.845 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.

Cumprindo, 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. Através da ligação com a Euroclear France, a Euronext Securities Porto tem também um *relayed link* com a NBB-SSS, a central belga para os valores de dívida.

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 3º 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 € 9.0 milhões no final dos primeiros 9 meses de 2022, valor que representa um decréscimo de 4,9% face ao resultado alcançado no mesmo período do ano anterior.

Os resultados operacionais ascenderam a € 12.3 milhões, menos € 629 mil se comparado com igual período de 2021. Em termos percentuais, este indicador apresenta um decréscimo homólogo de 4,9%.

Para o decréscimo dos resultados operacionais contribuiu o aumento dos proveitos em 3,2%, a par com o acréscimo dos custos de exploração (+24,3%) e do aumento dos custos com amortizações e depreciações em 5,5%.

valores expressos em euros

Resultados	Set. 22	Set. 21	variação	
	Euros	Euros	Euros	%
Proveitos operacionais	18.723.352	18.137.542	585.810	3,2%
Custos de exploração	6.129.396	4.931.413	1.197.983	24,3%
Cash Flow Operacional (EBITDA)	12.593.956	13.206.129	-612.173	-4,6%
Depreciações / Amortizações	316.031	299.518	16.513	5,5%
Resultados Operacionais (EBIT)	12.277.925	12.906.611	-628.686	-4,9%
Resultados Financeiros	-33.578	-7.296	-26.282	360,2%
Resultados antes de Imposto	12.244.347	12.899.315	-654.968	-5,1%
Imposto (IRC)	3.247.400	3.438.154	-190.754	-5,5%
Resultado Líquido	8.996.947	9.461.161	-464.214	-4,9%

1.3. Proveitos e Ganhos

No final dos primeiros 9 meses, os proveitos totais da Euronext Securities Porto totalizaram € 18,7 milhões, valor que representa um acréscimo homólogo de 3,2%, este acréscimo é essencialmente explicado pelo aumento das receitas geradas pela manutenção de valores, que cresceu €665 mil, na sequência do crescimento dos valores médios sob gestão face ao período homólogo.

Distribuição dos Proveitos Operacionais

valores expressos em euros

Receita	Set. 22	Set. 21	variação	
	Euros	Euros	Euros	%
Utilização de Sistemas	557.912	557.970	-58	0,0%
Sistemas de Liquidação	1.293.034	1.316.760	-23.726	-1,8%
Exercício de Direitos / Outros Eventos	456.083	453.575	2.508	0,6%
Manutenção de Valores	15.385.624	14.720.885	664.739	4,5%
Registo de Emissões	128.045	221.080	-93.035	-42,1%
Cancelamento de Emissões	113.565	177.095	-63.530	-35,9%
Informação T2S	44.861	60.988	-16.127	-26,4%
Outros Serviços	637.359	520.393	116.966	22,5%
TOTAL PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	18.616.483	18.028.747	587.736	3,3%
Outros Proveitos	106.869	108.796	-1.927	-1,8%
TOTAL PROVEITOS	18.723.352	18.137.542	585.810	3,2%

Reportando a análise ao quadro acima, a receita gerada pela utilização dos sistemas apresenta um decréscimo sem expressão face ao mesmo período de 2021.

As receitas geradas pelos sistemas de liquidação apresentam um decréscimo de 1,8%, justificado pela redução das operações OTC (-0,5%) e operações de mercado (-2,6%) liquidadas em 2022, face ao mesmo período do ano anterior.

As receitas geradas pelo exercício de direitos apresentam um acréscimo homólogo de 0,6%.

As receitas geradas pelo registo e cancelamento de emissões decresceram €93mil e €64 mil, respetivamente, face ao mesmo período do ano anterior, na sequência do decréscimo do registo e cancelamento de warrants.

As receitas geradas pela informação disponibilizada via plataforma T2S decresceram €16 mil face ao período homólogo. Este decréscimo é justificado pela decisão do T2S de adiar a emissão das faturas de julho a setembro até outubro de 2022. Na sequência, a faturação relativa aos serviços de informação do T2S para os DCPs, nomeadamente, todas as consultas, mensagens, ficheiros e transmissões efetuados nos meses referidos (julho, agosto e setembro) não foi

faturada aos participantes da Euronext Securities Porto. As respetivas faturas, serão enviadas juntamente com a fatura de outubro de 2022 e serão cobradas pela Euronext Securities Porto, no dia 15 de novembro de 2022, juntamente com o pagamento da faturação relativa ao mês de outubro.

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 €117 mil (+22,5%) justificado principalmente pelo aumento da receita gerada pelo serviço de identificação de titulares.

1.4. Custos e Perdas

Os custos operacionais ascenderam a € 6.4 milhões no final do período em análise, valor que representa um acréscimo absoluto de € 1.209 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 e gastos com IT e comunicações.

Principais Rubricas da Demonstração da Posição Financeira

Custos operacionais	Set. 22	Set. 21	valores expressos em euros variação	
	Euros	Euros	Euros	%
Gastos com o pessoal	2.345.917	2.304.865	41.0526	1,8%
Gastos com TI e comunicações	603.822	528.416	75.406	14,3%
Consultoria e Serviços profissionais	2.239.336	1.204.878	1.034.458	85,9%
Equipamentos e instalações	167.633	138.043	29.590	21,4%
Marketing	5.019	-	5.019	-
Provisões, ajustamentos e imparidades	19.899	15.129	4.770	31,5%
Outros Gastos/ outros rendimentos	747.771	740.082	7.689	1,0%
Custos exploração	6.129.396	4.931.413	1.197.983	24,3%
Depreciações / Amortizações	316.031	299.518	16.513	5,5%
Custos Operacionais	6.445.427	5.230.931	1.209.478	23,2%

Os gastos com pessoal apresentam um acréscimo de 1,8% em resultado da contratação de novos recursos humanos bem como de aumentos salariais.

Os gastos com tecnologias de informação e comunicações apresentam um acréscimo de 14,3%, justificado pelo aumento do custo com licenças de software.

A rubrica “Consultoria e Serviços profissionais” apresenta um acréscimo de 85,9%. 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 – ICSA”; 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 teve efeitos na contabilidade a partir de novembro de 2021, pelo que no terceiro trimestre desse ano a contabilidade não refletia esta nova política.

Gastos intergrupo	Set. 22 Euros	Set. 21 Euros	variação Euros
Support Services Recharges (ICSA)	829.284	-	829.284
Shareholder cost reallocations (CSD)	32.561	-	32.561
Total	861.845	-	861.845

Assim, a setembro de 2022, foram registados custos que ascenderam a € 861.845 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)).

As restantes rubricas de gastos representam variações pouco significativas.

1.5. Estrutura Patrimonial

O Balanço da Euronext Securities Porto apresenta no final do mês de setembro, um total do Ativo de € 29.969 mil, de Passivo de € 4.261 e Capital Próprio ascende, no final do mês de setembro de 2022, a € 22.708 mil.

Detalhe da estrutura patrimonial

Valores expressos em euros

Rubricas	Set. 22 Euros	Set. 21 Euros	variação Euros	%
Ativo	26.969	28.240	-1.271	-4,5%
Passivo	4.261	5.181	-920	-17,8%
Capital Próprio	22.708	23.059	-351	-1,5%

O Ativo regista uma diminuição em 4,5%, justificado essencialmente nas variações ocorridas nas rubricas de caixa e depósitos e direitos de uso.

O Passivo apresenta um decréscimo homólogo de 17,8%, explicado principalmente pela variação da rubrica de benefícios aos colaboradores.

O capital próprio ascendeu a € 22,3 milhões no final do período em análise, menos 1,5% face a dezembro de 2021, justificado essencialmente pelos dividendos pago à Euronext Lisbon e do resultado líquido do período em análise.

Porto, 7 de dezembro 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 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021

Valores expressos em Euros

	setembro 22	dezembro 21
Ativo		
Ativos fixos tangíveis	352.100	232.804
Ativos intangíveis	531.157	947
Direitos de uso	1.004.362	1.415.470
Outros Ativos financeiros	3.405	2.786
Ativos por Impostos diferidos	34.496	29.804
Total de Ativos Não Correntes	1.925.520	1.681.811
Devedores e outros ativos	2.945.237	2.896.850
Caixa e equivalentes de caixa	22.098.393	23.661.147
Total de Ativos Correntes	25.043.630	26.557.997
Total do Ativo	26.969.150	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	(452.010)	(2.065.601)
Resultados transitados	3.327.058	2.827.058
Outros instrumentos de capital – <i>Plano de ações</i>	(163.915)	(63.427)
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas	8.996.947	11.361.164
Total do Capital Próprio atribuível aos acionistas	22.708.080	23.059.193
Passivo		
Benefícios aos empregados	(423.644)	1.161.092
Financiamentos obtidos	855.168	1.047.195
Passivos por Impostos diferidos	-	-
Total de Passivos Não Correntes	431.524	2.208.286
Credores e outros passivos	2.821.133	2.210.132
Financiamentos obtidos	112.973	375.321
IRC apurado	895.440	386.876
Total de Passivos Correntes	3.829.546	2.972.329
Total do Passivo	4.261.070	5.180.615
Total do Capital Próprio e Passivo	26.969.150	28.239.808

**Demonstração do Rendimento Integral
para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021**

	Valores expressos em Euros	
	setembro 22	setembro 21
Prestações de serviços		
Liquidação, custódia e outros	18.616.483	18.028.747
Outros proveitos	106.869	108.795
	<u>18.723.352</u>	<u>18.137.542</u>
<i>Gastos e perdas</i>		
Gastos com o pessoal	2.345.917	2.304.865
Amortizações e depreciações	316.031	299.518
Gastos com tecnologias de informação e comunicações	603.822	528.416
Consultoria e serviços profissionais	2.239.336	1.204.878
Instalações e serviços conexos	167.633	138.043
Marketing	5.018	-
Provisões ajustamentos e imparidades	19.899	15.129
Outros gastos	747.771	740.082
	<u>6.445.427</u>	<u>5.230.931</u>
Resultado operacional	12.277.925	12.906.611
	<u><u>12.277.925</u></u>	<u><u>12.906.611</u></u>
Proveitos financeiros	8	-
Gastos financeiros	33.586	7.296
Resultado financeiro	(33.578)	(7.296)
	<u><u>(33.578)</u></u>	<u><u>(7.296)</u></u>
Resultado antes de impostos	12.244.347	12.899.315
	<u><u>12.244.347</u></u>	<u><u>12.899.315</u></u>
Impostos sobre lucros		
- Imposto Corrente	3.252.092	3.417.525
- Imposto Diferido	(4.692)	20.629
Resultado após impostos	8.996.947	9.461.161
	<u><u>8.996.947</u></u>	<u><u>9.461.161</u></u>
Ganhos e (perdas) reconhecidos diretamente em reservas:		
Benefícios pós-emprego – Desvios atuariais	1.613.591	482.241
Plano de ações	(100.488)	(1.966)
	<u>1.513.103</u>	<u>480.275</u>
	<u><u>1.513.103</u></u>	<u><u>480.275</u></u>
Rendimento integral	10.510.050	9.941.436
	<u><u>10.510.050</u></u>	<u><u>9.941.436</u></u>
Resultado por ação Básico – Euros	1,64	1,72
Resultado por ação Diluído – Euros	1,64	1,72

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

Valores expressos em Euros

	setembro 22	setembro 21
<i>Fluxos de caixa das atividades operacionais</i>		
Recebimento de clientes	21.778.891	20.725.261
Pagamento a fornecedores	(4.063.400)	(2.216.408)
Pagamentos ao pessoal	(1.211.662)	(1.262.708)
Caixa gerada pelas operações	16.503.829	17.246.145
(Pagamento) / recebimento do imposto sobre rendimento	(2.743.528)	(3.357.894)
Outros recebimentos / (pagamentos)	(3.979.233)	(4.020.360)
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	9.781.068	9.867.891
<i>Fluxos de caixa das atividades de investimento</i>		
Pagamentos respeitantes a:		
- Ativos tangíveis	(239.245)	(152.387)
- 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)	(239.245)	(152.387)
<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	11.148	13.613
- Outras operações de financiamento	-	-
Pagamentos respeitantes a:		
- Amortizações de contratos de locação	(245.727)	(246.186)
- Juros e gastos similares	(8.834)	(4.321)
- Dividendos	(10.861.164)	(11.883.742)
- Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-
- Outras operações de financiamento	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	(11.104.577)	(12.120.636)
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	(1.562.754)	(2.405.132)
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	22.098.393	22.571.012

**Mapa de alterações no Capital Próprio
para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 30 de setembro 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	8.996.947	-	-	-	-	8.996.947
- (Perdas) / Ganhos atuariais reconhecidas no período	1.613.591	-	-	1.613.591	-	-
- Plano de ações	(100.488)	-	-	(100.488)	-	-
	10.510.050	-	-	1.513.103	-	8.996.947
Distribuição de resultados						
- Distribuição de dividendos	(10.861.164)	-	-	-	(10.861.164)	(11.361.164)
	(10.861.164)	-	-	-	500.000	(11.361.164)
30 de setembro de 2022	22.708.080	5.500.000	5.500.000	(615.925)	3.327.058	8.996.947

Porto, 7 de dezembro 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