



Controlo Orçamental

Setembro de 2019

ÍNDICE

1. SÍNTESE DE INDICADORES	3
2. RENDIMENTOS	4
2.1. EXPLORAÇÃO PORTUÁRIA	4
2.2. GANHOS/PERDAS IMPUTADOS DE SUBSIDIÁRIAS, ASSOCIADAS E EMPREENDIMENTOS CONJUNTOS.....	6
2.3. OUTROS RENDIMENTOS	6
2.3.1. <i>Rendimentos de Ocupações</i>	7
2.3.2. <i>Concessões</i>	7
2.3.3. <i>Fornecimentos, Saneamento e Recolha de Resíduos</i>	8
2.3.4. <i>Outros Rendimentos e Ganhos</i>	9
2.4. JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS.....	9
3. GASTOS	10
3.1. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS	10
3.2. GASTOS COM O PESSOAL.....	12
3.3. GASTOS DE DEPRECIAÇÃO E DE AMORTIZAÇÃO / IMPARIDADE DE ATIVOS DEPRECIÁVEIS/AMORTIZÁVEIS	13
3.4. OUTROS GASTOS	13
3.5. JUROS E GASTOS SIMILARES SUPOSTADOS	14
4. RESULTADOS.....	15
4.1. RESULTADO ANTES DE DEPRECIAÇÕES, GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS	16
4.2. RESULTADO OPERACIONAL.....	16
4.3. RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS	16
4.4. RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	16
4.5. RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO SEM EFEITO DA IMPARIDADE	16
4.6. EBITDA AJUSTADO	16
5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS	18
6. PLANO DE INVESTIMENTOS	22
7. CUMPRIMENTO DO PRINCÍPIO DE UNIDADE DE TESOURARIA.....	25
8. PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTOS	27
ANEXOS.....	28
– CONTROLO ORÇAMENTAL - SETEMBRO DE 2019	
– ESTATÍSTICA PORTUÁRIA - SETEMBRO DE 2019	
– BALANÇO - SETEMBRO DE 2019	
– DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - SETEMBRO DE 2019	

CONTROLO ORÇAMENTAL - SETEMBRO 2019

O presente Relatório de Controlo Orçamental foi elaborado de acordo com a versão 1 do Plano de Atividades e Orçamento (PAO) da APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A. (APA, S.A.), elaborado para o triénio 2019-2021, aprovado em reunião de Conselho de Administração no dia 24 de outubro de 2019, a qual visou suprir as lacunas identificadas pela Unidade Técnica de Acompanhamento do Sector Empresarial do Estado (UTAM). A nova versão do PAO da APA, S.A. não alterou os valores inscritos na demonstração de resultados previsional da versão 0 do PAO aprovada a 10 de janeiro de 2019.

1. SÍNTESE DE INDICADORES

	Real		PAO	Desvio	
	3.º T 2018	3.º T 2019	3.º T 2019	Real 19/18	R vs P 2019
Atividade Portuária					
Quantidades Movimentadas (ton)	4 092 907	4 086 242	4 236 259	-6 665	-150 017
Navios (n.º)	814	786	864	-28	-78
Arqueação bruta (GT)	4 568 105	4 355 990	5 104 056	-212 115	-748 066
Indicadores					
Rendimentos por tonelada (€/ton) ⁽¹⁾	1,12	0,60	0,64	-0,52	-0,03
Rendimentos por navio (€/navio) ⁽²⁾	3 812	4 169	4 135	357	35
Peso dos gastos operacionais sobre o VN (%)	44,4%	46,1%	44,1%	1,7%	2,0%
EBITDA Ajustado (€) ⁽³⁾	3 123 749	4 643 009	4 626 330	1 519 260	16 679
Resultados					
Volume de negócios (€)	12 666 455	12 809 674	13 295 406	143 219	-485 732
Gastos Operacionais (€)	5 946 625	6 029 791	6 217 117	83 166	-187 326
EBITDA (€)	5 642 260	6 665 221	8 386 401	1 022 961	-1 721 180
EBIT (€)	1 470 426	4 615 907	2 003 462	3 145 481	2 612 445
Resultado Líquido do Período (€)	1 702 415	4 561 904	1 868 033	2 859 489	2 693 871

Notas:

⁽¹⁾ Σ dos rendimentos obtidos com a taxa de utilização de infraestruturas, tarifa de armazenagem e tarifa de uso de equipamentos sobre a totalidade da carga movimentada, excluindo o Terminal Sul.

⁽²⁾ Σ dos rendimentos obtidos com a TUP-Navio, TUP-Navio estacionamento, Tarifa de Amarração e Desamarração e Tarifa de pilotagem sobre a totalidade dos navios que escalaram o porto de Aveiro.

⁽³⁾ EBITDA Ajustado = Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos - Ganhos/ perdas imputados de subsidiárias, associadas e empr. conjuntos - Imputação de subsídios para investimentos - Rendimentos da reversão dos bens dos concessionários.

2. RENDIMENTOS

Ao longo dos próximos capítulos pretende-se analisar os principais desvios verificados nos rendimentos da APA, S.A., nos primeiros nove meses de 2019.

2.1. Exploração Portuária

Os rendimentos provenientes da **Exploração Portuária**, realizados nos primeiros nove meses de 2019, ascenderam a 3.528.768 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (3.866.661 euros), correspondeu a um desvio desfavorável de 337.893 euros.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Exploração Portuária	3 528 768	3 866 661	-337 893
TUP/Navio	1 584 091	1 853 366	-269 275
Estacionamento	358 982	181 259	177 723
Amarrar e Desamarrar	302 876	321 547	-18 671
Pilotagem	1 031 111	1 216 038	-184 927
Armazenagem	132 936	196 835	-63 899
Tarifas de uso de equipamento	118 434	97 616	20 818
Serviços Secundários - Fornecimento de Pessoal	338	0	338

O desvio favorável de 177.723 euros, da **tarifa de estacionamento**, justifica-se, essencialmente, por estacionamentos prolongados, decorrentes de arrestos efetuados pelo Tribunal Marítimo de Lisboa, de dois navios no Terminal Norte, responsável por 213.268 euros do valor total faturado nesta rubrica.

Os desvios desfavoráveis registados nas tarifas **TUP-Navio**, **pilotagem** e **amarrar e desamarrar** são justificados:

- Pela diminuição do número de navios e respetiva arqueação bruta, registada no Terminal Norte (TN) e no Terminal de Contentores e Ro-Ro (TCRR), decorrente, essencialmente, do movimento de granéis sólidos agroalimentares, com menos 68 mil toneladas face ao estimado, e da carga geral associada ao sector da energia eólica, com menos 29 mil toneladas face ao estimado. Este último, apesar de ter uma diminuição pouco expressiva nas toneladas movimentadas, contribuiu com um decréscimo de, aproximadamente, 50 navios e 357 mil de GT; e

- Pela faturação em outubro de 2019 de 6 navios que entraram no Porto de Aveiro no final do mês de setembro de 2019, com um impacto desfavorável de, respetivamente, 17.040 euros, 8.368 euros e 2.259 euros.

O desvio desfavorável de 63.899 euros, registado na **tarifa de armazenagem**, justifica-se, por um lado, por ser uma tarifa com uma componente aleatória acrescida relacionada com o tempo de permanência da carga em porto, não previsível com grande fiabilidade, e por outro lado, pela diminuição, face ao previsto, das toneladas movimentadas no TCRR.

O desvio favorável de 20.818 euros, registado na **tarifa de uso de equipamento**, é justificado pelo aumento, face ao previsto, do número de horas requisitadas dos guindastes de via existentes no Terminal Norte do Porto de Aveiro (mais 14.533 euros face ao orçado) e do número de pesagens realizadas nas básculas da APA, S.A. (mais 6.284 euros face ao orçado).

No quadro infra, é evidenciada a atividade portuária por terminal.

Atividade Portuária	Realizado	Previsto	Desvio
Terminal Norte			
Quantidade Movimentada (Ton)	1 234 825	1 159 359	75 466
Arqueação Bruta (GT)	1 295 281	1 807 063	-511 782
N.º de Navios	281	335	-54
Terminal Sul			
Quantidade Movimentada (Ton)	397 859	449 020	-51 161
Arqueação Bruta (GT)	355 309	320 202	35 107
N.º de Navios	128	129	-1
Terminal de Granéis Sólidos			
Quantidade Movimentada (Ton)	976 296	1 063 670	-87 374
Arqueação Bruta (GT)	919 186	1 001 100	-81 914
N.º de Navios	99	103	-4
Terminal de Granéis Líquidos			
Quantidade Movimentada (Ton)	1 096 796	1 067 344	29 452
Arqueação Bruta (GT)	1 291 840	1 380 187	-88 347
N.º de Navios	192	219	-27
Terminal de Contentores e Ro-Ro			
Quantidade Movimentada (Ton)	380 466	496 866	-116 400
Arqueação Bruta (GT)	494 374	595 504	-101 130
N.º de Navios	86	78	8

Atividade Portuária	Realizado	Previsto	Desvio
TOTAIS			
Quantidade Movimentada (Ton)	4 086 242	4 236 259	-150 017
Granéis Sólidos	1 834 251	1 935 949	-101 698
Carga Geral	1 154 929	1 232 966	-78 037
Granéis Líquidos	1 096 796	1 067 344	29 452
Carga Contentorizada	266	0	266
Arqueação Bruta (GT)	4 355 990	5 104 056	-748 066
N.º de Navios	786	864	-78

Os produtos metalúrgicos (622 mil toneladas), o milho (593 mil toneladas), o gasóleo (375 mil toneladas), as pastas químicas de madeira (200 mil toneladas), o cimento (199 mil toneladas), os subprodutos de madeira (187 mil toneladas) e carbonato dissódico (142 mil toneladas) foram as principais mercadorias movimentadas no período em análise representado 56,73% do tráfego total.

2.2. Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos

Nos primeiros nove meses de 2019, através do método de equivalência patrimonial, a APA, S.A. reconheceu, da sua participada (APFF, S.A.), o Resultado Líquido do Período negativo de 198.944 euros, resultando num desvio desfavorável, face ao orçado, de 359.173 euros.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Ganhos/perdas imputados de sub., associadas e emp. conjuntos	-198 944	160 229	-359 173

Para este desvio desfavorável contribuíram, negativamente, a diminuição, em 357 mil euros, do volume de negócios, justificada, pela diminuição do movimento portuário (com um impacto financeiro desfavorável de 182 mil euros) e pela suspensão, de 01 a 07 de janeiro e de 05 a 21 de março de 2019, da aplicação das taxas previstas nos n.ºs 1 e 2 do artigo 2.º do Regulamento n.º 387/2015 (com um impacto financeiro de 68 mil euros).

2.3. Outros Rendimentos

Os **Outros Rendimentos**, realizados nos primeiros nove meses de 2019, ascenderam a 10.923.241 euros o que, face ao valor orçado para igual período (10.975.283 euros), correspondeu a um desvio desfavorável de 52.042 euros.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Outros Rendimentos	10 923 241	10 975 283	-52 042
Rendimentos Suplementares	9 280 907	9 428 746	-147 839
Rendimentos de Ocupações	3 751 091	3 863 631	-112 540
Concessões	4 893 630	4 966 347	-72 717
Fornecimentos de Energia Elétrica, Água	513 404	509 909	3 495
Recolha de Resíduos e tarifa de saneamento	70 331	62 609	7 722
Outros Rendimentos Suplementares	52 451	26 250	26 201
Descontos de pronto pagamento obtidos	9 536	0	9 536
Rendimentos e Ganhos em investimentos não financeiros	5 521	0	5 521
Outros Rendimentos e Ganhos	1 627 277	1 546 537	80 740

2.3.1. Rendimentos de Ocupações

A rubrica **Rendimentos de Ocupações** apresentou um desvio desfavorável, face ao orçado, de 112.540 euros. Para este desvio contribuiu, negativamente, a diminuição de áreas de terraplenos, destinadas ao estacionamento de equipamentos eólicos, não previstas no PAO 2019 (com um impacto desfavorável de 69 mil euros) e, positivamente, por cancelamentos previstos e não realizados.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Rendimentos de Ocupações	3 751 091	3 863 631	-112 540
Edifícios Portuários	658 593	685 733	-27 140
Terrenos Portuários	3 004 724	3 094 393	-89 669
Rendimentos de Domínio Público Marítimo (RDPM)	87 774	83 505	4 269

2.3.2. Concessões

A rubrica **Concessões** apresentou um desvio desfavorável, face ao orçado, de 72.717 euros. Para este desvio contribuíram, significativamente, os rendimentos com:

- Reboques: com um desvio favorável de 63.975 euros, justificado pelo acerto, não previsto, da renda variável, relativa ao exercício de 2018, no montante de 50.630 euros, e pela previsão ter considerado o valor anual da componente variável da renda, repartido por 12 meses; e
- Taxa de Utilização da Infraestrutura: com um desvio desfavorável de 144.115 euros, justificado:

- Pela atribuição de uma bonificação de 50%, não prevista no PAO para 2019, às cargas que utilizem concomitantemente os modos ferroviários e marítimo para a entrada ou saída de cargas movimentadas no Porto de Aveiro, com um impacto desfavorável de 63.431 euros;
- Pela faturação em outubro de 2019 de 6 navios que entraram no Porto de Aveiro no final do mês de setembro de 2019, com um impacto desfavorável de 16.534 euros; e
- Pela diminuição, face ao previsto, do movimento portuário com um impacto desfavorável de 64.150 euros.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Concessões	4 893 630	4 966 347	-72 717
Concessão Terminal Sul	268 516	262 130	6 386
Porto de Pesca Costeira	267 559	266 297	1 262
Pesca do Largo	3 636	3 636	0
Taxa de Utilização Infraestruturas	1 968 390	2 112 505	-144 115
Terminal de Granéis Sólidos	637 252	668 729	-31 477
Terminal de Granéis Líquidos	448 426	441 321	7 105
Terminal Norte	664 085	690 075	-25 990
Terminal Ro-Ro	218 627	312 380	-93 753
Rendimentos de Bens a reverter	2 059 313	2 059 313	0
Terminal de Granéis Sólidos	721 799	721 799	0
Terminal de Granéis Líquidos	1 337 514	1 337 514	0
Estaleiros Navais	91 035	91 260	-225
Concessão Atividade de Reboques	235 181	171 206	63 975

2.3.3. Fornecimentos, Saneamento e Recolha de Resíduos

Os **Fornecimentos de Energia e de Água** ascenderam, nos primeiros nove meses de 2019, a 513.404 euros, o que significa um desvio favorável de 3.495 euros, face ao orçado para igual período (509.909 euros).

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Fornecimentos	513 404	509 909	3 495
Fornecimento de Energia	318 614	304 130	14 484
Fornecimento de Água	194 790	205 779	-10 989
Recolha de Resíduos e tarifa de saneamento	70 331	62 609	7 722

2.3.4. Outros Rendimentos e Ganhos

Os **Outros Rendimentos e Ganhos**, realizados nos primeiros nove meses de 2019, ascenderam a 1.627.277 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (1.546.537 euros), correspondeu a um desvio favorável de 80.740 euros, justificado pela aplicação de penalidades contratuais no montante de 44.893 euros e pela previsão da imputação dos subsídios ao investimento incluir no valor anual, repartido por 12 meses, a quota-parte dos subsídios de investimentos que entrariam em exploração no decorrer de 2019.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Outros Rendimentos e Ganhos	1 627 277	1 546 537	80 740
Imputação de subsídios para Investimento	1 577 829	1 540 528	37 301
Benefícios de Penalidades Contratuais	44 893	0	44 893
Outros	4 555	6 009	-1 454

2.4. Juros e Rendimentos Similares Obtidos

Os **Juros e Rendimentos Similares Obtidos**, realizados até 30 de setembro de 2019, ascenderam a 34.340 euros, conforme discriminados no quadro infra. De referir que não foram considerados no PAO quaisquer rendimentos provenientes de juros decorrentes de aplicações financeiras ou de mora.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Juros e Rendimentos Similares Obtidos	34 340	0	34 340
Juros obtidos - Disponibilidades	0	0	0
Juros obtidos - Juros de mora	34 340	0	34 340

3. GASTOS

Ao longo do próximo capítulo pretende-se analisar os principais desvios verificados nos gastos da APA, S.A., nos nove primeiros meses de 2019.

3.1. Fornecimentos e Serviços Externos

A rubrica de **Fornecimentos e Serviços Externos** (FSE) apresentou um desvio favorável, face ao orçado, de 132.907 euros. Para este desvio contribuíram de forma significativa e relevante as seguintes rubricas:

- Trabalhos Especializados, com um desvio desfavorável de 26.803 euros, justificado, negativamente, pela realização de trabalhos decorrentes de imposições legais, nomeadamente a desmatação de diversos locais no Porto de Aveiro (35.847 euros), e de segurança, designadamente a remoção de plataformas abandonadas de exploração de moluscos (45.601 euros), que não se encontram previstos no PAO para 2019, e, positivamente, pelo atraso, face ao estimado, na realização do *upgrade* do GIAF (30.000 euros) e demolição de diversos edificadros (30.000 euros);
- Conservação e reparação - dragagens, com um desvio favorável de 299.429 euros, justificado pelo ritmo de assoreamento ser inferior ao previsto no PAO, resultando numa diminuição de, aproximadamente, 161 mil m³ de inertes;
- Conservação e reparação - outros, com um desvio desfavorável de 68.381 euros, justificado, negativamente, pela realização, em 2019, dos trabalhos tendentes à reparação do feixe de linhas, previstos realizar em 2018 no PAO para 2019, no montante de 179.953 euros, e, positivamente, pelo atraso na realização de diversas empreitadas de conservação e reparação de edifícios e infraestruturas;
- Eletricidade, com um desvio desfavorável de 9.415 euros, justificado, pela previsão ter considerado o valor anual, repartido por 12 meses;
- Deslocações e Estadas, com um desvio desfavorável de 11.829 euros, justificado, essencialmente, pela realização de ações promocionais do Porto de Aveiro na feira *Transport & Logistic* 2019, realizada em Munique (2.598 euros, financiados em 85% pelo FEDER), e na feira Intermodal de São Paulo (2.741 euros) bem como pela presença do Presidente do Conselho de Administração da APA, S.A. no congresso da APLOP, realizado em Maputo (4.531 euros);
- Rendas e alugueres, com um desvio desfavorável de 26.457 euros, justificado pelo aluguer de um gerador para fornecimento de eletricidade, durante o lapso temporal em que uma unidade fabril, instalada na ZALI, iniciou a sua fase de testes e a conclusão da ligação à rede da energia elétrica;

- Outros Materiais, com um desvio desfavorável de 9.868 euros, justificado pela aquisição de equipamento de proteção individual para os pilotos e marítimos, não previsto no PAO para 2019.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Fornecimentos e Serviços Externos	2 038 292	2 171 199	-132 907
Serviços Especializados	1 477 462	1 675 075	-197 613
Trabalhos Especializados	399 551	372 748	26 803
Publicidade e Propaganda	14 029	49 852	-35 823
Vigilância e Segurança	341 877	296 827	45 050
Honorários	50 371	51 386	-1 015
Comissões	0	0	0
Conservação e Reparação - Dragagens	223 071	522 500	-299 429
Conservação e Reparação - Outros	446 393	378 012	68 381
Publicação de Avisos	2 170	3 750	-1 580
Materiais	42 244	28 875	13 369
Ferramentas e Utensílios	3 995	2 250	1 745
Livros e Documentação Técnica	2 156	3 750	-1 594
Material de Escritório	11 914	16 500	-4 586
Artigos para Oferta	583	0	583
Proteção, Higiene e Segurança	12 228	4 875	7 353
Outros	11 368	1 500	9 868
Energia e fluidos	336 004	331 826	4 178
Eletricidade	286 491	277 076	9 415
Combustíveis	44 134	47 250	-3 116
Água	2 526	4 500	-1 974
Outros fluidos	2 853	3 000	-147
Deslocações, estadas e transportes	17 829	6 000	11 829
Deslocações e Estadas	17 829	6 000	11 829
Serviços Diversos	164 753	129 423	35 330
Rendas e Alugueres	29 457	3 000	26 457
Comunicação	42 111	38 019	4 092
Seguros	30 671	30 842	-171
Contencioso e Notariado	1 807	750	1 057
Despesas de Representação	660	750	-90
Limpeza, higiene e Conforto	28 123	28 875	-752
Outros Fornecimentos	31 924	27 187	4 737

3.2. Gastos com o Pessoal

Na rubrica **Gastos com o Pessoal**, registou-se um desvio favorável face ao orçado, de 54.419 euros. Para a obtenção deste desvio contribuíram os seguintes impactos:

- Nomeação, prevista no PAO em março de 2019 e realizada em abril de 2019, de dois elementos para o Conselho de Administração, com um desvio favorável de 23.414 euros;
- Recrutamentos, previstos no PAO em setembro de 2019 e não realizados, de quatro técnicos superiores, um(a) administrativo(a) e quatro agentes de exploração, com um desvio favorável de 18.421 euros;
- Recrutamento, previsto no PAO em abril de 2019 e não realizado, de um motorista marítimo, com um desvio favorável de 15.989 euros;
- Aposentação de um operador de equipamento portuário, previsto no PAO em junho de 2019 e realizado em janeiro de 2019, com um impacto favorável de 6.377 euros;
- Recrutamento, previsto no PAO em janeiro de 2019 e realizado em fevereiro de 2019, de 2 marinheiros, com um desvio favorável de 5.896 euros;
- Recrutamento, previsto no PAO em janeiro de 2019 e realizado em março de 2019, de 1 piloto marítimo, com um desvio favorável de 2.400 euros;
- Transferência, em setembro de 2019, de uma técnica superior da APL - Administração do Porto de Lisboa, S.A., para a Área de Desenvolvimento de Negócio, não prevista no PAO, com um impacto desfavorável de 6.719 euros;
- Aposentação de uma empregada de cantina e bar, prevista no PAO em janeiro de 2019 e concretizada em julho de 2019, com um desvio desfavorável de 14.609 euros;
- Prestação de serviços à APFF, S.A., inferior ao previstos no PAO, com um impacto desfavorável de 19.383 euros; e
- Pagamento de direitos adquiridos e não gozados aos elementos do Conselho de Administração que cessaram funções a 15 de abril de 2019, com um desvio desfavorável de 29.549 euros.

No quadro seguinte são apresentados os Gastos com o Pessoal divididos por sub-rubricas.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Gastos com o Pessoal	3 991 499	4 045 918	-54 419
Remuneração dos órgãos sociais	202 472	198 127	4 345
Remuneração de pessoal	2 950 812	3 016 136	-65 324
Benefícios pós-emprego	15 791	8 239	7 552
Encargos sobre remunerações	752 442	747 579	4 863

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Seguros acidentes Trabalho e doenças prof.	22 139	19 817	2 322
Gastos de ação social	0	0	0
Outros gastos com o pessoal	47 843	56 020	-8 177
N.º Médio de Trabalhadores¹	96	103	-7
Gasto Médio com Pessoal	41 578	39 281	2 297

3.3. Gastos de depreciação e de amortização / Imparidade de ativos depreciáveis/amortizáveis

Os **Gastos de Depreciações e de Amortização**, deduzidos das reversões da imparidade, ascenderam, nos primeiros nove meses de 2019, a 2.049.314 euros, conforme se observa no quadro abaixo.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Gastos de depreciações e de amortizações (1)	6 008 647	6 382 939	-374 292
Reversão da Imparidade de ativos depreciáveis/amortizáveis (2)	3 959 333	0	3 959 333
(1) - (2)	2 049 314	6 382 939	-4 333 625

3.4. Outros Gastos

Os **Outros Gastos**, realizados nos primeiros nove meses de 2019, ascenderam a 1.611.728 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (241.054 euros), correspondeu a um desvio desfavorável de 1.370.674 euros, justificado, essencialmente, pela previsão não incluir o reconhecimento do impacto da imparidade sobre os subsídios ao investimento e rendimentos dos bens dos concessionários que revertem gratuitamente para esta Administração Portuária.

De realçar que, excluído o impacto do reconhecimento da supramencionada imparidade, os **outros gastos** registam um desvio favorável de 45.313 euros, justificados, essencialmente, pela previsão ter considerado o valor anual dos “Outros Gastos e Perdas”, repartido por 12 meses.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Outros Gastos	1 611 728	241 054	1 370 674

¹ Inclui os membros do Conselho de Administração.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Taxas	144 138	162 572	-18 434
Percentagem a entregar à AMT (2%) e DGRM (3%)	126 508	132 531	-6 023
Outras taxas	17 630	30 041	-12 411
Imparidade sobre os subsídios ao investimento e rendimentos de concessões	1 415 987	0	1 415 987
Outros gastos e perdas	51 603	78 482	-26 879

3.5. Juros e Gastos similares suportados

Os **Juros e Gastos Similares Suportados**, realizados nos primeiros nove meses de 2019, ascenderam a 20.010 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (19.776 euros), correspondeu a um desvio desfavorável de 234 euros.

Refira-se ainda que a taxa de garantia pessoal concedida pelo Estado, sob a forma de fiança, para cumprimento das obrigações de capital e juros do empréstimo contraído pela APA, S.A. junto do Banco Europeu de Investimento (BEI), ascende a 0,2% ao ano, sobre o capital em dívida, cujo montante se encontra registado na rubrica “Outros Gastos e Perdas de Financiamento - Aval DGTF”.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Juros e Gastos similares suportados	20 010	19 776	234
Juros suportados - Empréstimo BEI	0	0	0
Outros Gastos e Perdas de Financiamento - Aval DGTF	20 010	19 776	234
Outros Gastos e Perdas de Financiamento	0	0	0

4. RESULTADOS

Em reunião de Assembleia Geral, realizada no pretérito dia 15 de abril de 2019, o Acionista Estado da APA, S.A. deliberou aprovar o Relatório de Gestão e as Contas relativas ao exercício de 2017, *“recomendando ao órgão de administração que diligencie no sentido de incorporar nas contas relativas ao exercício findo em 31.12.2018 os ajustamentos decorrentes das imparidades referentes ao ativo identificadas na Certificação Legal de Contas individual e na Certificação Legal de Contas consolidada”*.

Atenta tal recomendação esta Administração Portuária efetuou, nos termos da Norma Contabilística de Relato Financeiro (NCRF) n.º 12, o teste de imparidade dos seus ativos fixos tangíveis e intangíveis, tendo resultado o reconhecimento de uma imparidade sobre os seus ativos fixos tangíveis e intangíveis, em 2018, de 204 milhões de euros, o que, na nossa opinião, desvirtua o real valor dos bens desta Administração Portuária, dado que, conforme determina o § 25 da NCRF n.º 12, a taxa de desconto utilizada teve por base uma carteira de ativos cotados no mercado de capitais do setor marítimo-portuário mundial e um prémio de risco de mercado de ações ordinárias.

De facto, muito embora a taxa de desconto de 7% resulte da aplicação dos pressupostos impostos pela NCRF n.º 12, somos de opinião que a mesma não se afigura adequada à realidade da APA, S.A., nem tão pouco reflete a rentabilidade expetável exigida pelo nosso investidor (Estado Português), uma vez que parte significativa dos ativos das Administrações Portuárias são bens de domínio público, com vidas úteis estimadas de 80 anos (Portaria n.º 671/2000, de 17 de abril), resultando em expectativas de rentabilidade mais prolongadas no tempo.

Assim, atendendo ao impacto significativo de tal registo, bem como às especificidades do sector portuário nacional, pretende esta Administração Portuária, através da APP- Associação dos Portos de Portugal, consultar a Comissão de Normalização Contabilística (CNC), para esclarecer quais os critérios a aplicar a empresas que se encontram sobre a gestão direta do Estado Português, pelo que solicitou autorização ao seu Acionista, para efetuar o registo da imparidade somente, após, obtenção de tal esclarecimento relativo aos critérios que mais se adequam ao apuramento da taxa de desconto para os ativos pertencentes às Administrações Portuárias, não tendo obtido resposta até à data.

4.1. Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos

A APA, S.A. registou, nos nove primeiros meses de 2019, um **Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos** positivo de 6.665.221 euros, apresentando um desvio desfavorável, face ao orçado (8.386.401 euros), de 1.721.180 euros.

4.2. Resultado Operacional

O **Resultado Operacional** registado, nos primeiros nove meses de 2019, foi positivo em 4.615.907 euros, apresentando um desvio favorável, face ao orçado (2.003.462 euros), de 2.612.445 euros.

4.3. Resultado Antes de Impostos

Nos primeiros nove meses de 2019, a APA, S.A. obteve um **Resultado Antes de Impostos**, positivo em 4.630.238 euros, apresentando um desvio favorável, face ao orçado (1.983.686 euros), de 2.646.552 euros.

4.4. Resultado Líquido do Período

Nos primeiros nove meses de 2019 a APA, S.A. atingiu um **Resultado Líquido do Período** positivo em 4.561.904 euros, apresentando um desvio favorável, face ao orçado (1.868.033 euros), de 2.693.871 euros.

4.5. Resultado Líquido do Período sem efeito da imparidade

Nos primeiros nove meses de 2019 a APA, S.A. atingiu um **Resultado Líquido do Período, sem o efeito da imparidade**, positivo em 2.080.813 euros, apresentando um desvio favorável, face ao orçado (1.868.033 euros), de 212.780 euros.

4.6. EBITDA Ajustado²

Nos primeiros nove meses de 2019, a APA, S.A. obteve um **EBITDA ajustado** de 4.643.009 euros, apresentando um desvio favorável, face ao orçado (4.626.330 euros) de 16.679 euros.

² EBITDA Ajustado = Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos - Ganhos/ perdas imputados de subsidiárias, associadas e empr. conjuntos - Imputação de subsídios para investimentos - Rendimentos da reversão dos bens dos concessionários.

Para este desvio contribuíram, positivamente, a diminuição dos fornecimentos e serviços externos (com um impacto favorável de 133 mil euros) e da imparidade de dividas a receber (com um impacto favorável de 224 mil euros) e, negativamente, a diminuição do volume de negócios (com um impacto desfavorável de 490 mil euros).

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

O artigo 158.º do Decreto-Lei n.º 84/2019, de 28 de junho, que estabelece as disposições necessárias à execução do Orçamento de Estado para 2019 (DLEO 2019), determina, para efeitos do disposto no artigo 57.º da Lei n.º 71/2018, de 31 de dezembro (Lei do Orçamento do Estado para 2019), um conjunto de orientações relativas aos **gastos operacionais** das empresas públicas, a saber:

“1 - (...) o rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, deve ser igual ou inferior ao verificado em 2018, sem prejuízo do disposto no número seguinte;

2 - Nos casos em que (...) o rácio seja afetado por fatores ocasionais de elevado montante, pelo cumprimento de imposições legais ou por requisitos de segurança da respetiva atividade operacional, e quando não tenha sido autorizado outro indicador de otimização da estrutura de gastos operacionais, os membros do Governo responsáveis pela área das finanças e pela respetiva área sectorial podem autorizar outro indicador para medir a otimização da estrutura de gastos operacionais em 2019, o qual deve ser mantido, pelo menos, nos exercícios de 2020 e 2021.

3 - Para efeitos do disposto nos números anteriores, devem ser iguais ou inferiores aos montantes registados em 2018 os seguintes gastos operacionais:

- a) Com pessoal, corrigidos dos encargos decorrentes das indemnizações por rescisão, da aplicação do disposto no artigo 21.º da Lei n.º 42/2016, de 28 de dezembro, e das valorizações remuneratórias nos termos do disposto na Lei do Orçamento de Estado;*
- b) Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, e os associados à frota automóvel;*
- c) Conjunto dos encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria.*

(...)

7 - Os relatórios de execução orçamental, (...), devem incluir a análise da evolução dos gastos operacionais, incluindo a discriminação dos gastos com pessoal, face ao respetivo orçamento aprovado e ao disposto na Lei do Orçamento do Estado e no presente decreto-lei”.

A este propósito importa referir que, em 2018, constatando-se que o peso dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, não se afigurava adequado para aferir o nível de atividade da APA, S.A., esta Administração Portuária solicitou autorização, nos termos do número 2 do artigo 145.º do DLEO 2018, para aplicar um indicador alternativo, que melhor espelhasse a evolução da atividade da empresa, consubstanciado na anualização, por um período de 4 anos, dos gastos com conservação e na exclusão, no volume de negócios, dos

rendimentos de atividades descontinuadas. A Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização do Setor Empresarial do Estado (UTAM), no seu relatório de análise n.º 261/2018, de 17 de setembro, analisou, entre outros pontos, o indicador alternativo proposto tendo concluído que “(...) *Em termos gerais, a fundamentação apresentada pela empresa é adequada. No entanto, e para efeitos comparativos, entende-se não ser suscetível de aceitação a anualização das despesas de conservação e reparação relacionadas com infraestruturas e equipamentos, mas tão só a relativa às dragagens de manutenção*”. A 29 de outubro de 2018, Sua Excelência o Secretário de Estado do Tesouro (SET), proferiu, através do Despacho n.º 830/18-SET, o seguinte “*Concordo*”.

Face ao exposto, e por forma a monitorizar a execução de tais orientações, elaborou-se o quadro seguinte.

	Real 3.º T 2018	Real 3.º T 2019	Desvio	Cumpre
(1) Fornecimentos e Serviços Externos (€)	2 058 150	2 038 292	-19 858	---
(1.a) Anualização dos gastos com dragagens de manutenção dos últimos 4 anos	88 449	368 798	280 350	---
(2) Fornecimentos e Serviços Externos (€) [1-(1.a)]	2 146 599	2 407 091	260 492	---
(3) Gastos com o pessoal (€)	3 888 475	3 991 499	103 024	Não
(3.i) Indemnizações pagas por rescisão	0	0	0	---
(3.ii) Valorizações remuneratórias nos termos da LOE 2019	412 048	496 756	84 708	---
(4) = (3)-(3.i)-(3.ii) Gastos com o pessoal corrigidos (€)	3 476 427	3 494 743	18 316	---
(5) = Gastos Operacionais (2) + (4)	5 623 026	5 901 833	278 808	---
(6) Volume de Negócios	12 666 455	12 809 674	143 219	---
Gastos operacionais / Volume de Negócios [(5)/(6)]	44,39%	46,07%	1,68%	---
Total dos gastos da alínea n.º 3º do artigo 158.º do DLEO19 Σ [1. a 3.]	95 445	120 168	-6,13%	Sim
1. Deslocações e alojamento	9 272	17 829	24 723	Não
2. Ajudas de custo	7 606	9 823	---	---
3. Frota Automóvel (*)	78 567	92 516	---	---
Estudos, pareceres, projetos e consultoria	27 074	17 443	-9 631	Sim

(*) Os gastos com as viaturas incluem depreciações, inspeções, seguros, portagens, combustíveis, manutenção, reparação, pneumáticos, taxas e impostos.

Atentos os desvios supramencionados, cumpre-nos ressaltar:

- i. O incumprimento da **redução do peso dos gastos operacionais no volume de negócios**, é justificado pelo aumento dos fornecimentos e serviços externos (mais 159.719 euros) decorrente de imposições legais, a desmatação de diversos locais no porto de Aveiro (26.117 euros), de segurança, a remoção de plataformas abandonadas

de exploração de moluscos (45.601 euros), e operacionais, a reparação do feixe de linhas (179.953 euros).

- ii. No que concerne ao **conjunto dos gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e frota automóvel**, regista-se, no terceiro trimestre de 2019, um aumento de 24.723 euros, justificados:
- pela variação dos gastos com deslocações e alojamento de mais 8.557 euros, decorrente de ações promocionais do Porto de Aveiro, nomeadamente a participação na feira *Transport & Logistic 2019*, realizada em Munique (2.598 euros, financiados em 85% pelo FEDER), na feira Intermodal de São Paulo (2.741 euros) e a presença do Presidente do Conselho de Administração da APA, S.A. no congresso da APLOP, realizado em Maputo (4.531 euros); e
 - pela variação nos gastos com a frota automóvel de mais de 13.949 euros, justificados, essencialmente, pelo aumento dos gastos com manutenção e conservação. Refira-se, a este prepósito, que esta Administração Portuária formalizou, em outubro de 2019, o pedido de autorização parecer à ESPAP, I.P. com vista à renovação da totalidade da sua frota automóvel.

Para efeitos do cumprimento do disposto no número 7.º do artigo 158.º do DLEO 2019, elaborou-se o quadro seguinte onde se discrimina a evolução dos gastos com o pessoal, face aos valores inscritos no PAO e ao efetivamente realizado.

	Valores em euros		
	Realizado	Previsto	Desvio
Gastos com o Pessoal	3 991 499	4 045 918	-54 419
Indemnizações	0	0	0
Aposentações	18 535	26 767	8 232
Apliação do artigo 16.º da LOE 2019	496 756	496 756	0
Recrutamentos*	48 124	90 830	-42 706

* Não inclui os impactos decorrentes da nomeação dos órgãos sociais.

Adicionalmente, o artigo 58.º da LOE para 2019, estabelece orientações relativas ao endividamento das empresas públicas para 2019, nomeadamente:

“1 - O crescimento global do endividamento das empresas públicas fica limitado a 2% (...)”.

A variação do endividamento, calculada nos exatos termos da fórmula fixada no artigo 159.º do DLEO 2019, é negativa em 2,72%, conforme apresentado na tabela infra, pelo que esta Administração Portuária dá cumprimento ao disposto no artigo 58.º da LOE 2019.

	3.º Trimestre
1. Financiamento Remunerado 30.09.2019	12 619 048
2. Financiamento Remunerado 30.09.2018	13 809 524
3. Capital Social 30.09.2019	30 000 000
4. Capital Social 30.09.2018	30 000 000
5. Novos Investimentos realizados até 30.09.2019 (a)	0
A = (1-2)+(3-4)-5	-1 190.476
6. Financiamento Remunerado 30.09.2018	13 809 524
7. Capital Social 30.09.2018	30 000 000
B = (6+7)	43 809 524
Variação do Endividamento = A / B	-2,72%

(a) *“Consideram-se novos investimentos cujo despesa prevista para qualquer ano seja igual ou superior a €10.000.000 ou a 10% do orçamento anual da empresa.”*

6. PLANO DE INVESTIMENTOS

INVESTIMENTOS DISCRIMINADOS	Valores em euros		
	REALIZADO 3.º TRM 2019	ORÇADO 3.º TRM 2019	TAXA DE REALIZAÇÃO
A - INVESTIMENTOS ESTRATÉGICOS	2 543 500	8 807 389	28,88%
MELHORAR O ACESSO MARÍTIMO DO PORTO DE AVEIRO	0	75 000	0,00%
Melhoria da Navegabilidade	0	75 000	0,00%
Estudo da Melhoria da Navegabilidade do Porto de Aveiro	0	75 000	0,00%
MELHORAR AS INFRAESTRUTURAS LOGÍSTICAS DO PORTO DE AVEIRO	2 451 398	8 630 318	28,40%
Implementação da operacionalidade do Terminal de Granéis Líquidos (TGL) do Porto de Aveiro (PA)	518 909	1 606 729	32,30%
Projeto de execução de Implementação da Operacionalidade do TGL do PA	352	1 313	26,84%
Empreitada	508 357	1 600 516	31,76%
Fiscalização Empreitada	10 200	3 300	309,09%
Coordenação da Segurança e Saúde em Fase de Obra	0	1 600	0,00%
Infraestruturação da Zona de Atividades Logísticas e Industriais do Porto de Aveiro (ZALI)	1 932 489	7 008 589	27,57%
Projeto de execução das infraestruturas da ZALI (1.ª Fase)	0	1 421	0,00%
Empreitada de construção da 1.ª Fase da ZALI	1 921 813	1 860 386	103,30%
Coordenação da Segurança e Saúde em Fase de Obra	9 625	4 000	240,63%
Projeto de execução das infraestruturas da ZALI (2.ª Fase)	1 050	0	100,00%
Estudo do local de deposição dos inertes provenientes da infraestruturação da ZALI, para reforço do Cordão Litoral a Sul da Costa Nova	0	938	0,00%
Monitorização ambiental da Empreitada de Dragagem dos Fundos Adjacentes e Remoção dos Inertes da ZALI, para Reforço do Cordão Litoral a Sul da Costa Nova	0	14 450	0,00%
Empreitada de dragagem dos fundos adjacentes e remoção dos inertes da ZALI, para reforço do cordão Litoral a Sul da Costa Nova	0	5 127 395	0,00%
Construção de Terminal Intermodal na ZALI	0	15 000	0,00%
Reformulação do projeto construção do Terminal intermodal na ZALI	0	15 000	0,00%
MELHORAR OS SISTEMAS DE INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO DO PA	92 102	102 071	90,23%
Aquisição e instalação de sistema integrado de controlo de acessos	0	83 500	0,00%
Upgrade da JUP (JUL)	92 102	18 571	495,95%
B - INVESTIMENTOS OPERACIONAIS	1 447 824	7 574 652	19,11%
DIREÇÃO DE COORDENAÇÃO PORTUÁRIA	4 848	130 750	3,71%
Fornecimento e colocação em serviço de sistemas SADI: Edifício 9 e Edifício 11	0	25 000	0,00%
Aquisição de "KIT" móvel com sistema integrado de comunicações e CCTV para funcionamento no âmbito do PEI da APA	1 004	7 000	14,34%
Aquisição radares sensibilização controlo de velocidade tn	0	6 000	0,00%
Aquisição equipamentos para equipa NOM do PEI da APA	0	3 000	0,00%
Instalação de um novo sistema sonoro de altifalantes no TGL	0	25 000	0,00%

Valores em euros			
INVESTIMENTOS DISCRIMINADOS	REALIZADO 3.º TRM 2019	ORÇADO 3.º TRM 2019	TAXA DE REALIZAÇÃO
Sensor ondógrafo (inercial e direcional)	0	30 000	0,00%
Aquisição sistema de radar para lancha	0	8 000	0,00%
Aquisição sistema de radar para estação dos pilotos	0	8 000	0,00%
Investimentos diversos /estimados	3 844	18 750	20,50%
DIREÇÃO DE GESTÃO DE ESPAÇOS, AMBIENTE E INFRAESTRUTURAS	1 427 133	7 368 355	19,37%
Empreitada de Expansão do TCRR - Empreitada	1 369 443	1 490 672	91,87%
Empreitada de Expansão do TCRR - Coordenação Segurança	0	3 200	0,00%
Remodelação das luminárias de iluminação pública entre a rotunda do TN e a A25	0	47 000	0,00%
Requalificação do Porto de Abrigo para a Pequena Pesca	0	500 000	0,00%
Instalação de sinalização luminosa nos acessos ferroviários aos terminais	0	80 000	0,00%
Projeto de construção de infraestruturas da 1ª linha do TGL	0	25 000	0,00%
Projeto de Requalificação da avenida marginal no PPL	0	42 500	0,00%
Substituição de luminárias com lâmpadas de vapor de sódio por luminárias de tecnologia LED no TN e RoRo	0	240 000	0,00%
Projeto Técnico da empreitada de Construção de um Cais de 200m na ZALI	22 323	3 734	597,91%
Aquisição de aparelhos de ar condicionado	0	2 500	0,00%
Medidas de eficiência energética	0	15 000	0,00%
Empreitada de Construção de um Cais de 200m na ZALI	0	4 315 000	0,00%
Alteração da Drenagem e Sinalização nos terraplenos do TGSNA	0	305 000	0,00%
Ampliação da rede de CCTV dos Terminais Norte e Granéis Líquidos.	0	40 000	0,00%
Aquisição de novo sistema de CCTV para o Porto de Pesca Costeira	0	20 000	0,00%
Alteração de Pavimento, drenagens e pendentes da frente cais TGSA (1ªFase)	0	130 000	0,00%
Fornecimento e montagem de sistemas electroprodutores com recurso a energias renováveis (painéis solares)	0	65 000	0,00%
Operacionalização do topo Norte do cais Ro/Ro (estaca + 2 cabeços de amarração de 50 toneladas)	0	15 000	0,00%
Projeto rodoviário do TGL	0	10 000	0,00%
Aquisição de contentores	4 215	0	100,00%
Investimentos diversos /estimados	31 152	18 750	166,15%
DIREÇÃO FINANCEIRA E DE DESENVOLVIMENTO ORGANIZACIONAL	14 766	68 047	21,70%
Renovação dos postos de trabalho	4 959	5 000	99,17%
Substituição dos 3 firewalls por dois redundantes	0	10 000	0,00%
Aquisição de 10 licenças de Office	0	3 350	0,00%
Fatura Eletrónica	0	12 197	0,00%
Desenvolvimentos MyGiaf e Giaf	0	30 000	0,00%
Investimentos diversos /estimados	9 807	7 500	130,76%
ÓRGÃOS SOCIAIS, GABINETES DE APOIO E OUTROS	1 077	7 500	14,36%

INVESTIMENTOS DISCRIMINADOS	Valores em euros		
	REALIZADO 3.º TRM 2019	ORÇADO 3.º TRM 2019	TAXA DE REALIZAÇÃO
Investimentos diversos /estimados	1 077	7 500	14,36%
TOTAL	3 991 323	16 382 041	24,36%
Fundos Comunitários	1 131 401	3 988 957	28,36%
Fundos Próprios	2 859 922	12 393 084	23,08%

Nos primeiros nove meses de 2019, a APA, S.A. atingiu uma taxa de execução do seu plano de investimentos de 23,08%, justificada, essencialmente, pelo atraso na execução do investimento “*Implementação da Operacionalidade do Terminal de Granéis Líquidos do Porto de Aveiro*” e pela demora na obtenção das necessárias autorizações para o lançamento dos procedimentos concursais tendentes à realização dos investimentos “*Empreitada de dragagem dos fundos adjacentes e remoção dos inertes da ZALI, para reforço do cordão Litoral a Sul da Costa Nova*” e “*Empreitada de Construção de um Cais de 200m na ZALI*” bem como as impugnações judiciais de ambas as adjudicações.

7. CUMPRIMENTO DO PRINCÍPIO DE UNIDADE DE TESOURARIA

Na senda da materialização do Princípio de Unidade de Tesouraria (UTE), instituído pela Lei n.º 55-A/2010, de 31 de dezembro, a APA, S.A. iniciou, em fevereiro de 2011, a movimentação dos seus fundos por recurso aos serviços bancários disponibilizados pela Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública - IGCP, E.P.E. (IGCP, E.P.E.).

Contudo, esta Administração Portuária tem-se defrontado, ao longo destes anos, com algumas dificuldades na plena implementação de tal princípio, decorrentes do facto de o IGCP, E.P.E. não disponibilizar a totalidade dos serviços bancários essenciais à sua gestão de tesouraria, designadamente descobertos bancários, depósito de vales postais e cheques “*não à ordem*” emitidos em nome da APA, S.A..

Com a publicação do DLEO 2018, a APA, S.A. solicitou, nos termos e para os efeitos previstos n.º 5 do artigo 104.º do referido diploma, autorização para manter, em 2018, na banca comercial, aproximadamente, cerca de 10% do total das suas disponibilidades.

A 30 de julho de 2018, o IGCP, E.P.E., através da comunicação n.º 2018/12468, proferiu o seguinte despacho: “*excecionar do cumprimento da UTE, para o ano de 2019, somente os valores inerentes às operações de financiamento realizadas, ou seja, os valores estritamente necessários para o serviço do empréstimo, nas datas previstas para o efeito. (...) Refira-se ainda que no ano de 2017, sob pedido da APA e da APFF, foi proferido o seguinte despacho de dispensa do cumprimento da UTE: “excecionar do cumprimento do UTE, para os anos de 2017 e 2018, somente os valores inerentes às operações de financiamento realizadas, ou seja os valores estritamente necessários para o serviço do empréstimo, das datas previstas para o efeito”*”.

Com vista a dar cumprimento a tal despacho, a APA, S.A. iniciou as necessárias diligências com vista ao cancelamento de todas as contas, de depósitos à ordem e contas correntes caucionadas, junto da banca comercial, com exceção de uma, estritamente necessária para assegurar os serviços bancários não assegurados pelo IGCP, E.P.E..

De realçar que o despacho proferido, em 2018, pelo IGCP, E.P.E., emitido ao abrigo do artigo 104.º do DLEO 2018, permanece válido pelo período de dois anos, nos termos da redação do n.º 5 do suprarreferido artigo da DLEO 2018, a qual se mantém no artigo 115.º do DLEO 2019.

Assim, a 30 de setembro de 2019, 13 mil euros, ou 0,04% do total das disponibilidades da APA, S.A., estavam depositados na banca comercial.

No quadro infra são identificadas as disponibilidades desta Administração Portuária, junto do IGCP, E.P.E. e da Banca Comercial.

	Valores em euros		
	1.º Trimestre 2019	2.º Trimestre 2019	3.º Trimestre 2019
IGCP, E.P.E.	31 498 576	31 061 877	32 268 341
Depósitos à Ordem	6 498 576	6 061 877	7 281 695
Certificados Especiais de Dívida de Curto Prazo (CEDIC)	25 000 000	25 000 000	25 000 000
Banca Comercial	10 539	7 775	13 354
Depósitos à Ordem	10 539	7 775	13 354
Caixa Geral de Depósitos, S.A.	10 539	7 775	13 354
Aplicações Financeiras	0	0	0
Total das disponibilidades*	31 509 115	31 069 652	32 281 695
Juros auferidos de aplicações financeiras junto da banca comercial	0	0	0

* Não inclui depósitos caução.

8. PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTOS

Nos primeiros nove meses de 2019, o Prazo Médio de Pagamentos (PMP) a fornecedores, calculado em conformidade com a Resolução de Conselho de Ministros (RCM) n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, com a alteração introduzida pelo Despacho n.º 9870/2009, de 13 de abril, ascendeu a 43 dias.

	31.12.2018	Objetivo 19	30.09.2019	Var. (%) 3.T 19
Prazo Médio de Pagamentos (dias)	38	30 d ≤ PMP ≤ 40 d	43	+13,16%

Para o PMP registado a 30 de setembro de 2019 contribuiu, de forma significativa e relevante, a receção no mês seguinte de faturas com data do mês anterior, facto que obriga à sua contabilização no mês a que a fatura efetivamente respeita. Se excluídas estas faturas, o cálculo do PMP ascenderia, no final do terceiro trimestre de 2019, a 32 dias.

Refira-se que “a avaliação do grau de cumprimento do objetivo de prazo de pagamento é feita anualmente, com base na variação homóloga do PMP registado no final do 4.º trimestre do ano anterior”. Assim, e considerando o grau de cumprimento do objetivo plasmado no número 9 da secção I da RCM n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, esta Administração Portuária não cumpre com o objetivo fixado para 2019, leia-se um PMP superior ou igual a 30 dias e inferior ou igual a 40 dias.

ANEXOS

- Controlo Orçamental - Setembro de 2019
- Estatística Portuária - Setembro de 2019
- Demonstração de Resultados - Setembro de 2019
- Balanço - Setembro de 2019

Demonstração de Resultados

Valores em euros

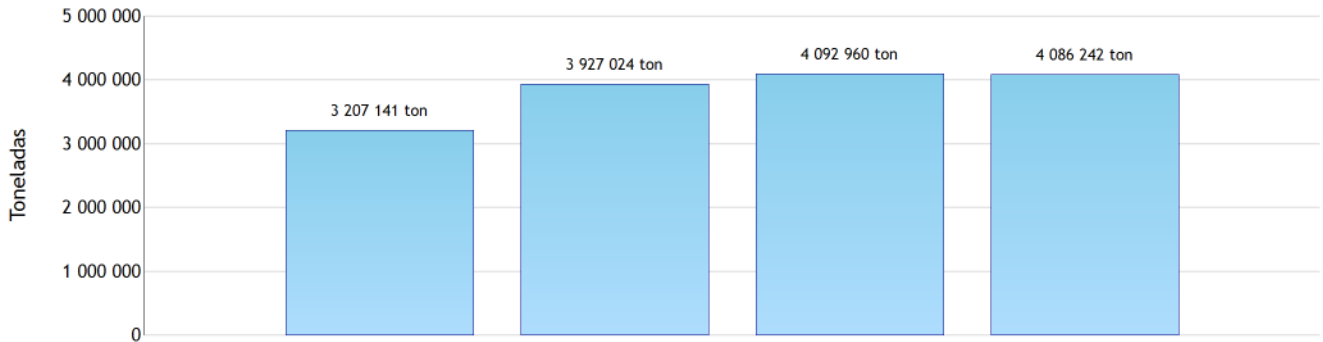
Rubricas 1	Mês			Acumulado			Orçamento	
	Real 2	Orçado 3	Desvio (2-3)/3	Real 5	Orçado 6	Desvio (5-6)/6	2019 7	Tx Real. (%) 5/7
Exploração Portuária	335 240	403 014	-16,8%	3 528 767	3 866 661	-8,74%	5 074 366	69,5%
Tup/Navio	145 787	190 813	-23,6%	1 584 091	1 853 366	-14,5%	2 421 101	65,4%
Estacionamento	16 010	20 140	-20,5%	358 982	181 259	98,0%	241 679	148,5%
Amarrar e desamararrar	25 596	34 158	-25,1%	302 876	321 547	-5,8%	431 981	70,1%
Pilotagem	95 521	127 161	-24,9%	1 031 111	1 216 038	-15,2%	1 582 049	65,2%
Armazenagem	34 141	19 895	71,6%	132 936	196 835	-32,5%	267 402	49,7%
Tarifas de uso de equipamento	18 044	10 846	66,4%	118 434	97 616	21,3%	130 155	91,0%
Serviços Secundários	141	0	100,0%	338	0	100,0%	0	100,0%
Fornecimentos Pessoal	141	0	100,0%	338	0	100,0%	0	100,0%
Subsídios à exploração	0	0	0,0%	68	10 940	-99,4%	10 940	0,6%
Ganhos/ perdas imputados de subsidiárias, associadas e empr. conjuntos	230 506	-9 861	2 437,6%	-198 944	160 229	-224,2%	142 560	-139,6%
Fornecimento e Serviços Externos	-200 880	-162 772	23,41%	-2 038 292	-2 171 199	6,12%	-2 942 901	-69,3%
Gastos com o Pessoal	-415 403	-475 749	-12,7%	-3 991 499	-4 045 918	1,35%	-5 447 328	-73,3%
Imparidade de Dívidas a Receber (Perdas (-) /Reversões (+))	9 502	-18 163	152,3%	55 449	-168 541	132,9%	-225 402	24,6%
Aumento (+) / Redução (-) de Provisões	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%
Outros Rendimentos	1 616 480	1 666 141	-3,0%	10 923 241	10 975 283	-0,47%	14 760 240	74,0%
Rendimentos Suplementares	1 437 496	1 494 304	-3,8%	9 280 907	9 428 745	-1,6%	12 698 190	73,1%
Rendimentos de Ocupações	441 164	440 195	0,2%	3 751 091	3 863 631	-2,9%	5 223 328	71,8%
Edificações Portuárias	71 703	76 576	-6,4%	658 593	685 733	-4,0%	954 575	69,0%
Terrenos Portuários	362 401	354 341	2,3%	3 004 723	3 094 393	-2,9%	4 157 415	72,3%
Rendimentos do DPM	7 061	9 278	-23,9%	87 773	83 504	5,1%	111 339	78,8%
Concessões	949 752	987 607	-3,8%	4 893 630	4 966 347	-1,5%	6 676 558	73,3%
Terminal Sul	30 138	28 497	5,8%	268 516	262 130	2,4%	351 085	76,5%
Renda	22 336	22 163	0,8%	201 024	199 467	0,8%	265 956	75,6%
Concessão do GT	5 064	3 520	43,9%	42 340	34 828	21,6%	47 315	89,5%
Concessão de Carga	2 738	2 813	-2,7%	25 151	27 835	-9,6%	37 814	66,5%
Porto Pesca Costeira	30 202	29 589	2,1%	267 559	266 297	0,5%	355 062	75,4%
Pesca do Largo	404	404	0,0%	3 636	3 636	0,0%	4 848	75,0%
Terminal de Granéis Sólidos	266 922	308 190	-13,4%	1 359 051	1 390 528	-2,3%	1 870 870	72,6%
Taxa de Utilização de Infraestruturas	26 322	67 590	-61,1%	637 252	668 729	-4,7%	908 472	70,1%
Bens a reverter	240 600	240 600	0,0%	721 799	721 799	0,0%	962 399	75,0%
Terminal de Granéis Líquidos	489 418	490 444	-0,2%	1 785 940	1 778 835	0,4%	2 382 893	74,9%
Taxa de Utilização de Infraestruturas	43 580	44 606	-2,3%	448 426	441 321	1,6%	599 540	74,8%
Bens a reverter	445 838	445 838	0,0%	1 337 514	1 337 514	0,0%	1 783 353	75,0%
Terminal Norte	73 922	69 748	6,0%	664 085	690 075	-3,8%	937 473	70,8%
Taxa de Utilização de Infraestruturas	73 922	69 748	6,0%	664 085	690 075	-3,8%	937 473	70,8%
Terminal Ro-Ro	28 126	31 573	-10,9%	218 627	312 380	-30,0%	424 373	51,5%
Taxa de Utilização de Infraestruturas	28 126	31 573	-10,9%	218 627	312 380	-30,0%	424 373	51,5%
Navalria	10 115	10 140	-0,2%	91 035	91 260	-0,2%	121 680	74,8%
Renda	10 115	10 140	-0,2%	91 035	91 260	-0,2%	121 680	74,8%
Bens a reverter	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%
Reboques	20 506	19 023	7,8%	235 181	171 206	37,4%	228 275	103,0%
Renda da Concessão	3 529	3 545	-0,5%	31 758	31 904	-0,5%	42 539	74,7%
% sobre a faturação	16 977	15 478	9,7%	203 423	139 302	46,0%	185 736	109,5%
Fornecimento	50 450	56 654	-11,0%	513 404	509 909	0,7%	679 872	75,5%
Fornecimento de Pessoal	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%
Fornecimento de Energia	27 622	33 790	-18,3%	318 614	304 130	4,8%	405 500	78,6%
Fornecimento de Água	22 828	22 864	-0,2%	194 790	205 779	-5,3%	274 372	71,0%
Recolha de Resíduos	2 450	6 931	-64,7%	70 331	62 609	12,3%	83 432	84,3%
Outros Rendimentos Suplementares	-6 319	2 917	-316,7%	52 451	26 250	99,8%	35 000	149,9%
Descontos de pronto de pagamento Obtidos	0	0	0,0%	9 536	0	100,0%	0	100,0%
Rendimentos e Ganhos em investimentos não financeiros	0	0	0,0%	5 521	0	100,0%	0	100,0%
Outros Rendimentos e Ganhos	178 984	171 837	4,2%	1 627 277	1 546 537	5,2%	2 062 050	78,9%
Imputação de subsídios para investimentos	175 314	171 170	2,4%	1 577 829	1 540 528	2,4%	2 054 038	76,8%
Benefícios de Penalidades Contratuais	0	0	0,0%	44 893	0	100,0%	0	100,0%
Outros	3 669	668	449,6%	4 556	6 009	-24,2%	8 012	56,9%
Outros Gastos	-318 022	-25 851	-1 130,2%	-1 613 569	-241 054	-569,4%	-319 312	-505,3%
Outros gastos e perdas	-2 766	-8 720	68,3%	-51 506	-78 481	34,4%	-104 642	-49,2%
Gastos e Perdas em investimentos não financeiros	0	0	0,0%	-96	0	100,0%	0	100,0%
Reversão de subsídios ao investimento e rendimentos de concessões	-298 882	0	100,0%	-1 415 987	0	100,0%	0	100,0%
Taxas	-16 374	-17 130	4,4%	-145 979	-162 572	10,2%	-214 670	-68,0%
Taxa IMT (2%) e DGRM (3%)	-11 966	-13 793	13,1%	-126 508	-132 531	4,5%	-174 616	-72,4%
Fundo Azul - 10% das receitas resíduos de navios	0	-812	100,0%	0	-7 304	100,0%	-9 739	0,0%
Outras Taxas	-4 388	-2 526	-73,7%	-19 471	-22 737	14,4%	-30 315	-64,2%
Resultado antes de Depreciações, gastos de financiamento e impostos	1 257 422	1 376 759	-9,7%	6 665 221	8 386 401	-20,4%	11 053 163	60,3%
Gastos/Reversões de depreciação e de amortização	-667 603	-716 252	6,8%	-6 008 647	-6 382 939	5,9%	-8 563 315	-70,2%
Imparidade de ativos depreciáveis/amortizáveis	1 320 088	0	100,0%	3 959 333	0	100,0%	21 711	18 236,4%
Resultado Operacional(antes de gastos de financiamento e impostos)	1 909 908	660 507	189,2%	4 615 907	2 003 462	130,4%	2 511 559	183,8%
Juros e Rendimentos Similares Obtidos	2 192	0	100,0%	34 340	0	100,0%	0	100,0%
Juros obtidos - Depósitos bancários	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%
Juros obtidos - Juros de Mora	2 192	0	100,0%	34 340	0	100,0%	0	100,0%
Outros Rendimentos e Ganhos de Financiamento	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%
Juros e Gastos similares suportados	-6 717	-2 138	214,14%	-20 010	-19 776	-1,2%	-26 190	-76,4%
Juros suportados - Empréstimo BEI	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%
Outros Gastos e Perdas de Financiamento - Aval BEI	-6 717	-2 138	214,14%	-20 010	-19 776	-1,2%	-26 190	-76,4%
Outros Gastos e Perdas de Financiamento	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%
Resultado Antes de Impostos	1 905 383	658 369	189,4%	4 630 238	1 983 686	133,4%	2 485 368	186,3%
Imposto Corrente	-1 263	-5 875	78,5%	-6 078	-17 625	65,5%	-23 500	-25,9%
Imposto Diferido	-28 747	-32 676	12,0%	-62 255	-98 028	36,5%	-130 704	-47,6%
Resultado Líquido do Período	1 875 373	619 818	202,6%	4 561 904	1 868 033	144,2%	2 331 165	195,7%
Resultado Líquido do Período sem efeito da imparidade	882 913	652 494	35,3%	2 080 813	1 868 033	11,39%	2 440 157	85,3%
EBITDA AJUSTADO	165 164	529 012	-68,4%	4 643 009	4 626 330	0,36%	6 110 814	76,0%

Mercadorias - Acumulados
Movimento Total

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

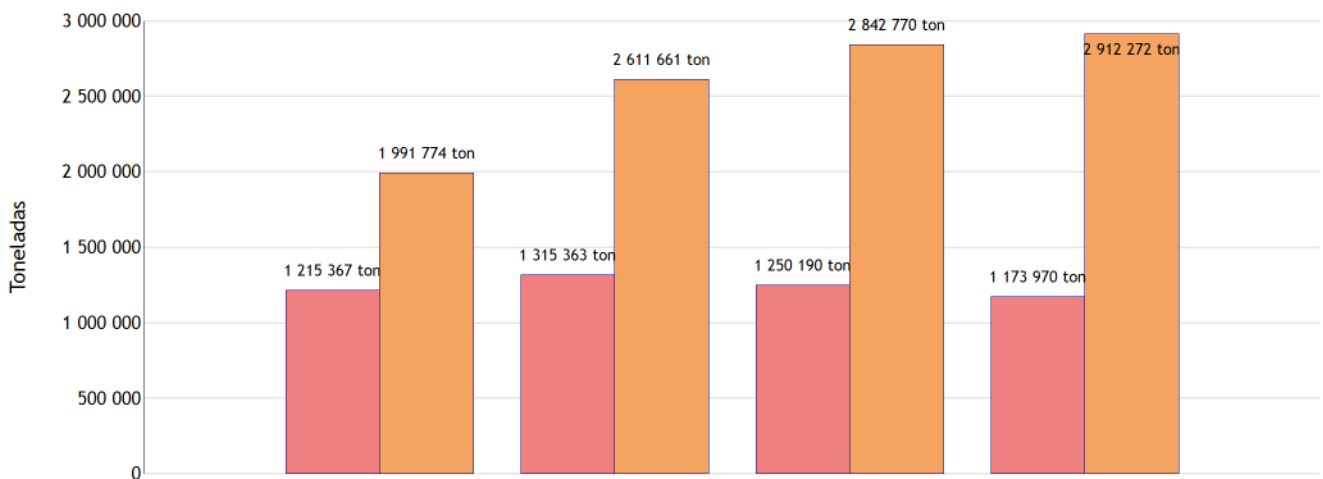
Unid: ton

Movimento Total



	2016	2017	2018	2019
Totais	3 207 141	3 927 024	4 092 960	4 086 242
Variação (%)	-9.59%	22.45%	4.23%	-0.16%

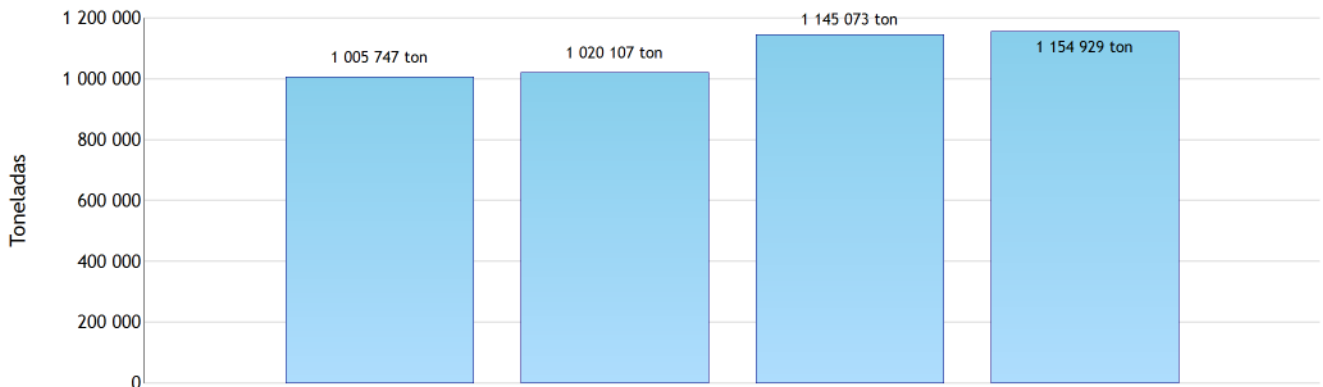
Exportação / Importação



	2016	2017	2018	2019
Exportação	1 215 367	1 315 363	1 250 190	1 173 970
Importação	1 991 774	2 611 661	2 842 770	2 912 272
Variação Exportação(%)	-33.00%	8.23%	-4.95%	-6.10%
Variação Importação(%)	14.90%	31.12%	8.85%	2.44%

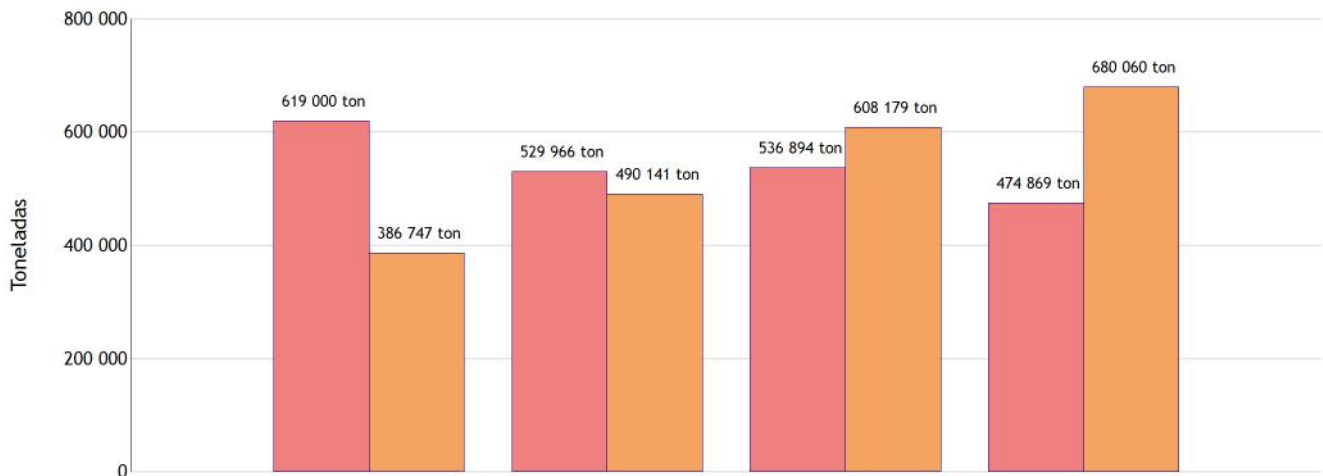
Mercadorias - Acumulados
Carga Geral Fracionada

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.



	2016	2017	2018	2019
■ Totais	1 005 747	1 020 107	1 145 073	1 154 929
— Variação (%)	-21.93%	1.43%	12.25%	0.86%

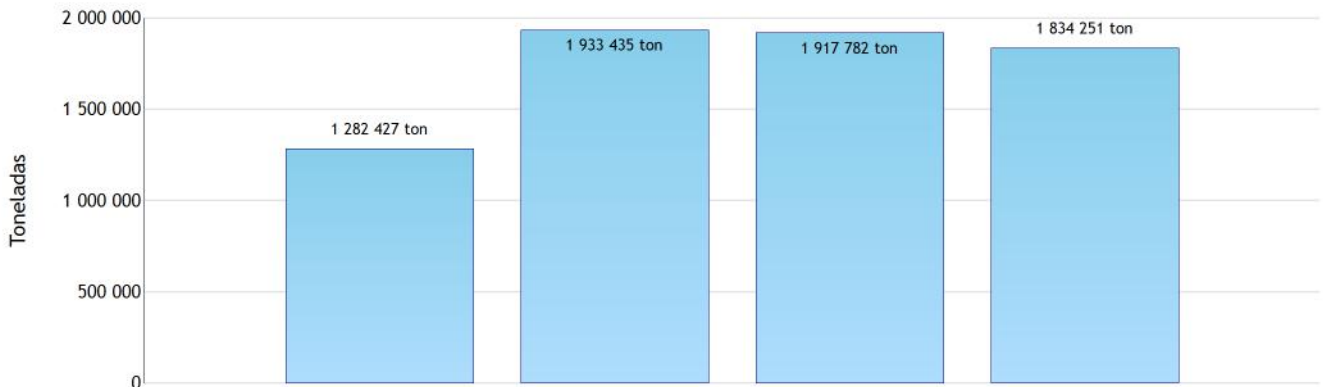
Exportação / Importação



	2016	2017	2018	2019
■ Exportação	619 000	529 966	536 894	474 869
■ Importação	386 747	490 141	608 179	680 060
— Variação Exportação(%)	-30.21%	-14.38%	1.31%	-11.55%
— Variação Importação(%)	-3.63%	26.73%	24.08%	11.82%

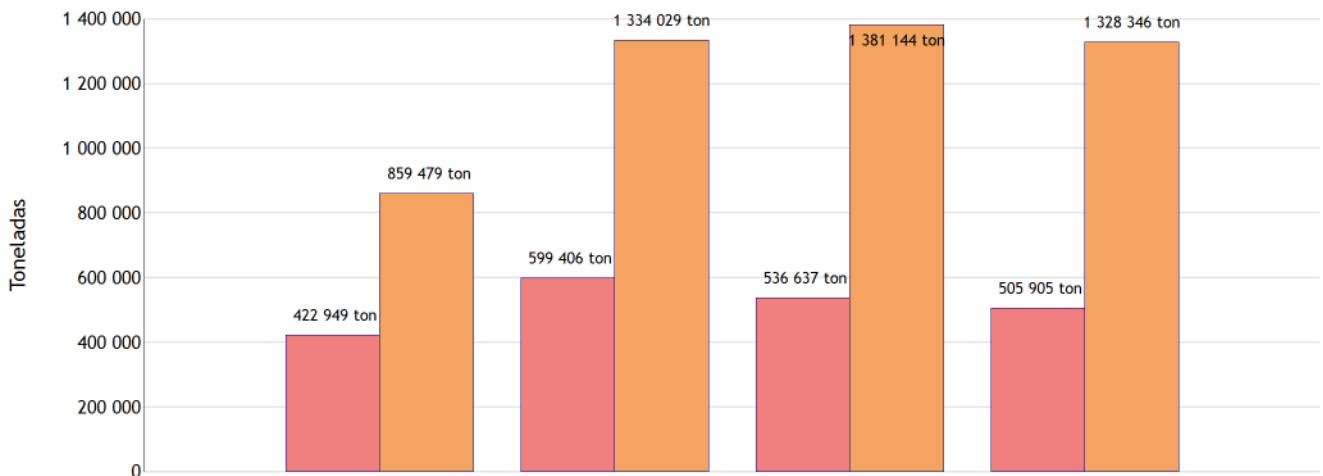
Mercadorias - Acumulados
Granéis Sólidos

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.



	2016	2017	2018	2019
■ Totais	1 282 427	1 933 435	1 917 782	1 834 251
— Variação (%)	-15.35%	50.76%	-0.81%	-4.36%

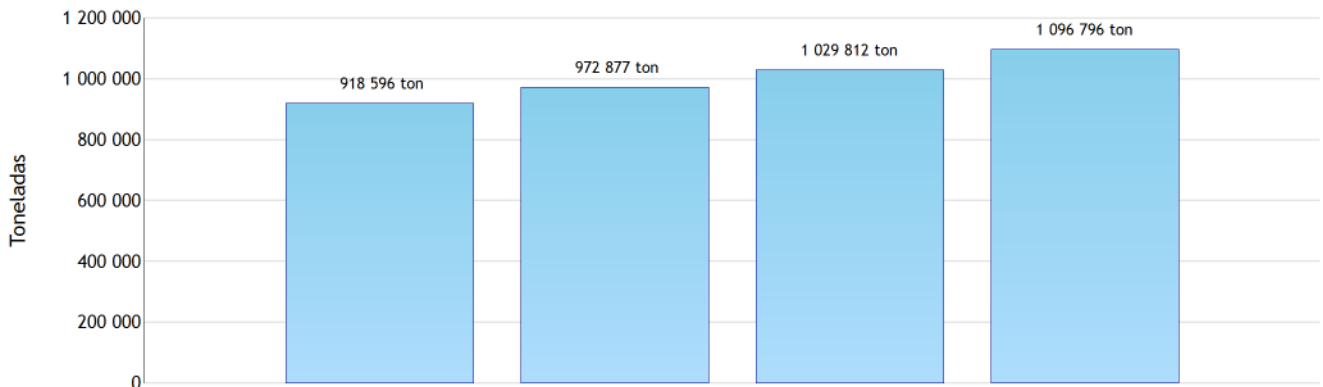
Exportação / Importação



	2016	2017	2018	2019
■ Exportação	422 949	599 406	536 637	505 905
■ Importação	859 479	1 334 029	1 381 144	1 328 346
— Variação Exportação(%)	-42.04%	41.72%	-10.47%	-5.73%
— Variação Importação(%)	9.47%	55.21%	3.53%	-3.82%

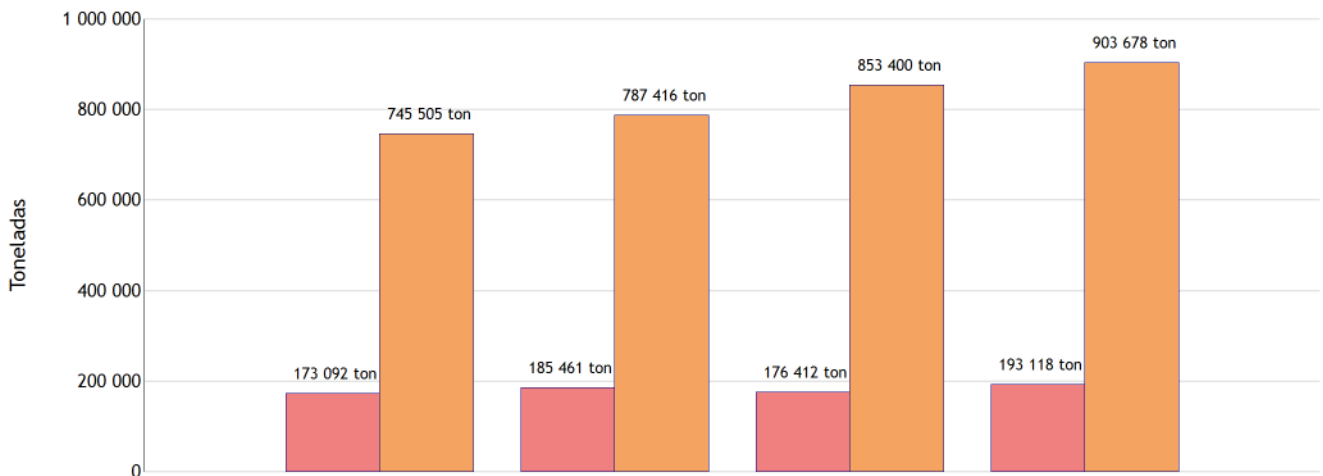
Mercadorias - Acumulados
Granéis Líquidos

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.



	2016	2017	2018	2019
Totais	918 596	972 877	1 029 812	1 096 796
Variação (%)	23.55%	5.91%	5.85%	6.50%

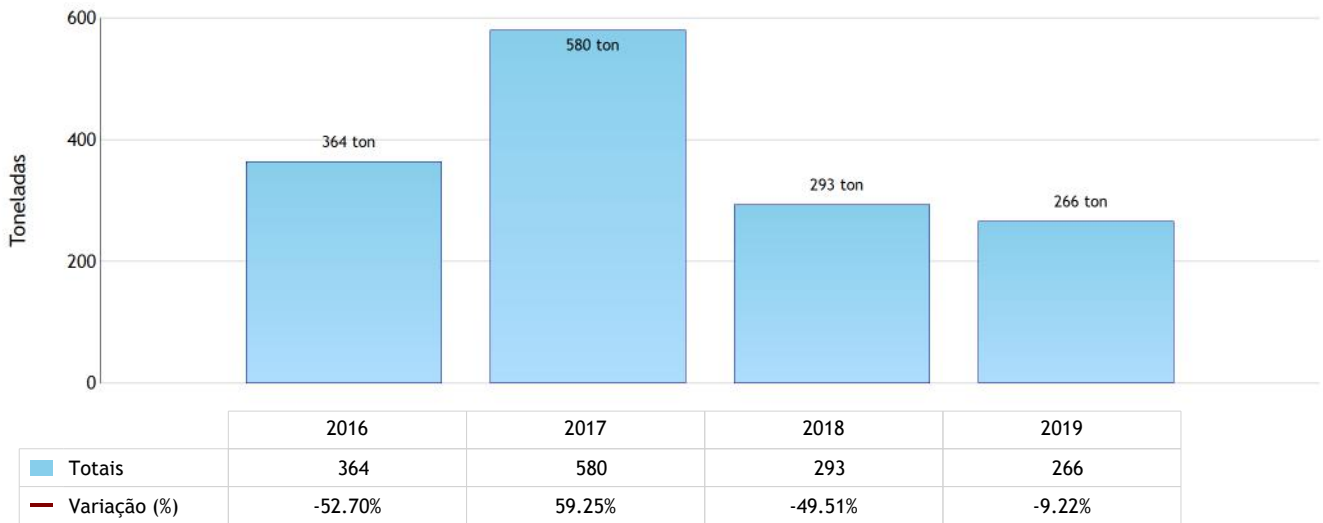
Exportação / Importação



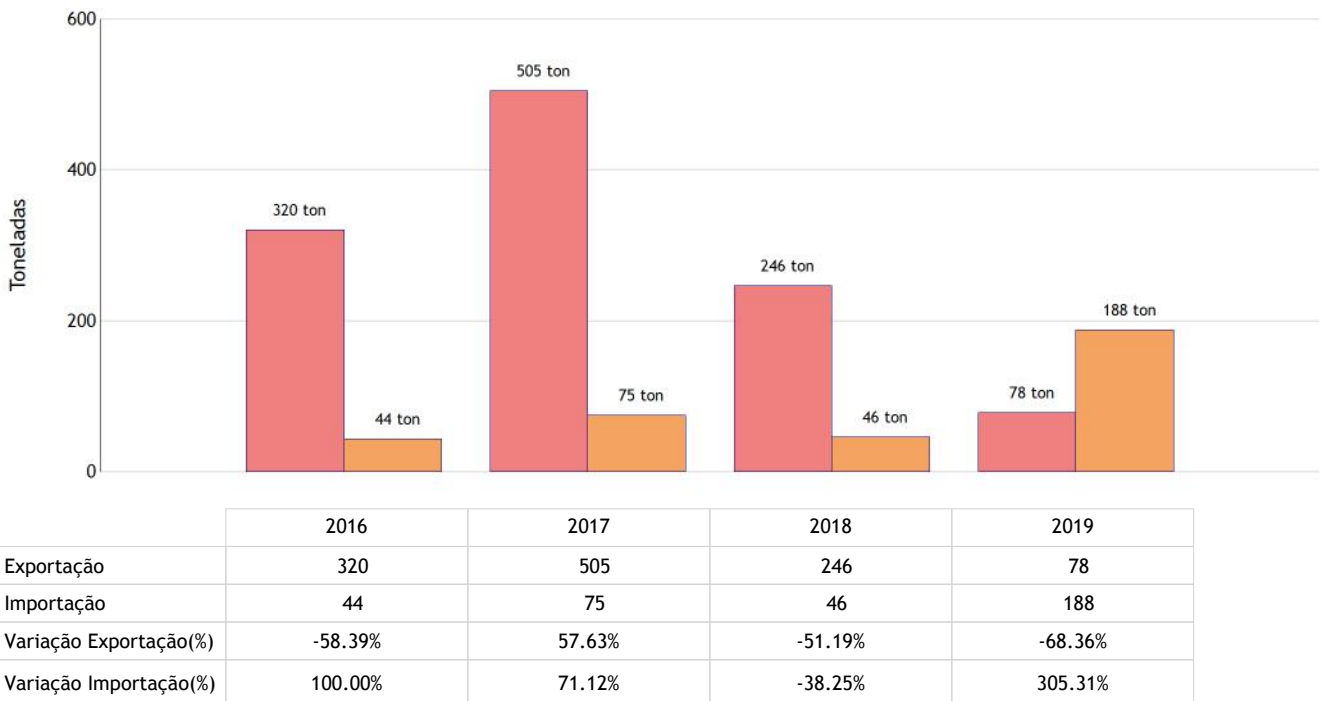
	2016	2017	2018	2019
Exportação	173 092	185 461	176 412	193 118
Importação	745 505	787 416	853 400	903 678
Variação Exportação(%)	-11.89%	7.15%	-4.88%	9.47%
Variação Importação(%)	36.27%	5.62%	8.38%	5.89%

Mercadorias - Acumulados
Carga Contentorizada

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.



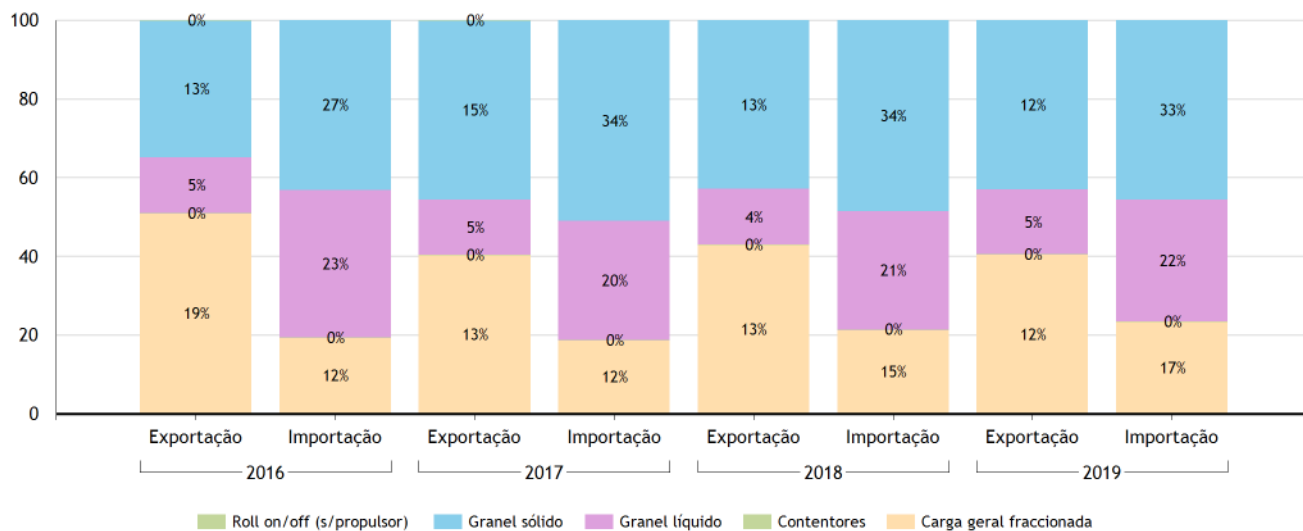
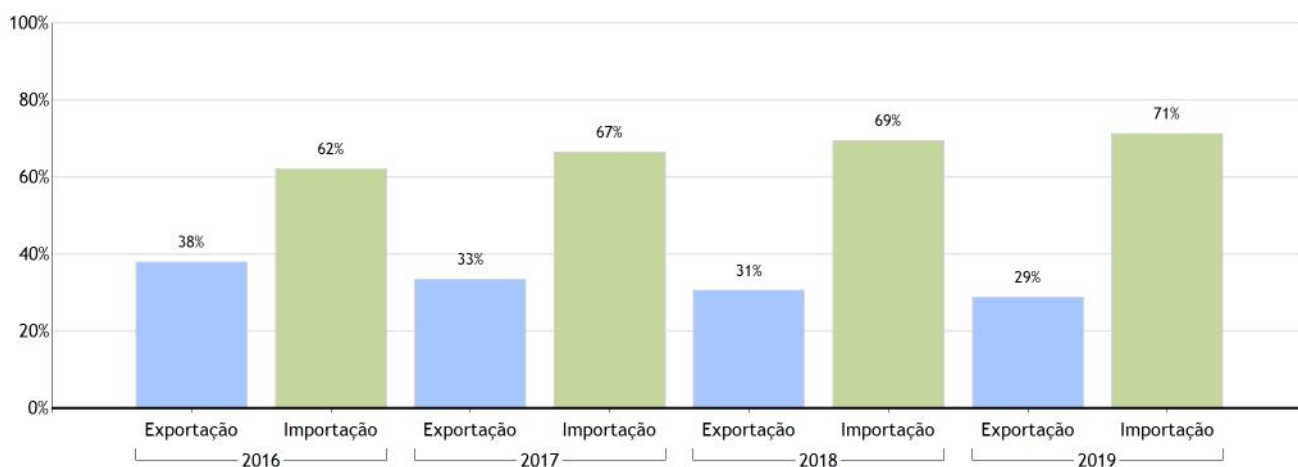
Exportação / Importação



%s do Movimento Total de Mercadorias

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

Tipo de Carga	2016		2017		2018		2019	
	Exportação	Importação	Exportação	Importação	Exportação	Importação	Exportação	Importação
Carga geral fraccionada	19%	12%	13%	12%	13%	15%	12%	17%
Contentores	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Granel líquido	5%	23%	5%	20%	4%	21%	5%	22%
Granel sólido	13%	27%	15%	34%	13%	34%	12%	33%
Roll on/off (s/propulsor)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Total	38%	62%	33%	67%	31%	69%	29%	71%

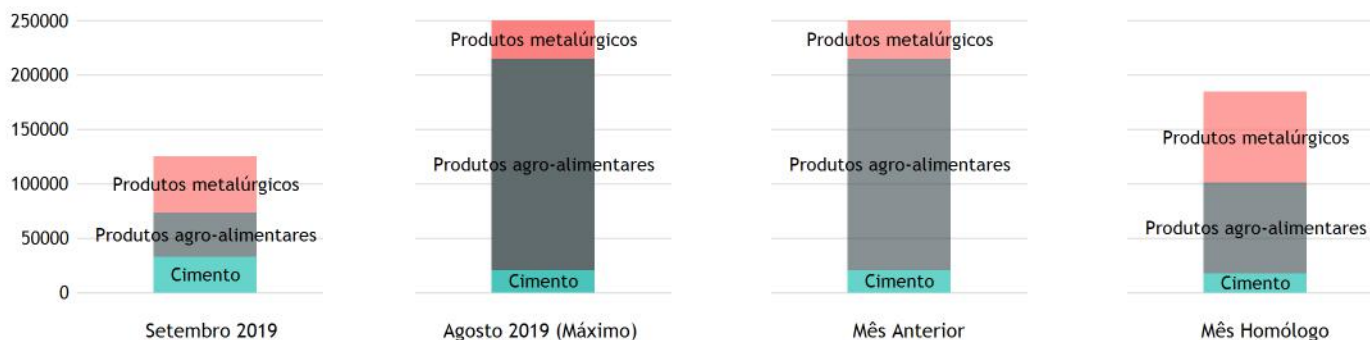
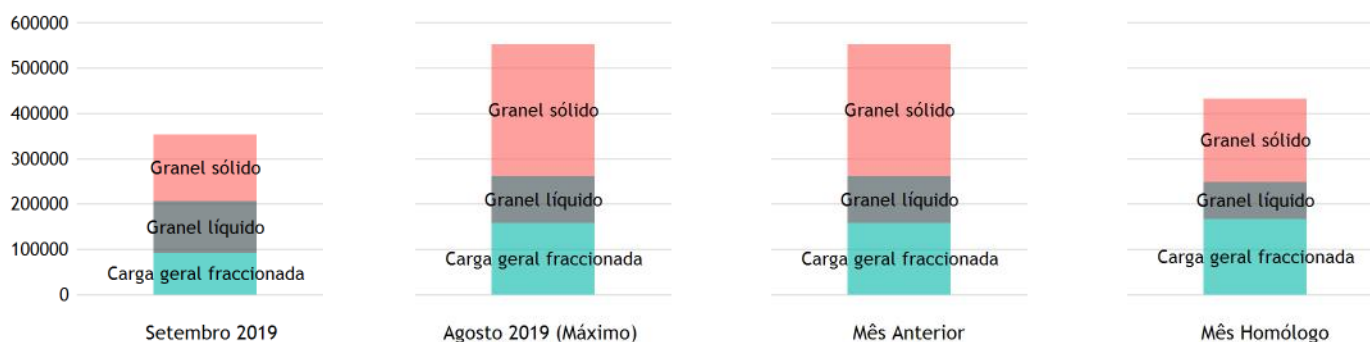


Análise do Mês

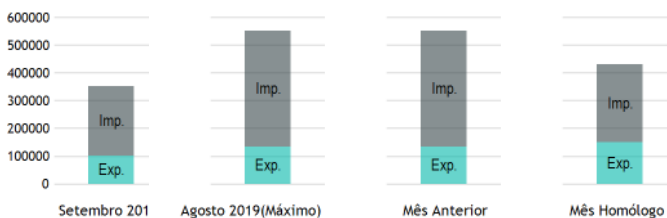
Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

Unid: ton

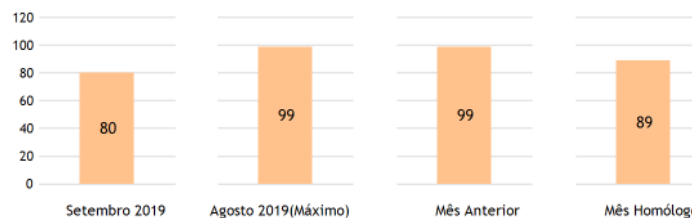
Quantidades	Setembro 2019			Agosto 2019 (Máximo)			Mês Anterior			Mês Homólogo		
	Exp.	Imp.	Total	Exp.	Imp.	Total	Exp.	Imp.	Total	Exp.	Imp.	Total
Total	101 195	251 995	353 189	132 929	419 569	552 498	132 929	419 569	552 498	149 969	282 275	432 244
Carga geral fraccionada	32 803	59 038	91 841	60 887	96 930	157 817	60 887	96 930	157 817	85 968	80 709	166 677
Contentores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Granel líquido	22 579	91 275	113 854	22 781	80 612	103 393	22 781	80 612	103 393	21 665	59 973	81 638
Granel sólido	45 813	101 681	147 495	49 260	242 028	291 288	49 260	242 028	291 288	42 337	141 592	183 929
Roll on/off (s/propulsor)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cimento	29 130	3 461	32 591	19 535	1 028	20 563	19 535	1 028	20 563	14 458	3 024	17 482
Produtos agro-alimentares	0	40 899	40 899	0	194 286	194 286	0	194 286	194 286	0	83 399	83 399
Produtos metalúrgicos	4 899	46 658	51 557	6 503	66 421	72 924	6 503	66 421	72 924	9 674	73 996	83 671
Navios (Número)			80			99			99			89
Arqueação Bruta			428 258			539 084			539 084			531 308
Comprimento (m)			8 646			10 819			10 819			9 857



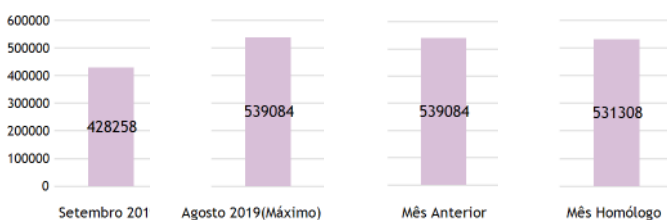
Importação / Exportação



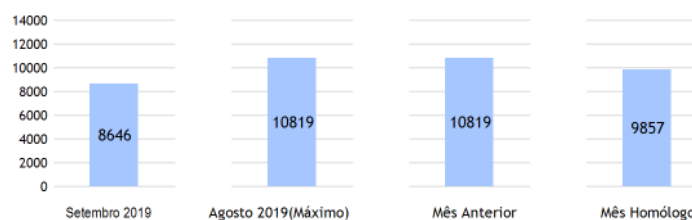
Navios (Número)



Arqueação Bruta



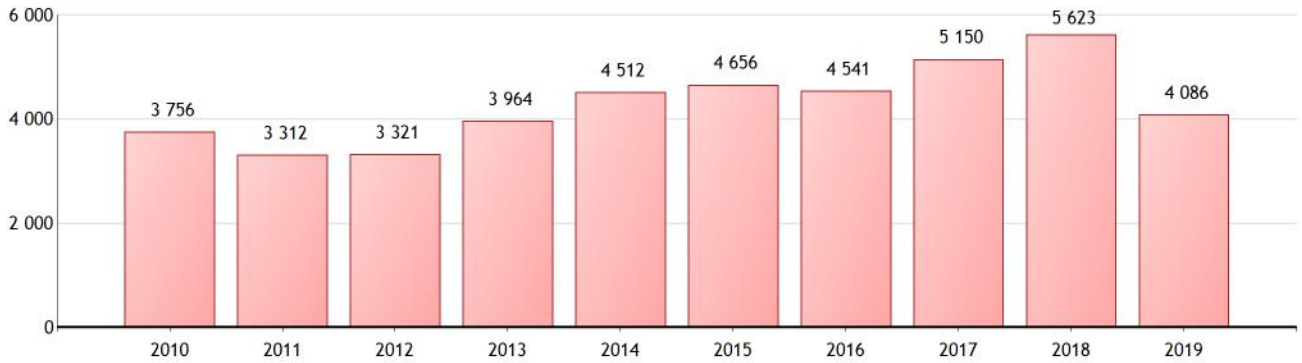
Comprimento (m)



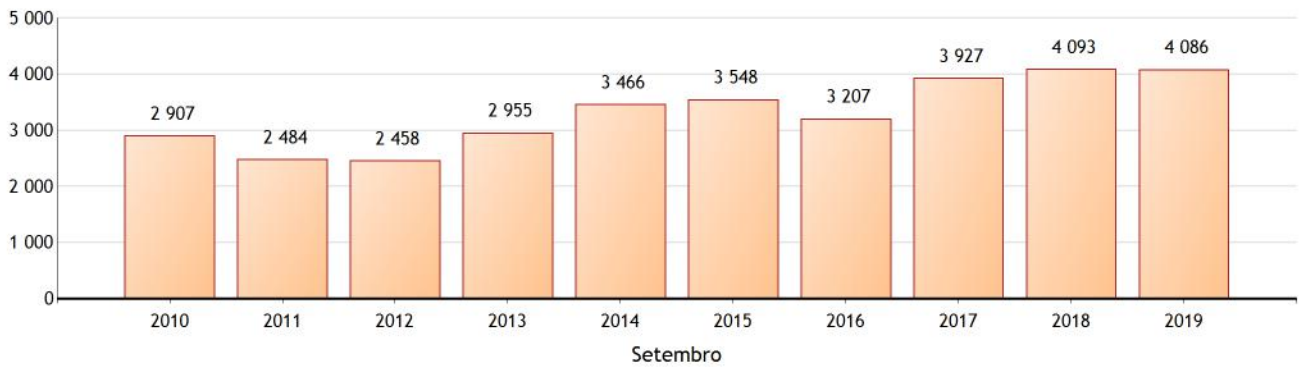
Rankings

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

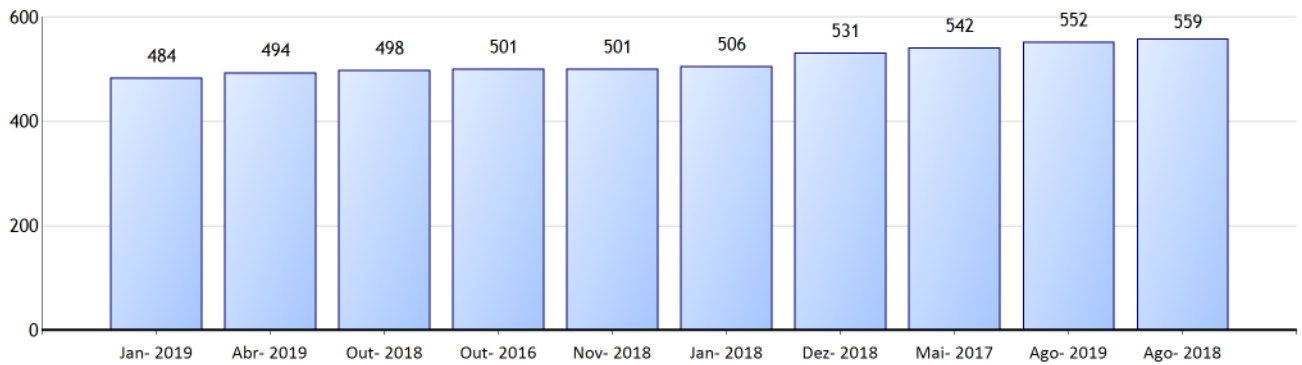
Evolução Anual - Movimentação de Mercadorias (kton)



Evolução Anual Homóloga - Movimentação de Mercadorias (kton)



ranking Mensal - Movimentação de Mercadorias (kton)



Evolução Mensal



Navios - Acumulado

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

Números	2016	2017	2018	2019
Nr Navios	737	810	814	786
Arqueação Bruta Total	3 538 381	4 278 738	4 568 105	4 355 990
Comprimento Total	77 394	86 683	88 739	85 587
Arqueação Bruta média	4 801	5 282	5 612	5 542
Comprimento médio (m)	105	107	109	109
Mercadorias por Navio	4 352	4 848	5 028	5 199
Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas)	0.91	0.92	0.90	0.94
Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)	41.44	45.30	46.12	47.74

Variações (%) I	2016 - 2015	2017 - 2016	2018 - 2017	2019 - 2018
Nr Navios	-4.41%	9.91%	0.49%	-3.44%
Arqueação Bruta Total	2.58%	20.92%	6.76%	-4.64%
Comprimento Total	-3.28%	12.00%	2.37%	-3.55%
Arqueação Bruta média	7.31%	10.03%	6.24%	-1.25%
Comprimento médio (m)	1.18%	1.91%	1.87%	-0.12%
Mercadorias por Navio	-5.42%	11.41%	3.71%	3.39%
Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas)	-11.87%	1.26%	-2.38%	4.70%
Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)	-6.53%	9.33%	1.81%	3.51%

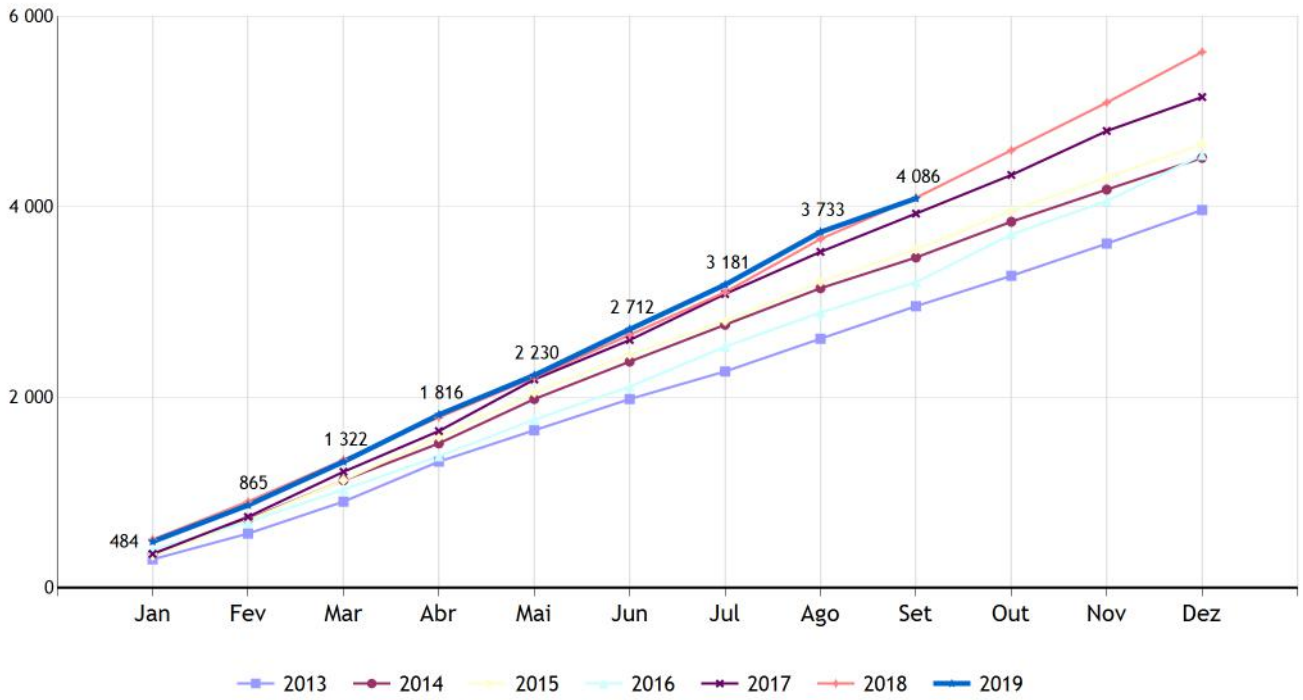
Variações (%) II	2019 - 2016	2019 - 2017	2019 - 2018	Varição Média (últimos 4 anos)
Nr Navios	6.65%	-2.96%	-3.44%	5.97%
Arqueação Bruta Total	23.11%	1.81%	-4.64%	6.57%
Comprimento Total	10.59%	-1.26%	-3.55%	1.23%
Arqueação Bruta média	23.11%	4.91%	-1.25%	5.97%
Comprimento médio (m)	3.69%	1.75%	-0.12%	1.23%
Mercadorias por Navio	19.47%	7.23%	3.39%	3.25%
Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas)	3.50%	2.21%	4.70%	-2.20%
Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)	15.21%	5.39%	3.51%	1.92%

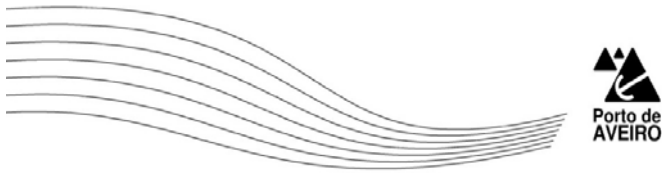
Variações I	2016 - 2015	2017 - 2016	2018 - 2017	2019 - 2018
Nr Navios	- 34	73	4	- 28
Arqueação Bruta Total	88 998	740 357	289 367	- 212 115
Comprimento Total	- 2 623	9 289	2 055	- 3 151
Arqueação Bruta média	327	481	330	- 70
Comprimento médio (m)	1	2	2	0
Mercadorias por Navio	- 250	497	180	171
Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas)	- 0.12	0.01	- 0.02	0.04
Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)	- 2.90	3.86	0.82	1.62

Variações II	2019 - 2016	2019 - 2017	2019 - 2018	Varição Média (últimos 4 anos)
Nr Navios	49	- 24	- 28	4
Arqueação Bruta Total	49	- 24	- 28	226 652
Comprimento Total	8 193	- 1 096	- 3 151	1 393
Arqueação Bruta média	741	260	- 70	267
Comprimento médio (m)	4	2	0	83
Mercadorias por Navio	847	351	171	4 048
Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas)	0.03	0.02	0.04	0.71
Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)	6.30	2.44	1.62	36.66

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

Evolução 2019 - Quantidade de mercadorias (1.000 ton)





Demonstração dos Resultados

	30 de setembro	
	2019	2018
Vendas e serviços prestados	3 528 767	3 343 714
Subsídios à exploração	68	-
Ganhos/ perdas imputados de <i>subsidiárias</i> , associadas e empreendimentos conjuntos	(198 944)	278 019
Fornecimentos e serviços externos	(2 038 292)	(2 058 350)
Gastos com o pessoal	(3 991 499)	(3 888 475)
Imparidade de dívidas a receber (perdas/ reversões)	55 449	74 437
Outros rendimentos	10 923 241	10 925 698
Outros gastos	(1 613 569)	(208 485)
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	6 665 221	8 466 558
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(6 008 647)	(6 259 070)
Imparidade de ativos depreciables/amortizáveis	3 959 333	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	4 615 907	2 207 488
Juros e rendimentos similares obtidos	34 340	16 977
Juros e gastos similares suportados	(20 010)	(21 817)
Resultados antes de impostos	4 630 238	2 202 648
Imposto sobre o rendimento do período	(68 333)	197 185
Resultado líquido do exercício	4 561 904	2 399 833



Balanço

	30 de setembro 2019	31 de dezembro 2018
Ativo		
Não corrente		
Ativos fixos tangíveis	100 764 328	98 351 031
Propriedades de investimento	4 106 082	4 106 082
Ativos intangíveis	9 357 631	9 815 582
Participações financeiras - método equivalência patrimonial	15 139 302	15 224 937
Participações financeiras - outros métodos	62 500	62 500
Outros Investimentos financeiros	1 908	1 235
	<u>129 431 752</u>	<u>127 561 367</u>
Corrente		
Clientes	3 489 661	3 724 313
Estado e outros entes públicos	27 746	-
Outras contas a receber	161 059	144 752
Diferimentos	146 798	160 457
Caixa e depósitos bancários	32 472 596	31 330 935
	<u>36 297 860</u>	<u>35 360 457</u>
Total do Ativo	<u>165 729 612</u>	<u>162 921 824</u>
Capital próprio		
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital		
Capital subcrito	30 000 000	30 000 000
Reservas legal	1 737 373	1 567 666
Outras reservas	194 193 237	193 579 580
Resultados transitados	(126 778 451)	(143 481 267)
Ajustamentos em Ativos financeiros	14 730 303	15 486 039
Outras variações no capital próprio	25 839 241	25 847 704
	<u>139 721 704</u>	<u>122 999 722</u>
Resultado líquido do período	4 561 904	16 730 444
Total do capital próprio	<u>144 283 608</u>	<u>139 730 166</u>
Passivo		
Não corrente		
Financiamentos obtidos	11 428 573	12 023 812
Passivos por impostos diferidos	-	-
Diferimentos	5 771 958	6 474 343
Outras contas a pagar	-	-
	<u>17 200 532</u>	<u>18 498 155</u>
Corrente		
Fornecedores	618 145	574 385
Estado e outros entes públicos	404 788	498 817
Financiamento obtidos	1 190 474	1 190 474
Outras contas a pagar	1 081 525	1 479 287
Diferimentos	950 540	950 540
	<u>4 245 472</u>	<u>4 693 503</u>
Total do passivo	<u>21 446 004</u>	<u>23 191 658</u>
Total do capital próprio e do passivo	<u>165 729 612</u>	<u>162 921 824</u>