KPMG & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A.
Edifício FPM41 - Avenida Fontes Pereira de Melo, 41 - 15.º
1069-006 Lisboa - Portugal
+351 210 110 000 | www.kpmg.pt

CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS E RELATÓRIO DE AUDITORIA

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas da **Hefesto - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.** (a Entidade), que compreendem o balanço em 31 de dezembro de 2020 (que evidencia um total de 564.630.559 euros e um total de capital próprio de 2.552.122 euros, incluindo um resultado líquido de 471.936 euros), a demonstração de resultados, a demonstração do rendimento integral**,** a demonstração de alterações no capital próprio e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira da **Hefesto - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.** em 31 de dezembro de 2020 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras” abaixo. Somos independentes da Entidade nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

KPMG & Associados –Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A., sociedade anónima portuguesa e membro da rede global KPMG, composta por firmas membro independentes associadas com a KPMG International Limited, uma sociedade inglesa de responsabilidade limitada por garantia.

KPMG & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A.
Capital Social: 3.916.000 Euros - Pessoa Coletiva N.º PT 502 161 078 - Inscrito na O.R.O.C. N.º 189 - Inscrito na C.M.V.M. N.º 20161489
Matriculada na Conservatória do registo Comercial de Lisboa sob o N.º PT 502 161 078

Matérias relevantes de auditoria

As matérias relevantes de auditoria são as que, no nosso julgamento profissional, tiveram maior importância na auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente. Essas matérias foram consideradas no contexto da auditoria das demonstrações financeiras como um todo, e na formação da opinião, e não emitimos uma opinião separada sobre essas matérias.

Risco de crédito e imparidade (442.979.581 euros)

Em 31 de dezembro de 2020, a rubrica de Crédito a clientes compreende os investimentos financeiros efetuados na aquisição de carteiras de crédito realizadas no âmbito de operações de titularização, cujo saldo ascende a 442.979.581 euros, líquido de perdas por imparidade no montante de 197.845.123 euros, tal como referido na nota 12 anexa às demonstrações financeiras.

O Risco	**A nossa resposta ao risco identificado**
O Crédito a clientes é reconhecido inicialmente ao seu justo valor acrescido dos custos de transação e é subsequentemente valorizado ao custo amortizado, com base no método da taxa efetiva, sendo deduzido de perdas de imparidade. Face à natureza dos ativos e para efeitos da determinação da imparidade, os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado são classificados em *Stage* 3 dado que se trata de ativos com imparidade. Para a Entidade a determinação deste efeito é um processo relevante dado que a mesma influencia os níveis de *Expected Credit Loss* ("ECL") associados. A imparidade é calculada com base na perda esperada que é estimada pela Entidade em base individual e coletiva, conforme referido na nota 1.2. anexa às demonstrações financeiras. Este cálculo apresenta uma elevada complexidade e um nível significativo de julgamento associado. A análise individual é baseada na avaliação da existência de perdas por imparidade por análise caso a caso, considerando a exposição total de um determinado cliente e expectativa sobre a evolução da performance da atividade	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros aspetos, os que de seguida descrevemos: ▪ Avaliámos o desenho e implementação e testámos a eficácia operacional dos principais controlos definidos pela Entidade ao nível do processo de identificação e apuramento de perdas por imparidade; ▪ Analisámos o alinhamento das políticas contabilísticas com o definido na IFRS 9; ▪ Analisámos o processo de classificação dos ativos financeiros com base no seu risco de crédito (*Stage* 3); ▪ Avaliámos o processo de estimação da ECL; ▪ Testámos e reconciliámos os montantes de imparidade para as operações (análise coletiva para os portfolios *unsecured* e análise individual para os *portfolios secured*); ▪ Analisámos a evolução dos principais indicadores face ao ano anterior; ▪ Analisámos os créditos individuais, para um conjunto de créditos selecionados sendo avaliados os pressupostos subjacentes à identificação e quantificação de imparidade, incluindo (i) a avaliação

e o valor de mercado dos colaterais associados e a expectativa da evolução das condições macroeconómicas futuras.

A análise coletiva é baseada em estimativas e pressupostos para determinação da ECL que tem em consideração (i) a experiência histórica de perdas em carteiras de crédito com risco semelhante determinadas tendo em consideração a categoria a que estão alocadas; e (ii) o conhecimento das envolventes económica e creditícia e da sua influência sobre o nível de perdas históricas e futura ('*forward looking*'), este último especialmente relevante considerando a envolvente económica incerta decorrente da COVID-19.

A evolução da conjuntura económica, bem como o controlo e monitorização da propagação da COVID – 19 e respetivos efeitos poderão criar maior pressão sobre a liquidez dos agentes económicos com impacto no apuramento futuro do valor das perdas de imparidade para a carteira de crédito a clientes.

Nesta base, face à incerteza, complexidade e julgamento que envolve o cálculo da estimativa, a imparidade para crédito a clientes foi considerada como uma matéria relevante de auditoria.

de colaterais existentes e, (ii) as estimativas de recuperação em caso de incumprimento;

- Para os créditos cujas perdas por imparidade são determinadas em base coletiva, testámos os modelos subjacentes, incluindo o processo de aprovação e validação dos mesmos. Adicionalmente, testámos a adequação e precisão dos pressupostos significativos utilizados pelo modelo incluindo os atributos chave para a sua classificação;
- Avaliámos a adequação das respetivas divulgações nas demonstrações financeiras, de acordo com o normativo contabilístico aplicável.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão é responsável pela:

- preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da Entidade de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia;
- elaboração do relatório de gestão, o relatório de governo societário e relatório sobre remunerações, nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro;
- adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e

- avaliação da capacidade da Entidade de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira da Entidade.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade;
- avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;
- concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade da Entidade para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que a Entidade descontinue as suas atividades;
- avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada;
- comunicamos com os encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria,

e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria;

- das matérias que comunicamos aos encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização, determinamos as que foram as mais importantes na auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente e que são as matérias relevantes de auditoria. Descrevemos essas matérias no nosso relatório, exceto quando a lei ou regulamento proibir a sua divulgação pública; e
- declaramos ao órgão de fiscalização que cumprimos os requisitos éticos relevantes relativos à independência e comunicamos-lhe todos os relacionamentos e outras matérias que possam ser percecionadas como ameaças à nossa independência e, quando aplicável, quais as medidas tomadas para eliminar as ameaças ou quais as salvaguardas aplicadas.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras, e as verificações previstas nos números 4 e 5 do artigo 451.º do Código das Sociedades Comerciais em matéria de governo societário.

RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Sobre o relatório de gestão

Dando cumprimento ao artigo 451.º, n.º 3, al. e) do Código das Sociedades Comerciais, somos de parecer que o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor, a informação nele constante é concordante com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre a Entidade, não identificámos incorreções materiais.

Sobre o relatório de governo societário

Dando cumprimento ao artigo 451.º, n.º 4, do Código das Sociedades Comerciais, somos de parecer que o relatório de governo societário inclui os elementos exigíveis à Entidade nos termos do artigo 245.º-A do Código dos Valores Mobiliários, não tendo sido identificadas incorreções materiais na informação divulgada no mesmo, cumprindo o disposto nas alíneas c), d), f), h), i) e m) do n.º 1 do referido artigo.

Sobre os elementos adicionais previstos no artigo 10.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014

Dando cumprimento ao artigo 10.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de abril de 2014, e para além das matérias relevantes de auditoria acima indicadas, relatamos ainda o seguinte:

- Fomos nomeados auditores da Entidade pela primeira vez na assembleia geral de acionistas realizada em 25 de agosto de 2017 para um mandato compreendido entre 2017 e 2019. Fomos nomeados na assembleia geral de acionistas realizada em 7 de fevereiro de 2020 para um segundo mandato compreendido entre 2020 e 2022.
- O órgão de gestão confirmou-nos que não tem conhecimento da ocorrência de qualquer fraude ou suspeita de fraude com efeito material nas demonstrações financeiras. No planeamento e execução da nossa auditoria de acordo com as ISA mantivemos o ceticismo profissional e concebemos procedimentos de auditoria para responder à possibilidade de distorção material das demonstrações

financeiras devido a fraude. Em resultado do nosso trabalho não identificámos qualquer distorção material nas demonstrações financeiras devido a fraude.

- Confirmamos que a opinião de auditoria que emitimos é consistente com o relatório adicional que preparámos e entregámos ao órgão de fiscalização da Entidade em 20 de julho de 2021.
- Declaramos que não prestámos quaisquer serviços proibidos nos termos do artigo 77.º, número 8, do Estatuto da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas e que mantivemos a nossa independência face à Entidade durante a realização da auditoria.
- Informamos que, para além da auditoria, prestámos a dois dos silos sob gestão da Entidade os seguintes serviços permitidos pela lei e regulamentos em vigor:
    - Emissão de relatórios de *limited assurance* enquanto *Monitoring Agent* das operações Guincho e Évora.

22 de julho de 2021

KPMG & Associados
Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A. (n.º 189)
representada por
Miguel Pinto Douradinha Afonso (ROC n.º 1454)

HEFESTOSTC

RELATÓRIO E CONTAS
31 de dezembro de 2020

ÍNDICE

I. RELATÓRIO DE GESTÃO

II. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

III. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

IV. CERTIFICAÇÃO LEGAL DE CONTAS

V. RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

RELATÓRIO DE GESTÃO

Em conformidade com o que se encontra preceituado nos termos das disposições aplicáveis pelo Código das Sociedades Comerciais, submetemos à apreciação de V. Exas. o Relatório de Gestão, as Demonstrações Financeiras e o respetivo Anexo da Hefesto STC, S.A. ("Hefesto" ou "Sociedade") referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

1. Atividade

A Hefesto iniciou a sua atividade em 2006 no âmbito do seu objeto social, nomeadamente realização e gestão de operações de titularização de créditos, maioritariamente *non-performing loans*.

Até à data foram realizadas vinte e oito operações de titularização, designadamente as operações denominadas pelas séries 06-01, 06-02, 06-03, 06-04, 06-05, 06-06, 07-01, 11-01, 11-02, Áurea 1, Áurea 2, Vinny, Swift, Agora, Temple, Zeus, Orion, Safira, Badajoz, SEC II, Arrow I, Évora, Arrow II, Guincho, Yatch, Santa, Yatch II e Santa II.

A operação 06-01 consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários e de empréstimos a pequenas e médias empresas em 16 de maio de 2006 originados pelo Banco Millennium BCP, S.A., Banco Espírito Santo, S.A., Banco Popular, S.A. e Banco Santander Totta, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 16 465 575.

A operação 06-02 consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários e de empréstimos a pequenas e médias empresas em 16 de maio de 2006 originados pelo Banco Santander Totta, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 69 890 709.

A operação 06-03 consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 14 de junho de 2006 originados pela Caixa Geral de Depósitos, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 23 009 957.

A operação 06-04 consistiu na compra de um *portfolio* de créditos ao consumo e empréstimos a pequenas e médias empresas em 12 de julho de 2006 originados pelo Banco Millennium BCP, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 7 510 320.

A operação 06-05 consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 9 de novembro de 2006 originados pelo Banco Santander Totta, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 9 472 353.

A operação 06-06 consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 19 de dezembro de 2006 originados pelo Banco Espírito Santo, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 52 719 228.

A operação 07-01 consistiu na compra de três *portfolios* de créditos hipotecários em 29 de outubro de 2007, 21 de dezembro de 2007 e 1 de abril de 2008, originados respetivamente, pelo Banco Santander Totta, S.A. (2) e Banco Millennium BCP, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 44 467 500. Esta operação tem carácter renovável, i.e., permite novas emissões de obrigações para futuros *portfolios* de créditos da mesma natureza (neste caso, hipotecários).

A operação 11-01 consistiu na compra de quatro *portfolios* de créditos ao consumo e empréstimos a pequenas e médias empresas em 11 de agosto de 2011 originados pelo Banco Millennium BCP, S.A. (2) e pelo Banco Santander Totta, S.A. (2), sendo a respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 2 876 000.

A operação 11-02 consistiu na compra de um *portfolio* de créditos ao consumo e empréstimos a pequenas e médias empresas em 20 de dezembro de 2011 originados pelo Banco Santander Totta, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 1 880 000.

A operação Áurea 1 consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 10 de maio de 2012 originados pela Caixa Económica Montepio Geral e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 36 318 595.

A operação Áurea 2 consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 10 de maio de 2012 originados pela Caixa Económica Montepio Geral e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 35 821 140.

A operação Vinny consistiu na compra de um *portfolio* de crédito pessoal, crédito ao consumo e crédito automóvel (formalizados por contratos de mútuo, leasing e alugueres de longa duração) em 21 de agosto de 2013 originados pela GE Consumer Finance, I.F.I.C., Instituição Financeira de Crédito, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 67 400 000. A operação Vinny é constituída por carteiras de crédito *performing* e *non-performing*.

A operação Swift consistiu na compra de um *portfolio* ao consumo e empréstimos a pequenas e médias empresas em 17 de outubro de 2013 originados pela Caixa Económica Montepio Geral e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 11 422 819.

A operação Agora consistiu na compra de um *portfolio* de crédito pessoal e crédito automóvel em 14 de março de 2014 originados pela CrediAgora Instituição Financeira de Crédito, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 6 000 000.

A operação Temple consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 27 de junho de 2014 originados pela General Electric Capital Bank, S.A. e pela GE Consumer Finance, Instituição Financeira de Crédito, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 7 600 000.

A operação Zeus consistiu na compra de um *portfolio* de crédito automóvel e crédito ao consumo em 14 de agosto de 2014 originados pelo Banco Santander Consumer Portugal, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 2 328 000.

A operação Orion consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários de imóveis residenciais e de empréstimos a pequenas e médias empresas com garantia hipotecária em 30 de outubro de 2015 originada pela Caixa Económica Montepio Geral e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 106 900 001. Esta operação permite a emissão de novas obrigações para futuros *portfolios* de créditos da mesma natureza, até um montante total de Euros 500 000 000.

A operação Safira consistiu na compra de um *portfolio* de crédito ao consumo e crédito pessoal em 27 de abril de 2016 originados pelo Banco Santander Totta, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 13 000 000.

A operação Badajoz consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 25 de outubro de 2016 originados pela Caixa Geral de Depósitos, S.A. e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 88 300 001.

A operação SEC II consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 27 de fevereiro de 2017 originados pela Caixa Económica Montepio Geral e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 67 500 001.

A operação Arrow I consistiu na compra de um *portfolio* de créditos não hipotecários em 12 de julho de 2017 originados por vários originadores e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 55 300 001.

A 31 de março de 2020, a Sociedade concretizou a operação de titularização "Arrow I (Tap 1)" – esta operação consistiu na aquisição de um *portfolio* de créditos ao Banco Santander Totta, SA e à Caixa Central – Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo, CRL, entre outros bancos e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 59 300 000.

A operação Évora consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários e não hipotecários em 2 de novembro de 2017 originados pela Caixa Económica Montepio Geral e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 176 323 000.

A operação Arrow II consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 18 de junho de 2018 originados por vários originadores e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 46 300 000.

A operação Guincho consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 16 de novembro de 2018 originados pelo Banco Santander Totta e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 126 100 000.

A operação Yacht consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 30 de novembro de 2018 originados pelo Bankinter e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 42 500 000.

A operação Santa consistiu na compra de um *portfolio* de créditos hipotecários em 05 de julho de 2019 originados pelo Banco Santander Totta e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 23 800 000.

A 20 de março de 2020, a Sociedade concretizou a operação de titularização "Yacht II" – esta operação consistiu na aquisição de um *portfolio* de créditos originados pela Caixa Económica Montepio Geral, e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 106 500 000.

A 01 de abril de 2020, a Sociedade concretizou a operação de titularização "Santa II" – esta operação consistiu na aquisição de um *portfolio* de créditos à Caixa Geral de Depósitos e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 98 300 000.

A 23 de dezembro de 2020, a Sociedade concretizou a operação de titularização "Trident" – esta operação consistiu na aquisição de um *portfolio* de créditos Santander Totta e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 23 700 000.

A 29 de dezembro de 2020, a Sociedade concretizou a operação de titularização "Carport" – esta operação consistiu na fusão das séries Orion, Sec II e Badajoz.

Não se encontra prevista a admissão das obrigações titularizadas à negociação em mercado regulamentado, com exceção das obrigações titularizadas Classe A das operações Évora e Guincho, que se encontram em processo tendente à admissão à negociação em mercado regulamentado. A emissão destas obrigações foi aprovada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários ("CMVM").

Os ativos cumprem os requisitos de que a lei da titularização de créditos faz depender a possibilidade de cessão para titularização.

Durante o ano de 2021 a Hefesto pretende continuar a consolidar a sua presença no mercado nacional com a realização de novas emissões de titularização. Nesse contexto perspetiva-se a realização, no primeiro semestre de 2021, de novas operações de titularização envolvendo créditos não hipotecários e hipotecários.

2. Estrutura e práticas de governo societário e principais elementos dos sistemas de controlo interno e de gestão de risco implementados

Em matéria de governo societário, a Hefesto encontra-se sujeita às disposições da lei vigente em Portugal, nomeadamente, ao estipulado nos Regulamentos emanados pela CMVM, bem como aos deveres de reporte de informação junto do Banco de Portugal ("BP").

Os órgãos de administração e fiscalização da Hefesto têm atribuído crescente importância ao desenvolvimento e melhoria contínua dos sistemas internos de controlo e de gestão do risco, nos aspetos estratégicos, operacionais, financeiros e de conformidade, com impacto relevante nas atividades da Sociedade e na respetiva divulgação de informação financeira. O esforço atribuído a esta categoria de melhorias tem-se traduzido positivamente na recuperação dos créditos titularizados e respetivo reembolso das obrigações emitidas.

O controlo interno e respetivo acompanhamento dos sistemas de controlo é efetuado pelo Conselho de Administração (CA). O sistema de controlo interno adotado pela Sociedade integra o conjunto de estratégias, sistemas, processos, políticas e procedimentos implementados, com vista a garantir:

i. um desempenho eficiente e rentável da atividade no médio e longo prazo, assegurando a utilização eficaz dos ativos e recursos, a continuidade do negócio, uma adequada gestão e controlo dos riscos da atividade, da prudente e adequada avaliação dos ativos e responsabilidades, bem como da implementação de mecanismos de proteção contra utilizações não autorizadas, intencionais ou negligentes;
ii. A existência de informação financeira e de gestão, completa, pertinente, fiável e tempestiva, que suporte as tomadas de decisão e processos de controlo;
iii. O respeito pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis, incluindo as relativas à prevenção do branqueamento de capitais e do financiamento do terrorismo, bem como das normas e usos profissionais e deontológicos, das regras internas e estatutárias, das regras de conduta e de relacionamento com clientes, das orientações dos órgãos sociais, de modo a proteger a reputação da instituição e a evitar que esta seja alvo de sanções.

2.1 Governo societário

A estrutura da Sociedade compreende os órgãos seguintes: Assembleia Geral, Conselho de Administração (CA), Conselho Fiscal e Revisor Oficial de Contas (ROC).

A Assembleia Geral representa a totalidade dos acionistas sendo as suas decisões vinculativas sobre a totalidade dos acionistas sempre que tomadas em conformidade com a lei e com os estatutos da Sociedade.

A alteração dos estatutos da Sociedade, quer por modificação ou eliminação de alguma das suas cláusulas quer por aditamento de nova cláusula, é da competência da Assembleia Geral de acionistas, não prevendo os estatutos a atribuição cumulativa dessa competência a qualquer outro órgão societário.

Compete à Assembleia Geral de acionistas proceder à nomeação e substituição dos membros do CA, devendo desde logo designar o respetivo presidente. A nomeação dos administradores é feita

por um período de 3 anos, podendo estes ser substituídos e/ou reeleitos nos termos legais e estatutários.

A administração da Sociedade é da competência do CA, o qual deverá gerir as atividades da Sociedade, subordinando-se às deliberações dos acionistas ou às intervenções do órgão de fiscalização apenas nos casos em que a lei ou o contrato de sociedade o determinarem. O CA tem exclusivos e plenos poderes de representação da Sociedade, competindo-lhe deliberar sobre qualquer assunto de administração da Sociedade, nomeadamente sobre os assuntos previsto no artigo 406.º do Código das Sociedades Comerciais.

A 31 de dezembro de 2020, o CA era composto pelos seguintes membros: Homero José de Pinho Coutinho e Carlos Antolin da Cunha Ramalho, nomeados para o triénio 2020/2022.

Nenhuma das pessoas atrás referidas possui ações da Sociedade.

O CA, nos termos dos estatutos, reúne obrigatoriamente quatro vezes por ano e extraordinariamente, sempre que for convocado pelo seu presidente ou por outros dois administradores. Os administradores podem fazer-se representar nas reuniões do CA por outro administrador, mediante carta dirigida ao presidente, não podendo cada instrumento de representação ser utilizado mais do que uma vez. As deliberações do CA devem ser tomadas pela maioria dos seus membros.

Os poderes de representação do CA são exercidos conjuntamente pelos administradores e os atos praticados pelos administradores, em nome da Sociedade e dentro dos poderes que a lei lhes confere, vinculam-na para com terceiros. A Sociedade vincula-se validamente com a assinatura de: a) um administrador; b) um administrador-delegado; e c) um ou mais procuradores nos termos e âmbito dos respetivos poderes de representação. É admitida a assinatura por meios eletrónicos ou de chancela nos casos em que o CA o autorize. Nos termos dos estatutos, o CA poderá, ainda, delegar num ou mais administradores a gestão corrente da Sociedade.

O Conselho Fiscal da Sociedade, nomeado para o triénio 2020-2022, é atualmente constituído por três membros efetivos e um suplente – a saber: efetivos- Dra. Barbara Margarida Palmela Beato Godinho Correia De Sousa Botelho, Dr. Duarte Schmidt Lino, e Dr. João Correia das Neves Martins, e suplente- Dr. Luis Carlos Salvador – ao qual estão cometidas as competências previstas no artigo 420.º do Código das Sociedades Comerciais, e demais competências e atribuições previstas na lei.

O ROC externo da Sociedade, nomeado para o triénio 2020-2022, é atualmente constituído por: efetivo- KPMG & Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A., e suplente-Dra. Ana Cristina Soares Valente Dourado.

2.2 Estrutura de capital

O capital social da Sociedade é constituído por 250 000 ações nominativas, detidas a 100%, em 31 de dezembro de 2019, pela sociedade de direito português AGHL Portugal Investments Holdings, S.A., que integra o grupo Arrow Global.

Até à data de 4 de abril de 2017, o capital social da Sociedade era totalmente detido pela sociedade e direito Luxemburguês Whiteside Holdings, S. à R.L. ("Whiteside"), por sua vez detida por fundos geridos pela CarVal Investors, tendo naquela data ocorrido a transmissão integral do capital social para a citada sociedade AGHL Portugal Investments Holdings, S.A..

2.3 Política de remunerações

A Sociedade incorreu em custos de Euros 36 948 com remuneração de administradores da Sociedade, sendo que ambos os membros do CA são remunerados.

No âmbito da nomeação do Conselho Fiscal em agosto de 2017, foi acordada uma remuneração anual de Euros 13 500 relativo a pagar aos membros do Conselho Fiscal e a qual foi paga no ano de 2020.

2.4 Gestão de riscos

A atividade da Sociedade comporta dois riscos inerentes, nomeadamente, o risco de não recuperação dos créditos adquiridos e consequente incumprimento no reembolso das obrigações emitidas, e o risco de subida das taxas de juro, uma vez que em algumas emissões, a remuneração das obrigações emitidas está indexada à Euribor.

O risco de não recuperação dos créditos adquiridos, e consequente incumprimento no reembolso das obrigações emitidas, encontra-se coberto, nomeadamente, pelos termos e condições das obrigações emitidas, que atribuem aos detentores das mesmas todos os riscos e benefícios a elas associados.

A Sociedade desenvolve uma atividade instrumental no âmbito do Grupo Arrow, sendo a gestão dos riscos do negócio efetuada de forma centralizada. O segmento Geral da Sociedade, face à atividade que desenvolve e aos ativos e passivos que a compõem, não está exposto de forma significativa aos principais tipos de riscos financeiros – risco de crédito, de taxa de juro, de taxa de câmbio, de preço (*equity* e *commodity*) e de liquidez.

A abordagem à gestão do risco operacional está suportada pela estrutura de processos de negócio definida no Manual de controlo interno e nos estatutos da Sociedade.

3. Principais indicadores

	(montantes expressos em Euros)	
	2020	**2019**
Total de Ativo	564 630 559	436 487 267
Crédito a Clientes	442 979 581	370 426 203
Resultado do Exercício	471 936	446 744

No exercício de 2020 verificou-se um aumento do ativo da Sociedade, sendo este aumento decorrente do aumento da rubrica de crédito a clientes.

O crédito a clientes representa 78,45% do ativo da Sociedade (31 de dezembro de 2019: 84,87%) e refere-se à aquisição e titularização de créditos no âmbito do seu objeto social.

As operações com mais peso na carteira total são: Arrow I com um peso de 13,21%, Santa II com um peso de 16,19% e Yacth II com o maior peso total de 17,91%.

O resultado líquido do período de Euros 471.936 deriva sobretudo do efeito positivo das comissões recebidas (+Euros 122.715). O resultado líquido advém integralmente do segmento geral, visto que todos os outros segmentos (séries de obrigações emitidas) não geram qualquer resultado nas contas de exploração da Sociedade.

Fundos próprios

A Sociedade mantém uma gestão ativa do capital para cobrir os riscos inerentes à atividade mantendo os níveis exigidos pela legislação aplicável às Sociedades de Titularização de Créditos. A adequação do capital é monitorizada periodicamente e sempre que se procede a uma emissão de obrigações titularizadas.

Durante o exercício de 2020, a Sociedade cumpriu a todo o momento com os níveis de capital exigidos pela legislação.

De acordo com o artigo 71.º - M do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo (ou "RGOIC", aprovado pela Lei n.º 16/2015, de 24 de fevereiro), aplicável às Sociedades de Titularização de Créditos por remissão dos artigos 43.º e 19.º do Regime Jurídico da Titularização de Créditos (aprovado pelo Decreto-Lei 453/99 de 5 de novembro), os fundos próprios das sociedades de titularização de créditos não podem ser inferiores ao maior dos montantes apurado segundo os seguintes critérios:

i. O montante apurado pela aplicação de 25% sobre as despesas gerais fixas (custo com o pessoal, gastos gerais administrativos, encargos com serviços e comissões deduzido do issuer fee) verificadas no ano anterior, de acordo com o previsto nos n.os 1 a 3 do artigo 97.º do Regulamento (UE) n.º 575/2013, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 26 de junho de 2013;
ii. O montante de capital mínimo conforme previsto no artigo 71.º-L do RGOIC;
iii. Quando o valor líquido global das carteiras sob sua gestão exceder €250.000.000, as Sociedades de Titularização de Créditos constituem um montante de fundos próprios adicional ao capital inicial mínimo nos seguintes termos:

a. montante adicional igual a 0,02 % do montante em que o valor líquido global das carteiras sob gestão exceda o montante de €250.000.000;

b. a soma do montante adicional referido na alínea anterior e do capital inicial mínimo não pode ser superior a €10.000.000;

c. a Sociedade pode não constituir até 50 % do montante referido na alínea a) se beneficiar de uma garantia do mesmo montante prestada por uma instituição de crédito ou uma empresa de seguros com sede na União Europeia.

Fundos Próprios Actuais	
Capital Social	250 000,00
Prestações Acessórias	723 959,86
Resultados Transitados	1 047 877,73
Reservas Legais	58 348,00
Total Fundos Próprios	**2 080 185,59**

Estes valores compõem os fundos próprios da Sociedade em montante suficiente para cumprir com os rácios prudenciais em matéria de fundos próprios previstos no artigo 71.º-M do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo (RGOIC) (artigo 19.º e artigo 43.º do Regime Jurídico da Titularização de Créditos conforme alterado pelo Decreto Lei n.º 144/2019).

4. Proposta de aplicação de resultados

O CA considera que os resultados obtidos se encontram em conformidade com a atividade da Sociedade e que se enquadram com o previsto para o exercício de 2020.

O CA propõe que o resultado líquido do exercício de Euros 471 936 tenha a seguinte aplicação:

- 5% para reserva legal, no montante de Euros 23 597;
- restantes 95% para resultados transitados, no montante de Euros 448 339.

5. Factos relevantes ocorridos após o termo do exercício

Novas Operações

A 26 de Fevereiro de 2021, a Sociedade concretizou a operação de titularização "TEN" – esta operação consistiu na aquisição de um *portfolio* de créditos originados pela Millenium BCP, e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 33.800.000€.

Após a emissão TEN da Hefesto, a Hefesto cedeu algumas dessas posições à Ares Lusitani STC em 31 de Março de 2021 que por sua vez as integrou e titularizou no seu portfolio no denominado Projecto Ellis. O valor de venda foi de 22.341.767,63€.

A 31 de Março de 2021, a Sociedade concretizou a operação de titularização "CARTER" – esta operação consistiu na aquisição de um *portfolio* de créditos originados pela Novo Banco, e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 4.200.000€.

No contexto do Projeto Guincho, e na sequência da deliberação do Servicing Committee, comunicada ao mercado em 16 de dezembro de 2020, foi substituída a da Altamira Asset Management Portugal, Unipessoal Lda., como gestor de créditos ao abrigo do Unsecured Receivables Servicing Agreement celebrado entre a Hefesto, STC, S.A. (o "Emitente") e a

Altamira, pela Whitestar Asset Solutions, S.A., tornando-se a substituição eficaz a partir de 1 de Maio de 2021.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração no dia 15 de julho de 2021.

6. Considerações finais

O CA manifesta o seu agradecimento à cooperação recebida das Autoridades, ao esforço e profissionalismo dos seus colaboradores e à lealdade dos seus clientes.

Lisboa, 15 de julho de 2021

O Conselho de Administração

Homero Coutinho

Carlos Ramalho

Hefesto – STC, S.A.

Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2020

(Com a respetiva Certificação Legal de Contas e Relatório de Auditoria)

Hefesto STC, S.A.

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Total Operações		Hefesto		Total	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Juros e rendimentos similares	2	152 202 265	103 171 382	-	-	152 202 265	103 171 382
Juros e encargos similares	2	(74 013 193)	(55 424 896)	(111)	-	(74 013 304)	(55 424 896)
Margem financeira	2	78 189 072	47 746 486	(111)	-	78 188 961	47 746 486
Resultados de serviços e comissões	3	(26 212 480)	(22 559 705)	835 815	719 574	(25 376 665)	(21 840 131)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	4	40 866 002	34 120 420	-	-	40 866 002	34 120 420
Custos com pessoal		-	-	(50 448)	(53 496)	(50 448)	(53 496)
Gastos gerais administrativos	5	(11 489 931)	(14 290 047)	(129 595)	(88 970)	(11 619 526)	(14 379 017)
Outros resultados de exploração	6	(456 811)	(1 609 931)	(43 171)	(453)	(499 982)	(1 610 384)
Total de proveitos / (custos) operacionais		2 706 780	(4 339 263)	612 601	576 655	3 319 381	(3 762 608)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	7	(79 803 094)	(43 407 223)	-	-	(79 803 094)	(43 407 223)
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	8	(1 264 012)	-	-	-	(1 264 012)	-
Outras provisões	9	(113 775)	-	-	-	(113 775)	-
Resultados de alienação de outros ativos	10	285 029	-	-	-	285 029	-
Resultado antes de impostos		-	-	612 490	576 655	612 490	576 655
Impostos sobre lucros		-	-	140 554	129 911	140 554	129 911
Resultado do exercício		-	-	471 936	446 744	471 936	446 744

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Total Operações		Hefesto		Total	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ativo							
Disponibilidades em instituições de crédito	11	18 545 489	22 992 921	23 863 353	16 610 298	42 408 842	39 603 219
Crédito a clientes	12	442 979 581	370 426 203	-	-	442 979 581	370 426 203
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados	13	1 262 811	1 983 765	-	-	1 262 811	1 983 765
Ativos não correntes detidos para venda	14	37 325 481	-	-		37 325 481	-
Outros ativos	15	35 274 735	21 989 476	5 379 109	2 484 504	40 653 844	24 473 980
Total do Ativo		535 388 097	417 392 365	29 242 462	19 094 802	564 630 559	436 487 167
Passivo							
Outros empréstimos		-	-	-	-	-	-
Títulos de dívida emitidos	16	523 698 545	407 198 190	-	-	523 698 545	407 198 190
Passivos por impostos correntes		-	-	140 554	20 771	140 554	20 771
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados	17	1 262 811	1 983 765	-	-	1 262 811	1 983 765
Provisões	18	113 775	-	-		113 775	-
Outros passivos	19	10 312 966	8 210 410	26 549 786	16 993 845	36 862 752	25 204 255
Total do Passivo		535 388 097	417 392 365	26 690 340	17 014 616	562 078 437	434 406 981
Capital Próprio							
Capital	20	-	-	250 000	250 000	250 000	250 000
Prestações acessórias de capital	20	-	-	723 960	723 960	723 960	723 960
Reservas e resultados transitados	21	-	-	1 106 226	659 482	1 106 226	659 482
Resultado do exercício		-	-	471 936	446 744	471 936	446 744
Total do Capital Próprio		-	-	2 552 122	2 080 186	2 552 122	2 080 186
Total do Capital Próprio e Passivo		535 388 097	417 392 365	29 242 462	19 094 802	564 630 559	436 487 167

Contas extrapatrimoniais (nota 22)

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Atividades operacionais						
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(48 760 738)	(38 028 748)	7 326 271	1 913 834	(41 434 467)	(36 114 914)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(38 304 468)	-	-	-	(38 304 468)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(581 188)	(1 658 572)	(73 105)	(185 092)	(654 293)	(1 843 664)
Fluxos das atividades operacionais	(87 646 394)	(39 687 320)	7 253 166	1 728 742	(80 393 228)	(37 958 578)
Atividades de investimento						
Recebimentos respeitantes a:						
Crédito a clientes	140 443 734	111 236 935	-	-	140 443 734	111 236 935
Juros e rendimentos similares	152 202 265	103 171 382	-	-	152 202 265	103 171 382
Total Recebimentos	292 645 999	214 408 317	-	-	292 645 999	214 408 317
Pagamentos respeitantes a:						
Aquisição de Carteira de Crédito	(292 800 195)	(23 300 000)	-	-	(292 800 195)	(23 300 000)
Total de Pagamentos	(292 800 195)	(23 300 000)	-	-	(292 800 195)	(23 300 000)
Fluxos das atividades de investimento	(154 196)	191 108 317	-	-	(154 196)	191 108 317
Atividades de financiamento						
Recebimentos respeitantes a:						
Títulos de dívida emitidos	229 128 973	23 800 000	-	-	229 128 973	23 800 000
Total de Recebimentos	229 128 973	23 800 000	-	-	229 128 973	23 800 000
Pagamentos respeitantes a:						
Títulos de dívida emitidos	(107 567 731)	(148 370 430)	-	-	(107 567 731)	(148 370 430)
Juros e encargos similares	(38 208 084)	(28 337 700)	(111)	-	(38 208 195)	(28 337 700)
Total de Pagamentos	(145 775 815)	(176 708 130)	(111)	-	(145 775 926)	(176 708 130)
Fluxos das atividades de financiamento	83 353 158	(152 908 130)	(111)	-	83 353 047	(152 908 130)
Variação da caixa e seus equivalentes	(4 447 432)	(1 487 133)	7 253 055	1 728 742	2 805 623	241 609
Caixa e seus equivalentes no início do período	22 992 921	24 480 054	16 610 298	14 881 556	39 603 219	39 361 610
Caixa e seus equivalentes no fim do período	18 545 489	22 992 921	23 863 353	16 610 298	42 408 842	39 603 219
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 11)	18 545 489	22 992 921	23 863 353	16 610 298	42 408 842	39 603 219

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

Hefesto STC, S.A.

Demonstração de alterações no Capital Próprio
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Total do Capital próprio	Capital	Outros instrumentos de capital	Reserva legal	Resultados transitados	Resultado do exercício
Saldo a 31 de dezembro de 2018	1 633 442	250 000	723 960	15 379	231 469	412 634
Reserva legal	-	-	-	20 632	-	(20 632)
Resultados transitados	-	-	-	-	392 002	(392 002)
Resultado do exercício	446 744	-	-	-	-	446 744
Saldo a 31 de dezembro de 2019	2 080 186	250 000	723 960	36 011	623 471	446 744
Reserva legal	-	-	-	22 337	-	(22 337)
Resultados transitados	-	-	-	-	424 407	(424 407)
Resultado do exercício	471 936	-	-	-	-	471 936
Saldo a 31 de dezembro de 2020	2 552 122	250 000	723 960	58 348	1 047 878	471 936

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Demonstração do rendimento integral
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Outro rendimento integral do exercício	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	471 936	446 744	471 936	446 744
Total do rendimento integral do exercício	-	-	471 936	446 744	471 936	446 744

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto – STC, S.A.

Notas às Demonstrações Financeiras
31 de dezembro de 2020

1 Políticas contabilísticas

1.1. Bases de apresentação

A Hefesto – STC, S.A. ('Hefesto' ou 'Sociedade'), foi constituída em 03 de janeiro de 2006, ao abrigo do Decreto-lei nº 453/99, de 5 de novembro, revisto pelo Decreto-lei nº 82/2002, de 5 de abril e pelo Decreto-lei nº 303/2003, de 5 de dezembro e alterado pelo Decreto-Lei nº 52/2006, de 15 de março, os quais regulamentam as sociedades de titularização de créditos. A Sociedade opera e tem sede social em Portugal, na Avenida Almirante Gago Coutinho, nº 30 Piso 0, 1100-015 Lisboa.

A Sociedade tem por objeto o exercício de atividades permitidas por lei às sociedades de titularização de créditos, nomeadamente a realização de operações de titularização de créditos, mediante a aquisição, gestão e transmissão de créditos e a emissão de obrigações titularizadas para o pagamento dos créditos adquiridos.

O capital social da Sociedade corresponde a Euros 250 000, integralmente subscrito e realizado em dinheiro pelo único acionista AGHL *Portugal Investments Holdings*, S.A. ('AGHL'), encontrando-se representado por 250.000 ações, escriturais e com o valor nominal de 1 euros cada. A 4 de abril de 2017 ocorreu a transmissão da totalidade do capital social da Sociedade para este acionista, sendo a Hefesto detida anteriormente pela *Whiteside Holdings* S. à. R. L., sociedade de direito Luxemburguês detida por fundos geridos pela *CarVal Investors*.

No âmbito do disposto no Regulamento (CE) n.º 1606/2002 do Parlamento Europeu e do Conselho de 19 de julho de 2002, na sua transposição para a legislação Portuguesa através do Decreto-Lei n.º 35/2005, de 17 de fevereiro e do Regulamento da CMVM n.º 11/2005, as demonstrações financeiras da Sociedade devem ser preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro ('IFRS') conforme endossadas pela União Europeia ('UE'). As IFRS incluem os *standards* emitidos pelo *International Accounting Standards Board* ('IASB'), bem como as interpretações emitidas pelo *Internacional Financial Reporting Interpretations Committee* ('IFRIC') e pelos respetivos órgãos antecessores.

As demonstrações financeiras agora apresentadas reportam-se ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, e são apresentadas em euros. As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, modificado pela aplicação do justo valor para os instrumentos financeiros derivados exceto aqueles para os quais o justo valor não está disponível. Os outros ativos e passivos financeiros e ativos e passivos não financeiros são registados ao custo amortizado ou custo histórico.

Os saldos incluídos nas demonstrações financeiras relativos a 31 de dezembro de 2019, são apresentados exclusivamente para fins comparativos.

A preparação das demonstrações financeiras anuais de acordo com as IFRS requer que o Conselho de Administração formule julgamentos, estimativas e pressupostos que afetam a aplicação das políticas contabilísticas e o valor dos ativos, passivos, proveitos e custos. As estimativas e pressupostos associados são baseados na experiência histórica e noutros fatores considerados razoáveis de acordo com as circunstâncias e formam a base para os julgamentos sobre os valores dos ativos e passivos cuja valorização não é evidente através de outras fontes. Os resultados reais podem diferir das estimativas. As questões que requerem um maior índice de julgamento ou complexidade, ou para as quais os pressupostos e estimativas são considerados significativos, são apresentados na nota 1.14.

As demonstrações financeiras agora apresentadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 15 de julho de 2021.

1.2. Instrumentos financeiros

Classificação, reconhecimento inicial e mensuração subsequente

No momento do seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros são classificados numa das seguintes categorias:

i) Ativos financeiros ao custo amortizado;
ii) Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral; e,
iii) Ativos financeiros ao justo valor através de resultados.

A classificação é efetuada tendo em consideração os seguintes aspetos:
- o modelo de negócio definido para a gestão do ativo financeiro; e,
- as características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro.

Avaliação do Modelo de Negócio

A Sociedade procede a uma avaliação de negócio no qual os instrumentos financeiros são detidos, ao nível do portfólio, dado que esta abordagem reflete da melhor forma como é que os ativos são geridos e como é que a informação é disponibilizada aos órgãos de gestão.

Os ativos financeiros detidos para negociação e os ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados são mensurados ao justo valor através de resultados em virtude de não serem detidos nem para a recolha de *cash flows* contratuais nem para a recolha de *cash flows* contratuais e venda desses ativos financeiros.

Avaliação dos cash flows contratuais

Para efeitos desta avaliação:
- "capital" é definido como o justo valor do ativo financeiro no seu reconhecimento inicial;
- "juro" é definido como a contrapartida pelo valor temporal do dinheiro, pelo risco de crédito associado ao montante em dívida durante um determinado período de tempo e para outros riscos e custos associados à atividade (ex.: risco de liquidez e custos administrativos), bem como um margem de lucro ("spread").

Na avaliação dos instrumentos financeiros em que os cash flows contratuais se referem exclusivamente ao recebimento de capital e juros, a Sociedade considerou os termos contratuais originais do instrumento. Esta avaliação inclui a análise da existência de situações em que os termos contratuais possam modificar a periodicidade e o montante dos fluxos de caixa de forma a que não cumpram a condição de *SPPI – Solely Payments of Principal and Interest*. No processo de avaliação, a Sociedade teve em consideração:

- eventos contingentes que possam modificar a periodicidade e montante dos fluxos de caixa;
- características que resultem em alavancagem;
- cláusulas de pagamento antecipado e de extensão da maturidade;
- cláusulas que possam limitar o direito da Sociedade reclamar os fluxos de caixa em relação a ativos específicos (e.g. contratos com cláusulas que impedem o acesso a ativos em caso de *default – "non-recourse asset"*); e,
- características que possam modificar a compensação pelo valor temporal do dinheiro.

Adicionalmente, um pagamento antecipado é consistente com o critério SPPI, se:
- o ativo financeiro for adquirido ou originado com um prémio ou desconto relativamente ao valor nominal contratual;
- o pagamento antecipado representar substancialmente o montante nominal do contrato acrescido dos juros contratuais periodificados, mas não pagos (poderá incluir uma compensação razoável pelo pagamento antecipado); e,
- o justo valor do pagamento antecipado é insignificante no reconhecimento inicial.

i) Ativos financeiros ao custo amortizado;

Um ativo financeiro é classificado na categoria de "Ativos financeiros ao custo amortizado" se cumprir cumulativamente as seguintes condições:
- o ativo financeiro é detido no âmbito de um modelo de negócio cujo objetivo principal é a detenção de ativos para recolha dos seus fluxos de caixa contratuais; e,
- os fluxos de caixa contratuais ocorrem em datas específicas e correspondem apenas a reembolsos de capital e pagamentos de juros sobre o capital em dívida (SPPI).

Esta categoria inclui:
- Aplicações em instituições de crédito; e,
- Crédito a clientes

Os ativos financeiros ao custo amortizado são registados inicialmente pelo seu justo valor, acrescido dos custos diretamente atribuíveis à transação, e subsequentemente são mensurados ao custo amortizado. Adicionalmente, estão sujeitos, desde o seu reconhecimento inicial, ao apuramento de perdas por imparidade.

ii) Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral;

Um ativo financeiro é classificado na categoria de "Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral" se cumprir cumulativamente as seguintes condições:
- O ativo financeiro é detido no âmbito de um modelo de negócio cujo objetivo é a recolha de fluxos de caixa contratuais e a venda desse ativo financeiro; e,
- Os fluxos de caixa contratuais ocorrem em datas específicas e correspondem apenas a reembolsos de capital e pagamentos de juros sobre o capital em dívida (SPPI).

Os ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral são registados inicialmente pelo seu justo valor, acrescido dos custos de transação, e subsequentemente são mensurados ao justo valor. As variações no justo valor destes ativos são registadas por contrapartida de outro rendimento integral e, no momento da sua alienação, os respetivos ganhos ou perdas acumuladas em outro rendimento integral são reclassificados para uma rubrica específica de resultados. Adicionalmente, estão sujeitos, desde o seu reconhecimento inicial, ao apuramento de perdas por imparidade.

Adicionalmente, no reconhecimento inicial de um instrumento de capital, que não seja detido para negociação, nem uma retribuição contingente reconhecida por um adquirente numa concentração de atividades empresariais à qual se aplica a IFRS 3, a Sociedade pode optar irrevogavelmente por classifica-lo na categoria de "Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral" (FVOCI). Esta opção é exercida numa base casuística, investimento a investimento e está apenas disponível para os instrumentos financeiros que cumpram a definição de instrumentos de capital prevista na IAS 32, não podendo ser utilizada para os instrumentos financeiros cuja classificação como instrumento de capital na esfera do emitente seja efetuada ao abrigo das exceções previstas nos parágrafos 16A a 16D da IAS 32.

Os instrumentos de capital ao justo valor através de outro rendimento integral são reconhecidos inicialmente pelo seu justo valor, acrescido dos custos de transação, e subsequentemente são mensurados ao justo valor. As variações no justo valor destes ativos financeiros são registadas por contrapartida de outro rendimento integral. Os dividendos são reconhecidos em resultados quando for atribuído o direito ao seu recebimento.

Não é reconhecida imparidade para instrumentos de capital ao justo valor através de outro rendimento integral, sendo os respetivos ganhos ou perdas acumulados registados em variações de justo valor transferidos para Resultados transitados no momento do seu desreconhecimento.

iii) Ativos financeiros ao justo valor através de resultados.

Um ativo financeiro é classificado na categoria de "Ativos financeiros ao justo valor através de resultados" (FVTPL) se o modelo de negócio definido pela Sociedade para a sua gestão ou as características dos seus fluxos de caixa contratuais não cumprirem as condições acima descritas para ser mensurada ao custo amortizado, nem ao justo valor através de outro rendimento integral (FVOCI).

Os ativos financeiros detidos para negociação ou gestão e cuja performance é avaliada numa base de justo valor são mensurados ao FVTPL em virtude de não serem detidos nem para a recolha de fluxos de caixa contratuais nem para recolha de fluxos de caixa contratuais e venda desses ativos financeiros.

Os ativos e passivos financeiros adquiridos ou emitidos com o objetivo de venda ou recompra no curto prazo, ou que façam parte de uma carteira de instrumentos financeiros identificados geridos em conjunto e para os quais existe evidência de um padrão recente de tomada de lucros no curto prazo ou que se enquadrem na definição de derivado (exceto no caso de um derivado que seja um instrumento de cobertura eficaz).

Os derivados de negociação com justo valor positivo são incluídos na rubrica Ativos financeiros ao Justo valor através de resultados, sendo os derivados de negociação com justo valor negativo incluídos na rubrica passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

Os derivados contratados pela Sociedade, nomeadamente opções de taxa de juro, resultam da gestão de risco de cada uma das operações e encontram-se definidos nos contratos iniciais de constituição das mesmas.

Perdas por imparidade

A Sociedade reconhece imparidade para perdas de crédito esperadas ("ECLs") para os Ativos financeiros ao custo amortizado. As perdas por imparidade em ativos financeiros ao custo amortizado reduzem o valor de balanço destes ativos financeiros por contrapartida da rubrica "Imparidade de crédito " – em resultados.

A Sociedade determina as perdas de crédito esperadas de cada operação em função da deterioração do risco de crédito verificada desde o seu reconhecimento inicial. Para este efeito, as operações são classificadas num dos seguintes três stages:

- Stage 1: são classificadas neste stage as operações em que não se verifica um aumento significativo no risco de crédito desde o seu reconhecimento inicial. As perdas por imparidade associadas a operações classificadas neste stage correspondem à perda de crédito esperada resultante de um potencial evento de perda que ocorre nos 12 meses subsequentes à data de cálculo.

- Stage 2: são classificadas neste stage as operações em que se verifica um aumento significativo do risco de crédito desde o seu reconhecimento inicial, mas que não estão em situação de imparidade. As perdas por imparidade associadas a operações neste stage correspondem à perda de crédito esperada, resultante de todos os potenciais eventos de perda até à maturidade, aplicados à projeção dos cash flows contratuais – perdas de crédito esperadas "lifetime".

O aumento significativo do risco de crédito é avaliado através de indícios qualitativos e quantitativos. A avaliação do aumento significativo do risco de crédito passa também pela comparação do nível de risco atual de uma exposição face ao nível de risco existente na originação.

- Stage 3: são classificadas neste stage as operações em situação de imparidade. As perdas por imparidade associadas a operações neste stage correspondem à perda de crédito esperada resultante da diferença entre o montante em dívida e o valor atual dos fluxos de caixa que se estimam recuperar da exposição (perdas em crédito esperadas "lifetime").

Ativos financeiros adquiridos ou originados em imparidade de crédito

Os ativos financeiros adquiridos ou originados em imparidade de crédito (POCI) são ativos que apresentam evidências objetivas de imparidade de crédito no momento do seu reconhecimento inicial. Um ativo está em imparidade de crédito se um ou mais eventos tiverem ocorrido com um impacto negativo nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo.

Ativos financeiros originados na sequência de um processo de recuperação, em que se tenham verificado modificações nos termos e condições do contrato original, o qual apresentava evidências objetivas de imparidade, que tenham resultados no seu desreconhecimento e no reconhecimento de um novo contracto que reflete as perdas de crédito incorridas, levam à origem de uma exposição POCI.

No reconhecimento inicial, os POCI não têm imparidade. Em vez disso, as perdas de crédito esperadas ao longo da vida são incorporadas no cálculo da taxa de juro efetiva. Consequentemente, no reconhecimento inicial, o valor contabilístico bruto dos POCI é igual ao valor contabilístico líquido antes de ser reconhecido como POCI (diferença entre o saldo inicial e o total de cash flows descontados).

Devido às características das carteiras de crédito adquiridas pela Sociedade, estes ativos são classificados como POCI, pois os ativos são considerados adquiridos ou originados em imparidade de crédito, dado tratarem-se essencialmente créditos classificados como NPLs. A ECL não está prevista no reconhecimento inicial, é incorporada uma ECL vitalícia no cálculo da taxa de juro efetiva. Qualquer alteração na ECL vitalícia após o reconhecimento inicial são reconhecidas como lucros ou prejuízos. O cálculo da ECL para os ativos classificados como POCI é baseado em uma ECL de 84 meses.

Ao determinar as ECLs, a avaliação de pressupostos económicos (*forward-looking*), que são provenientes de especialistas independentes, a Sociedade considera uma série de cenários macroeconómicos, incluindo hipóteses sobre desemprego, PIB e quando apropriado House Price Index (HPI). Esses cenários são ponderados pela probabilidade de acordo com sua provável ocorrência. Os cenários incluem um cenário central, baseado no ambiente económico atual, bem como cenários positivos e negativos.

Outros passivos financeiros

Os outros passivos financeiros são todos os passivos financeiros que não se encontram registados na categoria de passivos financeiros ao justo valor através de resultados. Esta categoria inclui os títulos de dívida emitidos e empréstimos.

Os juros de títulos de dívida são reconhecidos com base na taxa de juro efetiva do passivo financeiro. Nas situações em que existe prémio ou desconto associado, o prémio ou desconto é incluído no cálculo da taxa de juro efetiva.

Os títulos de dívida afetos às operações refletem também a diferença entre o valor contabilístico dos ativos e dos passivos afetos à operação, na medida em que qualquer excesso dos valores gerados pelos ativos será pago ao detentor dos títulos emitidos e qualquer insuficiência será assumida pelo mesmo na data de cancelamento das operações.

1.3. Reclassificação entre categorias de instrumentos financeiros

Se a Sociedade alterar o seu modelo de negócios de gestão de ativos financeiros, o que se espera que ocorra de forma pouco frequente e excecional, reclassifica todos os ativos financeiros afetados, em conformidade com os requisitos definidos na IFRS 9 - "Instrumentos financeiros". A reclassificação é aplicada prospectivamente a partir da data em que se torne efetiva. De acordo com a IFRS 9 – "Instrumentos financeiros", não são permitidas reclassificações de instrumentos de capital para os quais tenha sido incluída a opção de valorização ao justo valor por contrapartida de outro rendimento integral ou para ativos e passivos financeiros classificados ao justo valor no âmbito da *fair value option*.

A Sociedade não efetuou quaisquer reclassificações.

1.4. Desreconhecimento

A Sociedade desreconhece os ativos financeiros quando expiram todos os direitos a fluxos de caixa futuros ou aos ativos que foram transferidos. No âmbito de uma transferência de ativos, o desreconhecimento apenas pode ocorrer quando substancialmente todos os riscos e benefícios dos ativos foram transferidos ou a Sociedade não detém controlo sobre os mesmos. A Sociedade procede ao desreconhecimento de passivos financeiros quando os mesmos são cancelados ou extintos.

A atividade da Sociedade encontra-se regulamentada pelo Decreto-Lei n.º 453/99 que define claramente a obrigatoriedade de património autónomo de cada operação, respondendo os ativos de cada operação exclusivamente pelos passivos correspondentes. O património da Sociedade não pode ser afeto a qualquer das operações.

Apesar da natureza e características das operações sob gestão e da transferência da maioria dos riscos e benefícios, as operações são reconhecidas no Balanço e na Demonstração de Resultados, mas devidamente segregadas e apresentadas como tal dado que de acordo com a Lei portuguesa a Sociedade é o último responsável por quaisquer eventos, relacionados com as referidas operações, o que impede o seu desreconhecimento.

1.5. Ativos não correntes detidos para venda

Os ativos não correntes detidos para venda são classificados como detidos para venda quando existe a intenção de alienar os ativos estão disponíveis para venda imediata, sujeita aos termos de venda habitualmente aplicáveis a estes tipos de ativos, e a sua venda seja altamente provável, de acordo com o definido na IFRS 5. Para que a venda seja altamente provável, a Sociedade deve estar empenhado num plano para vender o ativo (ou grupo para alienação), e deve ter sido iniciado um programa ativo para localizar um comprador e concluir o plano. Adicionalmente, o ativo (ou grupo para alienação) deve ser ativamente publicitado para venda a um preço que seja razoável em relação ao seu justo valor corrente. Para além disso, deve esperar-se que a venda se qualifique para reconhecimento como venda concluída até um ano a partir da data da classificação, exceto, conforme permitido pelo parágrafo 9 da IFRS 5, a Sociedade continue comprometida com o plano de vendas do ativo e o atraso seja causado por acontecimentos ou circunstâncias fora do seu controlo.

Imóveis adquiridos na sequência de resolução de contratos de crédito

A Sociedade classifica em ativos não correntes detidos para venda os imóveis adquiridos na sequência da resolução de contratos de créditos a clientes. No momento da sua aquisição, os imóveis classificados como activos não correntes detidos para venda são reconhecidos pelo seu *deemed cost*, que corresponde ao justo valor do imóvel líquido dos custos estimados para a sua venda de acordo com o definido na IFRS 13 (justo valor).

A mensuração subsequente destes ativos é efetuada ao menor do seu valor contabilístico e o correspondente justo valor líquido dos custos estimados para a sua venda, não sendo sujeitos a amortização. As perdas por imparidade são registadas em resultados do período em que sejam originadas. O justo valor destes ativos é baseado no valor de mercado, sendo este determinado com base no preço expectável de venda obtido através de avaliações periódicas efetuadas por peritos avaliadores. Sempre que o justo valor líquido dos custos de venda apurado para um imóvel seja inferior ao valor pelo qual o mesmo está reconhecido no balanço da Sociedade, é registada uma perda por imparidade no montante do decréscimo de valor apurado. As perdas de imparidade são registadas por contrapartida de resultados do exercício.

Caso o justo valor líquido dos custos de venda de um imóvel, em momento posterior ao reconhecimento de imparidades, indique um ganho, a Sociedade poderá refletir esse ganho até ao montante máximo da imparidade que tenha sido constituída sobre esse imóvel.

1.6. Instrumentos de capital

Um instrumento é classificado como instrumento de capital quando não existe uma obrigação contratual da sua liquidação ser efetuada mediante a entrega de dinheiro ou de outro ativo financeiro, independentemente da sua forma legal, evidenciando um interesse residual nos ativos de uma entidade após a dedução de todos os seus passivos.

Custos diretamente atribuíveis à emissão de instrumentos de capital são registados por contrapartida do capital próprio como uma dedução ao valor da emissão. Valores pagos e recebidos pelas compras e vendas de instrumentos de capital são registados no capital próprio, líquidos dos custos de transação.

As distribuições efetuadas por conta de instrumentos de capital são deduzidas ao capital próprio como dividendos quando declaradas.

As prestações acessórias de capital são classificadas como capital quando o reembolso ocorre apenas por opção da Sociedade e os dividendos sejam pagos pela Sociedade numa base discricionária, caso contrário são classificados como passivo financeiro.

1.7. Reconhecimento de juros

Os resultados referentes a juros de instrumentos financeiros ativos e passivos mensurados ao custo amortizado são reconhecidos nas rubricas de juros e rendimentos similares ou juros e encargos similares (margem financeira), pelo método da taxa de juro efetiva.

A taxa de juro efetiva corresponde à taxa que desconta os pagamentos ou recebimentos futuros estimados durante a vida esperada do instrumento financeiro (ou, quando apropriado, por um período mais curto), para o valor líquido atual de balanço do ativo ou passivo financeiro.

Para a determinação da taxa de juro efetiva a Sociedade procede à estimativa dos fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais do instrumento financeiro (por exemplo opções de pagamento antecipado), não considerando eventuais perdas por imparidade. O cálculo inclui as comissões pagas ou recebidas consideradas como parte integrante da taxa de juro efetiva, custos de transação e todos os prémios ou descontos diretamente relacionados com a transação.

1.8. Reconhecimento de proveitos resultantes de serviços e comissões

Os proveitos resultantes de serviços e comissões são reconhecidos de acordo com os seguintes critérios:

- quando são obtidos à medida que os serviços são prestados, o seu reconhecimento em resultados é efetuado no período a que respeitam; ou
- quando resultam de uma prestação de serviços o seu reconhecimento é efetuado quando o referido serviço está concluído; ou
- quando são uma parte integrante da taxa de juro efetiva de um instrumento financeiro, os proveitos resultantes de serviços e comissões são registados em margem financeira.

1.9. Caixa e equivalentes de caixa

Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os valores registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data de balanço, onde se incluem a caixa e depósitos à ordem.

1.10. *Offsetting*

Os ativos e passivos financeiros são compensados e reconhecidos pelo seu valor líquido em balanço quando a Sociedade tem um direito legal de compensar os valores reconhecidos e as transações podem ser liquidadas pelo seu valor líquido.

1.11. Impostos sobre lucros

O imposto sobre o rendimento corresponde à soma dos impostos correntes com os impostos diferidos. Os impostos correntes e os impostos diferidos são registados em resultados, salvo quando se relacionam com itens registados diretamente no capital próprio. Nestes casos os impostos diferidos são igualmente registados no capital próprio.

O imposto corrente a pagar é baseado no lucro tributável do período, calculado de acordo com os critérios fiscais vigentes à data do relato financeiro. O lucro tributável difere do resultado contabilístico, uma vez que exclui diversos gastos e rendimentos que apenas serão dedutíveis ou tributáveis noutros exercícios. O lucro tributável exclui ainda gastos e rendimentos que nunca serão dedutíveis ou tributáveis.

Os impostos diferidos referem-se às diferenças temporárias entre os montantes registados dos ativos e passivos para efeitos de relato contabilístico e os respetivos montantes para efeitos de tributação.

Os ativos por impostos diferidos são reconhecidos, quando é provável a existência de lucros tributáveis futuros que absorvam as diferenças temporárias dedutíveis para efeitos fiscais (incluindo prejuízos fiscais reportáveis).

A Sociedade procede, conforme estabelecido na IAS 12, parágrafo 74, à compensação dos ativos e passivos por impostos diferidos sempre que: (i) tenha o direito legalmente executável de compensar ativos por impostos correntes e passivos por impostos correntes; e (ii) os ativos e passivos por impostos diferidos se relacionarem com impostos sobre o rendimento lançados pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável ou diferentes entidades tributáveis que pretendam liquidar passivos e ativos por impostos correntes numa base líquida, ou realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente, em cada exercício futuro em que os passivos ou ativos por impostos diferidos se esperem que sejam liquidados ou recuperados.

A Sociedade cumpre as orientações da IFRIC 23 – Incerteza sobre o Tratamento de Imposto sobre o Rendimento no que respeita à determinação do lucro tributável, das bases fiscais, dos prejuízos fiscais a reportar, dos créditos fiscais a usar e das taxas de imposto em cenários de incerteza quanto ao tratamento em sede de imposto sobre o rendimento, não tendo resultado da aplicação da mesma qualquer impacto material nas suas demonstrações financeiras.

1.12. Relato por segmentos

Um segmento de negócio é uma componente identificável da Sociedade, que se destina a fornecer um produto ou serviço individual ou um grupo de produtos ou serviços relacionados, e que esteja sujeito a riscos e benefícios que sejam diferenciáveis dos restantes segmentos de negócio.

Cada uma das operações, contabilisticamente segregadas com riscos e benefícios claramente diferenciáveis, bem como a componente da Sociedade que não afeta diretamente nenhuma das Operações estão identificadas como segmentos distintos da Sociedade. A 31 de dezembro de 2020, estes segmentos são os seguintes:

- Hefesto – STC, S.A.;
- 06-01;
- 06-02;
- 06-03;
- 06-04;
- 06-05;
- 06-06;
- 07-01;
- 11-01;
- 11-02;
- Aurea 1;
- Aurea 2;
- Vinny;
- Swift;
- Agora;
- Temple;
- Zeus;
- Safira;
- Arrow I;
- Evora;
- Arrow II;
- Guincho;
- Yacht;
- Santa;
- Yacht II;
- Santa II;
- Trident; e
- Carport.

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

1.13. Provisões

São reconhecidas provisões quando (i) a Sociedade tem uma obrigação presente (legal ou decorrente de práticas passadas ou políticas publicadas que impliquem o reconhecimento de certas responsabilidades), (ii) seja provável que o seu pagamento venha a ser exigido e (iii) quando possa ser feita uma estimativa fiável do valor dessa obrigação.

A mensuração das provisões tem em conta os princípios definidos na IAS 37 no que respeita à melhor estimativa do custo expectável, ao resultado mais provável das ações em curso e considerando os riscos e incertezas inerentes ao processo. Nos casos em que o efeito do desconto é material, as provisões correspondem ao valor atual dos pagamentos futuros esperados, descontados a uma taxa que considera o risco associado à obrigação.

As provisões são revistas no final de cada data de reporte e ajustadas para refletir a melhor estimativa, sendo revertidas por contrapartida de resultados na proporção dos pagamentos que não sejam prováveis.

As provisões são desreconhecidas através da sua utilização para as obrigações para as quais foram inicialmente constituídas ou nos casos em que estas deixem de se observar.

1.14. Estimativas contabilísticas na aplicação das políticas contabilísticas

As IFRS estabelecem um conjunto de tratamentos contabilísticos que requerem que o Conselho de Administração utilize o julgamento e faça as estimativas necessárias de forma a decidir qual o tratamento contabilístico mais adequado. As principais estimativas contabilísticas e julgamentos utilizados na aplicação dos princípios contabilísticos pela Sociedade são analisados nos parágrafos seguintes, no sentido de melhorar o entendimento de como a sua aplicação afeta os resultados reportados da Sociedade e a sua divulgação.

Considerando que em algumas situações as normas contabilísticas permitem um tratamento contabilístico alternativo em relação ao adotado pelo Conselho de Administração, os resultados reportados pela Sociedade poderiam ser diferentes caso um tratamento distinto fosse escolhido. O Conselho de Administração considera que os critérios adotados são apropriados e que as demonstrações financeiras apresentam de forma adequada a posição financeira da Sociedade e das suas operações em todos os aspetos materialmente relevantes.

Os resultados das alternativas analisadas de seguida são apresentados apenas para assistir o leitor no entendimento das demonstrações financeiras e não têm intenção de sugerir que outras alternativas ou estimativas são mais apropriadas.

Classificação e Mensuração - IFRS 9

A classificação e mensuração dos ativos financeiros depende dos resultados do teste SPPI (análise das características dos fluxos de caixa contratuais, para concluir se os mesmos correspondem unicamente a pagamentos de capital e juros sobre o capital em dívida) e do teste do modelo de negócio.

A Sociedade determina o modelo de negócio tendo em consideração a forma como os grupos de ativos financeiros são geridos em conjunto para atingir um objetivo de negócio específico. Esta avaliação requer julgamento, na medida em que têm que ser considerados, entre outros, os seguintes aspetos:
- a forma como o desempenho dos ativos é avaliada;
- os riscos que afetam o desempenho dos ativos e a forma como esses riscos são geridos; e,
- a forma de retribuição dos gestores dos ativos.

Perdas por imparidade em ativos financeiros

As perdas por imparidade correspondem às perdas esperadas em caso de *default* num horizonte temporal de 12 meses, para os ativos em stage 1, e às perdas esperadas considerando a probabilidade de ocorrência de um evento de *default* em algum momento até à data de maturidade do instrumento financeiro, para os ativos em stage 2 e 3. Um ativo é classificado em stage 2 sempre que se verifique um aumento significativo no respetivo risco de crédito desde o seu reconhecimento inicial. Na avaliação da existência de um aumento significativo do risco de crédito, a Sociedade tem em consideração informação qualitativa e quantitativa, razoável e sustentável.

A imparidade de Crédito a Clientes é baseada em previsões de fluxo de caixa preparadas para cada portfólio. Estas previsões cobrem um período de 84 meses, considerado o período de tempo mais apropriado em relação ao qual os fluxos de caixa podem ser medidos, já que esse é o ponto em que a precisão do modelo começa a ficar abaixo de um limite suportável. Estas previsões são geradas usando modelos estatísticos que incorporam vários fatores, incluindo previsões de probabilidade de pagamento, que são informados pelo cliente e pelos dados do nível da conta, dados de agências de crédito e experiência histórica da Sociedade com contas que possuem atributos-chave semelhantes. Outro dado chave do modelo é o histórico de pagamentos feitos por um cliente.

O modelo é revisto com base na informação de cada portfólio para levar em conta fatores externos, que tenham impactado o histórico, ou possam afetar o desempenho futuro e, quando necessário, os portfólios são calibrados para levar em conta esses fatores conhecidos. Fatores conhecidos ou estimados, como o aumento ou redução do HPI, ou ações planeadas de litígios são exemplos de premissas-chave que são que impactam a previsão de ERCs (*Estimated Remaining Cash Collections*).

As premissas e estimativas feitas são específicas para as características particulares de cada portfólio. As ERCs criadas a partir dos modelos de previsão são regularmente comparadas em nível de cada portfólio em relação ao seu desempenho real, e isso ajuda a informar a decisão sobre se é necessário registar um ganho / perda de imparidade.

A Sociedade efetua uma revisão periódica da sua carteira de crédito de forma a avaliar a existência de perdas por imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

O processo de avaliação da carteira de crédito de forma a determinar se uma perda por imparidade deve ser reconhecida é sujeito a diversas estimativas e julgamentos. Este processo inclui fatores como a probabilidade de incumprimento, as notações de risco, o valor dos colaterais associado a cada operação, as taxas de recuperação e as estimativas quer dos fluxos de caixa futuros, quer do momento do seu recebimento.

Metodologias alternativas e a utilização de outros pressupostos e estimativas poderiam resultar em níveis diferentes das perdas por imparidade reconhecidas, com o consequente impacto nos resultados da Sociedade.

Justo valor dos instrumentos financeiros derivados

O justo valor é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis, e na sua ausência é determinado com base na utilização de preços de transações recentes, semelhantes e realizadas em condições de mercado ou com base em metodologias de avaliação, baseadas em técnicas de fluxos de caixa futuros descontados considerando as condições de mercado, o efeito do tempo, a curva de rentabilidade e fatores de volatilidade. Estas metodologias podem requerer a utilização de pressupostos ou julgamentos na estimativa do justo valor.

Consequentemente, a utilização de diferentes metodologias ou de diferentes pressupostos ou julgamentos na aplicação de determinado modelo poderiam originar resultados financeiros diferentes daqueles reportados.

Valorização dos Ativos não correntes detidos para venda

Os ativos não correntes detidos para venda são registados ao menor de entre o seu custo de aquisição e o valor realizável líquido. O valor realizável líquido corresponde ao justo valor do imóvel, deduzido dos respetivos custos de venda. O justo valor é determinado por peritos avaliadores, que possuem qualificação profissional reconhecida e relevante e experiência na localização e tipologia dos ativos em questão. Face à diversidade de ativos que constituem a carteira, a metodologia adotada para calcular o seu valor de mercado envolve métodos de avaliação diferenciados, tendo em consideração a fase de desenvolvimento e/ou construção em que se encontram, bem como os pressupostos adaptados, nomeadamente ao nível dos fluxos de caixa descontados, taxas de desconto, preço por m2, entre outros. Metodologias e pressupostos distintos teriam impacto na determinação do justo valor dos ativos e consequentemente nas demonstrações financeiras da Sociedade.

1.15. Eventos subsequentes

A Sociedade analisa os eventos ocorridos após a data de balanço, ou seja, os acontecimentos favoráveis e/ou desfavoráveis que ocorram entre a data do balanço e a data em que as demonstrações financeiras foram autorizadas para emissão.

Neste âmbito, podem ser identificados dois tipos de eventos:

i) aqueles que proporcionam prova de condições que existiam à data de balanço (eventos após a data de balanço que dão lugar a ajustamentos); e,

ii) aqueles que sejam indicativos das condições que surgiram após a data de balanço (eventos após a data de balanço que não dão lugar a ajustamentos).

Os eventos ocorridos após a data das demonstrações financeiras que não sejam considerados eventos ajustáveis, se significativos, são divulgados no anexo às demonstrações financeiras.

2 Margem financeira

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares						
Juros de crédito	152 202 265	103 171 382	-	-	152 202 265	103 171 382
Juros e encargos similares						
Juros de títulos emitidos	(74 011 453)	(55 424 185)	-	-	(74 011 453)	(55 424 185)
Outros juros	(1 740)	(711)	(111)	-	(1 851)	(711)
Margem financeira	78 189 072	47 746 486	(111)	-	78 188 961	47 746 486

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 14.

3 Resultados de serviços e comissões

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Serviços e comissões recebidas						
Issuer Management Fee	-	-	846 534	723 819	846 534	723 819
Serviços e comissões pagas						
Servicing fee	(25 390 409)	(21 798 562)	-	-	(25 390 409)	(21 798 562)
Agent bank fee	(710 578)	(653 257)	-	-	(710 578)	(653 257)
Comissões bancárias	(111 493)	(107 886)	(10 719)	(4 245)	(122 212)	(112 131)
	(26 212 480)	(22 559 705)	(10 719)	(4 245)	(26 223 199)	(22 563 950)
	(26 212 480)	(22 559 705)	835 815	719 574	(25 376 665)	(21 840 131)

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

4 Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros) (montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Depósitos à ordem						
Citibank Europe (UK Branch)	9 995 985	11 209 202	-	-	9 995 985	11 209 202
Millennium BCP	-	-	16 342 180	7 102 328	16 342 180	7 102 328
Santander Tottal	2 311 347	3 357 316	6 053 323	7 582 516	8 364 670	10 939 832
Caixa Económica Montepio Geral	-	-	1 354 884	1 678 657	1 354 884	1 678 657
BNP Paribas	-	-	112 966	246 797	112 966	246 797
	12 307 332	14 566 518	23 863 353	16 610 298	36 170 685	31 176 816
Cash reserve	6 238 157	8 426 403	-	-	6 238 157	8 426 403
	18 545 489	22 992 921	23 863 353	16 610 298	42 408 842	39 603 219

v
As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 16).

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

5 Gastos gerais administrativos

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Advogados e solicitadores	(3 081 509)	(3 202 280)	(10 596)	(9 874)	(3 092 105)	(3 212 154)
Contencioso e notariado	(1 693 532)	(2 844 926)	(813)	(1 744)	(1 694 345)	(2 846 670)
Honorários	(2 260 644)	(2 326 021)	-	-	(2 260 644)	(2 326 021)
Imobiliárias	(1 942 528)	(3 151 973)	-	-	(1 942 528)	(3 151 973)
Conservações e reparações	(1 078 138)	(999 214)	-	-	(1 078 138)	(999 214)
Avaliações	(211 792)	(432 395)	-	-	(211 792)	(432 395)
Certificados energéticos	(60 400)	(117 304)	-	-	(60 400)	(117 304)
Despesas postais	(1 033)	(8 209)	-	(24)	(1 033)	(8 233)
Audit fee	(68 003)	(67 093)	(75 321)	(63 499)	(143 324)	(130 592)
Condomínios	(58 030)	(121 705)	-	-	(58 030)	(121 705)
Seguros	(64 923)	(72 472)	-	(62)	(64 923)	(72 534)
Outros	(969 399)	(946 455)	(42 865)	(13 767)	(1 012 264)	(960 222)
	(11 489 931)	(14 290 047)	(129 595)	(88 970)	(11 619 526)	(14 379 017)

Os custos incorridos com serviços de auditoria e revisão legal de contas prestados pela Sociedade de Revisores Oficiais de Contas ascendeu a Euros 106 500 (2019: Euros 99 500).

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

6 Outros resultados de exploração

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Outros proveitos de exploração						
Outros	181 691	184 928	11 486	2 805	193 177	187 733
Outros custos de exploração						
Impostos	(554 322)	(1 752 600)	-	-	(554 322)	(1 752 600)
Outros	(84 180)	(42 259)	(54 657)	(3 258)	(138 837)	(45 517)
Outros resultados de exploração	(456 811)	(1 609 931)	(43 171)	(453)	(499 982)	(1 610 384)

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

7 Imparidade do crédito

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes						
Dotações do exercício	(132 625 577)	(95 611 909)	-	-	(132 625 577)	(95 611 909)
Reversões do exercício	52 822 483	52 204 686	-	-	52 822 483	52 204 686
	(79 803 094)	(43 407 223)	-	-	(79 803 094)	(43 407 223)

A rubrica Imparidade do crédito regista a estimativa de perdas incorridas determinadas de acordo com a avaliação de evidência objetiva de imparidade, conforme descrito na nota 1.2.

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

8 Imparidade de outros ativos

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Imparidade - Outros ativos						
Dotações do exercício	(1 264 012)	-	-	-	(1 264 012)	-
Reversões do exercício	-	-	-	-	-	-
	(1 264 012)	-	-	-	(1 264 012)	-

Esta rubrica diz respeito à imparidade registada durante o exercício para os Ativos não correntes detidos para venda detidos pela Sociedade, conforme referido na Nota 14.

9 Outras provisões

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Outras provisões						
Dotações do exercício	(113 775)	-	-	-	(113 775)	-
Reversões do exercício	-	-	-	-	-	-
	(113 775)	-	-	-	(113 775)	-

10 Resultados de alienação de outros ativos

A 31 de dezembro de 2020, a rubrica Resultados de alienação de outros ativos, no valor de Euros 285 029 corresponde às mais e menos valias decorrentes da venda de imóveis adquiridos na sequência de resolução de contratos de crédito, detidos pelas operações da Sociedade e classificados como ativos não correntes detidos para venda.

11 Disponibilidades em instituições de crédito

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2019**
Depósitos à ordem					
Citibank Europe (UK Branch)	9 995 985	11 209 202	-	-	11 209 202
Millennium BCP	-	-	16 342 180	7 102 328	7 102 328
Santander Tottal	2 311 347	3 357 316	6 053 323	7 582 516	10 939 832
Caixa Económica Montepio Geral	-	-	1 354 884	1 678 657	1 678 657
BNP Paribas	-	-	112 966	246 797	246 797
	12 307 332	14 566 518	23 863 353	16 610 298	31 176 816
Cash reserve	6 238 157	8 426 403	-	-	8 426 403
	18 545 489	22 992 921	23 863 353	16 610 298	39 603 219

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

12 Crédito a clientes

Em 31 de dezembro de 2020, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	2020			
Operação	**Crédito vincendo**	**Crédito vencido**	**Imparidade**	**Total Operações**
06-01	-	2 273 464	(1 480 068)	793 396
06-02	-	7 135 078	(5 978 845)	1 156 233
06-03	-	1 946 076	(1 467 309)	478 767
06-04	-	1 059 439	(680 488)	378 951
06-05	-	1 150 203	(953 891)	196 312
06-06	-	5 247 813	(4 163 489)	1 084 324
07-01	-	5 053 029	(3 486 522)	1 566 507
11-01	-	1 305 093	-	1 305 093
11-02	-	895 901	(631 432)	264 469
Aurea 1	-	4 025 962	(1 929 271)	2 096 691
Aurea 2	-	3 831 506	(2 112 112)	1 719 394
Vinny	458 528	2 154 169	-	2 612 697
Swift	-	7 082 398	(2 591 770)	4 490 628
Agora	457	1 735 335	(1 254 012)	481 780
Temple	-	1 426 854	(698 132)	728 722
Zeus	-	1 716 578	(500 705)	1 215 873
Safira	-	7 975 813	(354 925)	7 620 888
Arrow I	-	99 578 070	(41 060 485)	58 517 585
Evora	-	60 503 985	(12 460 719)	48 043 266
Arrow II	-	24 845 374	(8 752 578)	16 092 796
Guincho	-	96 373 508	(59 842 021)	36 531 487
Yacht	-	29 333 381	(8 060 705)	21 272 676
Santa	-	8 716 606	(1 491 925)	7 224 681
Yacht II	-	86 864 014	(7 525 593)	79 338 421
Santa II	-	85 566 375	(13 867 523)	71 698 852
Trident	-	23 319 360	-	23 319 360
Carport	-	69 250 335	(16 500 603)	52 749 732
	458 985	640 365 719	(197 845 123)	442 979 581

Em 31 de dezembro de 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	2019			
Operação	**Crédito vincendo**	**Crédito vencido**	**Imparidade**	**Total Operações**
06-01	-	3 774 449	(2 464 691)	1 309 758
06-02	-	8 587 472	(6 906 028)	1 681 444
06-03	-	2 137 491	(1 551 395)	586 096
06-04	-	921 796	(35 070)	886 726
06-05	-	1 243 285	(1 071 366)	171 919
06-06	-	5 997 462	(4 468 141)	1 529 321
07-01	-	5 698 355	(4 178 191)	1 520 164
11-01	-	1 242 635	-	1 242 635
11-02	-	914 273	(169 624)	744 649
Aurea 1	-	5 427 070	(1 853 036)	3 574 034
Aurea 2	-	5 020 298	(2 125 290)	2 895 008
Vinny	941 908	2 382 194	-	3 324 102
Swift	-	7 244 453	(717 152)	6 527 301
Agora	-	1 761 614	(1 035 647)	725 967
Temple	-	2 375 550	(817 457)	1 558 093
Zeus	-	1 747 947	(19 948)	1 727 999
Safira	-	8 406 136	-	8 406 136
Arrow I	-	47 099 218	(6 468 813)	40 630 405
Evora	-	86 828 737	(6 573 525)	80 255 212
Arrow II	-	31 181 734	(6 211 323)	24 970 411
Guincho	-	108 052 722	(55 859 977)	52 192 745
Yacht	-	35 085 044	(4 616 352)	30 468 692
Santa	-	18 811 901	-	18 811 901
Carport	-	108 306 941	(23 621 456)	84 685 485
	941 908	500 248 777	(130 764 482)	370 426 203

O peso de cada uma das operações no total da rubrica de Crédito a crédito é apresentado como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Crédito a clientes			
Operação	**2020**	**Peso (%)**	**2019**	**Peso (%)**
06-01	2 273 464	0,35%	3 774 449	0,75%
06-02	7 135 078	1,11%	8 587 472	1,71%
06-03	1 946 076	0,30%	2 137 491	0,43%
06-04	1 059 439	0,17%	921 796	0,18%
06-05	1 150 203	0,18%	1 243 285	0,25%
06-06	5 247 813	0,82%	5 997 462	1,20%
07-01	5 053 029	0,79%	5 698 355	1,14%
11-01	1 305 093	0,20%	1 242 635	0,25%
11-02	895 901	0,14%	914 273	0,18%
Aurea 1	4 025 962	0,63%	5 427 070	1,08%
Aurea 2	3 831 506	0,60%	5 020 298	1,00%
Vinny	2 612 697	0,41%	3 324 102	0,66%
Swift	7 082 398	1,11%	7 244 453	1,45%
Agora	1 735 792	0,27%	1 761 614	0,35%
Temple	1 426 854	0,22%	2 375 550	0,47%
Zeus	1 716 578	0,27%	1 747 947	0,35%
Safira	7 975 813	1,24%	8 406 136	1,68%
Arrow I	99 578 070	15,54%	47 099 218	9,40%
Evora	60 503 985	9,44%	86 828 737	17,32%
Arrow II	24 845 374	3,88%	31 181 734	6,22%
Guincho	96 373 508	15,04%	108 052 722	21,56%
Yacht	29 333 381	4,58%	35 085 044	7,00%
Santa	8 716 606	1,36%	18 811 901	3,75%
Yacht II	86 864 014	13,56%	-	-
Santa II	85 566 375	13,35%	-	-
Trident	23 319 360	3,64%	-	-
Carport	69 250 335	10,81%	108 306 941	21,61%
	640 824 704	100,00%	501 190 685	100,00%

A análise das características dos portfólios das diversas operações é efetuada na nota 28.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto	Hefesto	Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Imparidade para crédito:						
Saldo em 1 de janeiro	(130 764 482)	(91 314 742)	-	-	(130 764 482)	(91 314 742)
Dotações do exercício	(132 625 574)	(95 611 910)	-	-	(132 625 574)	(95 611 910)
Reversões do exercício	52 822 483	52 204 686	-	-	52 822 483	52 204 686
(Reposições)/Utilizações de imparidade	12 722 450	3 957 484	-	-	12 722 450	3 957 484
	(197 845 123)	(130 764 482)	-	-	(197 845 123)	(130 764 482)

Os movimentos da imparidade dos portfólios das diversas operações são analisados na nota 28.

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto	Hefesto	Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Prazo indeterminado	535 109 929	347 724 230	-	-	535 109 929	347 724 230
Inferior a um ano	3 852 833	3 707 247	-	-	3 852 833	3 707 247
Entre um e cinco anos	12 880 845	16 316 941	-	-	12 880 845	16 316 941
Superior a cinco anos	88 981 097	133 442 267	-	-	88 981 097	133 442 267
	640 824 704	501 190 685	-	-	640 824 704	501 190 685

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

13 Ativos financeiros ao justo valor através de resultados

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Opção de taxa de juro	1 262 811	1 983 765	-	-	1 262 811	1 983 765

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

14 Ativos não correntes detidos para venda

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Valor Bruto	38 589 496	-	-	-	38 589 496	-
Imparidade	(1 264 015)	-	-	-	(1 264 015)	-
	37 325 481	-	-	-	37 325 481	-

Os ativos registados nesta rubrica estão contabilizados de acordo com a política contabilística descrita na nota 1.5.

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 6 049 900, cuja imparidade associada ascende a Euros 277 972 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 533 536 conforme nota 19.

Os movimentos da imparidade para ativos não correntes detidos para venda são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:						
Saldo em 1 de janeiro	-	-	-	-	-	-
Dotações do exercício	(1 264 015)	-	-	-	(1 264 015)	-
Reversões do exercício	-	-	-	-	-	-
	(1 264 015)	-	-	-	(1 264 015)	-

15 Outros ativos

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Devedores						
Whitestar	1 469 454	814 205	-	-	1 469 454	814 205
Outros devedores	28 299 416	18 134 022	5 331 082	2 421 790	33 630 498	20 555 812
	29 768 870	18 948 227	5 331 082	2 421 790	35 099 952	21 370 017
Despesas Capitalizáveis	4 103 524	1 851 384	-	-	4 103 524	1 851 384
Despesas com custo diferido	1 303 369	1 160 038	7 207	6 709	1 310 576	1 166 747
Contas diversas	98 972	29 827	40 820	56 005	139 792	85 832
	35 274 735	21 989 476	5 379 109	2 484 504	40 653 844	24 473 980

Em 31 de dezembro de 2020, a rubrica Outros devedores no segmento Hefesto regista o montante de Euros 5 326 169 (2019: Euros 2 363 632) de valores pagos pela Sociedade em nome das operações.

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

16 Títulos de dívida emitidos

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Empréstimos obrigacionistas						
Obrigações de titularização	710 040 477	582 867 462	-	-	710 040 477	582 867 462
Juros periodificados	120 599 672	84 794 883	-	-	120 599 672	84 794 883
Outros	(306 941 604)	(260 464 155)	-	-	(306 941 604)	(260 464 155)
	523 698 545	407 198 190	-	-	523 698 545	407 198 190

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020 (nota 4).

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

17 Passivos financeiros ao justo valor através de resultados

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	Total
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Opção de taxa de juro	1 262 811	1 983 765	-	-	1 262 811	1 983 765

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

18 Provisões

A 31 de dezembro de 2020, esta rubrica inclui provisões para processos judiciais no valor de Euros 113 775.

19 Outros passivos

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Credores						
Whitestar	275 050	39 962	7 025	6 836	282 075	46 798
Outros credores	6 451 697	4 292 855	26 036 160	16 656 923	32 487 857	20 949 778
	6 726 747	4 332 817	26 043 185	16 663 759	32 769 932	20 996 576
Servicing fees a faturar	2 326 536	2 794 553	-	-	2 326 536	2 794 553
Adiantamentos por contas de vendas	533 536	-	-	-	533 536	-
Receitas antecipadas	-	-	469 167	267 083	469 167	267 083
Setor Público Administrativo	139 785	161 199	2 362	1 504	142 147	162 703
Outros custos a pagar	586 362	921 841	35 072	61 499	621 434	983 340
	10 312 966	8 210 410	26 549 786	16 993 845	36 862 752	25 204 255

Em 31 de dezembro de 2020, a rubrica Credores – Whitestar no segmento Hefesto regista o montante de Euros 7 025 (2019: Euros 6 836) referente a despesas pagas pela Whitestar em nome da Hefesto e ainda não reembolsados.

Em 31 de dezembro de 2020, a rubrica Outros credores no segmento Hefesto inclui o montante de Euros 25 082 076 (2019: Euros 14 902 880) referente a valores recebidos nas contas bancárias da Sociedade, relativos a *collections* de montantes de créditos titularizados em cada uma das operações e ainda não transferidos para as respetivas contas bancárias e o montante de Euros 902 120 (2019: Euros 1 748 685) relativo a montantes de *collections* recebidas pela Hefesto que se encontram a aguardar identificação do crédito e da operação a que dizem respeito.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 533 536 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 14.

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

20 Capital e prestações acessórias

Conforme referido na nota 1.1, o capital social da Sociedade no montante de Euros 250 000, encontra-se representado por 250 000 ações com o valor nominal de 1 euros cada.

O detalhe da realização de prestações acessórias pelo acionista único da Sociedade é apresentado como segue:

(montantes expressos em Euros)

Data deliberação Assembleia Geral	**Montante**
15 de Maio de 2006	150 000
29 de dezembro de 2006	77 719
11 de Outubro de 2007	20 000
13 de dezembro de 2007	30 000
28 de dezembro de 2007	28 241
04 de Abril de 2016	25 000
15 de Abril de 2016	50 000
13 de Junho de 2016	100 000
18 de janeiro de 2017	68 000
25 de Agosto de 2017	175 000
	723 960

As prestações acessórias concedidas pelo acionista são classificadas como instrumentos de capital ou como outros passivos financeiros consoante as suas características e de acordo com o enquadramento previsto na IAS 32 – Instrumentos Financeiros: Apresentação. As prestações acessórias de capital foram consideradas, na ótica contabilística, como instrumentos de capital, tal como descrito na política contabilística 1.5.

Estes valores em conjunto com os valores da nota 21, compõem os fundos próprios da Sociedade em montante suficiente para cumprir com os rácios prudenciais em matéria de fundos próprios previstos no artigo 71.º-M do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo (RGOIC) (artigo 19.º e artigo 43.º do Regime Jurídico da Titularização de Créditos conforme alterado pelo Decreto Lei n.º 144/2019).

21 Reservas e resultados transitados

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Reserva Legal	-	-	58 348	36 011	58 348	36 011
Resultados Transitados	-	-	1 047 878	623 471	1 047 878	623 471
	-	-	1 106 226	659 482	1 106 226	659 482

Nos termos da Legislação portuguesa, a Sociedade deverá reforçar anualmente a reserva legal em pelo menos 5% dos lucros líquidos anuais, até à concorrência de 20% do capital social, não podendo normalmente esta reserva ser distribuída.

De acordo com a deliberação da Assembleia-Geral datada de 27 de maio de 2020, a Sociedade procedeu à aprovação da proposta de aplicação dos resultados do exercício de 2019, que consistiu na transferência do montante de Euros 424 407 para resultados transitados e Euros 22 337 para reservas legais.

22 Contas extrapatrimoniais

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é analisada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Total Operações		Hefesto		Total	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Garantias reais	1 748 991 562	1 603 840 940	-	-	1 748 991 562	1 603 840 940

O detalhe dos valores por operação é analisado na nota 28.

23 Justo valor

O justo valor tem como base os preços de cotação de mercado, sempre que estes se encontrem disponíveis. Caso estes não existam, o justo valor é estimado através de modelos internos baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa. A geração de fluxos de caixa é feita com base nas respetivas características financeiras e as taxas de desconto utilizadas incorporam a curva de taxas de juro de mercado e os outros fatores de mercado, se aplicáveis.

Assim, o justo valor obtido encontra-se influenciado pelos parâmetros utilizados no modelo de avaliação, que necessariamente incorporam algum grau de subjetividade, e reflete exclusivamente o valor atribuído aos diferentes instrumentos financeiros. Não considera, no entanto, fatores de natureza prospetiva, como por exemplo a evolução futura de negócio. Nestas condições, os valores apresentados não podem ser entendidos como uma estimativa do valor económico da Sociedade.

De seguida, são apresentados os principais métodos e pressupostos usados na estimativa do justo valor dos ativos e passivos financeiros:

Disponibilidades em Instituições de Crédito

Atendendo ao prazo extremamente curto associado a estes instrumentos financeiros, o valor de balanço é uma razoável estimativa do seu justo valor.

Ativos e Passivos financeiros ao justo valor através de resultados

Estes instrumentos financeiros estão contabilizados ao justo valor. O justo valor tem como base as cotações de mercado, sempre que estas se encontrem disponíveis. Caso estas não existam, o cálculo do justo valor assenta na utilização de modelos numéricos, baseados em técnicas de desconto de fluxo de caixa que, para estimar o justo valor, utilizam as curvas de taxa de juro de mercado ajustadas pelos fatores associados, predominantemente o risco de crédito e risco de liquidez, determinados de acordo com as condições de mercado e prazos respetivos.

Créditos a clientes

O justo valor destes instrumentos financeiros é calculado com base na atualização dos fluxos de caixa de capital e juros esperados no futuro para os referidos instrumentos. Considera-se que os pagamentos de prestações ocorrem nas datas contratualmente definidas. A taxa de desconto utilizada é a que reflete as taxas atuais de mercado para cada uma das classes homogéneas deste tipo de instrumentos e com maturidade residual semelhante.

Um dos principais fatores que implica que o justo valor do crédito seja diferente do seu custo amortizado líquido das perdas por imparidade será a avaliação da variação do risco taxa juro e do *spread* de crédito.

Dado que estes ativos estão diretamente relacionados com os passivos financeiros de cada operação, o eventual impacto da variação do risco taxa de juro e do *spread* de crédito nos ativos financeiros é refletido na variação do risco taxa de juro implícito dos passivos financeiros, adicionado do justo valor dos derivados, quando aplicável.

Títulos de dívida emitidos

O justo valor dos títulos de dívida das operações de securitização reflete o valor dos ativos financeiros e títulos de dívida emitidos na medida em que qualquer excesso dos valores gerados pelos ativos será pago aos detentores e qualquer insuficiência será assumida pelos mesmos na data de cancelamento daquelas.

24 Partes relacionadas

Conforme definido na IAS 24, são consideradas partes relacionadas da Sociedade as empresas detalhadas abaixo (empresas de um mesmo grupo, o que implica que as empresas-mãe, subsidiárias e subsidiárias colegas estão relacionadas entre si), e para além dos membros do Órgão de Administração e dos elementos chave de gestão, são igualmente consideradas partes relacionadas as pessoas que lhes são próximas (relacionamentos familiares) e as entidades por eles controladas ou em cuja gestão mantêm influência significativa.

São consideradas partes relacionadas da Sociedade as seguintes entidades:

Acionista
- AGHL Portugal Investments Holdings, S.A. (acionista única)

Conselho de Administração
- John Silva Calvão *
- Carlos António Antolin da Cunha Ramalho**
- Homero José de Pinho Coutinho

* renunciou ao cargo em 30 de abril de 2020
** foi eleito em 12 de novembro de 2020

Conselho Fiscal
- Bárbara Margarida Palmela Beato Godinho Correia de Sousa Botelho
- João Manuel Gonçalves Correia das Neves Martins
- Duarte Schmidt Lino
- Luis Carlos Salvador

Outras partes relacionadas
- Arrow Global Group plc e suas subsidiárias (entidades que detêm a Arrow Global Limited e a AGHL Portugal Investments Holdings, S.A.);
- Whitestar Asset Solutions, S.A.;
- Sandalgreen Assets, S.A.;
- Sucesso Delicado, S.A.;
- Magnetiprovide Unipessoal, Lda;
- Panorama Jubilante, S.A.;
- Norfin Investimentos, S.A.;
- Norfin Serviços, S.A.;
- Norfin Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.;
- Benefit Possibilities, Lda;
- Every Possibilities, Lda;
- Transitorysphere, Lda;
- Esfera Civilizada, S.A.;
- Redrock, Capital Partners, S.A.;
- Silverequation, S.A.;
- Magnetiregra, S.A.;
- Little Turbilhão, S.A.;
- CRCPT, Unipessoal, Lda.

Em 31 de dezembro de 2020, o total de remunerações e benefícios de curto prazo ao Conselho de Administração ascende a Euros 36 948(31 de dezembro de 2019: Euros 39 996), sendo que os dois atuais membros do CA são remunerados.

Em 31 de dezembro de 2020, o total de remunerações e benefícios de curto prazo ao Conselho Fiscal ascende a Euros 13 500 (31 de dezembro de 2019: Euros 13 500).

As transações com partes relacionadas referem-se a contratos de *servicing* com a Whitestar. No que respeita às relações e saldos com a Whitestar, esta é correntemente o "Servicer" identificado perante a CMVM, no que respeita a recuperação dos créditos detidos pela Hefesto, ou seja, é a entidade autorizada e identificada como a responsável na gestão e recuperação das carteiras.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os saldos com partes relacionadas são apresentados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Saldos a 31 de Dezembro de 2020			Transacções em 2020
	Crédito a Clientes (Nota 12)	**Outros Passivos (Nota 19)**	**Outros Ativos (Nota 15)**	**Resultados de serviços e comissões (Nota 3)**
Whitestar Asset Solutions, S.A.	-	2 892 516	276 922	23 438 879
Sandalgreen Assets, S.A	13 329 111	394	231	-
Arrow Global Limited	-	-	62	-
Panorama Jubilante, S.A.	6 299 658	-	-	-
CRCPT, Unipessoal, Lda	4 658 680			
Magnetiprovide Unipessoal, Lda	4 200 932	-	-	-
Magnetiregra, S.A.	913 015	-	-	-
Silverequation, S.A	364 761	-	-	-

(montantes expressos em Euros)

	Saldos a 31 de Dezembro de 2019			Transacções em 2019
	Crédito a Clientes (Nota 12)	**Outros Passivos (Nota 19)**	**Outros Ativos (Nota 15)**	**Resultados de serviços e comissões (Nota 3)**
Whitestar Asset Solutions, S.A.	-	2 557 114	779 647	19 325 506

25 Gestão de risco

A Sociedade encontra-se sujeita a riscos de diversa ordem no âmbito do desenvolvimento da sua atividade.

A política de gestão de risco da Sociedade visa a manutenção, em permanência, de uma adequada relação entre os seus capitais próprios e a atividade desenvolvida.

Deste modo, assume uma particular relevância o acompanhamento e controlo dos principais tipos de risco – crédito, mercado, liquidez e operacional – a que se encontra sujeita a atividade da Sociedade.

Os principais tipos de risco são detalhados de seguida:

Crédito – O risco de crédito encontra-se associado ao grau de incerteza dos retornos esperados, por incapacidade quer do tomador do empréstimo (e do seu garante, se existir), quer do emissor de um título ou da contraparte de um contrato em cumprir as suas obrigações. Para as operações de créditos hipotecários, este risco de cobrabilidade encontra-se diretamente associado ao risco do mercado imobiliário, nomeadamente no que se refere à variação de preços dos imóveis.

Mercado – O risco de mercado reflete a perda potencial que pode ser registada por uma determinada carteira em resultado de alterações de taxas (de juro e de câmbio) e/ou dos preços dos diferentes instrumentos financeiros que a compõem, considerando quer as correlações existentes entre eles, quer as respetivas volatilidades.

Liquidez – O risco de liquidez reflete a incapacidade do Sociedade cumprir as suas obrigações no momento do respetivo vencimento, sem incorrer em perdas significativas decorrentes de uma degradação das condições de financiamento (risco de financiamento) e/ou de venda dos seus ativos por valores inferiores aos valores de mercado (risco de liquidez de mercado).

Operacional – Como risco operacional entende-se a perda potencial resultante de falhas ou inadequações nos processos internos, nas pessoas ou nos sistemas, ou ainda as perdas potenciais resultantes de eventos externos.

Segmento Geral

A Sociedade desenvolve uma atividade instrumental no âmbito do Grupo *Arrow*, sendo a gestão dos riscos do negócio efetuada de forma centralizada. O segmento Geral da Sociedade, face à atividade que desenvolve e aos ativos e passivos que a compõem não está exposto de forma significativa aos principais tipos de riscos financeiros – risco de crédito, de taxa de juro, de taxa de câmbio, de preço (*equity* e *commodity*) e de liquidez.

A abordagem à gestão do risco operacional está suportada pela estrutura de processos de negócio definida no Manual de controlo interno do Grupo.

Operações

Como definido nas *Offering* Circular das operações, os créditos adquiridos têm que cumprir um conjunto de requisitos quer na data de aquisição quer ao longo da vida da operação, sob pena de serem substituídos ou dos originadores terem de efetuar pagamentos compensatórios às operações. Os *Servicing Agreements* contratados para todas as operações garantem que entidades terceiras especializadas (nomeadamente os *Servicers* autorizados pela CMVM) desenvolvam procedimentos de modo a gerir e controlar o risco de crédito, nomeadamente garantindo os recebimentos, identificando situações de incumprimento e gerindo as recuperações de crédito.

Os ativos e passivos, e custos e proveitos das operações são denominados na sua quase totalidade em Euros, não estando assim estas operações expostas a risco cambial direto. Não existem instrumentos financeiros nas operações expostos ao risco preço.

Em relação ao risco de liquidez, as operações possuem *Liquidity Agreements* com instituições de crédito de modo a suprirem eventuais problemas pontuais de liquidez.

De referir que, no caso das operações, as eventuais perdas resultantes dos riscos acima expostos não têm impacto nos resultados da Sociedade, sendo assumidas pelos detentores das obrigações. Todos os instrumentos de gestão / minimização de risco estão estipulados nos *Offering* Circular de cada uma das operações.

Em 31 de dezembro de 2020, a análise da exposição coberta por colaterais associados à carteira de crédito sobre clientes, considerando o seu justo valor, assim como do rácio de imparidade sobre o crédito total e imparidade sobre crédito vencido é apresentado como segue:

(montantes expressos em Euros)

	2020						
Operação	**Crédito a clientes**	**Do qual crédito vencido**	**Exposição coberta por colaterais**	**Imparidade**	**% exposição coberta sobre crédito total**	**% imparidade sobre crédito total**	**% imparidade sobre crédito vencido**
06-01	2 273 464	2 273 464	1 243 000	(1 480 068)	54,67%	65,10%	65,10%
06-02	7 135 078	7 135 078	7 135 078	(5 978 845)	100,00%	83,80%	83,80%
06-03	1 946 076	1 946 076	1 454 400	(1 467 309)	74,74%	75,40%	75,40%
06-04	1 059 439	1 059 439	1 059 439	(680 488)	100,00%	64,23%	64,23%
06-05	1 150 203	1 150 203	1 150 203	(953 891)	100,00%	82,93%	82,93%
06-06	5 247 813	5 247 813	5 247 813	(4 163 489)	100,00%	79,34%	79,34%
07-01	5 053 029	5 053 029	5 053 029	(3 486 522)	100,00%	69,00%	69,00%
11-01	1 305 093	1 305 093	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
11-02	895 901	895 901	-	(631 432)	0,00%	70,48%	70,48%
Aurea 1	4 025 962	4 025 962	4 025 962	(1 929 271)	100,00%	47,92%	47,92%
Aurea 2	3 831 506	3 831 506	3 831 506	(2 112 112)	100,00%	55,12%	55,12%
Vinny	2 612 697	2 154 169	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Swift	7 082 398	7 082 398	3 180 500	(2 591 770)	44,91%	36,59%	36,59%
Agora	1 735 792	1 735 335	520 000	(1 254 012)	29,96%	72,24%	72,26%
Temple	1 426 854	1 426 854	1 426 854	(698 132)	100,00%	48,93%	48,93%
Zeus	1 716 578	1 716 578	-	(500 705)	0,00%	29,17%	29,17%
Safira	7 975 813	7 975 813	-	(354 925)	0,00%	4,45%	4,45%
Arrow I	99 578 070	99 578 070	2 855 000	(41 060 485)	2,87%	41,23%	41,23%
Evora	60 503 985	60 503 985	60 503 985	(12 460 719)	100,00%	20,59%	20,59%
Arrow II	24 845 374	24 845 374	24 845 374	(8 752 578)	100,00%	35,23%	35,23%
Guincho	96 373 508	96 373 508	96 373 508	(59 842 021)	100,00%	62,09%	62,09%
Yacht	29 333 381	29 333 381	29 333 381	(8 060 705)	100,00%	27,48%	27,48%
Santa	8 716 606	8 716 606	8 716 606	(1 491 925)	100,00%	17,12%	17,12%
Yacht II	86 864 014	86 864 014	86 864 014	(7 525 593)	100,00%	8,66%	8,66%
Santa II	85 566 375	85 566 375	85 566 375	(13 867 523)	100,00%	16,21%	16,21%
Trident	23 319 360	23 319 360	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Carport	69 250 335	69 250 335	-	(16 500 603)	0,00%	23,83%	23,83%
	640 824 704	640 365 719	430 386 027	(197 845 123)	67,16%	30,87%	30,90%

Em 31 de dezembro de 2019, a análise da exposição coberta por colaterais associados à carteira de crédito sobre clientes, considerando o seu justo valor, assim como do rácio de imparidade sobre o crédito total e imparidade sobre crédito vencido é apresentado como segue:

(montantes expressos em Euros)

	2019						
Operação	**Crédito a clientes**	**Do qual crédito vencido**	**Exposição coberta por colaterais**	**Imparidade**	**% exposição coberta sobre crédito total**	**% imparidade sobre crédito total**	**% imparidade sobre crédito vencido**
06-01	3 774 449	3 774 449	2 481 500	(2 464 691)	65,74%	65,30%	65,30%
06-02	8 587 472	8 587 472	7 912 800	(6 906 028)	92,14%	80,42%	80,42%
06-03	2 137 491	2 137 491	1 529 400	(1 551 395)	71,55%	72,58%	72,58%
06-04	921 796	921 796	921 796	(35 070)	100,00%	3,80%	3,80%
06-05	1 243 285	1 243 285	1 243 285	(1 071 366)	100,00%	86,17%	86,17%
06-06	5 997 462	5 997 462	5 997 462	(4 468 141)	100,00%	74,50%	74,50%
07-01	5 698 355	5 698 355	5 698 355	(4 178 191)	100,00%	73,32%	73,32%
11-01	1 242 635	1 242 635	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
11-02	914 273	914 273	-	(169 624)	0,00%	18,55%	18,55%
Aurea 1	5 427 070	5 427 070	5 427 070	(1 853 036)	100,00%	34,14%	34,14%
Aurea 2	5 020 298	5 020 298	5 020 298	(2 125 290)	100,00%	42,33%	42,33%
Vinny	3 324 102	2 382 194	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Swift	7 244 453	7 244 453	3 180 500	(717 152)	43,90%	9,90%	9,90%
Agora	1 761 614	1 761 614	269 000	(1 035 647)	15,27%	58,79%	58,79%
Temple	2 375 550	2 375 550	2 375 550	(817 457)	100,00%	34,41%	34,41%
Zeus	1 747 947	1 747 947	-	(19 948)	0,00%	1,14%	1,14%
Safira	8 406 136	8 406 136	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Arrow I	47 099 218	47 099 218	3 211 500	(6 468 813)	6,82%	13,73%	13,73%
Evora	86 828 737	86 828 737	86 828 737	(6 573 525)	100,00%	7,57%	7,57%
Arrow II	31 181 734	31 181 734	31 181 734	(6 211 323)	100,00%	19,92%	19,92%
Guincho	108 052 722	108 052 722	108 052 722	(55 859 977)	100,00%	51,70%	51,70%
Yacht	35 085 044	35 085 044	35 085 044	(4 616 352)	100,00%	13,16%	13,16%
Santa	18 811 901	18 811 901	18 811 901	-	100,00%	0,00%	0,00%
Carport	108 306 941	108 306 941	-	(23 621 456)	0,00%	21,81%	21,81%
	501 190 685	500 248 777	325 228 654	(130 764 482)	64,89%	26,09%	26,14%

No quadro seguinte apresentam-se as taxas de juro implícitas verificadas no Crédito a clientes para cada uma das operações:

(montantes expressos em Euros)

Operação	2020			2019		
	Crédito a clientes	Juros e rendimentos	Taxa de juro implícita (%)	Crédito a clientes	Juros e rendimentos	Taxa de juro implícita (%)
06-01	2 273 464	200 180	8,81%	3 774 449	36 620	0,97%
06-02	7 135 078	897 591	12,58%	8 587 472	569 330	6,63%
06-03	1 946 076	298 557	15,34%	2 137 491	337 981	15,81%
06-04	1 059 439	552 376	52,14%	921 796	659 811	71,58%
06-05	1 150 203	49 833	4,33%	1 243 285	158 629	12,76%
06-06	5 247 813	586 090	11,17%	5 997 462	584 192	9,74%
07-01	5 053 029	1 082 205	21,42%	5 698 355	1 312 858	23,04%
11-01	1 305 093	853 080	65,37%	1 242 635	1 319 572	106,19%
11-02	895 901	541 315	60,42%	914 273	665 080	72,74%
Áurea 1	4 025 962	1 914 452	47,55%	5 427 070	1 200 621	22,12%
Áurea 2	3 831 506	1 156 851	30,19%	5 020 298	1 418 165	28,25%
Vinny	2 612 697	2 511 730	96,14%	3 324 102	3 133 667	94,27%
Swift	7 082 398	2 272 360	32,08%	7 244 453	2 863 328	39,52%
Agora	1 735 792	240 142	13,83%	1 761 614	355 437	20,18%
Temple	1 426 854	1 453 558	101,87%	2 375 550	1 117 251	47,03%
Zeus	1 716 578	466 029	27,15%	1 747 947	584 843	33,46%
Safira	7 975 813	3 177 280	39,84%	8 406 136	3 878 589	46,14%
Arrow I	99 578 070	26 281 750	26,39%	47 099 218	13 379 460	28,41%
Evora	60 503 985	14 828 069	24,51%	86 828 737	17 998 515	20,73%
Arrow II	24 845 374	13 493 398	54,31%	31 181 734	9 575 693	30,71%
Guincho	96 373 508	12 478 837	12,95%	108 052 722	13 323 205	12,33%
Yacht	29 333 381	1 764 904	6,02%	35 085 044	2 534 334	7,22%
Santa	8 716 606	4 295 796	49,28%	18 811 901	1 359 482	7,23%
Yacht II	86 864 014	26 113 950	30,06%	-	-	-
Santa II	85 566 375	6 905 402	8,07%	-	-	-
Trident	23 319 360	-	0,00%	-	-	-
Carport	69 250 335	27 786 530	40,12%	108 306 941	24 804 719	22,90%
	640 824 704	152 202 265	23,75%	501 190 685	103 171 382	20,59%

No quadro seguinte apresentam-se as taxas de juro implícitas verificadas nas Obrigações emitidas para cada uma das operações:

(montantes expressos em Euros)

Operação	2020			2019		
	Obrigações emitidas	Juros e encargos	Taxa de juro implícita (%)	Obrigações emitidas	Juros e encargos	Taxa de juro implícita (%)
06-01	12 448 636	188 729	1,52%	13 022 537	150 433	1,16%
06-02	32 754 130	406 905	1,24%	32 896 382	301 185	0,92%
06-03	11 601 354	158 243	1,36%	11 790 780	118 158	1,00%
06-05	1 770 180	20 036	1,13%	1 875 126	-	0,00%
06-06	24 063 757	321 905	1,34%	24 079 693	231 971	0,96%
07-01	11 600 011	142 503	1,23%	11 914 885	63 239	0,53%
11-01	1 372 546	22 958	1,67%	1 372 546	24 298	1,77%
Áurea 1	36 318 595	9 998 211	27,53%	36 318 595	8 467 828	23,32%
Áurea 2	35 821 140	18 483 440	51,60%	35 821 140	15 000 886	41,88%
Vinny	7 860 409	2 040 655	25,96%	8 350 964	2 234 009	26,75%
Zeus	-	-	-	-	165	-
Safira	452 176	48 286	10,68%	2 906 735	124 797	4,29%
Arrow I	79 190 627	5 264 322	6,65%	35 983 797	2 815 535	7,82%
Evora	57 333 007	6 276 707	10,95%	86 874 481	6 398 552	7,37%
Arrow II	8 388 048	1 174 222	14,00%	22 410 440	2 019 356	9,01%
Guincho	89 165 887	5 352 473	6,00%	107 847 306	5 365 702	4,98%
Yacht	35 703 259	3 762 163	10,54%	38 913 792	4 077 167	10,48%
Santa	9 340 576	1 674 769	17,93%	20 033 593	1 092 260	5,45%
Yacht II	79 139 406	6 812 223	8,61%	-	-	-
Santa II	89 338 201	7 060 373	7,90%	-	-	-
Trident	23 700 000	27 650	0,12%	-	-	-
Carport	62 678 532	4 774 680	7,62%	90 454 670	6 938 644	7,67%
	710 040 477	74 011 453	10,42%	582 867 462	55 424 185	9,51%

26 Eventos subsequentes

Novas Operações

A 26 de fevereiro de 2021, a Sociedade concretizou a operação de titularização "TEN" – esta operação consistiu na aquisição de um portfolio de créditos originados pela Millenium BCP, e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 33 800 000. Após a emissão TEN, a Sociedade cedeu algumas dessas posições à Ares Lusitani STC em 31 de março de 2021 que por sua vez as integrou e titularizou no seu portfolio denominado Projecto Ellis. O valor de venda foi de 22.341.767,63€.

A 31 de março de 2021, a Sociedade concretizou a operação de titularização "CARTER" – esta operação consistiu na aquisição de um portfolio de créditos originados pela Novo Banco, e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 4 200 000.

No contexto do Projeto Guincho, e na sequência da deliberação do *Servicing Committee*, foi substituída a Altamira Asset Management Portugal, Unipessoal Lda., como gestor de créditos ao abrigo do *Unsecured Receivables Servicing Agreemen*t celebrado entre a Hefesto, STC, S.A. (o "Emitente") e a Altamira, pela Whitestar Asset Solutions, S.A., tornando-se a substituição eficaz a partir de 1 de Maio de 2021.

27 Normas contabilísticas recentemente emitidas

As normas contabilísticas e interpretações recentemente emitidas que entraram em vigor e que a Sociedade aplicou na elaboração das suas demonstrações financeiras, são as seguintes:

Alterações às referências à estrutura conceptual nas normas IFRS

Em março de 2018, o IASB emitiu um conjunto abrangente de conceitos para reporte financeiro, a Estrutura Conceptual revista para reporte financeiro (Estrutura Conceptual), que visa atualizar, nas normas existentes, as referências e citações da versão existente da Estrutura Conceptual ou da versão que foi substituída em 2010, substituindo-as por referências à Estrutura Conceptual revista.

A Estrutura Conceptual revista tem data efetiva de adoção de 1 de janeiro de 2020 para empresas que usam a Estrutura Conceptual para desenvolver políticas contabilísticas quando nenhuma norma IFRS se aplica a uma transação específica.

A Sociedade não registou alterações significativas na adoção da presente interpretação.

Definição de Materialidade (alterações à IAS 1 e IAS 8)

Em 31 de outubro de 2018, o IASB emitiu alterações à sua definição de materialidade para facilitar as empresas a fazer julgamentos de materialidade.

As alterações consistem em (a) substituir o termo “puder influenciar” por “puder razoavelmente considerar que poderá influenciar”; (b) incluir o conceito de "ocultação" juntamente com os conceitos de “omissão" e "distorção" de informação na definição de materialidade; (c) esclarecer que os “utentes” referidos são os principais utentes das demonstrações financeiras de carácter geral referidas na Estrutura Conceptual; e (d) alinhar a definição de materialidade entre as publicações IFRS.

A definição alterada de materialidade afirma, portanto, que “A informação é material se se puder razoavelmente considerar que a sua omissão, distorção ou ocultação poderá influenciar as decisões que os utentes primários das demonstrações financeiras de caráter geral tomarão com base nessas mesmas demonstrações financeiras, que fornecem a informação financeira respeitante a uma determinada entidade que relata.”

A Sociedade não registou alterações significativas na adoção da presente interpretação.

Reforma de referenciais de Taxa de Juro (alterações à IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7)

Em 26 de setembro de 2019, o IASB emitiu alterações à IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7. As alterações modificam alguns requisitos específicos de contabilidade de cobertura para aliviar os efeitos potenciais da incerteza causada pela reforma da IBOR. Além disso, as alterações exigem que as empresas forneçam informações adicionais aos investidores sobre as suas relações de cobertura, que sejam diretamente afetadas por essas incertezas.

As alterações fornecem exceções para que as entidades apliquem os requisitos de contabilidade de cobertura, assumindo que o índice de referência da taxa de juro, em que se baseiam o risco coberto ou os fluxos de caixa cobertos do item coberto ou os fluxos de caixa do instrumento de cobertura, não seja alterado como resultado da reforma da IBOR. As exceções propostas aplicam-se apenas aos requisitos de contabilidade de cobertura e as alterações não proporcionam alívio de outras consequências decorrentes da reforma do *benchmark* da taxa de juro.

As alterações são de âmbito limitado. Se uma relação de cobertura deixar de cumprir com os requisitos de contabilidade de cobertura por outros motivos que não os especificados nas alterações, a descontinuação da contabilidade de cobertura continua a ser necessária.

Além disso, as alterações esclarecem que, se uma entidade designar fluxos de caixa baseados em *benchmark* de taxa de juro como o item coberto numa cobertura de fluxo de caixa, a entidade não assumirá, com o objetivo de medir a ineficácia da cobertura, que a substituição esperada do *benchmark* de taxa de juro por uma taxa de referência alternativa resultará num fluxo de caixa nulo após a substituição. O ganho ou a perda de cobertura deve ser mensurado usando os fluxos de caixa baseados em *benchmark* de taxa de juro ao aplicar uma técnica de valor presente, descontada a uma taxa de desconto de mercado que reflete as expectativas dos participantes do mercado sobre a incerteza resultante da reforma.

As alterações são obrigatórias para todas as relações de cobertura às quais as exceções são aplicáveis.

As alterações têm uma data efetiva de adoção de períodos anuais iniciados em ou após 1 de janeiro de 2020. É permitida a adoção antecipada. As alterações são aplicadas retrospetivamente às relações de cobertura existentes no início do período de relatório em que a entidade aplica as alterações pela primeira vez e ao ganho ou perda reconhecidos em rendimento integral no início do período em que a entidade aplica pela primeira vez as alterações (isto é, mesmo que o período de relato não seja um período anual).

A Sociedade não registou alterações significativas na adoção da presente interpretação.

Definição de negócio (alterações à IFRS 3 Concentração de Negócios)

Em 22 de outubro de 2018, o IASB emitiu as alterações à sua definição de negócio.

As alterações esclarecem que, para ser considerado um negócio, um conjunto adquirido de atividades e ativos deve incluir, no mínimo, um input e um processo substantivo que, juntos, contribuam significativamente para a capacidade de criar outputs. As alterações também esclarecem que um conjunto de atividades e ativos pode se qualificar como um negócio sem incluir todos os inputs e processos necessários para criar outputs, ou incluindo os próprios outputs, substituindo o termo "capacidade de criar outputs" por "capacidade de contribuir para a criação de outputs".

Deixa de ser necessário avaliar se os participantes do mercado são capazes de substituir inputs ou processos omissos (por exemplo, integrando as atividades e ativos adquiridos) e continuar produzindo outputs. As alterações concentram-se em se os inputs adquiridos e os processos substantivos adquiridos, juntos, contribuem significativamente para a capacidade de criar outputs.

As alterações devem ser aplicadas às transações cuja data de aquisição seja em ou após o início do primeiro período de reporte anual com início em ou após 1 de janeiro de 2020, sendo permitida a aplicação antecipada. Se as entidades aplicarem as alterações antecipadamente, devem divulgar esse facto.

A Sociedade não registou alterações significativas na adoção da presente interpretação.

A Sociedade decidiu optar pela não aplicação antecipada das seguintes normas e/ou interpretações, adotadas pela União Europeia:

Covid 19 – Concessões de rendas Alteração à IFRS 16

Em maio de 2020, o IASB emitiu "Covid-19 – Concessões de rendas", que alterou a IFRS 16 Locações.
Se certas condições se verificarem, a alteração permite que os arrendatários, como um expediente prático, não avaliem se determinadas concessões de renda relacionadas com o Covid-19 são modificações da locação. Em vez disso, os arrendatários que apliquem o expediente prático deverão contabilizar essas concessões de renda como se não fossem modificações da locação, de modo que, por exemplo, o valor da renda perdoado em ou antes de 30 de junho de 2021 é reconhecido no resultado no mesmo ano em que a concessão é concedida, em vez de ser atribuída ao longo da duração do contrato, como seria o caso se o expediente prático não fosse permitido.

A alteração deverá ser aplicada para os períodos anuais com início em ou após 1 de junho de 2020.

A Sociedade encontra-se a avaliar os impactos que esta norma terá nas suas demonstrações financeiras.

Reforma do Índice de Referência da Taxa de Juro - Fase 2 (Alterações à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16)

Em agosto de 2020, o IASB emitiu a Reforma de Referência da Taxa de Juros - Fase 2, que altera a IFRS 9 Instrumentos Financeiros, IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, IFRS 7 Instrumentos Financeiros: Divulgações, IFRS 4 Contratos de Seguro e IFRS 16 Locações.

O objetivo das alterações é o de ajudar as entidades a fornecer informações úteis aos utilizadores das demonstrações financeiras e apoiar os preparadores na aplicação das Normas IFRS quando são feitas alterações nos fluxos de caixa contratuais ou relações de cobertura, como resultado da transição de uma taxa de referência IBOR para taxas de referência alternativas, no contexto da reforma das taxas sem risco em curso ('reforma do IBOR').

As alterações são o resultado da segunda fase do projeto do IASB que trata dos impactos contabilísticos da reforma do IBOR, que originou a Reforma do Referencial da Taxa de Juro (Alterações à IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7) emitida pelo IASB em 26 de setembro 2019. Elas complementam a primeira fase do projeto que tratou dos impactos contabilísticos de pré-substituição da reforma do IBOR e que foram emitidos pelo IASB em 2019.

As alterações devem ser aplicadas retrospetivamente para períodos anuais com início em ou após 1 de janeiro de 2021, com aplicação antecipada permitida.

A Sociedade encontra-se a avaliar os impactos que esta norma terá nas suas demonstrações financeiras.

Extensão da isenção temporária de aplicação da IFRS 9 (alterações à IFRS 4)

O IASB emitiu "Extensão da Isenção Temporária da Aplicação da IFRS 9 (Alterações à IFRS 4) em 25 de junho de 2020.

O objetivo das alterações é estender a data de expiração da isenção temporária da aplicação da IFRS 9 em dois anos (ou seja, de 2021 para 2023), a fim de alinhar as datas de vigência da IFRS 9 Instrumentos Financeiros com a IFRS 17 Contratos de Seguro.

Esta norma não terá impacto nas demonstrações financeiras da Sociedade.

Normas, alterações e interpretações emitidas, mas ainda não efetivas para a Sociedade:

Alterações à IFRS 16 Locações: COVID 19 Concessão de Rendas para além de 30 de junho de 2021

O expediente prático introduzido nas alterações de 2020 aplica-se apenas a concessões de renda para as quais qualquer redução nos pagamentos de locação afete apenas os pagamentos originalmente devidos em ou antes de 30 de junho de 2021.

Os desafios económicos apresentados pela pandemia COVID-19 persistiram por mais tempo do que o previsto, consequentemente, os locadores e locatários continuam a negociar concessões de renda que se estendem para além de 30 de junho de 2021.

Desta forma, o IASB, estendeu o expediente prático por 12 meses - ou seja, permitindo que os locatários o apliquem a concessões de renda para as quais qualquer redução nos pagamentos da locação afete apenas os pagamentos originalmente devidos em ou antes de 30 de junho de 2022.

As alterações de 2021 são efetivas para períodos de relatório anuais com início em ou após 1 de abril de 2021. Os locatários podem aplicá-las antecipadamente, inclusive nas demonstrações financeiras não autorizadas para emissão. Na verdade, este expediente está disponível para ser aplicado agora, sujeito a quaisquer requisitos de endosso locais.

As alterações de 2021 são aplicadas retrospetivamente com o efeito cumulativo da aplicação inicial reconhecido em resultados transitados. Os requisitos de divulgação do Parágrafo 28 (f) 1 da IAS 8 Políticas Contabilísticas, Alterações nas Estimativas Contabilísticas e Erros não se aplicam na aplicação inicial.

Esta norma não terá impacto nas demonstrações financeiras da Sociedade.

Referências à Estrutura Conceptual (alterações à IFRS 3)

Em maio de 2020, o IASB emitiu "Referências à Estrutura Conceptual", alterando a IFRS 3 Concentração de Negócios.

As alterações atualizaram a IFRS 3, substituindo a referência a uma versão antiga da Estrutura Conceptual por uma referência à versão mais recente, que foi emitida em março de 2018.

As alterações devem ser aplicadas a concentrações de negócios para as quais a data de aquisição é no ou após o início do primeiro período de relatório anual com início em ou após 1 de janeiro de 2022. A aplicação antecipada é permitida se, ao mesmo tempo ou antes, uma entidade também aplicar todas as alterações feitas em "Alterações às referências à Estrutura Conceptual nas normas IFRS", emitidas em março de 2018.

A Sociedade encontra-se a avaliar os impactos que esta norma terá nas suas demonstrações financeiras.

Ativos fixos tangíveis - Receitas antes do uso pretendido, alterações à IAS 16 Ativos fixos tangíveis

Em maio de 2020, o IASB emitiu "Ativos fixos tangíveis - Receitas antes do Uso Pretendido", que alterou a IAS 16 Ativos fixos tangíveis.

As alterações proíbem a dedução ao custo de um item do ativo fixo tangível, de qualquer receita da venda de itens produzidos ao trazer esse ativo para o local e condição necessários para que seja capaz de operar da forma pretendida pela administração. Em vez disso, a entidade deverá reconhecer em resultados essas receitas de vendas.

As alterações devem ser aplicadas retrospetivamente para períodos anuais iniciados em ou após 1 de janeiro de 2022, com aplicação antecipada permitida.

Esta norma não terá impacto nas demonstrações financeiras da Sociedade.

Contratos Onerosos - Custo de cumprir um contrato

Em maio de 2020, o IASB emitiu "Contratos Onerosos - Custo de cumprir um contrato", que alterou a IAS 37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

O objetivo das alterações é o de esclarecer os requisitos da IAS 37 sobre contratos onerosos no que diz respeito à avaliação se, num contrato, os custos inevitáveis de cumprir as obrigações decorrentes do contrato excedem os benefícios económicos que se esperam receber do mesmo.

As alterações devem ser aplicadas para períodos anuais iniciados em ou após 1 de janeiro de 2022, sendo permitida a sua aplicação antecipada.

A Sociedade encontra-se a avaliar os impactos que esta norma terá nas suas demonstrações financeiras.

Melhoramentos do ciclo 2018-2020

Em maio Em 14 de maio de 2020, o IASB emitiu melhoramentos às normas IFRS 2018–2020 contendo as seguintes alterações às IFRSs:

(a) permitir que uma entidade, enquanto subsidiária, associada ou joint venture, que adota as IFRS pela primeira vez depois da sua controladora e opta por aplicar o parágrafo D16 (a) da IFRS 1 Adoção pela Primeira Vez das Normas Internacionais de Relatório Financeiro, possa mensurar as diferenças de conversão cumulativas usando os valores relatados pela controladora, com base na respetiva data de transição para as IFRS;
(b) esclarecer que a referência às taxas no teste de 10 por cento inclui apenas taxas pagas ou recebidas entre o mutuário e o credor, incluindo taxas pagas ou recebidas pelo mutuário ou pelo credor em nome do outro (IFRS 9);
(c) remover a confusão potencial em relação ao tratamento de incentivos de locação aplicando a IFRS 16 Locações, conforme ilustrado no Exemplo Ilustrativo 13 que acompanha a IFRS 16; e
(d) remover o requisito do parágrafo 22 da IAS 41 Agricultura para que as entidades excluam fluxos de caixa para tributação ao mensurar o justo valor aplicando a IAS 41.

As alterações serão aplicadas para períodos anuais que iniciem em ou após 1 de janeiro de 2022, com aplicação antecipada permitida.

A Sociedade encontra-se a avaliar os impactos que esta norma terá nas suas demonstrações financeiras.

Clarificação dos requisitos de classificação de passivos como corrente ou não corrente (alterações à IAS 1 – Apresentação das Demonstrações Financeiras)

O IASB emitiu em 23 de janeiro de 2020 uma alteração à IAS 1 Apresentação das Demonstrações Financeiras para clarificar como classificar dívida e outros passivos como corrente e não corrente.

As alterações esclarecem um critério da IAS 1 para classificar um passivo como não corrente: a exigência de uma entidade ter o direito de diferir a liquidação do passivo por pelo menos 12 meses após o período de relatório.

As alterações visam:

a. especificar que o direito de uma entidade de diferir a liquidação deve existir no final do período de relatório;
b. esclarecer que a classificação não é afetada pelas intenções ou expectativas da administração sobre se a entidade exercerá seu direito de adiar a liquidação;
c. esclarecer como as condições de empréstimo afetam a classificação; e
d. esclarecer os requisitos para classificar passivos que uma entidade irá liquidar, ou possa liquidar, através da emissão dos seus próprios instrumentos patrimoniais.

Esta alteração é efetiva para períodos após 1 de janeiro de 2023.

A Sociedade encontra-se a avaliar os impactos que esta norma terá nas suas demonstrações financeiras.

Divulgação de políticas contabilísticas (alterações à IAS 1 – Apresentação das demonstrações financeiras e IFRS Practice Statement 2)

Na sequência de feedback obtido sobre a necessidade de existir mais orientação que ajude as empresas a decidir sobre que informação divulgar relativamente às políticas contabilísticas, o IASB emitiu em 12 de fevereiro de 2021 alterações à IAS 1 – Apresentação das demonstrações financeiras e à IFRS Practice Statement 2 – Fazendo julgamentos de materialidade.

As principais alterações à IAS 1 incluem: i) exigir que as entidades divulguem informação relativa a políticas contabilísticas materiais em vez de políticas contabilísticas significativas, ii) esclarecer que as políticas contabilísticas relacionadas com transações imateriais são igualmente imateriais e como tal não precisam de ser divulgadas e iii) esclarecer que nem todas as políticas contabilísticas relacionadas com transações materiais são, elas mesmas, materiais para as demonstrações financeiras de uma entidade.

O IASB também alterou a IFRS Practice Statement 2 para incluir orientações e dois exemplos adicionais na aplicação de materialidade às divulgações de políticas contabilísticas. Estas alterações são consistentes com a definição revista de material:
" A informação relativa a políticas contabilísticas é material se, quando considerada em conjunto com outras informações incluídas nas demonstrações financeiras de uma entidade, é razoavelmente esperado que influencie as decisões que os principais utilizadores das demonstrações financeiras de uma forma geral tomem com base nessas demonstrações financeiras."

As alterações entram em vigor a partir de 1 de janeiro de 2023, mas a sua aplicação antecipada é permitida.

A Sociedade encontra-se a avaliar os impactos que esta norma terá nas suas demonstrações financeiras.

Alterações à IAS 8 Políticas Contabilísticas, Alterações nas Estimativas Contabilísticas e Erros: Definição de Estimativas Contabilísticas

O IASB emitiu alterações à IAS 8 Políticas Contabilísticas, Alterações nas Estimativas Contabilísticas e Erros para clarificar como as entidades devem distinguir as alterações nas políticas contabilísticas das alterações nas estimativas contabilísticas, com foco principal na definição e esclarecimentos sobre as estimativas contabilísticas.

As alterações introduzem uma nova definição para estimativas contabilísticas: clarificando que são valores monetários nas demonstrações financeiras que estão sujeitos à incerteza de mensuração.

As alterações também clarificam a relação entre as políticas contabilísticas e as estimativas contabilísticas, especificando que uma entidade desenvolve uma estimativa contabilística para atingir o objetivo estabelecido por uma política contabilística. Os efeitos das alterações em tais dados ou técnicas de mensuração são alterações nas estimativas contabilísticas.

As alterações são efetivas para períodos iniciados em ou após 1 de janeiro de 2023, com aplicação antecipada permitida, e serão aplicadas prospectivamente às alterações nas estimativas contabilísticas e alterações nas políticas contabilísticas ocorridas no ou após o início do primeiro período de relatório anual ao qual a entidade aplica as alterações.

A Sociedade encontra-se a avaliar os impactos que esta norma terá nas suas demonstrações financeiras.

IFRS 17 – Contratos de Seguro

O IASB emitiu em 18 de maio de 2017 uma norma que veio substituir a IFRS 4 e reformar por completo o tratamento a dar aos contratos de seguro. A norma introduz alterações significativas à forma como é mensurado e apresentado a performance dos contratos de seguro com diversos impactos também ao nível da posição financeira. A norma prevê a sua aplicação para os exercícios que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2023.

A Sociedade não prevê que esta norma tenha impacto nas suas demonstrações financeiras.

28 Análise detalhada das operações

Seguidamente são apresentadas em detalhe cada uma das operações.

A Demonstração dos Resultados, o Balanço e a Demonstração dos Fluxos de Caixa de cada uma das operações são apresentados nas páginas seguintes.

Hefesto STC, S.A.

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	S06-01		S06-02		S06-03		S06-04		S06-05		Sub-total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Juros e rendimentos similares	200.180	36.620	897.591	569.330	298.557	337.981	552.376	659.811	49.833	158.629	1.998.537	1.762.371
Juros e encargos similares	(188.729)	(150.433)	(406.905)	(301.185)	(158.243)	(118.158)	-	-	(20.036)	-	(773.913)	(569.776)
Margem financeira	11.451	(113.813)	490.686	268.145	140.314	219.823	552.376	659.811	29.797	158.629	1.224.624	1.192.595
Resultados de serviços e comissões	(133.667)	(134.112)	(545.714)	(537.914)	(218.554)	(223.012)	(298.694)	(298.136)	(88.925)	(90.031)	(1.285.554)	(1.283.205)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	(720.034)	157.457	(174.279)	(106.424)	73.445	(280.298)	267.245	(990.684)	(56.207)	(189.025)	(609.830)	(1.408.974)
Gastos gerais administrativos	(85.046)	(29.168)	(67.698)	(66.311)	(25.947)	(35.543)	(31.258)	(40.861)	(17.081)	(23.502)	(227.030)	(195.385)
Outros resultados de exploração	(13.296)	(2.180)	(5.732)	(11.202)	(3.991)	(3.113)	(1.015)	(4.422)	(528)	(867)	(24.562)	(21.784)
Total de proveitos / (custos) operacionais	(952.043)	(8.003)	(793.423)	(721.851)	(175.047)	(541.966)	(63.722)	(1.334.103)	(162.741)	(303.425)	(2.146.976)	(2.909.348)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	940.592	121.816	379.896	453.706	50.041	322.143	(487.393)	674.292	132.944	144.796	1.016.080	1.716.753
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	-	-	(77.159)	-	(308)	-	(1.261)	-	-	-	(78.728)	-
Resultado operacional	-	-	-	-	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-
Outras provisões	-	-	-	-	(15.000)	-	-	-	-	-	(15.000)	-
Resultados de alienação de outros ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos sobre lucros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

	806-06		807-01		811-01		811-03		Outros 1		Sub-total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Juros e rendimentos similares	586 090	584 192	1 082 205	1 312 858	853 080	1 319 572	541 315	665 080	1 914 452	1 200 621	6 975 679	6 844 694
Juros e encargos similares	(321 905)	(231 971)	(142 503)	(63 239)	(22 958)	(24 298)	-	-	(9 998 211)	(8 467 828)	(11 259 490)	(9 357 112)
Margem financeira	264 185	352 221	939 702	1 249 619	830 122	1 295 274	541 315	665 080	(8 083 759)	(7 267 207)	(4 283 811)	(2 512 418)
Resultados de serviços e comissões	(322 467)	(327 184)	(576 824)	(575 078)	(1 094 757)	(1 095 096)	(100 951)	(120 260)	(175 750)	(202 433)	(3 555 304)	(3 604 158)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	(25 134)	(365 223)	(838 805)	(522 528)	268 849	(487 235)	118 848	(1 015 827)	8 649 694	6 487 894	7 561 622	2 088 107
Gastos gerais administrativos	(43 500)	(58 034)	(71 834)	(207 402)	(92 174)	(144 641)	(103 025)	(146 188)	(106 650)	(193 446)	(044 113)	(945 186)
Outros resultados de exploração	(5 033)	(9 429)	(8 232)	(10 917)	(777)	373	(529)	(13 956)	(20 969)	(22 310)	(60 102)	(78 083)
Total de proveitos / (custos) operacionais	(396 233)	(759 869)	(1 495 695)	(1 316 915)	(917 859)	(1 726 599)	(85 657)	(1 296 271)	8 146 325	6 069 705	1 301 909	(1 939 417)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	149 510	407 048	564 138	67 316	87 737	431 325	(455 658)	641 191	(205 480)	1 197 502	1 093 327	4 451 743
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	(18 600)	-	(7 145)	-	-	-	-	-	(10 852)	-	(115 415)	-
Resultado operacional	(1 228)	-	-	-	-	-	-	-	(11 766)	-	0	-
Outras provisões	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15 000)	-
Resultados de alienação de outros ativos	1 228	-	-	-	-	-	-	-	11 766	-	14 004	-
Resultado antes de impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos sobre lucros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Aurea 2		Vinny		Swift		Agora		Temple		Sub-total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Juros e rendimentos similares	1.156.851	1.418.165	2.511.730	3.133.667	2.272.360	2.863.328	240.142	355.437	1.453.558	1.117.251	14.610.320	15.732.542
Juros e encargos similares	(18.483.440)	(15.000.886)	(2.040.655)	(2.234.009)	-	-	-	-	-	-	(31.783.585)	(26.592.007)
Margem financeira	(17.326.589)	(13.582.721)	471.075	899.658	2.272.360	2.863.328	240.142	355.437	1.453.558	1.117.251	(17.173.265)	(10.859.465)
Resultados de serviços e comissões	(133.554)	(228.493)	(687.594)	(924.962)	(518.019)	(644.362)	(82.455)	(119.997)	(156.582)	(174.967)	(5.133.507)	(5.696.936)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	17.643.351	12.794.492	405.286	182.857	342.352	(4.119.637)	(22.419)	(25.998)	(1.213.786)	(843.321)	24.718.406	10.676.500
Gastos gerais administrativos	(69.154)	(150.646)	(159.948)	(285.098)	(209.262)	(199.192)	(46.736)	(134.024)	(87.852)	(199.381)	(1.217.264)	(1.913.527)
Outros resultados de exploração	(9.737)	(10.741)	52.504	125.118	(2.783)	(66)	109.127	26.989	5.075	(26.840)	94.084	36.377
Total de proveitos / (custos) operacionais	17.430.906	12.404.612	(389.752)	(902.085)	(387.712)	(4.963.257)	(42.483)	(253.030)	(1.453.145)	(1.244.509)	18.461.719	3.102.414
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	(102.964)	1.178.109	(81.323)	2.427	(1.882.148)	2.099.929	(197.659)	(102.407)	(413)	127.258	(1.169.180)	7.757.051
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	(1.353)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(116.768)	-
Resultado operacional	-	-	-	-	2.500	-	-	-	-	-	2.506	-
Outras provisões	-	-	-	-	(2.500)	-	-	-	-	-	(17.500)	-
Resultados de alienação de outros ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.994	-
Resultado antes de impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos sobre lucros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Zeus		Safira		Arrow I		Evora		Arrow II		Sub-total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Juros e rendimentos similares	466.029	584.843	3.177.280	3.878.589	26.281.750	13.379.460	14.828.069	17.998.515	13.493.398	9.575.693	72.856.846	61.149.642
Juros e encargos similares	-	(165)	(48.286)	(124.797)	(5.264.533)	(2.815.535)	(6.276.707)	(6.398.552)	(1.174.222)	(2.019.356)	(44.547.333)	(37.950.412)
Margem financeira	466.029	584.678	3.128.994	3.753.792	21.017.217	10.563.925	8.551.362	11.599.963	12.319.176	7.556.337	28.309.513	23.199.230
Resultados de serviços e comissões	(102.876)	(122.955)	(633.479)	(787.441)	(5.310.235)	(2.583.285)	(2.473.866)	(4.531.088)	(2.162.519)	(1.773.167)	(15.816.482)	(15.494.872)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	191.207	(331.925)	(1.732.850)	(2.287.894)	22.650.105	(4.495.623)	3.483.226	(2.704.617)	(6.531.337)	(4.060.944)	42.778.757	(3.204.503)
Gastos gerais administrativos	(69.619)	(106.109)	(404.128)	(648.018)	(2.549.572)	(2.821.937)	(1.491.681)	(3.629.503)	(255.618)	(275.591)	(5.987.882)	(9.394.685)
Outros resultados de exploração	(58)	(1.896)	(4.530)	(17.011)	(22.600)	(7.872)	(156.559)	(742.352)	(1.323)	(3.760)	(90.986)	(736.514)
Total de proveitos / (custos) operacionais	18.654	(562.885)	(2.774.987)	(3.740.364)	14.767.698	(9.908.717)	(638.880)	(11.607.560)	(8.950.797)	(6.113.462)	20.883.407	(28.830.574)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	(484.683)	(21.793)	(354.007)	(13.428)	(35.700.640)	(655.208)	(7.882.037)	7.597	(3.368.379)	(1.442.875)	(48.958.926)	5.631.344
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	-	-	-	-	-	-	(112.890)	-	-	-	(229.658)	-
Resultado operacional	-	-	-	-	84.275	-	(82.445)	-	-	-	4.336	-
Outras provisões	-	-	-	-	(84.275)	-	-	-	-	-	(101.775)	-
Resultados de alienação de outros ativos	-	-	-	-	-	-	82.445	-	-	-	97.439	-
Resultado antes de impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos sobre lucros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Guincho		Yacht		Santa		Yacht II	Santa II	Trident	Carport		Total Operações	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2020	2020	2020	2019	2020	2019
Juros e rendimentos similares	12.478.837	13.323.205	1.764.904	2.534.334	4.295.796	1.359.482	26.113.950	6.905.402	-	27.786.530	24.804.719	152.202.265	103.171.382
Juros e encargos similares	(5.352.473)	(5.365.702)	(3.762.163)	(4.077.167)	(1.676.298)	(1.092.971)	(6.812.223)	(7.060.373)	(27.650)	(4.774.680)	(6.938.644)	(74.013.193)	(55.424.896)
Margem financeira	7.126.364	7.957.503	(1.997.259)	(1.542.833)	2.619.498	266.511	19.301.727	(154.971)	(27.650)	23.011.850	17.866.075	78.189.072	47.746.486
Resultados de serviços e comissões	(1.437.952)	(1.867.228)	(324.498)	(586.036)	(1.105.964)	(564.566)	(3.525.906)	(1.181.577)	(88.500)	(2.731.601)	(4.047.003)	(26.212.480)	(22.559.705)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	814.943	50.768.707	6.976.875	6.896.262	15.536	408.791	(7.617.809)	15.933.682	176.691	(18.212.673)	(20.748.837)	40.866.002	34.120.420
Gastos gerais administrativos	(1.086.666)	(985.609)	(146.648)	(98.030)	(37.145)	(110.736)	(596.411)	(479.849)	(60.541)	(3.094.789)	(3.700.987)	(11.489.931)	(14.290.047)
Outros resultados de exploração	(87.383)	(43.431)	(246)	(9.387)	-	-	(923)	(1.506)	-	(275.767)	(820.598)	(456.811)	(1.609.930)
Total de proveitos / (custos) operacionais	(1.797.058)	47.872.439	6.505.483	6.202.809	(1.127.573)	(266.511)	(11.741.049)	14.270.750	27.650	(24.314.830)	(29.317.425)	2.706.780	(4.339.262)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	(5.232.465)	(55.829.942)	(4.508.224)	(4.659.976)	(1.491.925)	-	(7.560.678)	(14.115.779)	-	2.064.906	11.451.350	(79.803.091)	(43.407.224)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	(100.771)	-	-	-	-	-	-	-	-	(933.586)	-	(1.264.015)	-
Resultado operacional	(3.930)	-	-	-	-	-	-	-	-	(171.660)	-	(171.254)	-
Outras provisões	(10.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.000)	-	(113.775)	-
Resultados de alienação de outros ativos	13.930	-	-	-	-	-	-	-	-	173.660	-	285.029	-
Resultado antes de impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos sobre lucros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	S06-01		S06-02		S06-03		S06-04		S06-05		Sub-Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ativo												
Disponibilidades em instituições de crédito	134.706	16.431	50.000	101.540	12.544	169.327	50.000	76.287	59.638	130.460	306.888	494.045
Crédito a clientes	793.396	1.309.758	1.156.233	1.681.444	478.767	586.096	378.951	886.726	196.312	171.919	3.003.659	4.635.943
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	79.773	-	740.275	-	153.273	-	7.655	-	-	-	980.976	-
Outros ativos	21.155	29.732	257.052	246.502	69.096	76.687	84.212	93.567	23.913	24.586	455.428	471.074
Total do Ativo	1.029.030	1.355.921	2.203.560	2.029.486	713.680	832.110	520.818	1.056.580	279.863	326.965	4.746.951	5.601.062
Passivo												
Títulos de dívida emitidos	1.018.444	1.205.322	2.168.555	2.009.031	657.424	817.160	507.943	1.042.083	266.474	310.499	4.618.840	5.384.095
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisões	-	-	-	-	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-
Outros passivos	10.586	150.599	35.005	20.455	41.256	14.950	12.875	14.497	13.389	16.466	113.111	216.967
Total do Passivo	1.029.030	1.355.921	2.203.560	2.029.486	713.680	832.110	520.818	1.056.580	279.863	326.965	4.746.951	5.601.062
Capital Próprio												
Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestações acessórias de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas e resultados transitados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio e Passivo	1.029.030	1.355.921	2.203.560	2.029.486	713.680	832.110	520.818	1.056.580	279.863	326.965	4.746.951	5.601.062

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	S06-06		S07-01		S11-01		S11-02		Aurea 1		Sub-Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ativo												
Disponibilidades em instituições de crédito	149.492	95.601	221.080	413.426	95.200	191.555	45.789	74.469	200.000	200.000	1.018.449	1.469.096
Crédito a clientes	1.084.324	1.529.321	1.566.507	1.520.164	1.305.093	1.242.635	264.469	744.649	2.096.691	3.574.034	9.320.743	13.246.746
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	398.473	-	540.001	-	-	-	-	-	1.378.128	-	3.297.578	-
Outros ativos	233.498	97.929	408.467	216.741	210.477	258.189	45.723	50.215	339.014	423.300	1.692.607	1.517.448
Total do Ativo	1.865.787	1.722.851	2.736.055	2.150.331	1.610.770	1.692.379	355.981	869.333	4.013.833	4.197.334	15.329.377	16.233.290
Passivo												
Títulos de dívida emitidos	1.850.898	1.710.154	2.650.318	2.059.322	1.062.988	1.308.879	341.162	839.317	3.969.059	4.111.991	14.493.265	15.413.758
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisões	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.000	-
Outros passivos	14.889	12.697	85.737	91.009	547.782	383.500	14.819	30.016	44.774	85.343	821.112	819.532
Total do Passivo	1.865.787	1.722.851	2.736.055	2.150.331	1.610.770	1.692.379	355.981	869.333	4.013.833	4.197.334	15.329.377	16.233.290
Capital Próprio												
Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestações acessórias de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas e resultados transitados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio e Passivo	1.865.787	1.722.851	2.736.055	2.150.331	1.610.770	1.692.379	355.981	869.333	4.013.833	4.197.334	15.329.377	16.233.290

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Aurea 2		Vinny		Swift		Agora		Temple		Sub-Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ativo												
Disponibilidades em instituições de crédito	194.693	200.000	400.000	400.000	200.000	200.000	50.000	50.000	218.787	316.544	2.081.929	2.635.640
Crédito a clientes	1.719.394	2.895.008	2.612.697	3.324.102	4.490.628	6.527.301	481.780	725.967	728.722	1.558.093	19.353.964	28.277.217
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	859.252	-	-	-	-	-	-	-	703.875	-	4.860.705	-
Outros ativos	582.077	515.484	896.504	1.660.908	298.643	623.950	33.859	31.720	87.645	120.834	3.591.335	4.470.344
Total do Ativo	3.355.416	3.610.492	3.909.201	5.385.010	4.989.271	7.351.251	565.639	807.687	1.739.029	1.995.471	29.887.933	35.383.201
Passivo												
Títulos de dívida emitidos	3.305.827	3.474.981	3.195.509	4.017.985	4.936.256	7.219.322	558.023	797.787	1.692.473	1.897.865	28.181.353	32.821.698
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisões	-	-	-	-	2.500	-	-	-	-	-	17.500	-
Outros passivos	49.589	135.511	713.692	1.367.025	50.515	131.929	7.616	9.900	46.556	97.606	1.689.080	2.561.503
Total do Passivo	3.355.416	3.610.492	3.909.201	5.385.010	4.989.271	7.351.251	565.639	807.687	1.739.029	1.995.471	29.887.933	35.383.201
Capital Próprio												
Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestações acessórias de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas e resultados transitados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio e Passivo	3.355.416	3.610.492	3.909.201	5.385.010	4.989.271	7.351.251	565.639	807.687	1.739.029	1.995.471	29.887.933	35.383.201

CONTABILISTA CERTIFICADO

Patrícia Martins

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Zeus		Safira		Arrow I		Evora		Arrow II		Sub-Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ativo												
Disponibilidades em instituições de crédito	35.991	49.188	50.000	50.000	350.000	350.000	4.986.442	10.318.005	300.000	300.000	7.804.362	13.702.833
Crédito a clientes	1.215.873	1.727.999	7.620.888	8.406.136	58.517.585	40.630.405	48.043.266	80.255.212	16.092.796	24.970.411	150.844.372	184.267.380
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-	-	-	-	-	377.811	1.098.765	-	-	377.811	1.098.765
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-	-	-	7.479.575	-	-	-	12.340.280	-
Outros ativos	65.614	56.487	337.037	370.847	4.825.309	1.784.184	2.798.604	2.355.098	3.023.773	1.632.152	14.641.672	10.669.112
Total do Ativo	1.317.478	1.833.674	8.007.925	8.826.983	63.692.894	42.764.589	63.685.698	94.027.080	19.416.569	26.902.563	186.008.497	209.738.090
Passivo												
Títulos de dívida emitidos	1.302.142	1.821.304	7.928.619	8.651.088	62.553.765	41.981.015	61.909.802	91.302.972	19.132.082	26.734.896	181.007.763	203.312.973
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-	-	-	-	-	377.811	1.098.765	-	-	377.811	1.098.765
Provisões	-	-	-	-	84.275	-	-	-	-	-	101.775	-
Outros passivos	15.336	12.370	79.306	175.895	1.054.854	783.574	1.398.085	1.625.343	284.487	167.667	4.521.148	5.326.352
Total do Passivo	1.317.478	1.833.674	8.007.925	8.826.983	63.692.894	42.764.589	63.685.698	94.027.080	19.416.569	26.902.563	186.008.497	209.738.090
Capital Próprio												
Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestações acessórias de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas e resultados transitados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio e Passivo	1.317.478	1.833.674	8.007.925	8.826.983	63.692.894	42.764.589	63.685.698	94.027.080	19.416.569	26.902.563	186.008.497	209.738.090

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Guincho		Yacht		Santa		Yacht II	Santa II	Trident	Carport		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2020	2020	2020	2019	2020	2019
Ativo													
Disponibilidades em instituições de crédito	4 013 752	5 684 122	300 000	300 000	199 856	199 773	5 356 624	300 000	200 000	370 895	3 106 193	18 545 489	22 992 921
Crédito a clientes	36 531 487	52 192 745	21 272 676	30 468 692	7 224 681	18 811 901	79 338 421	71 698 852	23 319 360	52 749 732	84 685 485	442 979 581	370 426 203
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados	885 000	885 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 262 811	1 983 765
Ativos não correntes detidos para venda	1 307 918	-	-	-	-	-	-	51 618	-	23 625 665	-	37 325 481	-
Outros ativos	4 538 265	5 076 851	737 952	2 234 921	1 734 186	799 111	5 518 252	2 268 779	380 640	5 454 989	3 209 481	35 274 735	21 989 476
Total do Ativo	47 276 422	63 838 718	22 310 628	33 003 613	9 158 723	19 810 785	90 213 297	74 319 249	23 900 000	82 201 281	91 001 159	535 388 097	417 392 365
Passivo													
Títulos de dívida emitidos	45 200 863	61 270 315	22 290 993	32 815 648	9 000 672	19 647 062	88 340 004	73 455 019	23 550 959	80 852 272	90 152 192	523 698 545	407 198 190
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados	885 000	885 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 262 811	1 983 765
Provisões	10 000	-	-	-	-	-	-	-	-	2 000	-	113 775	-
Outros passivos	1 180 559	1 683 403	19 635	187 965	158 051	163 723	1 873 293	864 230	349 041	1 347 009	848 967	10 312 966	8 210 410
Total do Passivo	47 276 422	63 838 718	22 310 628	33 003 613	9 158 723	19 810 785	90 213 297	74 319 249	23 900 000	82 201 281	91 001 159	535 388 097	417 392 365
Capital Próprio													
Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestações acessórias de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas e resultados transitados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do Capital Próprio e Passivo	47 276 422	63 838 718	22 310 628	33 003 613	9 158 723	19 810 785	90 213 297	74 319 249	23 900 000	82 201 281	91 001 159	535 388 097	417 392 365

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

Hefesto STC, S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	S06-01		S06-02		S06-03		S06-04		S06-05		Sub-Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Atividades operacionais												
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(349.065)	(118.911)	(609.799)	(618.863)	(210.069)	(256.657)	(322.544)	(318.974)	(108.388)	(111.298)	(1.599.865)	(1.424.703)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(79.773)	-	(817.434)	-	(153.581)	-	(8.916)	-	-	-	(1.059.704)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(14.379)	(2.118)	(5.347)	(11.056)	(4.526)	(2.509)	(691)	582	(551)	(1.317)	(25.494)	(16.418)
Fluxos das atividades operacionais	(443.217)	(121.029)	(1.432.580)	(629.919)	(368.176)	(259.166)	(332.151)	(318.392)	(108.939)	(112.615)	(2.685.063)	(1.441.121)
Atividades de investimento												
Recebimentos respeitantes a:												
Crédito a clientes	1.456.953	94.631	905.108	736.514	157.370	340.845	20.384	16.263	108.552	265.402	2.648.367	1.453.655
Juros e rendimentos similares	200.180	36.620	897.591	569.330	298.557	337.981	552.376	659.811	49.833	158.629	1.998.537	1.762.371
Total Recebimentos	1.657.133	131.251	1.802.699	1.305.844	455.927	678.826	572.760	676.074	158.385	424.031	4.646.904	3.216.026
Pagamentos respeitantes a:												
Aquisição de Carteira de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Pagamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos das atividades de investimento	1.657.133	131.251	1.802.699	1.305.844	455.927	678.826	572.760	676.074	158.385	424.031	4.646.904	3.216.026
Atividades de financiamento												
Recebimentos respeitantes a:												
Títulos de dívida emitidos	(573.901)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573.901)	-
Total de Recebimentos	(573.901)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573.901)	-
Pagamentos respeitantes a:												
Títulos de dívida emitidos	-	-	(142.252)	(346.474)	(189.426)	(201.142)	(266.896)	(331.395)	(104.946)	(251.091)	(703.520)	(1.130.102)
Juros e encargos similares	(521.740)	-	(279.407)	(277.911)	(55.108)	(118.760)	-	-	(15.322)	-	(871.577)	(396.671)
Total de Pagamentos	(521.740)	-	(421.659)	(624.385)	(244.534)	(319.902)	(266.896)	(331.395)	(120.268)	(251.091)	(1.575.097)	(1.526.773)
Fluxos das atividades de financiamento	(1.095.641)	-	(421.659)	(624.385)	(244.534)	(319.902)	(266.896)	(331.395)	(120.268)	(251.091)	(2.148.998)	(1.526.773)
Variação da caixa e seus equivalentes	118.275	10.222	(51.540)	51.540	(156.783)	99.758	(26.287)	26.287	(70.822)	60.325	(187.157)	248.132
Caixa e seus equivalentes no início do período	16.431	6.209	101.540	50.000	169.327	69.569	76.287	50.000	130.460	70.135	494.045	245.913
Caixa e seus equivalentes no fim do período	134.706	16.431	50.000	101.540	12.544	169.327	50.000	76.287	59.638	130.460	306.888	494.045
Disponibilidades em instituições de crédito	134.706	16.431	50.000	101.540	12.544	169.327	50.000	76.287	59.638	130.460	306.888	494.045

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findos em 31 de dezembro de 2020

	S06-06		S07-01		S11-01		S11-02		Aurea 1		Sub-Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Atividades operacionais												
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(499.419)	(357.458)	(844.933)	(736.644)	(975.117)	(1.269.647)	(214.836)	(276.955)	(241.066)	(533.588)	(4.375.236)	(4.598.995)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(415.936)	-	(547.146)	-	-	-	-	-	(1.375.214)	-	(3.398.000)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(5.056)	(9.784)	(8.956)	(10.099)	403	(16)	(375)	507	(18.588)	(22.385)	(58.066)	(58.195)
Fluxos das atividades operacionais	(920.411)	(367.242)	(1.401.035)	(746.743)	(974.714)	(1.269.663)	(215.211)	(276.448)	(1.634.868)	(555.973)	(7.831.302)	(4.657.190)
Atividades de investimento												
Recebimentos respeitantes a:												
Crédito a clientes	594.507	569.217	516.796	1.028.870	25.279	30.928	24.523	28.928	1.211.864	1.140.320	5.021.336	4.251.918
Juros e rendimentos similares	586.090	584.192	1.082.205	1.312.858	853.080	1.319.572	541.315	665.080	1.914.452	1.200.621	6.975.679	6.844.694
Total Recebimentos	1.180.597	1.153.409	1.599.001	2.341.728	878.359	1.350.500	565.838	694.008	3.126.316	2.340.941	11.997.015	11.096.612
Pagamentos respeitantes a:												
Aquisição de Carteira de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Pagamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos das atividades de investimento	1.180.597	1.153.409	1.599.001	2.341.728	878.359	1.350.500	565.838	694.008	3.126.316	2.340.941	11.997.015	11.096.612
Atividades de financiamento												
Recebimentos respeitantes a:												
Titulos de dívida emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573.901)	-
Total de Recebimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573.901)	-
Pagamentos respeitantes a:												
Titulos de dívida emitidos	(15.936)	(650.365)	(314.874)	(1.410.463)	-	-	(379.307)	(388.880)	-	-	(1.413.637)	(3.579.810)
Juros e encargos similares	(190.359)	(234.120)	(75.438)	(67.570)	-	-	-	-	(1.491.448)	(1.784.968)	(2.628.822)	(2.483.329)
Total de Pagamentos	(206.295)	(884.485)	(390.312)	(1.478.033)	-	-	(379.307)	(388.880)	(1.491.448)	(1.784.968)	(4.042.459)	(6.063.139)
Fluxos das atividades de financiamento	(206.295)	(884.485)	(390.312)	(1.478.033)	-	-	(379.307)	(388.880)	(1.491.448)	(1.784.968)	(4.616.360)	(6.063.139)
Variação da caixa e seus equivalentes	53.891	(98.318)	(192.346)	116.952	(96.355)	80.837	(28.680)	28.680	-	-	(450.647)	376.283
Caixa e seus equivalentes no início do período	95.601	193.919	413.426	296.474	191.555	110.718	74.469	45.789	200.000	200.000	1.469.096	1.092.813
Caixa e seus equivalentes no fim do período	149.492	95.601	221.080	413.426	95.200	191.555	45.789	74.469	200.000	200.000	1.018.449	1.469.096
Disponibilidades em instituições de crédito	149.492	95.601	221.080	413.426	95.200	191.555	45.789	74.469	200.000	200.000	1.018.449	1.469.096

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Aurea 2		Vinny		Swift		Agora		Temple		Sub-Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Atividades operacionais												
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(355.042)	(497.577)	(682.149)	(916.968)	(486.856)	(301.366)	(24.437)	(213.691)	(241.602)	(196.205)	(6.165.322)	(6.724.802)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(860.605)	-	-	-	-	-	-	-	(703.875)	-	(4.962.480)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(9.919)	(13.580)	(1.816)	24.186	684	(848)	(51)	(367)	(15.617)	(11.997)	(84.785)	(60.801)
Fluxos das atividades operacionais	(1.225.566)	(511.157)	(683.965)	(892.782)	(486.172)	(302.214)	(24.488)	(214.058)	(961.094)	(208.202)	(11.212.587)	(6.785.603)
Atividades de investimento												
Recebimentos respeitantes a:												
Crédito a clientes	1.072.651	1.285.439	630.081	1.083.685	154.526	252.743	46.529	68.887	828.957	621.765	7.754.080	7.564.437
Juros e rendimentos similares	1.156.851	1.418.165	2.511.730	3.133.667	2.272.360	2.863.328	240.142	355.437	1.453.558	1.117.251	14.610.320	15.732.542
Total Recebimentos	2.229.502	2.703.604	3.141.811	4.217.352	2.426.886	3.116.071	286.671	424.324	2.282.515	1.739.016	22.364.400	23.296.979
Pagamentos respeitantes a:												
Aquisição de Carteira de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Pagamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos das atividades de investimento	2.229.502	2.703.604	3.141.811	4.217.352	2.426.886	3.116.071	286.671	424.324	2.282.515	1.739.016	22.364.400	23.296.979
Atividades de financiamento												
Recebimentos respeitantes a:												
Títulos de dívida emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573.901)	-
Total de Recebimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573.901)	-
Pagamentos respeitantes a:												
Títulos de dívida emitidos	-	-	(490.556)	(1.085.805)	(1.940.714)	(2.813.857)	(262.183)	(210.266)	(1.419.500)	(1.403.262)	(5.526.590)	(9.093.000)
Juros e encargos similares	(1.009.243)	(2.192.447)	(1.967.290)	(2.238.765)	-	-	-	-	322	(322)	(5.605.033)	(6.914.863)
Total de Pagamentos	(1.009.243)	(2.192.447)	(2.457.846)	(3.324.570)	(1.940.714)	(2.813.857)	(262.183)	(210.266)	(1.419.178)	(1.403.584)	(11.131.623)	(16.007.863)
Fluxos das atividades de financiamento	(1.009.243)	(2.192.447)	(2.457.846)	(3.324.570)	(1.940.714)	(2.813.857)	(262.183)	(210.266)	(1.419.178)	(1.403.584)	(11.705.524)	(16.007.863)
Variação da caixa e seus equivalentes	(5.307)	-	-	-	-	-	-	-	(97.757)	127.230	(553.711)	503.513
Caixa e seus equivalentes no início do período	200.000	200.000	400.000	400.000	200.000	200.000	50.000	50.000	316.544	189.314	2.635.640	2.132.127
Caixa e seus equivalentes no fim do período	194.693	200.000	400.000	400.000	200.000	200.000	50.000	50.000	218.787	316.544	2.081.929	2.635.640
Disponibilidades em instituições de crédito	194.693	200.000	400.000	400.000	200.000	200.000	50.000	50.000	218.787	316.544	2.081.929	2.635.640

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hefesto STC, S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Zeus		Safira		Arrow I		Evora		Arrow II		Sub-Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Atividades operacionais												
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(179.331)	(217.026)	(1.105.819)	(1.241.432)	(10.669.028)	(6.346.611)	(4.648.894)	(7.666.882)	(3.694.340)	(2.027.726)	(26.462.734)	(24.224.479)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-	-	-	(7.510.020)	-	-	-	(12.472.500)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	617	(763)	904	(19.184)	16.776	(1.726)	(143.976)	(726.887)	79	(4.067)	(210.385)	(813.428)
Fluxos das atividades operacionais	(178.714)	(217.789)	(1.104.915)	(1.260.616)	(10.652.252)	(6.348.337)	(12.302.890)	(8.393.769)	(3.694.261)	(2.031.793)	(39.145.619)	(25.037.907)
Atividades de investimento												
Recebimentos respeitantes a:												
Crédito a clientes	27.442	42.025	431.241	672.939	5.349.696	1.606.446	24.329.910	34.543.272	5.509.237	6.301.039	43.401.606	50.730.158
Juros e rendimentos similares	466.029	584.843	3.177.280	3.878.589	26.281.750	13.379.460	14.828.069	17.998.515	13.493.398	9.575.693	72.856.846	61.149.642
Total Recebimentos	493.471	626.868	3.608.521	4.551.528	31.631.446	14.985.906	39.157.979	52.541.787	19.002.635	15.876.732	116.258.452	111.879.800
Pagamentos respeitantes a:												
Aquisição de Carteira de Crédito	-	-	-	-	(58.937.516)	-	-	-	-	-	(58.937.516)	-
Total de Pagamentos	-	-	-	-	(58.937.516)	-	-	-	-	-	(58.937.516)	-
Fluxos das atividades de investimento	493.471	626.868	3.608.521	4.551.528	(27.306.070)	14.985.906	39.157.979	52.541.787	19.002.635	15.876.732	57.320.936	111.879.800
Atividades de financiamento												
Recebimentos respeitantes a:												
Títulos de dívida emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573.901)	-
Total de Recebimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573.901)	-
Pagamentos respeitantes a:												
Títulos de dívida emitidos	(327.954)	(409.537)	(2.454.559)	(3.165.059)	43.206.830	(7.395.634)	(30.556.691)	(45.386.294)	(14.022.392)	(11.880.218)	(9.681.356)	(77.329.742)
Juros e encargos similares	-	(193)	(49.047)	(125.853)	(5.248.508)	(2.767.867)	(1.629.961)	(2.332.516)	(1.285.982)	(1.964.721)	(13.818.531)	(14.106.013)
Total de Pagamentos	(327.954)	(409.730)	(2.503.606)	(3.290.912)	37.958.322	(10.163.501)	(32.186.652)	(47.718.810)	(15.308.374)	(13.844.939)	(23.499.887)	(91.435.755)
Fluxos das atividades de financiamento	(327.954)	(409.730)	(2.503.606)	(3.290.912)	37.958.322	(10.163.501)	(32.186.652)	(47.718.810)	(15.308.374)	(13.844.939)	(24.073.788)	(91.435.755)
Variação da caixa e seus equivalentes	(13.197)	(651)	-	-	-	(1.525.932)	(5.331.563)	(3.570.792)	-	-	(5.898.471)	(4.593.862)
Caixa e seus equivalentes no início do período	49.188	49.839	50.000	50.000	350.000	1.875.932	10.318.005	13.888.797	300.000	300.000	13.702.833	18.296.695
Caixa e seus equivalentes no fim do período	35.991	49.188	50.000	50.000	350.000	350.000	4.986.442	10.318.005	300.000	300.000	7.804.362	13.702.833
Disponibilidades em instituições de crédito	35.991	49.188	50.000	50.000	350.000	350.000	4.986.442	10.318.005	300.000	300.000	7.804.362	13.702.833

CONTABILISTA CERTIFICADO

Patrícia Martins

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Col Adm

Hefesto STC, S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Guincho		Yacht		Santa		Yacht II	Santa II	Trident	Carport		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2020	2020	2020	2019	2020	2019
Atividades operacionais													
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos a atividade operacional	(2.489.034)	(5.188.207)	857.889	(327.457)	(2.083.906)	(1.310.689)	(7.772.614)	(3.075.195)	(180.640)	(7.554.504)	(6.977.916)	(48.760.738)	(38.028.748)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(1.394.759)	-	-	-	-	-	-	(51.618)	-	(24.385.591)	-	(38.304.468)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(87.225)	(18.283)	(641)	(8.383)	49	-	4.416	7.715	-	(295.117)	(818.478)	(581.188)	(1.658.572)
Fluxos das atividades operacionais	(3.971.018)	(5.206.490)	857.248	(335.840)	(2.083.857)	(1.310.689)	(7.768.198)	(3.119.098)	(180.640)	(32.235.212)	(7.796.394)	(87.646.394)	(39.687.320)
Atividades de investimento													
Recebimentos respeitantes a:													
Crédito a clientes	10.428.793	14.840.885	8.180.400	5.723.771	10.095.295	4.488.099	19.218.463	15.118.518	-	34.000.659	35.454.022	140.443.734	111.236.935
Juros e rendimentos similares	12.478.837	13.323.205	1.764.904	2.534.334	4.295.796	1.359.482	26.113.950	6.905.402	-	27.786.530	24.804.719	152.202.265	103.171.382
Total Recebimentos	22.907.630	28.164.090	9.945.304	8.258.105	14.391.091	5.847.581	45.332.413	22.023.920	-	61.787.189	60.258.741	292.645.999	214.408.317
Pagamentos respeitantes a:													
Aquisição de Carteira de Crédito	-	-	(3.492.608)	-	-	(23.300.000)	(106.117.562)	(100.933.149)	(23.319.360)	-	-	(292.800.195)	(23.300.000)
Total de Pagamentos	-	-	(3.492.608)	-	-	(23.300.000)	(106.117.562)	(100.933.149)	(23.319.360)	-	-	(292.800.195)	(23.300.000)
Fluxos das atividades de investimento	22.907.630	28.164.090	6.452.696	8.258.105	14.391.091	(17.452.419)	(60.785.149)	(78.909.229)	(23.319.360)	61.787.189	60.258.741	(154.196)	191.108.317
Atividades de financiamento													
Recebimentos respeitantes a													
Títulos de dívida emitidos	-	-	-	-	-	23.800.000	106.500.000	98.300.000	23.700.000	1.202.874	-	229.128.973	23.800.000
Total de Recebimentos	-	-	-	-	-	23.800.000	106.500.000	98.300.000	23.700.000	1.202.874	-	229.128.973	23.800.000
Pagamentos respeitantes a:													
Títulos de dívida emitidos	(18.681.419)	(18.252.694)	(3.210.534)	(3.586.208)	(10.693.017)	(3.766.407)	(27.360.594)	(8.961.799)	-	(28.979.012)	(45.435.379)	(107.567.731)	(148.370.430)
Juros e encargos similares	(1.925.563)	(2.387.067)	(4.099.410)	(4.086.057)	(1.614.134)	(1.070.712)	(5.229.435)	(7.009.874)	-	(4.511.137)	(6.687.851)	(38.208.084)	(28.337.700)
Total de Pagamentos	(20.606.982)	(20.639.761)	(7.309.944)	(7.672.265)	(12.307.151)	(4.837.119)	(32.590.029)	(15.971.673)	-	(33.490.149)	(52.123.230)	(145.775.815)	(176.708.130)
Fluxos das atividades de financiamento	(20.606.982)	(20.639.761)	(7.309.944)	(7.672.265)	(12.307.151)	18.962.881	73.909.971	82.328.327	23.700.000	(32.287.275)	(52.123.230)	83.353.158	(152.908.130)
Variação da caixa e seus equivalentes	(1.670.370)	2.317.839	-	250.000	83	199.773	5.356.624	300.000	200.000	(2.735.298)	339.117	(4.447.432)	(1.487.133)
Caixa e seus equivalentes no início do período	5.684.122	3.366.283	300.000	50.000	199.773	-	-	-	-	3.106.193	2.767.076	22.992.921	24.480.054
Caixa e seus equivalentes no fim do período	4.013.752	5.684.122	300.000	300.000	199.856	199.773	5.356.624	300.000	200.000	370.895	3.106.193	18.545.489	22.992.921
Disponibilidades em instituições de crédito	4.013.752	5.684.122	300.000	300.000	199.856	199.773	5.356.624	300.000	200.000	370.895	3.106.193	18.545.489	22.992.921

CONTABILISTA CERTIFICADO

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1 Operação 06-01

A 16 de maio de 2006 a Sociedade efetuou a Operação "06-01" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários e de empréstimos a pequenas e médias empresas originados pelo Banco Millennium BCP, S.A., Banco Espírito Santo, S.A., Banco Popular, S.A. e Banco Santander Totta, S.A. no montante de Euros 16 280 293 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 12 349 181 *Senior Notes*, Euros 4 116 394 *Junior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – 06-01 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		06-01	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	200 180	36 620
Juros e encargos similares	1.1	(188 729)	(150 433)
Margem financeira	1.1	11 451	(113 813)
Resultados de serviços e comissões	1.2	(133 667)	(134 112)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(720 034)	157 457
Gastos gerais administrativos	1.4	(85 046)	(29 168)
Outros resultados de exploração	1.5	(13 296)	(2 180)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(952 043)	(8 003)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	940 592	121 816
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	06-01 2020	06-01 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	134 706	16 431
Crédito a clientes	1.8	793 396	1 309 758
Ativos não correntes detidos para venda	1.9	79 773	-
Outros ativos	1.10	21 155	29 732
Total do Ativo		1 029 030	1 355 921
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.11	1 018 444	1 205 322
Outros passivos	1.12	10 586	150 599
Total do Passivo		1 029 030	1 355 921
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		1 029 030	1 355 921

Contas extrapatrimoniais (nota 1.13)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(349 065)	(118 911)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(79 773)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(14 379)	(2 118)
Fluxos das atividades operacionais	(443 217)	(121 029)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	1 456 953	94 631
Juros e rendimentos similares	200 180	36 620
Total Recebimentos	1 657 133	131 251
Fluxos das atividades de investimento	1 657 133	131 251
Atividades de financiamento		
Recebimentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(573 901)	-
Total de Recebimentos	(573 901)	-
Pagamentos respeitantes a:		
Juros e encargos similares	(521 740)	-
Total de Pagamentos	(521 740)	-
Fluxos das atividades de financiamento	(1 095 641)	-
Variação da caixa e seus equivalentes	118 275	10 222
Caixa e seus equivalentes no início do período	16 431	6 209
Caixa e seus equivalentes no fim do período	134 706	16 431
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	134 706	16 431

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	200 180	36 620
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(188 729)	(150 433)
Margem financeira	11 451	(113 813)

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(115 162)	(115 527)
Agent bank fee	(18 500)	(18 500)
Comissões bancárias	(5)	(85)
	(133 667)	(134 112)
	(133 667)	(134 112)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	-	157 457
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	-	
Outros custos e perdas em operações financeiras	(720 034)	-
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(720 034)	157 457

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.11).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Contencioso e notariado	(1 635)	(5 671)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Imobiliárias	(72 263)	(4 613)
Avaliações	(111)	(4 586)
Honorários	(25)	(2 016)
Advogados e solicitadores	(1 081)	(1 820)
Seguros	(134)	(165)
Conservações e reparações	-	(160)
Outros	(4 566)	(4 976)
	(85 046)	(29 168)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

	(montantes expressos em Euros)	
	06-01	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	1 022	-
Outros custos de exploração		
Impostos	(14 318)	(2 180)
Outros resultados de exploração	(13 296)	(2 180)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

	(montantes expressos em Euros)	
	06-01	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(318 215)	(238 477)
Reversões do exercício	1 258 807	360 293
Recuperações de crédito e juros	-	-
	940 592	121 816

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	84 706	16 431
Cash reserve	50 000	-
	134 706	16 431

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Crédito vencido	2 273 464	3 774 449
Imparidade	(1 480 068)	(2 464 691)
	793 396	1 309 758

A rubrica Crédito a clientes – 06-01 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 16 280 293, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

28 Análise detalhada das operações (continuação)

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2006	16 280 293	(208 939)	89 150	-	16 160 504
2007	16 160 504	(1 146 454)	377 340	-	15 391 390
2008	15 391 390	(2 317 576)	8 933	(748 210)	12 334 537
2009	12 334 537	(1 118 038)	5 995	(23 966)	11 198 528
2010	11 198 528	(1 102 152)	4 218	(100 455)	10 000 139
2011	10 000 139	(1 103 636)	49 433	(410 074)	8 535 862
2012	8 535 862	(591 378)	7 297	(636 941)	7 314 840
2013	7 314 840	(1 079 888)	21 810	(914 099)	5 342 663
2014	5 342 663	(408 728)	47 463	(111 052)	4 870 346
2015	4 870 346	(349 576)	6 658	30 316	4 557 744
2016	4 557 744	(350 096)	-	(75 313)	4 132 335
2017	4 132 335	(203 465)	-	(12 026)	3 916 844
2018	3 916 844	(59 730)	-	371	3 857 485
2019	3 857 485	(302 856)	208 225	11 595	3 774 449
2020	3 774 449	(1 458 808)	1 854	(44 031)	2 273 464

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(2 464 691)	(2 574 912)
Dotações do exercício	(318 215)	(238 477)
Reversões do exercício	1 258 807	360 293
(Reposições)/Utilizações de imparidade	44 031	(11 595)
	(1 480 068)	(2 464 691)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	2 273 464	3 774 449

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Empresas		
Outros créditos	1 225 077	2 487 454
Particulares		
Crédito à habitação	1 048 387	1 286 995
	2 273 464	3 774 449

1.9. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Valor Bruto	79 773	-
	79 773	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	10 897	19 436
	10 897	19 436
Despesas Capitalizáveis	660	660
Despesas com custo diferido	9 598	9 636
	21 155	29 732

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.11. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	12 448 636	13 022 537
Juros periodificados	31 902	364 913
Outros	(11 462 094)	(12 182 128)
	1 018 444	1 205 322

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 1 de outubro de 2026.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2006	16 465 575	-	16 465 575
2007	16 465 575	-	16 465 575
2008	16 465 575	(998 280)	15 467 295
2009	15 467 295	(417 795)	15 049 500
2010	15 049 500	(673 407)	14 376 093
2011	14 376 093	(335 917)	14 040 176
2012	14 040 176	(422 688)	13 617 488
2013	13 617 488	(305 231)	13 312 257
2014	13 312 257	(68 202)	13 244 055
2015	13 244 055	(1 793)	13 242 262
2016	13 242 262	(203 229)	13 039 033
2017	13 039 033	(16 496)	13 022 537
2018	13 022 537	-	13 022 537
2019	13 022 537	-	13 022 537
2020	13 022 537	(573 901)	12 448 636

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
06-01						
Senior Notes	12 349 181	8 513 651	16-mai-06	01-out-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	4 116 394	3 934 985	16-mai-06	01-out-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	16 465 575	12 448 636				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
06-01						
Senior Notes	12 349 181	8 906 143	16-mai-06	01-out-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	4 116 394	4 116 394	16-mai-06	01-out-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	16 465 575	13 022 537				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	655	-
Outros credores	7 494	144 763
	8 149	144 763
Setor Público Administrativo	-	63
Outros custos a pagar	2 437	5 773
	10 586	150 599

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.13. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	06-01	
	2020	**2019**
Garantias reais	1 243 000	2 481 500

28 Análise detalhada das operações (continuação)

2 Operação 06-02

A 16 de maio de 2006 a Sociedade efetuou a Operação "06-02" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários e de empréstimos a pequenas e médias empresas originados pelo Banco Santander Totta, S.A. no montante de Euros 77 486 833 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 54 860 449 *Senior Notes*, Euros 15 030 260 *Junior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – 06-02 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		06-02	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	897 591	569 330
Juros e encargos similares	1.1	(406 905)	(301 185)
Margem financeira	1.1	490 686	268 145
Resultados de serviços e comissões	1.2	(545 714)	(537 914)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(174 279)	(106 424)
Gastos gerais administrativos	1.4	(67 698)	(66 311)
Outros resultados de exploração	1.5	(5 732)	(11 202)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(793 423)	(721 851)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	379 896	453 706
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(77 159)	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		06-02	
	Notas	**2020**	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.8	50 000	101 540
Crédito a clientes	1.9	1 156 233	1 681 444
Ativos não correntes detidos para venda	1.10	740 275	-
Outros ativos	1.11	257 052	246 502
Total do Ativo		2 203 560	2 029 486
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.12	2 168 555	2 009 031
Outros passivos	1.13	35 005	20 455
Total do Passivo		2 203 560	2 029 486
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		2 203 560	2 029 486

Contas extrapatrimoniais (nota 1.14)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(609 799)	(618 863)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes	(817 434)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(5 347)	(11 056)
Fluxos das atividades operacionais	(1 432 580)	(629 919)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	905 108	736 514
Juros e rendimentos similares	897 591	569 330
Total Recebimentos	1 802 699	1 305 844
Fluxos das atividades de investimento	1 802 699	1 305 844
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(142 252)	(346 474)
Juros e encargos similares	(279 407)	(277 911)
Total de Pagamentos	(421 659)	(624 385)
Fluxos das atividades de financiamento	(421 659)	(624 385)
Variação da caixa e seus equivalentes	(51 540)	51 540
Caixa e seus equivalentes no início do período	101 540	50 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	50 000	101 540
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.8)	50 000	101 540

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	897 591	569 330
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(406 905)	(301 185)
Margem financeira	490 686	268 145

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.10.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(533 123)	(525 196)
Agent bank fee	(12 500)	(12 500)
Comissões bancárias	(91)	(218)
	(545 714)	(537 914)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	96 986	-
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(271 265)	(106 424)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(174 279)	(106 424)

As rubricas Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, do excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.12).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Imobiliárias	(20 723)	(30 402)
Contencioso e notariado	(15 354)	(9 408)
Advogados e solicitadores	(10 386)	(8 320)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Avaliações	(800)	(3 204)
Honorários	(1 596)	(2 961)
Conservações e reparações	(3 632)	(1 605)
Seguros	(657)	(1 242)
Certificados energéticos	(457)	(400)
Despesas postais	(280)	(203)
Condomínios	(1 741)	1 248
Outros	(6 841)	(4 653)
	(67 698)	(66 311)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	-	-
Outros custos de exploração		
Impostos	(5 573)	(11 203)
Outros	(159)	1
Outros resultados de exploração	(5 732)	(11 202)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(1 629 638)	(325 640)
Reversões do exercício	2 009 534	779 346
Recuperações de crédito e juros	-	-
	379 896	453 706

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(77 159)	-
	(77 159)	-

1.8. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	-	51 540
Cash reserve	50 000	50 000
	50 000	101 540

1.9. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Crédito vencido	7 135 078	8 587 472
Imparidade	(5 978 845)	(6 906 028)
	1 156 233	1 681 444

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – 06-02 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 77 486 833, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2006	77 486 833	(3 545 375)	34 436	(2 546)	73 973 348
2007	73 973 348	(4 470 814)	24 282	(1 785)	63 594 978
2008	63 594 978	(9 167 713)	18 416	(488 680)	53 945 209
2009	53 945 209	(8 637 300)	58 978	(143 193)	45 223 694
2010	45 223 694	(8 143 880)	113 314	(355 096)	36 838 032
2011	36 838 032	(7 822 250)	35 933	(2 427 403)	26 624 312
2012	26 624 312	(4 778 770)	99 247	(1 283 930)	20 660 859
2013	20 660 859	(3 838 612)	57 354	(364 063)	16 515 538
2014	16 515 538	(2 657 154)	102 620	(1 075 077)	12 885 927
2015	12 885 927	(1 144 517)	226 122	(37 094)	11 930 438
2016	11 930 438	(1 251 550)	556	153 504	10 832 948
2017	10 832 948	(609 070)	4 892	(169 547)	10 059 223
2018	10 059 223	(848 090)	-	10 202	9 221 335
2019	9 221 335	(747 178)	10 664	102 651	8 587 472
2020	8 587 472	(907 748)	2 641	(547 287)	7 135 078

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(6 906 028)	(7 257 083)
Dotações do exercício	(1 629 638)	(325 640)
Reversões do exercício	2 009 534	779 346
(Reposições)/Utilizações de imparidade	547 287	(102 651)
	(5 978 845)	(6 906 028)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	7 016 225	8 466 816
Superior a cinco anos	118 853	120 656
	7 135 078	8 587 472

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito ao consumo	258 263	258 186
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	22 022	13 583
Outros créditos	141 499	182 006
	421 784	453 775
Particulares		
Crédito à habitação	6 678 334	7 534 078
Crédito ao consumo	34 960	599 619
	6 713 294	8 133 697
	7 135 078	8 587 472

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Valor Bruto	817 434	-
Imparidade	(77 159)	-
	740 275	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 453 296, cuja imparidade associada ascende a Euros 16 421 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 15 500 conforme nota 1.13.

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(77 159)	
Reversões do exercício	-	-
	(77 159)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	124 524	110 441
	124 524	110 441
Despesas com custo diferido	132 517	136 061
Contas diversas	11	-
	257 052	246 502

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.12. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	32 754 130	32 896 382
Juros periodificados	174 429	46 932
Outros	(30 760 004)	(30 934 283)
	2 168 555	2 009 031

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 1 de setembro de 2026.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2006	69 890 709	(360 853)	69 529 856
2007	69 529 856	(1 412 908)	68 116 948
2008	68 116 948	(6 383 777)	61 733 171
2009	61 733 171	(6 060 849)	55 672 322
2010	55 672 322	(6 139 862)	49 532 460
2011	49 532 460	(7 208 211)	42 324 249
2012	42 324 249	(3 535 704)	38 788 545
2013	38 788 545	(2 688 481)	36 100 064
2014	36 100 064	(1 930 168)	34 169 896
2015	34 169 896	(106 214)	34 063 682
2016	34 063 682	(346 233)	33 717 449
2017	33 717 449	(203 729)	33 513 720
2018	33 513 720	(270 864)	33 242 856
2019	33 242 856	(346 474)	32 896 382
2020	32 896 382	(142 252)	32 754 130

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros) s expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros	Rating (Moody's/ Fitch/Dbrs)
06-02							
Senior Notes	54 860 449	17 723 870	16-mai-06	01-set-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral	
Junior Notes	15 030 260	15 030 260	16-mai-06	01-set-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral	
	69 890 709	32 754 130					

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros) s expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros	Rating (Moody's/ Fitch/Dbrs)
06-02							
Senior Notes	54 860 449	17 866 122	16-mai-06	01-set-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral	
Junior Notes	15 030 260	15 030 260	16-mai-06	01-set-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral	
	69 890 709	32 896 382					

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.13. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	279	60
Outros credores	16 182	9 866
	16 461	9 926
Adiantamentos por contas de vendas	15 500	-
Setor Público Administrativo	397	155
Outros custos a pagar	2 647	10 374
	35 005	20 455

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 15 500 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.10.

1.14. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	06-02	
	2020	**2019**
Garantias reais	7 346 500	7 912 800

28 Análise detalhada das operações (continuação)

3 Operação 06-03

A 14 de junho de 2006 a Sociedade efetuou a Operação "06-03" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originados pelo Banco Caixa Geral de Depósitos, S.A. no montante de Euros 22 733 728 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 18 138 142 *Senior Notes*, Euros 4 871 815 *Junior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – 06-03 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		06-03	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	298 557	337 981
Juros e encargos similares	1.1	(158 243)	(118 158)
Margem financeira	1.1	140 314	219 823
Resultados de serviços e comissões	1.2	(218 554)	(223 012)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	73 445	(280 298)
Gastos gerais administrativos	1.4	(25 947)	(35 543)
Outros resultados de exploração	1.5	(3 991)	(3 113)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(175 047)	(541 966)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	50 041	322 143
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(308)	-
Resultado operacional		15 000	-
Outras provisões	1.8	(15 000)	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	06-03 2020	06-03 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.9	12 544	169 327
Crédito a clientes	1.10	478 767	586 096
Ativos não correntes detidos para venda	1.11	153 273	-
Outros ativos	1.12	69 096	76 687
Total do Ativo		713 680	832 110
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.13	657 424	817 160
Provisões	1.14	15 000	-
Outros passivos	1.15	41 256	14 950
Total do Passivo		713 680	832 110
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		713 680	832 110

Contas extrapatrimoniais (nota 1.16)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(210 069)	(256 657)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(153 581)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(4 526)	(2 509)
Fluxos das atividades operacionais	(368 176)	(259 166)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	157 370	340 845
Juros e rendimentos similares	298 557	337 981
Total Recebimentos	455 927	678 826
Fluxos das atividades de investimento	455 927	678 826
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(189 426)	(201 142)
Juros e encargos similares	(55 108)	(118 760)
Total de Pagamentos	(244 534)	(319 902)
Fluxos das atividades de financiamento	(244 534)	(319 902)
Variação da caixa e seus equivalentes	(156 783)	99 758
Caixa e seus equivalentes no início do período	169 327	69 569
Caixa e seus equivalentes no fim do período	12 544	169 327
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.9)	12 544	169 327

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	298 557	337 981
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(158 243)	(118 158)
Margem financeira	140 314	219 823

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.11.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(208 091)	(210 317)
Agent bank fee	(10 417)	(12 500)
Comissões bancárias	(46)	(195)
	(218 554)	(223 012)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	73 445	-
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	-	(280 298)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	73 445	(280 298)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.13).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Imobiliárias	(3 370)	(6 558)
Advogados e solicitadores	(2 012)	(6 852)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Honorários	(5 524)	(4 607)
Avaliações	(111)	(2 619)
Contencioso e notariado	(675)	(2 171)
Certificados energéticos	-	(771)
Conservações e reparações	(2 188)	(525)
Seguros	(129)	(458)
Condomínios	(794)	(306)
Outros	(5 913)	(5 515)
	(25 947)	(35 543)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	-	5
Outros custos de exploração		
Impostos	(3 916)	(3 117)
Outros	(75)	(1)
Outros resultados de exploração	(3 991)	(3 113)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(119 806)	(33 692)
Reversões do exercício	169 847	355 835
	50 041	322 143

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(308)	-
Reversões do exercício	-	-
	(308)	-

1.8. Outras provisões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Outras provisões		
Dotações do exercício	(15 000)	-
Reversões do exercício	-	-
	(15 000)	-

1.9. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	12 544	119 327
Cash reserve	-	50 000
	12 544	169 327

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Crédito vencido	1 946 076	2 137 491
Imparidade	(1 467 309)	(1 551 395)
	478 767	586 096

A rubrica Crédito a clientes – 06-03 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 22 733 728, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2006	22 733 728	(471 053)	23 701	-	22 286 376
2007	22 286 376	(1 172 619)	19 908	(5 699)	21 127 966
2008	21 127 966	(1 398 472)	16 542	(21 992)	19 724 044
2009	19 724 044	(2 844 692)	19 862	2 571	16 901 785
2010	16 901 785	(2 943 360)	32 497	(24 073)	13 966 849
2011	13 966 849	(2 766 514)	69 560	(336 544)	10 933 351
2012	10 933 351	(1 653 732)	19 129	(165 834)	9 132 914
2013	9 132 914	(2 510 908)	114 666	(171 365)	6 565 307
2014	6 565 307	(1 458 529)	12 009	(116 045)	5 002 742
2015	5 002 742	(764 581)	7 426	(31 319)	4 214 268
2016	4 214 268	(581 999)	4 637	17	3 636 923
2017	3 636 923	(852 197)	8 639	4	2 793 369
2018	2 793 369	(315 155)	-	122	2 478 336
2019	2 478 336	(343 670)	2 825	-	2 137 491
2020	2 137 491	(157 370)	-	(34 045)	1 946 076

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(1 551 395)	(1 873 538)
Dotações do exercício	(119 806)	(33 692)
Reversões do exercício	169 847	355 835
(Reposições)/Utilizações de imparidade	34 045	-
	(1 467 309)	(1 551 395)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	1 946 076	2 137 491
	1 946 076	2 137 491

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Particulares		
Crédito à habitação	1 946 076	2 137 491

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Valor Bruto	153 581	-
Imparidade	(308)	-
	153 273	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 70 388, cuja imparidade associada ascende a Euros 0 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 13 100 conforme nota 1.15.

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(308)	
Reversões do exercício	-	-
	(308)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	34 137	41 612
	34 137	41 612
Despesas com custo diferido	34 858	35 075
Contas diversas	101	-
	69 096	76 687

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.13. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	11 601 354	11 790 780
Juros periodificados	112 841	9 705
Outros	(11 056 771)	(10 983 325)
	657 424	817 160

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 1 de novembro de 2026.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2006	23 009 957	-	23 009 957
2007	23 009 957	-	23 009 957
2008	23 009 957	-	23 009 957
2009	23 009 957	(1 299 086)	21 710 871
2010	21 710 871	(2 210 564)	19 500 307
2011	19 500 307	(2 204 274)	17 296 033
2012	17 296 033	(1 144 317)	16 151 716
2013	16 151 716	(1 370 938)	14 780 778
2014	14 780 778	(1 288 977)	13 491 801
2015	13 491 801	(180 363)	13 311 438
2016	13 311 438	(584 054)	12 727 384
2017	12 727 384	(459 588)	12 267 796
2018	12 267 796	(275 874)	11 991 922
2019	11 991 922	(201 142)	11 790 780
2020	11 790 780	(189 426)	11 601 354

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros) s expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros	Rating (Moody's/ Fitch/Dbrs)
06-03							
Senior Notes	18 138 142	6 729 539	14-jun-06	01-nov-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral	
Junior Notes	4 871 815	4 871 815	14-jun-06	01-nov-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral	
	23 009 957	11 601 354					

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros) s expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros	Rating (Moody's/ Fitch/Dbrs)
06-03							
Senior Notes	18 138 142	6 918 965	14-jun-06	01-nov-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral	
Junior Notes	4 871 815	4 871 815	14-jun-06	01-nov-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral	
	23 009 957	11 790 780					

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.14. Provisões

A 31 de dezembro de 2020, esta rubrica inclui provisões para processos judiciais no valor de Euros 15 000.

1.15. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	279	20
Outros credores	25 423	4 464
	25 702	4 484
Adiantamentos por contas de vendas	13 100	-
Setor Público Administrativo	-	610
Outros custos a pagar	2 454	9 856
	41 256	14 950

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 13 100 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.11.

1.16. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	06-03	
	2020	**2019**
Garantias reais	1 454 400	1 529 400

28 Análise detalhada das operações (continuação)

4 Operação 06-04

A 12 de julho de 2006 a Sociedade efetuou a Operação "06-04" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos ao consumo e empréstimos a pequenas e médias empresas originados pelo Banco Millennium BCP no montante de Euros 7 431 529 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 4 693 950 *Senior Notes*, Euros 2 816 370 *Junior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – 06-04 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		06-04	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	552 376	659 811
Margem financeira	1.1	552 376	659 811
Resultados de serviços e comissões	1.2	(298 694)	(298 136)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	267 245	(990 684)
Gastos gerais administrativos	1.4	(31 258)	(40 861)
Outros resultados de exploração	1.5	(1 015)	(4 422)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(63 722)	(1 334 103)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(487 393)	674 292
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(1 261)	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	06-04 2020	06-04 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.8	50 000	76 287
Crédito a clientes	1.9	378 951	886 726
Ativos não correntes detidos para venda	1.10	7 655	-
Outros ativos	1.11	84 212	93 567
Total do Ativo		520 818	1 056 580
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.12	507 943	1 042 083
Outros passivos	1.13	12 875	14 497
Total do Passivo		520 818	1 056 580
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		520 818	1 056 580

Contas extrapatrimoniais (nota 1.14)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(322 544)	(318 974)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(8 916)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(691)	582
Fluxos das atividades operacionais	(332 151)	(318 392)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	20 384	16 263
Juros e rendimentos similares	552 376	659 811
Total Recebimentos	572 760	676 074
Fluxos das atividades de investimento	572 760	676 074
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(266 896)	(331 395)
Total de Pagamentos	(266 896)	(331 395)
Fluxos das atividades de financiamento	(266 896)	(331 395)
Variação da caixa e seus equivalentes	(26 287)	26 287
Caixa e seus equivalentes no início do período	76 287	50 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	50 000	76 287
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.8)	50 000	76 287

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	552 376	659 811
Margem financeira	552 376	659 811

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.10.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(285 581)	(284 873)
Agent bank fee	(12 500)	(12 500)
Comissões bancárias	(613)	(763)
	(298 694)	(298 136)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	267 245	-
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	-	(990 684)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	267 245	(990 684)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.12).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Contencioso e notariado	(5 072)	(13 897)
Advogados e solicitadores	(5 481)	(9 485)
Honorários	(6 244)	(8 321)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Avaliações	(123)	(123)
Certificados energéticos	-	-
Conservações e reparações	-	-
Seguros	(29)	(82)
Outros	(9 078)	(3 792)
	(31 258)	(40 861)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	-	-
Outros custos de exploração		
Impostos	(193)	(144)
Outros	(822)	(4 278)
Outros resultados de exploração	(1 015)	(4 422)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(597 351)	(630 105)
Reversões do exercício	109 958	1 304 397
	(487 393)	674 292

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(1 261)	-
	(1 261)	-

1.8. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	-	26 287
Cash reserve	50 000	50 000
	50 000	76 287

1.9. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Crédito vencido	1 059 439	921 796
Imparidade	(680 488)	(35 070)
	378 951	886 726

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – 06-04 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 7 431 529, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2006	7 431 529	(584 504)	-	(2 103)	6 826 600
2007	6 826 600	(73 836)	-	(440)	6 458 357
2008	6 458 357	(550 736)	-	(171 234)	5 736 012
2009	5 736 012	(381 672)	-	(232 388)	5 115 572
2010	5 115 572	(196 697)	-	(60 633)	4 858 242
2011	4 858 242	(161 004)	59 123	(2 880 399)	1 875 955
2012	1 875 955	(371 942)	-	(263 682)	1 240 331
2013	1 240 331	(100 342)	-	(6 894)	1 133 095
2014	1 133 095	(76 890)	1 010	(107 040)	950 175
2015	950 175	(45 096)	-	20 101	925 180
2016	925 180	(88 971)	-	38 413	874 622
2017	874 622	(39 165)	-	25 574	861 031
2018	861 031	(32 852)	-	13 657	841 836
2019	841 836	(16 263)	-	96 223	921 796
2020	921 796	(20 382)	-	158 025	1 059 439

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(35 070)	(613 139)
Dotações do exercício	(597 351)	(630 105)
Reversões do exercício	109 958	1 304 397
(Reposições)/Utilizações de imparidade	(158 025)	(96 223)
	(680 488)	(35 070)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	1 059 439	921 796

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Empresas		
Descobertos em depósitos à ordem	172 169	160 458
Crédito ao consumo	15 260	16 134
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	37 286	36 246
Cartão de crédito	2 457	715
Outros créditos	75 018	73 322
	302 190	286 875
Particulares		
Crédito ao consumo	360 259	317 860
Descobertos em depósitos à ordem	217 467	175 927
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	106 031	75 592
Cartão de crédito	44 954	37 887
Outros créditos	28 538	27 655
	757 249	634 921
	1 059 439	921 796

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Valor Bruto	8 916	-
Imparidade	(1 261)	-
	7 655	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(1 261)	
Reversões do exercício	-	-
	(1 261)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	55 075	64 390
	55 075	64 390
Despesas com custo diferido	29 137	29 177
	84 212	93 567

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.12. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Outros	507 943	1 042 083
	507 943	1 042 083

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 1 de setembro de 2026.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2006	7 510 320	(1 883 485)	5 626 835
2007	5 626 835	(2 416 801)	3 210 034
2008	3 210 034	(3 210 034)	-

O montante recebido dos créditos securitizados foi já suficiente para o reembolso integral dos títulos emitidos. Face à natureza deste tipo de operações, os valores adicionais recebidos continuarão a ser canalizados para os detentores de obrigações até à extinção da Operação.

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
06-04						
Senior Notes	4 693 950	-	12-jul-06	01-set-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	2 816 370	-	12-jul-06	01-set-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	7 510 320	-				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
06-04						
Senior Notes	4 693 950	-	12-jul-06	01-set-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	2 816 370	-	12-jul-06	01-set-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	7 510 320	-				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.13. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	1 086	117
Outros credores	9 118	7 850
	10 204	7 967
Setor Público Administrativo	258	757
Outros custos a pagar	2 413	5 773
	12 875	14 497

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.14. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	06-04	
	2020	**2019**
Garantias reais	17 291 000	17 298 000

28 Análise detalhada das operações (continuação)

5 Operação 06-05

A 9 de novembro de 2006 a Sociedade efetuou a Operação "06-05" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originados pelo Banco Santander Totta, S.A. no montante de Euros 9 379 600 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 7 316 045 *Senior Notes*, Euros 2 156 308 *Junior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – 06-05 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		06-05	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	49 833	158 629
Juros e encargos similares	1.1	(20 036)	-
Margem financeira	1.1	29 797	158 629
Resultados de serviços e comissões	1.2	(88 925)	(90 031)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(56 207)	(189 025)
Gastos gerais administrativos	1.4	(17 081)	(23 502)
Outros resultados de exploração	1.5	(528)	(867)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(162 741)	(303 425)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	132 944	144 796
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	06-05 2020	06-05 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	59 638	130 460
Crédito a clientes	1.8	196 312	171 919
Outros ativos	1.9	23 913	24 586
Total do Ativo		279 863	326 965
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.10	266 474	310 499
Outros passivos	1.11	13 389	16 466
Total do Passivo		279 863	326 965
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		279 863	326 965

Contas extrapatrimoniais (nota 1.12)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(108 388)	(111 298)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(551)	(1 317)
Fluxos das atividades operacionais	(108 939)	(112 615)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	108 552	265 402
Juros e rendimentos similares	49 833	158 629
Total Recebimentos	158 385	424 031
Fluxos das atividades de investimento	158 385	424 031
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(104 946)	(251 091)
Juros e encargos similares	(15 322)	-
Total de Pagamentos	(120 268)	(251 091)
Fluxos das atividades de financiamento	(120 268)	(251 091)
Variação da caixa e seus equivalentes	(70 822)	60 325
Caixa e seus equivalentes no início do período	130 460	70 135
Caixa e seus equivalentes no fim do período	59 638	130 460
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	59 638	130 460

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	49 833	158 629
	49 833	158 629
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(20 036)	-
	(20 036)	-
Margem financeira	29 797	158 629

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(76 394)	(77 477)
Agent bank fee	(12 500)	(12 500)
Comissões bancárias	(31)	(54)
	(88 925)	(90 031)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(56 207)	(189 025)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(56 207)	(189 025)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Imobiliárias	(738)	(4 397)
Contencioso e notariado	(4 498)	(4 260)
Honorários	(125)	(3 031)
Advogados e solicitadores	(1 452)	(2 035)
Avaliações	(566)	(1 095)
Conservações e reparações	-	(741)
Seguros	(19)	(259)
Certificados energéticos	-	(204)
Outros	(4 452)	(2 319)
	(17 081)	(23 502)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros		-
Outros custos de exploração		
Impostos	(528)	(867)
Outros	-	-
Outros resultados de exploração	(528)	(867)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(114 024)	(81 307)
Reversões do exercício	246 968	226 103
	132 944	144 796

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	9 638	80 460
Cash reserve	50 000	50 000
	59 638	130 460

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Crédito vencido	1 150 203	1 243 285
Imparidade	(953 891)	(1 071 366)
	196 312	171 919

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – 06-05 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 9 379 600, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Devolução de créditos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2006	9 379 600	(125 892)	-	-	(259)	9 253 449
2007	9 253 449	(971 918)	-	2 068	(4 780)	8 278 819
2008	8 278 819	(605 212)	(422 961)	-	(25 268)	7 225 378
2009	7 225 378	(882 379)	(139 261)	12 073	(974)	6 214 837
2010	6 214 837	(882 064)	-	32 907	17 883	5 383 563
2011	5 383 563	(1 057 644)	-	20 902	(229 961)	4 116 860
2012	4 116 860	(788 318)	-	6 724	(32 392)	3 302 874
2013	3 302 874	(567 829)	-	5 000	(28 042)	2 712 003
2014	2 712 003	(250 811)	-	26 710	(1 211)	2 486 691
2015	2 486 691	(271 922)	-	459	(13 324)	2 201 904
2016	2 201 904	(267 493)	-	875	687	1 935 973
2017	1 935 973	(297 443)	-	1 457	(12 496)	1 627 491
2018	1 627 491	(120 820)	-	-	39	1 506 710
2019	1 506 710	(265 402)	-	-	1 977	1 243 285
2020	1 243 285	(108 619)	-	68	15 469	1 150 203

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(1 071 366)	(1 214 185)
Dotações do exercício	(114 024)	(81 307)
Reversões do exercício	246 968	226 103
(Reposições)/Utilizações de imparidade	(15 469)	(1 977)
	(953 891)	(1 071 366)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	1 150 203	1 243 285

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Empresas		
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	3 417	349
Crédito à habitação	-	23
Outros créditos	12 367	1 431
	15 784	1 803
Particulares		
Crédito à habitação	1 112 332	1 220 786
Outros créditos	1 427	-
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	19 877	19 913
Crédito ao consumo	783	783
	1 134 419	1 241 482
	1 150 203	1 243 285

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	17 546	18 169
	17 546	18 169
Despesas com custo diferido	6 367	6 417
	23 913	24 586

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	1 770 180	1 875 126
Juros periodificados	4 713	-
Outros	(1 508 419)	(1 564 627)
	266 474	310 499

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 01 de janeiro de 2026.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2006	9 472 353	-	9 472 353
2007	9 472 353	(834 665)	8 637 688
2008	8 637 688	(695 573)	7 942 115
2009	7 942 115	(1 002 510)	6 939 605
2010	6 939 605	(1 653 597)	5 286 008
2011	5 286 008	(1 086 432)	4 199 576
2012	4 199 576	(781 186)	3 418 390
2013	3 418 390	(311 706)	3 106 684
2014	3 106 684	(132 729)	2 973 955
2015	2 973 955	(205 129)	2 768 826
2016	2 768 826	(231 133)	2 537 693
2017	2 537 693	(130 655)	2 407 038
2018	2 407 038	(280 821)	2 126 217
2019	2 126 217	(251 091)	1 875 126
2020	1 875 126	(104 946)	1 770 180

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
06-05						
Senior Notes	7 316 045	-	09-nov-06	01-jan-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	2 156 308	1 770 180	09-nov-06	01-jan-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	9 472 353	1 770 180				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
06-05						
Senior Notes	7 316 045	-	09-nov-06	01-jan-21	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	2 156 308	1 875 126	09-nov-06	01-jan-21	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	9 472 353	1 875 126				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	655	80
Outros credores	7 200	7 465
	7 855	7 545
Setor Público Administrativo	-	23
Outros custos a pagar	5 534	8 898
	13 389	16 466

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.12. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	06-05	
	2020	**2019**
Garantias reais	2 222 500	2 340 000

28 Análise detalhada das operações (continuação)

6 Operação 06-06

A 19 de dezembro de 2006 a Sociedade efetuou a Operação "06-06" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originados pelo Banco Espírito Santo, S.A. no montante de Euros 52 612 025 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 42 091 200 *Senior Notes*, Euros 10 628 028 *Junior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – 06-06 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		06-06	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	586 090	584 192
Juros e encargos similares	1.1	(321 905)	(231 971)
Margem financeira	1.1	264 185	352 221
Resultados de serviços e comissões	1.2	(322 467)	(327 183)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(25 134)	(365 223)
Gastos gerais administrativos	1.4	(43 599)	(58 034)
Outros resultados de exploração	1.5	(5 033)	(9 429)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(396 233)	(759 869)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	149 510	407 648
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(18 690)	-
Resultado operacional		(1 228)	-
Resultados de alienação de outros ativos	1.8	1 228	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros		-	-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	06-06 2020	06-06 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.9	149 492	95 601
Crédito a clientes	1.10	1 084 324	1 529 321
Ativos não correntes detidos para venda	1.11	398 473	-
Outros ativos	1.12	233 498	97 929
Total do Ativo		1 865 787	1 722 851
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.13	1 850 898	1 710 154
Outros passivos	1.14	14 889	12 697
Total do Passivo		1 865 787	1 722 851
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		1 865 787	1 722 851

Contas extrapatrimoniais (nota 1.15)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(499 419)	(357 458)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(415 936)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(5 056)	(9 784)
Fluxos das atividades operacionais	(920 411)	(367 242)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	594 507	569 217
Juros e rendimentos similares	586 090	584 192
Total Recebimentos	1 180 597	1 153 409
Fluxos das atividades de investimento	1 180 597	1 153 409
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(15 936)	(650 365)
Juros e encargos similares	(190 359)	(234 120)
Total de Pagamentos	(206 295)	(884 485)
Fluxos das atividades de financiamento	(206 295)	(884 485)
Variação da caixa e seus equivalentes	53 891	(98 318)
Caixa e seus equivalentes no início do período	95 601	193 919
Caixa e seus equivalentes no fim do período	149 492	95 601
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.9)	149 492	95 601

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	586 090	584 192
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(321 905)	(231 971)
Margem financeira	264 185	352 221

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.11.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(307 935)	(312 506)
Agent bank fee	(14 500)	(14 500)
Comissões bancárias	(32)	(177)
	(322 467)	(327 183)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Prejuízos de ativos e passivos financeiros		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(25 134)	(365 223)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de	(25 134)	(365 223)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.13).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Imobiliárias	(12 285)	(18 056)
Advogados e solicitadores	(9 602)	(9 825)
Contencioso e notariado	(5 201)	(7 330)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Avaliações	(885)	(3 077)
Honorários	(1 416)	(1 697)
Conservações e reparações	(1 577)	(1 012)
Condomínios	(47)	(565)
Seguros	(373)	(557)
Certificados energéticos	(1 063)	(407)
Outros	(5 919)	(10 347)
	(43 599)	(58 034)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	39	3
Outros custos de exploração		
Impostos	(5 045)	(9 432)
Outros	(27)	-
Outros resultados de exploração	(5 033)	(9 429)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(744 363)	(166 808)
Reversões do exercício	893 873	574 456
	149 510	407 648

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(18 690)	-
	(18 690)	-

1.8. Resultados de alienação de outros ativos

A 31 de dezembro de 2020, a rubrica Resultados de alienação de outros ativos, no valor de Euros 1 228 corresponde às mais e menos valias decorrentes da venda de ativos detidos pelas operações da Sociedade e classificados como ativos não correntes detidos para venda.

1.9. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	63 264	9 373
Cash reserve	86 228	86 228
	149 492	95 601

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Crédito vencido	5 247 813	5 997 462
Imparidade	(4 163 489)	(4 468 141)
	1 084 324	1 529 321

A rubrica Crédito a clientes – 06-06 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 52 612 025, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2006	52 612 025	-	-	-	52 612 025
2007	52 612 025	(1 411 400)	33 453	(6 558)	51 227 520
2008	51 227 520	(3 755 123)	66 654	(24 448)	46 336 605
2009	46 336 605	(4 905 492)	87 364	(68 407)	41 450 070
2010	41 450 070	(6 495 785)	105 316	(183 476)	34 876 125
2011	34 876 125	(7 989 484)	156 688	(958 887)	26 044 414
2012	26 044 414	(5 939 715)	40 275	(562 940)	19 582 034
2013	19 582 034	(5 035 723)	78 188	(869 321)	13 755 178
2014	13 755 178	(1 884 542)	4 176	(254 817)	11 619 995
2015	11 619 995	(1 986 747)	79 612	(54 817)	9 658 043
2016	9 658 043	(1 295 982)	100 875	(2 128)	8 460 808
2017	8 460 808	(1 246 312)	2 507	5 357	7 222 360
2018	7 222 360	(652 091)	-	(9 130)	6 561 139
2019	6 561 139	(570 419)	1 202	5 540	5 997 462
2020	5 997 462	(594 507)	-	(155 142)	5 247 813

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(4 468 141)	(4 870 249)
Dotações do exercício	(744 363)	(166 808)
Reversões do exercício	893 873	574 456
(Reposições)/Utilizações de imparidade	155 142	(5 540)
	(4 163 489)	(4 468 141)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	5 247 813	5 997 462

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Particulares		
Crédito à habitação	5 247 813	5 997 462

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Valor Bruto	417 163	-
Imparidade	(18 690)	-
	398 473	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 75 080, cuja imparidade associada ascende a Euros 0 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 2 500 conforme nota 1.14.

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(18 690)	
Reversões do exercício	-	-
	(18 690)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	206 451	70 629
	206 451	70 629
Despesas com custo diferido	27 047	27 300
	233 498	97 929

1.13. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	24 063 757	24 079 693
Juros periodificados	151 127	19 581
Outros	(22 363 986)	(22 389 120)
	1 850 898	1 710 154

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 1 de fevereiro de 2026.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2006	52 719 228	-	52 719 228
2007	52 719 228	-	52 719 228
2008	52 719 228	-	52 719 228
2009	52 719 228	(2 341 232)	50 377 996
2010	50 377 996	(5 392 525)	44 985 471
2011	44 985 471	(5 977 121)	39 008 350
2012	39 008 350	(4 669 035)	34 339 315
2013	34 339 315	(4 144 582)	30 194 733
2014	30 194 733	(2 276 627)	27 918 106
2015	27 918 106	(1 494 743)	26 423 363
2016	26 423 363	(622 074)	25 801 289
2017	25 801 289	(701 394)	25 099 895
2018	25 099 895	(369 838)	24 730 057
2019	24 730 057	(650 364)	24 079 693
2020	24 079 693	(15 936)	24 063 757

O montante recebido dos créditos securitizados foi já suficiente para o reembolso integral dos títulos emitidos. Face à natureza deste tipo de operações, os valores adicionais recebidos continuarão a ser canalizados para os detentores de obrigações até à extinção da Operação.

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
06-06						
Senior Notes	42 091 200	13 435 729	20-dez-06	01-fev-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	10 628 028	10 628 028	20-dez-06	01-fev-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	52 719 228	24 063 757				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
06-06						
Senior Notes	42 091 200	13 451 665	20-dez-06	01-fev-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	10 628 028	10 628 028	20-dez-06	01-fev-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	52 719 228	24 079 693				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.14. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	279	94
Outros credores	9 486	3 855
	9 765	3 949
Adiantamentos por contas de vendas	2 500	-
Setor Público Administrativo	38	23
Outros custos a pagar	2 586	8 725
	14 889	12 697

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 2 500 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.11.

1.15. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	06-06	
	2020	**2019**
Garantias reais	5 620 967	6 487 800

28 Análise detalhada das operações (continuação)

7 Operação 07-01

A Operação "07-01" consistiu na aquisição de três carteiras de créditos hipotecários em 29 de outubro de 2007, 21 de dezembro de 2007 e 1 de abril de 2008, sendo as duas primeiras carteiras originadas pelo Banco Santander Totta, S.A. e a terceira pelo Banco Millennium BCP, S.A. nos montantes de Euros 26 278 841 e Euros 17 907 870 respetivamente e na emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 35 574 000 *Senior Notes*, Euros 8 893 500 *Junior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – 07-01 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		07-01	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	1 082 205	1 312 858
Juros e encargos similares	1.1	(142 503)	(63 239)
Margem financeira	1.1	939 702	1 249 619
Resultados de serviços e comissões	1.2	(576 824)	(575 978)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(838 805)	(522 528)
Gastos gerais administrativos	1.4	(71 834)	(207 492)
Outros resultados de exploração	1.5	(8 232)	(10 937)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(1 495 695)	(1 316 935)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	563 138	67 316
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(7 145)	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	07-01 2020	07-01 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.8	221 080	413 426
Crédito a clientes	1.9	1 566 507	1 520 164
Ativos não correntes detidos para venda	1.10	540 001	-
Outros ativos	1.11	408 467	216 741
Total do Ativo		2 736 055	2 150 331
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.12	2 650 318	2 059 322
Outros passivos	1.13	85 737	91 009
Total do Passivo		2 736 055	2 150 331
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		2 736 055	2 150 331

Contas extrapatrimoniais (nota 1.14)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(844 933)	(736 644)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(547 146)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(8 956)	(10 099)
Fluxos das atividades operacionais	(1 401 035)	(746 743)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	516 796	1 028 870
Juros e rendimentos similares	1 082 205	1 312 858
Total Recebimentos	1 599 001	2 341 728
Fluxos das atividades de investimento	1 599 001	2 341 728
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(314 874)	(1 410 463)
Juros e encargos similares	(75 438)	(67 570)
Total de Pagamentos	(390 312)	(1 478 033)
Fluxos das atividades de financiamento	(390 312)	(1 478 033)
Variação da caixa e seus equivalentes	(192 346)	116 952
Caixa e seus equivalentes no início do período	413 426	296 474
Caixa e seus equivalentes no fim do período	221 080	413 426
Disponibilidades em outras instituições de crédito (nota 1.8)	221 080	413 426

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	1 082 205	1 312 858
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(142 503)	(63 239)
Margem financeira	939 702	1 249 619

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.10.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(560 286)	(559 179)
Agent bank fee	(16 500)	(16 500)
Comissões bancárias	(38)	(299)
	(576 824)	(575 978)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(838 805)	(522 528)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(838 805)	(522 528)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.12).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Conservações e reparações	(898)	(60 877)
Imobiliárias	(4 456)	(49 083)
Honorários	(12 865)	(21 549)
Contencioso e notariado	(20 868)	(21 083)
Advogados e solicitadores	(14 252)	(15 291)
Avaliações	(2 432)	(7 277)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Condomínios	(325)	(1 944)
Seguros	(688)	(890)
Certificados energéticos	(204)	(507)
Outros	(9 615)	(23 830)
	(71 834)	(207 492)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	50	542
Outros custos de exploração		
Impostos	(6 300)	(11 467)
Outros	(1 982)	(12)
Outros resultados de exploração	(8 232)	(10 937)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(410 137)	(698 374)
Reversões do exercício	973 275	765 690
	563 138	67 316

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objectiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(7 145)	-
	(7 145)	-

1.8. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	138 317	246 834
Cash reserve	82 763	166 592
	221 080	413 426

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Crédito vencido	5 053 029	5 698 355
Imparidade	(3 486 522)	(4 178 191)
	1 566 507	1 520 164

A rubrica Crédito a clientes – 07-01 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 44 186 711, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Compras adicionais	Recebimentos	Devolução de créditos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2007	19 114 473	7 164 368	(192 084)	(81 456)	12 922	-	26 018 223
2008	26 018 223	17 907 870	(2 734 809)	(365 695)	161 296	(35 600)	40 951 285
2009	40 951 285	-	(3 074 747)	-	(35 452)	(9 077)	37 832 009
2010	37 832 009	-	(4 903 535)	(189 485)	228 595	(200 092)	32 767 492
2011	32 767 492	-	(5 967 323)	(90 439)	166 535	(390 268)	26 485 997
2012	26 485 997	-	(5 388 397)	-	130 771	(380 018)	20 848 353
2013	20 848 353	-	(4 394 775)	-	100 241	(246 068)	16 307 751
2014	16 307 751	-	(4 737 616)	-	80 540	(194 301)	11 456 374
2015	11 456 374	-	(1 519 797)	-	69 149	(4 920)	10 000 806
2016	10 000 806	-	(1 579 015)	-	11 192	(14 986)	8 417 997
2017	8 417 997	-	(1 022 650)	-	7 944	8 823	7 412 114
2018	7 412 114	-	(657 732)	-	-	(29 968)	6 724 414
2019	6 724 414	-	(1 030 336)	-	1 466	2 811	5 698 355
2020	5 698 355	-	(516 795)	-		(128 531)	5 053 029

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(4 178 191)	(4 242 696)
Dotações do exercício	(410 137)	(698 374)
Reversões do exercício	973 275	765 690
(Reposições)/Utilizações de imparidade	128 531	(2 811)
	(3 486 522)	(4 178 191)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	3 630 711	3 958 907
Inferior a um ano	17 484	208 803
Entre um e cinco anos	171 384	179 392
Superior a cinco anos	1 233 450	1 351 253
	5 053 029	5 698 355

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Empresas		
Descobertos em depósitos à ordem	207 236	208 712
Crédito à habitação	27 365	27 365
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	4 346	4 355
Outros créditos	154 187	153 032
	393 134	393 464
Particulares		
Crédito à habitação	3 700 553	4 326 306
Descobertos em depósitos à ordem	566 925	585 087
Crédito ao consumo	75 977	76 760
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	37 009	37 232
Outros créditos	279 431	279 506
	4 659 895	5 304 891
	5 053 029	5 698 355

1.10. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Valor Bruto	547 146	-
Imparidade	(7 145)	-
	540 001	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 61 003, cuja imparidade associada ascende a Euros 0 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 25 000 conforme nota 1.13.

	(montantes expressos em Euros)	
	07-01	
	2020	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(7 145)	
Reversões do exercício	-	-
	(7 145)	-

1.11. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

	(montantes expressos em Euros)	
	07-01	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	292 939	215 982
	292 939	215 982
Despesas Capitalizáveis	114 675	-
Despesas com custo diferido	853	759
	408 467	216 741

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	11 600 011	11 914 885
Juros periodificados	75 557	8 492
Outros	(9 025 250)	(9 864 055)
	2 650 318	2 059 322

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 30 de janeiro de 2026.

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	**Saldo Inicial**	**Emissões adicionais**	**Reembolsos**	**Saldo Final**
2007	19 293 750	7 166 250	-	26 460 000
2008	26 460 000	18 007 500	(974 259)	43 493 241
2009	43 493 241	-	(1 243 201)	42 250 040
2010	42 250 040	-	(6 676 040)	35 574 000
2011	35 574 000	-	(2 426 016)	33 147 984
2012	33 147 984	-	(5 744 921)	27 403 063
2013	27 403 063	-	(3 937 660)	23 465 403
2014	23 465 403	-	(5 767 519)	17 697 884
2015	17 697 884	-	(1 364 283)	16 333 601
2016	16 333 601	-	(1 830 897)	14 502 704
2017	14 502 704	-	(741 241)	13 761 463
2018	13 761 463	-	(436 115)	13 325 348
2019	13 325 348	-	(1 410 463)	11 914 885
2020	11 914 885	-	(314 874)	11 600 011

28 Análise detalhada das operações (continuação)

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
07-01						
Senior Notes	35 574 000	2 739 791	26-out-07	30-jan-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	8 893 500	8 860 220	26-out-07	30-jan-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	44 467 500	11 600 011				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2018, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
07-01						
Senior Notes	35 574 000	3 021 385	26-out-07	30-jan-21	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
Junior Notes	8 893 500	8 893 500	26-out-07	30-jan-21	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	44 467 500	11 914 885				

1.13. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	2019
Credores		
Whitestar	654	1 105
Outros credores	35 602	56 685
	36 256	57 790
Servicing fees a faturar	21 115	21 315
Adiantamentos por contas de vendas	25 000	-
Setor Público Administrativo	772	9 396
Outros custos a pagar	2 594	2 508
	85 737	91 009

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 25 000 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.11.

1.14. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	07-01	
	2020	**2019**
Garantias reais	31 042 050	38 134 550

28 Análise detalhada das operações (continuação)

8 Operação 11-01

A 11 de agosto de 2011 a Sociedade efetuou a Operação "11-01" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos ao consumo e empréstimo a pequena e médias empresas originados pelo Banco Millennium BCP, S.A. e pelo Banco Santander Totta, S.A. no montante de Euros 2 821 400 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas: Euros 2 876 000 *Senior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – 11-01 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		11-01	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	853 080	1 319 572
Juros e encargos similares	1.1	(22 958)	(24 298)
Margem financeira	1.1	830 122	1 295 274
Resultados de serviços e comissões	1.2	(1 093 757)	(1 095 096)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	268 849	(487 235)
Gastos gerais administrativos	1.4	(92 174)	(144 641)
Outros resultados de exploração	1.5	(777)	373
Total de proveitos / (custos) operacionais		(917 859)	(1 726 599)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	87 737	431 325
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros		-	-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		11-01	
	Notas	**2020**	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	95 200	191 555
Crédito a clientes	1.8	1 305 093	1 242 635
Outros ativos	1.9	210 477	258 189
Total do Ativo		1 610 770	1 692 379
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.10	1 062 988	1 308 879
Outros passivos	1.11	547 782	383 500
Total do Passivo		1 610 770	1 692 379
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		1 610 770	1 692 379

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(975 117)	(1 269 647)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	403	(16)
Fluxos das atividades operacionais	(974 714)	(1 269 663)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	25 279	30 928
Juros e rendimentos similares	853 080	1 319 572
Total Recebimentos	878 359	1 350 500
Fluxos das atividades de investimento	878 359	1 350 500
Atividades de financiamento		
Fluxos das atividades de financiamento	-	-
Variação da caixa e seus equivalentes	(96 355)	80 837
Caixa e seus equivalentes no início do período	191 555	110 718
Caixa e seus equivalentes no fim do período	95 200	191 555
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	95 200	191 555

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	853 080	1 319 572
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(22 958)	(24 298)
Margem financeira	830 122	1 295 274

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(1 077 624)	(1 078 686)
Agent bank fee	(14 500)	(14 500)
Comissões bancárias	(1 633)	(1 910)
	(1 093 757)	(1 095 096)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	268 849	-
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	-	(487 235)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	268 849	(487 235)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(35 120)	(75 041)
Contencioso e notariado	(24 057)	(51 156)
Honorários	(23 217)	(11 545)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Seguros	(11)	-
Avaliações	-	(55)
Outros	(4 538)	(1 683)
	(92 174)	(144 641)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	1	374
Outros custos de exploração		
Outros	(778)	(1)
Outros resultados de exploração	(777)	373

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(239 585)	-
Reversões do exercício	327 322	431 325
	87 737	431 325

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	95 200	191 555
	95 200	191 555

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Crédito vencido	1 305 093	1 242 635
Imparidade	-	-
	1 305 093	1 242 635

A rubrica Crédito a clientes – 11-01 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 2 821 400, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2011	2 821 400	(161 536)	-	(847 903)	1 811 961
2012	1 811 961	(105 335)	-	(88 204)	1 618 422
2013	1 618 422	(102 247)	-	9 590	1 525 765
2014	1 525 765	(87 828)	400	(104 711)	1 333 626
2015	1 333 626	(58 764)	-	10 935	1 285 797
2016	1 285 797	(37 346)	-	23 544	1 271 995
2017	1 271 995	(29 044)	-	9 795	1 252 746
2018	1 252 746	(38 460)	-	11 884	1 226 170
2019	1 226 170	(30 928)	-	47 393	1 242 635
2020	1 242 635	(25 279)	-	87 737	1 305 093

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	-	(383 932)
Dotações do exercício	(239 585)	-
Reversões do exercício	327 322	431 325
(Reposições)/Utilizações de imparidade	(87 737)	(47 393)
	-	-

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	1 269 427	1 210 307
Entre um e cinco anos	1 784	-
Superior a cinco anos	33 882	32 328
	1 305 093	1 242 635

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Empresas		
Descobertos em depósitos à ordem	278 751	259 606
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	180 092	171 422
Crédito ao consumo	14 901	15 507
Crédito à habitação		139
Cartão de crédito	108	108
Outros créditos	368 175	364 812
	842 027	811 594
Particulares		
Descobertos em depósitos à ordem	149 331	134 486
Crédito ao consumo	97 676	94 587
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	44 715	35 752
Crédito à habitação	15 296	15 123
Cartão de crédito	802	620
Outros créditos	155 246	150 473
	463 066	431 041
	1 305 093	1 242 635

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	118 336	166 006
	118 336	166 006
Despesas com custo diferido	91 806	91 897
Contas diversas	335	286
	210 477	258 189

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	1 372 546	1 372 546
Juros periodificados	114 216	91 258
Outros	(423 774)	(154 925)
	1 062 988	1 308 879

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para as obrigações emitidas é 28 de agosto de 2026. Os valores referentes às amortizações de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2011	2 876 000	(304 090)	2 571 910
2012	2 571 910	(584 499)	1 987 411
2013	1 987 411	(447 658)	1 539 753
2014	1 539 753	(57 036)	1 482 717
2015	1 482 717	(94 201)	1 388 516
2016	1 388 516	(15 970)	1 372 546
2017	1 372 546	-	1 372 546
2018	1 372 546	-	1 372 546
2019	1 372 546	-	1 372 546
2020	1 372 546	-	1 372 546

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
11-01						
Senior Notes	2 876 000	1 372 546	11-ago-11	28-ago-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	2 876 000	1 372 546				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
11-01						
Senior Notes	2 876 000	1 372 546	11-ago-11	28-ago-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	2 876 000	1 372 546				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-01	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	279	-
Outros credores	544 030	377 210
	544 309	377 210
Setor Público Administrativo	1 064	517
Outros custos a pagar	2 409	5 773
	547 782	383 500

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

9 Operação 11-02

A 20 de dezembro de 2011 a Sociedade efetuou a Operação "11-02" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos ao consumo e empréstimos a pequenas e médias empresas originados pelo Banco Santander Totta, S.A. no montante de Euros 1 799 211 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas dividida numa tranche Euros 1 880 000 *Senior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – 11-02 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		11-02	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	541 315	665 080
Juros e encargos similares	1.1		-
Margem financeira	1.1	541 315	665 080
Resultados de serviços e comissões	1.2	(100 951)	(120 260)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	118 848	(1 015 827)
Gastos gerais administrativos	1.4	(103 025)	(146 188)
Outros resultados de exploração	1.5	(529)	(13 996)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(85 657)	(1 296 271)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(455 658)	631 191
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		11-02	
	Notas	**2020**	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	45 789	74 469
Crédito a clientes	1.8	264 469	744 649
Outros ativos	1.9	45 723	50 215
Total do Ativo		355 981	869 333
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.10	341 162	839 317
Outros passivos	1.11	14 819	30 016
Total do Passivo		355 981	869 333
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		355 981	869 333

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(214 836)	(276 955)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(375)	507
Fluxos das atividades operacionais	(215 211)	(276 448)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	24 523	28 928
Juros e rendimentos similares	541 315	665 080
Total Recebimentos	565 838	694 008
Fluxos das atividades de investimento	565 838	694 008
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(379 307)	(388 880)
Total de Pagamentos	(379 307)	(388 880)
Fluxos das atividades de financiamento	(379 307)	(388 880)
Variação da caixa e seus equivalentes	(28 680)	28 680
Caixa e seus equivalentes no início do período	74 469	45 789
Caixa e seus equivalentes no fim do período	45 789	74 469
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	45 789	74 469

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	541 315	665 080
Margem financeira	541 315	665 080

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(84 876)	(104 101)
Agent bank fee	(14 500)	(14 500)
Comissões bancárias	(1 575)	(1 659)
	(100 951)	(120 260)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	118 848	-
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras		(1 015 827)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	118 848	(1 015 827)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(51 663)	(93 775)
Contencioso e notariado	(24 738)	(32 919)
Honorários	(16 829)	(12 315)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Outros	(4 564)	(2 018)
	(103 025)	(146 188)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	-	4
Outros custos de exploração		
Imposto de Selo (IS)	(244)	
Outros	(285)	(14 000)
Outros resultados de exploração	(529)	(13 996)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(536 421)	-
Reversões do exercício	80 763	631 191
	(455 658)	631 191

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	-	28 680
Cash reserve	45 789	45 789
	45 789	74 469

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Crédito vencido	895 901	914 273
Imparidade	(631 432)	(169 624)
	264 469	744 649

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – 11-02 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 1 799 211, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2011	1 799 211	(54 607)	(2 307)	1 742 297
2012	1 742 297	(200 749)	(156 293)	1 385 255
2013	1 385 255	(108 181)	(3 499)	1 273 575
2014	1 273 575	(87 372)	(70 667)	1 115 536
2015	1 115 536	(58 091)	132	1 057 577
2016	1 057 577	(32 248)	(6 302)	1 019 027
2017	1 019 027	(35 262)	8 986	992 751
2018	992 751	(53 136)	2 908	942 523
2019	942 523	(28 928)	678	914 273
2020	914 273	(24 522)	6 150	895 901

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	2019
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(169 624)	(800 137)
Dotações do exercício	(536 421)	-
Reversões do exercício	80 763	631 191
(Reposições)/Utilizações de imparidade	(6 150)	(678)
	(631 432)	(169 624)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	895 901	914 273

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Empresas		
Descobertos em depósitos à ordem	58 567	59 561
Crédito ao consumo	31 691	36 791
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	15 700	15 443
Outros créditos	86 526	89 379
	192 484	201 174
Particulares		
Crédito ao consumo	355 139	358 191
Descobertos em depósitos à ordem	185 379	189 222
Crédito à habitação	3 890	3 889
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	1 057	1 057
Cartão de crédito	167	167
Outros créditos	157 785	160 573
	703 417	713 099
	895 901	914 273

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	43 182	47 749
	43 182	47 749
Despesas com custo diferido	2 541	2 466
	45 723	50 215

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Outros	341 162	839 317
	341 162	839 317

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 1 de dezembro de 2026.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2011	1 880 000	(123 934)	1 756 066
2012	1 756 066	(273 862)	1 482 204
2013	1 482 204	(875 217)	606 987
2014	606 987	(212 481)	394 506
2015	394 506	(226 392)	168 114
2016	168 114	(168 114)	-
2017	-	-	-
2019	-	-	-
2020	-	-	-

O montante recebido dos créditos securitizados foi já suficiente para o reembolso integral dos títulos emitidos. Face à natureza deste tipo de operações, os valores adicionais recebidos continuarão a ser canalizados para os detentores de obrigações até à extinção da Operação.

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
11-02						
Senior Notes	1 880 000	-	20-dez-11	01-dez-26	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	1 880 000	-				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
11-02						
Senior Notes	1 880 000	-	20-dez-11	01-dez-20	EUR 3M + Spread 2%	Trimestral
	1 880 000	-				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	11-02	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	279	-
Outros credores	11 715	23 695
	11 994	23 695
Setor Público Administrativo	417	548
Contas diversas	-	5 773
Outros custos a pagar	2 408	-
	14 819	30 016

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

10 Áurea 1

A 10 de maio de 2012 a Sociedade efetuou a Operação "Áurea 1" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originados pela Caixa Económica Montepio Geral no montante de Euros 35 518 595 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 3 tranches: Euros 19 500 000 de Classe A, Euros 16 018 595 de Classe B e Euros 800 000 de Classe C, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Áurea 1 - regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Áurea 1	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	1 914 452	1 200 621
Juros e encargos similares	1.1	(9 998 211)	(8 467 828)
Margem financeira	1.1	(8 083 759)	(7 267 207)
Resultados de serviços e comissões	1.2	(175 750)	(202 433)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	8 649 694	6 487 894
Gastos gerais administrativos	1.4	(106 650)	(193 446)
Outros resultados de exploração	1.5	(20 969)	(22 310)
Total de proveitos / (custos) operacionais		8 346 325	6 069 705
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(265 480)	1 197 502
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(10 852)	-
Resultado operacional		(13 766)	-
Resultados de alienação de outros ativos	1.8	13 766	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Áurea 1	
	Notas	**2020**	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.9	200 000	200 000
Crédito a clientes	1.10	2 096 691	3 574 034
Ativos não correntes detidos para venda	1.11	1 378 128	-
Outros ativos	1.12	339 014	423 300
Total do Ativo		4 013 833	4 197 334
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.13	3 969 059	4 111 991
Outros passivos	1.14	44 774	85 343
Total do Passivo		4 013 833	4 197 334
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		4 013 833	4 197 334

Contas extrapatrimoniais (nota 1.15)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(241 066)	(533 588)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(1 375 214)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(18 588)	(22 385)
Fluxos das atividades operacionais	(1 634 868)	(555 973)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	1 211 864	1 140 320
Juros e rendimentos similares	1 914 452	1 200 621
Total Recebimentos	3 126 316	2 340 941
Fluxos das atividades de investimento	3 126 316	2 340 941
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Juros e encargos similares	(1 491 448)	(1 784 968)
Total de Pagamentos	(1 491 448)	(1 784 968)
Fluxos das atividades de financiamento	(1 491 448)	(1 784 968)
Variação da caixa e seus equivalentes	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	200 000	200 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	200 000	200 000
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.9)	200 000	200 000

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	1 914 452	1 200 621
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(9 998 211)	(8 467 828)
Margem financeira	(8 083 759)	(7 267 207)

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.11.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(150 759)	(177 159)
Agent bank fee	(24 500)	(24 500)
Comissões bancárias	(491)	(774)
	(175 750)	(202 433)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	8 649 694	6 487 894
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	8 649 694	6 487 894

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.13).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Imobiliárias	(32 385)	(52 301)
Conservações e reparações	(8 865)	(29 538)
Contencioso e notariado	(10 561)	(27 796)
Honorários	(11 299)	(24 447)
Advogados e solicitadores	(17 293)	(16 014)
Avaliações	(1 365)	(10 077)
Condomínios	(2 054)	(6 723)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Seguros	(1 778)	(3 590)
Certificados energéticos	(204)	(1 367)
Despesas postais	(112)	(38)
Outros	(15 503)	(16 394)
	(106 650)	(193 446)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 1	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	-	930
Outros custos de exploração		
Impostos	(17 433)	(23 016)
Outros	(3 536)	(224)
Outros resultados de exploração	(20 969)	(22 310)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 1	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(1 342 923)	(158 629)
Reversões do exercício	1 077 443	1 356 131
	(265 480)	1 197 502

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(10 852)	-
	(10 852)	-

1.8. Resultados de alienação de outros ativos

A 31 de dezembro de 2020, a rubrica Resultados de alienação de outros ativos, no valor de Euros 13 766 corresponde às mais e menos valias decorrentes da venda de imóveis adquiridos na sequência de resolução de contratos de crédito, detidos pelas operações da Sociedade e classificados como ativos não correntes detidos para venda.

1.9. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Cash reserve	200 000	200 000
	200 000	200 000

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Crédito vencido	4 025 962	5 427 070
Imparidade	(1 929 271)	(1 853 036)
	2 096 691	3 574 034

A rubrica Crédito a clientes – Áurea 1 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 35 518 595, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2012	35 518 595	(1 182 886)	57 320	-	34 393 029
2013	34 393 029	(4 031 630)	298 720	(125 967)	30 534 152
2014	30 534 152	(8 137 278)	227 852	(172 063)	22 452 663
2015	22 452 663	(7 092 394)	178 843	22 926	15 562 038
2016	15 562 038	(4 109 099)	154 488	(11 461)	11 595 966
2017	11 595 966	(3 119 534)	75 066	(53 207)	8 498 291
2018	8 498 291	(1 926 928)	-	(18 177)	6 553 186
2019	6 553 186	(1 152 034)	11 714	14 204	5 427 070
2020	5 427 070	(1 217 749)	5 886	(189 245)	4 025 962

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(1 853 036)	(3 036 334)
Dotações do exercício	(1 342 923)	(158 629)
Reversões do exercício	1 077 443	1 356 131
(Reposições)/Utilizações de imparidade	189 245	(14 204)
	(1 929 271)	(1 853 036)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 1	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	632 744	786 893
Inferior a um ano	39 441	9 736
Entre um e cinco anos	240 294	397 497
Superior a cinco anos	3 113 483	4 232 944
	4 025 962	5 427 070

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 1	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito à habitação	-	50 431
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	-	7 772
	-	58 203
Particulares		
Crédito à habitação	3 380 799	4 754 260
Crédito ao consumo	525 473	552 594
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	48 146	48 627
Descobertos em depósitos à ordem	71 544	71 589
	4 025 962	5 427 070
	4 025 962	5 485 273

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 1	
	2020	**2019**
Valor Bruto	1 388 980	-
Imparidade	(10 852)	-
	1 378 128	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 178 315, cuja imparidade associada ascende a Euros 0 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 2 500 conforme nota 1.14.

(montantes expressos em Euros)

	Área 1	
	2020	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(10 852)	
Reversões do exercício	-	-
	(10 852)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	309 665	415 409
	309 665	415 409
Despesas Capitalizáveis	20 471	-
Despesas com custo diferido	7 019	6 797
Contas diversas	1 859	1 094
	339 014	423 300

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.13. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 1	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	36 318 595	36 318 595
Juros periodificados	31 536 100	23 029 338
Outros	(63 885 636)	(55 235 942)
	3 969 059	4 111 991

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente a data de maturidade legal para todas as tranches é 31 de maio de 2022.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2012	36 318 595	-	36 318 595
2013	36 318 595	-	36 318 595
2014	36 318 595	-	36 318 595
2015	36 318 595	-	36 318 595
2016	36 318 595	-	36 318 595
2017	36 318 595	-	36 318 595
2018	36 318 595	-	36 318 595
2019	36 318 595	-	36 318 595
2020	36 318 595	-	36 318 595

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Áurea 1						
Classe A	19 500 000	19 500 000	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 25%	Mensal
Classe B	16 018 595	16 018 595	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 10%	Mensal
Classe C	800 000	800 000	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 10%	Mensal
	36 318 595	36 318 595				

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Áurea 1						
Classe A	19 500 000	19 500 000	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 25%	Mensal
Classe B	16 018 595	16 018 595	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 10%	Mensal
Classe C	800 000	800 000	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 10%	Mensal
	36 318 595	36 318 595				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.14. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 1	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	279	780
Outros credores	19 269	56 070
	19 548	56 850
Servicing fees a faturar	19 488	21 792
Adiantamentos por contas de vendas	2 500	-
Setor Público Administrativo	368	928
Outros custos a pagar	2 870	5 773
	44 774	85 343

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 2 500 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.11.

1.15. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Área 1	
	2020	**2019**
Garantias reais	11 035 667	12 622 367

28 Análise detalhada das operações (continuação)

11 Áurea 2

A 10 de maio de 2012 a Sociedade efetuou a Operação "Áurea 2" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originados pela Caixa Económica Montepio Geral no montante de Euros 35 021 140 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 3 tranches: Euros 23 000 000 de Classe A, Euros 12 021 140 de Classe B e Euros 800 000 de Classe C, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente, é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Áurea 2 regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente, são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente, apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Áurea 2	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	1 156 851	1 418 165
Juros e encargos similares	1.1	(18 483 440)	(15 000 886)
Margem financeira	1.1	(17 326 589)	(13 582 721)
Resultados de serviços e comissões	1.2	(133 554)	(228 493)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	17 643 351	12 794 492
Gastos gerais administrativos	1.4	(69 154)	(150 646)
Outros resultados de exploração	1.5	(9 737)	(10 741)
Total de proveitos / (custos) operacionais		17 430 906	12 404 612
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(102 964)	1 178 109
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(1 353)	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Áurea 2	
		2020	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.8	194 693	200 000
Crédito a clientes	1.9	1 719 394	2 895 008
Ativos não correntes detidos para venda	1.10	859 252	-
Outros ativos	1.11	582 077	515 484
Total do Ativo		3 355 416	3 610 492
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.12	3 305 827	3 474 981
Outros passivos	1.13	49 589	135 511
Total do Passivo		3 355 416	3 610 492
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		3 355 416	3 610 492

Contas extrapatrimoniais (nota 1.14)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(355 042)	(497 577)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(860 605)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(9 919)	(13 580)
Fluxos das atividades operacionais	(1 225 566)	(511 157)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	1 072 651	1 285 439
Juros e rendimentos similares	1 156 851	1 418 165
Total Recebimentos	2 229 502	2 703 604
Fluxos das atividades de investimento	2 229 502	2 703 604
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Juros e encargos similares	(1 009 243)	(2 192 447)
Total de Pagamentos	(1 009 243)	(2 192 447)
Fluxos das atividades de financiamento	(1 009 243)	(2 192 447)
Variação da caixa e seus equivalentes	(5 307)	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	200 000	200 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	194 693	200 000
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.8)	194 693	200 000

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	1 156 851	1 418 165
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(18 483 440)	(15 000 886)
Margem financeira	(17 326 589)	(13 582 721)

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.10.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(121 259)	(216 056)
Agent bank fee	(12 000)	(12 000)
Comissões bancárias	(295)	(437)
	(133 554)	(228 493)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 2	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	17 643 351	12 794 492
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	17 643 351	12 794 492

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.12).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 2	
	2020	**2019**
Imobiliárias	(18 026)	(45 357)
Conservações e reparações	(2 368)	(23 272)
Honorários	(14 641)	(22 370)
Contencioso e notariado	(6 253)	(20 789)
Advogados e solicitadores	(9 138)	(9 299)
Avaliações	(2 596)	(7 537)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Condomínios	(346)	(4 937)
Seguros	(951)	(1 398)
Certificados energéticos	(517)	(1 018)
Despesas postais	(308)	(569)
Outros	(8 779)	(8 939)
	(69 154)	(150 646)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	-	664
Outros custos de exploração		
Impostos	(9 311)	(11 090)
Outros	(426)	(315)
Outros resultados de exploração	(9 737)	(10 741)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(690 746)	(187 107)
Reversões do exercício	587 782	1 365 216
	(102 964)	1 178 109

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 2	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(1 353)	-
Reversões do exercício	-	-
	(1 353)	-

1.8. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 2	
	2020	**2019**
Cash reserve	194 693	200 000
	194 693	200 000

1.9. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Área 2	
	2020	**2019**
Crédito vencido	3 831 506	5 020 298
Imparidade	(2 112 112)	(2 125 290)
	1 719 394	2 895 008

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – Áurea 2 regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 35 021 140, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2012	35 021 140	(809 843)	79 604	-	34 290 901
2013	34 290 901	(3 122 341)	249 507	(100 642)	31 317 425
2014	31 317 425	(8 774 676)	266 680	(239 598)	22 569 831
2015	22 569 831	(7 323 648)	166 666	36 630	15 449 479
2016	15 449 479	(4 330 021)	62 075	27 355	11 208 888
2017	11 208 888	(3 248 720)	91 187	(56 172)	7 995 183
2018	7 995 183	(1 678 276)	-	(44 551)	6 272 356
2019	6 272 356	(1 306 911)	21 472	33 381	5 020 298
2020	5 020 298	(1 091 994)	19 344	(116 142)	3 831 506

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(2 125 290)	(3 270 018)
Dotações do exercício	(690 746)	(187 107)
Reversões do exercício	587 782	1 365 216
(Reposições)/Utilizações de imparidade	116 142	(33 381)
	(2 112 112)	(2 125 290)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	315 394	368 255
Inferior a um ano	78 952	30 993
Entre um e cinco anos	215 403	212 992
Superior a cinco anos	3 221 757	4 408 058
	3 831 506	5 020 298

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Empresas		
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	-	8 094
Crédito à habitação	-	7 952
Descobertos em depósitos à ordem	-	1 726
	-	17 772
Particulares		
Crédito à habitação	3 327 388	4 506 907
Crédito ao consumo	405 502	406 756
Descobertos em depósitos à ordem	40 021	38 355
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	44 491	36 403
Outros créditos	14 104	14 105
	3 831 506	5 002 526
	3 831 506	5 020 298

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Valor Bruto	860 605	-
Imparidade	(1 353)	-
	859 252	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 29 094, cuja imparidade associada ascende a Euros 0 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 2 501 conforme nota 1.13.

Os movimentos da imparidade para ativos não correntes detidos para venda são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(1 353)	
Reversões do exercício	-	-
	(1 353)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	580 483	511 716
	580 483	511 716
Despesas Capitalizáveis	435	2 658
Despesas com custo diferido	-	36
Contas diversas	1 159	1 074
	582 077	515 484

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.12. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Juros periodificados	64 675 814	47 201 617
Obrigações de titularização	35 821 140	35 821 140
Outros	(97 191 127)	(79 547 776)
	3 305 827	3 474 981

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente a data de maturidade legal para todas as tranches é 31 de maio de 2022.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2012	35 821 140	-	35 821 140
2013	35 821 140	-	35 821 140
2014	35 821 140	-	35 821 140
2015	35 821 140	-	35 821 140
2016	35 821 140	-	35 821 140
2017	35 821 140	-	35 821 140
2018	35 821 140	-	35 821 140
2019	35 821 140	-	35 821 140
2020	35 821 140	-	35 821 140

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Áurea 2						
Classe A	23 000 000	23 000 000	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 25%	Mensal
Classe B	12 021 140	12 021 140	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 10%	Mensal
Classe C	800 000	800 000	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 10%	Mensal
	35 821 140	35 821 140				

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Áurea 2						
Classe A	23 000 000	23 000 000	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 25%	Mensal
Classe B	12 021 140	12 021 140	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 10%	Mensal
Classe C	800 000	800 000	10-mai-12	31-mai-22	Taxa Fixa 10%	Mensal
	35 821 140	35 821 140				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.13. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	279	715
Outros credores	8 334	89 771
	8 613	90 486
Servicing fees a faturar	35 353	38 638
Adiantamentos por contas de vendas	2 501	-
Setor Público Administrativo	431	614
Outros custos a pagar	2 691	5 773
	49 589	135 511

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 2 501, diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.10"

1.14. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Áurea 2	
	2020	**2019**
Garantias reais	7 784 900	9 277 900

28 Análise detalhada das operações (continuação)

12 Vinny

A 21 de agosto de 2013 a Sociedade efetuou a Operação "Vinny" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de crédito pessoal, crédito ao consumo e crédito automóvel (formalizados por contratos de mútuo, leasing e alugueres de longa duração) originados pela originados pela GE Consumer Finance, I.F.I.C., Instituição Financeira de Crédito, SA no montante de Euros 65 500 000 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas Classe A no montante Euros 67 400 000, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente, é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vincendos e vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Vinny regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente, são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente, apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Vinny	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	2 511 730	3 133 667
Juros e encargos similares	1.1	(2 040 655)	(2 234 009)
Margem financeira	1.1	471 075	899 658
Resultados de serviços e comissões	1.2	(687 594)	(924 962)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	405 286	182 857
Gastos gerais administrativos	1.4	(159 948)	(285 098)
Outros resultados de exploração	1.5	52 504	125 118
Total de proveitos / (custos) operacionais		(389 752)	(902 085)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(81 323)	2 427
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros		-	-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Vinny 2020	Vinny 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	400 000	400 000
Crédito a clientes	1.8	2 612 697	3 324 102
Outros ativos	1.9	896 504	1 660 908
Total do Ativo		3 909 201	5 385 010
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.10	3 195 509	4 017 985
Outros passivos	1.11	713 692	1 367 025
Total do Passivo		3 909 201	5 385 010
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		3 909 201	5 385 010

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o períodos findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(682 149)	(916 967)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(1 816)	24 186
Fluxos das atividades operacionais	(683 965)	(892 781)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	630 081	1 083 684
Juros e rendimentos similares	2 511 730	3 133 667
Total Recebimentos	3 141 811	4 217 351
Fluxos das atividades de investimento	3 141 811	4 217 351
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(490 556)	(1 085 805)
Empréstimos obtidos	-	-
Juros e encargos similares	(1 967 290)	(2 238 765)
Dividendos	-	-
Prestações acessórias de capital	-	-
Total de Pagamentos	(2 457 846)	(3 324 570)
Fluxos das atividades de financiamento	(2 457 846)	(3 324 570)
Variação da caixa e seus equivalentes	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	400 000	400 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	400 000	400 000
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	400 000	400 000

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	2 511 730	3 133 667
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(2 040 655)	(2 234 009)
Margem financeira	471 075	899 658

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(647 859)	(875 743)
Agent bank fee	(24 992)	(26 761)
Comissões bancárias	(14 743)	(22 458)
	(687 594)	(924 962)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	405 286	182 857
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	405 286	182 857

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(71 962)	(170 980)
Contencioso e notariado	(44 246)	(50 847)
Honorários	(24 620)	(48 124)
Outros	(13 889)	(9 659)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Seguros	-	(326)
Despesas postais	-	(1)
	(159 948)	(285 098)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	58 256	129 134
Outros custos de exploração		
Impostos	(83)	(2 609)
Outros	(5 669)	(1 407)
Outros resultados de exploração	52 504	125 118

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Reversões do exercício	2 427	2 427
Dotações do exercício	(83 750)	-
	(81 323)	2 427

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	300 000	300 000
Cash reserve	100 000	100 000
	400 000	400 000

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Crédito vincendo	458 528	941 908
Crédito vencido	2 154 169	2 382 194
	2 612 697	3 324 102

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – Vinny regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 65 500 000, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2013	65 500 000	(15 127 044)	-	-	50 372 956
2014	50 372 956	(24 922 511)	-	-	25 450 445
2015	25 450 445	(10 490 555)	885	-	14 960 775
2016	14 960 775	(3 891 044)	251	-	11 069 982
2017	11 069 982	(3 069 297)	-	(1 263 998)	6 736 687
2018	6 736 687	(1 755 409)		(575 919)	4 405 359
2019	4 405 359	(1 084 378)	694	2 427	3 324 102
2020	3 324 102	(630 323)	241	(81 323)	2 612 697

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(83 750)	-
Reversões do exercício	2 427	2 427
(Reposições)/Utilizações de imparidade	81 323	(2 427)
	-	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	2 463 645	3 098 728
Inferior a um ano	63 586	63
Entre um e cinco anos	59 690	141 238
Superior a cinco anos	25 776	84 073
	2 612 697	3 324 102

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito automóvel	60 430	64 591
Leasing mobiliário	21 284	21 290
Outros créditos	5 063	5 339
	86 777	91 220
Particulares		
Crédito ao consumo	2 181 212	2 861 365
Crédito automóvel	282 680	307 014
Leasing mobiliário	59 593	62 768
Outros créditos	2 435	1 735
	2 525 920	3 232 882
	2 612 697	3 324 102

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Devedores		
Whitestar	-	11 659
Outros devedores	875 932	1 631 593
	875 932	1 643 252
Despesas com custo diferido	20 572	17 656
	896 504	1 660 908

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	7 860 409	8 350 964
Juros periodificados	160 355	86 990
Outros	(4 825 255)	(4 419 969)
	3 195 509	4 017 985

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

De acordo com o estabelecido contratualmente a data de maturidade legal é 15 de dezembro de 2024. Os valores referentes às amortizações de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2013	67 400 000	(9 883 463)	57 516 537
2014	57 516 537	(22 028 986)	35 487 551
2015	35 487 551	(13 878 339)	21 609 212
2016	21 609 212	(6 601 346)	15 007 866
2017	15 007 866	(3 153 643)	11 854 223
2018	11 854 223	(2 417 453)	9 436 770
2019	9 436 770	(1 085 806)	8 350 964
2020	8 350 964	(490 555)	7 860 409

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Vinny						
Classe A	67 400 000	7 860 409	15-jul-13	15-dez-24	Taxa Fixa 25%	Mensal
	67 400 000	7 860 409				

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Vinny						
Classe A	67 400 000	8 350 964	15-jul-13	15-dez-24	Taxa Fixa 25%	Mensal
	67 400 000	8 350 964				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Vinny	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	265 696	32 776
Outros credores	359 175	561 062
	624 871	593 838
Servicing fees a faturar	45 487	53 193
Setor Público Administrativo	5 532	7 264
Outros custos a pagar	37 802	712 730
	713 692	1 367 025

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

13 Operação Swift

A 17 de outubro de 2013 a Sociedade efetuou a Operação "Swift" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos ao consumo e de empréstimos a pequenas e médias empresas originados pela Caixa Económica Montepio Geral, S.A. no montante de Euros 10 610 319 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 10 610 319 Classe A, Euros 812 500 Classe B, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente, é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Swift regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente, são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente, apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Swift	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	2 272 360	2 863 328
Juros e encargos similares	1.1	-	-
Margem financeira	1.1	2 272 360	2 863 328
Resultados de serviços e comissões	1.2	(518 019)	(644 362)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	342 352	(4 119 637)
Gastos gerais administrativos	1.4	(209 262)	(199 192)
Outros resultados de exploração	1.5	(2 783)	(66)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(387 712)	(4 963 257)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(1 882 148)	2 099 929
Resultado operacional		2 500	-
Outras provisões	1.7	(2 500)	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros		-	-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Swift 2020	Swift 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.8	200 000	200 000
Crédito a clientes	1.9	4 490 628	6 527 301
Outros ativos	1.10	298 643	623 950
Total do Ativo		4 989 271	7 351 251
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.11	4 936 256	7 219 322
Outros passivos	1.12	50 515	131 929
Provisões	1.13	2 500	-
Total do Passivo		4 989 271	7 351 251
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		4 989 271	7 351 251

Contas extrapatrimoniais (nota 1.14)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(486 856)	(301 366)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	684	(848)
Fluxos das atividades operacionais	(486 172)	(302 214)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	154 526	252 743
Juros e rendimentos similares	2 272 360	2 863 328
Total Recebimentos	2 426 886	3 116 071
Fluxos das atividades de investimento	2 426 886	3 116 071
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(1 940 714)	(2 813 857)
Juros e encargos similares	-	-
Total de Pagamentos	(1 940 714)	(2 813 857)
Fluxos das atividades de financiamento	(1 940 714)	(2 813 857)
Variação da caixa e seus equivalentes	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	200 000	200 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	200 000	200 000
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.8)	200 000	200 000

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	2 272 360	2 863 328
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	-	-
Margem financeira	2 272 360	2 863 328

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(487 072)	(610 905)
Agent bank fee	(24 500)	(24 500)
Comissões bancárias	(6 447)	(8 957)
	(518 019)	(644 362)
	(518 019)	(644 362)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Operações com instrumentos financeiros de negociação - Swaps	-	-
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	342 352	-
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	-	(4 119 637)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	342 352	(4 119 637)

A rubrica de Outros custos e perdas em operações financeiras inclui o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.11).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(67 817)	(75 167)
Contencioso e notariado	(66 811)	(67 162)
Honorários	(69 957)	(53 227)
Avaliações	-	(438)
Conservações e reparações	-	(197)
Despesas postais	-	(4)
Outros	(4 677)	(2 997)
	(209 262)	(199 192)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Outros custos de exploração		
Impostos	(95)	-
Outros	(2 688)	(66)
Outros resultados de exploração	(2 783)	(66)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(1 882 148)	(530)
Reversões do exercício	-	2 100 459
	(1 882 148)	2 099 929

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Outras provisões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Outras provisões		
Dotações do exercício	(2 500)	-
Reversões do exercício	-	-
	(2 500)	-

1.8. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Cash reserve	200 000	200 000
	200 000	200 000

1.9. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Crédito vencido	7 082 398	7 244 453
Imparidade	(2 591 770)	(717 152)
	4 490 628	6 527 301

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – Guincho regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 10 610 319, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Devolução de créditos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2013	10 610 319	(109 161)	-	551	(47 087)	10 454 622
2014	10 454 622	(1 043 130)	(11 997)	3 747	(11 284)	9 391 958
2015	9 391 958	(557 131)	-	818	(72 126)	8 763 519
2016	8 763 519	(246 374)	-	687	34 154	8 551 986
2017	8 551 986	(242 661)	-	36 749	(37 287)	8 308 787
2018	8 308 787	(788 039)		-	(23 022)	7 497 726
2019	7 497 726	(252 812)	-	69	(530)	7 244 453
2020	7 244 453	(155 819)	-	1 294	(7 530)	7 082 398

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(717 152)	(2 817 611)
Dotações do exercício	(1 882 148)	(530)
Reversões do exercício	-	2 100 459
(Reposições)/Utilizações de imparidade	7 530	530
	(2 591 770)	(717 152)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	4 400 760	4 449 782
Inferior a um ano	123 147	46 401
Entre um e cinco anos	152 824	253 310
Superior a cinco anos	2 405 667	2 494 960
	7 082 398	7 244 453

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Empresas		
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	993 142	1 114 590
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	827 789	930 954
Créditos em conta corrente	566 145	598 071
Descobertos em depósitos à ordem	134 396	155 458
Crédito à habitação	4 302	35 561
Cartão de crédito	25 737	31 672
Crédito ao consumo	27	27
Outros créditos	101 609	124 382
	2 653 147	2 990 715
Particulares		
Crédito à habitação	2 673 652	2 702 944
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	503 824	420 130
Descobertos em depósitos à ordem	191 670	179 634
Cartão de crédito	77 406	73 952
Créditos em conta corrente	67 634	47 243
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	114 307	30 329
Crédito ao consumo	3 803	3 807
Outros créditos	796 955	795 699
	4 429 251	4 253 738
	7 082 398	7 244 453

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Devedores		
Whitestar	-	49
Outros devedores	259 042	584 871
	259 042	584 920
Despesas Capitalizáveis	706	37 816
Despesas com custo diferido	37 816	706
Contas diversas	1 079	508
	298 643	623 950

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.11. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Outros	4 936 256	7 219 322
	4 936 256	7 219 322

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de outubro de 2026.

Os valores referentes às amortizações de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2013	11 422 819	-	11 422 819
2014	11 422 819	(4 055 635)	7 367 184
2015	7 367 184	(2 266 793)	5 100 391
2016	5 100 391	(1 574 715)	3 525 676
2017	3 525 676	(1 761 266)	1 764 410
2018	1 764 410	(1 764 410)	-
2019	-	-	-
2020	-	-	-

O montante recebido dos créditos securitizados foi já suficiente para o reembolso integral dos títulos emitidos. Face à natureza deste tipo de operações, os valores adicionais recebidos continuarão a ser canalizados para os detentores de obrigações até à extinção da Operação.

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros) s expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros	Rating (Moody's/ Fitch/Dbrs)
Swift							
Classe A	10 610 319	-	17-out-13	25-out-26	Taxa Fixa 10%	Mensal	
Classe B	812 500	-	17-out-13	25-out-26	Taxa Fixa 10%	Mensal	
	11 422 819	-					

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros) s expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros	Rating (Moody's/ Fitch/Dbrs)
Swift							
Classe A	10 610 319	-	17-out-13	25-out-23	Taxa Fixa 10%	Mensal	
Classe B	812 500	-	17-out-13	25-out-23	Taxa Fixa 10%	Mensal	
	11 422 819	-					

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Credores		
Outros credores	16 752	38 606
	16 752	38 606
Servicing fees a faturar	31 401	90 840
Setor Público Administrativo	2 362	1 575
Outros custos a pagar	-	908
	50 515	131 929

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.13. Contas extrapatrimoniais

A 31 de dezembro de 2020, esta rubrica inclui provisões para processos judiciais no valor de Euros 2 500.

1.14. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Swift	
	2020	**2019**
Garantias reais	3 180 500	3 180 500

28 Análise detalhada das operações (continuação)

14 Operação Agora

A 14 de março de 2014 a Sociedade efetuou a Operação "Agora" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de crédito pessoal e automóvel originada pelo CrediAgora Instituição Financeira de Crédito, S.A. no montante de Euros 5 850 000 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 5 000 000 *Senior Notes*, Euros 1 000 000 *Junior Notes*, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente, é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vincendos e vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Agora regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente, são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente, apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Agora	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	240 142	355 437
Juros e encargos similares	1.1	-	-
Margem financeira	1.1	240 142	355 437
Resultados de serviços e comissões	1.2	(82 455)	(119 997)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(22 419)	(25 998)
Gastos gerais administrativos	1.4	(46 736)	(134 024)
Outros resultados de exploração	1.5	109 127	26 989
Total de proveitos / (custos) operacionais		(42 483)	(253 030)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(197 659)	(102 407)
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Agora 2020	Agora 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	50 000	50 000
Crédito a clientes	1.8	481 780	725 967
Outros ativos	1.9	33 859	31 720
Total do Ativo		565 639	807 687
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.10	558 023	797 787
Outros passivos	1.11	7 616	9 900
Total do Passivo		565 639	807 687
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		565 639	807 687

Contas extrapatrimoniais (nota 1.12)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(24 437)	(213 691)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(51)	(367)
Fluxos das atividades operacionais	(24 488)	(214 058)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	46 529	68 887
Juros e rendimentos similares	240 142	355 437
Total Recebimentos	286 671	424 324
Fluxos das atividades de investimento	286 671	424 324
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(262 183)	(210 266)
Total de Pagamentos	(262 183)	(210 266)
Fluxos das atividades de financiamento	(262 183)	(210 266)
Variação da caixa e seus equivalentes	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	50 000	50 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	50 000	50 000
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	50 000	50 000

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	240 142	355 437
Margem financeira	240 142	355 437

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(61 151)	(98 411)
Agent bank fee	(20 500)	(20 500)
Comissões bancárias	(804)	(1 086)
	(82 455)	(119 997)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(22 419)	(25 998)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(22 419)	(25 998)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(31 262)	(113 886)
Honorários	(5 872)	(7 816)
Contencioso e notariado	(3 926)	(5 847)
Imobiliárias	(497)	-
Outros	(5 179)	(6 475)
	(46 736)	(134 024)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	109 668	27 167
Outros custos de exploração		
Impostos	(541)	(110)
Outros	-	(68)
Outros resultados de exploração	109 127	26 989

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(197 659)	(185 289)
Reversões do exercício	-	82 882
	(197 659)	(102 407)

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Cash reserve	50 000	50 000
	50 000	50 000

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Crédito vincendo	457	-
Crédito vencido	1 735 335	1 761 614
Imparidade	(1 254 012)	(1 035 647)
	481 780	725 967

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – Agora regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 5 850 000, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2014	5 850 000	(1 586 785)	-	-	4 263 215
2015	4 263 215	(324 260)	-	-	3 938 955
2016	3 938 955	(150 461)	-	(1 010 661)	2 777 833
2017	2 777 833	(130 381)	751	(720 846)	1 927 357
2018	1 927 357	(132 859)	-	20 986	1 815 484
2019	1 815 484	(68 887)	-	15 017	1 761 614
2020	1 761 614	(46 528)		20 706	1 735 792

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(1 035 647)	(918 223)
Dotações do exercício	(197 659)	(185 289)
Reversões do exercício	-	82 882
(Reposições)/Utilizações de imparidade	(20 706)	(15 017)
	(1 254 012)	(1 035 647)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	1 735 792	1 761 614
	1 735 792	1 761 614

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito automóvel	-	6 249
Crédito ao consumo	368	5 711
	368	11 960
Particulares		
Crédito automóvel	1 166 541	1 183 780
Crédito ao consumo	560 069	560 119
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	5 755	5 755
Cartão de crédito	153	-
Descobertos em depósitos à ordem	2 906	-
	1 735 424	1 749 654
	1 735 792	1 761 614

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	33 859	31 720
	33 859	31 720

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Outros	558 023	797 787
	558 023	797 787

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 20 de dezembro de 2021. Os valores referentes às amortizações de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2014	6 000 000	(2 383 147)	3 616 853
2015	3 616 853	(1 587 004)	2 029 849
2016	2 029 849	(1 420 432)	609 417
2017	609 417	(609 417)	-
2018	-	-	-
2019	-	-	-
2020	-	-	-

O montante recebido dos créditos securitizados foi já suficiente para o reembolso integral dos títulos emitidos. Face à natureza deste tipo de operações, os valores adicionais recebidos continuarão a ser canalizados para os detentores de obrigações até à extinção da Operação.

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Agora						
Senior Notes	5 000 000	-	14-mar-14	20-dez-21	Taxa Fixa 3%	Mensal
Junior Notes	1 000 000	-	14-mar-14	20-dez-21	n.a.	Mensal
	6 000 000	-				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Agora						
Senior Notes	5 000 000	-	14-mar-14	20-dez-21	Taxa Fixa 3%	Mensal
Junior Notes	1 000 000	-	14-mar-14	20-dez-21	n.a.	Mensal
	6 000 000	-				

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	2019
Credores		
Whitestar	3 040	76
Outros credores		4 561
	3 040	4 637
Servicing fees a faturar	3 214	3 483
Setor Público Administrativo	1 362	872
Outros custos a pagar	-	908
	7 616	9 900

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.12. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Agora	
	2020	2019
Garantias reais	520 000	269 000

28 Análise detalhada das operações (continuação)

15 Operação Temple

A 27 de junho de 2014 a Sociedade efetuou a Operação "Temple" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originados pela General Electric Capital Bank, S.A. e pela GE Consumer Finance, Instituição Financeira de Crédito no montante de Euros 7 444 429 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas em apenas uma tranche: Euros 7 600 00 Classe A, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente, é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Temple regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente, são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente, apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Temple	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	1 453 558	1 117 251
Margem financeira	1.1	1 453 558	1 117 251
Resultados de serviços e comissões	1.2	(156 582)	(174 967)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(1 213 786)	(843 321)
Gastos gerais administrativos	1.4	(87 852)	(199 381)
Outros resultados de exploração	1.5	5 075	(26 840)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(1 453 145)	(1 244 509)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(413)	127 258
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Temple 2020	Temple 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	218 787	316 544
Crédito a clientes	1.8	728 722	1 558 093
Ativos não correntes detidos para venda	1.9	703 875	-
Outros ativos	1.10	87 645	120 834
Total do Ativo		1 739 029	1 995 471
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.11	1 692 473	1 897 865
Outros passivos	1.12	46 556	97 606
Total do Passivo		1 739 029	1 995 471
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		1 739 029	1 995 471

Contas extrapatrimoniais (nota 1.13)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(241 602)	(196 205)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(703 875)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(15 617)	(11 997)
Fluxos das atividades operacionais	(961 094)	(208 202)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	828 957	621 765
Juros e rendimentos similares	1 453 558	1 117 251
Total Recebimentos	2 282 515	1 739 016
Pagamentos respeitantes a:		
Aquisição de Carteira de Crédito	-	-
Total de Pagamentos	-	-
Fluxos das atividades de investimento	2 282 515	1 739 016
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(1 419 500)	(1 403 262)
Juros e encargos similares	322	(322)
Total de Pagamentos	(1 419 178)	(1 403 584)
Fluxos das atividades de financiamento	(1 419 178)	(1 403 584)
Variação da caixa e seus equivalentes	(97 757)	127 230
Caixa e seus equivalentes no início do período	316 544	189 314
Caixa e seus equivalentes no fim do período	218 787	316 544
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	218 787	316 544

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	1 453 558	1 117 251
Margem financeira	1 453 558	1 117 251

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.9

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(135 998)	(154 195)
Agent bank fee	(20 500)	(20 500)
Comissões bancárias	(84)	(272)
	(156 582)	(174 967)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(1 213 786)	(843 321)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(1 213 786)	(843 321)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.11).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Imobiliárias	(22 667)	(66 814)
Conservações e reparações	(3 440)	(62 076)
Advogados e solicitadores	(19 391)	(14 391)
Contencioso e notariado	(5 411)	(12 639)
Honorários	(11 191)	(7 385)
Avaliações	(3 244)	(7 123)
Audit fee	(5 231)	(5 161)
Seguros	(1 241)	(1 626)
Certificados energéticos	(1 110)	(1 114)
Condomínios	(875)	(613)
Outros	(14 051)	(20 439)
	(87 852)	(199 381)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	12 504	348
Outros custos de exploração		
Impostos	(7 404)	(20 229)
Outros	(25)	(6 959)
Outros resultados de exploração	5 075	(26 840)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(164 623)	(128 536)
Reversões do exercício	164 210	255 794
	(413)	127 258

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	118 787	216 544
Cash reserve	100 000	100 000
	218 787	316 544

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Crédito vencido	1 426 854	2 375 550
Imparidade	(698 132)	(817 457)
	728 722	1 558 093

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – Temple regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 7 444 429, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	Outros	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2014	7 444 429	(371 597)	205 968	-	-	7 278 800
2015	7 278 800	(1 396 318)	355 435	-	-	6 237 917
2016	6 237 917	(1 131 776)	20 620	-	(48 884)	5 077 877
2017	5 077 877	(1 258 765)	67 285	85 376	(17 858)	3 953 915
2018	3 953 915	(956 832)	-	-	232	2 997 315
2019	2 997 315	(626 912)	5 147	-	-	2 375 550
2020	2 375 550	(828 958)	-	-	(119 738)	1 426 854

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(817 457)	(944 715)
Dotações do exercício	(164 623)	(128 536)
Reversões do exercício	164 210	255 794
(Reposições)/Utilizações de imparidade	119 738	-
	(698 132)	(817 457)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	34 507	22 014
Inferior a um ano	4 597	12 494
Entre um e cinco anos	41 031	45 629
Superior a cinco anos	1 346 719	2 295 413
	1 426 854	2 375 550

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito à habitação	-	77 942
	-	77 942
Particulares		
Crédito à habitação	1 426 854	2 297 608
	1 426 854	2 297 608
	1 426 854	2 375 550

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Valor Bruto	703 875	-
Imparidade	-	-
	703 875	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 61 003, para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 7 255 conforme nota 1.12.

1.10. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	83 605	116 815
	83 605	116 815
Despesas com custo diferido	4 040	4 019
	87 645	120 834

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.11. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Outros	1 692 473	1 897 865
	1 692 473	1 897 865

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as obrigações é 25 de julho de 2026. Os valores referentes às amortizações de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	**Saldo Inicial**	**Reembolsos**	**Saldo Final**
2014	7 600 000	(86 598)	7 513 402
2015	7 513 402	(1 278 597)	6 234 805
2016	6 234 805	(1 545 911)	4 688 894
2017	4 688 894	(2 138 651)	2 550 243
2018	2 550 243	(1 529 671)	1 020 572
2019	1 020 572	(1 020 572)	-
2020	-		-

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	**Valor de balanço**	**Data de Emissão**	**Maturidade legal**	**Taxa de Juro**	**Periodicidade pagamento juros**
Temple						
Classe A	7 600 000	-	27-jun-14	25-jul-26	EUR 1M	Mensal
	7 600 000	-				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Temple						
Classe A	7 600 000	-	27-jun-14	25-jul-24	EUR 1M	Mensal
	7 600 000	-				

1.12. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	2019
Credores		
Whitestar	279	-
Outros credores	17 939	51 823
	18 218	51 823
Servicing fees a faturar	18 438	19 907
Adiantamentos por contas de vendas	7 255	-
Outros custos a pagar	2 645	17 688
Setor Público Administrativo	-	8 188
	46 556	97 606

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 7 255 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.9.

1.13. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Temple	
	2020	2019
Garantias reais	6 664 500	9 115 265

28 Análise detalhada das operações (continuação)

16 Operação Zeus

A 14 de agosto de 2014 a Sociedade efetuou a Operação "Zeus" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos automóveis e créditos ao consumo pelo Banco Santander Consumer Portugal, S.A. no montante de Euros 2 341 269 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 2 273 000 Classe A, Euros 55 000 Classe B, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente, é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Zeus regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente, são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente, apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Zeus	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	466 029	584 843
Juros e encargos similares	1.1	-	(165)
Margem financeira	1.1	466 029	584 678
Resultados de serviços e comissões	1.2	(102 876)	(122 955)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	191 207	(331 925)
Gastos gerais administrativos	1.4	(69 619)	(106 109)
Outros resultados de exploração	1.5	(58)	(1 896)
Total de proveitos / (custos) operacionais		18 654	(562 885)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(484 683)	(21 793)
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Zeus	
	Notas	**2020**	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	35 991	49 188
Crédito a clientes	1.8	1 215 873	1 727 999
Outros ativos	1.9	65 614	56 487
Total do Ativo		1 317 478	1 833 674
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.10	1 302 142	1 821 304
Outros passivos	1.11	15 336	12 370
Total do Passivo		1 317 478	1 833 674
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		1 317 478	1 833 674

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(179 331)	(217 026)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	617	(763)
Fluxos das atividades operacionais	(178 714)	(217 789)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	27 442	42 025
Juros e rendimentos similares	466 029	584 843
Total Recebimentos	493 471	626 868
Fluxos das atividades de investimento	493 471	626 868
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(327 954)	(409 537)
Juros e encargos similares	-	(193)
Total de Pagamentos	(327 954)	(409 730)
Fluxos das atividades de financiamento	(327 954)	(409 730)
Variação da caixa e seus equivalentes	(13 197)	(651)
Caixa e seus equivalentes no início do período	49 188	49 839
Caixa e seus equivalentes no fim do período	35 991	49 188
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	35 991	49 188

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	466 029	584 843
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	-	(165)
Margem financeira	466 029	584 678

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(81 234)	(101 190)
Agent bank fee	(20 500)	(20 500)
Comissões bancárias	(1 142)	(1 265)
	(102 876)	(122 955)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	191 207	-
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	-	(331 925)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	191 207	(331 925)

A rubrica Outros custos e perdas em operações financeiras inclui o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Honorários	(27 023)	(46 058)
Advogados e solicitadores	(26 225)	(40 235)
Contencioso e notariado	(8 488)	(11 392)
Outros	(7 877)	(8 424)
Despesas postais	(6)	-
	(69 619)	(106 109)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	2	2
Outros custos de exploração		
Impostos	-	(99)
Outros	(60)	(1 799)
Outros resultados de exploração	(58)	(1 896)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(484 683)	(21 793)
	(484 683)	(21 793)

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	20 991	34 188
Cash reserve	15 000	15 000
	35 991	49 188

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Crédito vencido	1 716 578	1 747 947
Imparidade	(500 705)	(19 948)
	1 215 873	1 727 999

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – Zeus regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 2 341 269, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2014	2 341 269	(106 428)	500	(223)	2 235 118
2015	2 235 118	(175 347)	-	(117)	2 059 654
2016	2 059 654	(102 658)	1 473	(178)	1 958 291
2017	1 958 291	(95 214)	-	(539)	1 862 538
2018	1 862 538	(67 562)	-	(3 159)	1 791 817
2019	1 791 817	(42 025)	-	(1 845)	1 747 947
2020	1 747 947	(27 797)	354	(3 926)	1 716 578

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(19 948)	-
Dotações do exercício	(484 683)	(21 793)
Reversões do exercício	-	-
(Reposições)/Utilizações de imparidade	3 926	1 845
	(500 705)	(19 948)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	1 714 373	1 734 516
Inferior a um ano	2 205	11 226
Entre um e cinco anos	-	2 205
	1 716 578	1 747 947

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito automóvel	23 655	27 983
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	6 675	8 606
Crédito ao consumo	6 391	8 533
Outros créditos	1 679	2 424
	38 400	47 546
Particulares		
Crédito automóvel	1 164 456	1 176 161
Crédito ao consumo	214 516	215 979
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	169 431	175 957
Descobertos em depósitos à ordem	5 444	5 472
Outros créditos	124 331	126 832
	1 678 178	1 700 401
	1 716 578	1 747 947

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	61 721	53 283
	61 721	53 283
Despesas com custo diferido	3 169	3 169
Contas diversas	724	35
	65 614	56 487

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Outros	1 302 142	1 821 304
	1 302 142	1 821 304

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de agosto de 2026. Os valores referentes às amortizações de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2014	2 328 000	(271 398)	2 056 602
2015	2 056 602	(346 841)	1 709 761
2016	1 709 761	(408 982)	1 300 779
2017	1 300 779	(361 323)	939 456
2018	939 456	(535 020)	404 436
2019	404 436	(404 436)	-
2020	-	-	-

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Zeus						
Classe A	2 273 000	-	14-ago-14	25-ago-26	n.a.	Mensal
Classe B	55 000	-	14-ago-14	25-ago-26	n.a.	Mensal
	2 328 000	-				

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Zeus						
Classe A	2 273 000	-	14-ago-14	25-ago-21	n.a.	Mensal
Classe B	55 000	-	14-ago-14	25-ago-21	n.a.	Mensal
	2 328 000	-				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Zeus	
	2020	**2019**
Credores		
Outros credores	9 495	4 810
	9 495	4 810
Valores a aguardar identificação	-	5 899
Servicing fees a faturar	4 471	908
Setor Público Administrativo	1 370	753
	15 336	12 370

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

17 Operação Safira

A 27 de abril de 2016 a Sociedade efetuou a Operação "Safira" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos ao consumo e crédito pessoal originados pelo Banco Santander Totta, S.A. no montante de Euros 12 590 175 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 12 600 000 Classe A e Euros 400 000 Classe B, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente, é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Safira regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente, são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente, apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Safira	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	3 177 280	3 878 589
Juros e encargos similares	1.1	(48 286)	(124 797)
Margem financeira	1.1	3 128 994	3 753 792
Resultados de serviços e comissões	1.2	(633 479)	(787 441)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(1 732 850)	(2 287 894)
Gastos gerais administrativos	1.4	(404 128)	(648 018)
Outros resultados de exploração	1.5	(4 530)	(17 011)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(2 774 987)	(3 740 364)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(354 007)	(13 428)
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Safira 2020	Safira 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	50 000	50 000
Crédito a clientes	1.8	7 620 888	8 406 136
Outros ativos	1.9	337 037	370 947
Total do Ativo		8 007 925	8 827 083
Passivo			
Outros empréstimos		-	-
Títulos de dívida emitidos	1.10	7 928 619	8 651 088
Outros passivos	1.11	79 306	175 995
Total do Passivo		8 007 925	8 827 083
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		8 007 925	8 827 083

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(1 105 819)	(1 241 432)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	904	(19 184)
Fluxos das atividades operacionais	(1 104 915)	(1 260 616)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	431 241	672 939
Juros e rendimentos similares	3 177 280	3 878 589
Total Recebimentos	3 608 521	4 551 528
Fluxos das atividades de investimento	3 608 521	4 551 528
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(2 454 559)	(3 165 059)
Juros e encargos similares	(49 047)	(125 853)
Total de Pagamentos	(2 503 606)	(3 290 912)
Fluxos das atividades de financiamento	(2 503 606)	(3 290 912)
Variação da caixa e seus equivalentes	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	50 000	50 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	50 000	50 000
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	50 000	50 000

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	3 177 280	3 878 589
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(48 286)	(124 797)
Margem financeira	3 128 994	3 753 792

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(602 430)	(753 992)
Agent bank fee	(21 866)	(22 081)
Comissões bancárias	(9 183)	(11 368)
	(633 479)	(787 441)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(1 732 850)	(2 287 894)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(1 732 850)	(2 287 894)

A rubrica de Outros custos e perdas em operações financeiras inclui o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(163 375)	(283 639)
Honorários	(182 521)	(185 877)
Contencioso e notariado	(48 599)	(174 339)
Conservações e reparações	(74)	2 056
Certificados energéticos	-	296
Condomínios	490	-
Outros	(10 049)	(6 515)
	(404 128)	(648 018)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	-	367
Outros custos de exploração		
Impostos	(704)	(17 266)
Outros	(3 826)	(112)
Outros resultados de exploração	(4 530)	(17 011)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(354 007)	(13 428)
	(354 007)	(13 428)

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Cash reserve	50 000	50 000
	50 000	50 000

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Crédito vencido	7 975 813	8 406 136
Imparidade	(354 925)	-
	7 620 888	8 406 136

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – Safira regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 12 590 175, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2016	12 590 175	(1 092 200)	-	(93 281)	11 404 694
2017	11 404 694	(1 223 393)	1 059	(9 767)	10 172 593
2018	10 172 593	(1 071 653)	-	(8 437)	9 092 503
2019	9 092 503	(672 939)	-	(13 428)	8 406 136
2020	8 406 136	(431 655)	414	918	7 975 813

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(354 007)	(13 428)
(Reposições)/Utilizações de imparidade	(918)	13 428
	(354 925)	-

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	7 975 813	8 406 136

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Empresas		
Descobertos em depósitos à ordem	288	12 720
Cartão de crédito	-	8 028
Outros créditos	2 420	35 113
	2 708	55 861
Particulares		
Cartão de crédito	1 795 274	1 872 769
Descobertos em depósitos à ordem	869 142	884 736
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	18 786	11 976
Crédito ao consumo	2 317	2 353
Outros créditos	5 287 586	5 578 441
	7 973 105	8 350 275
	7 975 813	8 406 136

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	328 826	362 586
	328 826	362 586
Despesas com custo diferido	8 211	8 361
	337 037	370 947

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	452 176	2 906 735
Juros periodificados	75	836
Outros	7 476 368	5 743 517
	7 928 619	8 651 088

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de maio de 2024.

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	**Saldo Inicial**	**Reembolsos**	**Saldo Final**
2016	13 000 000	(1 399 668)	11 600 332
2017	11 600 332	(2 289 704)	9 310 628
2018	9 310 628	(3 238 834)	6 071 794
2019	6 071 794	(3 165 059)	2 906 735
2020	2 906 735	(2 454 559)	452 176

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	**Valor de balanço**	**Data de Emissão**	**Maturidade legal**	**Taxa de Juro**	**Periodicidade pagamento juros**
Safira						
Classe A	12 600 000	347 224	27-abr-16	25-mai-24	Taxa Fixa 3%	Mensal
Classe B	400 000	104 952	27-abr-16	25-mai-24	Taxa Fixa 3%	Mensal
	13 000 000	452 176				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

As caraterísticas das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Safira						
Classe A	12 600 000	2 506 735	27-abr-16	25-mai-24	Taxa Fixa 3%	Mensal
Classe B	400 000	400 000	27-abr-16	25-mai-24	Taxa Fixa 3%	Mensal
	13 000 000	2 906 735				

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Safira	
	2020	2019
Credores		
Whitestar	(918)	388
Outros credores	26 417	117 808
	25 499	118 196
Servicing fees a faturar	44 225	48 916
Receitas antecipadas	-	7 975
Setor Público Administrativo	9 582	908
	79 306	175 995

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

18 Operação Arrow I

A 12 de julho de 2017 a Sociedade efetuou a Operação "Arrow I" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de crédito não hipotecário originadas por um conjunto de 8 entidades no montante de Euros 54 659 928 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 3 tranches: Euros 54 700 000 Classe A, Euros 600 000 Classe B e Euros 1 Classe C, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

A 31 de março de 2020, a Sociedade concretizou a operação de titularização "Arrow I (Tap 1)" – esta operação consistiu na aquisição de um portfolio de créditos ao Banco Santander Totta, SA e à Caixa Central – Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo, CRL, entre outros bancos e na respetiva emissão de obrigações titularizadas por um valor global de Euros 59 300 000.

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Arrow I regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Arrow I	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	26 281 750	13 379 460
Juros e encargos similares	1.1	(5 264 533)	(2 815 535)
Margem financeira	1.1	21 017 217	10 563 925
Resultados de serviços e comissões	1.2	(5 310 235)	(2 583 285)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	22 650 105	(4 495 623)
Gastos gerais administrativos	1.4	(2 549 572)	(2 821 937)
Outros resultados de exploração	1.5	(22 600)	(7 872)
Total de proveitos / (custos) operacionais		14 767 698	(9 908 717)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(35 700 640)	(655 208)
Resultado operacional		84 275	-
Outras provisões	1.7	(84 275)	-
Resultados eventuais		-	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros		-	-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Arrow I	
		2020	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.8	350 000	350 000
Crédito a clientes	1.9	58 517 585	40 630 405
Outros ativos	1.10	4 825 309	1 784 184
Total do Ativo		63 692 894	42 764 589
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.11	62 553 765	41 981 015
Provisões	1.12	84 275	-
Outros passivos	1.13	1 054 854	783 574
Total do Passivo		63 692 894	42 764 589
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		63 692 894	42 764 589

Contas extrapatrimoniais (nota 1.14)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(10 669 028)	(6 346 611)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	16 776	(1 726)
Fluxos das atividades operacionais	(10 652 252)	(6 348 337)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	5 349 696	1 606 446
Juros e rendimentos similares	26 281 750	13 379 460
Total Recebimentos	31 631 446	14 985 906
Pagamentos respeitantes a:		
Instrumentos financeiros	(58 937 516)	-
Total de Pagamentos	(58 937 516)	-
Fluxos das atividades de investimento	(27 306 070)	14 985 906
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	43 206 830	(7 395 634)
Juros e encargos similares	(5 248 508)	(2 767 867)
Total de Pagamentos	37 958 322	(10 163 501)
Fluxos das atividades de financiamento	37 958 322	(10 163 501)
Variação da caixa e seus equivalentes	-	(1 525 932)
Caixa e seus equivalentes no início do período	350 000	1 875 932
Caixa e seus equivalentes no fim do período	350 000	350 000
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.8)	350 000	350 000

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	26 281 750	13 379 460
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(5 264 322)	(2 815 535)
Outros juros	(211)	-
Margem financeira	21 017 217	10 563 925

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(5 216 210)	(2 523 144)
Agent bank fee	(31 440)	(28 817)
Comissões bancárias	(62 585)	(31 324)
	(5 310 235)	(2 583 285)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	22 650 105	-
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	-	(4 495 623)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	22 650 105	(4 495 623)

A rubrica de Outros custos e perdas em operações financeiras inclui o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.11).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(1 110 408)	(1 244 906)
Contencioso e notariado	(509 651)	(872 210)
Honorários	(891 443)	(693 323)
Imobiliárias	(776)	(1 348)
Conservações e reparações	(43)	(461)
Avaliações	(431)	(245)
Seguros	-	(12)
Despesas postais	(35)	(7)
Outros	(36 785)	(9 425)
	(2 549 572)	(2 821 937)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	5	2
Outros custos de exploração		
Impostos	(753)	(2 720)
Outros	(21 852)	(5 154)
Outros resultados de exploração	(22 600)	(7 872)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(35 700 640)	(1 393 357)
Reversões do exercício	-	738 149
	(35 700 640)	(655 208)

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Outras provisões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Outras provisões		
Dotações do exercício	(84 275)	-
	(84 275)	-

1.8. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Cash reserve	350 000	350 000
	350 000	350 000

1.9. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Crédito vencido	99 578 070	47 099 218
Imparidade	(41 060 485)	(6 468 813)
	58 517 585	40 630 405

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – Arrow I regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 54 659 928 em 2017 e Euros 59.300.000 em 2020, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2017	54 659 928	(1 941 856)	-	(79 950)	52 638 122
2018	52 638 122	(3 406 405)	56	(360 517)	48 871 256
2019	48 871 256	(1 608 795)	2 349	(165 592)	47 099 218
2020	47 099 218	53 587 690	130	(1 108 968)	99 578 070

A rubrica recebimentos não inclui os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(6 468 813)	(5 979 197)
Dotações do exercício	(35 700 640)	(1 393 357)
Reversões do exercício	-	738 149
(Reposições)/Utilizações de imparidade	1 108 968	165 592
	(41 060 485)	(6 468 813)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	99 452 205	46 813 512
Inferior a um ano	291	30 879
Entre um e cinco anos	12 831	42 455
Superior a cinco anos	112 743	212 372
	99 578 070	47 099 218

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Empresas		
Créditos em conta corrente	8 994 567	6 394 057
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	8 563 731	5 743 779
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	4 784 779	4 419 454
Descobertos em depósitos à ordem	3 710 657	2 308 351
Crédito à habitação	4 148 172	352 367
Leasing imobiliário	209 118	264 140
Factoring com recurso	233 458	91 008
Cartão de crédito	108 208	89 873
Avales e garantias bancárias prestadas a favor de outras instituições participantes	79 222	79 222
Crédito ao consumo	443 862	1 509
Crédito automóvel	1 230 986	182
Outros avales e garantias bancárias prestadas	976 596	1 007 271
Outros créditos	16 528 730	11 100 182
	50 012 086	31 851 395
Particulares		
Cartão de crédito	10 472 699	3 586 914
Crédito à habitação	3 135 866	1 611 814
Créditos em conta corrente	1 806 748	1 148 564
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	1 187 215	1 115 073
Descobertos em depósitos à ordem	1 475 873	1 028 765
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	565 945	352 097
Crédito ao consumo	4 055 866	281 167
Leasing imobiliário	22 498	14 572
Crédito automóvel	7 761 809	10 274
Factoring com recurso	1 021	1 021
Leasing mobiliário	744	744
Outros avales e garantias bancárias prestadas	574 699	569 585
Outros créditos	18 505 001	5 527 233
	49 565 984	15 247 823
	99 578 070	47 099 218

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Devedores		
Whitestar	-	250
Outros devedores	4 603 209	1 714 065
	4 603 209	1 714 315
Despesas com custo diferido	6 140	65 052
Despesas Capitalizáveis	190 460	4 817
Setor Público Administrativo	-	-
Contas diversas	25 500	-
	4 825 309	1 784 184

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.11. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	79 190 627	35 983 797
Juros periodificados	178 846	162 821
Prémio de emissão	-	-
Desconto de emissão	-	-
Outros	(16 815 708)	5 834 397
	62 553 765	41 981 015

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de julho de 2027.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2017	55 300 001	(4 241 578)	51 058 423
2018	51 058 423	(7 678 992)	43 379 431
2019	43 379 431	(7 395 634)	35 983 797
2020	35 983 797	(17 049 243)	18 934 554

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Arrow I						
Classe A	54 700 000	79 190 627	12-jul-17	25-jul-27	Taxa Fixa 7%	Mensal
Classe B	600 000	-	12-jul-17	25-jul-27	Taxa Fixa 9%	Mensal
Classe C	1	-	12-jul-17	25-jul-27	n.a.	Mensal
	55 300 001	79 190 627				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Arrow I						
Classe A	54 700 000	35 383 796	12-jul-17	25-jul-27	Taxa Fixa 7%	Mensal
Classe B	600 000	600 000	12-jul-17	25-jul-27	Taxa Fixa 9%	Mensal
Classe C	1	1	12-jul-17	25-jul-27	n.a.	Mensal
	55 300 001	35 983 797				

1.12. Provisões

A 31 de dezembro de 2020, esta rubrica inclui provisões para processos judiciais no valor de Euros 84 275.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.13. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	200	-
Outros credores	510 626	556 676
	510 826	556 676
Servicing fees a faturar	509 463	208 954
Setor Público Administrativo	34 565	17 036
Outros custos a pagar	-	908
	1 054 854	783 574

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.14. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Arrow I	
	2020	**2019**
Garantias reais	2 855 000	3 211 500

28 Análise detalhada das operações (continuação)

19 Operação Evora

A 2 de novembro de 2017 a Sociedade efetuou a Operação "Evora" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários e não hipotecário da Caixa Económica Montepio Geral, S.A. no montante de Euros 172 047 848 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 4 tranches: Euros 123 000 000 Classe A, Euros 19 500 000 Classe B, Euros 29 548 000 Classe J e Euros 4 275 000 Classe R, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Evora regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Evora	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	14 828 069	17 998 515
Juros e encargos similares	1.1	(6 276 707)	(6 398 552)
Margem financeira	1.1	8 551 362	11 599 963
Resultados de serviços e comissões	1.2	(2 473 866)	(4 531 088)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	3 483 226	(2 704 617)
Gastos gerais administrativos	1.4	(1 491 681)	(3 629 503)
Outros resultados de exploração	1.5	(156 559)	(742 352)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(638 880)	(11 607 560)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(7 882 037)	7 597
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(112 890)	-
Resultado operacional		(82 445)	-
Resultados de alienação de outros ativos	1.8	82 445	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Evora	
		2020	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.9	4 986 442	10 318 005
Crédito a clientes	1.10	48 043 266	80 255 212
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados	1.11	377 811	1 098 765
Ativos não correntes detidos para venda	1.12	7 479 575	-
Outros ativos	1.13	2 798 604	2 355 098
Total do Ativo		63 685 698	94 027 080
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.14	61 909 802	91 302 972
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados	1.15	377 811	1 098 765
Outros passivos	1.16	1 398 085	1 625 343
Total do Passivo		63 685 698	94 027 080
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		63 685 698	94 027 080

Contas extrapatrimoniais (nota 1.17)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(4 648 894)	(7 666 882)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(7 510 020)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(143 976)	(726 887)
Fluxos das atividades operacionais	(12 302 890)	(8 393 769)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	24 329 910	34 543 272
Juros e rendimentos similares	14 828 069	17 998 515
Total Recebimentos	39 157 979	52 541 787
Fluxos das atividades de investimento	39 157 979	52 541 787
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(30 556 691)	(45 386 294)
Juros e encargos similares	(1 629 961)	(2 332 516)
Total de Pagamentos	(32 186 652)	(47 718 810)
Fluxos das atividades de financiamento	(32 186 652)	(47 718 810)
Variação da caixa e seus equivalentes	(5 331 563)	(3 570 792)
Caixa e seus equivalentes no início do período	10 318 005	13 888 797
Caixa e seus equivalentes no fim do período	4 986 442	10 318 005
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.9)	4 986 442	10 318 005

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	14 828 069	17 998 515
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(6 276 707)	(6 398 552)
Margem financeira	8 551 362	11 599 963

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial , conforme referido na nota 1.12.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(2 366 940)	(4 394 391)
Agent bank fee	(102 591)	(125 417)
Comissões bancárias	(4 335)	(11 280)
	(2 473 866)	(4 531 088)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	4 204 179	2 326 347
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(720 953)	(5 030 964)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	3 483 226	(2 704 617)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.14).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Imobiliárias	(655 977)	(1 381 836)
Honorários	(172 596)	(404 166)
Contencioso e notariado	(201 598)	(807 357)
Advogados e solicitadores	(102 257)	(234 142)
Conservações e reparações	(52 765)	(188 856)
Avaliações	(38 943)	(121 887)
Certificados energéticos	(12 583)	(45 017)
Condomínios	(14 609)	(42 028)
Seguros	(11 423)	(27 099)
Despesas postais	(269)	(1 456)
Outros	(228 661)	(375 659)
	(1 491 681)	(3 629 503)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	6	4 247
Outros custos de exploração		
Impostos	(132 719)	(741 915)
Outros	(23 846)	(4 684)
Outros resultados de exploração	(156 559)	(742 352)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(16 890 926)	(6 130 164)
Reversões do exercício	9 008 889	6 137 761
	(7 882 037)	7 597

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(112 890)	-
Reversões do exercício	-	-
	(112 890)	-

1.8. Resultados de alienação de outros ativos

A 31 de dezembro de 2020, a rubrica Resultados de alienação de outros ativos, no valor de Euros 82 445 corresponde às mais e menos valias decorrentes da venda de imóveis adquiridos na sequência de resolução de contratos de crédito, detidos pelas operações da Sociedade e classificados como ativos não correntes detidos para venda.

1.9. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	3 825 011	8 081 790
Cash reserve	1 161 431	2 236 215
	4 986 442	10 318 005

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Crédito vencido	60 503 985	86 828 737
Imparidade	(12 460 719)	(6 573 525)
	48 043 266	80 255 212

A rubrica Crédito a clientes – Guincho regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 172 047 848, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2017	172 047 848	(5 579 144)	101 366	-	166 570 070
2018	166 570 070	(43 158 229)	-	(378 256)	123 033 585
2019	123 033 585	(35 031 533)	488 261	(1 661 576)	86 828 737
2020	86 828 737	(24 608 457)	278 548	(1 994 843)	60 503 985

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(6 573 525)	(8 242 698)
Dotações do exercício	(16 890 926)	(6 130 164)
Reversões do exercício	9 008 889	6 137 761
(Reposições)/Utilizações de imparidade	1 994 843	1 661 576
	(12 460 719)	(6 573 525)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	60 482 160	86 828 737
Superior a cinco anos	21 825	-
	60 503 985	86 828 737

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Empresas		
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	17 488 889	21 278 247
Créditos em conta corrente	5 964 424	8 177 388
Descobertos em depósitos à ordem	1 318 711	2 253 596
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	798 955	972 330
Cartão de crédito	378 378	404 576
Leasing imobiliário	213 806	226 334
Crédito à habitação	-	150 396
Outros créditos	192 998	337 503
	26 356 161	33 800 370
Particulares		
Crédito à habitação	19 041 682	33 509 276
Créditos em conta corrente	2 626 161	3 390 982
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	2 520 046	2 607 504
Descobertos em depósitos à ordem	701 002	711 946
Cartão de crédito	710 938	534 414
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	160 179	160 398
Leasing imobiliário	15 849	17 333
Outros créditos	8 371 967	12 096 514
	34 147 824	53 028 367
	60 503 985	86 828 737

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Ativos financeiros detidos para negociação

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Opção de taxa de juro	377 811	1 098 765
	377 811	1 098 765

Os derivados contratados pela Sociedade nomeadamente opções de taxa de juro, foram efetuados no âmbito da gestão de risco da Operação e encontram-se definidos no contrato inicial de constituição da Operação.

1.12. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Valor Bruto	7 592 465	-
Imparidade	(112 890)	-
	7 479 575	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 1 334 078, cuja imparidade associada ascende a Euros 11 371 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 121 400 conforme nota 1.16.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(112 890)	
Reversões do exercício	-	-
	(112 890)	-

1.13. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Devedores		
Whitestar	857 692	732 185
Outros devedores	1 572 949	1 073 242
	2 430 641	1 805 427
Despesas Capitalizáveis	314 078	503 077
Despesas com custo diferido	49 382	45 487
Contas diversas	4 503	1 107
	2 798 604	2 355 098

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.14. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	56 317 791	86 874 481
Juros periodificados	13 171 591	8 524 844
Outros	(7 579 580)	(4 096 353)
	61 909 802	91 302 972

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 2 de novembro de 2037.

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	**Saldo Inicial**	**Reembolsos**	**Saldo Final**
2017	176 323 000	-	176 323 000
2018	176 323 000	(44 062 225)	132 260 775
2019	132 260 775	(45 386 294)	86 874 481
2020	86 874 481	(30 556 690)	56 317 791

28 Análise detalhada das operações (continuação)

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Evora						
Classe A	123 000 000	6 108 360	02-nov-17	02-nov-37	EUR 6M + Spread 2%	Semestral
Classe B	19 500 000	19 500 000	02-nov-17	02-nov-37	EUR 6M + Spread 6%	Semestral
Classe J	29 548 000	29 548 000	02-nov-17	02-nov-37	EUR 6M + Spread 12%	Semestral
Classe R	4 275 000	1 161 431	02-nov-17	02-nov-37	n.a.	n.a.
	176 323 000	56 317 791				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Evora						
Classe A	123 000 000	35 590 266	02-nov-17	02-nov-37	EUR 6M + Spread 2%	Semestral
Classe B	19 500 000	19 500 000	02-nov-17	02-nov-37	EUR 6M + Spread 6%	Semestral
Classe J	29 548 000	29 548 000	02-nov-17	02-nov-37	EUR 6M + Spread 12%	Semestral
Classe R	4 275 000	2 236 215	02-nov-17	02-nov-37	n.a.	n.a.
	176 323 000	86 874 481				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.15. Passivos financeiros detidos para negociação

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Opção de taxa de juro	377 811	1 098 765
	377 811	1 098 765

Os derivados contratados pela Sociedade nomeadamente opções de taxa de juro, foram efetuados no âmbito da gestão de risco da Operação e encontram-se definidos no contrato inicial de constituição da Operação.

1.16. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	5	-
Outros credores	530 959	308 617
	530 964	308 617
Servicing fees a faturar	680 926	1 210 494
Adiantamentos por contas de vendas	121 400	-
Setor Público Administrativo	13 237	24 455
Outros custos a pagar	51 558	81 777
	1 398 085	1 625 343

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 121 400 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.12.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.17. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Evora	
	2020	**2019**
Garantias reais	134 782 225	183 361 075

28 Análise detalhada das operações (continuação)

20 Operação Arrow II

A 18 de junho de 2018 a Sociedade efetuou a Operação "Arrow II" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários à Sociedade Sandalgreen Assets, SA. no montante de Euros 45 537 359 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 2 tranches: Euros 45 600 000 Classe A e Euros 700 000 Classe B, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Arrow II regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Arrow II	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	13 493 398	9 575 693
Juros e encargos similares	1.1	(1 174 222)	(2 019 356)
Margem financeira	1.1	12 319 176	7 556 337
Resultados de serviços e comissões	1.2	(2 162 519)	(1 773 167)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(6 531 337)	(4 060 944)
Gastos gerais administrativos	1.4	(255 618)	(275 591)
Outros resultados de exploração	1.5	(1 323)	(3 760)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(8 950 797)	(6 113 462)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(3 368 379)	(1 442 875)
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Arrow II	
		2020	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	300 000	300 000
Crédito a clientes	1.8	16 092 796	24 970 411
Outros ativos	1.9	3 023 773	1 632 152
Total do Ativo		19 416 569	26 902 563
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.10	19 132 082	26 734 896
Outros passivos	1.11	284 487	167 667
Total do Passivo		19 416 569	26 902 563
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		19 416 569	26 902 563

Contas extrapatrimoniais (nota 1.12)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(3 694 340)	(2 027 726)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	79	(4 067)
Fluxos das atividades operacionais	(3 694 261)	(2 031 793)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	5 509 237	6 301 039
Juros e rendimentos similares	13 493 398	9 575 693
Total Recebimentos	19 002 635	15 876 732
Fluxos das tividades de investimento	19 002 635	15 876 732
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(14 022 392)	(11 880 218)
Juros e encargos similares	(1 285 982)	(1 964 721)
Total de Pagamentos	(15 308 374)	(13 844 939)
Fluxos das atividades de financiamento	(15 308 374)	(13 844 939)
Variação da caixa e seus equivalentes	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	300 000	300 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	300 000	300 000
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	300 000	300 000

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	13 493 398	9 575 693
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(1 174 222)	(2 019 356)
Margem financeira	12 319 176	7 556 337

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(2 131 663)	(1 741 512)
Agent bank fee	(30 681)	(30 860)
Comissões bancárias	(175)	(795)
	(2 162 519)	(1 773 167)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(6 531 337)	(4 060 944)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(6 531 337)	(4 060 944)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(95 112)	(76 369)
Contencioso e notariado	(51 180)	(68 174)
Avaliações	(24 354)	(51 272)
Honorários	(46 730)	(49 781)
Conservações e reparações	(594)	(6 951)
Certificados energéticos	(1 794)	(2 816)
Seguros	(57)	(76)
Despesas postais	-	(54)
Imobiliárias	(17 683)	-
Outros	(18 114)	(20 098)
	(255 618)	(275 591)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Outros custos de exploração		
Impostos	(1 008)	(1 122)
Outros	(315)	(2 638)
Outros resultados de exploração	(1 323)	(3 760)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(5 847 905)	(4 662 527)
Reversões do exercício	2 479 526	3 219 652
	(3 368 379)	(1 442 875)

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Cash reserve	300 000	300 000
	300 000	300 000

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Crédito vencido	24 845 374	31 181 734
Imparidade	(8 752 578)	(6 211 323)
	16 092 796	24 970 411

A rubrica Crédito a clientes – Arrow II regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 45 537 359, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2018	45 537 359	(6 183 704)	-	(72 528)	39 281 127
2019	39 281 127	(6 313 796)	12 757	(1 798 354)	31 181 734
2020	31 181 734	(5 546 433)	37 197	(827 124)	24 845 374

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(6 211 323)	(6 566 802)
Dotações do exercício	(5 847 905)	(4 662 527)
Reversões do exercício	2 479 526	3 219 652
(Reposições)/Utilizações de imparidade	827 124	1 798 354
	(8 752 578)	(6 211 323)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	23 822 739	30 089 528
Inferior a um ano	111 225	-
Entre um e cinco anos	27 904	181 083
Superior a cinco anos	883 506	911 123
	24 845 374	31 181 734

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Empresas		
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	1 128 526	1 414 393
Créditos em conta corrente	829 831	1 299 052
Crédito à habitação	1 119 144	1 194 584
Descobertos em depósitos à ordem	638 881	669 157
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	395 482	589 762
Leasing imobiliário	-	141 484
Avales e garantias bancárias prestadas a favor de outras instituições participantes	18 700	18 700
Leasing mobiliário	9 210	9 210
Crédito ao consumo	-	8 189
Factoring com recurso	4 126	4 126
Outros avales e garantias bancárias prestadas	19 334	19 335
Outros créditos	7 154 990	8 323 231
	11 318 224	13 691 223
Particulares		
Crédito à habitação	6 177 593	7 818 996
Créditos em conta corrente	920 493	995 980
Descobertos em depósitos à ordem	163 454	204 376
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	158 701	162 285
Crédito ao consumo	35 146	47 855
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	-	19 662
Outros créditos	6 071 763	8 241 357
	13 527 150	17 490 511
	24 845 374	31 181 734

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	2 465 503	1 315 547
	2 465 503	1 315 547
Despesas Capitalizáveis	474 869	217 272
Despesas com custo diferido	79 833	99 150
Contas diversas	3 568	183
	3 023 773	1 632 152

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	8 388 048	22 410 440
Juros periodificados	3 302	115 061
Outros	10 740 732	4 209 395
	19 132 082	26 734 896

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de julho de 2028.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2018	46 300 000	(12 009 342)	34 290 658
2019	34 290 658	(11 880 218)	22 410 440
2020	22 410 440	(14 022 392)	8 388 048

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Arrow II						
Classe A	45 600 000	8 032 273	25-jul-18	25-jul-28	Taxa Fixa 7%	Mensal
Classe B	700 000	355 776	25-jul-18	25-jul-28	Taxa Fixa 9%	Mensal
	46 300 000	8 388 048				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Arrow II						
Classe A	45 600 000	21 710 440	25-jul-18	25-jul-28	Taxa Fixa 7%	Mensal
Classe B	700 000	700 000	25-jul-18	25-jul-28	Taxa Fixa 9%	Mensal
	46 300 000	22 410 440				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	-	295
Outros credores	32 822	46 794
	32 822	47 089
Servicing fees a faturar	247 252	116 619
Setor Público Administrativo	1 761	675
Outros custos a pagar	2 652	3 284
	284 487	167 667

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.12. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Arrow II	
	2020	**2019**
Garantias reais	380 281 854	464 519 524

28 Análise detalhada das operações (continuação)

21 Operação Guincho

A 16 de novembro de 2018 a Sociedade efetuou a Operação "Guincho" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos do Banco Santander Totta, S.A. no montante de Euros 123 000 000 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 4 tranches: Euros 84 000 000 Classe A, Euros 14 000 000 Classe B, Euros 25 000 000 Classe J e Euros 3 100 000 Classe R, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Guincho regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Guincho	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	12 478 837	13 323 205
Juros e encargos similares	1.1	(5 352 473)	(5 365 702)
Margem financeira	1.1	7 126 364	7 957 503
Resultados de serviços e comissões	1.2	(1 437 952)	(1 867 228)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	814 943	50 768 707
Gastos gerais administrativos	1.4	(1 086 666)	(985 609)
Outros resultados de exploração	1.5	(87 383)	(43 431)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(1 797 058)	47 872 439
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(5 232 465)	(55 829 942)
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(100 771)	-
Resultado operacional		(3 930)	-
Resultados eventuais		-	-
Outras provisões	1.8	(10 000)	-
Resultados de alienação de outros ativos	1.9	13 930	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Guincho	
		2020	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.10	4 013 752	5 684 122
Crédito a clientes	1.11	36 531 487	52 192 745
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados	1.12	885 000	885 000
Ativos não correntes detidos para venda	1.13	1 307 918	-
Outros ativos	1.14	4 538 265	5 076 851
Total do Ativo		47 276 422	63 838 718
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.15	45 200 863	61 270 315
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados	1.16	885 000	885 000
Provisões	1.17	10 000	-
Outros passivos	1.18	1 180 559	1 683 403
Total do Passivo		47 276 422	63 838 718
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		47 276 422	63 838 718

Contas extrapatrimoniais (nota 1.19)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(2 489 034)	(5 188 207)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(1 394 759)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(87 225)	(18 283)
Fluxos das atividades operacionais	(3 971 018)	(5 206 490)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	10 428 793	14 840 885
Juros e rendimentos similares	12 478 837	13 323 205
Total Recebimentos	22 907 630	28 164 090
Fluxos das atividades de investimento	22 907 630	28 164 090
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(18 681 419)	(18 252 694)
Juros e encargos similares	(1 925 563)	(2 387 067)
Total de Pagamentos	(20 606 982)	(20 639 761)
Fluxos das atividades de financiamento	(20 606 982)	(20 639 761)
Variação da caixa e seus equivalentes	(1 670 370)	2 317 839
Caixa e seus equivalentes no início do período	5 684 122	3 366 283
Caixa e seus equivalentes no fim do período	4 013 752	5 684 122
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.10)	4 013 752	5 684 122

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	12 478 837	13 323 205
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(5 352 473)	(5 365 702)
Margem financeira	7 126 364	7 957 503

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.13.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(1 401 627)	(1 822 216)
Agent bank fee	(34 276)	(41 138)
Comissões bancárias	(2 049)	(3 874)
	(1 437 952)	(1 867 228)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	814 943	50 768 707
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	814 943	50 768 707

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.15).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Contencioso e notariado	(275 263)	(194 528)
Advogados e solicitadores	(155 199)	(172 142)
Imobiliárias	(245 319)	(152 566)
Honorários	(104 630)	(134 232)
Conservações e reparações	(22 046)	(40 010)
Avaliações	(21 947)	(36 817)
Certificados energéticos	(6 158)	(14 484)
Despesas postais	(17)	(3 470)
Seguros	(8 426)	(2 607)
Condomínios	(389)	(653)
Outros	(247 272)	(234 100)
	(1 086 666)	(985 609)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	1	1
Outros custos de exploração		
Impostos	(87 370)	(43 430)
Outros	(14)	(2)
Outros resultados de exploração	(87 383)	(43 431)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(20 527 338)	(63 838 535)
Reversões do exercício	15 294 873	8 008 593
	(5 232 465)	(55 829 942)

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(100 771)	-
	(100 771)	-

1.8. Outras provisões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Outras provisões		
Dotações do exercício	(10 000)	-
	(10 000)	-

1.9. Resultados de alienação de outros ativos

A 31 de dezembro de 2020, a rubrica Resultados de alienação de outros ativos, no valor de Euros 13 930 corresponde às mais e menos valias decorrentes da venda de imóveis adquiridos na sequência de resolução de contratos de crédito, detidos pelas operações da Sociedade e classificados como ativos não correntes detidos para venda.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	100 008	-
Santander Totta	2 311 347	3 357 316
	2 411 355	3 357 316
Cash reserve	1 602 397	2 326 806
	4 013 752	5 684 122

1.11. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Crédito vencido	96 373 508	108 052 722
Imparidade	(59 842 021)	(55 859 977)
	36 531 487	52 192 745

A rubrica Crédito a clientes – Guincho regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 123 000 000, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2018	123 000 000	(42 356)	-	(94 072)	122 863 572
2019	122 863 572	(14 843 907)	3 022	30 035	108 052 722
2020	108 052 722	(10 502 093)	73 300	(1 250 421)	96 373 508

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(55 859 977)	-
Dotações do exercício	(20 527 338)	(63 838 535)
Reversões do exercício	15 294 873	8 008 593
(Reposições)/Utilizações de imparidade	1 250 421	(30 035)
	(59 842 021)	(55 859 977)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	68 575 159	71 470 683
Inferior a um ano	2 306 925	2 789 976
Entre um e cinco anos	5 114 542	7 558 202
Superior a cinco anos	20 376 882	26 233 861
	96 373 508	108 052 722

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Empresas		
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	18 465 387	21 946 322
Créditos em conta corrente	10 574 264	11 489 393
Crédito à habitação	9 164 166	9 706 934
Leasing imobiliário	2 309 056	2 369 491
Descobertos em depósitos à ordem	1 692 846	1 818 375
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	845 686	856 024
Cartão de crédito	114 021	117 102
Outros créditos	37 843 283	40 400 454
	81 008 709	88 704 095
Particulares		
Crédito à habitação	8 577 627	12 214 225
Créditos em conta corrente	1 807 855	1 653 480
Descobertos em depósitos à ordem	434 754	488 551
Crédito ao consumo	350 402	477 593
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	243 815	391 034
Cartão de crédito	111 495	120 581
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	37 961	37 073
Leasing imobiliário	285	285
Outros créditos	3 800 605	3 965 805
	15 364 799	19 348 627
	96 373 508	108 052 722

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Ativos financeiros detidos para negociação

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Opção de taxa de juro	885 000	885 000
	885 000	885 000

Os derivados contratados pela Sociedade nomeadamente opções de taxa de juro, foram efetuados no âmbito da gestão de risco da Operação e encontram-se definidos no contrato inicial de constituição da Operação.

1.13. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Valor Bruto	1 408 689	-
Imparidade	(100 771)	-
	1 307 918	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 131 390 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 2 500 conforme nota 1.18.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(100 771)	
Reversões do exercício	-	-
	(100 771)	-

1.14. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Devedores		
Whitestar	611 762	70 062
Outros devedores	1 922 065	4 617 795
	2 533 827	4 687 857
Despesas Capitalizáveis	1 866 163	266 396
Despesas com custo diferido	112 931	112 823
Contas diversas	25 344	9 775
	4 538 265	5 076 851

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.15. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	89 165 887	107 847 306
Juros periodificados	7 064 205	3 637 295
Outros	(51 029 229)	(50 214 286)
	45 200 863	61 270 315

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de novembro de 2038.

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	**Saldo Inicial**	**Reembolsos**	**Saldo Final**
2018	126 100 000	-	126 100 000
2019	126 100 000	(18 252 694)	107 847 306
2020	107 847 306	(18 681 419)	89 165 887

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	**Valor de balanço**	**Data de Emissão**	**Maturidade legal**	**Taxa de Juro**	**Periodicidade pagamento juros**
Guincho						
Classe A	84 000 000	48 563 441	16-nov-18	25-nov-38	Euribor 6M + 2%	Semestral
Classe B	14 000 000	14 000 000	16-nov-18	25-nov-38	Euribor 6M + 6%	Semestral
Classe J	25 000 000	25 000 000	16-nov-18	25-nov-38	Euribor 6M + 12%	Semestral
Classe R	3 100 000	1 602 446	16-nov-18	25-nov-38	Euribor 6M + 2%	Semestral
	126 100 000	89 165 887				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Guincho						
Classe A	84 000 000	66 520 564	16-nov-18	25-nov-38	Euribor 6M + 2%	Semestral
Classe B	14 000 000	14 000 000	16-nov-18	25-nov-38	Euribor 6M + 6%	Semestral
Classe J	25 000 000	25 000 000	16-nov-18	25-nov-38	Euribor 6M + 12%	Semestral
Classe R	3 100 000	2 326 742	16-nov-18	25-nov-38	Euribor 6M + 2%	Semestral
	126 100 000	107 847 306				

1.16. Passivos financeiros detidos para negociação

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	2019
Opção de taxa de juro	885 000	885 000
	885 000	885 000

Os derivados contratados pela Sociedade nomeadamente opções de taxa de juro, foram efetuados no âmbito da gestão de risco da Operação e encontram-se definidos no contrato inicial de constituição da Operação.

1.17. Provisões

A 31 de dezembro de 2020, esta rubrica inclui provisões para processos judiciais no valor de Euros 10 000.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.18. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	79	-
Outros credores	812 499	1 180 005
	812 578	1 180 005
Servicing fees a faturar	220 717	463 187
Adiantamentos por contas de vendas	2 500	-
Setor Público Administrativo	25 416	25 256
Outros custos a pagar	-	14 955
Contas diversas	119 348	-
	1 180 559	1 683 403

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 2 500 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.13

1.19. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Guincho	
	2020	**2019**
Garantias reais	273 330 705	304 051 427

28 Análise detalhada das operações (continuação)

22 Operação Yacht

A 30 de novembro de 2018 a Sociedade efetuou a Operação "Yacht" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários ao Bankinter, SA. no montante de Euros 42 185 178 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas em 1 tranche: Euros 42 500 000 Classe A, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Yacht regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Yacht	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	1 764 904	2 534 334
Juros e encargos similares	1.1	(3 762 163)	(4 077 167)
Margem financeira	1.1	(1 997 259)	(1 542 833)
Resultados de serviços e comissões	1.2	(324 498)	(586 036)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	6 976 875	6 896 262
Gastos gerais administrativos	1.4	(146 648)	(98 030)
Outros resultados de exploração	1.5	(246)	(9 387)
Total de proveitos / (custos) operacionais		6 505 483	6 202 809
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(4 508 224)	(4 659 976)
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Yacht	
		2020	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	300 000	300 000
Crédito a clientes	1.8	21 272 676	30 468 692
Outros ativos	1.9	737 952	2 234 921
Total do Ativo		22 310 628	33 003 613
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.10	22 290 993	32 815 648
Outros passivos	1.11	19 635	187 965
Total do Passivo		22 310 628	33 003 613
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		22 310 628	33 003 613

Contas extrapatrimoniais (nota 1.12)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	857 889	(327 457)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(641)	(8 383)
Fluxos das atividades operacionais	857 248	(335 840)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	8 180 400	5 723 771
Juros e rendimentos similares	1 764 904	2 534 334
Total Recebimentos	9 945 304	8 258 105
Pagamentos respeitantes a:		
Aquisição de Carteira de Crédito	(3 492 608)	-
Total de Pagamentos	(3 492 608)	-
Fluxos das atividades de investimento	6 452 696	8 258 105
Atividades de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(3 210 534)	(3 586 208)
Juros e encargos similares	(4 099 410)	(4 086 057)
Total de Pagamentos	(7 309 944)	(7 672 265)
Fluxos das atividades de financiamento	(7 309 944)	(7 672 265)
Variação da caixa e seus equivalentes	-	250 000
Caixa e seus equivalentes no início do período	300 000	50 000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	300 000	300 000
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	300 000	300 000

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	1 764 904	2 534 334
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(3 762 163)	(4 077 167)
Margem financeira	(1 997 259)	(1 542 833)

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(296 692)	(556 673)
Agent bank fee	(27 461)	(28 264)
Comissões bancárias	(345)	(1 099)
	(324 498)	(586 036)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	6 976 875	6 896 262
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	6 976 875	6 896 262

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(20 181)	(20 664)
Contencioso e notariado	(20 456)	(19 226)
Honorários	(57 482)	(15 804)
Imobiliárias	(11 070)	(14 453)
Avaliações	(7 133)	(12 838)
Certificados energéticos	(296)	(2 780)
Despesas postais	-	(2 035)
Conservações e reparações	-	(1 520)
Seguros	-	(51)
Outros	(30 030)	(8 659)
	(146 648)	(98 030)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	14	-
Outros custos de exploração		
Impostos	(260)	(9 387)
Outros resultados de exploração	(246)	(9 387)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(6 658 776)	(6 204 130)
Reversões do exercício	2 150 552	1 544 154
	(4 508 224)	(4 659 976)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Cash reserve	300 000	300 000
	300 000	300 000

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Crédito vencido	29 333 381	35 085 044
Imparidade	(8 060 705)	(4 616 352)
	21 272 676	30 468 692

A rubrica Crédito a clientes – Yacht regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 42 185 178, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2018	42 185 178	(1 332 739)	-	-	40 852 439
2019	40 852 439	(5 738 136)	14 365	(43 624)	35 085 044
2020	35 085 044	(4 688 006)	214	(1 063 871)	29 333 381

A rubrica recebimentos não incluí os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(4 616 352)	-
Dotações do exercício	(6 658 776)	(6 204 130)
Reversões do exercício	2 150 552	1 544 154
(Reposições)/Utilizações de imparidade	1 063 871	43 624
	(8 060 705)	(4 616 352)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	15 100 897	16 118 185
Inferior a um ano	460 477	126 577
Entre um e cinco anos	2 380 853	2 622 648
Superior a cinco anos	11 391 154	16 217 634
	29 333 381	35 085 044

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito à habitação	4 024 872	5 695 841
Descobertos em depósitos à ordem	1 060 336	1 110 794
Crédito ao consumo	37 606	37 609
Outros créditos	10 041 567	9 712 622
	15 164 381	16 556 866
Particulares		
Crédito à habitação	12 774 607	17 029 272
Crédito ao consumo	983 629	1 146 826
Descobertos em depósitos à ordem	207 284	233 468
Outros créditos	203 480	118 612
	14 169 000	18 528 178
	29 333 381	35 085 044

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	374 221	1 874 828
	374 221	1 874 828
Despesas Capitalizáveis	294 227	335 087
Despesas com custo diferido	68 302	23 853
Contas diversas	1 202	1 153
	737 952	2 234 921

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	35 703 259	38 913 792
Juros periodificados	19 835	357 082
Outros	(13 432 101)	(6 455 226)
	22 290 993	32 815 648

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de dezembro de 2028.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2018	42 500 000	-	42 500 000
2019	42 500 000	(3 586 208)	38 913 792
2020	38 913 792	(3 210 533)	35 703 259

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Yacht Classe A	42 500 000	35 703 259	27-dez-18	25-dez-28	Taxa Fixa 10%	Mensal
	42 500 000	35 703 259				

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Yacht Classe A	42 500 000	38 913 792	27-dez-18	25-dez-28	Taxa Fixa 10%	Mensal
	42 500 000	38 913 792				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Credores		
Outros credores	7 923	95 127
	7 923	95 127
Servicing fees a faturar	11 089	90 382
Setor Público Administrativo	623	1 004
Outros custos a pagar	-	1 452
	19 635	187 965

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.12. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Yacht	
	2020	**2019**
Garantias reais	102 201 100	114 457 925

28 Análise detalhada das operações (continuação)

23 Operação Santa

A 5 de julho de 2019 a Sociedade efetuou a Operação "Santa" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários ao Banco Santander, SA. no montante de Euros 23 300 000 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas em 1 tranche: Euros 23 800 000 Classe A, sendo a mesma emitida ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Santa regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Santa	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	4 295 796	1 359 482
Juros e encargos similares	1.1	(1 676 298)	(1 092 971)
Margem financeira	1.1	2 619 498	266 511
Resultados de serviços e comissões	1.2	(1 105 964)	(564 566)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	15 536	408 791
Gastos gerais administrativos	1.4	(37 145)	(110 736)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(1 127 573)	(266 511)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.5	(1 491 925)	
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Santa 2020	Santa 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.6	199 856	199 773
Crédito a clientes	1.7	7 224 681	18 811 901
Outros ativos	1.8	1 734 186	799 111
Total do Ativo		9 158 723	19 810 785
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.9	9 000 672	19 647 062
Outros passivos	1.10	158 051	163 723
Total do Passivo		9 158 723	19 810 785
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		9 158 723	19 810 785

Contas extrapatrimoniais (nota 1.11)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(2 083 906)	(1 310 689)
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	49	-
Fluxos das atividades operacionais	(2 083 857)	(1 310 689)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	10 095 295	4 488 099
Juros e rendimentos similares	4 295 796	1 359 482
Total Recebimentos	14 391 091	5 847 581
Pagamentos respeitantes a:		
Aquisição de Carteira de Crédito	-	(23 300 000)
Total de Pagamentos	-	(23 300 000)
Fluxos das atividades de investimento	14 391 091	(17 452 419)
Atividades de financiamento		
Recebimentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	-	23 800 000
Total de Recebimentos	-	23 800 000
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(10 693 017)	(3 766 407)
Juros e encargos similares	(1 614 134)	(1 070 712)
Total de Pagamentos	(12 307 151)	(4 837 119)
Fluxos das atividades de financiamento	(12 307 151)	18 962 881
Variação da caixa e seus equivalentes	83	199 773
Caixa e seus equivalentes no início do período	199 773	-
Caixa e seus equivalentes no fim do período	199 856	199 773
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.6)	199 856	199 773

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	4 295 796	1 359 482
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(1 674 769)	(1 092 260)
Outros juros	(1 529)	(711)
	(1 676 298)	(1 092 971)
Margem financeira	2 619 498	266 511

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(1 082 376)	(548 029)
Agent bank fee	(23 550)	(16 454)
Comissões bancárias	(38)	(83)
	(1 105 964)	(564 566)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	15 536	408 791
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	15 536	408 791

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.9).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(633)	(80 610)
Contencioso e notariado	(3 109)	(9 557)
Conservações e reparações	(1 066)	(2 094)
Avaliações	(5 871)	(967)
Honorários	(18 861)	(861)
Certificados energéticos	(386)	(89)
Outros	(7 219)	(16 558)
	(37 145)	(110 736)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(1 491 925)	-
Reversões do exercício	-	-
	(1 491 925)	-

1.6. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Cash reserve	199 856	199 773
	199 856	199 773

1.7. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Crédito vincendo	-	-
Crédito vencido	8 716 606	18 811 901
Imparidade	(1 491 925)	
	7 224 681	18 811 901

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A rubrica Crédito a clientes – Santa regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 23 300 000, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2019	23 300 000	(4 488 099)	-	-	18 811 901
2020	18 811 901	(10 095 295)	-	-	8 716 606

A rubrica recebimentos não inclui os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(1 491 925)	-
Reversões do exercício	-	-
(Reposições)/Utilizações de imparidade	-	-
	(1 491 925)	-

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	8 716 606	18 811 901
	8 716 606	18 811 901

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito à habitação	137	97 082
Descobertos em depósitos à ordem	14 289	18 411
Outros créditos	7 769 728	17 399 930
	7 784 154	17 515 423
Particulares		
Crédito à habitação	428 687	792 713
Descobertos em depósitos à ordem	49	49
Outros créditos	503 716	503 716
	932 452	1 296 478
	8 716 606	18 811 901

1.8. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	1 509 925	630 022
	1 509 925	630 022
Despesas Capitalizáveis	180 340	115 546
Despesas com custo diferido	41 660	51 356
Contas diversas	2 261	2 187
	1 734 186	799 111

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	9 340 576	20 033 593
Juros periodificados	84 424	22 260
Outros	(424 328)	(408 791)
	9 000 672	19 647 062

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de agosto de 2029.

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	**Saldo Inicial**	**Reembolsos**	**Saldo Final**
2019	23 800 000	(3 766 407)	20 033 593
2020	20 033 593	(10 693 017)	9 340 576

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

Valor nominal	**Valor de balanço**	**Data de Emissão**	**Maturidade legal**	**Taxa de Juro**	**Periodicidade pagamento juros**
23 800 000	9 340 576	05-jul-19	25-ago-29	Taxa Fixa 10%	Mensal
23 800 000	9 340 576				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2019, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
23 800 000	20 033 593	05-jul-19	25-ago-29	Taxa Fixa 10%	Mensal
23 800 000	20 033 593				

1.10. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	-	180
Outros credores	58 589	4 291
	58 589	4 471
Servicing fees a faturar	99 413	158 449
Receitas antecipadas	-	803
Setor Público Administrativo	49	-
	158 051	163 723

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.11. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Santa	
	2020	**2019**
Garantias reais	103 004 478	120 133 248

28 Análise detalhada das operações (continuação)

24 Operação Yacht II

A 20 de março de 2020, a Sociedade efetuou a Operação "Yacht II" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originalmente detidos pela Caixa Económica Montepio Geral, Caixa Económica Bancária, S.A., adquiridos à Sociedade Panorama Jubilante – S.A., no montante de Euros 106 117 562 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas em 1 tranche: Euros 106 500 000 Senior Notes, sendo a mesma emitida ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Yacht II regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Yacht II	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	26 113 950	-
Juros e encargos similares	1.1	(6 812 223)	-
Margem financeira	1.1	19 301 727	-
Resultados de serviços e comissões	1.2	(3 525 906)	-
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(7 617 809)	-
Gastos gerais administrativos	1.4	(596 411)	-
Outros resultados de exploração	1.5	(923)	-
Total de proveitos / (custos) operacionais		(11 741 049)	-
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(7 560 678)	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Yacht II	
		2020	**2019**
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	5 356 624	-
Crédito a clientes	1.8	79 338 421	-
Outros ativos	1.9	5 518 252	-
Total do Ativo		90 213 297	-
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.10	88 340 004	-
Outros passivos	1.11	1 873 293	-
Total do Passivo		90 213 297	-
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		90 213 297	-

Contas extrapatrimoniais (nota 1.12)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(7 772 614)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	4 416	-
Fluxos das atividades operacionais	(7 768 198)	-
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	19 218 463	-
Juros e rendimentos similares	26 113 950	-
Total Recebimentos	45 332 413	-
Pagamentos respeitantes a:		
Aquisição de Carteira de Crédito	(106 117 562)	-
Total de Pagamentos	(106 117 562)	-
Fluxos das atividades de investimento	(60 785 149)	-
Atividades de financiamento		
Recebimentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	106 500 000	-
Total de Recebimentos	106 500 000	-
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(27 360 594)	-
Juros e encargos similares	(5 229 435)	-
Total de Pagamentos	(32 590 029)	-
Fluxos das atividades de financiamento	73 909 971	-
Variação da caixa e seus equivalentes	5 356 624	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	-	-
Caixa e seus equivalentes no fim do período	5 356 624	-
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	5 356 624	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	26 113 950	-
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(6 812 223)	-
Margem financeira	19 301 727	-

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(3 482 182)	-
Agent bank fee	(40 521)	-
Comissões bancárias	(3 203)	-
	(3 525 906)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(7 617 809)	-
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(7 617 809)	-

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.10).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(291 640)	-
Contencioso e notariado	(74 939)	-
Honorários	(171 380)	-
Avaliações	(23 490)	-
Certificados energéticos	(4 441)	-
Despesas postais	(6)	-
Conservações e reparações	(2 500)	-
Condomínios	(1 690)	-
Seguros	(4 032)	-
Outros	(22 293)	-
	(596 411)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Outros custos de exploração		
Impostos	(667)	-
Outros	(256)	-
Outros resultados de exploração	(923)	-

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(7 675 808)	-
Reversões do exercício	115 130	-
	(7 560 678)	-

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	5 156 624	-
Cash reserve	200 000	-
	5 356 624	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Crédito vencido	86 864 014	-
Imparidade	(7 525 593)	-
	79 338 421	-

A rubrica Crédito a clientes – Yacht II regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 106 117 562, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2020	106 117 562	(19 225 625)	7 162	(35 085)	86 864 014

A rubrica recebimentos não inclui os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(7 675 808)	-
Reversões do exercício	115 130	-
(Reposições)/Utilizações de imparidade	35 085	-
	(7 525 593)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	86 864 014	-
	86 864 014	-

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito à habitação	7 640	-
Descobertos em depósitos à ordem	643 086	-
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	973 714	-
Cartão de crédito	490 986	-
Créditos em conta corrente	7 126 389	-
Factoring com recurso	691 035	-
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	30 453 193	-
Leasing imobiliário	984 519	-
Outros créditos	607 984	-
	41 978 546	-
Particulares		
Crédito à habitação	21 125 175	-
Descobertos em depósitos à ordem	533 503	-
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	176 665	-
Cartão de crédito	243 944	-
Créditos em conta corrente	8 176 628	-
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	2 281 169	-
Leasing imobiliário	130 838	-
Outros créditos	12 217 546	-
	44 885 468	-
	86 864 014	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	5 376 961	-
	5 376 961	-
Despesas Capitalizáveis	118 689	-
Despesas com custo diferido	14 824	-
Contas diversas	7 778	-
	5 518 252	-

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.10. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	79 139 406	-
Juros periodificados	1 582 788	-
Outros	7 617 810	-
	88 340 004	-

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 20 de abril de 2030.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2020	106 500 000	(27 360 594)	79 139 406

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Yacht II						
Senior Notes	106 500 000	79 139 406	20-mar-20	20-abr-30	Taxa fixa 10%	Trimestral
	106 500 000	79 139 406				

1.11. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	2019
Credores		
Whitestar	1 628	-
Outros credores	1 859 220	-
	1 860 848	-
Setor Público Administrativo	5 083	-
Outros custos a pagar	7 362	-
	1 873 293	-

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Yacht II	
	2020	**2019**
Garantias reais	168 164 448	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

25 Operação Santa II

A 1 de abril de 2020, a Sociedade efetuou a Operação "Santa II" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originalmente detidos pelo Banco Caixa Geral de Depósitos, S.A., adquiridos à Sociedade Esperto & Original, S.A., no montante de Euros 100 933 149 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas em 1 tranche: Euros 98 300 000 Senior Notes, sendo a mesma emitida ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Santa II regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Santa II	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	6 905 402	-
Juros e encargos similares	1.1	(7 060 373)	-
Margem financeira	1.1	(154 971)	-
Resultados de serviços e comissões	1.2	(1 181 577)	-
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	15 933 682	-
Gastos gerais administrativos	1.4	(479 849)	-
Outros resultados de exploração	1.5	(1 506)	-
Total de proveitos / (custos) operacionais		14 270 750	-
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	(14 115 779)	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Santa II 2020	Santa II 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.7	300 000	-
Crédito a clientes	1.8	71 698 852	-
Ativos não correntes detidos para venda	1.9	51 618	-
Outros ativos	1.10	2 268 779	-
Total do Ativo		74 319 249	-
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.11	73 455 019	-
Outros passivos	1.12	864 230	-
Total do Passivo		74 319 249	-
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		74 319 249	-

Contas extrapatrimoniais (nota 1.13)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(3 075 195)	-
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(51 618)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	7 715	-
Fluxos das atividades operacionais	(3 119 098)	-
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	15 118 518	-
Juros e rendimentos similares	6 905 402	-
Total Recebimentos	22 023 920	-
Pagamentos respeitantes a:		
Aquisição de Carteira de Crédito	(100 933 149)	-
Total de Pagamentos	(100 933 149)	-
Fluxos das atividades de investimento	(78 909 229)	-
Atividades de financiamento		
Recebimentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	98 300 000	-
Total de Recebimentos	98 300 000	-
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(8 961 799)	-
Juros e encargos similares	(7 009 874)	-
Total de Pagamentos	(15 971 673)	-
Fluxos das atividades de financiamento	82 328 327	-
Variação da caixa e seus equivalentes	300 000	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	-	-
Caixa e seus equivalentes no fim do período	300 000	-
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.7)	300 000	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	6 905 402	-
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(7 060 373)	-
Margem financeira	(154 971)	-

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(1 153 552)	-
Agent bank fee	(27 784)	-
Comissões bancárias	(241)	-
	(1 181 577)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	15 933 682	-
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	15 933 682	-

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.11).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(252 892)	-
Contencioso e notariado	(61 223)	-
Honorários	(117 635)	-
Imobiliárias	(320)	-
Avaliações	(19 930)	-
Certificados energéticos	(5 950)	-
Conservações e reparações	(4 686)	-
Outros	(17 213)	-
	(479 849)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Outros custos de exploração		
Impostos	(1 200)	-
Outros	(306)	-
Outros resultados de exploração	(1 506)	-

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(14 115 779)	-
	(14 115 779)	-

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Cash reserve	300 000	-
	300 000	-

1.8. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Crédito vencido	85 566 375	-
Imparidade	(13 867 523)	-
	71 698 852	-

A rubrica Crédito a clientes – Santa II regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 100 933 149, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2020	100 933 149	(15 133 310)	14 792	(248 256)	85 566 375

A rubrica recebimentos não inclui os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(14 115 779)	-
Reversões do exercício	-	-
(Reposições)/Utilizações de imparidade	248 256	-
	(13 867 523)	-

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	85 566 375	-
	85 566 375	-

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito à habitação	37 106	-
Descobertos em depósitos à ordem	329 088	-
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	248 317	-
Cartão de crédito	68 677	-
Créditos em conta corrente	36 116	-
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	287 805	-
Outros créditos	414 843	-
	1 421 952	-
Particulares		
Crédito à habitação	78 905 409	-
Crédito ao consumo	1 944 347	-
Descobertos em depósitos à ordem	159 392	-
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	105 965	-
Cartão de crédito	450 805	-
Créditos em conta corrente	39 004	-
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	192 747	-
Outros créditos	2 346 754	-
	84 144 423	-
	85 566 375	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.9. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Valor Bruto	51 618	-
Imparidade	-	-
	51 618	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

1.10. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	1 948 190	-
	1 948 190	-
Despesas Capitalizáveis	282 654	-
Despesas com custo diferido	31 911	-
Contas diversas	6 024	-
	2 268 779	-

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.11. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	89 338 201	-
Juros periodificados	50 500	-
Outros	(15 933 682)	-
	73 455 019	-

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de agosto de 2030.

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	**Saldo Inicial**	**Reembolsos**	**Saldo Final**
2020	98 300 000	(8 961 799)	89 338 201

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

Valor nominal	**Valor de balanço**	**Data de Emissão**	**Maturidade legal**	**Taxa de Juro**	**Periodicidade pagamento juros**
98 300 000	89 338 201	01-abr-20	25-abr-30	Taxa Fixa 10%	Mensal
98 300 000	89 338 201				

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	751	-
Outros credores	651 457	-
	652 208	-
Servicing fees a faturar	50 208	-
Setor Público Administrativo	8 915	-
Outros custos a pagar	152 899	-
	864 230	-

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

1.13. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Santa II	
	2020	**2019**
Garantias reais	239 424 865	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

26 Operação Trident

A 24 dezembro de 2020, a Sociedade efetuou a Operação "Trident" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originalmente detidos pelo Banco Santander, SA. adquiridos à Sociedade Perfil Expedito, S.A., no montante de Euros 23 319 360 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas em 1 tranche: Euros 23 700 000 Senior Notes, sendo a mesma emitida ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Trident regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Trident	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	-	-
Juros e encargos similares	1.1	(27 650)	-
Margem financeira	1.1	(27 650)	-
Resultados de serviços e comissões	1.2	(88 500)	-
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	176 691	-
Gastos gerais administrativos	1.4	(60 541)	-
Total de proveitos / (custos) operacionais		27 650	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros			-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Trident 2020	Trident 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.5	200 000	-
Crédito a clientes	1.6	23 319 360	-
Outros ativos	1.7	380 640	-
Total do Ativo		23 900 000	-
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.8	23 550 959	-
Outros passivos	1.9	349 041	-
Total do Passivo		23 900 000	-
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		23 900 000	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(180 640)	-
Fluxos das atividades operacionais	(180 640)	-
Atividades de investimento		
Pagamentos respeitantes a:		
Aquisição de Carteira de Crédito	(23 319 360)	-
Total de Pagamentos	(23 319 360)	-
Fluxos das atividades de investimento	(23 319 360)	-
Atividades de financiamento		
Recebimentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	23 700 000	-
Total de Recebimentos	23 700 000	-
Fluxos das atividades de financiamento	23 700 000	-
Variação da caixa e seus equivalentes	200 000	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	-	-
Caixa e seus equivalentes no fim do período	200 000	-
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.5)	200 000	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(27 650)	-
Margem financeira	(27 650)	-

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(80 807)	-
Agent bank fee	(7 671)	-
Comissões bancárias	(22)	-
	(88 500)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	176 691	-
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	176 691	-

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.8).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(55 387)	-
Outros	(5 154)	-
	(60 541)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Cash reserve	200 000	-
	200 000	-

1.6. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Crédito vencido	23 319 360	-
Imparidade	-	-
	23 319 360	-

A rubrica Crédito a clientes – Trident regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito daquela Operação de titularização, no montante de Euros 23 319 360, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2020	23 319 360	-	-	-	23 319 360

A rubrica recebimentos não inclui os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	19 657 203	-
Inferior a um ano	22 058	-
Entre um e cinco anos	1 444 057	-
Superior a cinco anos	2 196 042	-
	23 319 360	-

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito à habitação	137 295	-
Descobertos em depósitos à ordem	578 591	-
Crédito ao consumo	19 191	-
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	114 329	-
Leasing imobiliário	49 308	-
Outros créditos	15 934 264	-
	16 832 978	-
Particulares		
Crédito à habitação	3 895 187	-
Crédito ao consumo	430 522	-
Descobertos em depósitos à ordem	140 214	-
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	37 646	-
Créditos em conta corrente	1 422	-
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	3 994	-
Leasing imobiliário	27 054	-
Outros créditos	1 950 343	-
	6 486 382	-
	23 319 360	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	380 640	-
	380 640	-
Despesas Capitalizáveis	-	-
Despesas com custo diferido	-	-
Contas diversas	-	-
	380 640	-

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.8. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	23 700 000	-
Juros periodificados	27 650	-
Outros	(176 691)	-
	23 550 959	-

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de agosto de 2032.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2020	23 700 000	-	23 700 000

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
23 700 000	23 700 000	24-dez-20	25-dez-32	Taxa fixa 6%	Mensal
23 700 000	23 700 000				

1.9. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Trident	
	2020	2019
Credores		
Whitestar	-	-
Outros credores	335 562	-
	335 562	-
Servicing fees a faturar	5 807	-
Outros custos a pagar	7 672	-
	349 041	-

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

27 Operação Carport

A 30 de outubro de 2015 a Sociedade efetuou a Operação "Orion 1" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários de imóveis residenciais e de empréstimos a pequenas e médias empresas com garantia hipotecária originados pela Caixa Económica Montepio Geral no montante de Euros 98 049 724 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 3 tranches: Euros 104 100 000 de Classe A, Euros 2 800 000 de Classe B e Euros 1 de Classe C, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

A 25 de outubro de 2016 a Sociedade efetuou a Operação "Badajoz" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários originados pela Caixa Geral de Depósitos, S.A. no montante de Euros 87 845 059 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 3 tranches: Euros 87 400 000 Classe A, Euros 900 000 Classe B e Euros 1 Classe C, sendo as mesmas emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

A 27 de fevereiro de 2017 a Sociedade efetuou a Operação "SEC II" – esta Operação consistiu na aquisição de uma carteira de créditos hipotecários pela Caixa Económica Montepio Geral no montante de Euros 63 672 875 e na respetiva emissão de obrigações titularizadas divididas em 3 tranches: Euros 67 000 000 Classe A, Euros 500 000 Classe B e Euros 1 Classe C, sendo a primeira tranche emitida abaixo do par e as restantes emitidas ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

A 29 de dezembro de 2020, as carteiras de créditos detidas pelas três referidas operações - Orion, Badajoz e SEC II, foram sujeitas a transmissão de créditos para uma nova Operação, "Carport". As três prévias operações, à data da transação tinham um valor global de Euros 67 050 954,53, tendo sido emitido obrigações titularizadas em 1 tranche no montante de Euros 67 300 000 Senior Notes, sendo a mesma emitida ao par. Estas obrigações foram colocadas particularmente e registadas subsequentemente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

Os créditos cedidos correspondem às prestações de reembolso do capital e de pagamento dos juros remuneratórios e demais montantes devidos ao cedente no âmbito de contratos de concessão de crédito hipotecário.

Imparidade

Periodicamente é efetuada pela Sociedade a avaliação da imparidade da carteira de ativos vencidos, tomando em consideração o tipo de crédito concedido, as contragarantias existentes, a antiguidade e o comportamento dos ativos em mora e a imparidade média da carteira de crédito para ativos similares. As perdas por imparidade dos ativos securitizados ou quaisquer outros factos no âmbito da Operação poderão conduzir a uma insuficiência de fundos para liquidação do capital e juros das obrigações. Estas perdas serão assumidas exclusivamente pelos detentores das obrigações.

Títulos de dívida emitidos

A rubrica Obrigações de titularização – Carport regista o valor contabilístico das obrigações de titularização, no âmbito daquela Operação de titularização. Mensalmente são apurados todos os valores recebidos dos juros dos créditos securitizados e que foram transferidos para a Operação. Este valor é pago na íntegra ao detentor das obrigações.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Seguidamente apresentam-se as demonstrações financeiras da Operação com referência a 31 de dezembro de 2020:

Demonstração de Resultados
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

		Carport	
	Notas	**2020**	**2019**
Juros e rendimentos similares	1.1	27 786 530	24 804 719
Juros e encargos similares	1.1	(4 774 680)	(6 938 644)
Margem financeira	1.1	23 011 850	17 866 075
Resultados de serviços e comissões	1.2	(2 731 601)	(4 047 003)
Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados	1.3	(18 212 673)	(20 748 837)
Gastos gerais administrativos	1.4	(3 094 789)	(3 700 987)
Outros resultados de exploração	1.5	(275 767)	(820 598)
Total de proveitos / (custos) operacionais		(24 314 830)	(29 317 425)
Reversão / (perdas) imparidade do crédito	1.6	2 064 906	11 451 350
Reversão / (perdas) imparidade de outros ativos	1.7	(933 586)	-
Resultado operacional		(171 660)	-
Outras provisões	1.8	(2 000)	-
Resultados de alienação de outros ativos	1.9	173 660	-
Resultado antes de impostos		-	-
Impostos sobre lucros		-	-
Resultado do exercício		-	-

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Balanço em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Notas	Carport 2020	Carport 2019
Ativo			
Disponibilidades em instituições de crédito	1.10	370 895	3 106 193
Crédito a clientes	1.11	52 749 732	84 685 485
Ativos não correntes detidos para venda	1.12	23 625 665	-
Outros ativos	1.13	5 454 989	3 209 481
Total do Ativo		82 201 281	91 001 159
Passivo			
Títulos de dívida emitidos	1.14	80 852 272	90 152 192
Provisões	1.15	2 000	-
Outros passivos	1.16	1 347 009	848 967
Total do Passivo		82 201 281	91 001 159
Capital Próprio			
Capital		-	-
Prestações acessórias de capital		-	-
Reservas e resultados transitados		-	-
Resultado do exercício		-	-
Total do Capital Próprio		-	-
Total do Capital Próprio e Passivo		82 201 281	91 001 159

Contas extrapatrimoniais (nota 1.17)

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Demonstração dos Fluxos de Caixa
para o período findo em 31 de dezembro de 2020

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Atividades operacionais		
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(7 554 504)	(6 977 916)
Recebimentos/(pagamentos) relativos a Ativos não correntes detidos para venda	(24 385 591)	-
Recebimentos /(pagamentos) de impostos	(295 117)	(818 478)
Fluxos das atividades operacionais	(32 235 212)	(7 796 394)
Atividades de investimento		
Recebimentos respeitantes a:		
Crédito a clientes	34 000 659	35 454 022
Juros e rendimentos similares	27 786 530	24 804 719
Total Recebimentos	61 787 189	60 258 741
Fluxos das atividades de investimento	61 787 189	60 258 741
Atividades de financiamento		
Recebimentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	1 202 874	-
Total de Recebimentos	1 202 874	-
Pagamentos respeitantes a:		
Títulos de dívida emitidos	(28 979 012)	(45 435 379)
Juros e encargos similares	(4 511 137)	(6 687 851)
Total de Pagamentos	(33 490 149)	(52 123 230)
Fluxos das atividades de financiamento	(32 287 275)	(52 123 230)
Variação da caixa e seus equivalentes	(2 735 298)	339 117
Caixa e seus equivalentes no início do período	3 106 193	2 767 076
Caixa e seus equivalentes no fim do período	370 895	3 106 193
Disponibilidades em instituições de crédito (nota 1.10)	370 895	3 106 193

Para ser lido com as notas anexas às demonstrações financeiras

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.1. Margem financeira

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Juros e rendimentos similares		
Juros de crédito	27 786 530	24 804 719
Juros e encargos similares		
Juros de títulos emitidos	(4 774 680)	(6 938 644)
Margem financeira	23 011 850	17 866 075

Os juros de crédito incluem outros valores recebidos no âmbito da gestão de crédito, nomeadamente recuperações de capital superiores aos custos de aquisição considerados, seja por via de depósitos ou de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, conforme referido na nota 1.12.

1.2. Resultados de serviços e comissões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Serviços e comissões pagas		
Servicing fee	(2 641 526)	(3 957 084)
Agent bank fee	(88 828)	(86 768)
Comissões bancárias	(1 247)	(3 151)
	(2 731 601)	(4 047 003)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.3. Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Lucros de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros proveitos e ganhos em operações financeiras	323 856	-
Prejuízos de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Outros custos e perdas em operações financeiras	(18 536 529)	(20 748 837)
Resultados de ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(18 212 673)	(20 748 837)

As rubricas Outros proveitos e ganhos/Outros custos e perdas em operações financeiras incluem o reconhecimento, no exercício, da insuficiência/excesso assumido pelos detentores dos títulos (nota 1.14).

1.4. Gastos gerais administrativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Advogados e solicitadores	(460 288)	(427 392)
Contencioso e notariado	(199 720)	(355 167)
Honorários	(264 922)	(564 508)
Imobiliárias	(823 973)	(1 324 190)
Avaliações	(57 460)	(161 158)
Certificados energéticos	(25 237)	(46 627)
Despesas postais	-	(372)
Conservações e reparações	(971 396)	(581 375)
Condomínios	(35 650)	(65 184)
Seguros	(34 975)	(32 035)
Outros	(221 168)	(142 979)
	(3 094 789)	(3 700 987)

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.5. Outros resultados de exploração

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Outros proveitos de exploração		
Outros	122	21 138
Outros custos de exploração		
Impostos	(258 658)	(841 197)
Outros	(17 231)	(539)
Outros resultados de exploração	(275 767)	(820 598)

1.6. Imparidade do crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Imparidade - Crédito a clientes		
Dotações do exercício	(13 806 398)	(10 513 482)
Reversões do exercício	15 871 304	21 964 832
	2 064 906	11 451 350

A rubrica Imparidade para crédito regista a estimativa de perdas incorridas à data de fim do exercício determinadas de acordo com a avaliação da evidência objetiva de imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na nota 1.2.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.7. Imparidade de outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Imparidade - Outros ativos		
Dotações do exercício	(933 586)	-
	(933 586)	-

1.8. Outras provisões

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Outras provisões		
Dotações do exercício	(2 000)	-
	(2 000)	-

1.9. Resultados de alienação de outros ativos

A 31 de dezembro de 2020, a rubrica Resultados de alienação de outros ativos, no valor de Euros 13 930 corresponde às mais e menos valias decorrentes da venda de imóveis adquiridos na sequência de resolução de contratos de crédito, detidos pelas operações da Sociedade e classificados como ativos não correntes detidos para venda.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.10. Disponibilidades em instituições de crédito

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Depósitos à ordem		
Citibank Europe (UK Branch)	70 895	1 806 193
Cash reserve	300 000	1 300 000
	370 895	3 106 193

1.11. Crédito a clientes

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Crédito vencido	69 250 335	108 306 941
Imparidade	(16 500 603)	(23 621 456)
	52 749 732	84 685 485

A rubrica Crédito a clientes – Carport regista o valor dos créditos adquiridos no âmbito das Operações de titularização, Orion 1, Badojoz e SEC II, no montante respetivamente de Euros 98 049 724, Euros 87 845 059 e Euros 63 672 875, deduzido dos recebimentos de capital e de imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, entretanto ocorridos e das despesas capitalizáveis. Os valores são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo inicial	Recebimentos	Despesas capitalizáveis	(Utilizações)/ Reposições	Saldo Final
2015	98 049 724	(1 532 887)	941 073	-	97 457 910
2016	185 302 969	(21 960 216)	1 273 472	(1 594 740)	163 021 485
2017	226 694 360	(36 187 238)	2 029 005	(3 312 976)	189 223 151
2018	189 223 151	(44 193 109)	-	(632 612)	144 397 430
2019	144 397 430	(36 547 787)	1 093 765	(636 467)	108 306 941
2020	108 306 941	(36 414 970)	2 414 311	(5 055 947)	69 250 335

A rubrica recebimentos não inclui os valores que se encontram a ser reconhecidos diretamente em Resultados referentes aos montantes recuperados que excedem o valor de aquisição inicial.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Imparidade para crédito:		
Saldo em 1 de janeiro	(23 621 456)	(35 709 273)
Dotações do exercício	(13 806 398)	(10 513 482)
Reversões do exercício	15 871 304	21 964 832
(Reposições)/Utilizações de imparidade	5 055 947	636 467
	(16 500 603)	(23 621 456)

A análise da rubrica de crédito por prazos de maturidade é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Prazo indeterminado	23 110 284	28 338 960
Inferior a um ano	622 445	440 099
Entre um e cinco anos	3 018 248	4 680 290
Superior a cinco anos	42 499 358	74 847 592
	69 250 335	108 306 941

Tendo em consideração a natureza da carteira de crédito *(non performing loans)* é expectável que as maturidades definidas em cada Operação de crédito possam não ser cumpridas.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

A análise da rubrica de crédito por tipo de cliente e tipo de crédito é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Empresas		
Crédito à habitação	12 614	649 892
Descobertos em depósitos à ordem	519 480	539 458
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	202 798	381 358
Cartão de crédito	26 341	27 609
Créditos em conta corrente	11 315 654	13 892 618
Crédito automóvel	-	11 447
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	7 228 009	9 207 190
Outros créditos	157 222	345 151
	19 462 118	25 054 723
Particulares		
Crédito à habitação	40 499 297	68 587 035
Crédito ao consumo	3 092	3 093
Descobertos em depósitos à ordem	590 361	657 939
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	60 976	113 811
Cartão de crédito	197 682	200 879
Créditos em conta corrente	379 313	604 257
Crédito automóvel	240 473	335 107
Financiamentos à atividade empresarial e equiparada	932 087	942 358
Outros créditos	6 884 936	11 807 739
	49 788 217	83 252 218
	69 250 335	108 306 941

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.12. Ativos não correntes detidos para venda

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Valor Bruto	24 559 251	-
Imparidade	(933 586)	-
	23 625 665	-

Esta rubrica inclui, imóveis adquiridos através de processos de dação em cumprimento ou arrematação judicial, sendo contabilizado no momento em que a Sociedade assume o controlo do ativo, que ocorre apos a transferência de titularidade legal do mesmo.

A Sociedade tem uma estratégia para a sua alienação consistente com as características de cada ativo bem como com a desagregação das avaliações subjacentes. No entanto, face a condicionantes formais, não é possível, em algumas situações, concretizar essas alienações no prazo esperado. A estratégia de alienação consubstancia-se na procura ativa de compradores através da divulgação ao mercado dos ativos em venda, e por contratos de venda com as sociedades de Mediação com mais apetência para o produto que a cada momento a Sociedade dispõe para venda. Os preços são periodicamente analisados e ajustados com vista à permanente adequação ao mercado.

Esta rubrica inclui imóveis para os quais foram já celebrados contratos-promessa de compra e venda no montante de Euros 3 424 117, cuja imparidade associada ascende a Euros 249 820 e para os quais a Sociedade já recebeu a título de sinais um valor total de Euros 341 280 conforme nota 1.16.

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Imparidade para ativos não correntes detidos para venda:		
Saldo em 1 de janeiro	-	-
Dotações do exercício	(933 586)	
Reversões do exercício	-	-
	(933 586)	-

28 Análise detalhada das operações (continuação)

1.13. Outros ativos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Devedores		
Outros devedores	4 709 533	2 446 215
	4 709 533	2 446 215
Despesas Capitalizáveis	429 417	405 165
Despesas com custo diferido	298 515	345 675
Contas diversas	17 524	12 426
	5 454 989	3 209 481

A rubrica Outros devedores regista essencialmente valores referentes a *collections* de créditos ainda não transferidos das contas bancárias da Sociedade.

1.14. Títulos de dívida emitidos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Empréstimos obrigacionistas		
Obrigações de titularização	62 678 532	90 454 670
Juros periodificados	1 379 402	1 115 858
Outros	16 794 338	(1 418 336)
	80 852 272	90 152 192

A rubrica Outros é relativa à estimativa da (insuficiência)/excesso que seria assumida pelos detentores dos títulos emitidos caso a Operação terminasse em 31 de dezembro de 2020, considerando os valores registados dos ativos e passivos a esta data.

De acordo com o estabelecido contratualmente, a data de maturidade legal para todas as tranches é 25 de agosto de 2040.

28 Análise detalhada das operações (continuação)

Os valores referentes aos reembolsos de obrigações de titularização entretanto ocorridas são analisados como segue:

(montantes expressos em Euros)

Ano	Saldo Inicial	Reembolsos	Saldo Final
2020	67 300 000	(4 621 468)	62 678 532

As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2020, são apresentadas como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Valor nominal	Valor de balanço	Data de Emissão	Maturidade legal	Taxa de Juro	Periodicidade pagamento juros
Carport Senior Notes	67 300 000	62 678 532	29-dez-20	25-jan-40	Taxa Fixa 6%	Mensal
	67 300 000	62 678 532				

1.15. Provisões

A 31 de dezembro de 2020, esta rubrica inclui provisões para processos judiciais no valor de Euros 2 000.

1.16. Outros passivos

Esta rubrica é apresentada como segue:

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Credores		
Whitestar	2 327	3 276
Outros credores	525 369	541 081
	527 696	544 357
Servicing fees a faturar	278 469	242 485
Adiantamentos por contas de vendas	341 280	-
Setor Público Administrativo	26 183	59 400
Outros custos a pagar	173 381	2 725
	1 347 009	848 967

A rubrica Outros credores regista essencialmente montantes adiantados pela Sociedade em nome da Operação.

A rubrica Adiantamentos por contas de vendas no montante de Euros 341 280 diz respeito a sinais por contratos de promessa de compra e venda já celebrados pela Sociedade, conforme referido na nota 1.12.

1.17. Contas extrapatrimoniais

(montantes expressos em Euros)

	Carport	
	2020	**2019**
Garantias reais	251 877 133	303 457 160

29 Factos relevantes

Evolução da situação do Vírus Covid-19

No dia 11 de março de 2020 a Organização Mundial de Saúde ("OMS") declarou o surto do novo coronavírus, designado COVID-19 como pandemia. Mesmo antes do anúncio oficial das autoridades portuguesas de Estado de Emergência, o Grupo Arrow já tinha avançado com um conjunto de medidas preventivas que passaram, entre outras, pelo trabalho remoto de praticamente todos os colaboradores.

A crise que o mundo atravessou devido a esta pandemia durante o ano de 2020 teve implicações em Portugal, não só em termos de saúde pública mas também na Economia, entenda-se, na vida diária de muitas famílias e empresas, com tribunais encerrados, entre outras instituições, o mercado imobiliário ficou em suspenso e existiram sistemas informáticos, por exemplo, que tiveram e estão ainda a ser adaptados a esta nova realidade. Os impactos ficaram refletidos na atividade normal da sociedade.

Após um ano de 2020 marcado pelo confinamento que teve impactos diretos e significativos no negócio, 2021 registou algumas melhorias, com reflexo no dia-a-dia da atividade subjacente à recuperação do crédito destas componentes.

Atualmente, em termos operacionais, os colaboradores da Hefesto continuam a trabalhar remotamente, a partir de casa, para evitar que um contágio nos colaboradores impacte o negócio, sendo também prioritário para nós preservar a saúde de todos.

A expectativa é a de que, com a aceleração do processo de vacinação e o gradual regresso à normalidade, também o negócio da Sociedade e destas componentes vá recuperando progressivamente, pese embora o forte impacto registado no ano passado. Em termos de medidas concretas, o Conselho de Administração continua a preservar a liquidez, sendo o objetivo principal a sustentabilidade a médio e longo prazo.

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

EXERCÍCIO DE 2020

Senhores Acionistas,

Nos termos da lei, dos estatutos da empresa e no desempenho do mandato que nos conferiram, vimos apresentar o nosso relatório sobre a atividade fiscalizadora desenvolvida em 2020 e dar o nosso parecer sobre o Relatório de Gestão e Demonstrações Financeiras apresentadas pelo Conselho de Administração da **HEFESTO STC, S.A.** (HEFESTO), relativamente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

1.RELATÓRIO ANUAL SOBRE A AÇÃO FISCALIZADORA

No decurso do exercício, acompanhámos com a extensão aconselhável, a evolução dos negócios, a regularidade dos registos contabilísticos e da respetiva documentação de suporte, bem como a eficácia dos sistemas de gestão de riscos e de controlo interno, tendo para o efeito efetuado os contatos considerados necessários com o Conselho de Administração, os responsáveis pela função de "compliance" e auditoria interna e com o Revisor Oficial de Contas.

Por se tratar de uma Entidade de Interesse Público, nos termos do Art.º 3.º da Lei nº148/2015 de 9 de setembro, o Conselho Fiscal está obrigado aos seguintes deveres:

- Informar o órgão de administração dos resultados da revisão legal de contas e explicar o modo como esta contribuiu para a integridade do processo de preparação e divulgação da informação financeira, bem como o papel que o Conselho Fiscal desempenhou nesse processo;

- Acompanhar o processo de preparação e divulgação da informação financeira individual e apresentar recomendações ou propostas para garantir a sua integridade;

- Fiscalizar a eficiência dos sistemas de controlo interno e de gestão do risco, no que respeita ao processo de preparação e divulgação da informação financeira, sem violar a sua independência;

- Acompanhar a revisão legal de contas, nomeadamente a sua execução, tendo em contas as eventuais constatações e conclusões da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM), enquanto autoridade competente pela supervisão da auditoria;

- Verificar e acompanhar a independência do Revisor Oficial de Contas e da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas nos termos legais, incluindo o artigo 6.º do Regulamento (UE) nº 537/2014, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de abril de 2014 e, em especial, verificar a adequação e aprovar a prestação de outros serviços, caso aplicável, para além dos serviços de auditoria, nos termos do artigo 5.º do referido regulamento; e

- Selecionar os Revisores Oficiais de Contas ou Sociedades de Revisores Oficiais de Contas e propor à Assembleia Geral para eleição e recomendar justificadamente a preferência por um deles, nos termos do artigo 16.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de abril de 2014.

Para o efeito, e em detalhe, o Conselho Fiscal desenvolveu as seguintes ações:

- Analisou as normas internas vigentes e respetivas atualizações;

- Acompanhou a revisão da estrutura organizativa da HEFESTO, bem como o funcionamento das suas principais unidades orgânicas;

- Acompanhou o desenvolvimento das iniciativas e projetos relevantes para a atividade da HEFESTO;

- Analisou a informação obtida das principais áreas responsáveis pela preparação e divulgação da informação financeira;

- Participou, quando necessário, em reuniões do Conselho de Administração que tiveram por objeto matérias relacionadas com as atribuições do Conselho Fiscal;

- Reuniu, quando necessário, com os membros do Conselho de Administração e os primeiros responsáveis das áreas, para informação e esclarecimento sobre a gestão da Sociedade;

- Analisou, quando solicitado, os pedidos de aprovação prévia de serviços distintos da auditoria, feitos pelo Revisor Oficial de Contas, e garantiu o cumprimento das regras de independência que devem pautar a prestação destes serviços;

- Analisou a confirmação de independência e o relatório adicional preparados pelo Revisor Oficial de Contas nos termos do Art.º 24.º do Regime Jurídico da Supervisão de Auditoria aprovado pela Lei 148/2015 de 9 de setembro;

- Reuniu, quando necessário, com os representantes da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, inteirando-se das principais conclusões e recomendações pelos mesmos formuladas, no âmbito do desempenho das respetivas atribuições;

- Comunicou, quando necessário, ao Conselho de Administração as matérias relevantes de que tomou conhecimento no exercício das funções.

No exercício das suas funções, nos termos do Art.º 452 do Código das Sociedades Comerciais verificámos que:

- O Balanço, a Demonstração dos resultados, a Demonstração dos fluxos de caixa, a Demonstração das alterações nos capitais próprios e o correspondente Anexo, permitem uma adequada compreensão da situação financeira da HEFESTO, dos seus resultados, das alterações no capital próprio e dos fluxos de caixa;
- As políticas contabilísticas e os critérios valorimétricos adotados estão conformes com os as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia e são adequados por forma a assegurar que os mesmos conduzem a uma correta avaliação do património e dos resultados;
- O Relatório de Gestão é suficientemente esclarecedor da evolução dos negócios e da situação da HEFESTO, evidenciando com clareza os aspetos mais significativos da atividade e está em conformidade com as disposições legais e estatutárias.
- A Certificação Legal de Contas, as respetivas conclusões e elementos exigidos por lei, designadamente os constantes do Relatório Adicional ao Órgão de Fiscalização merecem o nosso acordo, sendo que a Certificação Legal de Contas inclui no capítulo das Matérias Relevantes de Auditoria uma nota sobre os impactos decorrentes da pandemia originada pelo COVID-19, com a qual concordamos. Confirmámos também a sua independência e que não foram prestados serviços proibidos nos termos do artigo 77º, nº8 do Estatuto da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

2.DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE

Nos termos e para efeitos do disposto na alínea c) do n.º 1 do artigo 245.º do Código dos Valores Mobiliários, os membros do Conselho Fiscal declaram que, tanto quanto é do seu conhecimento, a informação prevista no Relatório de Gestão, Demonstrações Financeiras, Certificação Legal de Contas e demais documentos de prestação de contas foi elaborada em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis, dando uma imagem verdadeira e apropriada do ativo e do passivo, da situação financeira e dos resultados, e que o Relatório de Gestão expõe fielmente a evolução dos negócios, do desempenho e da posição da HEFESTO, e contém uma descrição dos principais riscos e incertezas com que se defrontam.

3. PARECER SOBRE O RELATÓRIO E CONTAS E PROPOSTA APRESENTADOS PELO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Nestes termos, tendo em consideração as informações recebidas do Conselho de Administração e Serviços da HEFESTO, bem como as conclusões constantes da Certificação Legal de Contas, somos do parecer que:

1. Seja aprovado o Relatório de Gestão;
2. Sejam aprovadas as Demonstrações Financeiras;
3. Seja aprovada a proposta de aplicação de resultados apresentada pelo Conselho de Administração da HEFESTO.

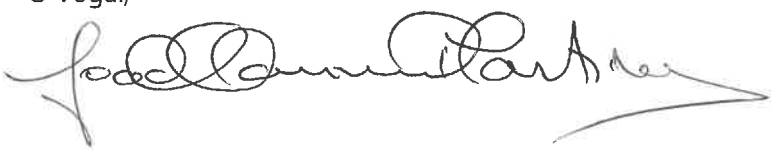
Finalmente, os membros do Conselho Fiscal expressam o seu reconhecimento e agradecimento pela colaboração prestada pelo Conselho de Administração e serviços com os quais tivemos oportunidade de contatar, bem como à Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, KPMG & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A.

Lisboa, 23 de julho de 2021

O Presidente do Conselho Fiscal,

O Vogal,

O Vogal,



HEFESTOSTC

RELATÓRIO SOBRE REMUNERAÇÕES

O Conselho de Administração da Hefesto, STC, S.A. ("Hefesto" ou "Sociedade") apresenta o relatório sobre remunerações dos membros (i) do Conselho de Administração, (ii) do Conselho Fiscal e (iii) do ROC da Sociedade, para apreciar em sede de Assembleia Geral, em cumprimento voluntário do disposto no art.º 245.º-C do Código dos Valores Mobiliários (aditado pela Lei n.º 50/2020, de 25 de Agosto), de acordo com o seguinte teor:

I. Remuneração dos Membros do Conselho de Administração

1. O membro do Concelho de Administração Homero José de Pinho Coutinho recebeu uma remuneração ilíquida de € 26.176,32 em 2020.
2. O membro do Concelho de Administração Carlos António Antolin da Cunha Ramalho recebeu uma remuneração ilíquida de € 0,00 em 2020.
3. Não existe qualquer componente de remuneração variável a atribuir a qualquer um dos administradores.
4. Não existem quaisquer planos de atribuição de acções ou de opções de aquisição de acções por parte dos membros do órgão de administração.

II. Remuneração dos Membros do Conselho Fiscal

1. Os membros efectivos do Conselho Fiscal receberam as seguintes remunerações ilíquidas no exercício de 2020:

Nome:	**Remuneração 2020:**
Barbara Margarida Palmela Beato Godinho Correia de Sousa Botelho (Presidente)	€ 5.495,92
Duarte Schmidt Lino (Vogal)	€ 5.495,92
João Manuel Gonçalves Correia das Neves Martins (Vogal, nomeado em 31.05.2019)	€ 4.506,09
Paulo Henrique Amado Narciso (Suplente)	Não remunerado

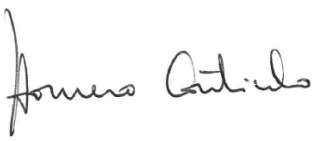
2. Não existe qualquer componente de remuneração variável a atribuir a qualquer um dos membros do Conselho Fiscal.
3. Não existem quaisquer planos de atribuição de acções ou de opções de aquisição de acções por parte dos membros do Conselho Fiscal.

III. Remuneração do Revisor Oficial de Contas (ROC)

1. Os termos e condições da remuneração do ROC KPMG & ASSOCIADOS - SOCIEDADE DE REVISORES OFICIAIS DE CONTAS S.A. acordados em relação ao exercício de 2020 são de € 106.500,00 (IVA excluído).
2. Não existem quaisquer planos de atribuição de acções ou de opções de aquisição de acções por parte dos membros do órgão de fiscalização.

Oeiras, 20 de Julho de 2021

Pelo Conselho de Administração,



Homero Coutinho - Administrador

ACTA NÚMERO QUARENTA E DOIS

(Deliberação Unânime por Escrito)

No dia 29 de Julho de 2021, pelas quinze horas, a AGHL PORTUGAL INVESTMENTS HOLDINGS, S.A., com o número único de registo na Conservatória do Registo Comercial e de NIPC 513482270, com o capital social de EUR 50.000,00, com sede em Edifício D. Sebastião, Rua Quinta do Quintã, nº 6, Quinta da Fonte , freguesia de Oeiras e S.Julião da Barra, Paço de Arcos e Caxias, concelho de Oeiras (a "Accionista Única"), na qualidade de accionista única detentora da totalidade do capital social da sociedade HEFESTO STC, S.A., com o capital social de EUR 250.000,00, com o número único de registo na Conservatória do Registo Comercial e de NIPC 507450531, com sede em Av. Almirante Gago Coutinho, n.º 30, piso 0, freguesia de Areeiro, concelho de Lisboa (a "Sociedade"), aqui representada pelo Dr. João Miguel Machado, conforme instrumento de representação que fica arquivado na Sociedade, adoptou as seguintes deliberações unânimes por escrito, cfr. artigo 54.º do Código das Sociedades Comerciais:

PONTO UM – Deliberou a Accionista Única aprovar ao relatório de gestão e as contas da Sociedade, referentes ao exercício de 2020 (incluindo a declaração sobre remunerações dos membros dos órgãos de administração e de fiscalização), tendo presente que os mesmos haviam sido colocados previamente à disposição da Accionista Única.

PONTO DOIS – Deliberou a Accionista Única aprovar a proposta de resultados do exercício de 2020 constante do relatório de gestão, e por conseguinte transferir o resultado líquido positivo do exercício de 2020, no montante total de EUR 471.936 (quatrocentos e setenta e um mil, novecentos e trinta e seis euros) da seguinte forma: o montante de EUR 23.597 para a reserva legal, de acordo com o artigo 295.º do Código das Sociedades Comerciais, e o remanescente montante de EUR 448.339 para a conta de resultados transitados

PONTO TRÊS – Deliberou a Accionista Única atribuir um voto de louvor e confiança aos membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal pela forma como desempenharam as funções durante o exercício de 2020.

Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente acta que, depois de lida e aprovada, vai ser assinada pelo representante da Accionista Única.