

SANTANDER PENSÕES - SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE PENSÕES, S.A.

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

(Montantes expressos em Euros)

| ATIVO  | Notas  | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
|--|--------|------------------|------------------|
| <b>ATIVO NÃO CORRENTE:</b>                   |        |                  |                  |
| Ativos fixos tangíveis                       | 7      | -                | -                |
| Ativos intangíveis                           | 8      | 25 205           | -                |
| <b>Total do ativo não corrente</b>           |        | <b>25 205</b>    | <b>-</b>         |
| <b>ATIVO CORRENTE:</b>                       |        |                  |                  |
| Estado e outros entes públicos               | 18     | 16 809           | 14 178           |
| Outros créditos a receber                    | 10     | 474 402          | 433 515          |
| Outros ativos financeiros                    | 9      | 2 000 999        | 3 501 424        |
| Caixa e depósitos bancários                  | 4      | 606 870          | 1 890 204        |
| <b>Total do ativo corrente</b>               |        | <b>3 099 080</b> | <b>5 839 321</b> |
| <b>Total do ativo</b>                        |        | <b>3 124 285</b> | <b>5 839 321</b> |
| <b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>             |        |                  |                  |
| <b>CAPITAL PRÓPRIO:</b>                      |        |                  |                  |
| Capital subscrito                            | 12     | 1 000 000        | 1 000 000        |
| Reservas legais                              | 12     | 200 000          | 200 000          |
| Outras reservas                              |        | 187 417          | 187 417          |
| Resultados transitados                       | 12     | 1 141 092        | 2 761 894        |
|  |        | 2 528 509        | 4 149 311        |
| Resultado líquido do período                 |        | 15 511           | 28 509           |
| <b>Total do capital próprio</b>              |        | <b>2 544 020</b> | <b>4 177 820</b> |
| <b>PASSIVO:</b>                              |        |                  |                  |
| <b>PASSIVO NÃO CORRENTE:</b>                 |        |                  |                  |
| Provisões                                    |        | 9 966            | 9 966            |
| <b>Total do passivo não corrente</b>         |        | <b>9 966</b>     | <b>9 966</b>     |
| <b>PASSIVO CORRENTE:</b>                     |        |                  |                  |
| Estado e outros entes públicos               | 18     | 29 910           | 51 277           |
| Outras dívidas a pagar                       | 11     | 537 299          | 1 600 257        |
| Fornecedores                                 |        | 3 090            | -                |
| <b>Total do passivo corrente</b>             |        | <b>570 299</b>   | <b>1 651 534</b> |
| <b>Total do passivo</b>                      |        | <b>580 265</b>   | <b>1 661 501</b> |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b> |        | <b>3 124 285</b> | <b>5 839 321</b> |
| <b>RUBRICAS EXTRAPATRIMONIAIS:</b>           |        |                  |                  |
| Fundos de pensões geridos                    | 1 e 20 | 1 161 312 689    | 980 619 845      |

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras.

O Contabilista Certificado

O Conselho de Administração



**SANTANDER PENSÕES - SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE PENSÕES, S.A.**

**DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS PARA O PERÍODO**

**FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019**

*(Montantes expressos em Euros)*

| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>  | <b>Notas</b> | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Vendas e serviços prestados  | 13           | 1 823 939     | 1 758 412     |
| Fornecimentos e serviços externos  | 14           | (1 407 219)   | (1 473 169)   |
| Gastos com o pessoal   | 15           | (347 965)     | (194 399)     |
| Provisões (aumentos/reduções)  |              | -             | -             |
| Outros rendimentos   |              | -             | 175           |
| Outros gastos  | 16           | (16 859)      | (12 930)      |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b> |              | <b>51 896</b> | <b>78 090</b> |
| Gastos/reversões de depreciação e de amortização                           | 8            | (8 576)       | -             |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b> |              | <b>43 320</b> | <b>78 090</b> |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                      | 17           | 2 101         | 1 696         |
| Juros e gastos similares suportados  |              | -             | -             |
| <b>Resultado antes de impostos</b>   |              | <b>45 421</b> | <b>79 786</b> |
| Imposto sobre o rendimento do período                                      | 18           | (29 910)      | (51 277)      |
| <b>Resultado líquido do período</b>  |              | <b>15 511</b> | <b>28 509</b> |
| <b>Resultado por ação básico</b>   | 19           | <b>0,08</b>   | <b>0,14</b>   |

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras.

O Contabilista Certificado

O Conselho de Administração

Handwritten signatures of the Board of Directors in blue ink. The signature on the left is partially legible as 'João... do...'. The signature on the right is more stylized.



**SANTANDER PENSÕES - SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE PENSÕES, S.A.**

**DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO PARA O PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019**


(Montantes expressos em Euros)

|                                      | Capital subscrito | Reservas legais | Outras reservas | Resultados transitados | Resultado líquido do período | Total do capital próprio |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>Saldos em 31-12-2017</b>          | 1 000 000         | 200 000         | 187 417         | 2 758 816              | 3 078                        | 4 149 311                |
| Aplicação do resultado de 2017       | -                 | -               | -               | 3 078                  | (3 078)                      | -                        |
| Resultado líquido do período de 2018 | -                 | -               | -               | -                      | 28 509                       | 28 509                   |
| <b>Saldos em 31-12-2018</b>          | 1 000 000         | 200 000         | 187 417         | 2 761 894              | 28 509                       | 4 177 820                |
| Aplicação do resultado de 2018       | -                 | -               | -               | 28 509                 | (28 509)                     | -                        |
| Distribuição de dividendos           | -                 | -               | -               | (1 649 311)            | -                            | (1 649 311)              |
| Resultado líquido do período de 2019 | -                 | -               | -               | -                      | 15 511                       | 15 511                   |
| <b>Saldos em 31-12-2019</b>          | 1 000 000         | 200 000         | 187 417         | 1 141 092              | 15 511                       | 2 544 021                |

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras.

O Contabilista Certificado

O Conselho de Administração



SANTANDER PENSÕES - SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE PENSÕES, S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PARA O PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

(Montantes expressos em Euros)

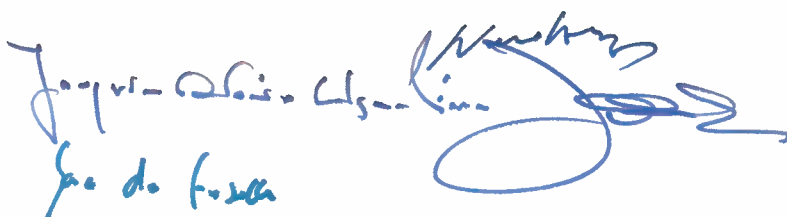
| RUBRICAS   | NOTAS   | PERÍODOS           |                  |
|--|---|--------------------|------------------|
|  |   | 31/12/2019         | 31/12/2018       |
| <b><u>Fluxos de caixa das atividades operacionais</u></b>          |   |                    |                  |
| Recebimentos de clientes   |   | 1 875 076          | 1 758 412        |
| Pagamentos a fornecedores  |   | (2 534 400)        | (1 480 109)      |
| Pagamentos ao pessoal  |   | (308 851)          | (408 870)        |
|  | Caixa gerada pelas operações                        | <b>(968 175)</b>   | <b>(130 567)</b> |
| Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento                |   | (54 195)           | (58 054)         |
| Outros recebimentos/pagamentos                                     |   | (86 545)           | 286 400          |
|  | Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)     | <b>(1 108 915)</b> | <b>97 779</b>    |
| <b><u>Fluxos de caixa das atividades de investimento</u></b>       |   |                    |                  |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |   |                    |                  |
| Ativos fixos tangíveis   |   | -                  | -                |
| Ativos intangíveis   |   | (27 465)           | -                |
| Investimentos financeiros  |   | (2 000 000)        | (3 500 000)      |
| Outros ativos  |   | -                  | -                |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |   |                    |                  |
| Ativos fixos tangíveis   |   | -                  | -                |
| Ativos intangíveis   |   | -                  | -                |
| Investimentos financeiros  |   | 3 500 000          | 3 500 000        |
| Juros e rendimentos similares                                      |   | 2 526              | 709              |
| Dividendos   |   | -                  | -                |
|  | Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)  | <b>1 475 061</b>   | <b>709</b>       |
| <b><u>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</u></b>      |   |                    |                  |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |   |                    |                  |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio |   | -                  | -                |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |   |                    |                  |
| Juros e gastos similares   |   | (169)              | -                |
| Dividendos   |   | (1 649 311)        | -                |
|  | Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3) | <b>(1 649 480)</b> | <b>-</b>         |
| <b>Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)</b>               |   | <b>(1 283 334)</b> | <b>98 488</b>    |
| <b>Efeito das diferenças de câmbio</b>                             |   |                    |                  |
| <b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>              |   | <b>1 890 204</b>   | <b>1 791 716</b> |
| <b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>                 |   | <b>606 870</b>     | <b>1 890 204</b> |

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras.

O Contabilista Certificado



O Conselho de Administração







1. NOTA INTRODUTÓRIA

A Santander Pensões – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A. (“Sociedade”) é uma sociedade anónima, com sede em Lisboa, constituída por escritura pública de 6 de novembro de 1995.

A Sociedade tem por objeto social a administração, a gestão e a representação de Fundos de Pensões.

Durante o exercício de 2013, a Sociedade foi alienada pela Santander Gestão de Activos, S.G.P.S., S.A. à Santander AM Holding, S.L., uma empresa do Grupo Santander.

Em 28 de dezembro de 2016, ocorreu a fusão por incorporação no Banco Santander S.A. da Santander AM Holding, S.L.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Sociedade era responsável pela gestão dos seguintes Fundos de Pensões:

|  | Valor patrimonial    |                    |
|--|----------------------|--------------------|
|  | 31/12/2019           | 31/12/2018         |
| <u>Fundos de pensões fechados:</u>                 |                      |                    |
| Fundo de Pensões Banco Santander Totta, S.A. (BST) | 1 160 572 758        | 979 891 900        |
| <u>Fundos de pensões abertos:</u>                  |                      |                    |
| Fundo de Pensões Aberto Reforma Empresa            | 739 932              | 727 945            |
|  | <u>1 161 312 689</u> | <u>980 619 845</u> |

As demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram aprovadas pelo Conselho de Administração 26 de fevereiro de 2020, mas estão ainda pendentes de aprovação pela Assembleia Geral de Acionistas convocada para o dia 27 de fevereiro de 2020. No entanto, o Conselho de Administração da Sociedade estima que venham a ser aprovadas sem alterações significativas.

O Conselho de Administração entende que estas demonstrações financeiras refletem de forma verdadeira e apropriada as operações da Sociedade, bem como a sua posição e desempenho financeiros e os seus fluxos de caixa.

As notas que se seguem respeitam os requisitos de divulgação definidos no Sistema de Normalização Contabilística (“SNC”).

2. REFERENCIAL CONTABILÍSTICO DE PREPARAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no quadro das disposições legais em vigor em Portugal, em conformidade com o Decreto-Lei nº 158/2009, de 13 de julho, e de acordo com a Estrutura Conceptual, Normas Contabilísticas e de Relato Financeiro (“NCRF”) e respetivas Normas Interpretativas aplicáveis em 31 de dezembro de 2019.



### 3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As principais políticas contabilísticas utilizadas na preparação das demonstrações financeiras anexas foram as seguintes:

#### 3.1. Bases de apresentação

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, a partir dos livros e registos contabilísticos mantidos pela Sociedade de acordo com as Normas Contabilísticas e de Relato Financeiro ("NCRF") e respetivas Normas Interpretativas aplicáveis à data da elaboração das demonstrações financeiras.

É expectável que, no decurso do ano de 2020, exista um alinhamento dos negócios de gestão de ativos em Portugal com o modelo adotado noutras geografias em que o Grupo Santander está presente.

É intenção da Administração proceder à transferência da gestão dos Fundos de Pensões, incluindo o Fundo de Pensões do ex-Banif, após a aprovação da transferência para a Sociedade, para a Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A., prevendo-se deste modo, quando tal ocorrer, o esvaziamento da atividade da Sociedade, consequentemente, a respetiva liquidação. Estas alterações estão no entanto sujeitas, nos casos aplicáveis, à aprovação prévia pelas Entidades de Regulação, não sendo assim possível nesta data determinar se as mesmas irão ocorrer ainda em 2020. Desta forma a Administração irá manter o desenvolvimento normal da atividade da Sociedade durante o período que for necessário, mantendo a continuidade das operações.

Os ativos e passivos encontram-se classificados como correntes ou não correntes. Classificam-se como ativos/passivos correntes, os montantes que se espera venham a ser recuperados ou liquidados num período até doze meses após a data do balanço. Classificam-se como ativos/passivos não correntes, os montantes que se espera venham a ser recuperados ou liquidados num período superior a doze meses após a data do balanço.

#### 3.2. Ativos fixos tangíveis

Os ativos fixos tangíveis são registados ao custo de aquisição, deduzido de depreciações e eventuais perdas por imparidade acumuladas.

As amortizações são calculadas, após o momento em que o bem se encontra em condições de ser utilizado, de acordo com o método das quotas constantes em função do período de vida útil estimado para cada grupo de bens.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, os ativos fixos tangíveis encontram-se totalmente depreciados.

As despesas de manutenção e reparação (dispêndios subsequentes) que não sejam suscetíveis de gerar benefícios económicos futuros adicionais são registadas como gastos no período em que são incorridas.

#### 3.3. Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis da Sociedade respeitam a *software* e encontram-se registados ao custo de aquisição, deduzido de amortizações e eventuais perdas por imparidade acumuladas. O ativo intangível é depreciado pelo método das quotas constantes durante um período de 3 anos.



### 3.4. Imposto sobre o rendimento

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

O imposto corrente a pagar é baseado no lucro tributável do período. O lucro tributável pode diferir do resultado contabilístico, uma vez que pode excluir diversos gastos e rendimentos que apenas serão dedutíveis ou tributáveis em exercícios futuros, bem como gastos e rendimentos que nunca serão dedutíveis ou tributáveis.

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

Os passivos por impostos diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis.

São reconhecidos ativos por impostos diferidos para as diferenças temporárias dedutíveis. No entanto, tal reconhecimento unicamente se verifica quando existem expectativas razoáveis de lucros fiscais futuros suficientes para utilizar esses ativos por impostos diferidos, ou diferenças temporárias tributáveis que se revertam no mesmo período de reversão das diferenças temporárias dedutíveis. Em cada data de relato é efetuada uma revisão desses ativos por impostos diferidos, sendo ajustados em função das expectativas quanto à sua utilização futura.

Os ativos e os passivos por impostos diferidos são mensurados utilizando as taxas de tributação que se espera estejam em vigor à data da reversão das correspondentes diferenças temporárias.

A compensação entre ativos e passivos por impostos diferidos apenas é permitida quando: (i) a Sociedade tenha um direito legal de proceder à compensação entre tais ativos e passivos para efeitos de liquidação; (ii) tais ativos e passivos se relacionam com impostos sobre o rendimento lançados pela mesma autoridade fiscal e (iii) a Sociedade tenha a intenção de proceder à compensação para efeitos de liquidação.

### 3.5. Instrumentos financeiros

A Sociedade optou por aplicar as Normas IAS 32 – “Instrumentos Financeiros: Apresentação”, IFRS 9 – “Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração” e IFRS 7 – “Instrumentos Financeiros: Divulgação de Informações” ao abrigo do parágrafo 2 da NCRF 27 – “Instrumentos Financeiros”. Neste sentido, as políticas contabilísticas adotadas pela Sociedade no registo e valorização dos seus instrumentos financeiros detalham-se como segue:

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos no balanço quando a Sociedade se torna parte das correspondentes disposições contratuais e correspondem a:

- (i) Outros créditos a receber

Os outros créditos a receber encontram-se registados no ativo ao custo amortizado deduzido de eventuais perdas por imparidade. As perdas por imparidade correspondem à diferença entre a quantia inicialmente registada e o seu valor recuperável e são reconhecidas na demonstração dos resultados do período em que são estimadas.



(ii) Caixa e depósitos bancários

Os montantes incluídos na rubrica de caixa e seus equivalentes na demonstração dos fluxos de caixa correspondem aos valores de caixa, depósitos à ordem, depósitos a prazo e outras aplicações de tesouraria com vencimento inferior a 3 meses, para os quais o risco de alteração de valor é insignificante.

A Caixa e seus equivalentes e os outros depósitos bancários encontram-se registados no ativo ao custo amortizado.

(iii) Fornecedores

As contas a pagar a fornecedores encontram-se registadas no passivo ao custo amortizado, o qual geralmente não difere do seu valor nominal.

### 3.6. Rédito

O rédito é mensurado pelo justo valor da contraprestação recebida ou a receber.

O rédito proveniente da prestação de serviços é reconhecido com referência à fase de acabamento do serviço à data de relato, desde que todas as seguintes condições estejam satisfeitas:

- O montante do rédito possa ser mensurado com fiabilidade;
- Seja provável que benefícios económicos futuros associados à prestação fluam para a Sociedade;
- Os custos incorridos ou a incorrer com a transação possam ser mensurados com fiabilidade; e
- A fase de acabamento do serviço à data de relato possa ser mensurada com fiabilidade.

O rédito de juros é reconhecido utilizando o método da taxa de juro efetiva desde que seja provável que benefícios económicos futuros fluam para a Sociedade e o seu montante possa ser mensurado com fiabilidade.

#### Comissões de gestão

Os serviços prestados pela Sociedade aos Fundos que administra são remunerados sob a forma de uma comissão de gestão, a qual é registada na rubrica "Vendas e serviços prestados" da demonstração dos resultados. Esta comissão é faturada trimestralmente e calculada pela aplicação de uma taxa definida nos respetivos regulamento/contrato de gestão dos Fundos sobre o valor médio mensal da carteira dos fundos.

Entende-se por valor médio mensal a média aritmética das valorizações da carteira no último dia do mês desse trimestre.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, as taxas anuais de comissão de gestão em vigor na Sociedade relativas aos Fundos de Pensões por si geridos são as seguintes:

|   |       |
|---|-------|
| Fundo de Pensões Aberto Reforma Empresa | 0,21% |
| Fundo de Pensões BST                    | 0,18% |





### 3.7. Especialização de exercícios

A Sociedade regista os seus rendimentos e gastos de acordo com o princípio da especialização de exercícios, sendo reconhecidos à medida que são gerados, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento. As diferenças entre os montantes recebidos e pagos e os correspondentes rendimentos e gastos gerados são registadas nas rubricas de "Diferimentos", no Ativo ou Passivo, em "Outros créditos a receber (Nota 10) ou em "Outras Dívidas a Pagar" (Nota 11).

### 3.8. Rubricas extrapatrimoniais

Nestas rubricas é registado o valor patrimonial dos Fundos de Pensões geridos pela Sociedade (Nota 1).

### 3.9. Acontecimentos subsequentes

Os acontecimentos ocorridos após a data do balanço que proporcionem informação adicional sobre condições que existiam à data do balanço ("*adjusting events*" ou acontecimentos após a data de balanço que dão origem a ajustamentos) são refletidos nas demonstrações financeiras. Os acontecimentos após a data do balanço que proporcionem informação sobre condições que tenham ocorrido após a data do balanço ("*non adjusting events*" ou acontecimentos após a data do balanço que não dão origem a ajustamentos) são divulgados nas demonstrações financeiras, se forem considerados materiais.

### 3.10. Juízos de valor críticos e principais fontes de incerteza associadas a estimativas

Na elaboração das demonstrações financeiras a Sociedade efetuou estimativas e utilizou pressupostos que afetam as quantias relatadas dos ativos e passivos. Estas estimativas e pressupostos são apreciados regularmente e baseiam-se em diversos fatores incluindo expectativas acerca de eventos futuros que se consideram razoáveis nas circunstâncias.

A utilização de estimativas e pressupostos resume-se essencialmente à seguinte área significativa:

#### **Impostos sobre os lucros**

Os impostos sobre os lucros, correntes e diferidos, são determinados pela Sociedade com base em regras definidas pelo enquadramento fiscal em vigor, ou em legislação já publicada para aplicação futura.

Os impostos diferidos ativos são reconhecidos no pressuposto de existirem resultados e matéria coletável no futuro. Eventuais alterações futuras na legislação fiscal podem influenciar as quantias expressas nas demonstrações financeiras relativas a impostos diferidos ativos e passivos.

Da mesma forma, diferentes interpretações da legislação fiscal podem ter impacto sobre os impostos estimados, correntes e diferidos. Nestes casos os valores registados resultam do melhor entendimento da gestão da Sociedade sobre o correto enquadramento fiscal das suas operações.



#### 4. FLUXOS DE CAIXA

Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, o saldo de caixa e seus equivalentes inclui depósitos bancários imediatamente mobilizáveis (Nota 3.5 (ii)) e detalha-se como segue:

|   | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis: |                   |                   |
| Banco Santander Totta, S.A.                     | <u>606 870</u>    | <u>1 890 204</u>  |

Os depósitos à ordem encontram-se expressos em euros.

#### 5. POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS, ALTERAÇÕES NAS ESTIMATIVAS CONTABILÍSTICAS E ERROS

No exercício de 2019 não existiu qualquer alteração nas políticas contabilísticas e nas estimativas. Não existe nenhum erro a reportar em 31 de dezembro de 2019.

#### 6. PARTES RELACIONADAS

##### 6.1. **Identificação de partes relacionadas**

A Sociedade é integralmente detida pelo Banco Santander, S.A. em Espanha pelo que, além do pessoal chave da gestão, as partes relacionadas correspondem às empresas do Grupo Santander e dos fundos de pensões geridos pela sociedade.

##### 6.2. **Membros do Conselho de Administração da Sociedade**

Em 31 de Dezembro de 2019, corresponde aos membros do Conselho de Administração conforme segue:

- Joaquim António Aires Mateus de Calça e Pina;
- José Manuel Neves;
- Nuno Miguel de Oliveira Henriques;
- Lázaro de Lázaro Torres;
- Jack Gustaaf C. Treunen;
- Sara Eusébio da Fonseca.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, os custos suportados relativamente à remuneração e outros benefícios de curto prazo atribuídos aos membros do Conselho de Administração da Sociedade ascenderam a 239 682 euros e 233.687 euros, respetivamente (Nota 15).



### 6.3. Saldos e transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Sociedade apresentava os seguintes saldos e transações com partes relacionadas:

|   | 31/12/2019            |                      |                      |                            |                                    |                 |                  |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------|------------------|
|   | Banco Santander Totta | Fundo de Pensões BST | Fundo de Pensões ARE | Santander Asset Management | Santander Tecnologia y Operaciones | Gesban PT       | Total            |
| <b>Ativo</b>                                |                       |                      |                      |                            |                                    |                 |                  |
| Caixa e depósitos bancários (Nota 4)        | 606 870               | -                    | -                    | -                          | -                                  | -               | 606 870          |
| Outros ativos financeiros (Nota 9)          | 2 000 999             | -                    | -                    | -                          | -                                  | -               | 2 000 999        |
| Outros créditos a receber (Nota 10)         | -                     | 474 013              | 389                  | -                          | -                                  | -               | 474 402          |
|   | <b>2 607 869</b>      | <b>474 013</b>       | <b>389</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>                           | <b>-</b>        | <b>3 082 271</b> |
| <b>Passivo</b>                              |                       |                      |                      |                            |                                    |                 |                  |
| Outras dívidas a pagar (Nota 11)            | -                     | -                    | -                    | 348 706                    | -                                  | -               | 348 706          |
| <b>Rendimentos e gastos</b>                 |                       |                      |                      |                            |                                    |                 |                  |
| Serviços prestados (Nota 13)                | -                     | 1 822 378            | 1 561                | -                          | -                                  | -               | 1 823 939        |
| Fornecimentos e serviços externos (Nota 14) | -                     | -                    | -                    | (1 318 583)                | -                                  | (26 568)        | (1 345 151)      |
| Gastos com o pessoal                        | (212 296)             | -                    | -                    | (145 077)                  | -                                  | -               | (357 373)        |
| Activos intangíveis                         | -                     | -                    | -                    | -                          | (27 465)                           | -               | (27 465)         |
| Juros de depósitos a prazo (Nota 17)        | 2 101                 | -                    | -                    | -                          | -                                  | -               | 2 101            |
|   | <b>(210 195)</b>      | <b>1 822 378</b>     | <b>1 561</b>         | <b>(1 463 660)</b>         | <b>(27 465)</b>                    | <b>(26 568)</b> | <b>96 052</b>    |
|   | 31/12/2018            |                      |                      |                            |                                    |                 |                  |
|   | Banco Santander Totta | Fundo de Pensões BST | Fundo de Pensões ARE | Santander Asset Management | Santander Tecnologia y Operaciones | Gesban PT       | Total            |
| <b>Ativo</b>                                |                       |                      |                      |                            |                                    |                 |                  |
| Caixa e depósitos bancários (Nota 4)        | 1 890 204             | -                    | -                    | -                          | -                                  | -               | 1 890 204        |
| Outros ativos financeiros (Nota 9)          | 3 501 424             | -                    | -                    | -                          | -                                  | -               | 3 501 424        |
| Outros créditos a receber (Nota 10)         | -                     | 433 140              | 375                  | -                          | -                                  | -               | 433 515          |
|   | <b>5 391 628</b>      | <b>433 140</b>       | <b>375</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>                           | <b>-</b>        | <b>5 825 143</b> |
| <b>Passivo</b>                              |                       |                      |                      |                            |                                    |                 |                  |
| Outras dívidas a pagar (Nota 11)            | -                     | -                    | -                    | 1 400 320                  | -                                  | -               | 1 400 320        |
| <b>Rendimentos e gastos</b>                 |                       |                      |                      |                            |                                    |                 |                  |
| Serviços prestados (Nota 13)                | -                     | 1 756 909            | 1 503                | -                          | -                                  | -               | 1 758 412        |
| Fornecimentos e serviços externos (Nota 14) | -                     | -                    | -                    | (1 400 321)                | -                                  | (26 568)        | (1 426 889)      |
| Gastos com o pessoal (Nota 15)              | (51 567)              | -                    | -                    | (142 832)                  | -                                  | -               | (194 399)        |
| Juros de depósitos a prazo (Nota 17)        | 1 696                 | -                    | -                    | -                          | -                                  | -               | 1 696            |
|   | <b>(49 871)</b>       | <b>1 756 909</b>     | <b>1 503</b>         | <b>(1 543 153)</b>         | <b>-</b>                           | <b>(26 568)</b> | <b>138 820</b>   |

### 7. ATIVOS FIXOS TANGÍVEIS

Durante o exercício de 2019 a Sociedade procedeu ao abatimento da totalidade dos ativos tangíveis num total de 70.859 euros, que se encontravam totalmente amortizados e em situação de não utilização.

|                            | Saldos em 31/12/2018 |                         | Saldos em 31/12/2019 |                         |
|----------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
|                            | Ativo bruto          | Amortizações Acumuladas | Ativo bruto          | Amortizações Acumuladas |
| Equipamento administrativo | 28 717               | 28 717                  | -                    | -                       |
| Equipamento informático    | 30 578               | 30 578                  | -                    | -                       |
| Equipamento de comunicação | 3 410                | 3 410                   | -                    | -                       |
| Outros                     | 8 154                | 8 154                   | -                    | -                       |
|                            | <b>70 859</b>        | <b>70 859</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>                |



ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019  
(Montantes expressos em euros)8. ATIVOS INTANGÍVEIS

Em 31 de dezembro de 2019 encontra-se em depreciação (8.576 euros), a aquisição de software ocorrido no exercício, num total de 33.782 euros, tendo ficado com o valor líquido de 25.205 euros no final de 2019. Em 2018, os ativos intangíveis, num total de 29.499 euros, que se encontravam totalmente amortizados, foram na totalidade abatidos.

|   | Saldos em 31/12/2018 |                         |         | Saldos em 31/12/2019 |                         |               |
|---|----------------------|-------------------------|---------|----------------------|-------------------------|---------------|
|   | Ativo bruto          | Amortizações Acumuladas | Adições | Ativo bruto          | Amortizações Acumuladas | Ativo líquido |
| Despesas Investigação e desenvolvimento | 29 499               | 29 499                  | 33 781  | 33 781               | 8 576                   | 25 205        |
|   | 29 499               | 29 499                  | 33 781  | 33 781               | 8 576                   | 25 205        |

9. OUTROS ATIVOS FINANCEIROS

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o saldo desta rubrica correspondia a depósitos a prazo e apresentava a seguinte composição:

| 31/12/2019 |       |                       |              |                  |                |                |
|------------|-------|-----------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|
| Entidade   | Moeda | Maturidade            | Taxa de juro | Montante nominal | Juros corridos | Montante total |
| BST        | EUR   | 23 de janeiro de 2020 | 0,10%        | 1 000 000        | 953            | 1 000 953      |
| BST        | EUR   | 22 de julho de 2020   | 0,01%        | 1 000 000        | 46             | 1 000 046      |
|            |       |                       |              | 2 000 000        | 999            | 2 000 999      |

| 31/12/2018 |       |                       |              |                  |                |                |
|------------|-------|-----------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|
| Entidade   | Moeda | Maturidade            | Taxa de juro | Montante nominal | Juros corridos | Montante total |
| BST        | EUR   | 23 de janeiro de 2019 | 0,02%        | 1 000 000        | 191            | 1 000 191      |
| BST        | EUR   | 28 de junho de 2019   | 0,1%         | 1 500 000        | 775            | 1 500 775      |
| BST        | EUR   | 19 de julho de 2019   | 0,1%         | 1 000 000        | 458            | 1 000 458      |
|            |       |                       |              | 3 500 000        | 1 424          | 3 501 424      |

10. OUTROS CRÉDITOS A RECEBER

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o saldo da rubrica "Outros créditos a receber" apresentava a seguinte composição:

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|------------|
| Comissões de gestão (4º trimestre)      |            |            |
| Fundo de Pensões BST                    | 474 013    | 433 140    |
| Fundo de Pensões Aberto Reforma Empresa | 389        | 375        |
|   | 474 402    | 433 515    |





**11. OUTRAS DÍVIDAS A PAGAR**

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o saldo da rubrica “Outras dívidas a pagar” apresentava a seguinte composição:

|  | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Credores por acréscimos de gastos:             |                   |                   |
| Comissão a pagar à Santander Asset Management: |                   |                   |
| Comissão de gestão                             | 337 188           | 1 270 685         |
| Comissão adicional                             | 11 518            | 129 635           |
| Serviços obtidos e não faturados               | 64 363            | 56 597            |
| Prémios a pagar                                | 124 230           | 143 340           |
|  | <u>537 299</u>    | <u>1 600 257</u>  |

Em 18 de dezembro de 2015 a Sociedade celebrou com a Santander Asset Management – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A. (SAM) um contrato mediante o qual a Sociedade atribuiu à SAM um mandato para a gestão dos ativos dos fundos de pensões que se encontravam sob a sua gestão. Este contrato define uma remuneração anual a pagar pela Sociedade como contrapartida dos serviços de gestão de ativos prestados pela SAM correspondente a 0,13% sobre o montante total médio de ativos no final de cada mês (“Comissão de gestão”), com início em janeiro de 2015.

Adicionalmente, conforme previsto no contrato celebrado com a SAM acima referido, para além das comissões de gestão acima referidas, a Sociedade passou a pagar à SAM uma remuneração anual adicional pelos serviços prestados equivalente às receitas brutas auferidas relativamente à gestão dos ativos dos fundos de pensões, deduzidas de todas as despesas suportadas relacionadas com essa atividade, bem como quaisquer taxas, impostos ou despesas impostas por obrigações regulatórias ou legais (“Comissão adicional”).

Em 31 de dezembro de 2019 estavam por pagar o último trimestre das “Comissões de gestão” e da “Comissão adicional” relativas ao exercício de 2019, as quais foram liquidadas em janeiro de 2020.

Em 31 de dezembro de 2018 estavam por pagar a totalidade das “Comissões de gestão” e da “Comissão adicional” relativas ao exercício de 2018, as quais foram liquidadas em janeiro de 2019.

A rubrica “Prémios a pagar” respeita essencialmente aos prémios a pagar aos órgãos de administração da Sociedade pelo seu desempenho nos exercícios 2016, 2017, 2018 e 2019.

**12. CAPITAL PRÓPRIO**

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o capital social da Sociedade estava representado por 200.000 ações com um valor nominal de cinco euros cada, sendo detido na totalidade pelo Banco Santander S.A. e encontrava-se integralmente realizado.

De acordo com a legislação em vigor, uma percentagem não inferior a 5% dos lucros líquidos de cada exercício deverá ser transferida para a reserva legal, até que esta atinja 20% do capital social. Esta reserva só pode ser utilizada para aumentar o capital social ou para cobertura de prejuízos da Sociedade, depois de esgotadas todas as outras reservas.

Na Assembleia Geral de Acionistas realizada em 27 de março de 2019, foi decidido e aprovado que o resultado líquido do exercício de 2018, no montante de 28.509 euros, fosse integralmente aplicado em resultados transitados.



ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019  
(Montantes expressos em euros)

Na mesma Assembleia Geral de Acionistas, foi aprovada a distribuição de dividendos no montante de 1.649.311 euros, pela utilização do excedente na conta de Resultados Transitados. Encontrando-se verificados os requisitos legais para a distribuição dos dividendos ora aprovados, mais se informa que a mesma foi comunicada previamente à Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF).

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 26 de fevereiro de 2020, foi proposto que o resultado líquido do exercício de 2019, no montante de 15.511 euros, fosse integralmente aplicado em resultados transitados.

**13. VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS**

O rédito reconhecido pela Sociedade nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 é detalhado como se segue:

|   | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|---|------------------|------------------|
| <u>Comissões de gestão:</u>             |                  |                  |
| Fundo de Pensões BST                    | 1.822.378        | 1.756.909        |
| Fundo de Pensões Aberto Reforma Empresa | 1.561            | 1.503            |
|   | <u>1.823.939</u> | <u>1.758.412</u> |

**14. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS**

A rubrica de "Fornecimentos e serviços externos" nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 é detalhada como se segue:

|  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Prestação de serviços profissionais                  |                  |                  |
| Gestão das carteiras dos fundos de pensões (Nota 11) | 1 318 583        | 1 400 321        |
| Contabilidade  | 26 568           | 26 568           |
| Auditoria, consultoria e outros serviços             | 52 440           | 36 039           |
| Outros trabalhos especializados                      | 9 548            | 4 305            |
| Outros   | 80               | 5 936            |
|  | <u>1 407 219</u> | <u>1 473 169</u> |

Nos exercícios de 2019 e 2018, a rubrica "Contabilidade" refere-se aos serviços de contabilidade prestados pela Gesban Servicios Administrativos Globales SA, sucursal em Portugal (Gesban PT).



ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019  
(Montantes expressos em euros)Revisor Oficial de Contas

Os honorários acordados com o Revisor Oficial de contas, PricewaterhouseCoopers & Associados, SROC, Lda para os exercícios de 2019 e 2018, de acordo com o disposto no art.º 66-A do Código das Sociedades Comerciais, detalham-se como se segue:

|  | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Revisão legal das contas anuais (i)            | 13 765        | 13 528        |
| Outros Serviços de garantia de fiabilidade (i) | 3 440         | 3 383         |
|  | <u>17 205</u> | <u>16 911</u> |

(i) Valores faturados e cobrados sem IVA e sem despesas.

15. GASTOS COM O PESSOAL

A rubrica de "Gastos com o pessoal" nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 é detalhada como se segue:

|   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Remuneração dos órgãos sociais                      | 141 557        | 112 979        |
| Prémios e incentivos aos órgãos sociais             | 140 427        | 7 080          |
| Encargos com os órgãos sociais                      | 34 427         | 17 614         |
| Outras gratificações                                | -              | -              |
|   | <u>316 411</u> | <u>137 673</u> |
| Remuneração do pessoal                              | 22 691         | 43 629         |
| Prémios e incentivos ao pessoal                     | 2 008          | 1 951          |
| Encargos sobre as remunerações                      | 3 539          | 5 945          |
| Contribuições para o plano de contribuição definida | -              | 2 070          |
| Seguros de acidentes de trabalho, doença e vida     | 37             | 41             |
| Outros benefícios                                   | 3 279          | 3 090          |
|   | <u>31 554</u>  | <u>56 726</u>  |
|   | <u>347 965</u> | <u>194 399</u> |

A Sociedade recorre a colaboradores cedidos provenientes de outras entidades do Grupo.

Os prémios e incentivos aos órgãos sociais apresentam um saldo superior ao de 2018 decorrente do acerto, realizado em 2019, ao acréscimo registado em anos anteriores que se revelou insuficiente.



ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019  
(Montantes expressos em euros)Órgão de Fiscalização

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 as remunerações dos membros do Conselho Fiscal podem ser resumidas como se segue:

**2019**

| <u>Nome</u>  | <u>Cargo</u> | <u>Remuneração Fixa</u> |
|--|--------------|-------------------------|
| PKF & Associados, SROC, Lda., representada por Paulo Jorge Macedo Gamboa | Presidente   | 7 000                   |
| Rui Alexandre Estrelinha da Silva Glória                                 | Vogal        | 5 000                   |
| José Francisco Antunes Rodrigues   | Vogal        | 5 000                   |
|  |              | <u>17 000</u>           |

**2018**

| <u>Nome</u>  | <u>Cargo</u> | <u>Remuneração Fixa</u> |
|--|--------------|-------------------------|
| PKF & Associados, SROC, Lda., representada por Paulo Jorge Macedo Gamboa | Presidente   | 5 000                   |
| Rui Alexandre Estrelinha da Silva Glória                                 | Vogal        | 3 000                   |
| Salomé Martins Ventura da Silva Oliveira                                 | Vogal        | 5 000                   |
| José de Sousa Santos   | Suplente     | -                       |
|  |              | <u>13 000</u>           |





ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019  
(Montantes expressos em euros)

Nos termos do Aviso 10/2011 do Banco de Portugal de 29 de dezembro, presta-se informação relativamente às remunerações auferidas em 2019 e 2018, pelos membros do Conselho de Administração:

|   | 2019           | 2018           |              |
|---|----------------|----------------|--------------|
| <b>Remuneração fixa:</b>                          |                |                |              |
| Joaquim Calça e Pina                              | 68.208         | 68.112         |              |
| José Neves  | 55.977         | 55.977         |              |
|   | <u>124.185</u> | <u>124.089</u> |              |
| <b>Remuneração variável:</b>                      |                |                |              |
| <b>Atribuída em 2019 e paga em 2020</b>           |                |                |              |
| Joaquim Calça e Pina                              | 16 200         | -              | 3 769        |
| José Neves  | 12 720         | -              | 2 960        |
|   | <u>28 920</u>  | <u>-</u>       | <u>6 729</u> |
| <b>Atribuída em 2019 e a diferir por 3 anos</b>   |                |                |              |
| Joaquim Calça e Pina                              | 10 800         | -              | 2 513        |
| José Neves  | 8 481          | -              | 1 973        |
|   | <u>19 281</u>  | <u>-</u>       | <u>4 486</u> |
| <b>Atribuída em anos anteriores e paga no ano</b> |                |                |              |
| Joaquim Calça e Pina                              | 8 004          | -              | 1 613        |
| José Neves  | 8 933          | -              | 1 818        |
|   | <u>16 937</u>  | <u>-</u>       | <u>3 431</u> |
| <b>Atribuída em anos anteriores a diferir</b>     |                |                |              |
| Joaquim Calça e Pina                              | 8 798          | 5 760          | 1 547        |
| José Neves  | 9 333          | 5 692          | 1 650        |
|   | <u>18 131</u>  | <u>11 452</u>  | <u>3 197</u> |

16. OUTROS GASTOS

A rubrica de "Outros gastos" nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 é detalhada como se segue:

|  | 2019          | 2018          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Outros gastos:</b>                  |               |               |
| Quotizações                            | 16 027        | 10 000        |
| Insuficiência de estimativa de imposto | 288           | 2 930         |
| Outros                                 | 544           | -             |
|  | <u>16 859</u> | <u>12 930</u> |



17. JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS

Os juros e rendimentos similares obtidos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 são detalhados como se segue:

|                               | <u>2019</u>  | <u>2018</u>  |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Juros obtidos                 |              |              |
| Depósitos a prazo (Notas 6.3) | <u>2.101</u> | <u>1.696</u> |

18. IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO DO PERÍODO

A tributação dos lucros da Sociedade para o ano de 2019 e 2018 é a seguinte:

- Taxa de IRC de 21% sobre o lucro tributável;
- Derrama municipal a uma taxa de 1,5% sobre o lucro tributável; e
- Derrama estadual a uma taxa variável sobre o lucro tributável de acordo com os escalões abaixo indicados:
 

|  |     |
|--|-----|
| - Menor do que 1.500.000 euros             | 0%; |
| - Entre 1.500.000 euros e 7.500.000 euros  | 3%; |
| - Entre 7.500.000 euros e 35.000.000 euros | 5%; |
| - Maior do que 35.000.000 euros            | 9%  |

De acordo com o artigo 63º do Código do IRC relativo às regras sobre preços de transferência, nas operações comerciais, incluindo, designadamente, operações ou séries de operações sobre bens, direitos ou serviços, bem como nas operações financeiras efetuadas entre um sujeito passivo e qualquer outra entidade, sujeita ou não a imposto, com a qual esteja em situação de relações especiais, devem ser contratados, aceites e praticados entre entidades independentes em operações comparáveis. O não cumprimento das regras de preços de transferência em questão nas operações efetuadas entre o sujeito passivo e qualquer outra entidade sujeita ou não a imposto, com a qual esteja em situação de relações especiais, poderá dar origem a correções para efeitos de determinação do lucro tributável em sede de IRC.

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correção por parte das autoridades fiscais durante um exercício de quatro anos (cinco anos para a Segurança Social), exceto quando tenham sido gerados prejuízos fiscais, tenham sido concedidos benefícios fiscais, ou estejam em curso inspeções, reclamações ou impugnações, casos estes em que, dependendo das circunstâncias, os prazos são alargados ou suspensos. Deste modo, as declarações fiscais da Sociedade relativas aos exercícios de 2016 a 2019 poderão ainda vir a ser sujeitas a revisão e correção por parte das autoridades fiscais.

No entanto, o Conselho de Administração da Sociedade entende que as eventuais correções resultantes de revisões/inspeções por parte das autoridades fiscais àquelas declarações de impostos não terão um efeito significativo nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.



ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019  
(Montantes expressos em euros)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a rubrica “Estado e outros entes públicos” apresentava a seguinte composição:

|  | 31/12/2019    |               | 31/12/2018    |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Ativo         | Passivo       | Ativo         | Passivo       |
| Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas |               |               |               |               |
| Estimativa de imposto                            | -             | 29 910        | -             | 51 277        |
| Pagamentos por conta                             | 16 809        | -             | 14 178        | -             |
|  | <u>16 809</u> | <u>29 910</u> | <u>14 178</u> | <u>51 277</u> |

A reconciliação entre a taxa nominal e a taxa efetiva de IRC verificada nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 pode ser demonstrada como se segue:

|  | 2019   |               | 2018   |               |
|--|--------|---------------|--------|---------------|
|  | Taxa   | Imposto       | Taxa   | Imposto       |
| Resultado antes de impostos              |        | 45 422        |        | 79 786        |
| Imposto apurado com base na taxa nominal | 21,00% | 9 617         | 21,00% | 16 755        |
| Ajustamentos ao lucro tributável         | 0,00%  | -             | 1,50%  | 1 197         |
| Derrama                                  | 1,50%  | 687           | 0,83%  | 659           |
| Tributações autónomas                    | 43,16% | 19 606        | 40,94% | 32 666        |
| Taxa efetiva                             |        | <u>29 910</u> | 64,27% | <u>51 277</u> |

19. RESULTADOS POR AÇÃO BÁSICO

Os resultados básicos por ação nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 foram determinados conforme se segue:

|  | 2019        | 2018        |
|--|-------------|-------------|
| Resultado líquido do exercício                                       | 15.511      | 28.509      |
| Número médio ponderado de ações em circulação no exercício (Nota 12) | 200.000     | 200.000     |
| <b>Resultados básicos por ação</b>                                   | <u>0,08</u> | <u>0,14</u> |

Não é aplicável o conceito de resultados por ação diluídos uma vez que não existem ações ordinárias contingentemente emissíveis, nomeadamente através de opções, warrants ou instrumentos financeiros equivalentes à data do balanço.



20. RESPONSABILIDADES EXTRAPATRIMONIAIS

|  | Valor patrimonial    |                    |
|--|----------------------|--------------------|
|  | 31/12/2019           | 31/12/2018         |
| <u>Fundos de pensões fechados:</u>                 |                      |                    |
| Fundo de Pensões Banco Santander Totta, S.A. (BST) | 1 160 572 758        | 979 891 900        |
| <u>Fundos de pensões abertos:</u>                  |                      |                    |
| Fundo de Pensões Aberto Reforma Empresa            | 739 932              | 727 945            |
|  | <u>1 161 312 689</u> | <u>980 619 845</u> |

21. JUSTO VALOR E RISCOS FINANCEIROSJusto valor

No apuramento do justo valor dos ativos financeiros mantidos ao custo amortizado com referência a 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Sociedade considera que dada a sua natureza de curto prazo, o valor de balanço dos mesmos constitui uma boa aproximação do seu justo valor nessas datas.

|                                      | 31/12/2019       |                         |          |          | Valor de balanço tota |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|----------|-----------------------|
|                                      | Custo amortizado | Técnicas de valorização |          |          |                       |
|                                      |                  | Nível 1                 | Nível 2  | Nível 3  |                       |
| Caixa e depósitos bancários (Nota 4) | 606 870          | -                       | -        | -        | 606 870               |
| Outros ativos financeiros (Nota 9)   | 2 000 999        | -                       | -        | -        | 2 000 999             |
|                                      | <u>2 607 869</u> | <u>-</u>                | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2 607 869</u>      |

|                                      | 31/12/2018       |                         |          |          | Valor de balanço tota |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|----------|-----------------------|
|                                      | Custo amortizado | Técnicas de valorização |          |          |                       |
|                                      |                  | Nível 1                 | Nível 2  | Nível 3  |                       |
| Caixa e depósitos bancários (Nota 4) | 1 890 204        | -                       | -        | -        | 1 890 204             |
| Outros ativos financeiros (Nota 9)   | 3 501 424        | -                       | -        | -        | 3 501 424             |
|                                      | <u>5 391 628</u> | <u>-</u>                | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5 391 628</u>      |

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a forma de apuramento do justo valor dos instrumentos financeiros registados ao justo valor pode ser resumida como se segue:

O quadro acima agrupa os instrumentos financeiros valorizados ao justo valor em três níveis, a saber:

- ✓ Nível 1: Instrumentos financeiros cujo justo valor é observável em mercado ativo (cotações).
- ✓ Nível 2: Instrumentos financeiros cujo justo valor deriva de inputs observáveis em mercado ativo.
- ✓ Nível 3: Instrumentos financeiros cujo justo valor deriva de técnicas internas de valorização de desconto de fluxos de caixa previsionais em que determinados *inputs* não correspondem a dados observáveis no mercado.





Risco de crédito

A Sociedade não se encontra significativamente exposta ao risco de crédito, uma vez que esta atividade não lhe é permitida. O risco de crédito é apenas aplicável às suas aplicações financeiras que correspondem, essencialmente, a depósitos à ordem e a prazo domiciliados no Banco Santander Totta, S.A. (Nota 4) e aos outros créditos a receber, nomeadamente comissões de gestão dos fundos de pensões ainda não recebidas.

Risco de taxa de juro

A Sociedade considera que, face à sua atividade, não se encontra exposta ao risco de taxa de juro em virtude de não recorrer a *funding*.

Risco de liquidez

A Sociedade detém normalmente elevados níveis de liquidez. De fato, em 31 de dezembro de 2019 e 2018, as rubricas de "Caixa e depósitos bancários" e "Outros ativos financeiros" ascendiam a 2.607.869 euros (aproximadamente a 83% do ativo líquido) e a 5.391.628 euros (aproximadamente a 92% do ativo líquido), respetivamente. De referir ainda que a Sociedade aplica os seus excedentes de tesouraria em contas de depósitos à ordem e a prazo junto do Banco Santander Totta S.A..

Risco de mercado

A Sociedade considera que, face à sua atividade, não tem exposição significativa ao risco de mercado.

Risco cambial

A Sociedade considera que, face à sua atividade, não se encontra exposta ao risco cambial. De referir que os ativos da Sociedade correspondem, essencialmente, a depósitos à ordem, depósitos a prazo e contas a receber denominados em euros.

22. CONSOLIDAÇÃO

As contas da Sociedade relativas ao exercício de 2019 e 2018 são consolidadas pelo Banco Santander S.A. com sede em Boadilla del Monte, Avenida de Cantábria S/N – Ciudad Grupo Santander, a qual detém 100% do capital da Sociedade.

23. EVENTOS SUBSEQUENTES

À data de emissão destas demonstrações financeiras, não foram recebidas novas informações acerca de condições que existam à data do balanço e que dessem lugar a ajustamentos ou divulgações nas demonstrações financeiras.

