



**CONTROLE ORÇAMENTAL
ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019**

O documento que serve de base ao Controlo Orçamental aqui apresentado é o modelo financeiro constante da 7ª Projeção Financeira do Caso Base a partir do Caso Base da negociação, onde foram incluídos todos os valores realizados até finais de 2018 (CB SIRESP Novo Rollout (SNC2) - _NEGOCIAÇÃO - 2019 Proj 7 v2019-03-20).

De acordo com o Aditamento ao Contrato celebrado com o Estado em Abril de 2018, as alterações ao Contrato na sequência da implementação das soluções de aumento da redundância da transmissão e de reforço da autonomia da energia elétrica, apenas produziram efeitos a partir da data da notificação à Operadora da obtenção de visto. O parecer desfavorável do Tribunal de Contas impossibilitou a emissão da faturação ao Estado, pelo que as contas do período têm sido profundamente afetadas.

1 – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Os rendimentos do Projeto SIRESP encontram-se em linha com o previsto, sendo a capacidade instalada de 99,66% em lugar dos 100% previstos. Esta diferença prende-se com o facto de até à data e por razões não imputáveis à Empresa, continuarem por concluir 4 estações base do Metropolitano do Porto.

Os réditos totalizaram 30 326 m€, dos quais 95%, ou seja 28 931 m€, se referem à prestação de serviços ao Estado. O valor remanescente dos proveitos, 1 395 m€, correspondem aos serviços adicionais faturados á SGAI e a outras entidades, a reversão da provisão de encerramento da empresa e aos juros na conta bancária.

No final do período em análise os réditos totalizaram 105% do valor previsto para o ano.

O resultado líquido do exercício foi negativo e igual a -3 496 m€, enquanto o resultado previsto na 7ª Projeção do Caso Base renegociado para o final do exercício era -4 470 m€. Este resultado é justificado pela falta de qualquer compensação (réditos) associados à implementação das soluções de redundância da transmissão e de reforço da autonomia da energia elétrica.

Não considerando os gastos relativos aos novos projetos, suportados no período em análise no valor total de 4 642 m€, o resultado líquido do exercício seria positivo no valor de 1 146 m€.

Os gastos totalizaram 33 778 m€, o que correspondeu a 101% do valor estimado para o ano.

De entre as rubricas de gastos com maior peso relativo destacaram-se as seguintes:

<i>Natureza do Gasto</i>	<i>Valor em m€</i>	<i>% s/ Total dos Gastos</i>
Gastos diretos do projeto:		
Projeto SIRESP	16 069 m€	48%
Redundância e energia	1 613 m€	5%
Gastos de depreciações:		
Projeto SIRESP	9 240 m€	27%
Redundância e energia	3 029 m€	9%
Gastos financeiros	406 m€	1%
Gastos com o pessoal	1 446 m€	4%

Estes 4 tipos de gastos representaram 94% do total dos custos da empresa.

Os gastos diretos do projeto totalizaram 108% do valor previsto para o ano. São constituídos pelas faturas de gastos de exploração da MEO/ Altice, Datacomp e da Moreme e distribuíram-se desta forma:

- MEO/ Altice
 - Gestão e Manutenção 12 680 m€;
 - Cedência de Espaços 1 513 m€;
 - Redundância da transmissão 1 118 m€.

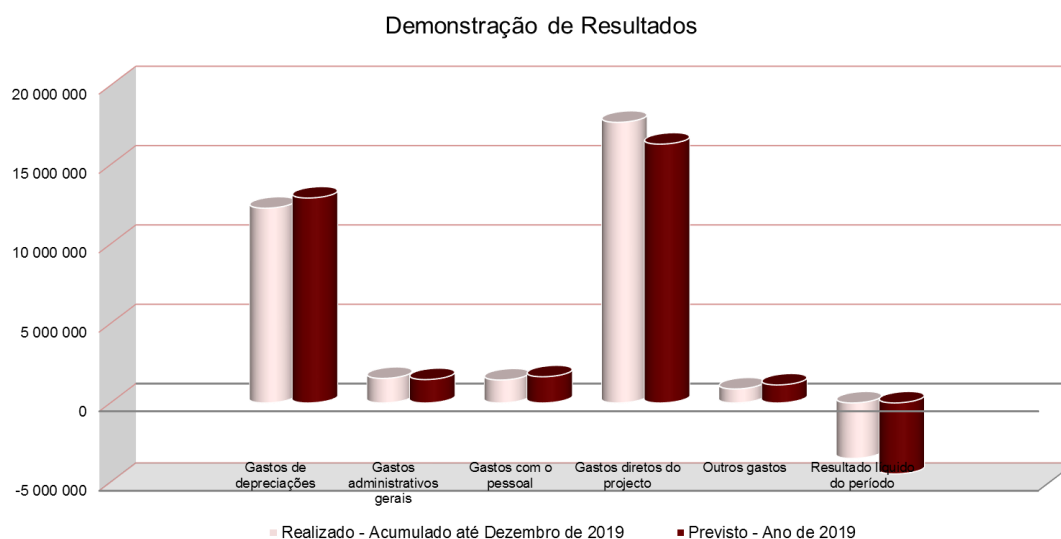
- Datacomp
 - Manutenção do Subsistema Aplicacional 1 876 m€.

- Moreme
 - Reforço autonomia energia elétrica 495 m€.

Os gastos de depreciação e de amortização e os gastos financeiros representaram respetivamente 95% e 120% do total estimado para o ano.

Por outro lado, os gastos administrativos gerais, os seguros e outros gastos operacionais e os gastos com o pessoal correspondiam respetivamente a 105%, 57% e 88% do total previsto.

Graficamente os gastos apresentam a seguinte imagem:

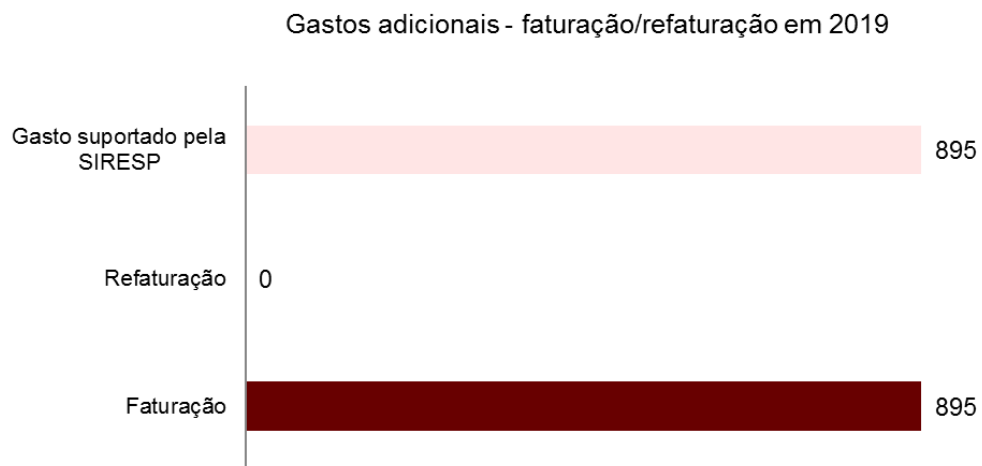


Gastos adicionais

Em 31/12/2019, os gastos adicionais totalizaram 895 m€ distribuídos por:

- MEO/ Altice 545 m€;
- Motorola Solutions Portugal, Lda 350 m€.

Os gastos incorridos foram integralmente suportados pela Empresa, conforme se indica:



2 – BALANÇO

O Ativo não Corrente a 31/12/2019 era de 19 744 m€. Este valor é líquido, conforme definido no SNC, no entanto, no Controlo Orçamental, apresentam-se os valores brutos como complemento, por ser relevante para esta análise.

O Ativo não Corrente “bruto”, ou seja antes da dedução das depreciações, foi de 137 094 m€ correspondendo integralmente ao valor acumulado dos investimentos realizados desde o início do projeto até ao final do período em análise, distribuído por:

<i>Empresa /Tipo</i>	<i>Valor em m€</i>	<i>% s/ Total Imobilizado</i>
Motorola	68 548 m€	50%
MEO/ Altice	40 574 m€	30%
Datacomp	19 143 m€	14%
Gastos Financeiros	6 621 m€	5%
Outros Investimentos	744 m€	-%
Outros Ativos Financeiros	447 m€	-%
Acréscimo de gastos	1 017 m€	1%

Do total do investimento realizado, 8 843 m€ correspondem às soluções de redundância da transmissão e reforço da autonomia da energia elétrica da rede SIRESP, e distribui-se da seguinte forma:

Projeto 1 - Redundância da transmissão

- MEO/ Altice 7 222 m€;

- Motorola Solutions Portugal, Lda 146 m€.

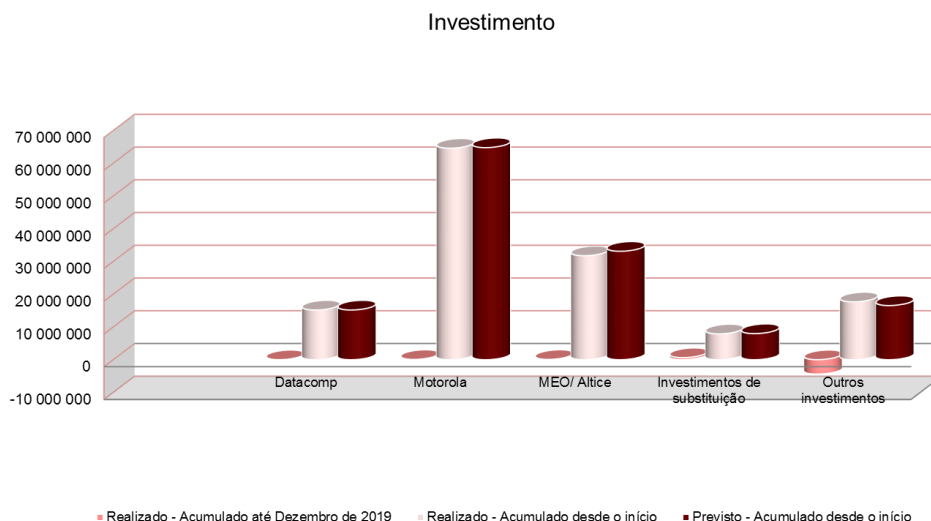
Projeto 2 - Reforço da autonomia da energia elétrica

- MEO/ Altice 1 475 m€.

Entre os investimentos acumulados a rubrica de “Outros Ativos Financeiros” que se referem às contas de reserva que são constituídas obrigatoriamente ao abrigo do contrato de facilidades de crédito, apresentou nesta data a seguinte discriminação:

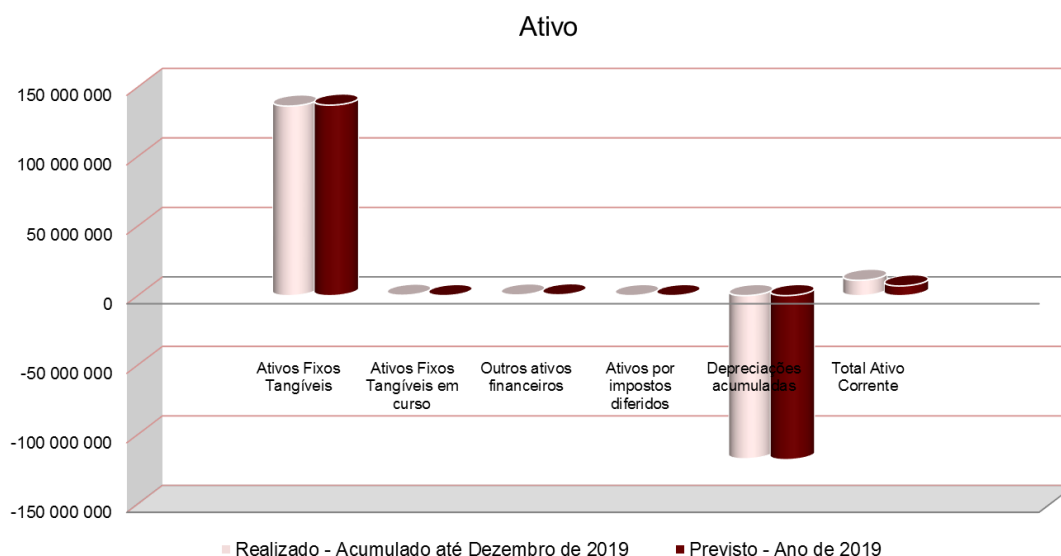
- Reserva para Serviço da Dívida 6 m€
- Reserva para Investimentos de Substituição 441 m€

Graficamente o investimento apresenta-se conforme segue:



O Ativo Corrente a 31/12/2019 era de 10 991 m€. O saldo de caixa e depósitos bancários totalizavam no final do período em análise 8 630 m€.

Graficamente temos:

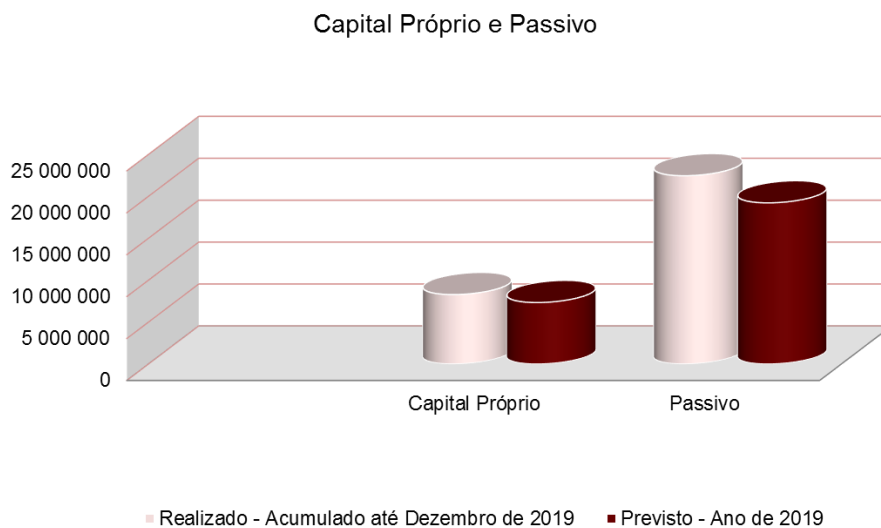


Quanto ao Passivo, no valor total de 22 452 m€, a rubrica de valor mais significativo foi diferimentos (réditos a reconhecer) no valor total de 14 110 m€. Distribui-se por passivo corrente e passivo não corrente e correspondeu no final do período em análise a 77% e 23%, respetivamente, do total do Passivo.

Em 17 de Junho do ano em curso foi liquidada a última prestação do empréstimo bancário no valor de 4 613 m€.

O Capital Próprio atingiu, nesta data, o valor de 8 282 m€.

A representação gráfica do Passivo e do Capital Próprio:



3 – INVESTIMENTOS POR REALIZAR

Em 31/12/2019, permaneciam por faturar 601 m€. Este montante corresponde à diferença entre as Notas de Encomenda emitidas e os valores já faturados, pelo que o montante efetivamente por realizar poderá ser diferente consoante o desvio entre o previsto nas Notas de Encomenda e o realizado.

Distribuídos por fornecedor, temos:

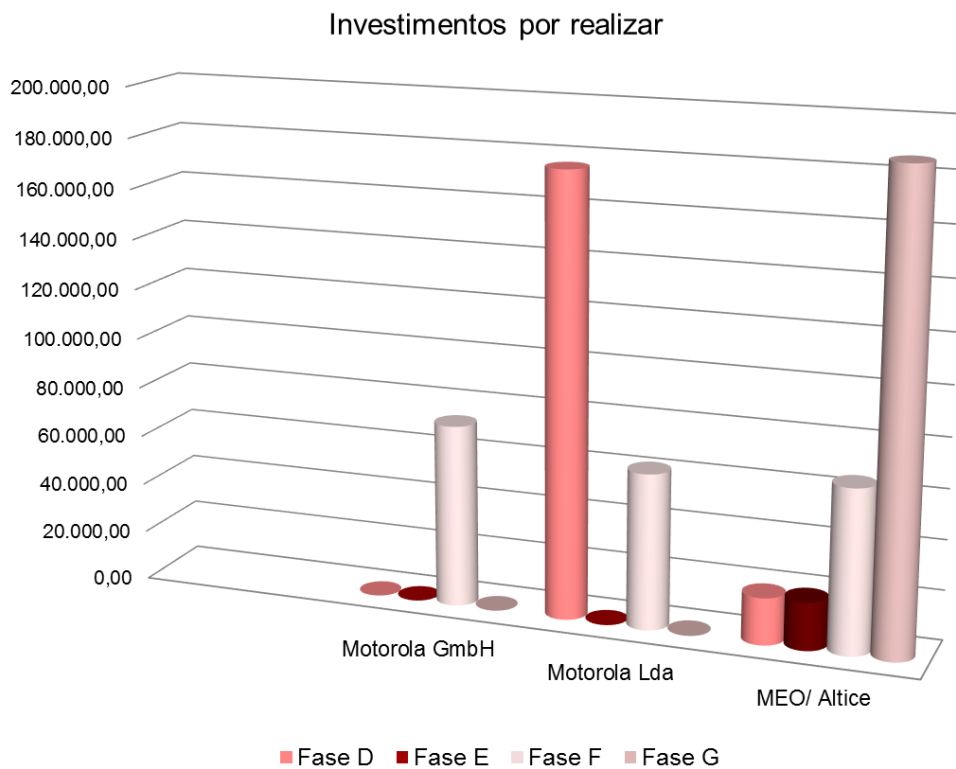
<i>Fornecedor</i>	<i>Valor em m€</i>	<i>% s/ Total dos Investimentos</i>
Motorola GmbH	73 m€	12%
Motorola Lda.	239 m€	40%
MEO, S.A./ Altice	289 m€	48%

Trata-se essencialmente de equipamentos e serviços para 4 sites e infraestruturas básicas de 5 sites das fases D à G.

Em termos de fases do projeto SIRESP, estes investimentos desagregam-se em:

<i>Fases do Projecto SIRESP</i>	<i>Valor em m€</i>	<i>% s/ Total dos Investimentos</i>
Fase D	195 m€	32%
Fase E	19 m€	3%
Fase F	201 m€	34%
Fase G	186 m€	31%

Graficamente:



4 – FLUXOS FINANCEIROS

Durante o período verificaram-se 32 836 m€ de entradas de fundos e 30 922 m€ de saídas de fundos. Das entradas, 25 449 m€ foram de faturação cobrada e quanto às saídas, as abaixo descritas, no valor de 24 450 m€, representaram 79%:

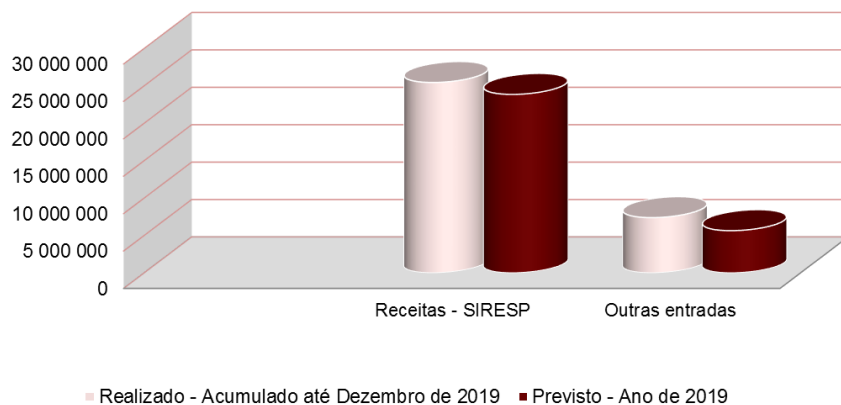
<i>Empresa /Tipo</i>	<i>Valor em m€</i>	<i>% s/ Total Saídas</i>
Motorola	875 m€	3%
MEO/ Altice	19 474 m€	63%
Datacomp	2 308 m€	7%
Moreme	626 m€	2%
Gastos Financeiros	315 m€	1%
Impostos	852 m€	3%
Reembolso Accionista	- m€	-%

De entre as saídas, 1 999 m€ corresponderam ao pagamento das faturas relativas às soluções de aumento da redundância de transmissão da rede SIRESP e de reforço da autonomia da energia, conforme seguinte discriminação:

- MEO/ Altice (Opex) 1 373m€;
- Moreme, Lda. (Opex) 626 m€;

Graficamente temos:

Entrada de Fundos



Saída de Fundos



5 – RÁCIOS

Da análise aos rácios RCASD e RCASD com Caixa, verificamos que os mesmos se apresentam em linha com o previsto no Caso Base, satisfazendo largamente os valores definidos na cláusula 32.^a do Contrato de Facilidades de Crédito, conforme se ilustra:

<i>Rácios</i>	<i>Cláusula 32^a do Contrato de Facilidades de Crédito</i>	<i>Caso base 2019 Proj 7 v2019-03-20</i>	<i>Dezembro de 2019</i>
RCASD	1,05	1,16	2,03
RCASD c/ Caixa	1,10	1,88	2,75

Apesar do impacto negativo em termos do Cash Flow, onde se verificaram apenas saídas de fundos relativamente aos novos projetos, o RCASD s/ caixa situou-se acima do montante mínimo definido contratualmente que é de 1,05 p.p.. Este facto é principalmente justificado pelo pagamento antecipado de diversas faturas cuja data de vencimento ocorreria em 2020, pelo elevado valor faturado em outros projectos e pelo facto de a saída de fundos relativa aos investimentos se ter situado muito abaixo do montante previsto no modelo financeiro.

6 – CONCLUSÃO

Apesar de a maioria das rúbricas da Demonstração de Resultados estarem em linha com o previsto na 7.ª Projeção do Caso Base após Renegociação, o parecer desfavorável do Tribunal de Contas relativamente à implementação das soluções de redundância da transmissão e de reforço da autonomia da energia elétrica impossibilitou a emissão das faturas correspondentes ao Estado.

O resultado líquido no final do período em análise foi negativo (-3 496m€), como consequência da implementação dos novos projetos e da impossibilidade em proceder á facturação dos referidos réditos. Em 31/12/2019 os gastos suportados com estes novos projetos foram os seguintes:

<i>Gastos novos projetos</i>	<i>Valor em m€</i>
Gastos diretos do novo projeto	1 613 m€
Depreciações	3 029 m€
Total	4 642m€

O resultado líquido do exercício, sem o impacto negativo dos novos projetos, teria sido positivo no valor de **+ 1 146 m€**.

O capital próprio era em 31/12/2019 de 8 282m€, contra 11 701m€ em 31/2/2018, o que evidencia uma degradação de mais 29% em apenas um ano,

mais grave ainda pelo facto de o capital próprio da empresa ter sido já penalizado no exercício de 2018.

Em 17 de Junho de 2019 foi liquidada a última prestação do empréstimo bancário no valor de 4 613 m€, apesar de ser parte integrante do Contrato Siresp, não expirou c/ a última prestação, na medida em que o contrato tem enquadramento mais abrangente.

O Decreto-Lei 81 A/2019 veio alterar, com efeitos a 1 de Dezembro, a estrutura accionista da Siresp que passou a ter um accionista único – Estado, representado pela DGTF (Direcção Geral do Tesouro e Finanças). Este facto muito relevante para a continuidade da actividade da empresa para além de 30/06/2021, não provocou, até à data qualquer impacto significativo nas contas da empresa.

Sintetizam-se, por fim, no quadro seguinte os números-chave da empresa, em milhares de euros:

<i>Descrição</i>	<i>Acumulado em Dezembro de 2019</i>	<i>Acumulado desde o início</i>
<u>Rendimentos:</u>		
Prestação de Serviços	28 931 m€	-
<u>Gastos:</u>		
Gastos Diretos do Projeto	17 682 m€	-
Gastos Administrativos Gerais	1 545 m€	-
Gastos com o pessoal	1 446 m€	-
Redundância e Reforço da Energia Elétrica	4 642 m€	-
<u>Investimento total (bruto):</u>		
Projeto Siresp	- 3 592 m€	128 251 m€
Redundância e Reforço da Energia Elétrica	- m€	8 843 m€
<u>Financiamentos:</u>		
Financiamentos Obtidos	-	-
Fundos Próprios e Dívida Acionistas	-	2 996 m€
<u>Faturas da SGAI já vencidas:</u>		
Faturas vencidas	-	-

Lisboa, 06 de Abril de 2020.

O DAF

CONTROLE ORÇAMENTAL - RESUMO - QUADRO I
 ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019

(Valores em Euros)

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Ano de 2019			
	Realizado Dezembro	Previsto Dezembro	Diferença	
			Montante	%
Rendimentos e Gastos				
Vendas e serviços prestados				
Projeto SIRESP	28 931 406	28 997 743	-66 337	99,77%
Fornecimento e serviços externos				
Gastos diretos do projeto (1)				
Projeto SIRESP	-17 681 734	-16 306 310	-1 375 424	108,43%
Gastos administrativos gerais	-1 545 043	-1 470 811	-74 232	105,05%
Seguros e outros gastos operacionais	-400 561	-705 746	305 184	56,76%
Gastos com o pessoal	-1 445 717	-1 648 043	202 326	87,72%
Provisões	262 734	-87 581	350 315	-299,99%
Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)	0	0	0	
Outros rendimentos	1 128 699	0	1 128 699	100,00%
Outros gastos	-29 400	0	-29 400	100,00%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	9 220 384	8 779 252	441 131	105,02%
Gastos de depreciações	-12 269 795	-12 910 525	640 730	95,04%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-3 049 411	-4 131 272	1 081 861	73,81%
Juros e rendimentos similares obtidos (2)	3 642	0	3 642	100,00%
Juros e gastos similares suportados	-405 983	-339 092	-66 891	119,73%
Resultado antes de impostos	-3 451 752	-4 470 365	1 018 612	77,21%
Impostos sobre o rendimento do exercício	-44 042	0	-44 042	100,00%
Resultado líquido do exercício	-3 495 795	-4 470 365	974 570	78,20%

(1) - Gastos de Exploração MEO/ Alice e Datacomp.

(2) - Em termos de Caso Base, os impostos estão incluídos em encargos financeiros.

Os valores previstos constantes do quadro referem-se ao modelo financeiro CB SIRESP Novo Rollout (SNC2) - _NEGOCIAÇÃO - 2019 Proj 7 v2019-03-20

CONTROLE ORÇAMENTAL - RESUMO - QUADRO II
ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019

(Valores em Euros)

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Ano de 2019			
	Realizado	Previsto	Diferença	
	Dezembro	Dezembro	Montante	%
Rendimentos				
Vendas e serviços prestados				
Projeto SIRESP	28 931 406	28 997 743	-66 337	99,77%
Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)	0	0	0	
Reversões de provisões	262 734	0	262 734	100,00%
Outros rendimentos	1 128 699	0	1 128 699	100,00%
Juros e rendimentos similares obtidos (2)	3 642	0	3 642	100,00%
Total Rendimentos	30 326 481	28 997 743	1 328 738	104,58%
Gastos				
Fornecimento e serviços externos				
Gastos diretos do projeto (1)				
Projeto SIRESP	-17 681 734	-16 306 310	-1 375 424	108,43%
Gastos administrativos gerais	-1 545 043	-1 470 811	-74 232	105,05%
Seguros e outros gastos operacionais	-400 561	-705 746	305 184	56,76%
Total FSE	-19 627 338	-18 482 866	-1 144 472	106,19%
Gastos com o pessoal	-1 445 717	-1 648 043	202 326	87,72%
Provisões	0	-87 581	87 581	0,00%
Gastos de depreciações	-12 269 795	-12 910 525	640 730	95,04%
Juros e gastos similares suportados	-405 983	-339 092	-66 891	119,73%
Outros gastos	-29 400	0	-29 400	100,00%
Total Gastos	-33 778 234	-33 468 108	-310 126	100,93%
Resultado antes de impostos	-3 451 752	-4 470 365	1 018 612	77,21%
Impostos sobre o rendimento do exercício	-44 042	0	-44 042	100,00%
Resultado líquido do exercício	-3 495 795	-4 470 365	974 570	78,20%

(1) - Gastos de Exploração MEO/ Altice e Datacomp.

(2) - Em termos de Caso Base, os impostos estão incluídos em encargos financeiros.

Os valores previstos constantes do quadro referem-se ao modelo financeiro CB SIRESP Novo Rollout (SNC2) - _NEGOCIAÇÃO - 2019 Proj 7 v2019-03-20

CONTROLE BALANÇO
ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019

(Valores em Euros)

BALANÇO	Ano de 2019					
	Realizado Bruto	Realizado Líquido	Previsto Bruto	Previsto Líquido	Diferença	
	Dezembro	Dezembro	Dezembro	Dezembro	Montante	%
ATIVO						
Ativo não corrente						
<u>Ativos Fixos Tangíveis</u>						
Edifícios e Outras construções	26 352 731	3 525 560	26 880 305	4 667 979	-527 574	98,04%
Equipamento básico						
Equipamentos	83 107 423	6 802 984	84 671 533	7 721 552	-1 564 111	98,15%
Formação	1 823 710	0	1 823 710	0	0	100,00%
Outros ativos	194 731	43 289	194 731	43 289	0	100,00%
Redundância e energia	8 842 615	4 544 926	8 842 615	4 544 926	0	100,00%
Equipamento administrativo	529 170	35 178	521 343	25 529	7 827	101,50%
Outros ativos fixos tangíveis						
Gastos Financeiros	6 620 729	756 651	6 140 210	0	480 519	107,83%
Investimentos de substituição	8 904 864	3 316 731	7 971 781	2 048 657	933 082	111,70%
<u>Investimentos em curso</u>						
Ativos fixos tangíveis em curso	270 316	270 316	0	0	270 316	100,00%
Outros ativos financeiros	447 869	447 869	552 354	552 354	-104 485	81,08%
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	0	
Depreciações acumuladas	-117 350 655		-117 994 298		643 643	99,45%
Total Ativo não corrente	19 743 503	19 743 503	19 604 285	19 604 285	139 218	100,71%
Ativo corrente						
Clientes	2 080 572	2 080 572	3 981 109	3 981 109	-1 900 537	52,26%
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0	0	
Estado e outros entes públicos	0	0	55 022	55 022	-55 022	0,00%
Outros créditos a receber	3 048	3 048	0	0	3 048	100,00%
Diferimentos	277 152	277 152	22 350	22 350	254 802	1240,07%
Caixa e depósitos bancários	8 630 182	8 630 182	2 885 176	2 885 176	5 745 006	299,12%
Total Ativo corrente	10 990 954	10 990 954	6 943 657	6 943 657	4 047 297	158,29%
Total do Ativo	30 734 457	30 734 457	26 547 942	26 547 942	4 186 515	115,77%

Os valores previstos constantes do quadro referem-se ao modelo financeiro CB SIRESP Novo Rollout (SNC2) - _NEGOCIAÇÃO - 2019 Proj 7 v2019-03-20

CONTROLE BALANÇO
ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019

(Valores em Euros)

BALANÇO	Ano de 2019					
	Realizado Bruto	Realizado Líquido	Previsto Bruto	Previsto Líquido	Diferença	
	Dezembro	Dezembro	Dezembro	Dezembro	Montante	%
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO						
Capital Próprio						
Capital subscrito	1 614 500	1 614 500	1 614 500	1 614 500	0	100,00%
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0
Reservas Legais	322 900	322 900	322 900	322 900	0	100,00%
Outras Reservas	0	0	0	0	0	0
Resultados Transitados	9 840 397	9 840 397	9 862 747	9 862 747	-22 350	99,77%
Resultado Líquido do Período	-3 495 795	-3 495 795	-4 470 365	-4 470 365	974 570	78,20%
Total do Capital Próprio	8 282 002	8 282 002	7 329 782	7 329 782	952 220	112,99%
Passivo						
<u>Passivo não corrente</u>						
Instrumentos financeiros derivados	0	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	0	0	0	0
Provisões	194 731	194 731	577 898	577 898	-383 167	33,70%
Outras contas a pagar	0	0	0	0	0	0
Diferimentos	4 874 843	4 874 843	4 802 412	4 802 412	72 431	101,51%
Total Passivo não corrente	5 069 574	5 069 574	5 380 310	5 380 310	-310 736	94,22%
<u>Passivo corrente</u>						
Fornecedores	3 891 865	3 891 865	132 812	132 812	3 759 053	2930,36%
Estado e outros entes públicos	250 356	250 356	30 697	30 697	219 658	815,56%
Accionistas/Sócios	1 381 144	1 381 144	0	0	1 381 144	
Instrumentos financeiros derivados	0	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	0	0	0	0
Outras dívidas a pagar	2 623 971	2 623 971	4 438 795	4 438 795	-1 814 824	59,11%
Diferimentos	9 235 546	9 235 546	9 235 546	9 235 546	0	100,00%
Total Passivo corrente	17 382 881	17 382 881	13 837 850	13 837 850	3 545 031	125,62%
Total do Passivo	22 452 455	22 452 455	19 218 160	19 218 160	3 234 295	116,83%
Total do Capital próprio + Passivo	30 734 457	30 734 457	26 547 942	26 547 942	4 186 515	115,77%

Os valores previstos constantes do quadro referem-se ao modelo financeiro CB SIRESP Novo Rollout (SNC2) - _NEGOCIAÇÃO - 2019 Proj 7 v2019-03-20

**CONTROLE DO INVESTIMENTO
ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019**

(Valores em Euros)

INVESTIMENTO	Ano de 2019				
	Dezembro	Acumulado desde o início		Diferença	
		Realizado	Previsão Dezembro	Montante	%
- Datacomp					
- Centro de processamento de dados					
Hardware	0	2 646 017	2 646 017	0	100,00%
Software	0	9 611 097	9 611 097	0	100,00%
- Subsistema de gravação					
Equipamentos	0	1 904 640	1 904 640	0	100,00%
Serviços	0	428 446	428 446	0	100,00%
- Formação Datacomp	0	333 530	333 530	0	100,00%
- Infraestruturas (Obras CC do 112)	0	205 637	205 637	0	100,00%
- Mobiliário (para CC do 112)	0	47 368	47 368	0	100,00%
SUB - TOTAL	0	15 176 734	15 176 734	0	100,00%
- Motorola					
- Lda	78 187	18 491 275	18 432 186	59 089	100,32%
- GmbH	0	46 105 940	46 342 887	-236 947	99,49%
SUB - TOTAL	78 187	64 597 215	64 775 073	-177 858	99,73%
- MEO/ Altice					
- Infraestruturas básicas	0	26 385 667	26 880 305	-494 638	98,16%
- Outros investimentos	82 718	4 619 098	4 905 889	-286 791	94,15%
- Circuitos Instalação	0	755 189	1 343 150	-587 961	56,23%
SUB - TOTAL	82 718	31 759 954	33 129 344	-1 369 390	95,87%
- Investimentos de substituição					
- Torres e abrigos	0	116 815	200 772	-83 957	58,18%
- Upgrade Tecnológico	638 874	3 805 274	3 805 006	269	100,01%
- Equipamentos e software	0	3 966 003	3 966 003	0	100,00%
SUB - TOTAL	638 874	7 888 093	7 971 781	-83 689	98,95%
- Redundância e energia	0	8 842 615	8 842 615	0	100,00%
- Gastos financeiros	0	6 620 729	6 140 210	480 519	107,83%
- Outros investimentos	16 462	744 177	1 010 472	-266 294	73,65%
- Outros ativos financeiros	-5 425 460	447 869	552 354	-104 485	81,08%
- Acréscimos de gastos	1 016 771	1 016 771	0	1 016 771	100,00%
TOTAL	-3 592 448	137 094 158	137 598 583	-504 425	99,63%

Os valores previstos constantes do quadro referem-se ao modelo financeiro CB SIRESP Novo Rollout (SNC2) - _NEGOCIAÇÃO - 2019 Proj 7 v2019-03-20

INVESTIMENTO POR FATURAR - CONTINENTE E AÇORES
ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019

(Valores em Euros)

INVESTIMENTO	Ano de 2019			
	Investimento por Facturar			
	Fase	%	Quant.	Valor
- Motorola GmbH				
- Estações Base (4 estações do Metro do Porto)	Fase F	50%	4	58 756
- Portadoras de Estações de Base (4 Portadoras do Metro do Porto)	Fase F	50%	4	14 400
SUB - TOTAL			8	73 156
- Motorola Lda				
- Metro Radiating Solution	Fase D	100%	1	176 259
- Installation and commissioning	Fase F	12%	1	62 422
SUB - TOTAL			2	238 681
- MEO/ Altice				
- Infraestruturas básicas	Fase D	85%	4	18 813
- Infraestruturas básicas	Fase E	85%	0	19 131
- Infraestruturas básicas	Fase F	85%	0	65 546
- Infraestruturas básicas	Fase G	85%	1	186 171
SUB - TOTAL			5	289 661
TOTAL			15	601 498

Os valores por realizar de Infra-estruturas Básicas - MEO, S.A./ Altice, não pressupõem acertos de quantidade e valor.

CONTROLE FLUXOS FINANCEIROS - QUADRO I
ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019

(Valores em Euros)

FLUXOS FINANCEIROS	Ano de 2019	
	Realizado	
	Mês	Acumulado
Entrada de Fundos		
- Receitas Projeto SIRESP	0	25 448 984
- Reserva de investimentos	0	685 994
- Reserva serviço da dívida	1 306	4 740 332
- Outras	1 001 481	1 960 490
TOTAL	1 002 787	32 835 799
Saídas de fundos		
- Motorola		
- Lda (investimento)	0	785 815
- Lda (exploração)	0	89 351
- GmbH	0	0
- MEO/ Altice		
- Investimento	0	0
- Exploração (Manutenção)	1 454 011	17 614 217
- Exploração (Cedência espaços)	145 217	1 859 415
- Datacomp		
- Investimento	0	0
- Exploração	0	2 307 956
- Fornecedor de Energia (Moreme)	55 926	626 272
- Consultores		
- Advogados	10 455	159 386
- Pessoal	38 322	671 730
- Administrativos	51 128	1 027 494
- Financeiros (Empréstimo)	47 737	314 943
- Impostos	111 433	852 423
- Reembolsos		
- Reembolso accionista	0	0
- Reserva serviço da dívida	0	0
- Reserva investimentos	0	0
- Reembolso bancos	0	4 613 162
TOTAL	1 914 228	30 922 164
Saldo Bancário		8 630 182

FLUXOS FINANCEIROS 2019 - QUADRO II

(Valores em Euros)

FLUXOS FINANCEIROS	Acumulado Ano 2019	Previsto Ano 2019	Diferença	
			Montante	%
Entrada de Fundos				
- Receitas Projeto SIRESP	25 448 984	23 858 412	1 590 572	106,67%
- Contas de reserva	5 426 326	5 320 975	105 350	101,98%
- Outras (1)	1 958 355	324 968	1 633 387	119,90%
TOTAL	32 833 664	29 504 355	3 329 309	
Saídas de fundos				
- Investimento	-785 815	-2 615 810	1 829 995	30,04%
- Exploração	-24 355 821	-24 349 111	-6 709	100,03%
- Impostos	-852 423	0	-852 423	100,00%
TOTAL	-25 994 059	-26 964 921	970 862	
Outros Fluxos				
- Reserva serviço da dívida	0	0	0	
- Reserva investimentos	0	0	0	
- Fluxo para Saldo Mínimo de Caixa	0	-169	169	0,00%
- Juros recebidos/pagos em depósitos	2 135	-85 420	87 555	-2,50%
- Gastos Financeiros Empréstimo	-314 943	-253 672	-61 270	124,15%
- Outros gastos financeiros	0	-87 581	87 581	0,00%
- Reembolso Dívida Sénior	-4 613 162	-4 613 162	0	100,00%
TOTAL	-4 925 970	-5 039 836	113 866	
Outros Fluxos - Distribuição aos Accionistas				
- Reembolso Dívida Subordinada	0	-1 238 206	1 238 206	0,00%
- Juros Dívida Subordinada	0	-92 763	92 763	0,00%
- Dividendos Pagos	0	0	0	0,00%
TOTAL	0	-1 330 969	1 330 969	
Saldo Bancário Corrigido:				
Inicial	6 716 547	6 716 547	0	100,00%
Final	8 630 182	2 885 176	5 745 006	299,12%
CFDSD corrigido	10 016 533	5 628 638	4 387 895	177,96%
CFDSD c/ Caixa corrigido	13 558 287	9 170 392	4 387 895	147,85%
Serviço da Dívida Anual	4 928 105	4 866 834	61 270	101,26%
RCASD	2,03	1,16	0,88	175,74%
RCASD c/ Caixa	2,75	1,88	0,87	146,01%
Sem a implementação da redundância e energia elétrica:				
CFDSD corrigido	12 015 859	5 628 638	6 387 221	213,48%
CFDSD c/ Caixa corrigido	15 557 613	9 170 392	6 387 221	169,65%
Serviço da Dívida Anual	4 928 105	4 866 834	61 270	101,26%
RCASD	2,44	1,16	1,28	210,82%

(1) Inclui impostos

Os valores previstos constantes do quadro referem-se ao modelo financeiro CB SIRESP Novo Rollout (SNC2) - _NEGOCIAÇÃO - 2019 Proj 7 v2019-03-20

**CONTROLE RÁCIOS
ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019**

VALORES MÍNIMOS DE REFERÊNCIA DOS RÁCIOS				
Na relação com os Bancos				
RCASD	≥	1,05		
RCASD com Caixa	≥	1,10		
RCVE	≥	1,15		
Para Spread mínimo				
RCASD com Caixa	≥	1,40		
Para distribuição aos acionistas				
RCASD				
no ano anterior à data de cálculo	≥	1,25		
na data de cálculo	≥	1,25		
RCASD Pós-Distribuições				
no ano anterior à data de cálculo	≥	1,10		
RCVE				
no ano anterior à data de cálculo	≥	1,30		
Anexo 12_Apêndice A_CB SIRESP Novo Rollout (SNC2) - _NEGOCIAÇÃO_Adaptado_UTAP_v2				
	2016	2017	2018	2019
RCASD	1,31	1,17	1,28	1,39
RCASD com Caixa	1,64	1,37	1,66	2,77
RCASD Pós-Distribuições	1,19	1,37	1,66	2,10
RCVE	1,50	1,56	1,98	2,58
VALORES REALIZADOS				
	2016 (1)	2017 (1)	2018 (1)	2019 (2)
RCASD	1,81	1,12	0,35	2,03
RCASD com Caixa	3,08	2,03	1,37	2,75

(1) - Valores da 7.ª Projecção Financeira do Caso Base Renegociado.

(2) - Valores realizados até Dezembro de 2019.

**DÍVIDA SUBORDINADA ACIONISTA
ACUMULADO ATÉ DEZEMBRO DE 2019**

(Valores em Euros)

ACIONISTAS	%	Valor inicial	Valor após 7ª distribuição	Juros capitalizados	Valor total em 31/12/2019
Direção Geral do Tesouro e Finanças	100,00%	6 603 767	1 238 206	142 937	1 381 144
Total	100,00%	6 603 767	1 238 206	142 937	1 381 144