

# Relatório e Contas

OPTIMIZE INVESTIMENTO SGPS, SA  
EM BASE CONSOLIDADA  
EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE

2012



# Índice

---

|     |                                                                                          |    |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1   | Relatório de Gestão.....                                                                 | 3  |
| 1.1 | Enquadramento geral da actividade em 2012.....                                           | 4  |
| 1.2 | Aspectos mais salientes da actividade em 2012.....                                       | 12 |
| 1.3 | Contas 2012 .....                                                                        | 16 |
| 1.4 | Conclusões.....                                                                          | 17 |
| 2   | Demonstrações Financeiras consolidadas.....                                              | 18 |
| 2.1 | Balanço consolidado em 31 de Dezembro de 2012 – Activo.....                              | 19 |
| 2.2 | Balanço consolidado em 31 de Dezembro de 2012 – Passivo e Capital Próprio.....           | 20 |
| 2.3 | Demonstração de Resultado consolidado em 31 de Dezembro de 2012.....                     | 21 |
| 2.4 | Demonstração de Rendimento Integral consolidado em 31 de Dezembro de 2012.....           | 22 |
| 2.5 | Demonstração dos Fluxos de Caixa.....                                                    | 23 |
| 2.6 | Demonstração de Alterações no Capital Próprio consolidado em 31 de Dezembro de 2012..... | 24 |
| 3   | Anexos .....                                                                             | 25 |
| 3.1 | Anexo ao Relatório de Gestão.....                                                        | 26 |
| 3.2 | Anexo ao Balanço e Outras Demonstrações Financeiras.....                                 | 28 |
| 4   | Certificação Legal das Contas.....                                                       | 40 |

# | 1 Relatório de Gestão

## 1.1 Enquadramento geral da actividade em 2012

### Mercados financeiros em 2012

O ano de 2012 foi um marcado por um contraste forte entre desempenhos muito positivos dos mercados de acções e obrigações e uma situação económica que continua frágil, em particular na Europa.

### **Recessão na zona Euro, economia Mundial a ritmo brando**

Tal como em 2011, a crise da dívida pública Europeia impactou a economia Mundial. O impacto recessivo das medidas de austeridade, impostas ou negociadas pelo conjunto dos Estados europeus, levou a um forte abrandamento das quatro principais economias da zona, com a Alemanha a crescer apenas 0,7%, França e Reino-Unido a estagnar, e as economias do Sul da Europa a entrarem claramente em recessão, Itália, Espanha e Portugal recuando respectivamente de -2,4%, -1,4% e -3,2%.

O resto do mundo demonstrou no entanto alguns sinais positivos. Embora o crescimento da economia Chinesa não tenha conseguido alcançar os valores de dois dígitos dos melhores anos, um crescimento de 7,8%, com uma aceleração no último trimestre, mostra-nos, conjuntamente com os valores assinaláveis dos Estados-Unidos e do Japão, com respectivamente 2,2% e 2,0%, que tudo não está perdido numa economia mundial cada vez mais virada para a zona asiática e emergente.

No entanto, e contrariamente ao ano de 2011, o crescimento dos países emergentes situou-se em níveis claramente mais brando, sofrendo do decréscimo do comércio mundial. O aumento do consumo interno das economias emergentes não compensou o decréscimo da procura mundial e europeia em particular, e fez-se em certos casos à custa de outros desequilíbrios, que poderão vir a por em causa o crescimento futuro.

No seu conjunto, o crescimento económico mundial não deveria ultrapassar 3% em 2012, a comparar com os 3,7% de 2011, e com a média de muito longo prazo de 3,3% por ano entre 1973 e 2007...

Esperamos que o crescimento económico mundial tenha atingindo em 2012 o seu ponto baixo, o refluxo das políticas recessivas na Europa, a partir de 2013, deixando de travar o desenvolvimento global.

### **CRESCIMENTO ECONÓMICO EM 2012**

|                |       |
|----------------|-------|
| Estados-Unidos | 2,2%  |
| China          | 7,8%  |
| Japão          | 2,0%  |
| Alemanha       | 0,7%  |
| França         | 0,0%  |
| Brasil         | 0,9%  |
| Reino-Unido    | 0,2%  |
| Itália         | -2,4% |
| Espanha        | -1,4% |
| Portugal       | -3,2% |

Dados OCDE & Eurostat 2013

## Recuperação geral no mercado Accionista

Apesar deste contexto económico globalmente pouco favorável, e com a excepção salientvel da Espanha, as principais praças bolsistas Europeias e Mundiais registaram um desempenho muito positivo em 2012: +22,9% para o Nikkei 25 no Japão, +13,8% para o Eurostoxx 50 na zona Euro, e +13,4% para o S&P 500 nos Estados Unidos.

A apetência dos investidores para esta classe de activo explica-se tanto pelas políticas monetárias dos principais Bancos Centrais, que anilaram qualquer potencial de valorização dos activos menos arriscados, como pela boa resistência do desempenho das empresas, que conseguiram preservar níveis de rentabilidade confortáveis em 2012, apesar da morosidade global.

O ponto de inflexão dos mercados accionistas Europeus, cujos primeiro e segundo trimestres tinham sido mitigados, surgiu em 26 de Julho, com a afirmação por Mario Draghi, Presidente do BCE, que este estava pronto a fazer “Whatever it takes” para assegurar o futuro do Euro. No entanto, dentro da Europa, os resultados dos países periféricos contrastam com as performances dos países do Norte: +29,1 % na Alemanha (DAX), +15,2 % em França (CAC 40), +2,9 % em Portugal (PSI20), -4,7% em Espanha (IBEX35). Os investidores, mesmo deixando os activos refúgio para as acções, ainda não estão prontos a apostar nas economias mais afectadas pela crise.

Nos países emergentes, a performance bolsista também foi positiva em 2012, com fortes diferenças entre as zonas protegidas do marasmo mundial (Turquia +55%, Filipinas +38%, Tailândia +31%) e os grandes países expostos aos ciclos económicos (China +3,2%, Rússia +5,2% e Brasil +7,4%).

### PERFORMANCE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES BOLSISTAS EM 2012

|                |               |          |
|----------------|---------------|----------|
| Alemanha       | DAX           | + 29,1 % |
| Japão          | NIKKEI 25     | + 22,9 % |
| França         | CAC 40        | + 15,2 % |
| Austrália      | ASX 200       | + 14,6 % |
| Zona Euro      | Eurostoxx 50  | + 13,8 % |
| Estados Unidos | S&P 500       | + 13,4 % |
| Países-Baixos  | AEX           | + 9,7 %  |
| Itália         | MIB           | + 7,8 %  |
| Brasil         | BOVESPA       | + 7,4 %  |
| Rússia         | MICEX         | +5,2 %   |
| Canáda         | TSX           | + 4,0 %  |
| China          | SSE Composite | + 3,2 %  |
| Espanha        | IBEX 35       | - 4,7%   |

Dados Bloomberg 2012

## Mercados obrigacionistas no caminho da normalização

Do lado das obrigações, 2012 revelou-se extremamente positivo, com uma boa recuperação da dívida privada e das obrigações convertíveis. O mercado da dívida pública periférica, apesar de uma normalização significativa em Portugal, continua de mostrar desequilíbrios acentuados entre países de baixo risco, cujas dívidas oferecem

taxas de rendimento reais negativas (Alemanha, Estados Unidos) e os outros (Itália e Espanha por exemplo).

Face às políticas de taxas de juro baixas nos Estados Unidos, no Japão e na Europa do Norte, os aforradores plebiscitaram a dívida dos países emergentes (90 mil milhões de dólares produzidos durante o ano de 2012). Essa tendência deveria prolongar-se no ano que vem, graças à atractividade dos níveis de taxas oferecidos, de 5,5% actualmente para o índice das dívidas emergentes locais (JP Morgan GBI Emerging Markets).

### **Matérias-Primas: estabilização**

Os preços das matérias-primas recuaram de 3,4% em 2012, segundo o índice Thomson Reuters/Jefferies CRB, apesar da subida do petróleo. Esta evolução permite explicar em parte o nível razoável da inflação, que não sofreu dos volumes colossais de liquidez injectados na economia.

### **Divisas**

Nos mercados cambiais, as divisas de Beta elevado (divisas ligadas à matérias-primas e divisas de países emergentes), valorizaram-se em 2012, enquanto o dólar e o euro mantiveram-se relativamente estáveis e que outras moedas-refugio, como o lene e o Franco Suíço, corrigiram.

O câmbio Euro-Dólar fechou o ano em ligeira subida, a 1,32, após um ano a oscilar entre 1,27 e 1,33. No entanto, no segundo trimestre do ano, no pior momento da crise Grega, o câmbio aproximou-se de 1,20. A política quantitativa, iniciada pelo BCE em Julho de 2012 e simbolizada pelo “Whatever it takes” aliviou as pressões sobre a moeda única.

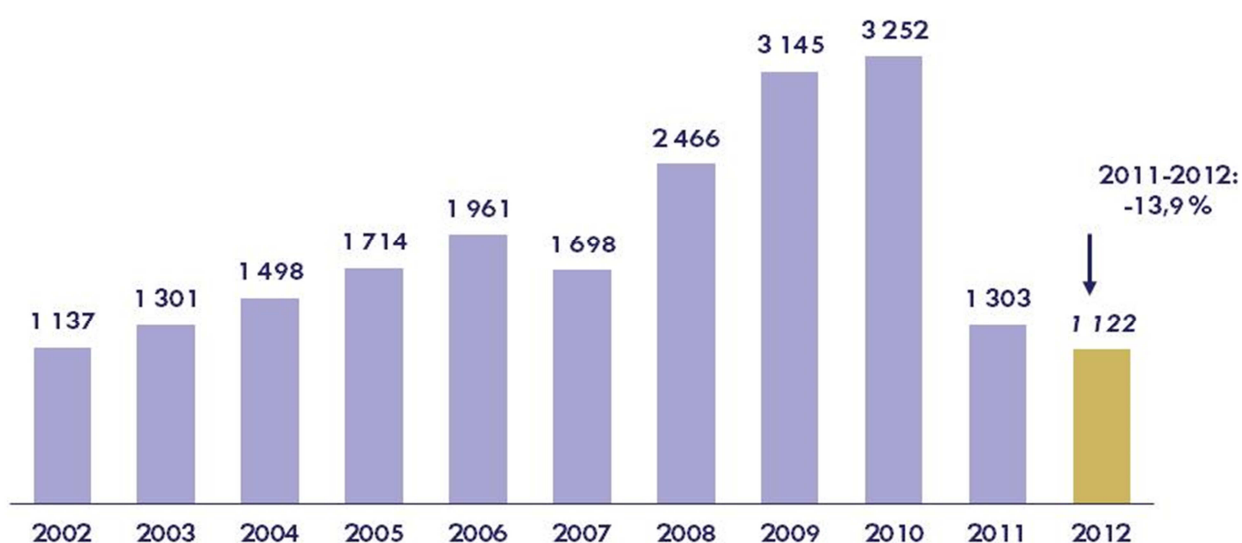
## O mercado dos Planos Poupança Reforma

### Evolução da produção e dos activos sob gestão

Em 2011, o mercado dos Planos Poupança Reforma tinha registado uma queda brutal, quer em produção (-59,9%), quer em valor dos activos sob gestão. Essa forte contracção deveu-se na supressão da vantagem fiscal baseada nas entregas em Planos Poupança Reforma.

Em 2012, na ausência de vantagem fiscal à entrega, e tendo em conta a crise que o país atravessa, a produção de PPR diminuiu novamente. Segundo os dados divulgados pelo Instituto de Seguros de Portugal, no ramo dos Seguros de Vida, a produção de PPR atingiu 1.121.831.020 € em 2012, dos quais apenas 57.526.100 € em PPR ligados a Fundos de Investimento.

### PRODUÇÃO DE PPR – RAMO VIDA – 2002-2012



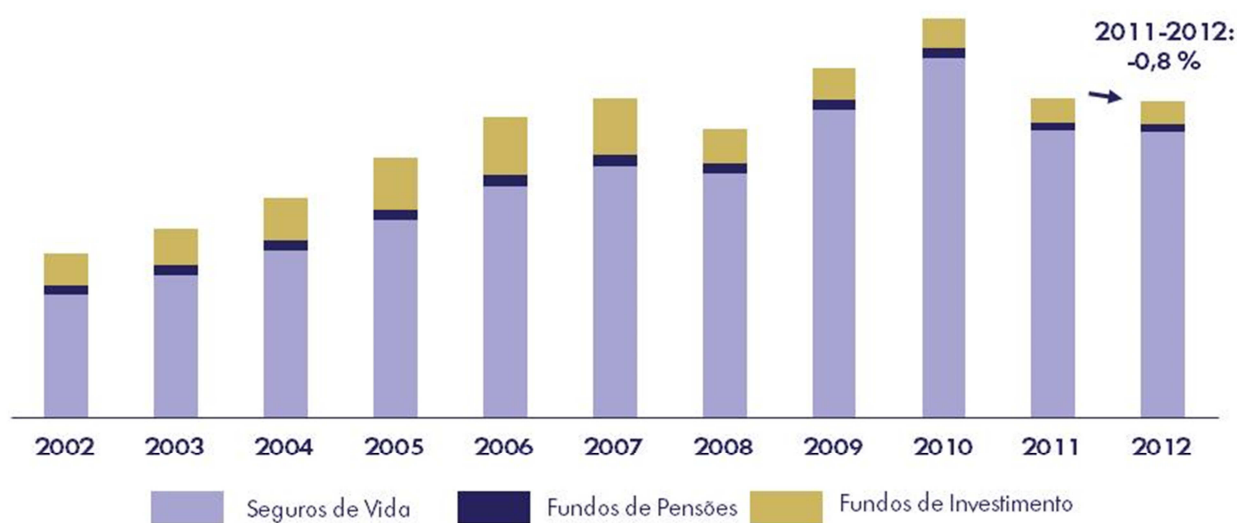
|                                         | 2002      | 2003      | 2004      | 2005      | 2006      | 2007      | 2008      | 2009      | 2010      | 2011      | 2012      | 11 - 12 |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| PPR - Seguro de vida                    | 1 137 175 | 1 300 794 | 1 497 774 | 1 714 164 | 1 961 288 | 1 698 220 | 2 465 855 | 3 144 816 | 3 252 481 | 1 302 975 | 1 121 831 | -13,9%  |
| PPR não ligado a fundos de investimento | 1 096 382 | 1 253 704 | 1 356 720 | 1 441 808 | 1 509 375 | 1 264 290 | 1 899 343 | 2 726 103 | 3 028 312 | 1 204 194 | 1 064 305 | -11,6%  |
| PPR ligado a fundos de investimento     | 40 793    | 47 090    | 141 054   | 272 356   | 451 913   | 433 930   | 566 512   | 418 713   | 224 169   | 98 781    | 57 526    | -41,8%  |

Valores em 31 de Dezembro, em milhares de euros - Fonte ISP

Apesar do potencial de rentabilidade dos activos no ano de 2012, os efeitos conjugados da fraqueza da produção e da erosão natural devida aos resgates levaram a uma ligeira diminuição do valor total dos activos sob gestão no mercado.

Assim em 2012, a soma dos activos sob gestão em Fundos PPR e das provisões matemáticas em seguros PPR e fundos de pensões PPR atingiu 13 370 milhões de euros, dos quais 964 milhões em fundos de investimento.

## ACTIVOS SOB GESTÃO – 2002-2012



|                         | 2002      | 2003      | 2004      | 2005       | 2006       | 2007       | 2008       | 2009       | 2010       | 2011       | 2012       | CAGR 02-12 | 11-12 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|
| PPR - Seguro de vida    | 5 200 256 | 6 041 918 | 7 074 502 | 8 341 704  | 9 791 156  | 10 641 258 | 10 335 809 | 13 010 394 | 15 184 240 | 12 146 432 | 12 052 302 | 8,8%       | -0,8% |
| PPR - Fundos de pensões | 401 204   | 411 991   | 430 323   | 445 736    | 484 886    | 487 755    | 403 481    | 419 247    | 407 625    | 348 128    | 353 430    | -1,3%      | 1,5%  |
| PPR - SGRM              | 1 355 000 | 1 533 000 | 1 817 000 | 2 200 000  | 2 457 000  | 2 385 612  | 1 424 214  | 1 315 368  | 1 266 917  | 1 043 125  | 964 340    | -3,3%      | -7,6% |
| Total                   | 6 956 460 | 7 986 909 | 9 321 825 | 10 987 440 | 12 733 042 | 13 514 625 | 12 163 504 | 14 745 009 | 16 858 782 | 13 537 685 | 13 370 072 | 6,8%       | -1,2% |

Valores em 31 de Dezembro, em milhares de euros - Fonte APFIPP, ISP, APS

### Performances

No ano de 2012, os fundos PPR no mercado nacional obtiveram rentabilidades significativamente positivas. Destacaram-se os fundos geridos pela Optimize Investment Partners, sempre primeiros ou segundos das suas categorias nos últimos 12 meses em 31 de Dezembro:

## PERFORMANCES DOS FUNDOS PPR EM 2012

| Nome                                            | 31-decembre-2012         |             |
|-------------------------------------------------|--------------------------|-------------|
|                                                 | Rendibilidade Anualizada |             |
|                                                 | 12 Meses                 | 36 Meses    |
| <b>Fundos Poupança Reforma (FPR)</b>            |                          |             |
| <b>Categoria A - Entre 0% e 5% de Ações</b>     |                          |             |
| <b>Optimize Capital Reforma PPR Moderado</b>    | <b>15,7%</b>             | <b>N/A</b>  |
| F.P. SGF Patr. Ref. Conservador PPR             | 13,7%                    | 2,3%        |
| F.P. PPR SGF Garantido                          | 12,3%                    | 5,5%        |
| F.P. PPR Garantia de Futuro                     | 11,4%                    | 3,1%        |
| F.I.M. Barclays PPR Life Path Income            | 10,7%                    | 3,1%        |
| F.I.M. Santander Poupança Futura FPR            | 8,4%                     | 0,7%        |
| F.P. BBVA Solidez PPR                           | 6,1%                     | 2,7%        |
| F.P. PPR Praemium S                             | 4,3%                     | 1,4%        |
| F.I.M. BPI Reforma Segura PPR                   | 3,4%                     | 1,1%        |
| <b>Categoria B - Entre 5% e 15% de Ações</b>    |                          |             |
| F.P. SGF Patr. Ref. Prudente PPR                | 10,5%                    | 0,5%        |
| F.I.M. Millennium Aforo PPR                     | 8,3%                     | 2,6%        |
| F.P. BPI Vida - PPR                             | 6,7%                     | 0,4%        |
| F.P. ESAF PPR Vintage                           | 4,8%                     | 3,6%        |
| <b>Categoria C - Entre 15% e 35% de Ações</b>   |                          |             |
| F.I.M. Espírito Santo PPR                       | 23,2%                    | 8,7%        |
| <b>Optimize Capital Reforma PPR Equilibrado</b> | <b>14,4%</b>             | <b>2,7%</b> |
| F.P. PPR 5 Estrelas                             | 14,3%                    | 3,2%        |
| F.I.M. Barclays PPR Life Path 2015              | 13,0%                    | 2,6%        |
| F.P. PPR Platinum                               | 12,8%                    | 2,2%        |
| F.P. PPR Geração Activa                         | 12,4%                    | 2,3%        |
| F.P. SGF Patr. Ref. Equilibrado PPR             | 10,6%                    | -1,2%       |
| F.I.M. Millennium Poupança PPR                  | 8,2%                     | 1,7%        |
| F.I.M. Santander Poupança Investimento FPR      | 8,1%                     | 1,5%        |
| F.P. CVI PPR                                    | 8,0%                     | 1,8%        |
| F.P. PPR Europa                                 | 8,0%                     | 1,9%        |
| F.P. Vanguarda PPR                              | 7,7%                     | 1,9%        |
| F.I.M. BPI Reforma Investim. PPR                | 7,6%                     | 2,4%        |
| F.P. PPR BBVA                                   | 7,2%                     | 1,1%        |
| F.P. PPR BNU Vanguarda                          | 6,7%                     | 1,3%        |
| <b>Categoria D - Mais de 35% de Ações</b>       |                          |             |
| F.P. PPR SGF Ações Dinâmico                     | 12,3%                    | 1,6%        |
| <b>Optimize Capital Reforma PPR Ações</b>       | <b>11,8%</b>             | <b>0,4%</b> |
| F.I.M. Barclays PPR Ações Life Path 2025        | 10,3%                    | 3,3%        |
| F.P. Poupança Reforma PPR BBVA Ações            | 9,6%                     | 1,4%        |
| F.I.M. Millennium Investimento PPR Ações        | 9,4%                     | 0,8%        |
| F.P. PPR Praemium V                             | 9,3%                     | 1,1%        |
| F.I.M. Barclays PPR Ações Life Path 2020        | 8,4%                     | 3,1%        |
| F.I.M. BPI Reforma Ações PPR                    | 5,2%                     | 0,0%        |
| F.P. SGF Patr. Ref. Ações PPR                   | 5,0%                     | -4,4%       |

Fonte: APFIPP e Optimize Investment Partners

## Perspectivas

Com o aumento da pressão fiscal em Portugal, os aforradores vão procurar cada vez mais novos meios de optimização. O regime favorável da fiscalidade dos Planos Poupança Reforma e comparação com as outras soluções de poupança será um argumento de peso em favor do desenvolvimento da produção em 2013 e nos próximos anos.

### EVOLUÇÃO DA FISCALIDADE DA POUPANÇA EM PORTUGAL 2006-2013

| Taxa de Tributação dos Rendimentos e Mais-Valias               | 2006   | 2013  |
|----------------------------------------------------------------|--------|-------|
| Mais-valias de acções detidas mais de 12 meses                 | 0,0%   | 28,0% |
| Mais-valias de acções detidas menos de 12 meses                | 10,0 % | 28,0% |
| Dividendos                                                     | 20,0 % | 28,0% |
| Juros                                                          | 20,0 % | 28,0% |
| Mais-valias de PPR após 8 anos com motivo legal de resgate     | 8,0 %  | 8,0 % |
| Mais-valias de PPR detidos mais de 8 anos fora de motivo legal | 8,0 %  | 8,6 % |

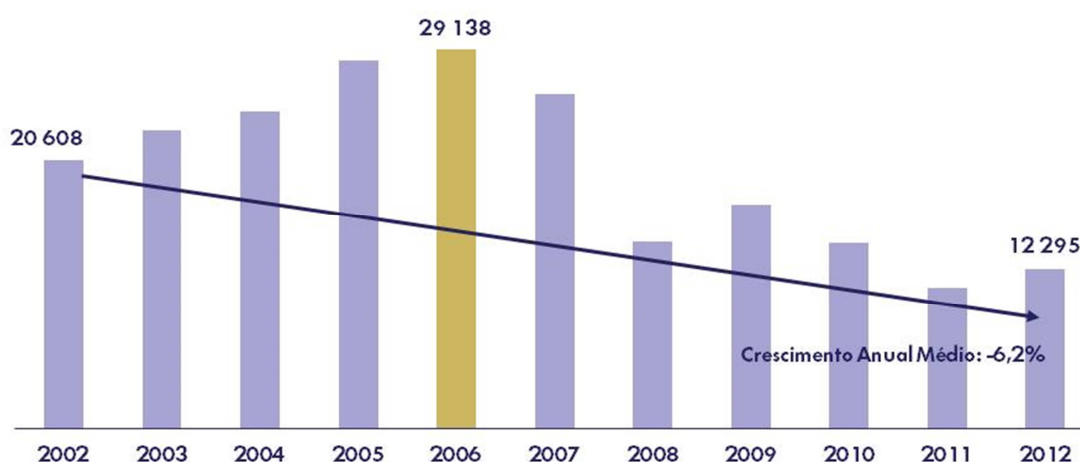
## O mercado dos Fundos de Investimento Mobiliário em Portugal

### Mercado

No ano de 2012, o mercado Português dos Fundos de Investimento Mobiliário registou um aumento do valor dos activos sob gestão (+13,5%), graças ao bom desempenho dos mercados financeiro, que permitiu lutar contra a erosão “natural” dos fundos, e graças ao bom dinamismo do mercado dos Fundos Especiais de Investimento (+30,6%),

No entanto, a evolução positiva de 2012 não compensou os anos de declínio quase contínuo registado no mercado desde 2006. Em média, desde 2002, o mercado perdeu cada ano -6,2%.

### FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO – 2002-2012



|                                                    | 2002   | 2003   | 2004   | 2005   | 2006   | 2007   | 2008   | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Gestão de Fundos de Investimento Mobiliário</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| OICVM                                              | 20 608 | 22 857 | 23 848 | 26 560 | 26 096 | 21 986 | 10 535 | 11 653 | 8 759  | 6 018  | 6 001  |
| Fundos Especiais de Investimento                   |        |        | 567    | 1 730  | 3 042  | 3 777  | 3 809  | 5 570  | 5 478  | 4 818  | 6 294  |
| Total                                              | 20 608 | 22 857 | 24 415 | 28 290 | 29 138 | 25 763 | 14 344 | 17 223 | 14 237 | 10 835 | 12 295 |

Valores em 31 de Dezembro, em milhões de euros - Fonte CMVM

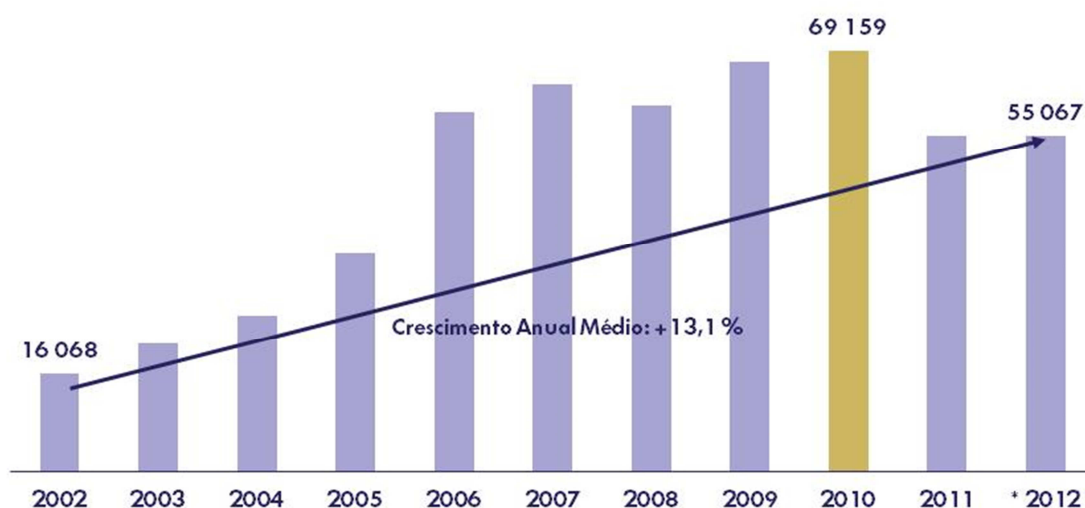
## O mercado da Gestão de Patrimónios em Portugal

### Mercado

Após um ano de diminuição significativo, os valores em gestão por conta de outrem mantiveram em 2012 um nível estável, de cerca de 55 mil milhões de euros.

No longo prazo, desde 2002, o mercado registou um desempenho positivo elevado, com um crescimento anual médio de 13,1%.

### GESTÃO POR CONTA DE OUTREM – 2002-2012



|                                                | 2002   | 2003   | 2004   | 2005   | 2006   | 2007   | 2008   | 2009   | 2010   | 2011   | * 2012 |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Gestão de Carteiras por Conta de Outrem</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Nº de Entidades Gestoras                       | 43     | 46     | 46     | 48     | 52     | 52     | 55     | 51     | 48     | 47     | 47     |
| Activos sob Gestão                             | 16 068 | 21 094 | 25 611 | 35 790 | 59 098 | 63 621 | 60 073 | 67 254 | 69 159 | 55 245 | 55 067 |

Valores em 31 de Dezembro, em milhões de euros - Fonte CMVM – \* 2012: Valores em 30 de Setembro

## 1.2 Aspectos mais salientes da actividade em 2012

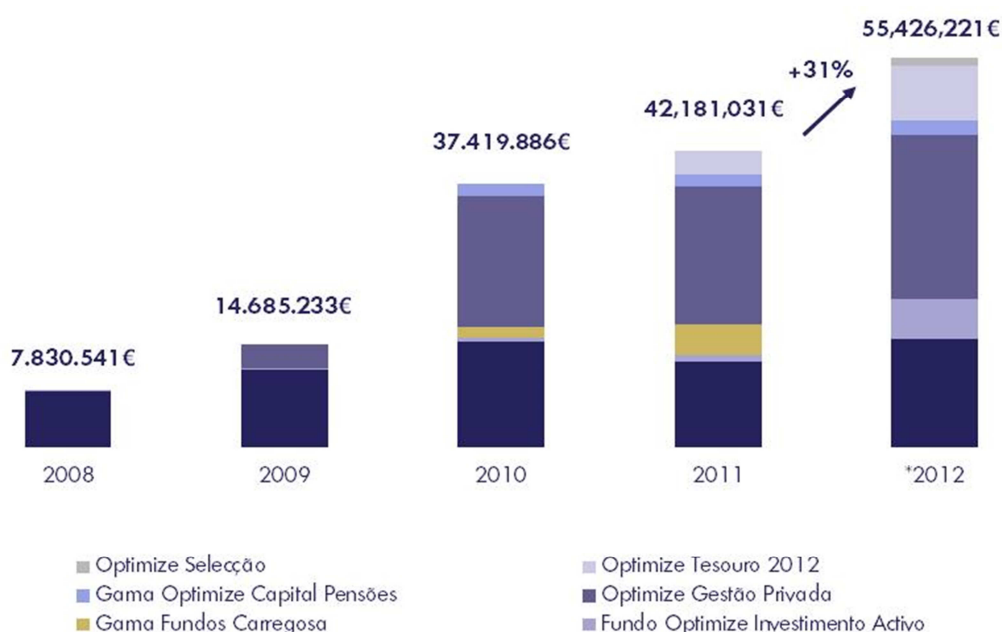
### Desenvolvimento travado da actividade

#### Evolução dos activos geridos

Em 2012, apesar das boas performances dos fundos geridos pela Optimize Investment Partners, a fraqueza da produção indirecta e o fim de uma importante parceria de distribuição penalizaram o desenvolvimento dos activos sob gestão.

No entanto, tendo em conta o contexto do mercado dos Planos Poupança Reforma, dos Fundos de Investimento Mobiliário e da Gestão de Carteira por Conta de Outrem, é importante salientar que a evolução se manteve positiva no exercício, com um crescimento de 2012 em comparação com o ano anterior.

#### ACTIVOS SOB GESTÃO – 2008-2012



|                                                    | 2008             | 2009              | 2010              | 2011              | * 2012            |
|----------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Gestão de Fundos de Investimento Mobiliário</b> |                  |                   |                   |                   |                   |
| Gama Optimize Capital Reforma PPR                  | 7 817 902        | 11 110 961        | 14 942 154        | 12 146 432        | 15 347 795        |
| Gama Fundos Optimize                               | 12 639           | 82 907            | 635 080           | 1 022 526         | 5 538 763         |
| Gama Fundos Carregosa                              | 0                | 0                 | 1 487 000         | 4 274 739         | 0                 |
| <b>Total</b>                                       | <b>7 830 541</b> | <b>11 193 868</b> | <b>17 064 234</b> | <b>17 443 697</b> | <b>20 886 557</b> |
| <b>Gestão de Patrimónios</b>                       |                  |                   |                   |                   |                   |
| Optimize Gestão Privada                            | 0                | 3 491 365         | 18 536 864        | 19 534 749        | 23 391 970        |
| Gama Optimize Capital Pensões                      | 0                | 0                 | 1 818 788         | 1 784 290         | 2 200 582         |
| Optimize Tesouro                                   | 0                | 0                 | 0                 | 3 418 295         | 7 689 299         |
| Optimize Selecção                                  | 0                | 0                 | 0                 | 0                 | 1 257 813         |
| <b>Total</b>                                       |                  | <b>3 491 365</b>  | <b>20 355 652</b> | <b>24 737 334</b> | <b>34 539 664</b> |
| <b>Total</b>                                       | <b>7 830 541</b> | <b>14 685 233</b> | <b>37 419 886</b> | <b>42 181 031</b> | <b>55 426 221</b> |

Valores em 31 de Dezembro, em euros

\* A partir de 2012, os valores sob gestão no Fundo Optimize Investimento Activo incluem a participação de outros fundos de investimento geridos pela Optimize Investment Partners.

Relativamente ao Plano de Actividade 2012-2016 apresentado em Assembleia Geral no ano passado, o objectivo de activos sob gestão não foi atingido, faltando 9%.

No entanto, essa diferença negativa reside no fim dos fundos da gama Carregosa e da respectiva parceria de distribuição. As três outras linhas de produto terminaram o ano além dos objectivos definidos.

#### ACTIVOS SOB GESTÃO 2012 – PREVISIONAL E REAL

|                                                    | REAL              | PREVISIONAL       | DIFERENÇA  |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| <b>Gestão de Fundos de Investimento Mobiliário</b> |                   |                   |            |
| Fundos Optimize                                    | 20 886 557        | 19 439 840        | 7%         |
| Fundos Carregosa                                   | 0                 | 8 423 512         | -100%      |
| Optimize Gestão Privada                            | 32 339 081        | 31 091 718        | 4%         |
| Gama Optimize Capital Pensões                      | 2 200 582         | 1 962 719         | 12%        |
| <b>Total</b>                                       | <b>55 426 221</b> | <b>60 917 789</b> | <b>-9%</b> |

Valores em 31 de Dezembro, em euros

#### Performance e Volatilidade dos fundos geridos

##### TABELA DE PERFORMANCE E VOLATILIDADE EM 2012

| Fundo                                    | Início de actividade | Performance | Volatilidade |
|------------------------------------------|----------------------|-------------|--------------|
| Optimize Capital Reforma PPR Acções      | 25-09-2008           | + 11,8 %    | 7,5 %        |
| Optimize Capital Reforma PPR Equilibrado | 25-09-2008           | +14,4 %     | 6,2 %        |
| Optimize Capital reforma PPR Moderado    | 19-08-2010           | +15,7 %     | 4,3 %        |
| Optimize Investimento Activo             | 24-11-2008           | +16,0 %     | 12,8 %       |
| Optimize Europa Valor                    | 31-12-2010           | +16,3 %     | 11,3 %       |

#### Evolução da Produção

No ano de 2012 o net inflow atingiu 4.033.550€, representando uma nítida diminuição comparativamente com os 8.213.024€ constatados no ano anterior. A produção líquida ficou essencialmente penalizada pelo impacto negativo do fecho definitivo dos fundos da gama Carregosa, em Novembro de 2012 (-3.376.874€).

A produção líquida foi liderada pelas gamas Optimize Tesouro (+3.339.278€) Optimize Capital Reforma PPR (+1.640.733€), e o novo produto Optimize Seleção (+1.240.276€).

Salientamos o regresso a um ritmo de distribuição satisfatório da gama de PPR Optimize Capital Reforma, a partir do segundo semestre do ano, a contra-sentido da tendência geral do mercado, e explicada pelas rentabilidades obtidas ao longo do ano.

## PRODUÇÃO LÍQUIDA E ILÍQUIDA 2008-2012

|                                                    | 2008             | 2009             | 2010              | 2011              | 2012              |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Gestão de Fundos de Investimento Mobiliário</b> |                  |                  |                   |                   |                   |
| Gama Optimize Capital Reforma PPR                  | 7 801 114        | 2 111 440        | 3 290 049         | -1 242 591        | 1 640 733         |
|                                                    | <i>7 831 114</i> | <i>2 192 382</i> | <i>4 580 586</i>  | <i>2 374 791</i>  | <i>3 404 808</i>  |
| Gama Fundos Optimize                               | 13 150           | 68 382           | 523 752           | 624 990           | 883 951           |
|                                                    | <i>13 150</i>    | <i>68 382</i>    | <i>553 524</i>    | <i>1 010 847</i>  | <i>1 211 854</i>  |
| Gama Fundos Carregosa                              |                  |                  | 1 487 000         | 3 476 811         | -3 376 874        |
|                                                    |                  |                  | <i>1 487 000</i>  | <i>4 518 167</i>  | <i>180 000</i>    |
| Total                                              | 7 814 264        | 2 179 822        | 5 300 801         | 2 859 210         | -852 191          |
|                                                    | <i>7 844 264</i> | <i>2 260 764</i> | <i>6 621 110</i>  | <i>7 903 805</i>  | <i>4 796 662</i>  |
| <b>Gestão de Patrimónios</b>                       |                  |                  |                   |                   |                   |
| Optimize Gestão Privada                            |                  | 3 246 835        | 15 882 607        | 2 026 353         | 267 477           |
|                                                    |                  | <i>3 286 755</i> | <i>26 516 528</i> | <i>9 463 522</i>  | <i>16 669 336</i> |
| Gama Optimize Capital Pensões                      |                  |                  | 1 822 584         | 54 811            | 38 709            |
|                                                    |                  |                  | <i>1 822 584</i>  | <i>148 394</i>    | <i>113 157</i>    |
| Optimize Tesouro                                   |                  |                  |                   | 3 272 650         | 3 339 278         |
|                                                    |                  |                  |                   | <i>3 293 920</i>  | <i>5 664 572</i>  |
| Optimize Selecção                                  |                  |                  |                   |                   | 1 240 276         |
|                                                    |                  |                  |                   |                   | <i>1 240 584</i>  |
| Total                                              | 0                | 3 246 835        | 17 705 191        | 5 353 814         | 4 885 740         |
|                                                    | <i>0</i>         | <i>3 286 755</i> | <i>28 339 112</i> | <i>12 905 836</i> | <i>23 687 649</i> |
| <b>Total</b>                                       | <b>7 814 264</b> | <b>5 426 657</b> | <b>23 005 992</b> | <b>8 213 024</b>  | <b>4 033 550</b>  |
|                                                    | <i>7 844 264</i> | <i>5 547 519</i> | <i>34 960 222</i> | <i>20 809 641</i> | <i>28 484 310</i> |

Valores em 31 de Dezembro, em euros. Valores líquidos. Valores ilíquidos em itálicos.

### Produção por canal

Em 2012, foram os canais Internet e Protocolos que permitiram obter uma produção positiva, com o canal indirecto penalizado pelo fecho dos fundos da gama Carregosa (-3.376.874€ em Outubro) e o canal Relacional penalizado por um grande resgate de um cliente (-5.0828.89€ em Outubro).

### PRODUÇÃO LÍQUIDA POR CANAL EM 2012

|                                   | Relacional        | Internet e Protocolos | Directo          | Indirecto         | Total             |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Gama Optimize Capital Reforma PPR | 228 160           | 1 071 893,61          | <b>1 300 053</b> | 340 680           | <b>1 640 733</b>  |
| Gama Fundos Optimize              | -64 819           | 919 728               | <b>854 909</b>   | 29 042            | <b>883 951</b>    |
| Gama Fundos Carregosa             | 0                 | 0                     | <b>0</b>         | -3 376 874        | <b>-3 376 874</b> |
| Optimize Gestão Privada           | -2 476 594        | 2 625 834             | <b>149 240</b>   | 118 237           | <b>267 477</b>    |
| Gama Optimize Capital Pensões     |                   |                       | <b>0</b>         | 38 709            | <b>38 709</b>     |
| Optimize Tesouro                  | -10636,54         | 3 417 255             | <b>3 406 618</b> | -67339,92         | <b>3 339 278</b>  |
| Optimize Selecção                 | 0                 | 1 240 276             | <b>1 240 276</b> | 0                 | <b>1 240 276</b>  |
|                                   | <b>-2 323 889</b> | <b>9 274 986</b>      | <b>6 951 097</b> | <b>-2 917 547</b> | <b>4 033 550</b>  |

Valores em 31 de Dezembro, em euros.

## Desenvolvimento da gama de produtos

### Segmento da Gestão Individualizada de Carteiras

No final do ano de 2012, a partir de Setembro, foi lançado uma nova versão da conta Optimize Gestão Privada, em parceria com a associação de defesa dos consumidores, Deco Proteste. Esse produto inovador oferece três estratégias baseadas nas selecções de fundos de investimento da associação, com custos reduzidos e mínimos de investimento muito baixos.

### Fecho da gama de Fundos Carregosa

No final do ano de 2012, os três fundos da gama Carregosa foram terminados. O Fundo Carregosa Europa Valor foi renomeado como Optimize Europa Valor, a sua estrutura de comissionamento foi simplificado, os seus gestores foram substituídos e a integralidade dos seus participantes renovados.

### **Mudança de Banco Depositário**

A partir de Setembro de 2012, os fundos de Investimento geridos pela Optimize Investment Partners passaram do Banco Carregosa para o Banco Invest. Nesta ocasião, a comissão de depósito dos fundos diminuiu de 0,25% para 0,20%.

## 1.3 Contas 2012

### Resultados do exercício

A Optimize Investimento SGPS, SA realizou em base consolidada em 2012 um Produto Bancário de 652.799,74€, e um resultado líquido de **-59.800,65€** que se deve no essencial a despesas e custos de manutenção da Sociedade.

### Síntese da Demonstração de resultado a 31 de Dezembro de 2012

|                                                          | 2012                | 2011                |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Margem Financeira</b>                                 | <b>731,79 €</b>     | <b>1.599,20 €</b>   |
| Rendimentos de serviços e comissões                      | 656.567,13 €        | 636.373,75 €        |
| Encargos com serviços e comissões                        | -82.082,47 €        | -108.864,12 €       |
| Resultados de activos financeiros disponíveis para venda | 42,32 €             | -1947,00 €          |
| Resultados de reavaliação cambial                        | 105,76 €            | 158,96 €            |
| Outros resultados de exploração                          | 77.435,21 €         | 91.092,90 €         |
| <b>Produto bancário</b>                                  | <b>652.799,74 €</b> | <b>618.413,69 €</b> |
| Custos com pessoal                                       | -447.939,99 €       | - 461.239,93 €      |
| Gastos gerais administrativos                            | -183.650,49 €       | - 222.857,48 €      |
| Amortizações e provisões do exercício                    | -8.431,35 €         | - 19.058,34 €       |
| Provisões líquidas de reposições e anulações             | -122,00 €           | 99,00 €             |
| Imparidade de outros activos financeiros líquida         | 0,00 €              | 0,00 €              |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                       | <b>12.655,91 €</b>  | <b>-84.643,06 €</b> |
| <b>Resultado após impostos</b>                           | <b>-59.800,65 €</b> | <b>-68.066,05 €</b> |

### Perspectivas futuras

Não se perspectivam para 2013 alterações significativas na atividade da sociedade, que irá manter um nível de despesa residual, e deverá manter inalteradas as suas participações financeiras.

## 1.4 Conclusões

---

Ao abrigo do Decreto-Lei 411/91 de 17 de Outubro, informa-se que à data de 31 de Dezembro de 2012 não existia qualquer dívida para com a Segurança Social. Para o efeito dos Artigos 289º, 447º e 448º do Código das Sociedades Comerciais, ver o anexo ao presente Relatório.

Lisboa, 12 de Março de 2013

Pela Administração

## 2 Demonstrações Financeiras consolidadas

## 2.1 Balanço consolidado em 31 de Dezembro de 2012 – Activo

EUR

| Notas                                                           | 2012                                                |                                      |                   | 2011              |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                 | Valor antes de provisões, imparidade e amortizações | Provisões, imparidade e amortizações | Valor líquido     | Valor líquido     |
|                                                                 | 1                                                   | 2                                    | 3 = 1 - 2         | 3 = 1 - 2         |
| <b>Activo</b>                                                   |                                                     |                                      |                   |                   |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais                     |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito              | 1                                                   | 172 074,35                           | 0,00              | 82 976,50         |
| Activos financeiros detidos para negociação                     |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Activos financeiros disponíveis para venda                      | 2                                                   | 31 410,33                            | 0,00              | 23 250,00         |
| Aplicações em instituições de crédito                           |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Crédito a clientes                                              |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Investimentos detidos até à maturidade                          |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Activos com acordo de recompra                                  |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Derivados de cobertura                                          |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Activos não correntes detidos para venda                        |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Propriedades de investimento                                    |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Outros activos tangíveis                                        | 3                                                   | 71 108,80                            | 49 515,76         | 24 853,27         |
| Activos intangíveis                                             | 4                                                   | 69 755,90                            | 67 457,59         | 1 981,10          |
| Investimentos em associadas e filiais excluídas da consolidação |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Activos por impostos correntes                                  |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Activos por impostos diferidos                                  | 5                                                   | 244 959,59                           | 0,00              | 312 012,59        |
| Provisões técnicas de resseguro cedido                          |                                                     | 0,00                                 | 0,00              | 0,00              |
| Outros activos                                                  | 6                                                   | 174 756,56                           | 0,00              | 270 312,69        |
| <b>Total de Activo</b>                                          |                                                     | <b>764 065,53</b>                    | <b>116 973,35</b> | <b>715 386,15</b> |

## 2.2 Balanço consolidado em 31 de Dezembro de 2012 – Passivo e Capital Próprio

|                                                                  |       | EUR               |                   |
|------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
|                                                                  |       | 2012              | 2011              |
|                                                                  | Notas | Valor líquido     | Valor líquido     |
| <b>Passivo</b>                                                   |       |                   |                   |
| Recursos de bancos centrais                                      |       |                   | 0.00              |
| Passivos financeiros detidos para negociação                     |       |                   | 0.00              |
| Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados |       |                   | 0.00              |
| Recursos de outras instituições de crédito                       |       |                   | 0.00              |
| Recursos de clientes e outros empréstimos                        |       |                   | 0.00              |
| Responsabilidades representadas por títulos                      |       |                   | 0.00              |
| Passivos financeiros associados a activos transferidos           |       |                   | 0.00              |
| Derivados de cobertura                                           |       |                   | 0.00              |
| Passivos não correntes detidos para venda                        |       |                   | 0.00              |
| Provisões                                                        | 7     | 1,286.00          | 1,164.00          |
| Provisões técnicas                                               |       |                   | 0.00              |
| Passivos por impostos correntes                                  | 8     | 904.40            | 2,401.40          |
| Passivos por impostos diferidos                                  |       |                   | 0.00              |
| Instrumentos representativos de capital                          |       |                   | 0.00              |
| Outros passivos subordinados                                     |       |                   | 0.00              |
| Outros passivos                                                  | 9     | 117,961.95        | 132,189.97        |
| <b>Total de Passivo</b>                                          |       | <b>120,152.35</b> | <b>135,755.37</b> |
|                                                                  |       |                   | EUR               |
|                                                                  |       | 2012              | 2011              |
|                                                                  | Notas |                   |                   |
| <b>Capital</b>                                                   |       |                   |                   |
| Capital                                                          | 10    | 353,760.00        | 353,760.00        |
| Prémios de emissão                                               | 11    | 1,025,592.00      | 1,025,592.00      |
| Outros instrumentos de capital                                   |       | 0.00              | 0.00              |
| Reservas de reavaliação                                          |       | 1,650.00          | -3,548.98         |
| Outras reservas e resultados transitados                         |       | -996,146.73       | -950,595.06       |
| Ações próprias                                                   |       |                   | 0.00              |
| <b>Resultado do exercício</b>                                    |       | <b>-59,800.65</b> | <b>-45,551.48</b> |
| Dividendos antecipados                                           |       |                   | 0.00              |
| <b>Total de Capital Próprio do Grupo</b>                         |       | <b>325,054.61</b> | <b>379,656.48</b> |
| Interesses que não controlam                                     |       | 201,885.21        | 199,974.30        |
| Total do Capital Próprio                                         |       | 526,939.83        | 579,630.78        |
| <b>Total de Passivo e Capital</b>                                |       | <b>647,092.18</b> | <b>715,386.15</b> |

## 2.3 Demonstração de Resultado consolidado em 31 de Dezembro de 2012

|                                                                           |      | EUR               |                   |
|---------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
|                                                                           |      | 2012              | 2011              |
| Juros e rendimentos similares                                             | 12   | 1,758.51          | 3,649.87          |
| Juros e encargos similares                                                | 12   | 1,026.72          | 2,050.67          |
| <b>Margem financeira</b>                                                  |      | <b>731.79</b>     | <b>1,599.20</b>   |
| Rendimentos de instrumentos de capital                                    |      | 0.00              | 0.00              |
| Rendimentos de serviços e comissões                                       | 13   | 656,567.13        | 636,373.75        |
| Encargos com serviços e comissões                                         | 14   | -82,082.47        | -108,864.12       |
| Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de res. |      | 0.00              | 0.00              |
| Resultados de activos financeiros disponíveis para venda                  | 15   | 42.32             | -1,947.00         |
| Resultados de reavaliação cambial                                         | 15   | 105.76            | 158.96            |
| Resultados de alienação de outros activos                                 |      | 0.00              | 0.00              |
| Prémios líquidos de resseguro                                             |      | 0.00              | 0.00              |
| Custos com sinistros líquidos de resseguro                                |      | 0.00              | 0.00              |
| Variação das provisões técnicas líquidas de resseguro                     |      | 0.00              | 0.00              |
| Outros resultados de exploração                                           | 16   | 77,435.21         | 91,092.90         |
| <b>Produto da actividade</b>                                              |      | <b>652,799.74</b> | <b>618,413.69</b> |
| Custos com pessoal                                                        | 17   | -447,939.99       | -461,239.93       |
| Gastos gerais administrativos                                             | 18   | -183,650.49       | -222,857.48       |
| Amortizações do exercício                                                 | 3, 4 | -8,431.35         | -19,058.34        |
| Provisões líquidas de reposições e anulações                              |      | -122.00           | 99.00             |
| Correcções de valor associadas ao crédito a clientes                      |      | 0.00              | 0.00              |
| Imparidade de outros activos financeiros líquida                          |      | 0.00              | 0.00              |
| Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações          |      | 0.00              | 0.00              |
| Diferenças de consolidação negativas                                      |      | 0.00              | 0.00              |
| Resultados de associadas (equivalência patrimonial)                       |      | 0.00              | 0.00              |
| <b>Resultado antes de impostos e de interesses minoritários</b>           |      | <b>12,655.91</b>  | <b>-84,643.06</b> |
| Impostos                                                                  |      | <b>-72,456.56</b> | <b>16,577.01</b>  |
| Correntes                                                                 |      | -5,403.56         | -2,314.40         |
| Diferidos                                                                 |      | -67,053.00        | 18,891.41         |
| <b>Resultado após impostos antes de interesses minoritários</b>           |      | <b>-59,800.65</b> | <b>-68,066.05</b> |
| Atribuído a Accionistas da Optimize SGPS                                  |      | -37,562.06        | -45,551.48        |
| Atribuído a Interesses que não controlam                                  |      | -22,238.59        | -22,514.57        |

## 2.4 Demonstração de Rendimento Integral consolidado em 31 de Dezembro de 2012

---

EUR

| <b>Rubricas</b>                                                    | <b>31-12-2012</b> | <b>31-12-2011</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado do período                                               | -59,800.65        | -68,066.05        |
| Ganhos/Perdas líquidas em títulos disponíveis para venda           | 2,700.33          | -4,615.00         |
| Imposto Diferido                                                   | 67,053.00         | -18,891.41        |
| Ganhos/Perdas líquidas em diferenças cambiais                      | 0.00              | 0.00              |
| <b>Total do rendimento integral do período líquido de impostos</b> | <b>9,952.68</b>   | <b>-91,572.46</b> |
| Atribuídos a:                                                      |                   |                   |
| Accionistas da Optimize SGPS                                       | 6,469.20          | -59,521.77        |
| Interesses não controlados                                         | 3,483.47          | -32,050.69        |

## 2.5 Demonstração dos Fluxos de Caixa

|                                                        | EUR               |                     |
|--------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                                        | 2012              | 2011                |
| <b>FLUXOS DE CAIXA DE ACTIVIDADES OPERACIONAIS</b>     |                   |                     |
| Juros recebidos                                        | 420,17            | 1 749,88            |
| Comissões recebidas                                    | 680 665,41        | 520 855,01          |
| Pagamento de juros                                     | -                 | -                   |
| Pagamento de comissões                                 | - 41 250,52       | - 39 139,62         |
| Pagamentos a empregados                                | - 278 546,21      | - 281 266,36        |
| Pagamentos a fornecedores                              | - 210 831,19      | - 204 549,83        |
| Pagamentos ao Estado e Seg. Social                     | - 318 475,01      | - 257 056,95        |
| Outros recebimentos relativos à actividade operacional | 753 655,21        | 69 017,42           |
| Outros pagamentos relativos à actividade operacional   | - 496 751,74      | - 18 766,48         |
| Pagamentos e recebimentos de impostos sobre lucros     | -                 | -                   |
|                                                        | <b>88 886,12</b>  | <b>- 209 156,93</b> |
| <b>FLUXOS DE CAIXA DE ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>  |                   |                     |
| <b>Recebimentos respeitando a:</b>                     |                   |                     |
| Venda de activos financeiros                           | -                 | 19 426,94           |
| Venda de activos tangíveis e intangíveis               |                   |                     |
| Juros e proveitos similares                            | 1 312,50          | 2 280,21            |
| Dividendos                                             |                   |                     |
| <b>Pagamentos respeitando a:</b>                       |                   |                     |
| Acquisição de activos financeiros                      | - 1 100,77        | - 29 391,08         |
| Acquisição de activos tangíveis e intangíveis          | -                 | -                   |
| Juros e proveitos similares                            | -                 | -                   |
| Dividendos                                             |                   |                     |
|                                                        | <b>211,73</b>     | <b>- 7 683,93</b>   |
| <b>FLUXOS DE CAIXA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b> |                   |                     |
| <b>Recebimentos respeitando a:</b>                     |                   |                     |
| Empréstimos obtidos                                    |                   |                     |
| Aumentos de capital, prestações e prémios de emissão   | -                 | -                   |
| Subsídios de doações                                   |                   |                     |
| Vendas de acções próprias                              |                   |                     |
| Cobertura de prejuízos                                 |                   |                     |
| <b>Pagamentos respeitando a:</b>                       |                   |                     |
| Empréstimos obtidos                                    |                   |                     |
| Amortizações de contratos de locação financeira        |                   |                     |
| Juros e custos similares                               |                   |                     |
| Dividendos                                             |                   |                     |
| Reduções de capital e prestações suplementares         |                   |                     |
| Acquisições de acções próprias                         |                   |                     |
|                                                        | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| <b>VARIAÇÃO LÍQUIDA EM CAIXA E SEUS EQUIVALENTES</b>   | <b>89 097,85</b>  | <b>-216 840,86</b>  |
| <b>CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO INÍCIO DO PERÍODO</b>  | <b>82 976,50</b>  | <b>299 817,36</b>   |
| <b>CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO FIM DO PERÍODO</b>     | <b>172 074,35</b> | <b>82 976,50</b>    |

## 2.6 Demonstração de Alterações no Capital Próprio consolidado em 31 de Dezembro de 2012

EUR

|                                                                     | Capital           | Prémios de<br>emissão | Reservas<br>legais | Reservas de<br>reavaliação | Resultados<br>transitados | Resultados<br>líquidos do<br>exercício | Capitais próprios<br>consolidados do<br>grupo | Interesses não<br>controlados | Capitais<br>próprios totais |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>Saldos em 31/12/2010</b>                                         | <b>353,760.00</b> | <b>1,025,592.00</b>   | <b>0.00</b>        | <b>-549.25</b>             | <b>-787,212.20</b>        | <b>-163,645.62</b>                     | <b>427,944.93</b>                             | <b>224,104.14</b>             | <b>652,049.07</b>           |
| Incorporação em reservas do<br>resultado líquido de 2010            |                   |                       |                    |                            | -163,645.62               | 163,645.62                             |                                               |                               |                             |
| Outros ajustamentos                                                 |                   |                       |                    |                            | 262.76                    |                                        | 262.76                                        | -1,615.27                     | -1,352.51                   |
| Rendimento Integral 2011 atribuível<br>ao Grupo Optimize            |                   |                       |                    | -2999.73                   |                           | -45,551.48                             | -48,551.21                                    |                               | -48,551.21                  |
| Rendimento Integral 2011 atribuível<br>a interesses não controlados |                   |                       |                    |                            |                           |                                        |                                               | -22,514.57                    | -22,514.57                  |
| <b>Saldos em 31/12/2011</b>                                         | <b>353,760.00</b> | <b>1,025,592.00</b>   | <b>0.00</b>        | <b>-3,548.98</b>           | <b>-950,595.06</b>        | <b>-45,551.48</b>                      | <b>379,656.48</b>                             | <b>199,974.30</b>             | <b>579,630.78</b>           |
| Incorporação em reservas do<br>resultado líquido de 2011            |                   |                       |                    |                            | -45,551.48                | 45,551.48                              |                                               |                               |                             |
| Outros ajustamentos                                                 |                   |                       |                    |                            | -0.19                     |                                        | -0.19                                         | 24,149.51                     | 24,149.32                   |
| Rendimento Integral 2012 atribuível<br>ao Grupo Optimize            |                   |                       |                    | 5198.98                    |                           | -59,800.65                             | -54,601.67                                    |                               | -54,601.67                  |
| Rendimento Integral 2012 atribuível<br>a interesses não controlados |                   |                       |                    |                            |                           |                                        |                                               | -22,238.59                    | -22,238.59                  |
| <b>Saldos em 31/12/2012</b>                                         | <b>353,760.00</b> | <b>1,025,592.00</b>   | <b>0.00</b>        | <b>1,650.00</b>            | <b>-996,146.73</b>        | <b>-59,800.65</b>                      | <b>325,054.61</b>                             | <b>201,885.22</b>             | <b>526,939.83</b>           |

## | 3 Anexos

## 3.1 Anexo ao Relatório de Gestão

### Relação dos membros dos Órgãos Sociais

Conforme o estipulado no Art. 289º do Código das Sociedades Comerciais:

#### Mesa da Assembleia Geral

|            |                        |
|------------|------------------------|
| Presidente | António Ahrens Esteves |
| Secretário | Maria Teresa Torres    |

#### Conselho de Administração

|                 |                                                                                                       |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Presidente      | José António Santos Teixeira                                                                          |
| Administradores | Diogo Pereira Santos Teixeira<br>Claire Teixeira<br>Ricardo Manuel Cabral<br>Eugénio Palomino Rabanal |

#### Fiscal Único

|                          |                                                                         |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Fiscal Único             | BDO & Associados - SROC, Lda. representada por Pedro Manuel Aleixo Dias |
| Suplente do Fiscal Único | Gonçalo Raposo da Cruz, ROC                                             |

### Informação sobre a participação no capital social dos membros dos Órgãos de Administração e fiscalização

| Membro do Conselho de Administração | Acções detidas em 31/12/2011 | Movimento em 2012 | Acções detidas em 31/12/2012 |
|-------------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|
| José Santos Teixeira                | 0                            | 0                 | 0                            |
| Diogo Santos Teixeira               | 0                            | 0                 | 0                            |
| Claire Moulard Teixeira             | 0                            | 0                 | 0                            |
| Ricardo Manuel Cabral               | 3.229                        | 0                 | 3.229                        |
| Eugénio Palomino Rabanal            | 538                          | 0                 | 538                          |

## Informação sobre as participações de accionistas no capital da sociedade

Em 31/12/2012, nos termos do Artigo 448º do Código das Sociedades Comerciais, a estrutura accionista da sociedade é a seguinte:

| <b>Accionista</b>                                  | <b>Ações</b>  | <b>% do Capital</b> |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------------|
| JCD Invest SGPS, Lda                               | 23.000        | 65,0%               |
| Ricardo Cabral                                     | 3.229         | 9,1%                |
| Beviguissimo EURL                                  | 2.153         | 6,1%                |
| Comgest SA                                         | 1.614         | 4,6%                |
| Marc Renaud                                        | 1.076         | 3,0%                |
| Acofi SCA                                          | 1.076         | 3,0%                |
| Antonio Esteves                                    | 538           | 1,5%                |
| Tiago de Matos                                     | 538           | 1,5%                |
| SPAC - Sindicato dos Pilotos da<br>Aviação Civil   | 538           | 1,5%                |
| Eugenio Palomino                                   | 538           | 1,5%                |
| Teresa Torres                                      | 538           | 1,5%                |
| Vista Aerea - Empreendimento<br>Imobiliarios, S.A. | 538           | 1,5%                |
|                                                    | <b>35.376</b> | <b>100%</b>         |

## 3.2 Anexo ao Balanço e Outras Demonstrações Financeiras

---

(Valores expressos em euros)

### Nota introdutória

A Optimize Investimento SGPS SA foi constituída em 19 de Março de 2007, tendo como principal actividade a gestão de participações sociais noutras sociedades como forma indirecta de exercício de actividades económicas.

A Sociedade é a empresa mãe do Grupo Optimize, o qual em 31 de Dezembro de 2012 é constituído por:

- Optimize Investment Partners SGFIM SA, detida a 65% pela Optimize Investimento SGPS SA e com um capital social de 450.771,71€
- Optimize Mediação de Seguros Lda, detida a 100% pela Optimize Investimento SGPS SA e com um capital social de 10.000,00€

A Sociedade está registada, enquanto Instituição Financeira, sob o nº de registo 1003 no Banco de Portugal

### Bases de apresentação e principais políticas contabilísticas

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, a partir dos livros e registos contabilísticos da sociedade, mantidos de acordo com os princípios consagrados nas Normas de Contabilidade Ajustadas (NCA), estabelecidas pelo Banco de Portugal no Aviso nº 1/2005, de 21 de Fevereiro, alterado pelo Aviso 13/2005 e das Instruções nº 23/2004, nº 9/2005 e nº 33/2005, alteradas pela Instrução 28/2009 do Banco de Portugal, na sequência da competência que lhe é conferida pelo nº 1 do Artigo 115º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras, aprovado pelo Decreto-Lei nº 298/92 de 31 de Dezembro.

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das demonstrações financeiras anexas foram as seguintes:

#### a) Investimento em filiais

Os investimentos financeiros estão valorizados a custo de aquisição. O custo de aquisição pode ser ajustado após redução de capital.

#### b) Especialização de exercícios

A sociedade regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização dos exercícios, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento.

#### c) Impostos sobre lucros

A sociedade está sujeita ao regime geral de tributação previsto no Código do IRC – Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas.

O imposto corrente é calculado com base no resultado fiscal do exercício, o qual difere do resultado contabilístico devido a ajustamentos ao lucro tributável resultantes de custos ou

proveitos não aceites fiscalmente bem como devido a tributações autónomas existentes no quadro legal.

#### **d) Impostos Diferidos**

Os activos e passivos por impostos diferidos são calculados e avaliados numa base anual, utilizando as taxas de tributação que se antecipam estarem em vigor à data da reversão das diferenças temporárias, que correspondem às taxas aprovadas ou substancialmente aprovadas na data do balanço. Os passivos por impostos diferidos são sempre registados. Os activos por impostos diferidos apenas são registados na medida em que seja provável a existência de lucros tributáveis futuros que permitam o seu aproveitamento.

O valor total de prejuízos fiscais em base individual da Optimize Investimento SGPS (992.852,07€), não deram lugar ao reconhecimento do respectivo imposto diferido activo porque não ser expectável auferir nos próximos exercícios de lucros suficientes para o aproveitamento desses impostos diferidos.

#### **d) Acontecimentos supervenientes**

Os eventos ocorridos após a data do balanço que proporcionem provas ou informações adicionais sobre condições que existiam à data do balanço, são reflectidos nas demonstrações financeiras da sociedade. Os eventos após a data do balanço que sejam indicativos de condições que surgiram a pós a data do mesmo, quando materiais, são divulgados no anexo às demonstrações financeiras.

#### **e) Caixa e disponibilidades em bancos centrais**

Caixa e disponibilidades em bancos centrais incluem caixa e depósitos bancários de curto prazo de elevada liquidez e com maturidades iniciais até três meses.

#### **f) Outros Activos**

Os outros activos são reconhecidos ao justo valor. A imparidade é estabelecida quando há evidência de que a entidade não receberá a totalidade ou parte dos montantes em dívida. Se assim for é de imediato reconhecida a respectiva perda por imparidade na demonstração de resultados.

#### **g) Outros Passivos**

Os outros passivos são registados pelo seu valor nominal.

## **Denominação, a sede das empresas filiais compreendidas na consolidação e a fracção do capital detido quer pela empresa mãe quer por outras empresas também compreendidas na consolidação**

Optimize Investment Partners SGFIM SA:

Detida a 65,0% pela Optimize Investimento SGPS SA e com um capital social de 450.771,71€, sediada Avenida Fontes Pereira de Melo nº21 4º em Lisboa, empresa consolidada com a empresa mãe pelo método integral.

Optimize Mediação de Seguros Unipessoal Lda:

Detida a 100,0% pela Optimize Investimento SGPS SA e com um capital social de 10.000,00€, sediada Avenida Fontes Pereira de Melo, 21, 4º em Lisboa, empresa consolidada com a empresa mãe pelo método integral.

## **Denominação, a sede das empresas filiais não compreendidas na consolidação nos termos do nº1 do Art. 5º do DL nº36/92**

Todas as empresas filiais da Optimize Investimento SGPS SA encontram-se consolidadas conforme o método de integração global. O método de consolidação da Optimize Mediação de Seguros Lda, consolidada com a empresa mãe pelo método da equivalência patrimonial até 31/12/2009, foi alterado a partir do exercício 2010.

## **Repartição sectorial e geográfica da actividade do grupo**

Os rendimentos realizados pelo grupo Optimize durante o exercício de 2012 foram exclusivamente realizados no território português

## **Efectivo médio de trabalhadores**

Administradores executivos: 3

Empregados: 9

## **Montante das remunerações aos membros dos órgãos de administração e fiscalização da empresa mãe e filiais**

### **Optimize Investimento SGPS SA**

|                  |          |
|------------------|----------|
| Administração    | 0,00     |
| Assembleia Geral | 0,00     |
| Fiscal único     | 2.706,00 |

### **Optimize Investment Partners SGFIM SA**

|                  |            |
|------------------|------------|
| Administração    | 151.425,28 |
| Assembleia Geral | 0,00       |
| Fiscal único     | 9.840,00   |

## Disponibilidades em instituições de crédito (Nota 1)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                             | 2012              | 2011             |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Depósitos à Ordem</b>    | <b>172 074,35</b> | <b>82 976,50</b> |
| Banco LJ Carregosa          | 90 374,42         | 24 495,93        |
| BBVA                        | 4 519,89          | 5 519,21         |
| Banif Banco de Investimento | 5 324,87          | 542,12           |
| Banque de Luxembourg        | 15 767,19         | 14 828,57        |
| Banif Banco de Investimento | 51 819,22         | 37 590,67        |
| Banco Invest                | 4 268,76          | 0,00             |

## Activos financeiros disponíveis para venda (Nota 2)

Essa rubrica tem a seguinte evolução:

|                                                   | Saldo a 31.12.2011 | Activos adquiridos | Activos alienados | Registo em reservas decorrentes da valorização | Resultados de vendas | Justo valor a 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| OT PGB 4 3/8% 16/06/14                            | 23 250,00          | 0,00               | 0,00              | 7 110,00                                       | 0,00                 | 30 360,00                |
| Outros activos financeiros disponíveis para venda | 0,00               | 39 679,88          | 38 629,55         | 0,00                                           | 0,00                 | 1 050,33                 |
|                                                   | 23 250,00          | 39 679,88          | 38 629,55         | 7 110,00                                       | 0,00                 | 31 410,33                |

O título OT PGB 4 3/8% 16/06/14 é uma obrigação do Tesouro Português com juro fixo de 4 3/8% e vencimento em 16 de Junho de 2014.

## Outros activos tangíveis (Nota 3)

Os activos tangíveis da sociedade são representados pelas seguintes rubricas:

| Activo tangível                 | Saldo inicial    | Reavaliação Ajustamentos | Aumentos        | Alienação | Transferências e Abates | Saldo Final      |
|---------------------------------|------------------|--------------------------|-----------------|-----------|-------------------------|------------------|
| Mobiliário e material           | 36 748,42        | -                        | 1 302,08        | -         | -                       | 38 050,50        |
| Outras máquinas administrativas | 897,95           | -                        | -               | -         | -                       | 897,95           |
| Equipamento informático         | 26 301,43        | -                        | 2 376,54        | -         | -                       | 28 677,97        |
| Instalações interiores          | 3 482,10         | -                        | 0,28            | -         | -                       | 3 482,38         |
| <b>Total Bruto</b>              | <b>67 429,90</b> | <b>-</b>                 | <b>3 678,90</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>                | <b>71 108,80</b> |
| Mobiliário e material           | 16 438,05        | -                        | 4 600,32        | -         | -                       | 21 038,37        |
| Outras máquinas administrativas | 196,35           | -                        | 112,20          | -         | -                       | 308,55           |
| Equipamento informático         | 24 346,35        | -                        | 1 791,37        | -         | -                       | 26 137,72        |
| Instalações interiores          | 1 595,88         | -                        | 435,24          | -         | -                       | 2 031,12         |
| <b>Total amortizações</b>       | <b>42 576,63</b> | <b>-</b>                 | <b>6 939,13</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>                | <b>49 515,76</b> |
| <b>Total Líquido</b>            | <b>24 853,27</b> | <b>-</b>                 | <b>3 260,23</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>                | <b>21 593,04</b> |

## Activos Intangíveis (Nota 4)

Os activos intangíveis da sociedade são representados pelas seguintes rubricas:

| Activo intangível         | Saldo inicial    | Reavaliação Ajustamentos | Aumentos        | Alienação | Transferências e Abates | Saldo Final      |
|---------------------------|------------------|--------------------------|-----------------|-----------|-------------------------|------------------|
| Software                  | 67 946,47        | -                        | 1 809,43        | -         | -                       | 69 755,90        |
| <b>Total Bruto</b>        | <b>67 946,47</b> | <b>-</b>                 | <b>1 809,43</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>                | <b>69 755,90</b> |
| Software                  | 65 965,37        | -                        | 1 492,22        | -         | -                       | 67 457,59        |
| <b>Total amortizações</b> | <b>65 965,37</b> | <b>-</b>                 | <b>1 492,22</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>                | <b>67 457,59</b> |
| <b>Total Líquido</b>      | <b>1 981,10</b>  | <b>-</b>                 | <b>317,21</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>                | <b>2 298,31</b>  |

## Activos por impuestos diferidos (Nota 5)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                                        | 2012              | 2011              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>                 | <b>244 959,59</b> | <b>312 012,59</b> |
| Impostos diferidos sobre o resultado do exercício 2008 | 43 559,00         | 110 612,00        |
| Impostos diferidos sobre o resultado do exercício 2009 | 105 826,79        | 105 826,79        |
| Impostos diferidos sobre o resultado do exercício 2010 | 76 682,39         | 76 682,39         |
| Impostos diferidos sobre o resultado do exercício 2011 | 18 891,41         | 18 891,41         |

Tendo em conta as perspectivas de lucro estabelecidas para os exercícios 2013 e seguintes, foi considerado oportuno alterar o activo por impostos diferidos sobre os prejuízos fiscais dos exercícios de 2008 a 2011, o qual correspondia a 25% da totalidade desses prejuízos.

É estimado que o prejuízo fiscal dedutível correspondendo aos exercícios de 2008 e 2010 não será integralmente utilizado até ao exercício de 2014, e que o prejuízo fiscal dedutível correspondendo aos exercícios de 2009 e 2011 será integralmente utilizado até ao exercício de 2015.

Em consequência os Activos por impostos diferidos diminuíram de 67.053€ no exercício 2012.

## Outros activos (Nota 6)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                                     | 2012              | 2011              |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Outros activos</b>                               | <b>174 756,56</b> | <b>270 312,69</b> |
| Sector público administrativo                       | 8 247,56          | 8 802,27          |
| IRC - PEC                                           | 7 410,77          | 7 801,21          |
| IRC - Ret. Fonte - juros bancários                  | 0,00              | 105,25            |
| DGCI                                                | 0,00              | 87,00             |
| Retenções IRS clientes                              | 836,79            | 98,81             |
| Juros de activos financeiros disponíveis para venda | 0,00              | 710,00            |
| Devedores diversos                                  | 40 959,50         | 159 192,72        |
| Allianz                                             | 0,00              | 24,77             |
| Banque de Luxembourg                                | 16 304,15         | 3 724,09          |
| Hercesa - Caução renda escritório                   | 7 744,00          | 7 744,00          |
| Banif Amoreiras                                     | 0,00              | 0,00              |
| CTT conta corrente                                  | 494,89            | 307,96            |
| Banco LJ Carregosa                                  | 12 725,84         | 138 817,17        |
| SGF                                                 | 985,47            | 1 478,45          |
| Portline                                            | 0,00              | 350,00            |
| Groupama Seguros                                    | 0,00              | 22,01             |
| Empresas do grupo                                   | 690,00            | 6 287,73          |
| Autoridade Tributária e Aduaneira                   | 43,50             | 0,00              |
| MDS Corretor de Seguros                             | 1 094,70          | 0,00              |
| Outros devedores                                    | 876,95            | 436,54            |
| Devedores diversos - Fundos                         | 31 442,19         | 32 283,94         |
| Optimize Capital Reforma Equilibrado PPR            | 14 731,57         | 12 323,30         |
| Optimize Capital Reforma Acções PPR                 | 6 173,91          | 4 248,20          |
| Optimize Capital Reforma Moderado PPR               | 1 491,73          | 454,42            |
| Optimize Capital Reforma Inv. Activo                | 6 579,30          | 2 713,10          |
| Carregosa Tehnical Trading                          | 0,00              | 1 857,55          |
| Carregosa Europa Valor                              | 1 630,50          | 1 414,00          |
| Carregosa Brasil Valor                              | 0,00              | 1 797,26          |
| Optimize Capital Pensões Acções                     | 285,83            | 2 203,57          |
| Optimize Capital Pensões Equilibrado                | 263,01            | 2 451,13          |
| Optimize Capital Pensões Moderado                   | 286,34            | 2 821,41          |
| Cientes Gestão Privada                              | 82 168,24         | 69 924,83         |
| Comissão Fixa                                       | 76 802,57         | 52 664,79         |
| Comissão de Entrega                                 | 1 718,91          | 89,21             |
| Comissão de Performance                             | 3 646,76          | 17 170,83         |
| Despesas com Encargos Diferidos                     | 11 308,86         | 9 226,72          |
| Seguros                                             | 3 019,84          | 955,68            |
| Outras Rendas                                       | 3 197,85          | 3 197,85          |
| Outras                                              | 5 091,17          | 5 073,19          |
| Rendimentos a receber                               | 726,37            | 0,00              |
| Outras Contas de Regularização - IVA                | 593,84            | -2 830,06         |
| Anulação de saldos intra-grupo                      | -690,00           | -6 287,73         |

## Provisões (Nota 7)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

### Provisões

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| Provisões para risco geral de crédito |          |
| Saldo 31.12.2011                      | 1 164,00 |
| Aumento                               |          |
| Reposições e anulações                | - 122,00 |
| Saldo 31.12.2012                      | 1 286,00 |

As provisões para risco geral de crédito, são constituídas ao abrigo do Aviso 3/95 do Banco de Portugal, que foi alterado pelos Avisos 2/99, 3/99, 7/2000, 4/2002, 8/2003, 9/2003 e 3/2005.

## Passivos por impostos correntes (Nota 8)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                        | 2012          | 2011            |
|----------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Passivos por impostos correntes</b> | <b>904,40</b> | <b>2 401,40</b> |
| Retenção de IRC na fonte               | 904,40        | 2 401,40        |

## Outros passivos (Nota 9)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                              | 2012              | 2011              |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Outros passivos</b>                       | <b>117 961,95</b> | <b>132 189,97</b> |
| Credores - Sector público administrativo     | 14 688,95         | 13 949,88         |
| <i>Retenção de impostos na fonte</i>         | <i>8 124,19</i>   | <i>6 732,86</i>   |
| <i>Contribuições para a segurança social</i> | <i>6 564,76</i>   | <i>7 217,02</i>   |
| Credores por fornecimento de bens            | 27 934,82         | 42 592,76         |
| Outros Credores                              | 35 183,25         | 30 369,28         |
| <i>Angariadores</i>                          | <i>19 822,37</i>  | <i>23 537,64</i>  |
| <i>Outros credores diversos</i>              | <i>0,00</i>       | <i>29,00</i>      |
| <i>Impostos devidos por fundos extintos</i>  | <i>14 278,38</i>  | <i>0,00</i>       |
| <i>Empresas do grupo</i>                     | <i>690,00</i>     | <i>6 287,73</i>   |
| <i>Despesas colaboradores</i>                | <i>392,50</i>     | <i>514,91</i>     |
| Encargos a pagar                             | 30 161,49         | 51 565,78         |
| <i>Remunerações de empregados</i>            | <i>22 146,00</i>  | <i>32 008,00</i>  |
| <i>Encargos sociais</i>                      | <i>5 259,68</i>   | <i>7 601,90</i>   |
| <i>Outros encargos a pagar</i>               | <i>2 755,81</i>   | <i>11 955,88</i>  |
| Outros rendimentos a reconhecer              | 2 614,47          | 0,00              |
| Outras Contas de Regularização - IVA         | 8 068,97          | 0,00              |
| Anulação de saldos intra-grupo               | -690,00           | -6 287,73         |

## Capital (Nota 10)

O capital social é constituído por 35.376 acções ordinárias nominativas com valor nominal de 10 Euros cada, perfazendo assim um capital de 353.760 euros totalmente realizado em dinheiro.

## Prémio de emissão (Nota 11)

A reserva prémios de emissão resultou do aumento de capital realizado no ano de 2007 o qual foi efectuado com um prémio de emissão de 1.025.592 €.

## Juros e rendimentos similares e juros e encargos similares (Nota 12)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                                                   | 2012            | 2011            |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Juros e rendimentos similares e juros e encargos similares</b> | <b>731,79</b>   | <b>1 599,20</b> |
| Juros e rendimentos similares                                     | 1 758,51        | 3 649,87        |
| <i>Juros de disponibilidades em Instituições Financeiras</i>      | <i>420,17</i>   | <i>1 750,94</i> |
| <i>Juros de activos financeiros disponíveis para venda</i>        | <i>1 338,34</i> | <i>1 898,93</i> |
| Outros juros e encargos similares                                 | 1 026,72        | 2 050,67        |

## Rendimentos de serviços e comissões (Nota 13)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                              | 2012              | 2011              |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Rendimentos de serviços e comissões</b>   | <b>656 567,13</b> | <b>636 373,75</b> |
| Comissão de gestão de fundos de investimento | 361 084,73        | 320 358,75        |
| Comissões de gestão de discricionária        | 295 482,40        | 316 015,00        |
| <i>Comissão Fixa</i>                         | <i>282 785,38</i> | <i>288 263,43</i> |
| <i>Comissão Performance</i>                  | <i>4 787,74</i>   | <i>13 960,05</i>  |
| <i>Comissão de Entrega</i>                   | <i>7 909,28</i>   | <i>13 791,52</i>  |

## Encargos com serviços e comissões (Nota 14)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                            | 2012             | 2011              |
|--------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Encargos com serviços e comissões</b>   | <b>82 082,47</b> | <b>108 864,12</b> |
| Comissões por depósito e guarda de valores | 0,00             | 0,00              |
| Honorários angariadores                    | 80 259,82        | 106 952,08        |
| Por serviços bancários prestados           | 1 822,65         | 1 912,04          |

O valor de 80.082,47€ de honorários de angariadores corresponde à remuneração paga pela Optimize em retrocessões de comissões de comercialização e retrocessões de comissões de gestão das carteiras de clientes angariados pela rede de agentes vinculados.

## Resultados em operações financeiras (Nota 15)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                                             | 2012          | 2011             |
|-------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| <b>Resultados em operações financeiras</b>                  | <b>148,08</b> | <b>-1 788,04</b> |
| Resultados de reavaliação cambial                           | 105,76        | 158,96           |
| <i>Ganhos em diferenças cambiais</i>                        | <i>496,25</i> | <i>272,40</i>    |
| <i>Perdas em diferenças cambiais</i>                        | <i>390,49</i> | <i>113,44</i>    |
| Resultados de activos financeiros disponíveis para venda    | 42,32         | -1 947,00        |
| <i>Ganhos em activos financeiros disponíveis para venda</i> | <i>151,34</i> | <i>0,00</i>      |
| <i>Perdas em activos financeiros disponíveis para venda</i> | <i>109,02</i> | <i>1 947,00</i>  |

## Outros resultados de exploração (Nota 16)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                                               | 2012             | 2011              |
|---------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Outros resultados de exploração</b>                        | <b>77 435,21</b> | <b>91 092,90</b>  |
| Outros encargos e gastos operacionais                         | -7 946,94        | -15 324,64        |
| <i>Taxa mensal CMVM</i>                                       | <i>-4 402,79</i> | <i>-3 555,99</i>  |
| <i>Sistema de Indemnização aos Investidores</i>               | <i>-2 500,00</i> | <i>-10 852,28</i> |
| <i>Outros</i>                                                 | <i>-1 044,15</i> | <i>-916,37</i>    |
| Imposto selo e outros impostos                                | 0,00             | -63,65            |
| Outros rendimentos e receitas operacionais                    | 85 382,15        | 106 481,19        |
| <i>Reembolso de despesas</i>                                  | <i>24 637,74</i> | <i>41 821,89</i>  |
| <i>Regularização Anual por cálculo prorata IVA definitivo</i> | <i>0,00</i>      | <i>4 028,38</i>   |
| <i>Fees de tratamento de dossier</i>                          | <i>6 310,00</i>  | <i>0,00</i>       |
| <i>Correcções relativas a exercícios anteriores</i>           | <i>250,00</i>    | <i>4 108,47</i>   |
| <i>Outros</i>                                                 | <i>54 184,41</i> | <i>56 522,45</i>  |

## Custos com pessoal (Nota 17)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                                    | 2012              | 2011              |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Custos com pessoal</b>                          | <b>447 939,99</b> | <b>461 239,93</b> |
| Remuneração com os órgãos de gestão e fiscalização | 151 425,28        | 155 270,35        |
| Remuneração de empregados                          | 211 425,84        | 229 969,16        |
| Encargos sociais obrigatórios                      | 66 460,31         | 73 187,60         |
| Outros custos com pessoal                          | 18 628,56         | 2 812,82          |

## Gastos Gerais Administrativos (Nota 18)

Essa rubrica tem a seguinte composição:

|                                                              | 2012              | 2011              |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Gastos Gerais Administrativos</b>                         | <b>183 650,49</b> | <b>224 942,48</b> |
| Gastos gerais com fornecimentos                              | 16 862,11         | 15 402,78         |
| <i>Água, energia e combustíveis</i>                          | 4 200,64          | 4 783,57          |
| <i>Material de consumo corrente</i>                          | 10 272,55         | 10 315,80         |
| <i>Outros fornecimentos de terceiros</i>                     | 2 388,92          | 303,41            |
| Gastos gerais com Serviços                                   | 166 788,38        | 209 539,70        |
| <i>Rendas e alugueres</i>                                    | 40 891,22         | 43 274,20         |
| <i>Comunicações</i>                                          | 20 843,65         | 17 728,79         |
| <i>Deslocações estadas e representação</i>                   | 17 389,28         | 20 110,30         |
| <i>Publicidade</i>                                           | 5 355,46          | 17 837,02         |
| <i>Conservação e reparação</i>                               | 7 673,61          | 8 333,99          |
| <i>Seguros</i>                                               | 5 999,38          | 8 254,16          |
| <i>Serviços especializados</i>                               | 68 610,14         | 92 139,71         |
| <i>Outras Avenças</i>                                        | 13 603,14         | 16 715,60         |
| <i>Judiciais, contencioso, notariado e outros honorários</i> | 1 996,59          | 2 176,28          |
| <i>Informática</i>                                           | 33 499,03         | 49 169,18         |
| <i>Limpeza</i>                                               | 3 231,12          | 3 317,16          |
| <i>Informações</i>                                           | 16 280,26         | 20 761,49         |
| <i>Outros serviços</i>                                       | 25,64             | 1 861,53          |

Os honorários faturados durante o exercício pela sociedade de revisores oficiais de contas foram de 2.706,00€ para a Optimize Investimento SGPS SA e de 9.840,00€ para a Optimize Investment Partners SGFIM SA.

## Volume de emprego

O número médio de pessoas ao serviço desta empresa neste exercício foi de 9.

## Participações de capital

| Empresas do Grupo                                     | Capital Social | Valor de Aquisição | Fracção % | Resultado em 2012 | Cap. Próprios em |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------------|-----------|-------------------|------------------|
| <b>OPTIMIZE – Mediação de Seguros Unipessoal, Lda</b> |                |                    |           |                   |                  |
| Av. F. Pereira de Melo, nº21 4º, Lisboa               | 10 000,00 €    | 10 000,00 €        | 100%      | 4 009,99 €        | 13 225,49 €      |
| <b>Optimize Investment Partners SGFIM SA</b>          |                |                    |           |                   |                  |
| Av. F. Pereira de Melo, nº21 4º, Lisboa               | 450 771,71 €   | 1 000 000,00 €     | 65% -     | 63 538,18 €       | 514 920,82 €     |

## Forma como se realizou o Capital Social

O capital social de 353.760 Euros foi integralmente realizado em dinheiro.

## Número de acções de cada categoria em que se divide o capital da empresa e o seu valor nominal

O capital social da empresa no valor de 353.760 Euros está representado por 35.760 acções ordinárias nominativas com valor nominal de 10 Euros cada.

## Participação no capital subscrito de cada uma das pessoas colectivas que nele detenham pelo menos 20%

A sociedade JCD Invest, SGPS, Lda, contribuinte 508 002 052, com sede em Lisboa, na Rua General Firmino Miguel, nº 3, Torre 2, 12º A, detém 23.000 acções do capital da Optimize Investimento SGPS, SA a que corresponde uma participação de 65%.

## Riscos da sociedade

Dado a Optimize Investimento SGPS SA não ter actividade operacional própria, o principal risco considerado como material reside no risco de desvalorização das participações financeiras da sociedade em outras empresas, e nos riscos inerentes às actividades dessas mesmas participações, em particular na Optimize Investment Partners SGFIM SA.

|                                                    | 2012              | 2011              |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Risco de crédito</b>                            | <b>334 201,84</b> | <b>346 892,53</b> |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 172 074,35        | 82 976,50         |
| Estado e outras entidades publicas                 | 8 247,56          | 8 802,27          |
| Fundos de investimento                             | 31 442,19         | 32 283,94         |
| Clientes                                           | 82 168,24         | 69 924,83         |
| Outros devedores                                   | 40 269,50         | 152 904,99        |

|                                      | 2012             | 2011             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Risco de taxa de juro</b>         | <b>30 360,00</b> | <b>23 250,00</b> |
| OT PGB 4 3/8 16/06/14 – PTOTE1OE0019 | 30 360,00        | 23 250,00        |

Não existe risco cambial para a sociedade em 31.12.2012, dado a sociedade não ter saldos em divisas. Os ganhos e perdas cambiais do exercício são apenas inerentes às diferenças de câmbios no pagamento de facturas em divisas (Bloomberg, USD).

Não é considerada a existência de um risco de liquidez e de um risco operacional para a sociedade em 31.12.2012.

Após o termo do exercício, e até à presente data, não ocorreu nenhum facto relevante que altere a situação patrimonial da Sociedade.

## Saldos e transacções entre entidades do grupo

| Entidade Relacionada                 | Optimize Mediação<br>de Seguros | Optimize Investment<br>Partners |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Saldo Final a 31 de Dezembro de 2010 | 0,00                            | 0,00                            |
| Saldo Final a 31 de Dezembro de 2011 | -2 000,00                       | 2 757,73                        |
| Saldo Final a 31 de Dezembro de 2012 | 690,00                          | 0,00                            |

## Notas e interpretações aplicáveis ao exercício de 2012

Em 2012, foram emitidas novas normas e melhorais anuais, as quais não tiveram impacto nos montantes reportados e divulgações efetuadas nestas demonstrações financeiras:

Novas normas e interpretações emitidas pelo IASB e já endossadas pela União Europeia, cuja aplicação é obrigatória apenas em períodos com início após 30 de Junho de 2012:

- IAS 1 Apresentação de demonstrações financeiras (Emenda)

Novas normas e interpretações emitidas pelo IASB e não endossadas pela União Europeia, cuja aplicação é obrigatória apenas em períodos com início após 30 de Junho de 2012 e 1 de Janeiro de 2013:

- IFRS 1 (Emenda) Adoção pela primeira vez das normas internacionais de relato financeiro – IFRS 9 e IAS 20 Contabilização dos subsídios governamentais e divulgação de apoios governamentais
- IFRS 7 (Emenda) Compensação de ativos financeiros e passivos financeiros
- IFRS 9 Instrumentos financeiros (Introduz novos requisitos de classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros)
- IFRS 10 Demonstrações financeiras consolidadas
- IFRS 11 Acordos conjuntos
- IFRS 12 Divulgação de participações em outras entidades
- IFRS 13 Mensuração do justo valor
- IAS 12 Impostos sobre o rendimento
- IAS 27 Demonstrações financeiras consolidadas e separadas (Revista em 2011)
- IAS 28 Investimentos em associadas e *joint ventures*
- IAS 32 Instrumentos financeiros (Compensação de ativos financeiros e passivos financeiros)
- IFRIC 20 Custos de separação de resíduos durante a fase de produção numa mina à superfície

Melhorias anuais relativas ao ciclo 2009-2011, emitidas pelo IASB

- IFRS 1 (Emenda) Adoção pela primeira vez das normas internacionais de relato financeiro
- IAS 1 (Emenda) Apresentação de demonstrações financeiras
- IAS 16 Ativos fixos tangíveis
- IAS 32 Instrumentos financeiros
- IAS 34 Relato financeiro intercalar
- Guia de aplicação para as IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12

O Técnico Oficial de Contas

A Administração

## 4 Certificação Legal das Contas

## CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS

### Introdução e responsabilidades

1. Examinámos as demonstrações financeiras consolidadas da **Optimize Investimento SGPS, SA** (adiante também designada por Optimize ou Empresa), as quais compreendem o Balanço Consolidado em 31 de dezembro de 2012 (que evidencia um total de 647 092 euros e um total de capital próprio de 526 940 euros, incluindo um resultado líquido negativo de 59 801 euros), a Demonstração Consolidada dos Resultados, a Demonstração Consolidada do Rendimento Integral, a Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa, a Demonstração Consolidada de Alterações no Capital Próprio e o correspondente Anexo, referentes ao exercício findo naquela data. É da responsabilidade do Conselho de Administração a preparação de demonstrações financeiras consolidadas que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do conjunto de empresas englobadas na consolidação, o resultado e o rendimento integral consolidado das suas operações e os fluxos de caixa consolidados, bem como a adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no exame que realizámos às referidas demonstrações financeiras.

### Âmbito

2. O nosso exame foi efetuado de acordo com as Normas Técnicas e as Diretrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o exame seja planeado e executado com o objetivo de obtermos um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras consolidadas estão isentas de distorções materialmente relevantes. Para tanto, o referido exame inclui: (i) a verificação, por amostragem, do suporte de quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras consolidadas e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração, utilizadas na sua preparação; (ii) a apreciação da adequacidade das políticas contabilísticas adotadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias; (iii) a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade; e (iv) a apreciação da adequacidade, em termos globais, da apresentação das demonstrações financeiras consolidadas. O nosso exame abrangeu também a verificação da concordância da informação financeira constante no relatório de gestão consolidado com as demonstrações financeiras consolidadas. Entendemos que o exame efetuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

## Opinião

3. Em nossa opinião, as referidas demonstrações financeiras consolidadas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materialmente relevantes, a posição financeira consolidada da **Optimize Investimento SGPS, SA**, em 31 de dezembro de 2012, o resultado e o rendimento integral consolidado das suas operações e os fluxos de caixa consolidados no exercício findo naquela data, em conformidade com as Normas de Contabilidade Ajustadas (NCA) definidas pelo Banco de Portugal.

### **Relato sobre outros requisitos legais**

4. É também nossa opinião que a informação constante do relatório de gestão consolidado é concordante com as demonstrações financeiras consolidadas do exercício.

Lisboa, 13 de março de 2013

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Pedro Aleixo Dias', written over a horizontal line.

Pedro Aleixo Dias, em representação de  
BDO & Associados SROC

## RELATÓRIO E PARECER DO FISCAL ÚNICO

Exmos. Senhores,

### *Relatório*

No cumprimento do mandato que V. Exas. nos conferiram e no desempenho das nossas funções legais e estatutárias, acompanhámos durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2012, a atividade da Optimize Investimento SGPS, SA, examinámos regularmente os livros, registos contabilísticos e demais documentação, constatámos a observância da lei e dos estatutos e obtivemos da Administração os esclarecimentos, informações e documentos solicitados.

O Balanço Consolidado, a Demonstração Consolidada dos Resultados, a Demonstração Consolidada do Rendimento Integral, a Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa, a Demonstração Consolidada de Alterações no Capital Próprio, o correspondente Anexo e o Relatório de Gestão Consolidado, lidos em conjunto com a Certificação Legal das Contas, permitem uma adequada compreensão da situação financeira e dos resultados consolidados da Empresa e satisfazem as disposições legais e estatutárias em vigor. Os critérios valorimétricos utilizados merecem a nossa concordância.

### *Parecer*

Assim, somos de parecer:

Que sejam aprovados o Relatório de Gestão Consolidado, o Balanço Consolidado, a Demonstração Consolidada dos Resultados, a Demonstração Consolidada do Rendimento Integral, a Demonstração Consolidada das Alterações no Capital Próprio, a Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa e o correspondente Anexo, apresentados pelo Conselho de Administração, relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012;

Lisboa, 13 de março de 2013

### *O FISCAL ÚNICO*



Pedro Aleixo Dias, em representação de  
BDO & Associados SROC