

**FLORESTGAL - FLORESTGAL - EMPRESA DE GESTÃO
E DESENVOLVIMENTO FLORESTAL, S.A.**

Handwritten signature and initials in blue ink.

**Relatório de Controlo Orçamental e de
Acompanhamento da Atividade
1º Semestre de 2018**



(Herdade de Vale dos Reis – Alcácer do Sal)

2
S

ÍNDICE

1. ORGÃOS SOCIAIS.....	3
2. NOTA PRÉVIA.....	4
3. ENQUADRAMENTO.....	4
4. ATIVIDADE DO TRIMESTRE.....	5
5. SITUAÇÃO FINANCEIRA E PATRIMONIAL.....	6
6. ANÁLISE DE DESVIOS.....	10
7. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS.....	13
8. RELATÓRIO TRIMESTRAL DO FISCAL ÚNICO.....	16

1. ORGÃOS SOCIAIS

Mesa da Assembleia Geral

Presidente - Pedro Maria da Costa de Sousa de Macedo Simão

Secretária - Catarina Charters de Amaral Marques Fernandes Homem

Conselho de Administração

Presidente – Dr. José Miguel Abreu de Figueiredo Medeiros

Vogal – Engº Rui Pedro de Sousa Barreiro

Fiscal Único

Oliveira, Reis & Associados, SROC, Lda. - representada por Joaquim Oliveira de Jesus

Suplente - Maria Balbina Boino Cravo



2. NOTA PRÉVIA

O presente relatório tem por base, em termos orçamentais, o Plano de Atividades e Orçamento para 2018.

Já as presentes demonstrações financeiras foram preparadas em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (*International Financial Reporting Standards* - IFRS), Normas Internacionais de Contabilidade e Interpretações (*International Accounting Standards and Interpretations*), coletivamente denominadas IFRS, emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), tal como adotadas na União Europeia (UE).

3. ENQUADRAMENTO

A FLORESTGAL - EMPRESA DE GESTÃO E DESENVOLVIMENTO FLORESTAL, S.A., é uma sociedade anónima que resulta do processo de reestruturação da sociedade Lazer e Floresta SA, no âmbito do qual se procedeu à recomposição do seu balanço em 5 de julho de 2018, à alteração da denominação e objeto em 17 de julho de 2018, e à nomeação de novos Órgãos Sociais, com efeitos a 24 julho de 2018. O atual objeto social da empresa consiste no planeamento, promoção e desenvolvimento de projetos no âmbito das atividades florestal e silvo-pastoril.

O capital social a 30 de junho de 2018 era representado por 11.577.527 ações de valor nominal unitário de 5 euros cada, integralmente detidas pela Parpública - Participações Públicas (SGPS), S.A.

2
BB

4. ATIVIDADE NO SEMESTRE

4.1. COMPRA E VENDA DE IMÓVEIS

Até 30 de junho de 2018, a sociedade não adquiriu ou alienou qualquer imóvel.

No 1º trimestre de 2018 e ao abrigo do despacho nº 188/2018-SET relativo à resolução do contrato-promessa de compra e venda do prédio misto de nominado de “Herdade de Gil Vaz”, com 325,4234 ha, descrito na Conservatória do Registo Predial do Montijo sob o n.º 983, da freguesia de Canha e inscrito na matriz predial rústica n.º 6 secção N e matrizes urbanas n.ºs 2270 a 2276, da mesma freguesia, a Direção Geral do Tesouro e Finanças (DGTF) restituiu parte (75%) do sinal entregue aquando da celebração daquele (3.375.000,00) e juros respetivos (430.045,88) no montante total de 3.805.046,88€. Note-se que, do total dos 4,5M€ pagos, a título de sinal há ainda a receber o valor de 1,125M€ o qual vence igualmente juros nos termos contratualmente estipulados até restituição global do preço adiantado.

4.2. VENDA DE PRODUTOS AGRO-FLORESTAIS, ARRENDAMENTOS E OUTROS

Os proveitos da sociedade com a venda de produtos agroflorestais ascenderam em 30 de junho de 2018 a 281.263,82€ euros decorrentes da venda de madeira em pé – Eucalipto - (5.612,06 euros), de pinhas verdes (11.356,76 euros), de madeira ardida (99.040,00 euros) e cortiça (165.255,00).

Também a 30 de junho de 2018 os proveitos com arrendamentos ascenderam a 86.940,87 euros, sendo provenientes de arrendamentos rurais de campanha para pastagens, arrozais e apiários (50.443,09 euros), exploração cinegética (24.232,18 euros) e arrendamento não habitacional (12.265,60 euros).

O somatório dos proveitos supramencionados no período em análise ascendeu a 368.204,69 euros, todavia aquém do valor total orçamental, 500.000,00 euros. O valor orçamentado para a venda de ativos biológicos foi de 400.000,00 euros enquanto que o para os rendimentos com arrendamentos foi de 100.000,00 euros.

2
B

A variação da venda de produtos agro-florestais (-118.736,18€) é explicada não só pelo valor efetivo de venda da madeira ardida, como também pela grande quebra, face às expectativas, da quantia de cortiça extraída. Aquando da elaboração do PAO2018 era impossível antecipar não só o impacto devastador dos incêndios ocorridos em outubro subsequente, como também as alterações climáticas que se têm feito sentir em Portugal não permitido o descortiçamento estimado.

A variação dos arrendamentos (-13.059,13 euros) tem o seu fundamento não só na venda de algumas propriedades no decorrer do ano de 2017, que eram objeto de contratos de arrendamento de campanha, como também na não renovação de contratos de arrendamentos.

5. SITUAÇÃO ECONÓMICO-FINANCEIRA

A sociedade registou em 30 de junho de 2018 um resultado líquido negativo de 69.135,50 euros que quando comparado com o resultado orçamentado negativo de 176.773,60 euros representa um desvio positivo no montante de 107.638,10 euros.

A contribuir positivamente para a formação do Resultado Líquido (RL) salienta-se, face aos valores projetados no orçamento para igual período, (1) a redução dos gastos com pessoal, (2) a reversão de imparidade de clientes e (3) o aumento dos outros rendimentos e ganhos.

A redução dos gastos com o pessoal fica a dever-se, maioritariamente, a não concretização da valorização remuneratória orçamentada nos termos do Despacho nº 3746/2017 dos Ministros Adjunto e das Finanças, uma vez que na LOE ainda veda essa possibilidade. Acresce também o facto de um dos colaboradores se encontrar numa baixa médica prolongada, não tendo exercido funções até ao momento.

Já a reversão da imparidade de clientes é justificada pela liquidação de parte da dívida de um cliente, sendo, todavia, 9.460,79€ do valor revertido considerado como dívidas incobráveis dado o cliente se encontrar em insolvência.

E, finalmente, o aumento dos outros rendimentos e ganhos é sobretudo justificado, pelo facto da estimativa de imposto feita em 31 de dezembro exceder em larga escala o IRC e a Derrama de 2017 liquidados aquando a entrega da Decl. Mod. 22. Este incremento foi parcialmente atenuado pelo decréscimo dos arrendamentos, oscilação explicada no ponto anterior.

Por outro lado, a contribuir negativamente para a formação do resultado líquido face aos valores orçamentados, destaca-se a redução (1) do volume de venda de ativos biológicos, (2) do justo valor dos ativos biológicos vendidos e (3) do imposto sobre o rendimento.

A diminuição do volume de venda de ativos biológicos e do justo valor dos ativos biológicos vendidos foi explicitado no ponto anterior.

Já no que concerne à oscilação do imposto sobre o rendimento a mesma é explicada pela estimativa do resultado antes de imposto face ao realizado.

5.1. RESULTADO OPERACIONAL (antes de gastos de financiamento e impostos)

O resultado operacional apurado em 30 de junho de 2018 foi negativo em 66.585,50 euros, o que representa um desvio positivo de 157.178,55 euros face ao valor orçamentado negativo de 223.764,05 euros.

5.2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA – ATIVO

O Ativo registou, em 30 de junho de 2018, o montante de 80.155.782,71 euros, apresentando uma redução de 1,3% face ao valor orçamentado para o mesmo período, 81.182.509,07 euros. Esta variação é sobretudo explicada pelo ajustamento do valor realizável líquido, efetuado no final do ano transato, dos Inventários, bem como pela



reclassificação dos Ativos Não Correntes Detidos para Venda para Ativos Fixos Tangíveis ou para Propriedades de Investimento, rubricas de origem, dos ativos não vendidos no prazo de 1 ano.

No final de 2017 o sinal pago com a celebração do Contrato Promessa de Compra e Venda (CPCV) da Herdade de Gil Vaz foi reclassificado de Ativos Fixos Tangíveis para Outras Contas a Receber, tendo, como anteriormente referido e no decurso do 1º trimestre de 2018, ocorrido o reembolso de 75% do sinal pago e respetivos juros de mora.

Para além do mencionado importa referir que a maioria dos ativos não correntes detidos para venda foram efetivamente vendidos em 2017.

As operações monetárias mencionadas anteriormente tiveram um efeito neutro no Total do Ativo.

5.3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA – CAPITAL PRÓPRIO

A rubrica do Capital Próprio, que em 30 de junho de 2018 ascendia a 79.427.723,25 euros, apresenta um desvio negativo de 0,6% face ao valor orçamentado para o mesmo período, 79.908.700,87 euros. Este desvio é sobretudo explicado pelo facto da estimativa do Resultado Líquido para o final do ano transato ter sido superior ao executado.

5.4. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA – PASSIVO

Em 30 de junho de 2018 o valor total do passivo era de 728.059,46 euros apresentando uma diminuição de cerca de 42,8% face ao orçamentado, 1.273.808,20 euros, fruto sobretudo das escrituras concretizadas em 2017 e que conduziram à redução do montante de adiantamentos de clientes.

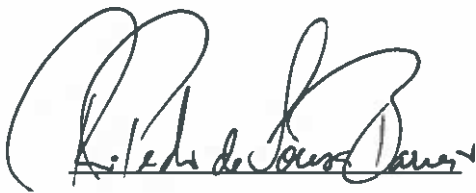
Por fim, importa referir, que a oscilação dos passivos por impostos diferidos tem a sua fundamentação na variação estimada do imposto sobre o rendimento a pagar no futuro e real e a oscilação dos diferimentos é explicada pela variação dos rendimentos a reconhecer no exercício económico seguinte ou seguintes estimado e real.

Lisboa, 20 de setembro de 2018

O Conselho de Administração



Dr. José Miguel Medeiros



Eng.º Rui Pedro Barreiro

2
①

6. ANÁLISE DE DESVIOS

6.1. – BALANÇO REAL VS ORÇAMENTO EM 30 DE JUNHO DE 2018

	Orçamento	Real	Desvio	
	jun-18	jun-18	Valor	%
BALANÇO PREVISIONAL				
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	14.094.872,93	12.041.182,28	-2.053.690,65	-14,6%
Propriedades de investimento	6.775.283,00	9.576.668,99	2.801.385,99	41,3%
Ativos por Impostos Diferidos	1.182.451,26	820.953,23	-361.498,03	-30,6%
Total do Ativo não corrente	22.052.607,19	22.438.804,50	386.197,31	1,8%
Activo corrente				
Inventários	7.359.602,27	6.357.309,42	-1.002.292,85	-13,6%
Ativos biológicos	11.711.042,49	11.693.830,81	-17.211,68	-0,1%
Clientes	928.046,45	624.609,79	-303.436,66	-32,7%
Estado e Outros Entes Públicos	81.823,79	37.768,12	-44.055,67	-53,8%
Outras contas a receber	95.363,09	1.245.322,79	1.149.959,70	1205,9%
Diferimentos	25.651,47	22.392,49	-3.258,98	-12,7%
Ativos não correntes detidos para venda	8.804.439,09	0,00	-8.804.439,09	-100,0%
Caixa e Depósitos Bancários	30.123.933,24	37.735.744,79	7.611.811,55	25,3%
Total do Ativo corrente	59.129.901,89	57.716.978,21	-1.412.923,68	-2,4%
Total do Ativo	81.182.509,07	80.155.782,71	-1.026.726,36	-1,3%
Capital Próprio e Passivo				
Capital Próprio				
Capital realizado	57.887.635,00	57.887.635,00	0,00	0,0%
Reservas Legais	1.488.967,94	1.484.397,22	-4.570,72	-0,3%
Resultados Transitados	20.708.871,52	20.124.826,53	-584.044,99	-2,8%
Resultado líquido do período	-176.773,60	-69.135,50	107.638,10	-60,9%
Total do Capital Próprio	79.908.700,87	79.427.723,25	-480.977,62	-0,6%
Passivo				
Passivo não corrente				
Passivos por Impostos Diferidos	503.397,98	281.785,61	-221.612,37	-44,0%
Total Passivo não corrente	503.397,98	281.785,61	-221.612,37	-44,0%
Passivo corrente				
Fornecedores	40.391,48	52.316,39	11.924,91	29,5%
Adiantamentos de Clientes	554.667,00	31.587,00	-523.080,00	-94,3%
Estado e outros entes públicos	40.500,03	18.158,18	-22.341,85	-55,2%
Outras contas a pagar	93.798,79	79.910,21	-13.888,58	-14,8%
Diferimentos	41.052,92	264.302,07	223.249,15	543,8%
Total Passivo corrente	770.410,22	446.273,85	-324.136,37	-42,1%
Total do passivo	1.273.808,20	728.059,46	-545.748,74	-42,8%
Total do Capital Próprio e do Passivo	81.182.509,07	80.155.782,71	-1.026.726,36	-1,3%

2

6.2. – DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS REAL VS ORÇAMENTO EM 30 DE JUNHO DE 2018

unidade:€

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS POR NATUREZA PREVISIONAL	Orçamento	Real	Desvios 6M 2018	
	jun-18	jun-18	Valor	%
RENDIMENTOS E GASTOS				
Vendas e Serviços Prestados	400.000,00	295.306,17	-104.693,83	-26%
Varição nos inventários da produção	-304.000,00	-177.264,24	126.735,76	-42%
Fornecimentos e Serviços Externos	-321.000,00	-326.027,49	-5.027,49	2%
Gastos Com o Pessoal	-96.598,24	-54.246,29	42.351,95	-44%
Ajustamentos de inventários (perdas / reversões)				
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0,00	11.302,72	11.302,72	n.d
Imparidade de activos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)				
Aumentos / Reduções de justo valor				
Outros Rendimentos e Ganhos	135.500,00	217.594,12	82.094,12	61%
Outros Gastos e Perdas	-20.000,00	-16.347,53	3.652,47	-18%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-206.098,24	-49.682,54	156.415,70	-76%
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-17.665,81	-16.902,96	762,85	-4%
Imparidade de activos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)				
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-223.764,05	-66.585,50	157.178,55	-70%
Resultado antes de impostos	-223.764,05	-66.585,50	157.178,55	-70%
Imposto sobre o rendimento do período	46.990,45	-2.550,00	-49.540,45	-105%
Resultado líquido do período	-176.773,60	-69.135,50	107.638,10	-61%

7. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 31 DE DEZEMBRO DE 2017

Rubricas	Posição	Posição
	30-06-2018	31-12-2017
ATIVO		
Ativo não corrente		
Ativos fixos tangíveis	12.041.182,28	12.056.268,53
Ativos fixos intangíveis		
Propriedades de Investimento	9.576.668,99	9.576.668,99
Empréstimos concedidos		
Accionistas/Sócios		
Outras contas a receber		
Responsabilidades por benefícios pós-emprego		
Ativos por impostos diferidos	820.953,23	820.953,23
	22.438.804,50	22.453.890,75
Ativo corrente		
Inventários	6.357.309,42	6.357.309,42
Ativos biológicos	11.693.830,81	11.871.084,89
Clientes	624.609,79	403.298,43
Estado e outros entes públicos	37.768,12	92,84
Outras contas a receber	1.245.322,79	5.138.856,83
Diferimentos	22.392,49	19.286,53
Ativos não correntes detidos para venda	0,00	0,00
Caixa e depósitos bancários	37.735.744,79	34.122.155,28
	57.716.978,21	57.912.084,22
Total do Ativo	80.155.782,71	80.365.974,97
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO		
Capital próprio		
Capital realizado	57.887.635,00	57.887.635,00
Reservas legais	1.484.397,22	1.484.397,22
Resultados transitados	20.124.826,53	20.622.027,78
Excedentes de revalorização		
	79.496.858,75	79.994.060,00
Resultado líquido do período	-69.135,50	-497.201,25
Total do capital próprio	79.427.723,25	79.496.858,75
Passivo		
Passivo não corrente		
Passivos por impostos diferidos	281.785,61	281.785,61
	281.785,61	281.785,61
Passivo corrente		
Fornecedores	52.316,39	44.303,36
Adiantamentos de clientes	31.587,00	31.587,00
Estado e outros entes públicos	18.158,18	393.803,69
Diferimentos	264.302,07	42.907,40
Outras contas a pagar	79.910,21	74.729,16
	446.273,85	587.330,61
Total do Passivo	728.059,46	869.116,22
Total do capital próprio e do Passivo	80.155.782,71	80.365.974,97

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DOS PRIMEIROS SEIS MESES DE
2018 E DE 2017

Rubricas	Períodos	
	30-06-2018	30-06-2017
Vendas e serviços prestados	295.306,17	189.816,88
Variação nos inventários de produção	-177.264,24	-175.378,33
Fornecimentos e serviços externos	-326.027,49	-317.317,94
Gastos com pessoal	-54.246,29	-54.428,37
Imparidade de dividas a receber	11.302,72	0,00
Imparidade em inventários	0,00	0,00
Aumentos/reduções de justo valor	0,00	0,00
Outros rendimentos e ganhos	217.594,12	247.282,21
Outros gastos e perdas	-16.347,53	-8.046,04
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-49.682,54	-118.071,59
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	-16.902,96	-16.902,96
Imparidade em ativos fixos tangíveis (perdas/reversões)	0,00	0,00
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-66.585,50	-134.974,55
Resultado antes de impostos	-66.585,50	-134.974,55
Imposto s/ rendimento do período	-2.550,00	-18.708,00
Resultado líquido do período	-69.135,50	-153.682,55

2
B

8. RELATÓRIO TRIMESTRAL DO FISCAL ÚNICO