



FLORESTA ATLÂNTICA

Sociedade Gestora de Organismos de
Investimento Coletivo, S.A.

RELATÓRIO e CONTAS

2021



RELATÓRIO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Em consonância com os estatutos da Sociedade e de outras disposições aplicáveis, vem o Conselho de Administração da FLORESTA ATLÂNTICA- SGOIC, S.A. (Floresta Atlântica) apresentar o Relatório de Gestão, as Demonstrações Financeiras e demais elementos de prestação de contas, relativos ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2021.

A atividade principal da Sociedade, referente ao último exercício, centrou-se na gestão de dois Fundos: Primeiro Fundo Floresta Atlântica – FEIIF (PFFA) e Iberian Forest Fund - FEIIF (IFF), bem como na prestação de serviços de consultoria para investimento imobiliário à empresa Eglon Timbers, S.A. Em decisão de Assembleia geral de participantes do Iberian Forest Fund - FEIIF (IFF) do dia 8 de Setembro de 2021 foi confirmada a substituição da Sociedade gestora do Iberian Forest Fund - FEIIF (IFF) que teve efeitos à data de 31/12/2021. A prestação de serviços de consultoria para investimento imobiliário à empresa Eglon Timbers, S.A também chegou ao fim na data de 31/12/2021.

No que se refere à gestão do PFFA, a atividade centrou-se: (i) na exploração florestal, em particular nas áreas de pinheiro bravo. (ii) no acompanhamento da concessão dos pomares de frutos secos – nozes, amêndoas e castanhas, contratada em 2020 com uma empresa do setor agro-industrial por um período de 3 anos agrícolas, contrato que foi rescindido em 31/12/2021. (iii) na gestão de contratos de cedência de pastagem e (iv) na venda de Cortiça e exploração de resinas.

As receitas obtidas com a venda de madeira seguiram os valores programados. Os preços dos diferentes segmentos de produtos madeireiros produzidos nas áreas do PFFA apresentaram uma quebra comparativamente com os verificados no ano de 2020.

Procedeu-se à renovação de todos os contratos anuais de cedência de pastagem em diversos Núcleos de Investimento.

Em 20 de agosto de 2021 foi celebrada uma escritura de compra e venda da Quinta da Serra em Figueira de Castelo Rodrigo, propriedade que integra o Ativo do PFFA.

O PFFA atingiu a sua primeira maturidade em 15 de abril de 2018 e, após uma prorrogação inicial de dois anos, atingiu a maturidade em 17 de abril de 2020. Em 16 de outubro de 2019, de acordo com a legislação em vigor, ocorreu uma Assembleia Geral de Participantes que deliberou não prorrogar a duração do fundo, tendo entrado em liquidação a partir do dia 17 de abril de 2020. Em 14 de Abril de 2020 foi convocada uma Assembleia de participantes que face face à situação gravosa e delicada do país e o mundo decorrente do estado de emergência decretado pela Organização Mundial de Saúde, deliberaram prorrogar a liquidação do fundo a partir de 1 de Julho de 2020, a liquidação .foi aprovada pela CMVM e prorrogada até 17 Abril de 2022, estando atualmente em curso um pedido junto da CMVM de reversão da liquidação do fundo e sua manutenção por um período de 10 anos

No que concerne ao fundo Iberian Forest Fund, durante o ano de 2021 a atividade centrou-se: (i) no acompanhamento da realização da operação de extração de cerca de 25.000 m3 de



madeira de eucalipto vendida. (ii) na exploração florestal, em particular nas áreas de pinheiro bravo. (iii) venda de cortiça em pilha.

Não se verificaram compras ou vendas de prédios rústicos pelo que a atividade se centrou na gestão das propriedades em carteira.

SITUAÇÃO FINANCEIRA

Do ponto de vista financeiro, o exercício de 2021 foi marcado pelo aumento de comissões de gestão em dívida (por parte do PFFA) que passaram de 1.405.293 € em 31 de dezembro de 2020 para 1.567.637,50€ em 31 de dezembro de 2021. Tal facto reflete-se no Balanço da Sociedade, onde as disponibilidades de liquidez se mantêm reduzidas. A rubrica de Outros Ativos teve um aumento de 146.738,80€ que se deve maioritariamente ao referido aumento das comissões de gestão devidas pelo PFFA.

Ao nível do Passivo verificou-se uma diminuição do mesmo em aproximadamente 3%.

Analisando as principais rubricas de custos, verificou-se, em relação ao ano de 2020, um aumento de 1.2% dos Gastos Gerais Administrativos e uma redução de 21.40% dos Custos com Pessoal.

Verificou-se ainda uma redução de 5.31% das amortizações do exercício.

No que concerne a Proveitos, verificou-se uma redução de 15.75% dos Rendimentos de Serviços e Comissões.

O EBITDA em 2021 foi de 165 780€, 24% abaixo do EBITDA de 2020.

PERSPETIVAS PARA 2022

Caso fosse concretizada, a liquidação do PFFA iria reduzir de forma significativa os proveitos da Sociedade Gestora que teria de ser compensada pelo lançamento de novos fundos. Contudo, ao longo do ano confirmou-se uma operação de alienação a investidores nacionais da totalidade das Unidades de Participação de categoria B do Fundo, e aguarda-se a autorização por parte da CMVM para a reversão da liquidação. A concretização da reversão dessa liquidação durante o primeiro semestre de 2022.

Riscos de mercado (madeira)

Ainda permanece incerto o grau de recuperação do recente período de queda das economias a nível europeu e global provocada pela Pandemia de Covid-19, designadamente nos principais mercados consumidores de produtos industriais que utilizam matérias-primas florestais nacionais, o que acarreta incerteza sobre o potencial da evolução do preço da madeira nos diversos segmentos de produtos lenhosos comercializados pelos Fundos geridos pela Floresta Atlântica.

Potencial de mercado (madeira)

Apesar da incerteza quanto ao grau de recuperação económica da economia europeia e global, espera-se que o défice estrutural de madeira para a indústria nacional continue a aumentar, ainda com efeitos incrementais causados pelos grandes incêndios rurais de 2017, em linha com o acréscimo verificado em 2020/2021, criando pressão para a subida dos preços à porta da fábrica e, portanto, mitigando os riscos de mercado anteriormente descritos, possibilitando, inclusive, um aumento dos mesmos no produtor florestal. A Sociedade optou por não vender madeira porque pretende melhorar e valorizar os seus ativos biológicos sobre gestão.

Potencial de mercado (outros produtos)

Crê-se que os preços elevados do carbono no mercado regulado e o aumento da procura de projetos florestais certificados na Europa para *offset* de emissões de carbono, em linha com o *Green Deal* e as políticas europeias e nacionais com as metas para a descarbonização da economia (Roteiro para a Neutralidade Carbónica em Portugal) tenham impacto forte no mercado voluntário de Carbono, mantendo a tendência de aumento do preço dos créditos de emissão de carbono no mercado não regulado. O PFFA tem sido fornecedor de créditos de emissão de CO2 e à marca Carbono Zero com base num contrato de médio prazo.

Riscos não sistemáticos (incêndios rurais)

Em consequência dos grandes incêndios rurais de 2017, do incêndio de Monchique em 2018, da implementação do programas em desenvolvimento pela Agência de Gestão Integrada dos Fogos Rurais e das continuadas ações de gestão de combustíveis realizadas pela Floresta Atlântica, mantém-se uma redução do risco de incêndio para 2022 nos principais núcleos de investimento do PFFA.

Riscos associados à Pandemia do Covid-19 para a Sociedade Gestora

Atendendo aos desenvolvimentos associados à pandemia do Covid-19, com os consequentes impactos na economia mundial, é expectável que se verifique uma recuperação da economia mundial.

A gestão tem acompanhado o desenvolvimento da guerra entre a Rússia e a Ucrânia e a esta data não se antecipam impactos significativos na atividade.

Riscos associados à Pandemia do Covid-19 para os Fundos geridos pela Floresta Atlântica

Atendendo aos desenvolvimentos associados à pandemia do Covid-19, com os consequentes impactos na economia mundial, é expectável que se verifique uma recuperação da economia mundial.

A gestão tem acompanhado o desenvolvimento da guerra entre a Rússia e a Ucrânia e a esta data não se antecipam impactos significativos na atividade.



Fatos Supervenientes

Após o período findo em 31 de Dezembro de 2021 não ocorreram factos significativos que mereçam destaque.

OUTRAS INFORMAÇÕES

Segurança Social – Não existem dívidas em mora à Segurança Social

Autoridade Tributária – Não existem dívidas em mora Autoridade Tributária

Não se procedeu à liquidação de imposto de selo sobre as comissões no ano de 2021, no montante de 15.353,12€.

PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

Atendendo à limitação de liquidez existente, o Conselho de Administração propõe que não sejam distribuídos dividendos aos acionistas referentes ao exercício de 2021 e que o resultado líquido apurado no exercício de 2021, no montante de 118.119,67€, seja alocado da seguinte forma:

| | |
|------------------------|--------------|
| - Outras Reservas | 17.717,95 |
| - Para Reservas Livres | 100.401,72 € |

Outras reservas para reforço do fundo próprio complementar da Sociedade Gestora, de acordo com a decisão do Conselho de Administração de 18 de dezembro 2013.

NOTAS FINAIS

O Conselho de Administração aproveita a oportunidade para aqui expressar e agradecer a confiança e a colaboração que teve de todos os acionistas da sociedade.

Igualmente agradece aos elementos dos outros órgãos sociais, trabalhadores e fornecedores que contribuíram para o desenvolvimento da Sociedade, cujos objetivos de progresso económico e social pretende prosseguir.

Lisboa, 19 de Maio de 2022

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Dr. João Trigo da Roza



Dr. António Ribeiro da Cunha



Dr. João Vieira

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



FLORESTA ATLÂNTICA - SOCIEDADE DE GESTÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO S.A.

Demonstração do Balanço [Demonstração da Posição Financeira]

31/12/2021

| Notas | Descrição | 31/12/2021 | | | 2020 |
|-------|--|--|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | | Valor antes de Prov. Imparidade e Amortizações | Provisões Imparidade e Amortizações | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| | | 1 | 2 | 3 = 1 - 2 | |
| | Caixa e saldos de caixa em bancos centrais | | | | |
| 3 | Dinheiro em caixa | 12,34 | | 12,34 | 18,89 |
| 3 | Outros depósitos a ordem | 136 608,11 | | 136 608,11 | 129 019,01 |
| 4 | Ativos Tangíveis | | | | |
| | Ativos fixos tangíveis | 268 921,66 | 94 566,14 | 174 355,52 | 177 849,33 |
| 4 | Ativos Intangíveis | | | | |
| | Outros Ativos Intangíveis | 104 903,12 | 104 903,12 | 0,00 | 0,00 |
| | Investimentos detidos até à maturidade | | | | |
| 5 | Ativos por impostos | | | | |
| | Ativos por impostos correntes | 46 260,00 | | 46 260,00 | 10 601,00 |
| 6 | Outros Ativos | 1 602 643,29 | | 1 602 643,29 | 1 455 904,49 |
| | ATIVOS TOTAIS | 2 159 348,52 | 199 469,26 | 1 959 879,26 | 1 773 392,72 |

A ADMINISTRAÇÃO

O CONTABILISTA CERTIFICADO

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
 José Luís de Brito

[Handwritten signature]

FLORESTA ATLÂNTICA - SOCIEDADE DE GESTÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO S.A.

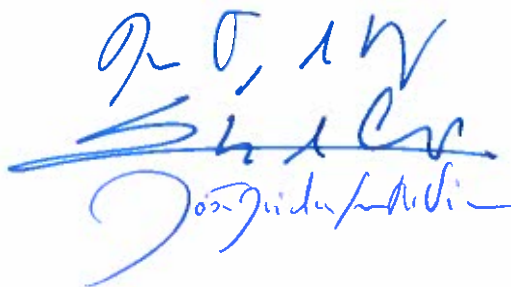
Demonstração do Balanço [Demonstração da Posição Financeira]

31/12/2021

| Notas | Rubricas | 2021 | |
|-------|--|---------------------|---------------------|
| | | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| | Passivos financeiros detidos para negociação | | |
| 5 | Passivos por impostos | | |
| | Passivos por impostos correntes | 44 468,72 | 77 565,31 |
| 7 | Outros passivos | 344 171,92 | 322 908,46 |
| | Passivos Totais | 388 640,64 | 400 273,77 |
| | Capital Próprio | | |
| | Fundos Próprios | | |
| 13 | Capital realizado | 505 625,00 | 425 625,00 |
| 14 | Lucros retidos | 118 119,67 | 153 205,46 |
| 14 | Resultados Transitados | 34 858,76 | 34 858,76 |
| 14 | Outras reservas | 912 635,19 | 759 429,73 |
| | Capital Próprio Total | 1 571 238,62 | 1 373 118,95 |
| | Capital Próprio Total e Passivos Totais | 1 959 879,26 | 1 773 392,72 |

A ADMINISTRAÇÃO

O CONTABILISTA CERTIFICADO



 João Guilherme de Almeida



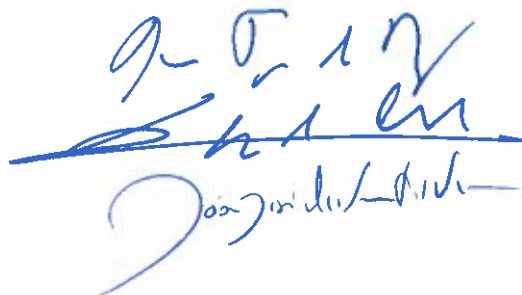
FLORESTA ATLÂNTICA - SOCIEDADE DE GESTÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO S.A.

Demonstração dos Resultados

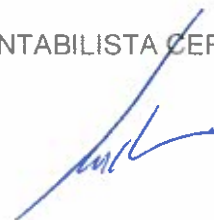
31/12/2021

| Notas | Rubricas | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-------|--|-------------------|-------------------|
| | | Valor Líquido | |
| | Receitas com juros | | |
| | (Despesas com juros) | -191,07 | -17,81 |
| 8 | Receitas de taxas e comissões | 494 052,27 | 507 955,71 |
| 8 | Outros | 43 981,10 | 130 683,30 |
| | (Despesas Administrativas) | | |
| 9 | (Despesas de Pessoal) | -188 264,45 | -239 509,67 |
| 10 | (Outras despesas Administrativas) | -161 312,33 | -159 380,89 |
| | (Amortizações) | | |
| 4 | (Ativos Fixos Tangíveis) | -3 493,81 | -3 689,67 |
| | (Outros Ativos Intangíveis) | 0,00 | 0,00 |
| 11 | (Outros Gastos) | -22 485,72 | -21 772,87 |
| 12 | LUCROS OU PERDAS (-) DE UNIDADES OPERACIONAIS EM CONTINUAÇÃO ANTES DE IMPOSTOS | 162 285,99 | 214 268,10 |
| 12 | (Despesas ou receitas (-) com impostos relacionadas com os resultados de unidades operacionais em continuação) | -44 166,32 | -61 062,64 |
| | LUCROS OU PERDAS (-) DO EXERCÍCIO | 118 119,67 | 153 205,46 |

A ADMINISTRAÇÃO



O CONTABILISTA CERTIFICADO



FLORESTA ATLÂNTICA – SOCIEDADE GESTORA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLETIVO, S.A.
DEMONSTRAÇÕES DE FLUXOS DE CAIXA
PARA O PERÍODO FINDO EM 31/12/2021

Unidade Monetária: EURO

| RUBRICAS | NOTAS | PERÍODOS | |
|--|-------|-------------------|--------------------|
| | | 2021 | 2020 |
| FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES OPERACIONAIS | | | |
| Recebimentos de clientes | | 448 606,50 | 324 217,64 |
| Pagamentos a fornecedores | | -136 922,39 | -191 817,56 |
| Pagamentos ao pessoal | | -191 741,65 | -186 165,25 |
| Caixa gerada pelas operações | | 119 942,46 | -53 765,17 |
| Pagamento / Recebimento do imposto sobre o rendimento | | -112 721,91 | -10 601,00 |
| Outros recebimentos / pagamentos | | -79 638,00 | -42 361,84 |
| FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES OPERACIONAIS (1) | | -72 417,45 | -106 728,01 |
| FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO | | | |
| PAGAMENTOS RESPEITANTES A: | | | |
| Activos fixos tangíveis | | | |
| Activos intangíveis | | | |
| Investimentos financeiros | | | |
| Outros activos | | | |
| RECEBIMENTOS PROVENIENTES DE: | | | |
| Activos fixos tangíveis | | | |
| Activos intangíveis | | | |
| Investimentos financeiros | | | |
| Outros activos | | | |
| Subsídios ao investimento | | | |
| Juros e rendimentos similares | | | |
| Dividendos | | | |
| FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO (2) | | 0,00 | 0,00 |
| FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO | | | |
| RECEBIMENTOS PROVENIENTES DE: | | | |
| Financiamentos obtidos | | | |
| Realizações de capital e outros instrumentos de capital próprio | | 80 000,00 | |
| Coertura de prejuizos | | | |
| Doações | | | |
| Outras operações de financiamento | | | 110 132,16 |
| PAGAMENTOS RESPEITANTES A: | | | |
| Financiamentos obtidos | | | |
| Juros e custos similares | | | |
| Dividendos | | | |
| Reduções de capital e outros instrumentos de capital próprio | | | |
| Outras operações de financiamento | | | |
| FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO (3) | | 80 000,00 | 110 132,16 |
| Variações de caixa e seus equivalentes (1 + 2 + 3) | | 7 582,55 | 3 404,15 |
| Efeito das diferenças de câmbio | | 0,00 | 0,00 |
| Caixa e seus equivalentes no inicio do periodo | | 129 037,90 | 125 633,75 |
| Caixa e seus equivalentes no fim do periodo | | 136 620,45 | 129 037,90 |
| Variações de caixa e seus equivalentes (Saldo final-Saldo inicial) | | 7 582,55 | 3 404,15 |

A ADMINISTRAÇÃO

Guilherme
João José da Silva

O CONTABILISTA CERTIFICADO

Walter

FLORESTA ATLÂNTICA – SOCIEDADE GESTORA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLETIVO, S.A.
DEMONSTRAÇÕES DE ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO 2021 E DE 2020

(Montantes expressos em Euros)

| | Capital realizado | Fundo próprio complementar | Reservas legais | Outras reservas | Resultados transitados | Resultado líquido do exercício | Total do capital próprio |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Saldo em 31 de Dezembro de 2017 | 425 625,00 | - | 48 058,99 | 386 628,79 | 1 195,88 | 135 018,13 | 996 526,79 |
| Operações no Capital Próprio | - | 6 750,89 | 13 501,79 | 114 765,21 | 135 018,13 | 135 018,13 | 135 017,89 |
| - Transferência para resultados transitados | - | - | - | - | - | - | - |
| - Distribuição de dividendos | - | 15 924,73 | - | 15 924,73 | 101 355,25 | - | 101 355,25 |
| - Outras variações | - | - | - | - | - | - | - |
| Alterações no Exercício | - | - | - | - | - | 82 099,93 | 82 099,93 |
| - Resultado líquido do exercício | - | - | - | - | - | 82 099,93 | 82 099,93 |
| Saldo em 31 de Dezembro de 2018 | 425 625,00 | 22 875,62 | 61 560,78 | 485 469,27 | 34 858,76 | 82 099,93 | 1 112 289,36 |
| Operações no Capital Próprio | - | - | - | - | - | - | - |
| - Transferência para resultados transitados | - | - | - | - | - | - | - |
| - Distribuição de dividendos | - | 4 105,00 | 8 209,99 | 69 784,94 | - | 82 099,93 | - |
| - Outras variações | - | - | - | - | - | - | - |
| Alterações no Exercício | - | - | - | - | - | 107 624,13 | 107 624,13 |
| - Resultado líquido do exercício | - | - | - | - | - | 107 624,13 | 107 624,13 |
| Saldo em 31 de Dezembro de 2019 | 425 625,00 | 26 780,62 | 69 770,77 | 555 254,21 | 34 858,76 | 107 624,13 | 1 219 813,49 |
| Operações no Capital Próprio | - | - | - | - | - | - | - |
| - Transferência para resultados transitados | - | - | - | - | - | - | - |
| - Distribuição de dividendos | - | 5 381,21 | 10 762,41 | 91 480,51 | - | 107 624,13 | - |
| - Outras variações | - | - | - | - | - | - | - |
| Alterações no Exercício | - | - | - | - | - | 153 205,46 | 153 205,46 |
| - Resultado líquido do exercício | - | - | - | - | - | 153 205,46 | 153 205,46 |
| Saldo em 31 de Dezembro de 2020 | 425 625,00 | 32 161,83 | 80 533,18 | 648 734,72 | 34 858,76 | 153 205,46 | 1 373 118,95 |
| Operações no Capital Próprio | - | - | - | - | - | - | - |
| - Transferência para resultados transitados | - | - | - | - | - | - | - |
| - Distribuição de dividendos | - | 7 660,27 | 15 320,55 | 130 224,64 | - | 153 205,46 | - |
| - Outras variações | - | - | - | - | - | - | - |
| - Realizações de Capital | 80 000,00 | - | - | - | - | - | 80 000,00 |
| Alterações no Exercício | - | - | - | - | - | 118 119,67 | 118 119,67 |
| - Resultado líquido do exercício | - | - | - | - | - | 118 119,67 | 118 119,67 |
| Saldo em 31 de Dezembro de 2021 | 505 625,00 | 39 822,10 | 95 853,73 | 776 959,36 | 34 858,76 | 118 119,67 | 1 571 238,62 |

O anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras do exercício findo a 31 de Dezembro de 2021

A ADMINISTRAÇÃO
[Assinatura]
 05-Dez-2021

O CONTABILISTA CERTIFICADO
[Assinatura]

My
/

/

/

y

**ANEXO AO BALANÇO E ÀS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO
FINDO EM 31 DEZEMBRO 2021**

NOTA 1 - INTRODUTÓRIA

A Floresta Atlântica – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo S.A., com sede em Lisboa, na Rua Abranches Ferrão nº10 7º G, constituída em 19 de Junho de 2007, é uma empresa de capitais privados, e tem por objecto a administração, em representação dos participantes, de um ou mais fundos de investimento imobiliário e a prestação de serviços de consultoria para investimento imobiliário.

As notas que se seguem são apresentadas pela ordem que se encontra prevista no Plano de Contas para o Sistema Bancário e as não mencionadas correspondem a pedidos de informação não aplicáveis neste exercício.

NOTA 2 – BASES DE APRESENTAÇÃO E RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no quadro das disposições em vigor em Portugal, em conformidade com o disposto no Regulamento da CMVM n.º 3/2020 de 23 de março de 2020 e de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia.

As demonstrações financeiras anexas são comparáveis com as demonstrações financeiras de 2020.

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, a partir dos livros e registos contabilísticos da Empresa.

a) Caixa e equivalentes de caixa

Para efeitos da preparação da demonstração dos fluxos de caixa, a Empresa considera como "Caixa e seus equivalentes" os valores registados no balanço de aplicações de muito curto prazo, disponíveis de imediato sem perda de valor, com maturidade inferior a 3 meses a contar da data de início da aplicação, onde se incluem a caixa, as disponibilidades e as aplicações em instituições de crédito.

b) Especialização de exercícios

A Empresa regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de exercícios pelo qual as receitas e despesas são reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do momento em que são recebidas ou pagas. As diferenças entre os montantes recebidos e pagos e as correspondentes receitas e despesas geradas são registadas nas rubricas de acréscimos e diferimentos.

c) Imobilizações corpóreas

As imobilizações corpóreas encontram-se registadas ao custo de aquisição, sendo as amortizações calculadas com base do método das quotas constantes e atendendo à vida útil dos bens.

As taxas de amortização utilizadas correspondem aos seguintes períodos de vida útil estimada:

| Classe de bens | Anos |
|--------------------------------|-------|
| Edifícios e outras construções | 50 |
| Equipamento administrativo | 3 - 8 |
| Outros ativos fixos tangíveis | 8 |

d) Imobilizações incorpóreas

As imobilizações incorpóreas, que compreendem despesas com a imagem corporativa, despesas de registo, aquisição de estudos e software específico da actividade exercida e encontram-se registadas ao custo de aquisição.

e) Comissões recebidas

Os rendimentos de serviços e comissões são reconhecidos em geral, de acordo com o princípio contabilístico da especialização de exercícios.

▪ Primeiro Fundo Floresta Atlântica

A Comissão de Gestão é composta por dois tipos de comissões de gestão: Comissão Fixa e por Comissão Variável, que, no seu conjunto não poderão alcançar um valor superior a 2,5% ao ano, do património líquido do fundo antes de comissões de gestão e de depósito e taxa de supervisão, nos seguintes termos:

a) A comissão fixa:

calculada mensalmente sobre o valor do património líquido do fundo antes de comissões de gestão e de depósito e taxa de supervisão, e cobrada mensalmente no primeiro dia útil do mês seguinte a que respeita, de acordo com o seguinte critério:

- enquanto o valor do património líquido do fundo, antes de comissões de gestão e de depósito e taxa de supervisão, for inferior ou igual a 15.000.000 de euros, a comissão de gestão será de 2,5% ao ano;
- enquanto o valor do património líquido do fundo, antes de comissões de gestão e de depósito e taxa de supervisão, se situar entre 15.000.000 e 20.000.000 de euros, dividir-se-á este valor em duas partes; uma igual a 15.000.000 de euros, à qual se aplicará a taxa de 2,5 % e uma outra igual ao excedente à qual se aplicará uma taxa de 2,0% ao ano;
- quando o valor do património líquido do fundo, antes de comissões de gestão e de depósito e da taxa de supervisão, for superior a 20.000.000 de euros, dividir-se-á este valor em duas partes; uma igual a 20.000.000 de euros, à qual se aplicará a taxa de 2,375 % e uma outra igual ao excedente à qual se aplicará uma taxa de 1,125 % ao ano;

b) A Comissão Variável é calculada anualmente de acordo com os seguintes critérios:

- i. até ao nível mínimo de rentabilidade anual do fundo - aferido pela valorização das Unidades de Participação do tipo B - adiante designada por Hurdle Rate, não será devida qualquer comissão de performance à Sociedade Gestora;
 - considera-se Hurdle Rate, a taxa fixa de 6%.
- ii. 30% da rentabilidade anual que exceder a Hurdle Rate, designada por Carried Interest, constituirá receita da Sociedade Gestora, sem prejuízo do disposto no primeiro parágrafo de 4.1. do Regulamento de Gestão do Fundo.

- iii. a Comissão Variável será cobrada no final do quarto mês seguinte ao ano civil a que disser respeito, incidindo sobre o mesmo património líquido do fundo antes de comissões de gestão e de depósito e taxa de supervisão usado para calcular a Comissão Fixa.

▪ Iberia Capital

A Comissão de Gestão é calculada na taxa de 0,27% sobre o valor do Ativo Total do fundo, apurado com referência ao último dia de cada mês a suportar pelo fundo e destinada a cobrir todas as despesas de gestão.

▪ Iberian Forest Fund

A Comissão de Gestão será calculada com base em duas componentes distintas designadas por Comissão de Gestão Fixa e Comissão de Gestão Variável:

A. Comissão Fixa:

- i. Sem prejuízo de outros direitos que lhe sejam atribuídos pela lei ou por este regulamento, a Sociedade Gestora tem direito a cobrar mensal e postecipadamente uma Comissão de Gestão Fixa calculada sobre o valor do ativo total do FUNDO, apurado com referência ao último dia de cada mês, a suportar pelo FUNDO, e destinada a cobrir todas as despesas de gestão.
- ii. O cálculo desta comissão iniciar-se-á e produzirá efeitos a partir do primeiro dia de início de atividade conforme a seguinte tabela de aplicação parcelar (as taxas indicadas correspondem a taxas nominais anuais). Os débitos da comissão de gestão serão efectuados numa base mensal e cobrados até ao décimo dia do mês seguinte ao período a que dizem respeito – correspondentes a duodécimos daquela base anual – com um valor mínimo de 2.916,67€/mês, aplicando-se ainda taxas marginais para as parcelas referidas:

| Taxa anual % | Ativo Total do FUNDO € |
|---|---------------------------|
| 2.916,67 € / mês* | ≤15.000.000,00 € |
| Acresce 0,15% aos montantes superiores a 15.000.000 € | > 15.000.000,00 € |

(*) – Aplica-se um valor fixo no montante de 2.916,67 €/Mês

B. Comissão de Gestão Variável

- i. Acresce à Comissão de Gestão Fixa uma Comissão de Gestão Variável que incide sobre os ativos não arrendados, cedidos ou concessionados a terceiros, sob a forma de contrato oneroso, e que a Sociedade Gestora tem o direito de cobrar mensalmente e postecipadamente. Esta comissão é calculada com base nas áreas sob gestão da Sociedade Gestora de acordo com os valores que constam da tabela seguinte:

| Valor (€/ha) | Classe de dimensão no Núcleo de Investimento (ha) |
|--------------|---|
| 25 € | ≤ 20 ha |
| 22 € | < 21 ha a 50 ha |
| 20 € | < 51 ha a 100 ha |
| 15 € | < 101 ha a 150 ha |
| 12 € | < 151 ha a 200 ha |
| 10 € | < 201 ha a 500 ha |
| 8 € | Maiores que 501 ha |

- ii. Entende-se por Núcleo de Investimento o conjunto de imóveis contíguos, ou não, que se localizem no mesmo município.
- iii. A aplicação dos valores que figuram na tabela é cumulativa por escalão e dimensão.

f) Impostos sobre os lucros

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

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais podem ser objeto de revisão por parte da Administração Fiscal durante um período de quatro anos (cinco anos para a Segurança Social), exceto quando tenham havido prejuízos fiscais, tenham sido concedidos benefícios fiscais, ou estejam em curso inspeções, reclamações ou impugnações, casos estes em que, dependendo das circunstâncias, os prazos são alargados ou suspensos. Assim, as declarações fiscais da Sociedade respeitantes aos exercícios de 2018 a 2021 poderão ainda vir a ser revistas. O Conselho de Administração entende que as eventuais correções resultantes de revisões/inspeções por parte das autoridades fiscais aquelas declarações de impostos não terão um efeito significativo nas demonstrações financeiras da Sociedade em 31 de dezembro de 2021.

NOTA 3 – CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Esta rubrica tem a seguinte composição:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
| Dinheiro em caixa | 12,34 | 18,89 |
| Depósitos à ordem | 136 608,11 | 129 019,01 |

NOTA 4 – IMOBILIZADO

| Rubricas | Saldo inicial | 2021 | | | Saldo final |
|--------------------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | | Aumentos | Alienações | Transferências e abates | |
| Ativo bruto | | | | | |
| Outros Ativos Intangíveis | | | | | |
| Outros ativos intangíveis | 33 381,00 | | | | 33 381,00 |
| Software e Estudos | 71 522,12 | | | | 71 522,12 |
| Software em curso | 0,00 | | | | 0,00 |
| | <u>104 903,12</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>104 903,12</u> |
| Outros Ativos Tangíveis | | | | | |
| Imóveis | | | | | |
| Edifícios e Outras Construções | 164 497,13 | | | | 164 497,13 |
| Terrenos e Recursos Naturais | 49 968,75 | | | | 49 968,75 |
| Obras em imóveis arrendados | - | | | | - |
| Equipamento | | | | | |
| Mobiliário e material | 29 984,17 | | | | 29 984,17 |
| Equipamento informático | 18 546,13 | | (1 087,32) | | 17 458,81 |
| Material de transporte | 0,00 | | | | - |
| Outro equipamento | 7 012,80 | | | | 7 012,80 |
| | <u>270 008,98</u> | <u>-</u> | <u>(1 087,32)</u> | <u>-</u> | <u>268 921,66</u> |
| | <u>374 912,10</u> | <u>-</u> | <u>(1 087,32)</u> | <u>-</u> | <u>373 824,78</u> |

| Rubricas | Saldo inicial | Amortizações acumuladas | | | Saldo final |
|--------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | | Reforços | Alienações | Transferências e abates | |
| Outros Activos Intangíveis | | | | | |
| Outros activos intangíveis | 33 381,00 | - | | | 33 381,00 |
| Software e Estudos | 71 522,12 | | | | 71 522,12 |
| | <u>104 903,12</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>104 903,12</u> |
| Outros Activos Tangíveis | | | | | |
| Imóveis | | | | | |
| Edifícios e Outras Construções | 37 560,26 | 3 289,92 | | | 40 850,18 |
| Equipamento | | | | | |
| Mobiliário e material | 29 429,79 | 55,69 | | | 29 485,48 |
| Equipamento informático | 18 825,52 | | (1 087,32) | | 17 738,20 |
| Material de transporte | - | | | | - |
| Outro equipamento | 6 344,08 | 148,20 | | | 6 492,28 |
| | <u>92 159,65</u> | <u>3 493,81</u> | <u>(1 087,32)</u> | <u>-</u> | <u>94 566,14</u> |
| | <u>197 062,77</u> | <u>3 493,81</u> | <u>(1 087,32)</u> | <u>-</u> | <u>199 469,26</u> |

ANO 2020

| Rubricas | Saldo inicial | Ativo bruto | | | Saldo final |
|--------------------------------|-------------------|-------------|------------|-------------------------|-------------------|
| | | Aumentos | Alienações | Transferências e abates | |
| Outros Ativos Intangíveis | | | | | |
| Outros ativos intangíveis | 33 381,00 | | | | 33 381,00 |
| Software e Estudos | 71 522,12 | | | | 71 522,12 |
| Software em curso | 0,00 | | | | 0,00 |
| | <u>104 903,12</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>104 903,12</u> |
| Outros Ativos Tangíveis | | | | | |
| Imóveis | | | | | |
| Edifícios e Outras Construções | 164 497,13 | | | | 164 497,13 |
| Terrenos e Recursos Naturais | 49 968,75 | | | | 49 968,75 |
| Obras em imóveis arrendados | - | | | | - |
| Equipamento | | | | | |
| Mobiliário e material | 29 984,17 | | | | 29 984,17 |
| Equipamento informático | 18 546,13 | | | | 18 546,13 |
| Material de transporte | 0,00 | | | | - |
| Outro equipamento | 7 012,80 | | | | 7 012,80 |
| | <u>270 008,98</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>270 008,98</u> |
| | <u>374 912,10</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>374 912,10</u> |

| Rubricas | Saldo inicial | Amortizações acumuladas | | | Saldo final |
|--------------------------------|-------------------|-------------------------|------------|-------------------------|-------------------|
| | | Reforços | Alienações | Transferências e abates | |
| Outros Activos Intangíveis | | | | | |
| Outros activos intangíveis | 33 381,00 | - | | | 33 381,00 |
| Software e Estudos | 71 522,12 | | | | 71 522,12 |
| | <u>104 903,12</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>104 903,12</u> |
| Outros Activos Tangíveis | | | | | |
| Imóveis | | | | | |
| Edifícios e Outras Construções | 34 270,38 | 3 289,95 | | (0,07) | 37 560,26 |
| Equipamento | | | | | |
| Mobiliário e material | 28 553,58 | 251,38 | | 624,83 | 29 429,79 |
| Equipamento informático | 17 941,56 | 0,12 | | 883,84 | 18 825,52 |
| Material de transporte | - | - | | | - |
| Outro equipamento | 6 195,86 | 148,22 | | | 6 344,08 |
| | <u>86 961,38</u> | <u>3 689,67</u> | <u>-</u> | <u>1 508,60</u> | <u>92 159,65</u> |
| | <u>191 864,50</u> | <u>3 689,67</u> | <u>-</u> | <u>1 508,60</u> | <u>197 062,77</u> |

NOTA 5 – ATIVOS E PASSIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES

Em 31 de Dezembro de 2021, esta conta tinha a seguinte composição:

| | 2021 | 2020 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Pagamentos por conta | 46 260,00 | 10 601,00 |
| IRC a pagar | 44 468,72 | 77 365,31 |

NOTA 6 - OUTROS ATIVOS

Em 31 de Dezembro de 2021, esta conta tinha a seguinte composição:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Devedores diversos | 1 573 621,16 | 1 420 197,15 |
| Gastos a reconhecer de seguros | 2 584,53 | 3 475,62 |
| Outros Ativos | 25 696,58 | 31 615,30 |
| Invest detid até à maturidade | 741,02 | 616,42 |

NOTA 7 – OUTROS PASSIVOS

Em 31 de Dezembro de 2021, esta conta tinha a seguinte composição:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|-------------|
| Sector Público Administrativo | 26 633,15 | 0,00 |
| Suprimentos | 110 132,16 | 110 132,16 |
| Fornecedores e credores diversos | 178 040,66 | 169 704,21 |
| Devedores e outr aplicações | 988,74 | 2 977,03 |
| Estimativa de férias a liquidar | 14 499,38 | 27 247,03 |
| Estimativa de custos não rececionados | 13 877,83 | 3 265,13 |
| Rendimentos a reconhecer (diferimentos) | 0,00 | 9 582,90 |

As estimativas com férias, incluem o subsidio de férias e o mês de férias vencido, referente ao ano anterior a serem liquidados no corrente ano e o proporcional do ano corrente a ser liquidado no ano seguinte.

Os custos não rececionados, dizem respeito a serviços contratados, cuja facturação ocorre ao trimestre, estando provisionado o equivalente mensal e outros custos, em que a factura também ainda não tenha sido rececionada.

NOTA 8 – RECEITAS DE COMISSÕES E OUTROS

Em 31 de Dezembro de 2021, esta conta tinha a seguinte composição:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Primeiro Fundo Floresta Atlântica | 447 620,19 | 461 242,11 |
| Iberian Forest Fund | 46 432,08 | 46 432,08 |
| Iberia Capital | 0,00 | 281,52 |
| Outros | 43 981,10 | 130 683,30 |

NOTA 9 – DESPESAS COM O PESSOAL

O número médio anual de trabalhadores foi de 5.

Em 31 de Dezembro de 2021, esta conta tinha a seguinte composição:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Remuneração de empregados | 135 356,10 | 175 942,56 |
| Encargos sociais obrigatórios | 41 436,33 | 44 573,84 |
| Remunerações de Órgãos Sociais | 7 500,00 | 15 070,00 |
| Outros custos com pessoal | 3 972,02 | 3 923,27 |

NOTA 10 – DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Em 31 de Dezembro de 2021, esta conta tinha a seguinte composição:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Água energia e combustíveis | 4 787,45 | 5 887,78 |
| Material de consumo corrente | 270,33 | 790,24 |
| Outros Fornec de terceiros | 5,72 | 18,00 |
| Rendas e alugueres | 7 397,94 | 14 522,46 |
| Comunicações | 8 600,56 | 8 489,21 |
| Desloc, estadas e representação | 9 456,32 | 11 511,62 |
| Formação de pessoal | 3 173,68 | 0,00 |
| Conservação e reparação | 0,00 | 2 387,93 |
| Seguros | 4 557,47 | 8 084,55 |
| Serviços especializados | 118 235,64 | 96 638,29 |
| Outros serviços de terceiros | 4 827,22 | 11 050,81 |

NOTA 11 – OUTROS GASTOS

Em 31 de Dezembro de 2021, esta conta tinha a seguinte composição:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Outros Encg e Gastos Operac. | 21 960,84 | 20 507,40 |
| Outros impostos | 524,88 | 1 265,47 |

NOTA 12 – IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

Em 31 de Dezembro de 2021, esta conta tinha a seguinte composição:

| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Impostos Correntes | 44 166,32 | 61 062,64 |
| Resultado antes de impostos | 162 285,99 | 214 268,10 |
| Carga Fiscal | 27,22% | 28.50% |

NOTA 13 – CAPITAL SUBSCRITO

O capital social, integralmente realizado, é de 505.625 mil euros, representado por 101.125 mil ações de valor nominal individual de 5 euros.

No exercício de 2021 ocorreu o aumento de Capital, no montante de 80.000 mil euros.

NOTA 14 – RESERVAS, RESULTADOS TRANSITADOS E LUCRO DO PERÍODO

Em 31 de Dezembro de 2021, esta conta tinha a seguinte composição:

| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|---------------------|-------------------|
| <u>Outras reservas e resultados transitados</u> | | |
| Reservas legais | 95 853,73 | 80 533,18 |
| Resultados transitados | 34 858,76 | 34 858,76 |
| Fundo Próprio Complementar | 39 822,10 | 32 161,83 |
| Reservas Livres | <u>776 959,36</u> | <u>646 734,72</u> |
| | 947 493,95 | 794 288,49 |
| Resultado Líquido do Exercício | <u>118 119,67</u> | <u>153 205,46</u> |
| | <u>1 065 613,62</u> | <u>947 493,95</u> |

NOTA 15 – DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DOS CUSTOS E PROVEITOS

A atividade desenvolve-se na totalidade em território nacional.

NOTA 16 – DIVULGAÇÕES EXIGIDAS POR DIPLOMAS LEGAIS

A Entidade não tem qualquer dividas em mora nem com a Autoridade Tributária nem com a Segurança Social na presente data.

Não se procedeu á liquidação de imposto de selo sobre as comissões no ano de 2021, no montante de 15.353,12€.

De acordo com o art. 66.º A n.º 1 alinea b) do CSC, os honorários totais facturados durante o exercício financeiro pela sociedade de revisores oficiais de contas relativamente à revisão legal das contas anuais foi no montante de 2.400,00 euros (valor sem iva).

NOTA 17 – IMPACTOS OCORRIDOS

Atendendo aos desenvolvimentos associados à pandemia do Covid-19, com os consequentes impactos na economia mundial, é expectável que se verifique uma recuperação da economia mundial.

A gestão tem acompanhado o desenvolvimento da guerra entre a Rússia e a Ucrânia e a esta data não se antecipam impactos significativos na atividade.

NOTA 18 – EVENTOS SUBSEQUENTES

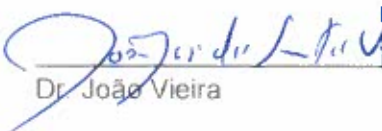
Após o período findo em 31 de Dezembro de 2021 não ocorreram factos significativos que mereçam destaque.


Lisboa, 19 de Maio de 2022

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO


Dr. João Trigo da Roza


Dr. António Ribeiro da Cunha


Dr. João Vieira


Floresta Atlântica - Sociedade Gestora
Organismos Investimento Colectivo, S.A.
Rua Abranches Ferrão nº 10 7G
1600-001 Lisboa

O Contabilista certificado


Dr. Gabriel Curto (nº 52057)


Floresta Atlântica - Sociedade Gestora
Organismos Investimento Colectivo, S.A.
Rua Abranches Ferrão nº 10 7G
1600-001 Lisboa | NIF: 507 881 761



Floresta Atlântica - Sociedade Gestora
Organismos Investimento Coletivo
Rua Alameda da Liberdade nº 107



Floresta Atlântica - Sociedade Gestora
Organismos Investimento Coletivo, S.A.
Rua Alameda da Liberdade nº 107
1000-001 Lisboa | N.º 207 881 781