RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

1º TRIMESTRE 2025

I: Relatório

Introdução

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Marina do Parque das Nações, S.A. (MPN) no 1º trimestre de 2025 e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2025 (PAO), submetido no Sistema de Informação do Sector Empresarial do Estado (SISEE) no dia 24 de outubro de 2024, dando cumprimento ao previsto no artigo 44.º, nºs 1 e) e 1 i) do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 03 de outubro (RJSPE – Regime Jurídico do Setor Público Empresarial).

À data de elaboração de relatório, não é conhecida a decisão por parte da Tutela quanto à proposta de PAO apresentada.

Desempenho

O **Volume de Negócios** (Vendas e Prestações de Serviços) originado pelas atividades realizadas no **1.º trimestre de 2025**, ascendeu a **392 milhares de Euros**, ficando ligeiramente acima (+0,2%) do que fora previsto no orçamento. Face ao período homólogo de 2024, verificou-se uma variação negativa de cerca de 15 milhares de Euros (-3,6%), explicada essencialmente pela diminuição dos réditos relativos a rendas do Edifício Nau (menos 31 milhares de Euros), em virtude da revogação de contratos relativos à cedência de utilização temporária de espaços do Edifício Nau, ocorrida em 2024, e que implicou o reconhecimento de todo o rendimento que ainda se encontrava registado em diferimentos, deixando-se de imputar rédito desses contratos plurianuais ao exercício de 2025.

montantes expressos em Euros

VOLUME DE NEGÓCIOS	Real	Orçamento	Desvio (Real - Orc)		Real	Variação (1T 2025/2024)	
	31 Mar 2025	31 Mar 2025	Valor	%	31 Mar 2024	Valor	%
Cedência de utilização temporária de postos de amarração:							
- Serviços de amarração - faturação corrente	276.540	267.412	9.129	3,4%	252.819	23.721	9,4%
- Serviços de amarração - contratos plurianuais	5.205	5.205	0	0,0%	5.879	(674)	-11,5%
- Comparticipação em gastos de manutenção	2.166	2.166	0	0,0%	2.104	62	2,9%
Serviços de apoio a nautas	856	1.698	(842)	-49,6%	1.342	(485)	-36,2%
Cedência de exploração da área de terrapleno	8.653	8.729	(76)	-0,9%	8.483	170	2,0%
Subototal Porto de Recreio	**293.420**	**285.210**	**8.211**	**2,9%**	**270.627**	**22.794**	**8,4%**
Cedência de utilização temporária de lojas:							
- Rendas	28.623	28.992	(369)	-1,3%	60.020	(31.397)	-52,3%
- Comparticipação em gastos de manutenção	1.810	1.845	(35)	-1,9%	1.788	22	1,2%
Cedência de exploração do parque de estacionamento	27.037	23.161	3.876	16,7%	22.508	4.529	20,1%
Subottotal Edifício Nau e Parque de Estacionamento	**57.470**	**53.998**	**3.472**	**6,4%**	**84.316**	**(26.846)**	**-31,8%**
Loja (venda de produtos relacionados com a náutica)	1.331	1.675	(344)	-20,6%	1.971	(640)	-32,5%
Posto de combustível	22.685	25.512	(2.827)	-11,1%	27.051	(4.366)	-16,1%
Serviços associados a atividades náuticas	1.720	2.463	(743)	-30,2%	3.098	(1.378)	-44,5%
Serviços associados a atividades complementares	4.286	10.746	(6.460)	-60,1%	11.687	(7.401)	-63,3%
Subototal Outras Atividades	**30.021**	**40.396**	**(10.375)**	**-25,7%**	**43.806**	**(13.785)**	**-31,5%**
Débitos de gastos com consumos de eletricidade	9.603	8.533	1.069	12,5%	6.821	2.782	40,8%
Débitos de gastos com consumos de água	1.862	3.310	(1.448)	-43,7%	1.471	391	26,6%
Total de Vendas e Prestação de Serviços	**392.377**	**391.447**	**930**	**0,2%**	**407.041**	**(14.664)**	**-3,6%**

Os **Gastos Operacionais** (CMVM, FSE e Gastos com Pessoal) **ascenderam a 306 milhares de Euros** e refletiram um desvio favorável face ao previsto no orçamento e ao período homólogo de 2024 de cerca de 10 milhares de Euros (-3,3%).

montantes expressos em Euros

Gastos Operacionais	Real	Orçamento	Desvio (Real - Orc)		Real	Variação (1T 2025/2024)	
	31 Mar 2025	31 Mar 2025	Valor	%	31 Mar 2024	Valor	%
Custo das mercadorias vendidas	19.031	23.617	(4.587)	-19,4%	25.666	(6.635)	-25,9%
Fornecimentos e serviços externos	156.208	164.567	(8.359)	-5,1%	165.924	(9.716)	-5,9%
Gastos com pessoal	131.133	128.518	2.615	2,0%	125.391	5.742	4,6%
Total G. Oper. (CMV+FSE+GcP)	**306.372**	**316.702**	**(10.330)**	**-3,3%**	**316.981**	**(10.609)**	**-3,3%**

De seguida detalha-se os gastos com os FSE:

montantes expressos em Euros

Detalhe Fornecimentos e Serviços Externos	Real	Orçamento	Desvio (Real - Orc)		Real	Variação (1T 2025/2024)	
	31 Mar 2025	31 Mar 2025	Valor	%	31 Mar 2024	Valor	%
Eletricidade	37.503	34.921	2.582	7,4%	34.225	3.277	9,6%
Rendas e alugueres	34.240	34.269	(29)	-0,1%	33.525	715	2,1%
Trabalhos especializados:	26.856	24.923	1.932	7,8%	20.295	6.561	32,3%
Vigilância e segurança	25.434	24.810	624	2,5%	24.108	1.326	5,5%
Conservação e reparação:	5.299	11.281	(5.982)	-53,0%	14.039	(8.740)	-62,3%
Limpeza, higiene e conforto	10.696	11.150	(454)	-4,1%	10.391	304	2,9%
Água	8.221	8.518	(297)	-3,5%	8.176	45	0,6%
Outros serviços	30	4.136	(4.106)	-99,3%	4.019	(3.989)	-99,3%
Honorários	1.998	3.307	(1.309)	-39,6%	9.341	(7.343)	-78,6%
Seguros	2.695	3.010	(315)	-10,5%	3.020	(325)	-10,8%
Comunicação	1.237	1.338	(101)	-7,5%	1.308	(71)	-5,4%
Restantes rubricas	2.000	2.905	(905)	-31,1%	3.477	(1.476)	-42,5%
Total de FSE	**156.208**	**164.567**	**(8.359)**	**-5,1%**	**165.924**	**(9.716)**	**-5,9%**

Ao nível dos FSE, verificou-se um desvio favorável de 8 milhares de Euros (-5,1%) face ao orçamento. As variações mais significativas ficam a dever-se: i) menor ocorrência de intervenções de manutenção corretiva (com reflexo nos gastos com conservação e reparação); ii) alteração do modelo de exploração da atividade de realização de festas de aniversários nos espaços da MPN e posterior suspensão da mesma (com reflexo na rubrica de outros serviços).

Face ao período homólogo, verifica-se uma diminuição similar ao desvio face ao orçamento (-5,9%), sendo de salientar o acréscimo que se verifica ao nível da eletricidade e dos trabalhos especializados (gasto não regular de 5 milhares de Euros com serviços no âmbito da preparação do Plano Plurianual de Desassoreamento da MPN para 2025-2027) e, em sentido contrário, a diminuição dos gastos com conservação e reparação e com honorários associados a serviços de mandato judicial em processos de recuperação de dívidas.

Em termos de resultados, **a MPN obteve um resultado antes de depreciações e gastos de financiamento (EBITDA), de 123 milhares de Euros**, o que representa um **desvio favorável de 47 milhares de Euros** face ao valor previsto em orçamento (76 milhares de Euros). Face ao período homólogo de 2024, que foi positivo em 135 milhares de Euros, verificou-se uma diminuição de 12 milhares de Euros.

Por via do reconhecimento de gastos com amortizações e depreciações, no montante de 1 299 milhares de Euros, o **resultado operacional foi negativo em 1 176 milhares de Euros**. Face ao orçamento verifica-se um desvio significativo em virtude das projeções financeiras do PAO 2025 terem sido efetuadas antes da decisão de alteração do pressuposto da vida útil do ativo intangível (i.e., junho de 2026 em vez de junho de 2056), na assunção de que inexiste interesse na efetivação da intenção de prorrogação do Contrato de Concessão, o que conduziu a que as amortizações trimestrais passassem de 100 mil Euros em 20243 para 1,3 milhões de Euros em 2025.

Por sua vez, o **resultado antes de impostos foi negativo em 1 287milhares de Euros**, em consequência do reconhecimento de gastos com juros no montante de 125 milhares de Euros.

Posição Financeira

No final de março, o balanço da MPN apresenta os seguintes totais:

montantes expressos em Euros

	Real 31 Mar 2025	Orçamento 31 Mar 2025	Variação (Real - Orçamento)	Real 31-dez-24
Total do ativo	10.272.157	16.108.167	(5.836.010)	11.296.290
Total do passivo	30.241.264	30.220.599	20.665	29.946.840
Total do Património Líquido	**(19.969.107)**	**(14.112.432)**	**(5.856.675)**	**(18.650.550)**

A estrutura patrimonial da MPN exibiu, no final do 1.º trimestre de 2025, um ativo líquido total de 10 272 milhares de Euros, o que se traduz numa redução de 9% face ao final do ano transato. Grosso modo, a variação ocorrida, quer no ativo líquido, quer no capital próprio, são fruto essencialmente das amortizações reconhecidas no período, no montante de 1,3 milhões de Euros.

Monitorização do grau de execução dos objetivos fixados

Quer nos termos da alínea c) do n.º 4 do artigo 39.º do RJSPE, quer nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 18.º do Estatuto do Gestor Público (EGP), não se encontram definidos objetivos específicos para a empresa. Ainda assim, através de email de 13 de agosto de 2024, a DGTF remeteu às empresas públicas do Setor Empresarial do Estado as instruções sobre a elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão (IPG) onde foram explicitadas as orientações vigentes para o Setor Empresarial do Estado (SEE) que os PAO deveriam respeitar, nomeadamente um conjunto de princípios financeiros, que foram posteriormente vertidos para o artigo 140.º do DLEO 2025. Apresenta-se seguidamente o ponto de situação relativo ao indicador de eficiência operacional.

montantes expressos em Euros

Rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios	Real 31 Mar 2025	Real 31 Mar 2024	Orçamento 31 Mar 2025	Real 31 Dez 2024
Custo das mercadorias vendidas	19.031	25.666	23.617	155.843
Fornecimentos e serviços externos	156.208	165.924	164.567	854.215
Gastos com pessoal	131.133	125.391	128.518	468.683
Total Gastos Operacionais	**306.372**	**316.981**	**316.702**	**1.478.741**
Vendas	24.016	29.021	27.187	180.791
Prestação de serviços	368.361	378.019	364.260	1.802.699
Total Volume de Negócios	**392.377**	**407.041**	**391.447**	**1.983.490**
Rácio GO/VN	**78,1%**	77,9%	80,9%	74,6%

Através do resultado que se obtém do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios (78,1%), a MPN apresenta, no final do 1.º trimestre de 2025, uma melhoria da eficiência operacional face ao previsto no orçamento, contudo verifica-se uma deterioração face, quer ao final do ano transato (74,6%), quer ao período homólogo (77,9%).

Monitorização de obrigações legais

- Prazo médio de pagamentos

PMP	1T2025	1T2024	Variação 1T 2025/2024		4T2024
			Valor	%	
Prazo (dias)	**16,0**	19,1	-3,1	-16,3%	16,1

O prazo médio de pagamentos no final do 1.º trimestre é de 16 dias pelo que se mantém o cumprimento do objetivo de ser inferior a 30 dias.

- Divulgação de atrasos nos pagamentos ("arrears")

Dívidas Vencidas	Valor (€)	Valor das dívidas vencidas de acordo com o art. 1.º DL 65-A/2011 (€)			
	0-90 dias	90-120 dias	120-240 dias	240-360 dias	> 360 dias
Aq. de Bens e Serviços	3.464	0	0	0	0
Aq. de Capital	0	0	0	0	0
Total	**3.464**	**0**	**0**	**0**	**0**

No final do 1.º trimestre de 2025 não existem dívidas vencidas.

- Princípio da Unidade de Tesouraria do Estado

Em 22 de março de 2024 a MPN apresentou um pedido para a excecionar do cumprimento da Unidade de Tesouraria do Estado (UTE), para os anos de 2024 e 2025, do qual foi obtido autorização por parte do IGCP em 20 de junho de 2024 (informação n.º 0304/2024).

Com a alteração de um fornecedor de eletricidade, foi possível à MPN libertar a garantia bancária que justificava a existência de uma conta bancária em instituição bancária, que não o IGCP. Assim, a partir de setembro, a MPN passou a utilizar em exclusividade os serviços bancários prestados pelo IGCP.

No final do 1.º trimestre de 2025, a totalidade das disponibilidades da MPN encontravam-se centralizadas no IGCP conforme evidenciado nos quadros seguintes:

IGCP	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025
Disponibilidades	1.604.094	1.695.761	764.850	147.683
Aplicações financeiras	1.500.000	1.500.000	2.500.000	3.300.000
Total	**3.104.094**	**3.195.761**	**3.264.850**	**3.447.683**

Banca Comercial*	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024
Millenium BCP	114	0	0	0
Total	**114**	**0**	**0**	**0**
Juros auferidos**	0	0	0	0

* - Identificar a Instituição junto da qual se encontram as disponibilidades e/ou aplicações financeiras, acrescentando as linhas necessárias.

** - Identificar os juros auferidos de todas as aplicações financeiras que se encontram junto da Banca Comercial

II: Demonstrações financeiras trimestrais

BALANÇO

montantes expressos em Euros

	Real 31 Mar 2025	Orçamento 31 Mar 2025	Variação (Real - Orçamento)	Real 31-dez-24
ATIVO				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	9.491	15.995	(6.504)	9.928
Ativos intangíveis	6.485.949	12.455.766	(5.969.817)	7.784.957
Outros ativos financeiros	1.117	1.139	(22)	1.117
	6.496.557	12.472.900	(5.976.343)	7.796.002
Ativo corrente				
Inventários	33.036	21.080	11.956	29.355
Clientes, contribuintes e utentes	175.790	131.760	44.030	118.709
Estado e outros entes públicos	18.021	19.271	(1.249)	13.341
Outras contas a receber	65.985	54.822	11.163	60.049
Diferimentos	34.369	31.891	2.478	13.083
Outros ativos financeiros	3.300.000	2.500.000	800.000	2.500.000
Caixa e depósitos	148.399	876.443	(728.044)	765.751
	3.775.600	3.635.267	140.333	3.500.288
Total do ativo	**10.272.157**	**16.108.167**	**(5.836.010)**	**11.296.290**
PATRIMÓNIO LÍQUIDO				
Património/Capital	984.052	984.052	0	984.052
Outros instrumentos de capital próprio	1.557.584	1.557.584	0	1.557.584
Resultados transitados	(21.313.211)	(16.739.548)	(4.573.663)	(16.326.966)
Outras variações no Património Líquido	89.337	235.590	(146.254)	121.025
Resultado líquido do período	(1.286.869)	(150.111)	(1.136.758)	(4.986.246)
Total do Património Líquido	(19.969.107)	(14.112.432)	(5.856.675)	(18.650.550)
Passivo				
Passivo não corrente				
Passivos por impostos diferidos	42.779	69.105	(26.326)	42.779
Outras contas a pagar	65.198	62.488	2.710	64.498
	107.978	131.593	(23.616)	107.278
Passivo corrente				
Fornecedores	38.128	26.854	11.273	32.253
Estado e outros entes públicos	63.508	48.736	14.772	32.949
Financiamentos obtidos	25.043.486	25.043.486	0	25.043.486
Outras contas a pagar	4.579.327	4.579.273	54	4.403.694
Diferimentos	408.839	390.657	18.182	327.181
	30.133.287	30.089.006	44.281	29.839.563
Total do passivo	30.241.264	30.220.599	20.665	29.946.840
Total do Património Líquido e do Passivo	**10.272.157**	**16.108.167**	**(5.836.010)**	**11.296.290**

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

montantes expressos em Euros

RENDIMENTOS E GASTOS	Real 31 Mar 2025	Orçamento 31 Mar 2025	Real 31 Mar 2024	Variação Real vs Orc	Variação 1T 2025/2024
Vendas	24.016	27.187	29.021	(3.171)	(5.006)
Prestação de serviços	368.361	364.260	378.019	4.101	(9.658)
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(19.031)	(23.617)	(25.666)	4.587	6.635
Fornecimentos e serviços externos	(156.208)	(164.567)	(165.924)	8.359	9.716
Gastos com o pessoal	(131.133)	(128.518)	(125.391)	(2.615)	(5.742)
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	3.877	0	6.902	3.877	(3.024)
Outros rendimentos e ganhos	33.743	2.438	38.144	31.305	(4.401)
Outros gastos e perdas	(338)	(420)	(353)	82	15
Resultado antes de depreciações e gastos de financiamento	**123.287**	**76.762**	**134.753**	**46.525**	**(11.465)**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(1.299.446)	(101.780)	(1.300.697)	(1.197.665)	1.252
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento)	**(1.176.158)**	**(25.018)**	**(1.165.945)**	**(1.151.140)**	**(10.213)**
Juros e rendimentos similares obtidos	14.506	125	163	14.381	14.344
Juros e gastos similares suportados	(125.217)	(125.217)	(126.609)	0	1.391
Resultado antes de impostos	(1.286.869)	(150.111)	(1.292.391)	(1.136.758)	5.522
Imposto sobre o rendimento	0	0	0	0	0
Resultado líquido do período	(1.286.869)	(150.111)	(1.292.391)	(1.136.758)	5.522

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA

montantes expressos em Euros

Demonstração de Fluxos de Caixa	Real 31 Mar 2025	Orçamento 31 Mar 2025	Real 31 Mar 2024	Variação Real vs Orc	Variação 1T 2025/2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Recebimentos de Clientes	525.247	504.548	448.018	20.699	77.229
Pagamentos a Fornecedores	(202.224)	(211.843)	(208.114)	9.618	5.889
Pagamentos ao Pessoal	(97.854)	(100.519)	(95.621)	2.665	(2.234)
Caixa gerada pelas operações	**225.168**	**192.187**	**144.284**	**32.981**	**80.885**
Outros recebimentos/pagamentos	(48.083)	(37.535)	(55.876)	(10.547)	7.793
Fluxos de caixa das atividades operacionais (a)	**177.086**	**154.651**	**88.408**	**22.434**	**88.678**
Fluxos de caixa das atividades de investimento					
Pagamentos respeitantes a:					
Ativos fixos tangíveis	0	(3.075)	(1.937)	3.075	1.937
Ativos intangíveis	0	(6.765)	(1.196)	6.765	1.196
Recebimentos provenientes de:					
Juros e rendimentos similares	5.562	2.063	1.280	3.500	4.283
Fluxos de caixa das atividades de investimento (b)	**5.562**	**(7.778)**	**(1.854)**	**13.340**	**7.416**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Recebimentos provenientes de:					
(...)	0	0	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:					
(...)	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (c)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Variação de caixa e seus equivalentes (a+b+c)	**182.648**	**146.874**	**86.554**	**35.774**	**96.094**
Efeito das diferenças de câmbio				**0**	**0**
Caixa e seus equivalentes no início do período	**3.265.751**	**3.229.569**	**2.949.391**	**36.182**	**316.360**
Caixa e seus equivalentes no fim do período	**3.448.399**	**3.376.443**	**3.035.945**	**71.956**	**412.454**

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

1.º TRIMESTRE DE 2025

1. Enquadramento

O presente Relatório destina-se a dar cumprimento à alínea i) do n.º 1 do artigo 44.º do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro.

Neste enquadramento, o Conselho de Administração da **MARINA DO PARQUE DAS NAÇÕES SOCIEDADE CONCESSIONÁRIA DA MARINA DO PARQUE DAS NAÇÕES, S.A.** (a Entidade) aprovou em 30 de abril de 2025 o RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL (REO) relativo ao período do primeiro trimestre do ano de 2025, que se junta em **Anexo 1** e que faz parte integrante do presente documento.

O seu principal objetivo é refletir de forma sucinta o acompanhamento e controlos efetuados, bem como os desvios verificados em relação aos valores previstos no orçamento e respetivas causas, tendo por base a informação contabilística e orçamental reportada pelo Conselho de Administração da Entidade relativa ao terceiro trimestre de 2024.

2. Desempenho

Considerando o REO emitido pelo Conselho de Administração da Entidade, relevamos abaixo os aspetos mais significativos relativos ao desempenho.

O Volume de Negócios (Vendas e Prestações de Serviços) ascendeu a **392 milhares de euros** e correspondeu a mais 930 euros (+0,2%) do que o previsto em orçamento, mas menos 15 milhares de euros (-3,6%) face ao período homólogo de 2024.

Os Gastos Operacionais (CMVM, FSE e Gastos com Pessoal) apresentam uma diminuição de 10 milhares de euros (-3,3%) face ao orçamento e de 11 milhares de Euros (-3,3%) face ao período homólogo de 2024. Estes gastos ascenderam no final do primeiro trimestre de 2025 a **306 milhares de euros**, pelo que, o resultado antes de depreciações e gastos de financiamento e impostos (EBITDA) foi positivo em **123 milhares de euros**. Este valor é superior em 47 milhares de euros face ao valor previsto em orçamento, mas inferior em 12 milhares face ao período homólogo de 2024.

Ainda assim, o resultado líquido do período é **negativo em 1.287 milhares de euros**, bastante inferior ao orçamentado (negativo em 150 milhares de euros), mas superior ao do período homólogo de 2024 (negativo em 1.292 milhares de euros). O facto de o resultado ser negativo explica-se maioritariamente pelas rubricas de depreciações de ativos fixos tangíveis e intangíveis (1.299 milhares de euros) e juros (125 milhares de euros). Estas duas rubricas são, na Entidade, não desembolsáveis, a primeira pela sua natureza e a segunda por que resulta de um acréscimo de gastos realizado nos últimos anos, relativo ao financiamento concedido pelo acionista.

Chiado, Rua Alecrim, 26, Piso 1, Escritório IV • 1200 - 018 LISBOA T +351 213 479 397
Nova Leiria, Rua Porto de Mós, Lote 20, 2.º • 2415 - 784 LEIRIA T +351 244 813 290
E geral@pb-sroc.com • www.pb-sroc.com

Pontes, Baptista & Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda | Cap. Social € 14.100,00 | NIPC 507 970 241 | Nº de inscrição na OROC: 209; na CMVM: 20161505

Finalmente, o facto de o resultado líquido do primeiro trimestre de 2025 ser bastante inferior ao orçamentado, explica-se pelas projeções financeiras do PAO 2025 terem sido efetuadas antes da decisão de alteração do pressuposto da vida útil do ativo intangível (i.e., junho de 2026 em vez de junho de 2056), na assunção por parte da Administração de que inexiste interesse na efetivação da intenção de prorrogação do Contrato de Concessão, o que conduziu a um aumento significativo na rubrica de depreciações e amortizações.

3. Posição Financeira

Considerando o REO emitido pelo Conselho de Administração da Entidade, relevamos abaixo os aspetos mais significativos relativos à posição financeira.

O total de ativo ascende a **10,272 milhões de euros** e o passivo a **30,241 milhões de euros**, o que provoca um património líquido **negativo de 19,969 milhões de euros**.

Este desequilíbrio é estrutural e está cristalizado nos últimos anos, sendo que o passivo resulta na sua maioria de dívida ao acionista.

O património líquido é inferior em 5,857 milhões de euros face ao orçamentado, fruto fundamentalmente do desvio desfavorável no ativo por via do aumento das depreciações e amortizações referido atrás.

4. Eficiência operacional

De acordo com o REO, revelamos abaixo os aspetos mais significativos relativos à eficiência operacional.

Embora não se encontrem definidos objetivos específicos, através de email datado de 13 de agosto de 2024, a DGTF remeteu às Empresas Públicas do Setor Empresarial do Estado as instruções sobre a elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão (IPG).

No que respeita ao indicador de eficiência operacional a Entidade obtém um rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios de **78,1%,** indicando uma deterioração da eficiência operacional no final do primeiro trimestre de 2025 face ao período homólogo de 2024 (77,9%) e ao final de 2024 (+74,6%), mas uma melhoria face ao previsto no orçamento (80,9%).

5. Obrigações Legais

No final do terceiro trimestre o prazo médio de pagamentos situou-se nos **16 dias**, cumprindo o objetivo de ser inferior a 30 dias. Este prazo apresenta uma diminuição de 3 dias face a 31 de março de 2024 e está em linha como o final do ano de 2024.

No que respeita às dívidas vencidas, estas eram **inexistentes** a 31 de março de 2025.

Pontes, Baptista & Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda | Cap. Social € 14.100,00 | NIPC 507 970 241 | Nº de inscrição na OROC: 209; na CMVM: 20161505

Chiado, Rua Alecrim, 26, Piso 1, Escritório IV • 1200 - 018 LISBOA T +351 213 479 397
Nova Leiria, Rua Porto de Mós, Lote 20, 2.º • 2415 - 784 LEIRIA T +351 244 813 290
E geral@pb-sroc.com • www.pb-sroc.com

No que respeita ao cumprimento da Unidade de Tesouraria do Estado (UTE) previsto n.º 7 do artigo 91.º do DLEO 2024, a MPN apresentou em 22 de março de 2024 um pedido para a excecionar do cumprimento deste princípio, para os anos de 2024 e 2025, do qual foi obtido autorização por parte do IGCP em 20 de junho de 2024 (informação n.º 0304/2024).

No entanto, no final do 1.º trimestre de 2025 a totalidade das disponibilidades da MPN encontravam-se centralizadas no IGCP.

6. Conclusão

Atento o exposto, conclui-se que o REO relativo ao primeiro trimestre de 2025 apresentado pela MARINA DO PARQUE DAS NAÇÕES SOCIEDADE CONCESSIONÁRIA DA MARINA DO PARQUE DAS NAÇÕES, S.A. apresenta os pontos principais da atividade por si desenvolvida até ao final daquele período.

No entanto, chamamos a atenção que a leitura do presente REO deve ser realizada considerando as incertezas fundamentais expressas na nossa Certificação Legal das Contas relativa ao período de 2024.

Lisboa, 07 de maio de 2025

PONTES, BAPTISTA & ASSOCIADOS
Sociedade de Revisores Oficiais de Contas
Número de registo na CMVM: 20161505
Número de registo na OROC: 209
Representada por

Luís Baptista
Número de registo na CMVM: 20160809
Número de registo na OROC: 1198

Pontes, Baptista & Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda | Cap. Social € 14.100,00 | NIPC 507 970 241 | Nº de inscrição na OROC: 209; na CMVM: 20161505

Chiado, Rua Alecrim, 26, Piso 1, Escritório IV • 1200 - 018 LISBOA T +351 213 479 397
Nova Leiria, Rua Porto de Mós, Lote 20, 2.º • 2415 - 784 LEIRIA T +351 244 813 290
E geral@pb-sroc.com • www.pb-sroc.com