



Relatório e Contas Individuais

2012

Portugal Telecom, SGPS, S.A.



Relatório e Contas Individuais

2012

RELATÓRIO DE GESTÃO	3
INTRODUÇÃO	3
SÍNTESE DA ATIVIDADE	3
INFORMAÇÕES LEGAIS	3
EVENTOS DO EXERCÍCIO E DESENVOLVIMENTOS RECENTES	3
PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS E DISTRIBUIÇÃO DE RESERVAS	3
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	8
PARTICIPAÇÕES QUALIFICADAS	70
INFORMAÇÃO A PRESTAR NOS TERMOS DO ARTIGO 447º DO CÓDIGO DAS SOCIEDADES COMERCIAIS	75
RELATÓRIO E PARECER DA COMISSÃO DE AUDITORIA	119
CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS	123
RELATÓRIO DE AUDITORIA	126

Relatório de gestão

Introdução

A Portugal Telecom, SGPS, S.A. (“Portugal Telecom” ou “Empresa”) e as suas empresas subsidiárias, controladas conjuntamente e associadas que integram o seu universo empresarial (“Grupo Portugal Telecom” ou “Grupo”) operam essencialmente no setor das telecomunicações e multimédia, em Portugal, no Brasil e em diversos países em África e na Ásia. O Grupo opera no Brasil essencialmente através da Oi e da Contax no seguimento dos investimentos adquiridos nestas entidades em março de 2011. O relatório de gestão relativo à atividade do Grupo faz ampla referência a todos os aspetos relativos à evolução dos vários negócios desenvolvidos pelas diferentes empresas do Grupo durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2012, pelo que, sobre essas matérias, nos permitimos remeter os Senhores Acionistas para a leitura do mesmo.

Síntese da atividade

Para além da sua atividade de gestão de participações sociais noutras sociedades, a Empresa não desenvolveu qualquer atividade operacional direta.

Informações legais

- Não existem quaisquer dívidas em mora ao Estado Português e à Segurança Social.
- Não foram celebrados negócios ou operações que sejam de considerar significativos em termos económicos por qualquer das partes envolvidas, entre a Empresa e os membros dos seus órgãos de administração e fiscalização, com exceção daqueles mencionados na Nota 48 do Anexo às demonstrações financeiras consolidadas em 31 de dezembro de 2012.

Eventos do exercício e desenvolvimentos recentes

- Os eventos do exercício findo em 31 de dezembro de 2012 e desenvolvimentos recentes encontram-se descritos no relatório consolidado da Portugal Telecom, SGPS, S.A., para o qual nos permitimos remeter os senhores Acionistas.

Proposta de aplicação de resultados e distribuição de reservas

Considerando que:

- A) O resultado líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2012 ascendeu a 230.495.402,78 euros;
- B) A rubrica de resultados transitados ascende a 2.553.426.828,85 euros em 31 de dezembro de 2012, dos quais 1.128.660.097,39 Euros constituem reservas passíveis de distribuição aos sócios nos termos da legislação comercial aplicável;

C) No dia 27 de junho de 2012, a Portugal Telecom anunciou que o Conselho de Administração aprovou, para os anos fiscais de 2012 a 2014, uma política de remuneração acionista que inclui um dividendo em numerário anual de 0,325 euros por ação;

O Conselho de Administração propõe que:

- 1) Tendo em conta o resultado líquido do exercício no montante de 230.495.402,78 euros, acrescido do valor de 60.871.159,72 euros incluído na rubrica de resultados transitados, seja pago aos Acionistas um total de 291.366.562,50 euros, correspondente a 0,325 euros por ação, relativamente ao número total de ações emitidas;
- 2) Tomando em consideração a proposta incluída na ordem de trabalhos da Assembleia Geral de Acionistas relativa à aquisição e alienação de ações próprias, não será possível determinar com exatidão o número de ações próprias que estarão em carteira à data do pagamento acima referido sem limitar a capacidade de intervenção da Empresa, pelo que se propõe que se observe na distribuição da verba global de 291.366.562,50 euros prevista no parágrafo anterior, calculada na base de um montante unitário por ação emitida (no caso, 0,325 euros por ação), o seguinte:
 - a) A cada ação emitida seja pago o montante unitário de 0,325 euros;
 - b) Não seja pago, sendo transferido para resultados transitados, o montante correspondente às ações que, no dia de pagamento do montante acima referido, pertencerem à própria Empresa (calculado com base no mencionado montante unitário de 0,325 euros por ação emitida);
- 3) Considerando o direito ao pagamento acima referido inerente às ações resultantes do exercício do direito de conversão de obrigações convertíveis emitidas:
 - a) A cada ação com direito a dividendo resultante do exercício de conversão de obrigações convertíveis seja pago o referido montante unitário de 0,325 euros;
 - b) O pagamento referente a cada ação resultante do exercício de conversão de obrigações convertíveis seja efetuado mediante utilização de resultados transitados.

Lisboa, 14 de março de 2013

Henrique Granadeiro, Presidente do Conselho de Administração

Zeinal Bava, Presidente Executivo



Alfredo José Silva de Oliveira Baptista, Administrador executivo

Amílcar Carlos Ferreira de Morais Pires, Administrador não-executivo

Carlos Alves Duarte, Administrador executivo

Fernando Magalhães Portella, Administrador não-executivo

Francisco Teixeira Pereira Soares, Administrador não-executivo

Gerald Stephen McGowan, Administrador não-executivo

João Manuel de Mello Franco, Administrador não-executivo

João Nuno de Oliveira Jorge Palma, Administrador não-executivo

Joaquim Aníbal Brito Freixial de Goes, Administrador não-executivo

José Guilherme Xavier de Basto, Administrador não-executivo



José Pedro Cabral dos Santos, Administrador não-executivo

Luís Pacheco de Melo, Administrador executivo

Manuel Rosa da Silva, Administrador executivo

Maria Helena Nazaré, Administradora não-executiva

Mário João de Matos Gomes, Administrador não-executivo

Milton Almicar Silva Vargas, Administrador não-executivo

Nuno Rocha dos Santos de Almeida e Vasconcellos, Administrador não-executivo

Otávio Marques de Azevedo, Administrador não-executivo

Paulo José Lopes Varela, Administrador não-executivo

Pedro Humberto Monteiro Durão Leitão, Administrador executivo



Rafael Luís Mora Funes, Administrador não-executivo

Shakhaf Wine, Administrador executivo



Demonstrações financeiras

ÍNDICE

Balanço

Demonstração dos resultados

Demonstração das alterações no capital próprio

Demonstração dos fluxos de caixa

Anexo às demonstrações financeiras

1. Nota introdutória
2. Referencial contabilístico de preparação das demonstrações financeiras
3. Principais políticas contabilísticas, julgamentos e estimativas
4. Fluxos de caixa
5. Alterações de políticas e estimativas contabilísticas e erros
6. Ativos fixos tangíveis
7. Participações financeiras – Método da equivalência patrimonial
8. Partes relacionadas
9. Outros ativos e passivos financeiros
10. Imposto sobre o rendimento
11. Estado e outros entes públicos
12. Outras contas a receber e a pagar
13. Diferimentos
14. Capital próprio
15. Provisões e passivos contingentes
16. Financiamentos obtidos
17. Fornecedores
18. Credores por acréscimos de gastos
19. Ganhos/(perdas) em empresas participadas
20. Fornecimentos e serviços externos
21. Gastos com o pessoal
22. Aumentos/(reduções) de justo valor
23. Outros rendimentos e ganhos
24. Outros gastos e perdas
25. Juros e rendimentos/gastos similares
26. Resultado líquido por ação
27. Garantias
28. Acontecimentos ocorridos após a data do balanço

PORTUGAL TELECOM, SGPS, S.A.
BALANÇO
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

		euros	
	Notas	2012	2011
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	6	1430.907	1448.664
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	7	7.067.728.382	7.611.950.981
Participações financeiras - outros métodos		1429.879	1572.085
Saldos com empresas do Grupo	8	1.155.174.819	906.273.575
Outros ativos financeiros	9	925	500
Ativos por impostos diferidos	10	199.557.704	121.242.478
Total do ativo não corrente		8.425.322.616	8.642.488.283
Ativo corrente			
Adiantamentos a fornecedores		86.975	86.990
Estado e outros entes públicos	11	45.337.920	57.005.512
Saldos com empresas do Grupo	8	303.935.039	748.499.781
Outras contas a receber	12	34.931.075	71.084.090
Diferimentos	13	21.657.629	7.87.630
Ativos financeiros detidos para negociação	4.(c)	-	60.000.000
Outros ativos financeiros	9	983.368	-
Ativos não correntes detidos para venda	7	4.622.068	-
Caixa e depósitos bancários	4.(i)	264.014.597	467.617.335
Total do ativo corrente		675.568.671	1.411.491.338
Total do ativo		9.100.891.287	10.053.979.621
CAPITAL PRÓPRIO			
Capital realizado	14	26.895.375	26.895.375
Ações próprias	14	(337.520.916)	(326.382.863)
Reserva legal	14	6.773.139	6.773.139
Outras reservas	14	153.287.638	156.180.056
Ajustamentos em ativos financeiros	14	(442.282.981)	(30.932.527)
Resultados transitados		2.553.426.828	2.738.716.229
Dividendos antecipados	14	-	(184.799.868)
Resultado líquido		230.495.403	342.259.821
Total do capital próprio		2.191.074.486	2.728.709.362
PASSIVO			
Passivo não corrente			
Provisões	15	354.841	354.841
Financiamentos obtidos	16	1.761.171.444	1.377.456.176
Diferimentos	13	4.718.984.318	4.860.716.873
Passivos por impostos diferidos	10	14.286.361	14.286.361
Outros passivos financeiros	9	2.391.996	8.532.123
Outros passivos não financeiros		67.979	-
Total do passivo não corrente		6.497.802.939	6.261.346.374
Passivo corrente			
Provisões	15	43.745.583	32.044.768
Financiamentos obtidos	16	323.719.264	749.748.092
Diferimentos		227.490	227.490
Saldos com empresas do Grupo	8	3.486.460	241.436.660
Fornecedores	17	2.359.053	1.115.114
Credores por acréscimos de gastos	18	38.226.001	38.605.584
Estado e outros entes públicos	11	198.838	89.921
Outras contas a pagar		51.173	656.256
Total do passivo corrente		412.013.862	1.063.923.885
Total do passivo		6.909.816.801	7.325.270.259
Total do capital próprio e do passivo		9.100.891.287	10.053.979.621

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Técnico Oficial de Contas

Conselho de Administração

**PORTUGAL TELECOM, SGPS, S.A.****DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS****DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011**

		euros	
	Notas	2012	2011
Ganhos/(perdas) em empresas participadas	19	166.027.680	206.660.270
Fornecimentos e serviços externos	20	(4.052.148)	(5.182.328)
Gastos com o pessoal	21	(12.003.826)	(14.818.932)
Impostos indiretos		(1.028.574)	(1.375.031)
Imparidade de dívidas a receber ((perdas)/reversões)	12	4.063.283	-
Provisões ((aumentos)/reduções)	15	(3.992.118)	(463.653)
Aumentos/(reduções) de justo valor	22	(2.090.325)	190.656
Outros rendimentos e ganhos	23	7.412.673	5.514.730
Outros gastos e perdas	24	(2.319.470)	(8.364.928)
RESULTADO ANTES DE DEPRECIACÕES, GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS		152.017.175	182.160.784
Depreciações e amortizações ((gastos)/reversões)	6	(279.576)	(259.939)
RESULTADO OPERACIONAL (ANTES DE GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS)		151.737.599	181.900.845
Juros e rendimentos similares obtidos	25	98.495.789	148.416.665
Juros e gastos similares suportados	25	(122.479.324)	(117.977.194)
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS		127.754.064	212.340.316
Imposto sobre o rendimento	10	102.741.339	129.919.505
RESULTADO LÍQUIDO		230.495.403	342.259.821
Resultado líquido por ação básico	26	0,27	0,40
Resultado líquido por ação diluído	26	0,27	0,40

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Técnico Oficial de Contas

Conselho de Administração



PORTUGAL TELECOM, SGPS, S.A.

**DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2012**

euros										
		Capital realizado	Ações próprias	Reserva legal	Outras reservas	Ajustamentos em ativos financeiros	Resultados transitados	Dividendos antecipados	Resultado líquido	Total do capital próprio
Posição em 31 de dezembro de 2010	A	26.895.375	(178.071.826)	6.773.139	158.456.357	428.480.272	(413.661.880)	(875.872.500)	5.124.694.888	4.277.693.825
Alterações no exercício:										
Diferenças de conversão de demonstrações financeiras		-	-	-	-	(238.054.786)	-	-	-	(238.054.786)
Lucros não atribuídos		-	-	-	-	1276.89	(1276.89)	-	-	-
Transferência para resultados transitados		-	-	-	-	(41573.309)	41573.309	-	-	-
Outras alterações reconhecidas no capital próprio		-	-	-	(2.276.301)	(81060.903)	(398.882)	-	-	(883.736.086)
Resultado líquido	B	-	-	-	(2.276.301)	(459.412.799)	39.898.228	-	-	(421.790.872)
Resultado Integral	C	-	-	-	-	-	-	-	342.259.821	342.259.821
	B+C	-	-	-	-	-	-	-	-	(79.531.051)
Operações com detentores de capital:										
Aquisição de ações da Portugal Telecom pela CI (Notas 7 e 11.2)		-	(148.311.037)	-	-	-	-	-	-	(148.311.037)
Aplicação dos resultados do ano anterior (Nota 11.6)		-	-	-	-	-	3.100.835.067	875.872.500	(5.124.694.888)	(1.117.987.321)
Dividendos antecipados (Nota 11.6)		-	-	-	-	-	-	(84.799.868)	-	(84.799.868)
Imposto sobre o rendimento relativo a dividendos de ações próprias		-	-	-	-	-	(8.355.86)	-	-	(8.355.86)
Resultado líquido	D	-	(148.311.037)	-	-	-	3.112.479.881	691.072.632	(5.124.694.888)	(1.469.453.412)
Posição em 31 de dezembro de 2011	E=A+B+C+D	26.895.375	(326.382.863)	6.773.139	156.180.056	(30.932.527)	2.738.716.229	(84.799.868)	342.259.821	2.728.709.362
Alterações no exercício:										
Diferenças de conversão de demonstrações financeiras		-	-	-	-	(378.892.745)	-	-	-	(378.892.745)
Lucros não atribuídos		-	-	-	-	943.300	(943.300)	-	-	-
Transferências para resultados transitados		-	-	-	(5.843.644)	(3189.549)	37.663.103	-	-	-
Outras alterações reconhecidas no capital próprio		-	-	-	2.951.226	(158.1460)	(194.324)	-	-	175.442
Resultado líquido	F	-	-	-	(2.892.418)	(411.350.454)	35.525.569	-	-	(378.717.303)
Resultado Integral	G	-	-	-	-	-	-	-	230.495.403	230.495.403
	F+G	-	-	-	-	-	-	-	-	(148.221.900)
Operações com detentores de capital:										
Efeito da reorganização societária do Grupo CI (Notas 7 e 11.2)		-	12.060.380	-	-	-	-	-	-	12.060.380
Aquisição de ações da Portugal Telecom pela CI (Notas 7 e 11.2)		-	(23.168.433)	-	-	-	-	-	-	(23.168.433)
Aplicação dos resultados do ano anterior (Nota 11.6)		-	-	-	-	-	(214.477.486)	184.799.868	(342.259.821)	(371.937.439)
Imposto sobre o rendimento relativo a dividendos de ações próprias		-	-	-	-	-	(6.337.484)	-	-	(6.337.484)
Resultado líquido	H	-	(11.138.053)	-	-	-	(220.814.970)	184.799.868	(342.259.821)	(389.412.976)
Posição em 31 de dezembro de 2012	E+F+G+H	26.895.375	(337.520.916)	6.773.139	153.287.638	(442.282.981)	2.553.426.828	-	230.495.403	2.191.074.486

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Técnico Oficial de Contas

Conselho de Administração

**PORTUGAL TELECOM, SGPS, S.A.****DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011**

		euros	
	Notas	2012	2011
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Pagamentos a fornecedores		(7.335.195)	(7.129.129)
Pagamentos ao pessoal		(11.755.808)	(6.376.517)
		(19.091.003)	(13.505.646)
Recebimentos de imposto sobre o rendimento	4.(a)	67.937.010	126.216.058
Outros recebimentos (pagamentos), líquidos	4.(b)	7.393.639	(9.876.815)
Fluxos das atividades operacionais (1)		56.239.646	102.833.597
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Recebimentos provenientes de:			
Aplicações financeiras de curto prazo	4.(c)	60.000.000	-
Investimentos financeiros	4.(d)	40.753.328	2.176.771.556
Empréstimos concedidos	4.(e)	455.182.626	123.286.044
Juros e rendimentos similares		126.226.158	112.205.889
Dividendos	4.(f)	46.517.735	39.101.301
Ativos fixos tangíveis		34.492	16.068
Outras atividades de investimento		3.336.281	1.776.022
		732.050.620	2.453.156.880
Pagamentos respeitantes a:			
Aplicações financeiras de curto prazo	4.(c)	-	(60.000.000)
Investimentos financeiros	4.(g)	(50.000)	(114.460.039)
Empréstimos concedidos	4.(e)	(257.598.328)	-
Ativos fixos tangíveis		-	(18.450)
		(257.648.328)	(174.478.489)
Fluxos das atividades de investimento (2)		474.402.292	2.278.678.391
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Recebimentos provenientes de:			
Financiamentos obtidos	4.(h)	3.862.500.000	5.006.000.000
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos obtidos	4.(h)	(3.913.277.262)	(6.485.439.187)
Dividendos	14.6	(569.317.125)	(1.138.634.250)
Juros e gastos similares		(112.851.497)	(120.884.372)
		(4.595.445.884)	(7.744.957.809)
Fluxos das atividades de financiamento (3)		(732.945.884)	(2.738.957.809)
Varição de caixa e seus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)		(202.303.946)	(357.445.821)
Efeito das diferenças de câmbio		(1298.792)	(768.281)
Caixa e seus equivalentes no início do exercício		467.617.335	825.831.437
Caixa e seus equivalentes no fim do exercício	4.(i)	264.014.597	467.617.335

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Técnico Oficial de Contas

Conselho de Administração



PORTUGAL TELECOM, SGPS, S.A.

Anexo às Demonstrações Financeiras

em 31 de dezembro de 2012

(Montantes expressos em euros)

1. Nota introdutória

A Portugal Telecom, SGPS, S.A. (“Portugal Telecom” ou “Empresa”) e as suas empresas subsidiárias, controladas conjuntamente e associadas (Nota 8), as quais integram o seu universo empresarial (“Grupo Portugal Telecom” ou “Grupo”), operam essencialmente no sector das telecomunicações e multimédia, em Portugal, no Brasil e em diversos países em África e na Ásia. A Empresa tem como objeto social a gestão de participações sociais.

Em resultado das cinco operações de privatização iniciadas em 1 de junho de 1995 e terminadas em 4 de dezembro de 2000, o capital da Portugal Telecom é detido maioritariamente por acionistas privados. As ações da Portugal Telecom encontram-se admitidas à cotação na Euronext Stock Exchange e na NYSE – New York Stock Exchange.

Em 26 de julho de 2011, a Assembleia Geral de Acionistas da Portugal Telecom aprovou uma alteração aos Estatutos da Empresa, eliminando os direitos especiais concedidos às 500 ações de Categoria A (normalmente denominados “golden share”).

Em 27 de janeiro de 2011, a Portugal Telecom concluiu a alienação a um terceiro da participação de 28,78% detida pelo Grupo na empresa Universo Online (“UOL”) (Nota 4.d), incluindo as participações de 21,95% e 6,83% detidas respetivamente pela Portugal Telecom e por outra empresa do Grupo em 31 de dezembro de 2010. A transação foi realizada pelo montante total de 356 milhões de Reais, equivalente a um preço de 10,3 Reais Brasileiros por ação.

Em 28 de março de 2011, a Portugal Telecom concluiu o processo de aquisição dos investimentos na Telemar Norte Leste, S.A. (“Telemar”) e na Contax, S.A. (“Contax”), por um montante total de 8.437 milhões de Reais Brasileiros, e celebrou vários acordos com os acionistas controladores destas empresas. Em resultado desta operação, a Portugal Telecom adquiriu uma participação efetiva de 25,3% na Telemar (empresa-mãe do grupo Oi naquela data) e de 14,1% na Contax. Os termos dos acordos com os acionistas controladores permitem à Portugal Telecom partilhar o poder de tomar decisões sobre as políticas financeiras e operacionais estratégicas das empresas adquiridas, as quais por este motivo são classificadas como entidades controladas conjuntamente. Consequentemente, as entidades adquiridas são consolidadas proporcionalmente nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Portugal Telecom, sendo que nestas Demonstrações Financeiras Individuais são reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial. O Grupo Oi é um operador líder nos serviços de

telecomunicações no mercado brasileiro e o maior operador de telecomunicações fixas na América do Sul em termos de clientes ativos. A Contax é uma das empresas líderes em serviços corporativos e a empresa líder em serviços de contact center no Brasil.

A transação acima mencionada foi concluída no seguimento do acordo de intenções celebrado, em 28 de julho de 2010, entre a Portugal Telecom e a Andrade Gutierrez Participações, SA (“AG”) e a LF Tel, SA (“LF”), dois dos maiores acionistas da Telemar Participações (acionista controlador do Grupo Oi), o qual estabelece os princípios para o desenvolvimento de uma parceria estratégica entre a Portugal Telecom e o Grupo Oi. No âmbito desta parceria estratégica, estava previsto que, entre outros objetivos, a Oi viesse a adquirir até 10% das ações em circulação da Portugal Telecom. Em 31 de dezembro de 2011, a Oi detinha 64.557.566 ações da Portugal Telecom representativas de 7,2% do capital social. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2012, a Oi adquiriu 25.093.639 ações, passando a deter 89.651.205 ações da Portugal Telecom, equivalentes a 10% das ações emitidas. A participação detida indiretamente pela Portugal Telecom neste investimento encontra-se classificada no Balanço como ações próprias e ascendia a 159 milhões de euros em 31 de dezembro de 2012 (Nota 14.2).

Em 27 de fevereiro de 2012, as assembleias gerais de acionistas da Tele Norte Leste Participações S.A. (“TNL”), Telemar, Coari Participações (“Coari”) e Brasil Telecom S.A. (“Brasil Telecom”) aprovaram uma reorganização societária do Grupo Oi (a “Reorganização Societária”), no seguimento da qual a anterior estrutura societária composta pela TNL, Telemar, Coari e Brasil Telecom foi integrada na Brasil Telecom, a qual foi redenominada Oi, S.A. e passou a ser a única empresa do grupo cotada nos mercados de capitais Brasileiro e Americano. Esta Reorganização Societária consistiu em:

- A incorporação das ações da Telemar pela Coari, recebendo os acionistas da Telemar novas ações da Coari a serem emitidas, passando desta forma a Telemar a ser subsidiária integral da Coari;
- A fusão da Coari na Brasil Telecom, deixando a Coari de existir e tornando-se a Telemar subsidiária integral da Brasil Telecom;
- A fusão da TNL na Brasil Telecom, deixando a TNL de existir; e
- Uma bonificação em ações resgatáveis de emissão da Brasil Telecom a serem atribuídas exclusivamente aos acionistas da Brasil Telecom anteriores à incorporação, as quais, imediatamente após a sua emissão, seriam resgatadas pelo montante total de 1.502 milhões de Reais Brasileiros, situação que foi refletida no cálculo dos rácios de troca. Considerando o compromisso subjacente a estas operações, a Brasil Telecom reconheceu em 2011 este montante a pagar aos seus acionistas, incluindo 740 milhões de Reais Brasileiros a pagar ao seu antigo acionista controlador Coari Participações (49,3%), o qual era integralmente detido pela Telemar, e 762 milhões de Reais Brasileiros a pagar aos seus antigos acionistas não controladores.

Em resultado da aprovação da Reorganização Societária acima mencionada, a nova participação efetiva detida pela Portugal Telecom no Grupo Oi, o qual atualmente inclui 100% da Telemar e da Brasil Telecom enquanto antes da reorganização incluía 100% da Telemar e 49,3% da Brasil Telecom, diminuiu da participação direta e indireta de 25,3% anteriormente detida na Telemar para uma participação direta e indireta de 23,3% na Oi, S.A.. No âmbito desta Reorganização Societária, a Portugal Telecom registou um ganho diretamente no capital próprio no montante de 61.296.212 euros, o qual reflete (1) um ganho de 252 milhões de euros correspondentes à redução no valor contabilístico dos interesses não controladores, explicado essencialmente por uma maior diferença entre o justo valor e o valor contabilístico da Telemar, em comparação com essa mesma diferença aplicável à Brasil Telecom, e (2) uma perda de 191 milhões de euros correspondentes à participação efetiva da Portugal Telecom no montante pago pela Oi relativamente ao exercício dos direitos de recesso (2,0 mil milhões de Reais Brasileiros) pelos acionistas que o requereram. O ganho acima mencionado de 61.296.212 euros inclui um montante de 12.060.380 euros reconhecido na rubrica “Ações próprias” (Nota 14.2) e um montante de 49.235.832 euros reconhecido na rubrica “Ajustamentos em ativos financeiros” (Nota 14.5) no âmbito da aplicação do método de equivalência patrimonial à PT Portugal, participada da Empresa que detém indiretamente o investimento no Grupo Oi.

Estas demonstrações financeiras referem-se à Empresa em termos individuais e foram preparadas de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal (Nota 2), tendo os investimentos financeiros sido registados pelo método da equivalência patrimonial, tal como explicado na Nota 3.4. A Empresa preparou e apresentou em separado demonstrações financeiras consolidadas nas quais são incluídas as demonstrações financeiras das empresas em que detém o controlo de gestão ou que controla conjuntamente. Nestas demonstrações financeiras individuais, foi considerado, no capital próprio em 31 de dezembro de 2012 e 2011 e no resultado líquido dos exercícios findos nessas datas, o efeito da consolidação do capital próprio e do resultado líquido das empresas participadas, com base nas respetivas demonstrações financeiras, mas não o efeito da consolidação integral ou proporcional a nível de ativos, passivos, gastos e rendimentos.

As demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012 foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 14 de março de 2013, estando ainda sujeitas a aprovação pela Assembleia Geral de Acionistas, nos termos da legislação comercial em vigor em Portugal.

2. Referencial contabilístico de preparação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no quadro das disposições legais em vigor em Portugal, em conformidade com o Decreto-Lei nº 158/2009 de 13 de julho e de acordo com a estrutura conceptual, as Normas Contabilísticas e de Relato Financeiro (“NCRF”) e as Normas Interpretativas, consignadas respetivamente nos Avisos 15652/2009, 15655/2009 e 15653/2009 da Secretaria Geral do Ministério das Finanças, de 27 de agosto de 2009, os quais no seu conjunto constituem o Sistema de Normalização Contabilística (“SNC”).

A Empresa adotou as NCRF pela primeira vez no ano de 2010, tendo aplicado para o efeito a “NCRF 3 Adoção pela primeira vez das NCRF” (“NCRF 3”), sendo 1 de janeiro de 2009 a data de transição para efeitos de apresentação destas demonstrações financeiras. Conforme previsto no Anexo ao Decreto-Lei nº 158/2009, a Empresa aplica supletivamente as Normas Internacionais de Contabilidade e de Relato Financeiro (“IAS/IFRS”) e as respetivas interpretações (“SIC/IFRIC”) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”), de modo a colmatar lacunas ou omissões relativas a aspetos específicos de algumas transações ou situações particulares não previstas no SNC.

Desde 1 de janeiro de 2005, as demonstrações financeiras consolidadas da Portugal Telecom são preparadas de acordo com as IFRS tal como adotadas pela União Europeia, conforme normativo aplicável às empresas cotadas em bolsas de valores da União Europeia. Por este motivo, o capital próprio em 31 de dezembro de 2012 e 2011 e o resultado líquido dos exercícios findos nestas datas que constam nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo Portugal Telecom diferem dos valores apresentados nestas demonstrações financeiras individuais. A reconciliação do capital próprio em 31 de dezembro de 2012 e do resultado líquido do exercício findo nessa data, atribuíveis aos acionistas da Empresa, entre as demonstrações financeiras individuais (de acordo com as NCRF) e as consolidadas (de acordo com as IFRS) é conforme segue:

Reconciliação entre as NCRF e as IFRS		Milhões de euros	
	Resultado líquido	Capital próprio	
De acordo com as NCRF	230,5	2.191,1	
Custos incorridos diretamente relacionados com a concentração de actividades empresariais (IFRS 3)	-	(32,0)	
Amortização de goodwill e licenças (IAS 36 e 38)	-	142,3	
Subsídios ao Investimento (IAS 20)	-	(8,0)	
Instrumentos financeiros derivados (IAS 39)	(0,2)	-	
De acordo com as IFRS	230,3	2.293,4	

3. Principais políticas contabilísticas, julgamentos e estimativas

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações. As principais políticas contabilísticas adotadas na preparação destas demonstrações financeiras estão descritas abaixo e foram consistentemente aplicadas.

3.1. Ativos fixos tangíveis

Os ativos tangíveis são registados ao custo de aquisição, o qual inclui o preço de compra e quaisquer custos diretamente atribuíveis à colocação dos ativos no local e na condição necessária para operarem da forma pretendida.

A depreciação dos ativos fixos tangíveis é reconhecida, após o momento em que o bem se encontra em condições de ser utilizado, de acordo com o método das quotas constantes. As taxas anuais aplicadas refletem a vida útil estimada para cada classe de bens, conforme segue:

Classe de ativo	Anos de vida útil
Equipamento de transporte	4
Equipamento administrativo	3 - 8
Outros ativos tangíveis	4 - 8

Os ganhos ou perdas provenientes do abate ou alienação de ativos fixos tangíveis são determinados pela diferença entre o montante recebido e a quantia escriturada do ativo, e são reconhecidos na demonstração dos resultados no período em que ocorre o abate ou alienação.

3.2. Locações

Os contratos de locação são classificados como locações financeiras se, através deles, forem substancialmente transferidos para o locatário todos os riscos e vantagens inerentes à posse dos ativos correspondentes. Os restantes contratos de locação são classificados como locações operacionais. A classificação das locações é feita em função da substância e não da forma do contrato.

Os ativos adquiridos mediante contratos de locação financeira, bem como as correspondentes responsabilidades, são registados no início da locação pelo menor de entre o justo valor dos ativos e o valor presente dos pagamentos mínimos da locação. As rendas incluem o gasto financeiro e a amortização do capital, sendo que os gastos financeiros são imputados de acordo com uma taxa de juro periódica constante sobre o saldo remanescente da responsabilidade.

Nas locações consideradas como operacionais, as rendas devidas são reconhecidas como gasto numa base linear durante o período da locação.

3.3. Concentrações de atividades empresariais e *goodwill*

As aquisições de subsidiárias são registadas através do método da compra. O custo de uma aquisição é determinado como o agregado, na data da aquisição, das seguintes componentes: (a) justo valor dos ativos entregues ou a entregar; (b) justo valor das responsabilidades incorridas ou assumidas; (c) justo valor dos instrumentos de capital próprio emitidos pela Empresa em troca da obtenção de controlo sobre a subsidiária; e (d) custos diretamente atribuíveis à aquisição. Quando aplicável, o custo de aquisição inclui o efeito de pagamentos contingentes acordados no âmbito da transação, sendo alterações subsequentes em tais pagamentos registadas por contrapartida do correspondente *goodwill*.

O *goodwill* representa o excesso, na data de aquisição, do custo de aquisição sobre o justo valor dos ativos identificáveis e dos passivos e passivos contingentes assumidos da empresa adquirida, em conformidade com o estabelecido na “NCRF 14 Concentrações de Atividades Empresariais” (“NCRF 14”). Caso o diferencial entre o custo de aquisição e o justo valor dos ativos e passivos seja negativo, o mesmo é reconhecido como um rendimento do exercício. Atendendo à exceção prevista na NCRF 3, a Empresa aplica as disposições da NCRF 14 apenas a aquisições ocorridas após 1 de janeiro de 2009.

O *goodwill* não é amortizado, sendo sujeito a testes anuais de imparidade ou sempre que ocorram indícios de uma eventual perda de valor. Para efeitos de testes de imparidade, o *goodwill* é alocado a unidades geradoras de caixa. Qualquer perda por imparidade é registada de imediato como gasto na demonstração dos resultados do período e não é suscetível de reversão posterior.

3.4. Investimentos financeiros

Empresas subsidiárias são todas as entidades sobre as quais a Empresa tem o poder de decisão sobre as políticas financeiras e operacionais, geralmente representado por mais de metade dos direitos de voto. Empresas associadas são as entidades sobre as quais a Empresa exerce influência significativa, mas não possui controlo, geralmente com participações entre 20% e 50% dos direitos de voto.

Os investimentos em subsidiárias e associadas são registados pelo método da equivalência patrimonial. De acordo com este método, as participações financeiras são registadas inicialmente pelo seu custo de aquisição e posteriormente ajustadas em função das alterações verificadas, após a aquisição, na quota-parte da Empresa nos ativos líquidos dessas entidades. Os resultados da Empresa incluem a parte que lhe corresponde nos resultados dessas entidades.

Os investimentos financeiros em entidades estrangeiras são convertidos para euros utilizando as taxas de câmbio em vigor à data do balanço, sendo que a participação da Empresa nos resultados dessas entidades é calculada com base na taxa de câmbio média verificada no

período. A diferença cambial resultante da conversão das demonstrações financeiras de entidades estrangeiras é registada no capital próprio na rubrica “Ajustamentos em ativos financeiros”, sendo reconhecida em resultados no momento em que uma entidade estrangeira for alienada ou o investimento for realizado de outra forma. As taxas de câmbio, relativamente ao Euro, utilizadas na conversão das demonstrações financeiras das principais operações estrangeiras (detidas direta ou indiretamente pela Portugal Telecom) são as seguintes:

Moeda	2012		2011	
	Fecho	Médio	Fecho	Médio
Dólar Americano	1,3184	1,2848	1,2939	1,392
Real Brasileiro	2,7036	2,5084	2,4159	2,3265

Os investimentos financeiros são avaliados sempre que existam indícios de que o ativo possa estar em imparidade, sendo que as perdas por imparidade que se demonstrem existir são registadas como gastos na demonstração dos resultados.

Os ganhos obtidos em transações com subsidiárias e associadas são eliminados proporcionalmente ao interesse da Empresa nas mesmas, por contrapartida da correspondente rubrica do investimento.

As mais-valias decorrentes da alienação de empresas participadas efetuadas dentro do Grupo são diferidas ou anuladas até ao momento da sua alienação a terceiros. Caso as mais-valias tenham sido diferidas, o seu reconhecimento em resultados é registado na rubrica “Ganhos/(perdas) em empresas participadas”, na mesma proporção em que o *goodwill* ou os ativos e passivos identificados no processo de alocação do preço de compra sejam reconhecidos em resultados pela empresa adquirente.

As prestações acessórias e os empréstimos de financiamento concedidos a empresas subsidiárias e associadas são registados ao valor nominal, diminuídos por ajustamentos para perdas estimadas, quando se antecipa a existência de perdas de valor desses empréstimos.

3.5. Regime do acréscimo

A Empresa regista os seus rendimentos e gastos de acordo com o regime contabilístico do acréscimo, pelo qual os rendimentos e gastos são reconhecidos à medida que são gerados ou incorridos, independentemente do momento em que são recebidos ou pagos, respetivamente.

3.6. Imposto sobre o rendimento

O imposto sobre o rendimento corresponde à soma do imposto corrente com o imposto diferido, os quais são registados em resultados salvo quando se relacionam com itens

registados diretamente no capital próprio, situação em que são igualmente registados no capital próprio.

A Portugal Telecom encontra-se abrangida pelo regime especial de tributação de grupos de sociedades (“RETGS”) o qual, conforme definido no artigo 69 do Código do IRC, abrange todas as empresas em que participa, direta ou indiretamente, em pelo menos 90% do respetivo capital e que, simultaneamente, são residentes em Portugal e tributadas em sede de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (IRC). O eventual ganho gerado ao nível do Grupo pela adoção deste regime, em resultado de prejuízos fiscais apurados pelas empresas participadas que integram o consolidado fiscal da Empresa, é registado em resultados do período na rubrica “Ganhos/(perdas) em empresas participadas” (Nota 19). As empresas participadas que não se encontram abrangidas pelo regime especial de tributação de grupos de sociedades são tributadas individualmente com base nas respetivas matérias coletáveis e às taxas de imposto aplicáveis.

A estimativa de imposto sobre o rendimento é efetuada a partir da estimativa da matéria coletável em sede de IRC, com base na taxa de imposto aplicável em Portugal, acrescida da derrama municipal e/ou estadual em função do lucro fiscal apurado (Nota 10).

O imposto sobre o rendimento do exercício registado nas demonstrações financeiras é apurado de acordo com o preconizado pela “*NCRF 25 Impostos Sobre o Rendimento*”. Na mensuração do gasto relativo ao imposto sobre o rendimento do exercício, para além do imposto corrente determinado com base no resultado antes de impostos corrigido de acordo com a legislação fiscal, são também considerados os efeitos resultantes das diferenças temporárias entre o resultado antes de impostos e o lucro tributável originadas no exercício ou em exercícios anteriores.

Os impostos diferidos referem-se às diferenças temporárias entre os montantes dos ativos e passivos para efeitos de reporte contabilístico e os respetivos montantes para efeitos de tributação. Os ativos e passivos por impostos diferidos são calculados e avaliados anualmente, utilizando as taxas de tributação que se espera estejam em vigor à data da reversão das diferenças temporárias.

Os ativos por impostos diferidos são registados unicamente quando existem expectativas razoáveis de lucros fiscais futuros suficientes para os utilizar. À data do balanço é efetuada uma reapreciação das diferenças temporárias subjacentes aos ativos por impostos diferidos, no sentido de reconhecer ativos por impostos diferidos não registados anteriormente e/ou para reduzir o montante dos ativos por impostos diferidos que se encontram reconhecidos em função da expectativa atual da sua recuperação futura.

3.7. Contas a receber

As contas a receber são reconhecidas inicialmente ao justo valor, sendo subsequentemente mensuradas ao custo amortizado, utilizando o método da taxa efetiva, deduzido de perdas por imparidade.

As imparidades para dívidas de cobrança duvidosa são calculadas com base na avaliação dos riscos estimados decorrentes da não cobrança das contas a receber. As perdas por imparidade são reconhecidas na demonstração dos resultados.

3.8. Ativos não correntes detidos para venda

Os ativos não correntes e os grupos para alienação são classificados como detidos para venda quando a sua quantia escriturada for recuperada essencialmente através de uma venda e não através do seu uso continuado. Considera-se que esta condição se verifica apenas quando a venda é altamente provável e o ativo não corrente ou grupo para alienação está disponível para venda imediata nas suas condições presentes. A correspondente venda deve estar concluída no prazo de um ano a contar da data de classificação do ativo como detido para venda.

Os ativos não correntes e os grupos para alienação classificados como detidos para venda são mensurados ao menor de entre a sua quantia escriturada e o seu justo valor deduzido de despesas de venda.

3.9. Provisões e passivos contingentes

As provisões são reconhecidas pela Empresa quando existe uma obrigação presente resultante de eventos passados, desde que seja provável a existência de um dispêndio de recursos internos para a liquidação dessa obrigação e o montante desta seja razoavelmente estimável. Quando alguma destas condições não é preenchida, a Empresa procede à divulgação dos eventos como passivos contingentes, exceto se a probabilidade de uma saída de fundos for remota.

As provisões são reconhecidas por um montante correspondente ao valor presente da melhor estimativa, na data de relato, dos recursos necessários para liquidar a obrigação. Tal estimativa é determinada considerando os riscos e incertezas associados à obrigação. As provisões são revistas no final de cada exercício e ajustadas de modo a refletir a melhor estimativa a essa data.

3.10. Financiamentos obtidos

Os financiamentos obtidos são inicialmente reconhecidos ao justo valor, líquido de custos de transação incorridos, sendo subsequentemente apresentados ao custo amortizado, utilizando o método da taxa efetiva.

As obrigações convertíveis emitidas pela Portugal Telecom foram reconhecidas inicialmente em duas componentes: (i) o valor presente da dívida, estimado com base em taxas de juro de mercado para empréstimos não convertíveis com características semelhantes, o qual foi reconhecido no passivo; e (ii) o valor de mercado da opção de conversão das obrigações em ações, o qual foi reconhecido diretamente no capital próprio. O passivo está registado pelo seu custo amortizado à data do balanço, sendo a componente do capital próprio mensurada pelo valor atribuído inicialmente.

3.11. Ações próprias

Os contratos de *equity swap* sobre ações próprias que incluem uma opção de exercício físico executável pela Portugal Telecom são reconhecidos como um passivo financeiro por contrapartida de uma redução do capital próprio, e registados de forma similar a uma aquisição de ações próprias, na data de celebração do contrato.

As ações da Portugal Telecom adquiridas pelas suas participadas são reconhecidas no Balanço como ações próprias pelo respetivo custo de aquisição, com base na participação efetiva da Portugal Telecom nessas entidades.

3.12. Classificação do Balanço

Os ativos realizáveis e os passivos exigíveis a mais de um ano da data do balanço são classificados, respetivamente, no ativo e no passivo não corrente, pelo seu valor presente.

3.13. Transações e saldos em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira (diferente da moeda funcional da Empresa) são registadas às taxas de câmbio em vigor na data das operações. Os ativos e passivos expressos em moeda estrangeira para os quais não há acordo de fixação de câmbio são convertidos para euros utilizando-se as taxas de câmbio vigentes na data do balanço. As diferenças de câmbio, favoráveis ou desfavoráveis, originadas pelas diferenças entre as taxas de câmbio em vigor na data das operações e as vigentes na data das cobranças, dos pagamentos ou à data do balanço, são registadas como rendimentos e gastos na demonstração dos resultados.

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, os ativos e passivos expressos em moeda estrangeira foram convertidos para euros com base nas seguintes taxas de câmbio relativamente ao Euro, divulgadas pelo Banco de Portugal:

Moeda	2012	2011
Dólar Americano	1,3194	1,2939
Real Brasileiro	2,7036	2,4159

3.14. Ativos e passivos financeiros

Os ativos e os passivos financeiros são reconhecidos no balanço quando a Empresa se torna parte nas correspondentes disposições contratuais, sendo classificados nas seguintes categorias: (a) ao custo ou custo amortizado; e (b) ao justo valor, com as correspondentes alterações reconhecidas na demonstração dos resultados.

(a) Ativos e passivos financeiros ao custo ou custo amortizado

São classificados na categoria “ao custo ou custo amortizado” os ativos e os passivos financeiros que apresentem as seguintes características: (a) sejam à vista ou tenham uma maturidade definida; (b) tenham associado um retorno fixo ou determinável; e (c) não sejam ou não incorporem um instrumento financeiro derivado.

Os ativos e passivos financeiros considerados nesta categoria são mensurados ao custo amortizado deduzido de perdas por imparidade acumuladas (no caso de ativos financeiros) e correspondem essencialmente às seguintes rubricas do ativo e do passivo constantes do balanço da Empresa:

- Empréstimos incluídos na rubrica “Participações financeiras - método da equivalência patrimonial”
- Financiamentos obtidos
- Acionistas e empresas do Grupo
- Fornecedores
- Credores por acréscimos de gastos
- Adiantamentos a fornecedores
- Estado e outros entes públicos
- Outras contas a receber e a pagar
- Outros ativos e passivos financeiros
- Caixa e depósitos bancários

O custo amortizado é determinado através do método do juro efetivo. A taxa de juro efetiva é a taxa que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados durante o termo do instrumento financeiro na quantia líquida escriturada do ativo ou passivo financeiro.

(b) Ativos e passivos financeiros ao justo valor

Todos os ativos e passivos financeiros não incluídos na categoria “ao custo ou custo amortizado” são classificados na categoria “ao justo valor”. Estes ativos e passivos financeiros correspondem essencialmente a instrumentos financeiros derivados de taxa de câmbio e taxa de juro.

As variações no justo valor destes derivados são reconhecidas no capital próprio ou em resultados, em função, respetivamente, desses derivados cumprirem ou não os critérios de cobertura contabilística. As variações no justo valor reconhecidas em resultados são registadas na rubrica “Aumentos/(reduções) de justo valor” (Nota 22).

(c) Imparidade de ativos financeiros

Os ativos financeiros classificados na categoria “ao custo ou custo amortizado” são sujeitos a testes de imparidade no final de cada exercício. Tais ativos financeiros encontram-se em imparidade quando existe uma evidência objetiva de que, em resultado de um ou mais acontecimentos ocorridos após o seu reconhecimento inicial, os seus fluxos de caixa futuros estimados serão afetados.

Para os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, a perda por imparidade corresponde à diferença entre a quantia escriturada do ativo e o valor presente dos novos fluxos de caixa futuros estimados descontados à respetiva taxa de juro efetiva original. Para os ativos financeiros mensurados ao custo, a perda por imparidade corresponde à diferença entre a quantia escriturada do ativo e a melhor estimativa do justo valor do ativo.

Subsequentemente, se ocorre uma diminuição da perda por imparidade em resultado de um acontecimento que teve lugar após o reconhecimento inicial da perda, a imparidade deve ser revertida por resultados. A reversão é efetuada até ao limite da quantia que estaria reconhecida (a custo amortizado) caso a perda não tivesse sido inicialmente registada.

(d) Desreconhecimento de ativos e passivos financeiros

A Empresa desreconhece ativos financeiros apenas quando expiram os seus direitos contratuais aos fluxos de caixa provenientes desses ativos, ou quando transfere para outra entidade os ativos financeiros e todos os riscos e benefícios significativos associados à posse dos mesmos. A Empresa desreconhece passivos financeiros apenas quando a correspondente obrigação é liquidada, cancelada ou expire.

3.15. Principais estimativas contabilísticas e julgamentos

Na preparação das demonstrações financeiras de acordo com as NCRF, o Conselho de Administração da Empresa utiliza estimativas e pressupostos que afetam a aplicação das

políticas e os montantes reportados. As estimativas e julgamentos são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência de eventos passados e em outros fatores, incluindo expectativas relativas a eventos futuros considerados como prováveis face às circunstâncias em que as estimativas são baseadas ou o resultado de uma informação ou experiência adquirida. As estimativas contabilísticas mais significativas refletidas nas demonstrações financeiras estão relacionadas com a análise de imparidade dos investimentos financeiros e com o cálculo do justo valor de instrumentos financeiros.

A Empresa testa anualmente a imparidade dos investimentos financeiros, sempre que estes apresentem indícios de imparidade, nomeadamente declínio acentuado da atividade económica da empresa participada. Para efeitos desta análise, os valores recuperáveis dos investimentos financeiros são determinados com base na metodologia do valor de uso. A utilização deste método requer a estimativa de fluxos de caixa futuros provenientes das operações de cada uma das empresas participadas, a escolha de uma taxa de crescimento para extrapolar as projeções de fluxos de caixa esperados e a estimativa de uma taxa de desconto apropriada para cada unidade geradora de caixa.

As estimativas foram determinadas com base na melhor informação disponível à data da preparação das demonstrações financeiras. No entanto, poderão ocorrer situações em períodos subsequentes que, não sendo previsíveis à data, não foram consideradas nessas estimativas. Conforme disposto pela “NCRF 4 Políticas Contabilísticas, Alterações nas Estimativas Contabilísticas e Erros” (“NCRF 4”), alterações a estas estimativas, que ocorram posteriormente à data das demonstrações financeiras, são corrigidas em resultados de forma prospetiva.

3.16. Acontecimentos ocorridos após a data do balanço

Os acontecimentos que ocorram após a data do balanço e proporcionem informação adicional sobre condições que existiam à data do balanço são refletidos nas demonstrações financeiras. Os eventos após a data do balanço que proporcionem informação sobre condições que ocorram após a data do balanço não são refletidos nas demonstrações financeiras, sendo apenas divulgados se forem considerados materialmente relevantes.

4. Fluxos de Caixa

A rubrica “Caixa e seus equivalentes” da demonstração dos fluxos de caixa inclui numerário e depósitos bancários imediatamente mobilizáveis.

A Empresa está sujeita a um risco de liquidez se as fontes de financiamento, como sejam as disponibilidades, os fluxos de caixa operacionais e os fluxos de caixa provenientes de operações de desinvestimento e financiamento, não satisfizerem as necessidades existentes,

como sejam as saídas de caixa relacionadas com as atividades operacionais, os investimentos, a remuneração dos acionistas e o reembolso de dívida. Com base nos fluxos de caixa gerados pelas suas atividades de investimento, principalmente através de dividendos e juros recebidos das suas empresas participadas, nas disponibilidades de caixa e equivalentes e no valor não utilizado de linhas de crédito disponíveis, a Empresa entende que tem capacidade para cumprir as suas obrigações.

Considerando o sistema de tesouraria centralizada implementado pelo Grupo em 2006 para as suas operações em Portugal, ao abrigo do qual as empresas incluídas neste sistema podem financiar as suas necessidades de tesouraria junto da Portugal Telecom, a Empresa faz uma gestão do risco de liquidez ao nível das operações em Portugal. Como forma de mitigar este risco, a Portugal Telecom procura manter uma posição líquida e uma maturidade média da dívida que permitam o reembolso dos financiamentos obtidos de curto prazo e, simultaneamente, liquidar todas as obrigações contratuais, tal como mencionado acima. Em 31 de dezembro de 2012, o valor de disponibilidades de caixa das operações do Grupo em Portugal e o valor não utilizado de papel comercial tomado firme (caixa disponível mediante um aviso de dois ou três dias) e linhas de crédito ascendiam a 2.945 milhões de euros, enquanto a maturidade média da dívida bruta das operações do Grupo em Portugal era de aproximadamente 4,1 anos.

A estrutura de capital da Portugal Telecom é gerida de forma a assegurar a capacidade de prossecução das atividades dos diversos negócios e a maximização do retorno dos acionistas. A estrutura de capital da Empresa inclui dívida, caixa e equivalentes de caixa e o capital próprio, o qual por sua vez inclui o capital social emitido, reservas, ajustamentos em ativos financeiros, resultados transitados, resultado líquido e, quando aplicável, dividendos antecipados. A Portugal Telecom revê periodicamente a sua estrutura de capital considerando os riscos associados a cada uma das supra referidas classes de capital.

A demonstração dos fluxos de caixa foi preparada de acordo com a “NCRF 2 Demonstração de Fluxos de Caixa”, havendo a salientar os aspetos a seguir descritos.

(a) Recebimentos (pagamentos) de imposto sobre o rendimento

Nos exercícios de 2012 e 2011, esta rubrica tem a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Recebimentos de empresas participadas no âmbito do RETGS, líquidos (a)	61.043.081	153.696.404
Pagamentos por conta realizados pela Empresa (b)	(16.873.344)	(17.108.412)
Reembolsos de IRC relativos ao exercício anterior (c)	216.12.997	12.021.917
Imposto suportado no Brasil no âmbito da alienação da UOL (Nota 10.3)	-	(7.114.332)
Outros (d)	2.154.276	(15.279.519)
	67.937.010	126.216.058

(a) Esta rubrica inclui (1) recebimentos de empresas participadas relativos a pagamentos por conta do imposto a liquidar no ano seguinte, nos montantes de 90.056.806 euros em 2012 e 127.749.302 euros em 2011 (Nota 8), (2)

um pagamento de 34.428.543 euros em 2012 e um recebimento de 23.577.960 euros em 2011 relativos à liquidação da quarta e última prestação do imposto do ano anterior, e (3) recebimentos de 5.414.818 euros em 2012 e 2.369.142 euros em 2011 relativos a liquidações adicionais de anos anteriores efetuadas por empresas participadas.

- (b) Em 2011, a Portugal Telecom liquidou apenas o primeiro pagamento por conta no montante de 6,8 milhões de euros, em resultado da expectativa de apuramento de prejuízo fiscal no exercício de 2011, e liquidou ainda os três Pagamentos Adicionais por Conta nos montantes de 3,4 milhões de euros cada um, no total de 10,4 milhões de euros. Em 2012, a Portugal Telecom apenas efetuou os Pagamentos Adicionais por Conta de 5,6 milhões de euros cada um, no montante total de 16,9 milhões de euros, não tendo efetuado qualquer pagamento por conta em virtude do prejuízo fiscal apurado no exercício de 2011.
- (c) Esta rubrica corresponde aos reembolsos obtidos em resultado dos pagamentos por conta realizados no ano anterior em excesso face à coleta fiscal apurada no âmbito do consolidado fiscal da Portugal Telecom.
- (d) Esta rubrica inclui essencialmente (1) o imposto retido na fonte sobre rendimentos de capitais, relacionados fundamentalmente com juros sobre aplicações financeiras, nos montantes de 1,9 milhões de euros em 2012 e 8,9 milhões de euros em 2011, (2) o imposto retido na fonte sobre rendimentos de *equity swaps* sobre ações próprias, nos montantes de 2,0 milhões de euros em 2012 e 4,0 milhões de euros em 2011, (3) liquidações adicionais de imposto de exercícios anteriores, nos montantes de 1,8 milhões de euros em 2012 e 2,4 milhões de euros em 2011, e (4) um recebimento de 7,3 milhões de euros em 2012 decorrente de uma declaração de substituição entregue pela Empresa, relativa ao ano 2010, a corrigir os benefícios fiscais do RFAI e do SIFIDE.

(b) Outros recebimentos (pagamentos) líquidos

No exercício de 2012, os outros recebimentos líquidos ascenderam a 7.393.639 euros, em comparação com outros pagamentos líquidos de 9.876.815 euros no exercício de 2011. Esta variação é explicada essencialmente por um recebimento de 10,2 milhões de euros em 2012 (Nota 12), correspondente a serviços prestados à Vivo entre abril e agosto de 2008 no âmbito do contrato de prestação de serviços de consultoria vigente até agosto de 2008, e por menores contribuições realizadas a favor das Páginas Amarelas no âmbito do respetivo acordo parassocial, as quais ascenderam a 4,5 milhões de euros em 2012 (Notas 18 e 24) e 8,5 milhões de euros em 2011, relativamente às contribuições dos exercícios de 2011 e 2010, respetivamente.

(c) Pagamentos (recebimentos) respeitantes a aplicações financeiras a curto prazo

Durante o exercício de 2011, foram subscritas aplicações financeiras de curto prazo no montante de 60.000.000 euros, com vencimento em 16 de abril de 2012 e um cupão de 6,5%, as quais foram liquidadas na data de vencimento.

(d) Recebimentos provenientes de investimentos financeiros

Nos exercícios de 2012 e 2011, esta rubrica tem a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Reembolso de prestações acessórias (Nota 7):		
Yunit Serviços ("Yunit")	2.228.328	-
PT Portugal	-	1.992.950.000
PT Investimentos Internacionais ("PT II")	-	9.100.000
	2.228.328	2.002.050.000
Alienação de participações financeiras:		
PT BlueClip (Nota 7)	50.000	-
UOL (a)	-	119.327.361
Bratel Brasil (Nota 7)	-	36.644.195
	50.000	155.971.556
Reduções de capital (Nota 7):		
Africatel Holdings B.V. ("Africatel")	38.475.000	18.750.000
	38.475.000	18.750.000
	40.753.328	2.176.771.556

- (a) Esta rubrica respeita ao montante obtido pela alienação do investimento na UOL, o qual estava classificado como ativo não corrente detido para venda em 31 de dezembro de 2010, na sequência de uma oferta recebida em dezembro desse ano para a alienação da participação de 28,78% detida pelo Grupo na UOL (Nota 1), pelo montante total de 356 milhões de Reais Brasileiros. A alienação da participação total detida pelo Grupo, incluindo as participações de 21,95% e 6,83% detidas em 31 de dezembro de 2010 pela Portugal Telecom e pela PT Brasil, respetivamente, foi concluída em janeiro de 2011, em resultado da qual a Portugal Telecom (a) recebeu um montante de 119.327.361 euros, de um total de 155.549.986 euros recebidos pelo Grupo, e (b) reconheceu um ganho líquido de 11.892.743 euros (Nota 19), o qual inclui um ganho de 21.384.507 euros (Nota 14.5) correspondente aos ajustamentos de conversão cambial acumulados relativos a este investimento, que foram transferidos da rubrica "Ajustamentos de conversão cambial" para o resultado líquido na data em que o Grupo concluiu esta alienação (27 de janeiro de 2011).

(e) Recebimentos (pagamentos) relacionados com empréstimos concedidos

Nos exercícios de 2012 e 2011, os recebimentos provenientes do reembolso de empréstimos concedidos, líquidos dos pagamentos respeitantes a empréstimos concedidos, ascenderam a 197.584.298 euros e 123.286.044 euros, respetivamente, conforme detalhe abaixo:

	euros	
	2012	2011
Financiamentos no âmbito do sistema de tesouraria centralizada:		
PT Comunicações	472.157.596	-
TMN	(37.804.380)	52.799.489
PT Portugal	36.216.170	-
PT Centro Corporativo	4.558.065	3.301.499
PT Contact	(10.084.749)	3.897.522
PT Sistemas de Informação ("PT SI")	(440.092)	2.489.876
PT II	2.530.505	-
PT Inovação	(12.817.737)	17.339.930
PT Pro, Serviços Administrativos e de Gestão Partilhados, S.A. ("PT Pro")	-	161.239
PT Sales	341.571	11.749.662
Outras empresas	447.527	616.904
	455.104.476	92.356.121
Concessão de suprimentos:		
PT Portugal (Nota 8)	(255.000.000)	-
Yunit (Nota 7)	(2.228.328)	-
PT Imobiliária (Nota 8)	(370.000)	-
	(257.598.328)	-
Reembolso de suprimentos:		
INESC (Nota 7)	78.150	101.595
Africatel (Nota 8)	-	27.600.000
Yunit	-	2.228.328
Sportinveste Multimédia SGPS, S.A. ("Sportinveste") (Nota 7)	-	1.000.000
	78.150	30.929.923
	197.584.298	123.286.044

(f) Recebimento de dividendos

Nos exercícios de 2012 e 2011, esta rubrica tem a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
PT Participações (Nota 7)	24.000.000	25.000.000
Portugal Telecom Internacional Finance BV ("PT Finance") (Nota 7)	20.838.588	12.160.033
PT Centro Corporativo (Nota 7)	1.679.147	1.798.593
Vortal (Nota 25)	-	142.675
	46.517.735	39.101.301

(g) Pagamentos respeitantes a investimentos financeiros

Nos exercícios de 2012 e 2011, esta rubrica tem a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Aumentos de capital (Nota 7):		
PT Brasil	-	75.534.487
Bratel Brasil	-	36.678.542
	-	112.213.029
Outras operações:		
Constituição da PT BlueClip (Nota 7)	50.000	-
Prestações acessórias concedidas à Yunit (Nota 7)	-	2.228.328
Adiantamento por conta de um aumento de capital na Apor	-	13.940
Constituição da Vortal SGPS	-	4.742
	50.000	2.247.010
	50.000	114.460.039

(h) Recebimentos (pagamentos) relativos a financiamentos obtidos

Nos exercícios de 2012 e 2011, os reembolsos de financiamentos obtidos, líquidos dos recebimentos provenientes de financiamentos obtidos, ascenderam a 50.777.262 euros e 1.479.439.187 euros, respetivamente, conforme detalhe abaixo:

	euros	
	2012	2011
Financiamentos no âmbito do sistema de tesouraria centralizada:		
TMN	(9.221.948)	-
PT Portugal	-	(86.532.551)
PT Comunicações	-	(4.761.996)
PT II	-	(2.497.403)
PT Imobiliária	-	(358.156)
PT Ventures	-	(94.981)
Outras empresas	(33.894)	(11422)
	(9.255.842)	(94.256.509)
Outros empréstimos:		
Papel comercial	(528.250.000)	(1.327.050.000)
Obrigações não convertíveis (Nota 16.2)	400.000.000	-
Empréstimo bancário obtido em julho de 2012 (Nota 16.3)	100.000.000	-
Reembolso parcial do passivo relativo a equity swaps sobre ações próprias (Nota 16.6)	(20.557.440)	(84.304.307)
Outros empréstimos bancários	7.554.095	26.484.965
Contratos de locação financeira e outros financiamentos	(268.075)	(33.336)
	(41.521.420)	(1.385.182.678)
	(50.777.262)	(1.479.439.187)

(i) Caixa e seus equivalentes

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, esta rubrica apresentava a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Numerário	2.000	2.000
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis	264.012.597	467.615.335
	264.014.597	467.617.335

5. Alterações de políticas e estimativas contabilísticas e erros

Não foram adotadas quaisquer normas ou interpretações novas ou revistas durante o exercício de 2012, não ocorreram quaisquer alterações voluntárias de outras políticas contabilísticas nem se verificaram alterações em estimativas contabilísticas.

No exercício de 2012, a Empresa não ajustou as suas demonstrações financeiras por quaisquer correções de erros materiais de exercícios anteriores.

6. Ativos fixos tangíveis

Durante os exercícios de 2012 e 2011, os movimentos ocorridos nos ativos fixos tangíveis foram os seguintes:

					euros
					2012
	Edifícios e outras construções	Equipamento de transporte	Equipamento administrativo	Outros ativos fixos tangíveis	Total
Valores brutos					
Saldo inicial	111.715	1.302.660	903.600	1.064.778	3.382.753
Aquisições	-	301.207	-	-	301.207
Alienações	-	(327.294)	(327)	(384)	(328.005)
Saldo final	111.715	1.276.573	903.273	1.064.394	3.355.955
Depreciações acumuladas					
Saldo inicial	111.715	825.066	889.746	107.562	1.934.089
Depreciações	-	274.821	4.755	-	279.576
Alienações	-	(287.906)	(327)	(384)	(288.617)
Saldo final	111.715	811.981	894.174	107.178	1.925.048
Valores líquidos	-	464.592	9.099	957.216	1.430.907

					euros
					2011
	Edifícios e outras construções	Equipamento de transporte	Equipamento administrativo	Outros ativos fixos tangíveis	Total
Valores brutos					
Saldo inicial	111.715	1.244.377	903.600	1.046.328	3.306.020
Aquisições	-	218.299	-	18.450	236.749
Alienações	-	(160.016)	-	-	(160.016)
Saldo final	111.715	1.302.660	903.600	1.064.778	3.382.753
Depreciações acumuladas					
Saldo inicial	111.715	726.203	884.791	91.454	1.814.163
Depreciações	-	238.876	4.955	16.108	259.939
Alienações	-	(140.013)	-	-	(140.013)
Saldo final	111.715	825.066	889.746	107.562	1.934.089
Valores líquidos	-	477.594	13.854	957.216	1.448.664

7. Participações financeiras – método da equivalência patrimonial

Durante os exercícios de 2012 e 2011, os movimentos ocorridos nesta rubrica foram os seguintes:

							euros
							2012
	Partes de capital em empresas subsidiárias	Prestações acessórias em empresas subsidiárias	Partes de capital em empresas associadas	Goodwill	Prestações acessórias e empréstimos em empresas associadas	Adiantamentos por conta de investimentos financeiros	Total
Valores brutos							
Saldo inicial	2.177.982.577	5.356.337.500	(17.001.050)	61.419.919	37.763.966	32.000	7.616.534.912
Aumentos	50.000	-	-	-	2.228.328	-	2.278.328
Reduções	(38.525.000)	-	(1.033.648)	-	(2.306.478)	-	(41.865.126)
Equivalência patrimonial	(439.206.192)	-	(3.734.466)	-	-	-	(442.940.658)
Distribuição de dividendos	(46.517.735)	-	-	-	-	-	(46.517.735)
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	27.996.600	-	(32.618.668)	-	(4.622.068)
Outros movimentos	(6.348.356)	-	-	-	-	(32.000)	(6.380.356)
Saldo final	1.647.435.294	5.356.337.500	6.227.436	61.419.919	5.067.148	-	7.076.487.297
Perdas por imparidade							
Saldo inicial	-	-	1.995.191	-	2.588.740	-	4.583.931
Aumentos	-	-	4.174.984	-	-	-	4.174.984
Saldo final	-	-	6.170.175	-	2.588.740	-	8.758.915
Valores líquidos	1.647.435.294	5.356.337.500	57.261	61.419.919	2.478.408	-	7.067.728.382

							euros
							2011
	Partes de capital em empresas subsidiárias	Prestações acessórias em empresas subsidiárias	Partes de capital em empresas associadas	Goodwill	Prestações acessórias e empréstimos em empresas associadas	Adiantamentos por conta de investimentos financeiros	Total
Valores brutos							
Saldo inicial	2.594.005.201	7.358.387.500	(18.162.984)	61.419.919	36.637.234	92.000	10.032.378.870
Aumentos	112.213.029	-	-	-	2.228.328	-	114.441.357
Reduções	(55.388.568)	(2.002.050.000)	-	-	(1.101.596)	-	(2.058.540.164)
Equivalência patrimonial	(302.717.114)	-	1.161.934	-	-	-	(301.555.180)
Distribuição de dividendos	(38.958.626)	-	-	-	-	-	(38.958.626)
Outros movimentos	(131.171.345)	-	-	-	-	(60.000)	(131.231.345)
Saldo final	2.177.982.577	5.356.337.500	(17.001.050)	61.419.919	37.763.966	32.000	7.616.534.912
Perdas por imparidade							
Saldo inicial	-	-	1.995.191	-	2.588.740	-	4.583.931
Saldo final	-	-	1.995.191	-	2.588.740	-	4.583.931
Valores líquidos	2.177.982.577	5.356.337.500	(18.996.241)	61.419.919	35.175.226	32.000	7.611.950.981

a) Aumentos

Nos exercícios de 2012 e 2011, os aumentos nas participações financeiras registadas pelo método de equivalência patrimonial, incluindo o *goodwill* e os empréstimos concedidos a empresas associadas, foram como segue (Nota 4):

			euros
			2012
			2011
Suprimentos concedidos à Yunit (a)			2.228.328
Constituição da PT BlueClip			50.000
Prestações acessórias concedidos à Yunit (a)			-
Aumento de capital na PT Brasil			-
Aumento de capital na Bratel Brasil (b)			-
			2.278.328
			114.441.357

- (a) Durante o exercício de 2011, a Portugal Telecom concedeu prestações acessórias à empresa associada Yunit. Em 2012, estas prestações acessórias foram reembolsadas e a Portugal Telecom concedeu suprimentos à Yunit no mesmo montante.
- (b) Em 27 de janeiro de 2011, a Empresa subscreveu 83.964.486 ações ordinárias da Bratel Brasil pelo montante de 83.964.518 Reais Brasileiros, equivalentes a 36.678.542 euros, tendo os restantes acionistas desta empresa participada abdicado do seu direito de preferência neste aumento de capital. Em resultado desta operação, a Portugal Telecom ficou com uma participação direta de aproximadamente 1,01% no capital da Bratel Brasil. Esta empresa é, indiretamente, controlada a 100% pelo Grupo, tendo sido o veículo utilizado para concretizar o investimento na Oi.

b) Reduções

Nos exercícios de 2012 e 2011, as reduções nas participações financeiras registadas pelo método de equivalência patrimonial foram como segue:

	euros	
	2012	2011
Reembolso de prestações acessórias (Nota 4):		
Yunit	2.228.328	-
PT Portugal	-	1.992.950.000
PT II	-	9.100.000
	2.228.328	2.002.050.000
Reduções em partes de capital em empresas subsidiárias e associadas:		
Redução de capital na Africatel (Nota 4)	38.475.000	18.750.000
Alienação de uma participação nas Páginas Amarelas (a)	1.033.648	-
Alienação da participação na PT BlueClip (Nota 4)	50.000	-
Alienação da Bratel Brasil (b)	-	36.638.569
	39.558.648	55.388.569
Reembolso de suprimentos (Nota 4):		
INESC	78.150	101.595
Sportinveste	-	1.000.000
	78.150	1.101.595
	41.865.126	2.058.540.164

- (a) Esta rubrica corresponde ao efeito de um acordo de venda celebrado com um terceiro para a alienação da totalidade da participação de 25% detida nesta empresa, a concluir integralmente até ao final do ano 2013. Em resultado deste acordo, a Portugal Telecom reconheceu este investimento pelo seu valor de realização, tendo para o efeito registado uma menos-valia de 1.033.648 euros (Nota 19) e uma perda adicional de 1.934.984 euros (Nota 19).
- (b) Em 9 de setembro de 2011, a Empresa alienou a participação de 1,01% que detinha nesta participada na sequência do aumento de capital subscrito em janeiro de 2011, conforme mencionado acima. A Portugal Telecom alienou esta participação à Bratel BV, entidade controlada indiretamente a 100% pela Empresa, pelo montante total 36.644.195 euros (Nota 4), tendo apurado uma mais-valia de 5.626 euros (Nota 19).

c) Equivalência patrimonial

Nos exercícios de 2012 e 2011, os movimentos ocorridos em partes de capital em empresas subsidiárias e associadas decorrentes da aplicação do método de equivalência patrimonial foram registados da seguinte forma:

	euros	
	2012	2011
Ganhos em empresas participadas (Nota 19)	(62.466.453)	90.759.112
Ajustamentos em activos financeiros (Nota 14)	(380.474.205)	(392.314.292)
	(442.940.658)	(301.555.180)

d) Distribuição de dividendos

Os dividendos atribuídos por empresas subsidiárias e associadas nos exercícios de 2012 e 2011 têm a seguinte composição (Nota 4):

	euros	
	2012	2011
PT Participações	24.000.000	25.000.000
PT Finance	20.838.588	12.160.033
PT Centro Corporativo	1.679.147	1.798.593
	46.517.735	38.958.626

e) Ativos não correntes detidos para venda

Em 20 de dezembro de 2012, a Portugal Telecom celebrou um acordo sobre um conjunto de transações no final das quais deterá uma participação de 25% de uma joint-venture composta pelas atuais Sport TV Portugal S.A. (“Sport TV”), Sportinveste Multimédia SGPS, S.A. (“Sportinveste Multimédia”) e P.P. TV - Publicidade de Portugal e Televisão, S.A. (“PPTV”). A Portugal Telecom contribuirá com a sua participação de 50% na Sportinveste Multimédia e com um investimento a realizar via aumento de capital de até 21 milhões de euros. Após este conjunto de transações, a Portugal Telecom terá uma participação de 25% na Sport TV, a qual incorporará a PPTV e a Sportinveste Multimédia. Em resultado do acordo celebrado, o investimento na Sportinveste Multimédia foi classificado como ativo não corrente detido para venda e o seu valor contabilístico ascendia a 4,6 milhões de euros em 31 de dezembro de 2012.

A Sport TV tem como atividade principal a produção de uma das mais completas ofertas de canais de desporto a nível mundial. A PPTV, atualmente detida a 100% pela Sportinveste, dedica-se à comercialização de direitos televisivos. A Sportinveste Multimédia é uma sociedade participada em partes iguais pela Portugal Telecom e pela Sportinveste SGPS, a qual tem por objeto a produção e exploração de conteúdos desportivos através de quaisquer plataformas multimédia.

Este conjunto de transações societárias está sujeito à aprovação das autoridades competentes, em particular da Autoridade da Concorrência, e ao cumprimento de determinadas condições contratuais por parte dos vários intervenientes, incluindo a conclusão do refinanciamento da Sport TV após a operação.

f) Outros movimentos

	euros	
	2012	2011
Movimentos relacionados com o investimento da Oi na Portugal Telecom		
Aquisição pela Oi de ações da Portugal Telecom (Nota 14.2) (i)	(23.198.433)	(148.311.037)
Ganho reconhecido diretamente no capital próprio no âmbito da reestruturação societária do Grupo Oi (Nota 14.2) (i)	12.060.380	-
Dividendos pagos pela Portugal Telecom relativos às ações detidas pela Oi (Nota 14.6) (ii)	9.067.098	20.646.929
Dividendos atribuídos pela Portugal Telecom relativos às ações detidas pela Oi (Nota 14.6) (ii)	-	3.512.719
Imposto pago pela Oi em relação aos dividendos recebidos da Portugal Telecom	(4.277.138)	(7.019.956)
Outros	(32.263)	(60.000)
	(6.380.356)	(131.231.345)

- (i) Conforme mencionado na Nota 1, no âmbito da parceria estratégia celebrada com a Portugal Telecom, a Oi adquiriu um total de 89.651.205 ações da Portugal Telecom durante os exercícios de 2011 e 2012, tendo adquirido 64.557.566 ações em 2011 e 25.093.639 ações em 2012. A participação da Empresa nestes investimentos efetuados pela Oi, nos montantes de 148.311.037 euros e 23.198.433 euros, respetivamente, foi reconhecida no Balanço como ações próprias e deduzida ao investimento financeiro na Oi, o qual por sua vez está refletido no Balanço individual da Portugal Telecom indiretamente através da participação na PT Portugal. Adicionalmente, em março de 2012, a participação da Empresa no investimento realizado pela Oi em 2011 foi deduzida de um montante de 12.060.380 euros, correspondente ao efeito da redução na percentagem de participação efetiva da Portugal Telecom na Oi decorrente da conclusão da reorganização societária do Grupo Oi. Consequentemente, a participação da Empresa nos investimentos efetuados pela Oi na aquisição de ações da Portugal Telecom, classificada no Balanço como ações próprias, ascendia a 159.449.090 euros (Nota 14.2) em 31 de dezembro de 2012.

- (ii) Considerando que as ações PT detidas pela Oi estão classificadas como ações próprias no Balanço individual da Portugal Telecom, os movimentos contabilísticos relativos ao pagamento de dividendos a essas ações, líquidos do respetivo efeito fiscal, foram apresentados como um aumento do valor contabilístico do investimento detido indiretamente na Oi.

g) Goodwill

O *goodwill* no montante de 61.419.919 euros respeita ao negócio das listas telefónicas desenvolvido por uma empresa subsidiária da PT Portugal e pelas Páginas Amarelas.

8. Partes relacionadas

8.1. Acionistas e empresas do Grupo

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, o detalhe das rubricas “Acionistas e empresas do Grupo” do ativo corrente e não corrente e do passivo corrente é como segue:

	euros	
	2012	2011
SALDOS DEVEDORES		
Não corrente		
Financiamentos concedidos (a)	1.155.174.819	906.273.575
Total não corrente	1.155.174.819	906.273.575
Corrente		
Financiamentos concedidos no âmbito do sistema de tesouraria centralizada (b)	265.695.716	720.800.192
Contas a receber no âmbito do RETGS (c)	29.220.041	16.546.759
Outros	9.019.282	11.152.830
Total corrente	303.935.039	748.499.781
Total	1.459.109.858	1.654.773.356
SALDOS CREDORES		
Corrente		
Contas a pagar no âmbito do RETGS (c)	2.544.417	50.211.430
Dividendos atribuídos (d)	838.604	189.123.747
Outros	103.439	2.101.483
Total corrente	3.486.460	241.436.660

- (a) Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, os financiamentos concedidos a médio e longo prazo têm a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
PT Portugal (i)	827.200.000	572.200.000
Africatel (ii)	327.604.819	334.061.209
PT Imobiliária (Nota 4)	370.000	-
TMM	-	12.366
	1.155.174.819	906.273.575

- (i) Durante o exercício de 2012, a Portugal Telecom concedeu suprimentos a esta participada no montante de 255 milhões de euros (Nota 4).
- (ii) A moeda de origem deste financiamento concedido à Africatel é o Dólar Americano. Durante o exercício de 2012, a variação ocorrida no saldo em dívida corresponde à atualização cambial deste financiamento, a qual correspondeu a uma perda de 6.456.390 euros (Nota 25). Durante o exercício de 2011, ocorreu um reembolso no montante de 27.600.000 euros (Nota 4) e o efeito da atualização cambial deste financiamento correspondeu a um ganho de 7.910.783 euros (Nota 25).

- (b) Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, os financiamentos concedidos no âmbito do sistema de tesouraria centralizada, com vista a suprir necessidades de curto prazo, têm a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
PT Comunicações	117.965.207	590.122.803
TMN	37.804.380	-
PT Portugal	57.894.275	93.310.445
PT Contact	28.597.459	18.512.710
PT Inovação	19.973.057	7.155.320
PT Centro Corporativo	1.205.054	5.763.119
PT Sales	1.075.020	1.416.591
PT SI	629.000	188.908
PT II	20.920	2.551.425
Outras	531.344	1.778.871
	265.695.716	720.800.192

- (c) Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, estas rubricas apresentaram um saldo líquido devedor de 26.675.624 euros e a um saldo líquido credor de 33.664.671 euros, respetivamente, incluindo essencialmente: (1) a coleta de IRC apurada pelas empresas participadas incluídas no RETGS, nos montantes de 127.818.236 euros e 112.105.540 euros, respetivamente; (2) os pagamentos por conta efetuados por estas empresas, nos montantes totais de 90.056.806 euros e 127.749.302 euros (Nota 4), respetivamente; (3) o imposto a pagar às participadas relativo a retenções na fonte e créditos de imposto, nos montantes de 11.085.806 euros e 12.532.333 euros, respetivamente; e (4) um montante de 5.488.576 euros a pagar às participadas em 31 de dezembro de 2011 relacionado com o benefício fiscal associado ao programa de investimento SIFIDE relativo ao exercício de 2010, montante este que foi liquidado em 2012.
- (d) Em 31 de dezembro de 2011, esta rubrica inclui essencialmente um montante de 188.312.588 euros (Nota 14.6) relativo ao dividendo antecipado de 21,5 cêntimos por ação atribuído pela Portugal Telecom aos seus acionistas, conforme aprovado pelo Conselho de Administração em 15 de dezembro de 2011. Este montante foi pago aos acionistas em 4 de janeiro de 2012.

8.2. Participações financeiras em empresas subsidiárias e associadas

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, o detalhe das participações financeiras em entidades subsidiárias e associadas é como segue (Notas 7 e 19):

Denominação	% detida	Investimento financeiro	Prestações acessórias	2012		Investimento financeiro	Prestações acessórias	2011	
				Proporção do resultado líquido	% detida			Proporção do resultado líquido	% detida
SUBSIDIÁRIAS:									
PT Portugal	100,00%	561.350.929	5.306.050.000	(222.056.108)	100,00%	1.120.296.314	5.306.050.000	(61.466.362)	
Africatel (a)	75,00%	591.801.005	1.687.500	124.688.902	75,00%	530.963.906	1.687.500	84.713.457	
PT Finance	100,00%	258.816.811	-	4.105.099	100,00%	275.550.300	-	21.774.620	
PT Brasil	99,99%	211.088.868	-	2.099.510	99,99%	231.944.793	-	14.484.623	
PT Participações	100,00%	49.463.152	-	26.370.980	100,00%	48.589.561	-	23.701.064	
PT Imobiliária	100,00%	11.756.364	-	(435.049)	100,00%	12.191.413	-	(410.840)	
PT II	100,00%	(5.857.891)	13.100.000	5.583.089	100,00%	(11.440.979)	13.100.000	4.139.362	
Previsão – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A.	82,05%	1.800.409	-	(471.517)	82,05%	2.271.718	-	(369.998)	
PT Compras	100,00%	(33.961.317)	35.500.000	364.737	100,00%	(34.326.055)	35.500.000	993.060	
PT Centro Corporativo	100,00%	1.005.099	-	916.068	100,00%	1.768.178	-	1.679.147	
Portugal Telecom Europa (b)	98,67%	169.373	-	-	98,67%	169.373	-	-	
TMM (b)	98,00%	2.492	-	(1.300)	98,00%	4.055	-	-	
Bratel Brasil (c)	-	-	-	-	-	-	-	669.437	
		1.647.435.294	5.356.337.500	(58.835.589)		2.177.982.577	5.356.337.500	89.907.570	
ASSOCIADAS:									
Páginas Amarelas	19,88%	4.174.984	-	(1.112.773)	24,88%	6.321.405	-	943.301	
INESC	26,36%	1.995.191	-	-	26,36%	1.995.192	-	-	
Yunit	33,33%	57.251	-	(190.466)	33,33%	351.318	2.228.328	16.886	
Multicert (b)	-	10	-	-	-	10	-	-	
Sportinveste Multimédia (d)	-	-	-	(2.327.625)	50,00%	(25.668.975)	30.023.168	(108.645)	
		6.227.436	-	(3.630.864)		(17.001.050)	32.251.496	851.542	
ATIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA:									
Sportinveste Multimédia (d)	50,00%	(27.996.600)	30.023.168	-	-	-	-	-	
		1.625.666.130	5.386.360.668	(6.466.453)		2.160.981.527	5.388.588.996	90.759.112	

- (a) O capital próprio desta empresa inclui prestações acessórias no montante de 2.250.000 euros, incluindo 1.687.500 euros concedidos pela Portugal Telecom.
- (b) Estas empresas encontram-se sem atividade.
- (c) Conforme explicado na Nota 7, a Empresa adquiriu uma participação de 1,01% nesta participada em 27 de janeiro de 2011, mediante subscrição de um aumento de capital, tendo alienado esta mesma participação a uma empresa do Grupo em 9 de setembro de 2011.
- (d) O capital próprio desta empresa inclui prestações acessórias no montante de 46.165.181 euros, dos quais 30.023.168 euros foram concedidos pela Portugal Telecom. Adicionalmente, conforme explicado na Nota 7, o investimento nesta participada foi classificado como ativo não corrente detido para venda em 31 de dezembro de 2012.

A principal informação financeira respeitante às entidades acima mencionadas, com exceção daquelas que se encontram sem atividade ou cujas participações estão integralmente ajustadas, é como segue:

		2012						2011					
		Ativo		Passivo		Resultado líquido	Capital próprio	Ativo		Passivo		Resultado líquido	Capital próprio
Denominação	Sede			Ativo	Passivo	Resultado líquido	Capital próprio			Ativo	Passivo	Resultado líquido	Capital próprio
SUBSIDIÁRIAS:													
PT Portugal	Av. Fontes Pereira de Melo, nº 40 - Lisboa	11.048.738.848	5.181.337.920	-	(222.056.108)	5.867.400.929	11.923.612.320	5.497.266.006	-	(61.466.362)	6.426.346.314		
Africatel	Naritaweg 165, Telestone 8, 1043 BW Amsterdão, Holanda	1.144.707.951	353.389.945	392.344	166.251.869	791.318.006	1.072.352.683	362.150.808	490.593	112.951.275	710.201.875		
PT Finance	Strawinskylaan 3105, 7º floor - Amesterdão, Holanda	8.702.487.241	8.443.670.430	-	4.105.099	258.816.811	7.168.875.729	6.893.325.429	-	21.774.620	275.550.300		
PT Brasil	R. Sampaio Viana, 277-5º Paraiso - S. Paulo, Brasil	236.919.789	25.809.810	-	2.099.720	211.109.979	259.544.085	27.576.095	-	14.486.072	231.967.990		
PT Participações	Av. Fontes Pereira de Melo, nº 40 - Lisboa	236.397.285	186.934.133	-	26.370.980	49.463.352	237.866.340	189.276.779	-	23.701.064	48.589.561		
PT Imobiliária	R. Tenente Espanca, nº 35 - Lisboa	13.003.749	1.247.385	426.983	(435.049)	11.756.364	13.251.451	1.060.038	497.812	(410.840)	12.191.413		
PT II	Av. Fontes Pereira de Melo, nº 40 - Lisboa	12.584.682	5.342.572	13.156.868	5.583.089	7.242.109	10.073.237	8.414.216	12.348.326	4.139.362	1.659.021		
Previsão – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A.	R. Entrecampos, nº 28 - Lisboa	3.124.420	930.110	350.000	(574.677)	2.194.310	3.810.297	1.041.564	250.000	(450.948)	2.768.733		
PT Compras	R. Entrecampos, nº 28 - Lisboa	3.557.930	2.019.247	6.777.476	364.737	1.538.683	3.928.576	2.754.631	1.748.877	993.060	1.173.945		
PT Centro Corporativo	Av. Fontes Pereira de Melo, nº 40 - Lisboa	35.083.596	34.078.497	67.446.511	916.068	1.005.099	31.857.143	30.088.965	62.363.365	1.679.147	1.768.178		
ASSOCIADAS:													
Páginas Amarelas	Av. Republica, 50, 6º - Lisboa	44.585.771	23.579.565	26.277.060	(4.406.477)	21.006.206	58.026.016	32.613.333	36.573.773	3.792.163	25.412.683		
Yunit	Rua de Entrecampos nº 28, Lisboa	9.456.293	9.284.523	7.197.100	(571.455)	171.770	19.299.787	16.017.399	12.377.146	50.662	3.282.388		
Sportinveste Multimédia	Lg. Lagoa, nº 15 A Linda-a-Velha	9.646.234	3.519.785	-	(4.655.251)	6.126.449	36.166.719	25.385.022	-	(217.290)	10.781.697		

8.3. Saldos e transações com partes relacionadas

Conforme mencionado na Nota 1, a Portugal Telecom é a empresa-mãe do Grupo, pelo que todas as empresas que fazem parte do Grupo foram consideradas como partes relacionadas da Empresa.

Além dos saldos devedores e credores incluídos nas rubricas “Acionistas e empresas do Grupo”, conforme discriminado acima (Nota 8.1), a Empresa tem outras contas a receber e a pagar a empresas do Grupo classificadas em outras rubricas do ativo e do passivo. A natureza e o detalhe dos principais saldos com empresas do Grupo em 31 de dezembro de 2012 e 2011 são conforme segue:

		2012							
		Empréstimos a empresas associadas	Acionistas e empresas do Grupo (saldos devedores)(a)	Outras contas a receber (b)	Total de contas a receber	Acionistas e empresas do Grupo (saldos credores)	Financiamentos obtidos	Fornecedores e credores por acréscimos de gastos	Total de contas a pagar
SUBSIDIÁRIAS:									
PT Portugal	-	886.469.700	15.026.120	901.495.820	-	-	-	-	-
Africatel	-	327.606.761	12.775.713	340.382.474	-	-	-	-	-
PT Comunicações	-	119.573.377	1.592.786	121.166.163	-	-	(73.058)	(73.058)	-
TMN	-	38.418.196	607.938	39.026.134	-	-	-	-	-
PT Contact	-	29.776.455	158.665	29.935.120	-	-	-	-	-
PT Inovação	-	19.973.057	149.828	20.122.885	(1.968.926)	-	-	(1.968.926)	-
PT Móveis	-	18.459.120	432	18.459.552	-	-	-	-	-
PT Brasil	-	8.809.843	27.610	8.837.453	-	-	(872.214)	(872.214)	-
PT Participações	-	2.029.458	463	2.029.921	-	-	-	-	-
PT SI	-	1.948.206	33.980	1.982.186	-	-	-	-	-
PT Centro Corporativo	-	1.777.890	61.019	1.838.909	-	-	(690.659)	(690.659)	-
PT Sales	-	1.305.993	41.900	1.347.893	-	-	-	-	-
PT II	-	1.052.648	4.854	1.057.502	-	-	-	-	-
PT Pro	-	828.270	30.066	858.336	-	-	-	-	-
Outras empresas	-	1.060.149	1.000.164	2.060.313	(575.491)	-	(38.912)	(614.403)	-
ASSOCIADAS:									
Sportinveste	-	-	8.464	8.464	-	-	-	-	-
INESC	2.838.820	-	-	2.838.820	-	-	-	-	-
Yunit	2.228.328	-	62.679	2.291.007	-	-	-	-	-
Outras empresas	-	20.735	119.490	140.225	-	(46.710)	595	(46.115)	-
		5.067.148	1.459.109.858	31.702.171	1.495.879.177	(2.544.417)	(46.710)	(1.674.248)	(4.265.375)

euros								
2011								
	Empréstimos a empresas associadas	Acionistas e empresas do Grupo (saldo devedores) (a)	Outras contas a receber (b)	Total de contas a receber	Acionistas e empresas do Grupo (saldo credores)	Financiamentos obtidos	Fornecedores e credores por acréscimos de gastos	Total de contas a pagar
SUBSIDIÁRIAS:								
PT Portugal	-	665.510.445	22.109.887	687.620.332	-	-	-	-
Africatel	-	334.061.209	14.769.532	348.830.741	-	-	-	-
PT Comunicações	-	591.236.464	20.270.018	611.506.482	(39.247.567)	-	(86.902)	(39.334.469)
TMN	-	9.282.847	24.501	9.307.348	-	-	(12.672)	(12.672)
PT Contact	-	19.589.435	567.289	20.156.724	-	-	-	-
PT Inovação	-	7.513.979	537.487	8.051.466	-	-	-	-
PT Móveis	-	78.359	35.134	113.493	(7.823.079)	-	-	(7.823.079)
PT Brasil	-	8.870.039	27.610	8.897.649	-	-	(959.370)	(959.370)
PT Participações	-	3.425.574	57.664	3.483.238	-	-	(274)	(274)
PT SI	-	269.947	38.827	308.774	(1507.911)	-	(112)	(1.509.023)
PT Centro Corporativo	-	6.490.055	546.699	7.036.754	-	-	(317.504)	(317.504)
PT Sales	-	1647.153	190.776	1.837.929	-	-	-	-
PT II	-	3.240.535	42.527	3.283.062	-	-	-	-
PT Pro	-	1.380.215	37.432	1.417.647	-	-	-	-
Outras empresas	-	2.129.454	212.848	2.342.302	(1632.873)	-	(11547)	(1.644.420)
ASSOCIADAS:								
Sportinveste	2.595.500	-	23.079	2.618.579	-	-	-	-
INESC	2.916.971	-	-	2.916.971	-	-	-	-
Páginas Amarelas (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	(4.487.449)	(4.487.449)
Outras empresas	-	47.646	148.864	196.510	-	(52.618)	(56.457)	(109.075)
	5.512.471	1.654.773.356	59.640.174	1.719.926.001	(50.211.430)	(52.618)	(5.933.287)	(56.197.335)

- (a) Conforme mencionado acima, os saldos devedores com acionistas e empresas do Grupo respeitam essencialmente a financiamentos concedidos e a dívidas no âmbito do RETGS.
- (b) Esta rubrica inclui, essencialmente, os encargos financeiros a imputar às participadas, nomeadamente no âmbito dos financiamentos concedidos às mesmas.

Nos exercícios de 2012 e 2011, a natureza e o detalhe das principais transações com empresas do Grupo são conforme segue:

euros								
2012								
	Juros e rendimentos similares, líquidos	Fornecimentos e serviços externos	Recuperação de encargos relativos a gastos com o pessoal	Outros rendimentos (gastos)	Juros e rendimentos similares, líquidos	Fornecimentos e serviços externos	Recuperação de encargos relativos a gastos com o pessoal	Outros rendimentos (gastos)
SUBSIDIÁRIAS:								
Africatel	32.857.420	-	-	1.209.961	45.816.928	-	-	(524.916)
PT Portugal	29.450.401	-	-	-	26.790.302	-	-	-
PT Comunicações	15.020.137	(338.882)	517.951	-	27.687.861	(332.038)	(153.713)	-
TMN	1.665.097	-	405.146	-	21.829	-	-	-
PT Contact	565.312	-	121.286	-	751.461	-	(1.800)	-
PT Centro Corporativo	378.941	(1.892.199)	1.343.463	-	444.884	(1.423.331)	157.536	-
PT Sales	234.924	-	24.700	-	261.485	-	-	-
Outras empresas	642.389	(375)	910.872	26.119	954.259	(3.007)	299.558	171.798
ASSOCIADAS:								
Sportinveste	52.216	-	-	-	87.242	-	-	-
Páginas Amarelas (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	-	(4.203.213)
Outras empresas	12.603	-	(1.706.990)	982.917	150.386	-	51.226	381
	80.879.440	(2.231.456)	1.616.428	2.218.997	102.966.637	(1.758.376)	1.712.807	(4.555.950)

Alguns dos principais acionistas da Portugal Telecom são instituições financeiras com as quais a Empresa e as suas subsidiárias estabelecem acordos comerciais no curso normal da atividade, incluindo depósitos bancários, investimentos de curto prazo e financiamentos celebrados por empresas do Grupo com essas instituições financeiras, bem como serviços de telecomunicações prestados pelo Grupo a essas entidades. Adicionalmente, a Visabeira (empresa que presta serviços ao negócio de rede fixa) e a Controlinveste (empresa de media) também são acionistas da Portugal Telecom.

As transações ocorridas no exercício findo em 31 de dezembro de 2012 e os saldos nessa data entre empresas do Grupo PT e os principais acionistas da Portugal Telecom, excluindo os saldos em abertos relativos a depósitos, investimentos de curto prazo e financiamentos, são como segue (incluindo IVA):

Empresa	euros			
	Receitas e ganhos (i)	Custos e perdas (i)	Contas a receber	Contas a pagar
BES	100.864.559	28.467.536	2.598.492	36.105
Caixa Geral de Depósitos	33.527.672	13.240.097	3.971.406	637.112
Visabeira	11.734.060	103.160.858	20.994.829	13.076.065
Controlinveste	2.670.350	52.691.602	512.548	10.355.585
Ongoing	857.306	3.895.190	3.164.133	1.078.681
Bardays	951.915	10.585.777	30.023	-
BlackRock	1.113	814.730	-	-
UBS	39	84.237	250	-
	150.607.014	212.940.027	31.271.681	25.183.548

- (i) As receitas e ganhos incluem serviços prestados pela Empresa e juros recebidos relativos a depósitos bancários, enquanto os custos e perdas incluem fornecimentos e serviços externos prestados à Portugal Telecom e juros pagos no âmbito de financiamentos obtidos e *equity swaps*.

Os termos e condições dos acordos comerciais celebrados entre a Portugal Telecom e os seus acionistas são similares aos que normalmente seriam contratados, aceites e praticados entre entidades independentes em operações comparáveis.

Os fundos de pensões e cuidados de saúde da PT Comunicações, os quais foram constituídos para cobrir responsabilidades com benefícios de reforma, são geridos de acordo com uma política de investimentos aprovada pelo Conselho de Administração da Portugal Telecom. As carteiras de ativos dos fundos incluem ações, obrigações e outros investimentos dos nossos acionistas. Em 31 de dezembro de 2012, a exposição total desses investimentos ao BES, à Rocha dos Santos Holding e à Portugal Telecom, ou à sua gestão, ascendia a 77 milhões de euros, 104 milhões de euros e 66 milhões de euros, respectivamente, o que compara com 43 milhões de euros, 79 milhões de euros e 56 milhões de euros em 31 de dezembro de 2011.

Em 2012, o Global Investment Opportunities SICAV (regulado pelo CSSF Luxemburgo), detido pelo fundo dos cuidados de saúde e gerido pela Global Investment Opportunities Partners, alienou e adquiriu a sociedades participadas pela Ongoing Strategy Investment participações financeiras em diversas empresas pelos montantes totais de 26 milhões de euros e 77 milhões de euros, respetivamente.

Em 2012, o fundo dos cuidados de saúde subscreveu na sua percentagem de participação um aumento de capital público do Banco Espírito Santo, no montante de 21 milhões de euros.

8.4. Outras informações

Durante os exercícios de 2012 e 2011, as remunerações fixas dos administradores, as quais foram estabelecidas pela Comissão de Vencimentos, ascenderam a 5,73 milhões de euros e

5,32 milhões de euros, respetivamente, um aumento explicado essencialmente pela alteração na composição da comissão executiva de 5 para 7 membros em abril de 2011.

Até 2010, nos termos da política de remunerações estabelecida pela Comissão de Vencimentos, os administradores executivos tinham direito a auferir (i) uma remuneração variável anual (“RVA”) relacionada com a sua performance no ano, a qual é paga no ano seguinte, com exceção da parcela excedente a 50% da remuneração variável total atribuída no ano, cujo pagamento é diferido por um período de 3 anos, e (ii) uma remuneração variável associada ao desempenho de médio prazo (“RVMP”), cujo pagamento é diferido por um período de 3 anos. A partir de 2011, nos termos da nova política de remunerações estabelecida pela Comissão de Vencimentos, os administradores executivos têm direito a receber uma remuneração variável em função da performance alcançada, 50% da qual deve ser paga no ano seguinte e os restantes 50% devem ser pagos 3 anos mais tarde se determinadas medidas de performance forem atingidas. A remuneração variável anual referente ao exercício de 2011 paga em 2012 aos sete administradores executivos ascendeu a 2,44 milhões euros e, em 2011, a remuneração variável anual de 2010 paga aos cinco administradores executivos ascendeu a 2,34 milhões de euros. Adicionalmente, no exercício de 2012, nos termos da política de remunerações estabelecida para os administradores executivos, a Portugal Telecom procedeu ao pagamento de um montante de 1,94 milhões de euros aos administradores executivos correspondente à RVMP de 2009, cujo pagamento havia sido diferido nesse ano. A Comissão de Avaliação, tendo em consideração a performance do Presidente do Conselho de Administração, no exercício das suas funções, durante o seu mandato de 3 anos findo em 2011, propôs à Comissão de Vencimentos o pagamento de um bónus, do qual 0,65 milhões de euros foram pagos em 2012 e um montante de igual valor foi diferido por um período de 3 anos. Em 31 de dezembro de 2012, os pagamentos de remuneração variável que se encontravam diferidos ascendiam a 7,98 milhões de euros, os quais estão condicionados ao desempenho positivo da Empresa nos termos da política de remunerações em vigor. A Portugal Telecom reconhece os encargos relativos a estas remunerações variáveis.

No seguimento da recomendação de alguns acionistas na assembleia geral anual de 2011 e com base na proposta da Comissão de Avaliação, a Comissão de Vencimentos aprovou uma remuneração variável extraordinária a pagar ao presidente do Conselho de Administração e aos cinco administradores executivos relativa à sua performance no âmbito da alienação da Vivo, concretizada em setembro de 2010 e da aquisição dos investimentos estratégicos na Oi e na Contax (Nota 1). De acordo com os termos da política de remunerações de administradores, em 2011 foi pago ao presidente do Conselho de Administração e aos cinco administradores executivos 50% da remuneração variável extraordinária acima mencionada, no montante de 2,55 milhões de euros, ficando o pagamento dos restantes 50% diferido por um período de 3 anos, o qual está condicionado ao desempenho positivo da Empresa nos termos da política de remunerações em vigor. No seguimento da transação da Vivo e com base numa recomendação do Conselho de Administração, em dezembro de 2010 a comissão executiva

aprovou o pagamento à maioria dos colaboradores da Portugal Telecom de uma remuneração variável extraordinária no montante total de 14 milhões de euros.

Adicionalmente, no âmbito da parceria estratégica celebrada com a Oi e a Contax, seis dos administradores da Portugal Telecom desempenham funções executivas nestas empresas (entidades controladas conjuntamente pela Empresa), tendo recebido em 2012 e 2011 uma compensação fixa total nos montantes de 2,39 milhões de Reais Brasileiros (0,95 milhões de euros) e 2,82 milhões de Reais Brasileiros (1,21 milhões de euros), respetivamente, a qual foi estabelecida pelos órgãos empresariais competentes para o efeito, de acordo com a legislação local.

Em complemento da política de remuneração acima referida, os administradores executivos têm direito a um conjunto de benefícios que são utilizados essencialmente no exercício das suas funções diárias, em linha com uma política transversal ao Grupo Portugal Telecom.

Nos exercícios de 2012 e 2011, as remunerações fixas dos dirigentes do Grupo Portugal Telecom ascenderam a 5,2 milhões de euros (26 dirigentes) e 5,6 milhões de euros (29 dirigentes), respetivamente, e as remunerações variáveis ascenderam a 2,5 milhões de euros e 3,6 milhões de euros, respetivamente.

Em 31 de dezembro de 2012, um membro do Conselho de Administração e cinco dirigentes do Grupo Portugal Telecom tinham direito a benefícios de reforma ao abrigo dos planos de benefícios de reforma da PT Comunicações, cujas responsabilidades em 31 de dezembro de 2012 ascendiam a aproximadamente 3 mil euros e 82 mil euros, respetivamente.

Em 31 de dezembro de 2012, não estava em vigor qualquer programa de pagamentos com base em ações nem qualquer programa de compensação por término de serviço.

Para informação adicional relativa à remuneração dos membros do Conselho da Administração no cumprimento dos requisitos do regulador local, remetemos para o Relatório de Governo da Sociedade incluído no Relatório e Contas Consolidadas de 2012.

9. Outros ativos e passivos financeiros

Estas rubricas incluem essencialmente o justo valor de instrumentos financeiros derivados contratados pela Empresa e apresentam o seguinte detalhe em 31 de dezembro de 2012 e 2011:

	euros	
	2012	2011
OUTROS ATIVOS FINANCEIROS		
Não Corrente		
Outros	925	500
Total não corrente	925	500
Corrente		
Swap de taxas de juros e divisas	983.368	-
Total corrente	983.368	-
Total dos outros ativos financeiros	984.293	500
OUTROS PASSIVOS FINANCEIROS		
Não Corrente		
Swaps de taxa de juro:		
Cobertura de fluxos de caixa	2.334.677	6.269.645
Detidos para negociação	57.319	465.805
Swap de taxas de juros e divisas	-	1.796.673
Total não corrente	2.391.996	8.532.123

Os instrumentos financeiros derivados contratados pela Empresa têm como objetivo minimizar os riscos de exposição a variações de taxa de juro e de taxa de câmbio. A contratação de qualquer instrumento financeiro derivado é efetuada após análise cuidada dos riscos e benefícios inerentes a este tipo de operações e consulta a diversas instituições intervenientes no mercado. Estas operações são sujeitas à aprovação prévia da Comissão Executiva e implicam o acompanhamento permanente da evolução dos mercados financeiros e da carteira de posições detidas pela Empresa. O justo valor destes instrumentos é apurado regular e periodicamente ao longo do ano, no sentido de permitir uma avaliação contínua destes instrumentos e das respetivas implicações financeiras.

Risco de Taxa de Juro

Em 31 de dezembro de 2012, a carteira de instrumentos derivados de taxa de juro era constituída por swaps de taxa de juro em euros, contratados com o objetivo de eliminar o risco de variação de taxa de juro em financiamentos.

Conforme discriminado na tabela acima, estes instrumentos estão classificados nas seguintes categorias:

– Cobertura de fluxos de caixa

As variações no justo valor são reconhecidas diretamente no capital próprio na rubrica “Outras reservas” e ascenderam a ganhos de 3.934.968 euros em 2012 e a perdas de 4.135.290 euros em 2011 (Nota 14.4). As variações no justo valor reconhecidas em 2012 incluem um ganho de 4.038.000 euros (Nota 22) correspondente à transferência para

resultados das perdas acumuladas associadas a um *swap* da taxa de juro liquidado em 2012, e uma perda de 103.032 euros relativa à variação no justo valor dos restantes instrumentos derivados. Em 31 de Dezembro de 2012 e 2011, o valor nominal destes instrumentos era de 71,4 milhões de euros e de 163,6 milhões de euros, respetivamente, com maturidades entre 1,0 e 2,0 anos e entre 0,2 e 2,0 anos, respetivamente.

– Detidos para negociação

As variações no justo valor são reconhecidas em resultados na rubrica “Aumentos/(reduções) de justo valor” e ascenderam a ganhos de 408.486 euros em 2012 e 796.199 euros em 2011 (Nota 22). Em 31 de Dezembro de 2012 e 2011, o valor nominal destes instrumentos era de 4,5 milhões de euros e 14,5 milhões de euros, respetivamente, com uma maturidade média de 0,2 e 0,7 anos, respetivamente.

Risco de Taxa de Juro e de Taxa de Câmbio

Em 31 de Dezembro de 2010, a Portugal Telecom mantinha um *swap de taxa de juro e divisas* com componente cambial e de taxa de juro, contratado com o objetivo de eliminar a exposição à variação da taxa de câmbio Euro/U.S. Dólar resultante de um empréstimo denominado em dólares contraído em exercícios anteriores. Naquela data, o valor nominal deste instrumento era de 11 milhões de Dólares Americanos. O justo valor deste instrumento derivado estava apresentado no Balanço juntamente com o respetivo financiamento, enquanto a variação no justo valor do mesmo também foi classificada pelo líquido juntamente com a variação cambial e os juros reconhecidos relativamente ao financiamento. O financiamento e o derivado foram liquidados em dezembro de 2011, na maturidade de ambos os instrumentos.

Em 2010, a Portugal Telecom e a PT Finance (empresa participada) celebraram dois contratos de *swap de taxa de juro e divisas*, cujo objetivo era eliminar a exposição da PT Finance ao risco de variação de taxa de câmbio em financiamentos denominados em Dólares Americanos. Considerando que o objetivo destes instrumentos era a cobertura de risco na PT Finance, os mesmos foram classificados nas contas individuais da Empresa como detidos para negociação, com o respetivo justo valor a ser reconhecido nas rubricas de outros ativos e passivos financeiros, conforme discriminado na tabela acima, e as variações no justo valor a serem reconhecidas em resultados na rubrica “Aumentos/(reduções) de justo valor”, tendo ascendido a um ganho de 1.539.189 euros em 2012 e a uma perda de 605.543 euros em 2011 (Nota 22). Durante os anos de 2012 e 2011, a Empresa efetuou pagamentos associados a estes instrumentos financeiros nos montantes de 1.240.852 euros e 1.421.859 euros, respetivamente.

10. Impostos sobre o rendimento

10.1. Enquadramento

Em 2011, a Empresa foi tributada em sede de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (IRC) à taxa de 25%, acrescida de uma derrama municipal de até um máximo de 1,5% sobre a matéria coletável de IRC e de uma derrama estadual de 2,5% aplicável sobre o lucro tributável que exceda 2 milhões de euros, atingindo uma taxa máxima agregada de 29,0%. Nos exercícios de 2012 e 2013, no seguimento de uma alteração na legislação fiscal ocorrida no final de 2011, a Empresa está sujeita a uma taxa de IRC de 25%, acrescida de (1) uma derrama municipal de até um máximo de 1,5% sobre a matéria coletável, e (2) uma derrama estadual de 3,0% e 5,0% aplicável sobre o lucro tributável entre 1,5 milhões de euros e 10 milhões de euros (7,5 milhões de euros a partir de 1 de janeiro de 2013, no seguimento de uma alteração na legislação fiscal ocorrida em dezembro de 2012) e sobre o lucro tributável que exceda os 10 milhões de euros (7,5 milhões de euros a partir de 1 de janeiro de 2013), respetivamente, resultando numa taxa máxima agregada de 31,5%, face a 29% em 2011. Em 2011, conforme legislação fiscal em vigor naquele ano, a Empresa aplicou a derrama municipal apenas ao lucro do consolidado fiscal e aplicou a derrama estadual aos lucros fiscais individuais de cada uma das empresas que integram o consolidado fiscal da Portugal Telecom, sendo que a partir de 1 de janeiro de 2012, no seguimento de uma alteração na legislação fiscal ocorrida no final de 2011, a derrama municipal passou a ser aplicável aos lucros fiscais individuais e não apenas ao lucro do consolidado fiscal.

Em 2012, a Empresa apurou um prejuízo fiscal em termos individuais, enquanto em 2011 apurou um lucro fiscal cuja matéria coletável não excedeu 2 milhões de euros, pelo que a Empresa aplicou as taxas de imposto de 25,0% e 26,5% para calcular a estimativa de imposto sobre o rendimento em 2012 e 2011, respetivamente. Adicionalmente, a Empresa, em função das suas estimativas relativamente à matéria coletável individual de exercícios futuros, alterou em 2011 a taxa de imposto utilizada no cálculo dos impostos diferidos de 26,5% para 25,0%.

No cálculo dos resultados tributáveis, aos quais é aplicada a referida taxa de imposto, os gastos e rendimentos não aceites fiscalmente são acrescidos ou deduzidos aos resultados contabilísticos.

No exercício de 2012, a matéria coletável da Empresa foi estimada de acordo com o RETGS, abrangendo as seguintes empresas participadas: PT Comunicações, S.A.; TMN – Telecomunicações Móveis Nacionais, S.A.; PT Contact – Telemarketing e Serviços de Informação, S.A.; PT Imobiliária, S.A.; PT Inovação, S.A.; PT Móveis, SGPS, S.A.; PT Pro - Serviços Administrativos e de Gestão Partilhados, S.A.; PT-Sistemas de Informação, S.A.; PT Compras - Serviços de Consultoria e Negociação, S.A.; PT Participações SGPS, S.A.; PT Investimentos Internacionais – Consultoria Internacional, S.A.; PT Prestações – Mandatária de Aquisições e Gestão de Bens, S.A.; PT Portugal, SGPS, S.A.; PT Sales, S.A.; PT Centro Corporativo, S.A.; Infonet Portugal – Serviços de Valor Acrescentado, Lda; Openidea,

Tecnologias de Telecomunicações e Sistemas de Informação, S.A.; PT Data Center, S.A.; e PT BlueClip, S.A..

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correção por parte das autoridades fiscais durante um período de quatro anos (cinco anos para a Segurança Social) exceto quando tenha havido prejuízos fiscais, tenham sido concedidos benefícios fiscais, ou estejam em curso inspeções, reclamações ou impugnações, casos em que, dependendo das circunstâncias, os prazos são alongados ou suspensos. O Conselho de Administração da Empresa, suportado nas informações dos seus assessores fiscais, entende que eventuais contingências fiscais não deverão ter um efeito significativo nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012, considerando as provisões constituídas e as expectativas existentes nesta data quanto à resolução das contingências fiscais descritas na Nota 15.

10.2. Impostos diferidos

Na mensuração do gasto relativo aos impostos sobre o rendimento do exercício, para além do imposto corrente determinado com base no resultado antes de impostos corrigido de acordo com a legislação fiscal, são também considerados os efeitos resultantes das diferenças temporárias entre a base fiscal e contabilística dos ativos e passivos, originadas no exercício ou em exercícios anteriores.

Os movimentos ocorridos nos ativos por impostos diferidos durante os exercícios de 2012 e 2011 foram os seguintes:

				euros
				2012
	Instrumentos financeiros	Prejuízos fiscais reportáveis	Outras diferenças temporárias	Total
Saldo inicial	4.188.083	115.703.314	1.351.081	121.242.478
Aumentos (reduções)				
Resultado líquido	(936.866)	78.805.657	1.430.177	79.298.968
Capital próprio (Nota 14.4)	(983.742)	-	-	(983.742)
Saldo final	2.267.475	194.508.971	2.781.258	199.557.704

				euros
				2011
	Instrumentos financeiros	Prejuízos fiscais reportáveis	Outras diferenças temporárias	Total
Saldo inicial	4.439.337	-	1432.146	5.871.483
Aumentos (reduções)				
Resultado líquido	(1095.823)	115.703.314	-	114.607.491
Capital próprio (Nota 14.4)	1095.853	-	-	1.095.853
Alteração da taxa de imposto				
Resultado líquido	(57.239)	-	(81065)	(238.304)
Capital próprio (Nota 14.4)	(94.045)	-	-	(94.045)
Saldo final	4.188.083	115.703.314	1.351.081	121.242.478

As variações nos ativos por impostos diferidos registadas por contrapartida do capital próprio foram reconhecidas na rubrica “Outras reservas” (Nota 14.4) e correspondem ao efeito fiscal sobre as variações no justo valor de derivados de taxa de juro classificados como de cobertura de fluxos de caixa.

Os ativos por impostos diferidos relativos a prejuízos fiscais foram originados pelos prejuízos fiscais apurados nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2012 pelo consolidado fiscal da Portugal Telecom. Conforme legislação fiscal em vigor, esses prejuízos fiscais podem ser utilizados durante os 4 anos e 5 anos subsequentes ao ano em que foram gerados, respetivamente, com um limite de 75% da matéria coletável em cada exercício. Tendo por base projeções de resultados das empresas do Grupo para os próximos anos, ajustadas por eventuais diferenças entre as bases contabilística e fiscal, e considerando ainda determinadas operações financeiras a concretizar no futuro, a Empresa entende que estes prejuízos fiscais são recuperáveis.

Os passivos por impostos diferidos, no montante de 14.286.361 euros em 31 de dezembro de 2012 e 2011, correspondem ao efeito fiscal associado à componente de capital das obrigações convertíveis emitidas pela Portugal Telecom em 2007 (Nota 14.4). Em 2011, no seguimento da acima mencionada alteração na taxa de imposto utilizada no cálculo dos impostos diferidos de 26,5% para 25%, este imposto diferido passivo tinha sido reduzido em 857.181 euros (Nota 14.4), tendo este montante sido reconhecido como um ganho diretamente no capital próprio.

10.3. Reconciliação da taxa de imposto

Nos exercícios de 2012 e 2011, a reconciliação entre o montante teórico resultante da aplicação da taxa nominal de imposto ao resultado antes de impostos e o gasto com imposto sobre o rendimento é como segue:

	euros	
	2012	2011
Resultado antes de impostos	127.754.064	212.340.316
Taxa nominal de imposto	25,0%	26,5%
Imposto esperado	31.938.516	56.270.184
Prejuízo fiscal apurado no âmbito do RETGS	(78.805.657)	(115.703.314)
Diferenças permanentes (a)	(41.174.555)	(50.768.276)
Imposto corrente de exercícios anteriores	(13.053.409)	(11.868.507)
Alienação da UOL (b)	-	3.962.755
Derrama municipal (c)	-	(6.096.623)
Outros	(1.646.234)	(5.715.724)
	(102.741.339)	(129.919.505)
Imposto sobre o rendimento		
Imposto corrente (d)	(23.442.371)	(15.550.318)
Imposto diferido	(79.298.968)	(114.369.187)
	(102.741.339)	(129.919.505)

(a) As diferenças permanentes apresentam a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Reconhecimento de mais-valias diferidas (Nota 19)	(41.732.555)	-
Poupança resultante da consolidação fiscal (Nota 19)	(89.730.210)	(10.160.391)
Efeito da aplicação do método de equivalência patrimonial (Nota 19)	62.466.453	(90.759.112)
Encargos com financiamentos não dedutíveis	2.543.096	653.679
Provisões e ajustamentos não considerados no cálculo dos impostos diferidos	(92.979)	503.653
Outros	1847.975	(366.228)
	(164.698.220)	(191.578.399)
Taxa nominal de imposto	25,0%	26,5%
	(41.174.555)	(50.768.276)

(b) Esta rubrica corresponde à diferença entre (1) o imposto suportado pela Empresa no Brasil no âmbito da operação de alienação do investimento na UOL, no montante de 7.114.332 euros (Nota 4), e (2) o efeito fiscal de 3.151.577 euros sobre o ganho apurado em resultado desta operação, no montante de 11.892.743 euros (Nota 19), determinado com base na taxa nominal de imposto (26,5%).

(c) Esta rubrica corresponde ao efeito da derrama municipal sobre os prejuízos apurados pelas empresas participadas que integram o consolidado fiscal da Portugal Telecom, na medida em que esses prejuízos foram apurados individualmente com base na taxa de 25,0%, conforme legislação fiscal em vigor, sendo no entanto aproveitados ao nível do consolidado fiscal à taxa de 26,5%. Esta situação não é aplicável em 2012 uma vez que a partir de 1 de janeiro de 2012, conforme mencionado atrás, a derrama municipal de até 1,5% passou a ser aplicável aos lucros fiscais individuais e não apenas ao lucro do consolidado fiscal.

(d) Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, esta rubrica inclui:

	euros	
	2012	2011
Imposto corrente do exercício	(10.388.962)	(10.796.143)
Excesso de estimativa de imposto do exercício anterior	(13.053.409)	(11.868.507)
Imposto suportado na alienação das ações da UOL (Nota 4)	-	7.114.332
	(23.442.371)	(15.550.318)

11. Estado e outros entes públicos

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, os saldos devedores e credores com o Estado e Outros Entes Públicos têm a seguinte composição:

	euros			
	2012		2011	
	Saldos devedores	Saldos credores	Saldos devedores	Saldos credores
Imposto sobre o rendimento das pessoas coletivas	45.029.656	-	56.556.902	37.039
Retenções de imposto sobre o rendimento	-	182.413	-	33.616
Imposto sobre o valor acrescentado	308.264	-	448.610	-
Segurança Social	-	7.294	-	8.310
Restantes impostos	-	9.131	-	10.956
	45.337.920	198.838	57.005.512	89.921

12. Outras contas a receber

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
OUTRAS CONTAS A RECEBER		
Corrente		
Encargos financeiros a faturar	30.020.907	59.264.575
Outros devedores por acréscimos de rendimentos (a)	-	10.166.620
Outros	4.910.168	5.753.427
	34.931.075	75.184.622
Perdas por imparidade acumuladas (b)	-	(4.100.532)
Total das outras contas a receber	34.931.075	71.084.090

- (a) Esta rubrica corresponde a valores por faturar relativamente a serviços prestados à Vivo entre Abril e Agosto de 2008, no âmbito do contrato de prestação de serviços de consultoria vigente até Agosto de 2008, os quais foram faturados e recebidos em 2012 (Nota 4).
- (b) Durante o exercício de 2012, dos ajustamentos para contas a receber reconhecidos em 31 de dezembro de 2011, foi revertido um ajustamento de 4.063.283 euros por contrapartida de resultados e, adicionalmente, foram utilizados ajustamentos no montante total de 37.249 euros.

13. Diferimentos

Estas rubricas apresentam a seguinte composição em 31 de dezembro de 2012 e 2011:

	euros	
	2012	2011
GASTOS A RECONHECER		
Corrente		
Juros e outras despesas financeiras	21.403.508	6.959.663
Outros	254.121	237.967
Total corrente dos gastos a reconhecer	21.657.629	7.197.630
RENDIMENTOS A RECONHECER		
Não corrente		
Mais-valias em transações intra-Grupo	4.718.028.309	4.859.760.864
Outros	956.009	956.009
Total não corrente dos rendimentos a reconhecer	4.718.984.318	4.860.716.873

O detalhe e movimento das mais-valias diferidas apuradas em transações intra-grupo são como se segue:

	euros		
	Saldo 31 dez 2010 e 31 dez 2011	Movimento em 2012 (Nota 19)	Saldo 31 dez 2012
TMN	1957.311.137	(141.732.555)	185.578.582
PT Comunicações	2.363.130.109	-	2.363.130.109
PT Ventures	306.943.829	-	306.943.829
PT Inovação	120.592.746	-	120.592.746
PT Pro	67.321.604	-	67.321.604
PT SI	44.458.071	-	44.458.071
PT Sales	3.368	-	3.368
	4.859.760.864	(141.732.555)	4.718.028.309

As mais-valias diferidas apuradas em transações intra-grupo são registadas em resultados por via da alienação dos investimentos para fora do Grupo ou na mesma proporção em que o *goodwill* ou os ativos e passivos identificados no processo de alocação do preço de compra apurados nas empresas adquirentes são reconhecidos em resultados. Tanto o reconhecimento das mais-valias diferidas como o efeito do reconhecimento do *goodwill* através da aplicação do método de equivalência patrimonial sobre as empresas participadas são registados pelo líquido na rubrica “Ganhos/(perdas) em empresas participadas” (Nota 19).

A mais-valia diferida sobre a TMN foi apurada em 2006 no âmbito da alienação à PT Portugal dos investimentos anteriormente detidos pela Portugal Telecom na TMN e na PT Comunicações. Uma vez que naquele ano ainda não se encontrava em vigor o SNC, a PT Portugal reconheceu integralmente como *goodwill* a diferença entre o preço de aquisição e o valor do capital próprio das referidas entidades. No final de 2010, a PT Portugal alienou o investimento na TMN à PT Comunicações, tendo esta, em conformidade com o SNC, concluído a alocação do preço de compra do investimento adquirido em 2011, tendo para o efeito ajustado os ativos líquidos adquiridos para o respetivo justo valor e, conseqüentemente, reduzido o *goodwill* inicialmente registado. Em virtude de parte do *goodwill* inicialmente registado pela PT Portugal ter sido reconhecido pela PT Comunicações como um ajustamento para o justo valor dos ativos líquidos adquiridos da TMN, a mais-valia diferida registada nas contas da Portugal Telecom está a ser reconhecida em resultados na mesma proporção em que o referido ajustamento se encontra a ser amortizado via resultado líquido nas contas da PT Comunicações, correspondente ao período de vida útil dos ativos ajustados.

14. Capital próprio

14.1. Capital realizado

Em 31 de dezembro de 2012, o capital social da Empresa encontrava-se integralmente realizado e ascendia a 26.895.375 euros, estando representado por 896.512.000 ações ordinárias e 500 ações de Categoria A, com o valor nominal de 3 cêntimos de Euro cada.

Na sequência da Assembleia Geral de Acionistas da Portugal Telecom realizada em 26 de julho de 2011, foi aprovada uma alteração aos estatutos da Empresa que se traduziu na eliminação dos direitos especiais concedidos às 500 ações de Categoria A.

14.2. Ações próprias

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a composição desta rubrica é como segue:

	euros	
	2012	2011
Contratos de equity swap (Nota 16.6)	178.071.826	178.071.826
Ações detidas pela Oi (Notas 1 e 7)	159.449.090	148.311.037
	337.520.916	326.382.863

Os contratos de *equity swap* foram celebrados pela Portugal Telecom sobre 20.640.000 ações próprias e reconhecidos como uma aquisição efetiva de ações, tendo originado o registo de um passivo pelo correspondente valor de aquisição, no montante de 178.071.826 euros (Nota 16.6).

No âmbito da parceria estratégica celebrada entre a Portugal Telecom e a Oi, em que estava previsto a aquisição de até 10% das ações em circulação da Portugal Telecom pela Oi, esta última concluiu até 31 de dezembro de 2012 a aquisição de 89.651.205 ações da Portugal Telecom, representativas de 10% do capital social. A participação efetiva da Empresa neste investimento, detida indiretamente através da Bratel Brasil (subsidiária do Grupo PT que detém os investimentos no Grupo Oi e que é detida indiretamente pela participada PT Portugal), foi classificada no Balanço como ações próprias. A variação ocorrida durante o exercício de 2012 é explicada por (1) uma diminuição de 12.060.380 euros (Notas 1 e 7) correspondente ao efeito da reorganização societária do Grupo Oi concluída em março de 2012, em resultado da qual a percentagem de participação efetiva da Empresa na Oi foi reduzida (Nota 1), e (2) um aumento de 23.198.433 euros (Nota 7) correspondente à participação da Empresa nas 25.093.639 ações da Portugal Telecom adquiridas pela Oi durante os meses de abril e maio de 2012.

14.3. Reserva legal

A legislação comercial e os estatutos da Empresa estabelecem que, pelo menos, 5% do resultado líquido anual deve ser destinado ao reforço da reserva legal até que esta represente 20% do capital social. Esta reserva não é distribuível a não ser em caso de liquidação da empresa, mas pode ser utilizada para absorver prejuízos, depois de esgotadas todas as outras reservas, ou para incorporação no capital.

Em 31 de dezembro de 2012, a reserva legal encontrava-se integralmente constituída de acordo com a legislação comercial em vigor, ascendendo a 6.773.139 euros.

14.4. Outras reservas

A composição e os movimentos ocorridos nesta rubrica durante os exercícios de 2011 e 2012 são como segue:

	euros					
	Reservas livres	Opção de conversão das obrigações convertíveis (a)	Reserva de ações próprias canceladas (b)	Swaps de taxa de juro (c)	Outras reservas	Total
Saldo em 1 de janeiro de 2011	105.209.244	42.001.900	6.970.320	(1.568.751)	5.843.644	158.456.357
Variações no justo valor dos swaps de taxa de juro:						
Ganhos (perdas) (Nota 9)	-	-	-	(4.135.290)	-	(4.135.290)
Efeito fiscal (Nota 10)	-	-	-	1.095.853	-	1.095.853
Impacto da alteração na taxa de imposto (Nota 10)	-	857.181	-	(94.045)	-	763.136
Saldo em 31 de dezembro de 2011	105.209.244	42.859.081	6.970.320	(4.702.233)	5.843.644	156.180.056
Variações no justo valor dos swaps de taxa de juro:						
Ganhos (perdas) (Nota 9)	-	-	-	3.934.968	-	3.934.968
Efeito fiscal (Nota 10)	-	-	-	(983.742)	-	(983.742)
Transferência para resultados transitados	-	-	-	-	(5.843.644)	(5.843.644)
Saldo em 31 dezembro de 2012	105.209.244	42.859.081	6.970.320	(1.751.007)	-	153.287.638

- (a) Esta rubrica corresponde ao justo valor da opção de conversão incluída nas obrigações emitidas pela Empresa, no montante de 57.145.442 euros (Nota 16.1), líquido do correspondente efeito fiscal no montante de 14.286.361 euros (Nota 10).
- (b) Esta rubrica corresponde a uma reserva indisponível de valor equivalente ao valor nominal das ações canceladas, tendo um regime jurídico equivalente ao da reserva legal. Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, esta reserva refere-se às ações canceladas em 20 de Dezembro de 2007, 24 de março de 2008 e 10 de dezembro de 2008.
- (c) Esta rubrica inclui o efeito das variações no justo valor dos *swaps* de taxa de juro contratados pela Empresa e classificados como de cobertura de fluxos de caixa, líquido do correspondente efeito fiscal.

14.5. Ajustamentos em ativos financeiros

Durante os exercícios de 2012 e 2011, os movimentos ocorridos nesta rubrica foram como segue:

	euros			
	Lucros não atribuídos	Ajustamentos de conversão cambial	Outras alterações no capital próprio	Total
Saldo em 1 de janeiro de 2011	7.066.108	68.435.709	352.978.455	428.480.272
Equivalência patrimonial (Nota 7) (a)	-	(238.054.786)	(154.259.506)	(392.314.292)
Alienação da UOL (b)	-	(24.405.019)	540.828	(23.864.191)
Transferência para resultados transitados (c)	-	-	(42.114.137)	(42.114.137)
Lucros não atribuídos	1.276.199	-	-	1.276.199
Outros movimentos (d)	-	(2.396.573)	195	(2.396.378)
Saldo em 31 de dezembro de 2011	8.342.307	(196.420.669)	157.145.835	(30.932.527)
Equivalência patrimonial (Nota 7) (a)	-	(378.892.745)	(1.581.460)	(380.474.205)
Transferência para resultados transitados (c)	-	-	(318.19.549)	(318.19.549)
Lucros não atribuídos	943.300	-	-	943.300
Saldo em 31 dezembro de 2012	9.285.607	(575.313.414)	123.744.826	(442.282.981)

- (a) Os ajustamentos de conversão cambial negativos registados no âmbito da aplicação do método de equivalência patrimonial, nos montantes de 378.892.745 euros e 238.054.786 euros em 2012 e 2011, respetivamente, estão relacionados essencialmente com o impacto da desvalorização do Real Brasileiro face ao Euro em ambos os exercícios. As outras alterações no capital próprio decorrentes da aplicação do método de equivalência patrimonial, as quais ascenderam a perdas de 1.581.460 euros em 2012 e 154.259.506 euros em 2011, incluem essencialmente: (1) um ganho de 49 milhões de euros (Nota 1) em 2012, correspondente ao impacto da reorganização societária do Grupo Oi; (2) as perdas atuariais líquidas reconhecidas pela PT Comunicações no âmbito do cálculo das suas responsabilidades com benefícios de reforma (53 milhões de euros em 2012 e 54 milhões de euros em 2011); (3) os efeitos decorrentes da revisão periódica do valor reavaliado de determinados ativos fixos tangíveis da PT Comunicações que estão reconhecidos de acordo com o modelo de revalorização (perda de 95 milhões de euros em 2011); e (4) outras alterações nos capitais próprios de outras empresas participadas.
- (b) O investimento na UOL foi classificado como um ativo não corrente devido para venda em 31 de dezembro de 2010, na sequência de uma oferta recebida em dezembro desse ano para a alienação do mesmo. Esta alienação apenas foi

concretizada em 27 de janeiro de 2011, pelo que os ajustamentos de conversão cambial reconhecidos em 2011 incluem (1) uma perda de 3.020.512 euros relacionada com a atualização cambial do investimento total, entre 31 de dezembro de 2010 e a data da venda, e (2) um montante de 21.384.507 euros (Nota 4) correspondente aos ajustamentos de conversão cambial acumulados reciclados por resultado líquido na data da venda. Adicionalmente, as outras alterações no capital próprio relacionadas com este investimento, no montante de 540.828 euros, foram transferidas para resultados transitados.

- (c) Estes movimentos estão relacionados com a realização de reservas de reavaliação pela PT Comunicações.
- (d) Esta rubrica respeita essencialmente ao valor acumulado dos ajustamentos de conversão cambial relacionados com o investimento na PT Ásia, no montante de 2.396.573 euros (Nota 19), o qual foi transferido para resultado líquido na sequência da liquidação desta participada concluída em 2011.

14.6. Aplicação de resultados

Nos exercícios de 2012 e 2011, a Portugal Telecom pagou os seguintes montantes a título de dividendos:

	euros	
	2012	2011
Dividendo ordinário (i)	569.317.125	569.317.125
Dividendo extraordinário	-	569.317.125
	569.317.125	1.138.634.250

- (i) Esta rubrica inclui 188.312.588 euros pagos em janeiro de 2012, correspondentes a um adiantamento por conta dos lucros de 2011 aprovado pelo Conselho de Administração em 15 de dezembro de 2011, e 381.004.537 euros pagos em maio de 2012.

Na Assembleia Geral Anual da Portugal Telecom de 6 de maio de 2011, foi aprovada a proposta do Conselho de Administração de distribuição de um dividendo por ação de 1,30 euros, o qual foi pago em 3 de junho de 2011. Este montante inclui 65 cêntimos por ação correspondentes ao dividendo ordinário relativo ao exercício de 2010 e 65 cêntimos relativos ao dividendo extraordinário de 1,65 euros proposto pela Portugal Telecom no seguimento da venda da Brasilcel, dos quais 1 euro por ação já tinha sido pago em dezembro de 2010, a título de adiantamento por conta dos lucros de 2010. Consequentemente, no exercício de 2011, a Portugal Telecom pagou um montante total de 1.138.634.250 euros relativo a 875.872.500 ações (896.512.500 ações emitidas líquidas de 20.640.000 ações próprias detidas através de contratos de *equity swap*), dos quais foram pagos à Telemar Norte Leste 20.646.929 euros (Nota 7) relativos apenas à parcela das ações detidas por esta entidade que corresponde à participação efetiva da Portugal Telecom na Oi, resultando num efeito líquido no capital próprio de 1.117.987.321 euros. Conforme aprovado na referida Assembleia Geral Anual, o montante remanescente do resultado líquido do exercício de 2010 foi transferido para resultados transitados.

Em dezembro de 2011, conforme aprovado pelo Conselho de Administração da Portugal Telecom no dia 15 de dezembro, a Empresa atribuiu aos seus acionistas um adiantamento por conta dos lucros de 2011 no montante total de 188.312.588 euros (Nota 8.1), equivalentes a 21,5 cêntimos por ação, o qual inclui um montante de 3.512.719 euros (Nota 7) a pagar à Telemar Norte Leste, resultando num efeito líquido no capital próprio de 184.799.868 euros.

Em Janeiro de 2012, a Portugal Telecom liquidou o montante total de 188.312.588 euros, conforme mencionado acima.

Na Assembleia Geral Anual da Portugal Telecom de 27 de abril de 2012, foi aprovada a proposta do Conselho de Administração de distribuição de um dividendo por ação de 65 cêntimos, dos quais 21,5 cêntimos por ação já tinham sido pagos em 4 de janeiro de 2012, sob a forma de um adiantamento por conta dos lucros de 2011, e os restantes 43,5 cêntimos por ação foram pagos em 25 de maio de 2012. Consequentemente, em maio de 2012, a Portugal Telecom pagou um montante total de 381.004.537 euros relativo a 875.872.500 ações, dos quais foram pagos à Telemar Norte Leste 9.067.098 euros (Nota 7) relativos apenas à parcela das ações detidas por esta entidade que corresponde à participação efetiva da Portugal Telecom na Oi, resultando num efeito líquido no capital próprio de 371.937.439 euros.

15. Provisões e passivos contingentes

15.1. Movimentos ocorridos nas provisões

Durante os exercícios de 2012 e 2011, os movimentos ocorridos nas provisões foram como segue:

euros					
2012					
	Fiscais	Processos judiciais em curso	Investimentos financeiros negativos	Outras provisões	Total
Saldo inicial	32.044.768	-	-	354.841	32.399.609
Aumentos	12.924.536	6.563	-	-	12.931.099
Reduções	(8.938.981)	-	-	-	(8.938.981)
Utilizações	(34.767)	-	-	-	(34.767)
Outros movimentos	7.743.464	-	-	-	7.743.464
Saldo final	43.739.020	6.563	-	354.841	44.100.424
Provisões correntes	43.739.020	6.563	-	-	43.745.583
Provisões não correntes	-	-	-	354.841	354.841

euros					
2011					
	Fiscais	Processos judiciais em curso	Investimentos financeiros negativos	Outras provisões	Total
Saldo inicial	31.541.116	95.000	55.295	354.841	32.046.251
Aumentos	2.497.375	-	-	-	2.497.375
Reduções	(1.993.722)	(40.000)	-	-	(2.033.722)
Utilizações	-	(55.000)	-	-	(55.000)
Outros movimentos	-	-	(55.295)	-	(55.295)
Saldo final	32.044.768	-	-	354.841	32.399.609
Provisões correntes	32.044.768	-	-	-	32.044.768
Provisões não correntes	-	-	-	354.841	354.841

Os movimentos ocorridos nas provisões fiscais resultam da avaliação efetuada pela gestão relativamente à possibilidade de materialização das contingências fiscais em curso e de pagamentos efetuados relativos a contingências ocorridas em anos anteriores.

As provisões para investimentos financeiros destinam-se a fazer face a perdas em empresas subsidiárias e associadas que apresentem capitais próprios negativos, sendo calculados em função da proporção detida no capital dessas sociedades. O movimento ocorrido nestas provisões durante o exercício de 2011 respeita à liquidação da PT Ásia.

15.2. Processos com perda provável

As provisões fiscais destinam-se a fazer face a diversas contingências fiscais relacionadas com IRC, IVA e Segurança Social, entre outros impostos e taxas. As provisões para processos judiciais em curso destinam-se a fazer face a responsabilidades decorrentes de processos intentados contra a Empresa, estimadas com base em informações dos seus advogados.

15.3. Processos com perda possível e com perda remota

Em 31 de dezembro de 2012, a Empresa, de acordo com a NCRF 21 e com base na opinião dos seus consultores judiciais internos e externos, tinha classificado como processos com perda possível diversas contingências fiscais no montante total de 28,4 milhões de euros (13,6 milhões de euros em 31 de dezembro de 2011), as quais estão relacionadas essencialmente com IRC. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2012, a Empresa tinha ainda outras contingências fiscais, essencialmente em sede de IRC, no montante total de 73,1 milhões de euros (70,5 milhões de euros em 31 de dezembro de 2011), cujo risco de perda a Empresa considera remoto.

Em 31 de dezembro de 2012, existem ainda outras contingências fiscais, contra determinadas empresas do Grupo sediadas em Portugal, cujo risco de perda foi considerado como remoto e que estão relacionadas essencialmente com a dedutibilidade de determinados encargos financeiros incorridos entre 2004 e 2010 (169 milhões de euros) e com a dedutibilidade de uma menos-valia apurada em 2006 na sequência da liquidação de uma empresa subsidiária (63 milhões de euros). A Portugal Telecom já recebeu liquidações fiscais relativamente a estas contingências e apresentou garantias bancárias às autoridades fiscais no montante total de 316 milhões de euros (Nota 27) relativas aos anos 2005 a 2009. A Portugal Telecom não concorda com os fundamentos legais que estiveram na base destas liquidações e, com base na opinião dos seus consultores fiscais, considera que existem argumentos sólidos para contrapor a posição das autoridades fiscais.

16. Financiamentos obtidos

Os financiamentos obtidos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 apresentam a seguinte composição:

	euros			
	2012		2011	
	Não corrente	Corrente	Não corrente	Corrente
Empréstimos por obrigações convertíveis	734.365.305	-	725.640.841	-
Empréstimos por obrigações não convertíveis	400.000.000	-	-	-
Sistema de tesouraria centralizada	-	46.710	-	9.302.552
Empréstimos bancários				
Empréstimos externos	527.142.855	74.489.181	501.632.036	92.445.905
Empréstimos internos	100.000.000	-	-	-
Outros empréstimos obtidos				
Empréstimos externos	-	-	150.000.000	-
Empréstimos internos	-	175.750.000	-	554.000.000
Passivo relativo a equity swaps sobre ações próprias	-	73.210.079	-	93.767.519
Locação financeira	209.284	223.294	183.299	232.116
	1.761.717.444	323.719.264	1.377.456.176	749.748.092

16.1. Empréstimos por obrigações convertíveis

Em 2008, a Empresa procedeu à emissão de 15.000 obrigações convertíveis com o valor nominal unitário de 50.000 euros. A emissão foi efetuada por subscrição particular integralmente assegurada pela sua subsidiária PT Finance.

A emissão foi realizada para apoio da emissão de obrigações permutáveis em ações ordinárias da Portugal Telecom, realizada pela PT Finance em julho de 2007, denominada “Euro 750.000.000,00 4.125 per cent Exchangeable Bonds due 2014 exchangeable for new and/or existing ordinary shares of Portugal Telecom, SGPS, SA” (“Exchangeable Bonds”), visando permitir à PT Finance a satisfação de pedidos de conversão que eventualmente sejam formulados pelos investidores titulares das *Exchangeable Bonds*. As condições desta emissão de obrigações convertíveis replicam por isso os termos das *Exchangeable Bonds*.

As obrigações convertíveis representam um instrumento financeiro composto, pelo que o justo valor da componente de capital (opção de conversão em ações) foi reconhecido diretamente em capital próprio na data de emissão das obrigações e ascendia a 57.145.442 euros (Nota 14.4), enquanto a componente do passivo financeiro se encontra reconhecida ao custo amortizado.

16.2. Empréstimos por obrigações não convertíveis

Em julho de 2012, a Portugal Telecom lançou uma Oferta Pública de Subscrição de Obrigações, no mercado português, destinada ao público em geral, no âmbito do Euro Medium Term Note Programme (“EMTN”) de 7.500.000.000 euros. O montante desta oferta ascendeu a 400 milhões de euros e foi integralmente subscrito (Nota 4). Estas obrigações têm uma

maturidade de quatro anos e vencem juros a uma taxa fixa de 6,25% ao ano, pagos semestralmente.

16.3. Empréstimos bancários

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, os empréstimos bancários incluem: (1) financiamentos obtidos junto do Banco Europeu de Investimento (“BEI”), nos montantes de 601.632.036 euros em 31 de dezembro de 2012, incluindo um financiamento de 100.000.000 euros contraído em maio de 2012 e com maturidade em outubro de 2019, e 594.077.941 euros em 31 de dezembro de 2011; e (2) um financiamento obtido junto de outra instituição financeira em julho de 2012, no montante de 100.000.000 euros (Nota 4) e com maturidade em julho de 2016.

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a Portugal Telecom tinha apresentado garantias bancárias a favor do BEI nos montantes de 515.000.000 euros e 438.571.429 euros, respetivamente, relacionadas com os financiamentos acima mencionados.

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, os empréstimos bancários estavam integralmente denominadas em euros e venciam juros a taxas anuais que variavam entre:

	euros	
	2012	2011
Taxa de juro máxima	4,8%	5,00%
Taxa de juro mínima	1,7%	1,83%

Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2012, a Empresa é mutuária, juntamente com a PT Comunicações e a PT Finance, nas seguintes *Credit Facilities*:

			euros
Data inicial	Maturidade		Montante
abril de 2011 (i)	junho de 2016		800.000.000
outubro de 2004	janeiro de 2015		100.000.000
janeiro de 2009	janeiro de 2013		50.000.000
			950.000.000

(i) A Portugal Telecom contratou esta *facility* inicialmente em abril de 2011, com um montante de 1.200 milhões de euros, e em junho de 2012 concluiu a renegociação da mesma, alargando a sua maturidade de março de 2014 para junho de 2016, enquanto o montante foi alterado de 1.200 milhões de euros para 800 milhões de euros.

Em 31 de dezembro de 2012, a PT Finance estava a utilizar um montante total de 750 milhões de euros no âmbito das *facilities* acima discriminadas.

A Empresa é ainda mutuária, juntamente com a PT Comunicações e a PT Finance, em uma *Export Credit Facility* no montante total de 180.000.000 euros, com maturidade até 2023. Em 31 de dezembro de 2012, a PT Finance estava a utilizar um montante de 61 milhões de euros no âmbito desta *facility*.

16.4. Outros empréstimos externos

Em 25 de junho de 1999, a Empresa estabeleceu um Contrato Programa de Emissão de Papel Comercial, o qual foi objeto de vários aditamentos e tinha, em 31 de dezembro de 2012, um montante máximo de 3.500.000.000 euros. O contrato vigora até 7 de julho de 2013, sendo renovável automaticamente por sucessivos períodos de 2 anos, até 7 de julho de 2025, exceto se denunciado por qualquer das partes. Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a Empresa não estava a utilizar qualquer montante no âmbito deste programa.

Em 1 de junho de 2000, a Empresa estabeleceu um outro Contrato Programa de Emissão de Papel Comercial, o qual foi objeto de vários aditamentos e tinha, em 31 de dezembro de 2012, um montante máximo de 3.000.000.000 euros, vigorando até 1 de junho de 2014, sendo renovável automaticamente por sucessivos períodos de 2 anos, até 1 de junho de 2020, exceto se denunciado por qualquer das partes. Em 31 de dezembro de 2012, a Empresa não estava a utilizar qualquer montante no âmbito deste programa, enquanto em 31 de dezembro de 2011 as emissões efetuadas pela Empresa no âmbito deste programa ascendiam a 150.000.000 euros.

16.5. Outros empréstimos internos

A Portugal Telecom celebrou diversos programas de papel comercial, no âmbito dos quais tinha emitido um montante total de 175.750.000 euros em 31 de dezembro de 2012, com maturidade em janeiro de 2013. Adicionalmente, no âmbito destes programas, a Empresa tinha ainda disponível em 31 de dezembro de 2012 um montante de 200 milhões de euros com tomada firme.

Em janeiro de 2013, a Portugal Telecom contratou um novo programa de papel comercial no montante total de 400 milhões de euros, incluindo 200 milhões de euros com tomada firme.

16.6. Passivo relativo a *equity swaps* sobre ações próprias

Esta rubrica respeita a contratos de *equity swaps* celebrados pela Portugal Telecom sobre 20.640.000 ações próprias, os quais foram reconhecidos como uma aquisição efetiva de ações próprias, originando o registo de um passivo financeiro pelo correspondente custo de aquisição, no montante de 178.071.826 euros (Nota 14.2). Em dezembro de 2011 e 2012, a Portugal Telecom liquidou antecipadamente os montantes de 84.304.307 euros e 20.557.440 euros (Nota 4), respetivamente, pelo que o montante em dívida em 31 de dezembro de 2011 e 2012 ascendia a 93.767.519 euros e 73.210.079 euros, respetivamente.

16.7. Locação financeira

As obrigações com contratos de locação financeira resultam essencialmente da locação de equipamento de transporte, no âmbito dos quais existem geralmente opções de compra no termo dos mesmos. Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, os bens em regime de locação financeira registados no balanço da Empresa tinham um valor contabilístico de 464.592 euros e 477.594 euros, respetivamente, e correspondem à rubrica de equipamento de transporte dos ativos fixos tangíveis.

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a maturidade dos pagamentos mínimos dos contratos de locação financeira era conforme segue:

	euros					
	2012			2011		
	Capital	Juros	Total	Capital	Juros	Total
Até 1 ano	223.294	14.791	238.085	232.116	10.658	242.774
Entre 1 e 2 anos	139.553	6.687	146.240	136.514	3.861	140.375
Entre 2 e 3 anos	69.731	1.411	71.142	46.785	479	47.264
	432.578	22.889	455.467	415.415	14.998	430.413

16.8. Maturidade da dívida não corrente

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a dívida não corrente tinha o seguinte plano de reembolso previsto:

	euros	
	2012	2011
Entre 1 e 2 anos	795.576.287	74.625.695
Entre 2 e 3 anos	25.426.874	936.759.055
Entre 3 e 4 anos	525.357.143	25.357.143
Entre 4 e 5 anos	25.357.140	25.357.143
A mais de 5 anos	390.000.000	315.357.140
	1.761.717.444	1.377.456.176

16.9. Outras informações

Em 31 de dezembro de 2012, os principais condicionalismos financeiros (“*covenants*”) incluídos em contratos de financiamento em que a Empresa intervém eram como segue e respeitam às contas consolidadas:

- **Alteração de controlo**

As obrigações convertíveis, as *credit facilities* no montante total de 1.180 milhões de euros e os empréstimos obtidos junto do BEI no montante total de 602 milhões de euros em 31 de dezembro de 2012 estabelecem penalidades no caso de alteração de controlo da Portugal Telecom. De acordo com os termos e condições destes financiamentos, uma alteração de controlo ocorreria no caso de uma qualquer pessoa ou grupo de pessoas atuando concertadamente adquirir ou controlar mais de 50% dos direitos de voto, quer seja através de capital, de direitos de voto ou dos termos previstos no acordo de acionistas. Em determinados casos, obter o direito de nomear

ou remover todos ou a maioria dos administradores da Empresa, ou de dar diretivas relativamente às políticas operacionais e financeiras da Empresa, as quais tenham de ser respeitadas pelos administradores, também são aspetos a considerar como uma alteração de controlo.

As obrigações de 1.000 milhões de euros e 750 milhões de euros emitidas pela PT Finance em 2009, as obrigações de 600 milhões de euros emitidas pela PT Finance em 2011 e as obrigações de 750 milhões de euros emitidas pela PT Finance em 2012 estabelecem penalidades no caso de alteração de controlo da Portugal Telecom, conforme descrito acima, apenas se em simultâneo a notação de risco da Empresa for reduzida para *sub-investment grade* ou ocorrer uma redução da notação de risco (no caso da notação de risco já ser anteriormente *sub-investment grade*) durante o Período de Alteração de Controlo, conforme definido nos termos e condições destas obrigações.

- **Notações de risco**

Determinados empréstimos obtidos junto do BEI, no montante total de 82 milhões de euros em 31 de dezembro de 2012, estabelecem que, caso a notação de risco de longo prazo atribuída à Portugal Telecom pelas agências de risco seja inferior à notação de risco atribuída no momento em que a cláusula foi acordada (BBB- pela S&P, Baa2 pela Moody's e BBB pela Fitch), a Portugal Telecom pode ser chamada a apresentar uma garantia aceitável pelo BEI. Em 31 de dezembro de 2012, o reembolso previsto dos 82 milhões de euros reparte-se em 46 milhões de euros em 2013 e 36 milhões de euros em 2014.

Em 2011, a Portugal Telecom e o BEI acordaram aumentar o *spread* desses financiamentos, sem nenhuma outra consequência, em resultado da revisão da notação de risco da Portugal Telecom.

Em 23 de dezembro de 2011, a Moody's anunciou a redução da notação de risco de longo prazo da Portugal Telecom de Baa3 para Ba1. Em 16 de fevereiro de 2012, a S&P anunciou a revisão da notação de risco atribuída à Portugal Telecom, reduzindo a notação de risco de longo prazo de BBB- para BB+, e diminuindo a notação de risco de curto prazo de A-3 para B. No seguimento destes desenvolvimentos, a Portugal Telecom acordou com o BEI constituir um depósito a favor do BEI pelo montante correspondente a uma parcela do valor em dívida no âmbito dos financiamentos que incluem o condicionalismo relativo à notação de risco. O montante depositado nesta conta, no montante de 42 milhões de euros em 31 de dezembro de 2012, será reduzido à medida que os financiamentos sejam reembolsados. A Portugal Telecom e o BEI acordaram ainda que quaisquer revisões adicionais em alta ou em baixa da notação de risco de crédito atribuída à Empresa terão como consequência, respetivamente, reduções ou aumentos no montante depositado, sem qualquer outra consequência,

situação aplicável à redução da notação de risco atribuída à Portugal Telecom anunciada pela S&P em 11 de Fevereiro de 2013, de BB+ para BB, com perspetiva negativa.

- **Manutenção de controlo/alienação das empresas participadas**

Determinadas *credit facilities* no montante total de 980 milhões de euros estabelecem que a Portugal Telecom terá de manter, direta ou indiretamente, a maioria do capital e o controlo de cada uma das suas “Material Subsidiaries”. “Material Subsidiaries” são aquelas empresas cujo ativo bruto seja igual ou superior a 10% do ativo consolidado ou cujos proveitos sejam iguais ou superiores a 10% dos proveitos consolidados.

- **Alienação de Ativos**

Determinadas *credit facilities*, no montante total de 150 milhões de euros, e os empréstimos obtidos junto do BEI, no montante de 602 milhões de euros em 31 de dezembro 2012, incluem cláusulas que limitam ou condicionam a alienação de ativos da Portugal Telecom.

- **Rácios Financeiros**

Determinadas *facilities*, no montante total de 1.180 milhões de euros, preveem a obrigação de assegurar que o rácio Dívida líquida consolidada/EBITDA não excede determinados valores, os quais variam em função dos contratos de financiamento em causa. O rácio consolidado da dívida líquida sobre o EBITDA ascendeu a 3,3 e 2,6 em 2012 e 2011, respetivamente.

- **Negative Pledge**

O Programa Euro Medium Term Notes, o empréstimo por obrigações convertíveis, as *credit facilities*, os empréstimos obtidos junto do BEI e os programas de papel comercial estão abrangidos por cláusulas de *Negative pledge*, as quais impõem restrições à constituição de garantias reais sobre os ativos das empresas englobadas na consolidação do Grupo.

As penalidades aplicáveis no caso de incumprimento de qualquer um destes condicionalismos financeiros traduzem-se genericamente no vencimento antecipado dos financiamentos obtidos ou no cancelamento das linhas de crédito disponíveis, salvo quando outras penalidades são especificamente mencionadas acima. Em 31 de dezembro de 2012, a Portugal Telecom cumpria integralmente todos os condicionalismos financeiros acima mencionados.

17. Fornecedores

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, esta rubrica tem a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Fornecedores conta corrente	2.278.432	1.033.138
Faturas em receção e conferência	80.621	81.976
	2.359.053	1.115.114

18. Credores por acréscimos de gastos

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Juros e outras despesas financeiras a liquidar	21.715.346	11.834.533
Encargos com o pessoal	15.194.247	14.221.362
Outros (a)	1.316.408	12.549.689
	38.226.001	38.605.584

- (a) Em 31 de dezembro de 2011, esta rubrica inclui 4.487.449 euros (Nota 24) relativo à contribuição de 2011 a favor das Páginas Amarelas no âmbito do Acordo Parassocial celebrado entre a Empresa e o outro acionista desta participada antes da reestruturação. No seguimento da alteração na estrutura acionista das Páginas Amarelas, conforme explicado na Nota 7, o Acordo Parassocial revisto deixou de prever a realização destas contribuições pelos acionistas.

19. Ganhos/(perdas) em empresas participadas

Nos exercícios de 2012 e 2011, esta rubrica tem a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Ganhos e perdas em empresas participadas - equivalência patrimonial		
Ganhos	107.545.380	288.034.858
Perdas	(80.281.623)	(95.665.355)
Ganhos e perdas na alienação de empresas participadas		
Ganhos (a)	-	11.898.369
Perdas (Nota 7) (b)	(1033.648)	-
Reconhecimento de mais-valias diferidas (Notas 10.3 e 13)	141.732.555	-
Outros ganhos e perdas em empresas participadas (Nota 7) (b) (c)	(1934.984)	2.392.398
	166.027.680	206.660.270

- (a) Em 2011, esta rubrica inclui (1) um ganho de 11.892.743 euros (Notas 4 e 10.3) apurado no âmbito da alienação da participação financeira na UOL, e (2) uma mais-valia de 5.626 euros apurada na alienação de uma participação na Bratel Brasil (Nota 7).
- (b) Em 2012, as perdas na alienação de empresas e as outras perdas correspondem ao impacto da reestruturação do investimento nas Páginas Amarelas.
- (c) Em 2011, esta rubrica inclui fundamentalmente um montante de 2.396.573 euros (Nota 14.5) relativo ao valor acumulado dos ajustamentos de conversão cambial relacionados com uma empresa participada liquidada em 2011, e que por esse motivo foi transferido para resultado líquido.

Nos exercícios de 2012 e 2011, os ganhos e perdas em empresas participadas decorrentes da aplicação do método da equivalência patrimonial (Nota 7) têm a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Investimentos financeiros (Notas 7 e 10.3)		
PT Portugal	(222.056.108)	(61.466.362)
Sportinveste	(2.327.625)	(108.645)
Páginas Amarelas	(1.112.773)	943.301
PT Imobiliária	(435.049)	(410.840)
Previsão	(471.517)	(369.998)
Yunit	(190.466)	16.886
Africatel	124.688.902	84.713.457
PT Participações	26.370.980	23.701.064
PT II	5.583.089	4.139.362
PT Finance	4.105.099	21.774.620
PT Brasil	2.099.510	14.484.623
PT Centro Corporativo	916.068	1.679.147
PT Compras	364.737	993.060
Bratel Brasil	-	669.437
Outras	(1.300)	-
	(62.466.453)	90.759.112
Ganho decorrente do regime de consolidação fiscal (Nota 10.3) (a)	89.730.210	101.610.391
	27.263.757	192.369.503

(a) Este valor reflete o efeito da dedução do prejuízo fiscal das empresas participadas abrangidas no perímetro de consolidação fiscal da Portugal Telecom (Nota 3).

20. Fornecimentos e serviços externos

Nos exercícios de 2012 e 2011, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Serviços de suporte	1892.611	1422.469
Trabalhos especializados	677.853	1409.380
Seguros	493.459	547.458
Rendas e alugueres	344.652	338.612
Deslocações e estadas	326.688	403.617
Outros	316.885	1060.792
	4.052.148	5.182.328

21. Gastos com o pessoal

Nos exercícios de 2012 e 2011, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Remunerações:		
Orgãos sociais	10.985.925	13.640.179
Pessoal	509.554	573.180
Encargos sociais:		
Orgãos sociais	239.504	248.756
Pessoal	134.321	154.869
Outros	134.522	201.948
	12.003.826	14.818.932

22. Aumentos/(reduções) de justo valor

Esta rubrica respeita à variação no justo valor de instrumentos financeiros derivados contratados pela Empresa e apresenta a seguinte composição nos exercícios de 2012 e 2011:

	euros	
	2012	2011
Swaps de taxa de juro (i)	(3.629.514)	796.199
Swap de taxas de juros e divisas (Nota 9)	1.539.189	(605.543)
	(2.090.325)	190.656

- (i) Esta rubrica inclui (1) as variações no justo valor dos swaps de taxa de juro classificados como detidos para negociação, as quais ascenderam a ganhos de 408.486 euros e 796.199 euros (Nota 9) em 2012 e 2011, respetivamente, e (2) uma perda de 4.038.000 euros (Nota 9) reconhecida em 2012 correspondente à transferência para resultado líquido das perdas acumuladas associadas a um swap de taxa de juro liquidado em 2012 e classificado anteriormente como de cobertura de fluxo de caixa.

23. Outros rendimentos e ganhos

Nos exercícios de 2012 e 2011, o detalhe desta rubrica é conforme segue:

	euros	
	2012	2011
Diferenças de câmbio favoráveis	896.257	1392.596
Juros sobre contas a receber	1290.434	321.003
Outros	5.225.982	3.801.131
	7.412.673	5.514.730

24. Outros gastos e perdas

Os outros gastos e perdas, nos montantes de 2.319.470 euros em 2012 e 8.364.928 euros em 2011, incluem essencialmente: (1) um custo de 4,5 milhões de euros em 2011 (Nota 18) correspondente às contribuições a realizar a favor das Páginas Amarelas no âmbito do acordo parassocial celebrado entre a Empresa e o antigo acionista desta participada, o qual previa que os acionistas eram obrigados a realizar estas contribuições de forma a assegurar determinados rácios de rentabilidade pré-definidos, situação que deixou de estar prevista no novo acordo parassocial celebrado no seguimento da reestruturação acionista desta empresa (Nota 7); e (2) gastos com donativos nos montantes de 1,1 milhões de euros em 2012 e 2,1 milhões de euros em 2011.

25. Juros e rendimentos/gastos similares

Nos exercícios de 2012 e 2011, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

	euros	
	2012	2011
Juros e rendimentos similares obtidos		
Juros obtidos (a)	95.946.808	138.465.282
Diferenças de câmbio favoráveis (b)	2.546.912	9.808.708
Dividendos recebidos (Nota 4)	-	142.675
Outros	2.069	-
	98.495.789	148.416.665
Juros e gastos similares suportados		
Juros suportados (a)	(91.573.093)	(104.771.376)
Comissões e outros encargos bancários	(9.029.005)	(9.739.858)
Diferenças de câmbio desfavoráveis (b)	(10.264.835)	(2.237.717)
Outros	(162.391)	(1228.243)
	(122.479.324)	(117.977.194)

(a) Em 2012 e 2011, o detalhe dos juros obtidos e suportados é conforme segue:

	euros	
	2012	2011
Juros obtidos		
Financiamentos concedidos a empresas do Grupo	86.708.029	95.023.790
Depósitos a prazo	6.563.062	40.413.953
Outras aplicações	1.148.333	2.892.234
Outros	1527.384	135.305
	95.946.808	138.465.282
Juros suportados		
Empréstimos bancários	(40.181.037)	(64.484.232)
Empréstimos obrigacionistas	(51.392.056)	(40.157.608)
Financiamentos obtidos de empresas do Grupo	-	(65.055)
Outros	-	(64.481)
	(91.573.093)	(104.771.376)

A redução nos juros obtidos de depósitos a prazo é explicada essencialmente pela diminuição dos saldos da rubrica "Caixa e depósitos bancários" ao longo dos últimos dois anos, conforme se pode constatar na Demonstração dos Fluxos de Caixa. A redução dos juros suportados com empréstimos bancários é explicada fundamentalmente pela diminuição dos montantes em dívida no âmbito de financiamentos obtidos, conforme discriminado na Nota 16.

(b) Estas rubricas incluem uma perda de 6.456.390 euros em 2012 e um ganho de 7.910.783 euros em 2011 (Nota 8) relacionados com a atualização cambial de um financiamento concedido à Africatel que está denominado em Dólares.

26. Resultado líquido por ação

O resultado líquido por ação nos exercícios de 2012 e 2011 foi calculado da seguinte forma:

	euros	
	2012	2011
Resultado líquido	230.495.403	342.259.821
Juros de obrigações convertíveis (líquido de imposto)	30.442.820	30.118.206
Resultado líquido diluído	260.938.223	372.378.027
Número médio ponderado de ações em circulação	856.659.594	864.161.921
Efeito das obrigações convertíveis	82.472.694	74.833.069
Número médio ponderado de ações em circulação, diluído	939.132.288	938.994.990
Resultado líquido por ação básico	0,27	0,40
Resultado líquido por ação diluído	0,27	0,40

Em 2012 e 2011, os efeitos dilutivos correspondem ao impacto das obrigações convertíveis emitidas pela Empresa em 2008 (Nota 16.1).

A alteração na rubrica “Efeito das obrigações convertíveis” diz respeito aos ajustamentos ao preço de conversão das obrigações convertíveis em resultado dos dividendos pagos em maio de 2012.

27. Garantias

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a Empresa tinha apresentado as seguintes garantias e fianças a favor de terceiros:

	euros	
	2012	2011
Garantias bancárias apresentadas pela empresa a favor de terceiros:		
Administração fiscal	315.590.059	267.320.040
Kenya Postel Directories	300.000	300.000
Total das garantias bancárias apresentadas	315.890.059	267.620.040
Fianças e avals a favor de terceiros:		
Fiança ao Serviço de Finanças de Lisboa	24.321.484	26.500.378
Fiança à Câmara Municipal do Seixal	-	4.753.828
Outras	604.131	618.394
Total das cartas de conforto e avals	24.925.615	31.872.600

Em 31 de dezembro de 2012, o valor das garantias bancárias apresentadas a favor de terceiros inclui:

- Apresentação de garantias bancárias ao 4º Serviço de Finanças de Lisboa, correspondente a liquidações adicionais de IRC dos exercícios de 2005 a 2009 e de Imposto do Selo do exercício de 2009, no montante total de 315.590.059 euros (Nota 15);
- Apresentação de garantia bancária ao Commercial Bank of Africa Limited Nairobi, correspondente a um litígio no montante de 300.000 euros.

Em 31 de dezembro de 2012, o valor das fianças prestadas a favor de terceiros inclui:

- Emissão de fiança ao 8º Serviço de Finanças de Lisboa a favor da Companhia Portuguesa Rádio Marconi, S.A., atualmente incorporada na PT Comunicações, correspondente a liquidações adicionais de IRC de 1997 a 1999 no valor total de 16.500.043 euros;
- Emissão de fiança ao 4º Serviço de Finanças de Lisboa a favor da PT Comunicações, correspondente a uma liquidação de IVA de 2000, no montante de 1.084.093 euros;
- Emissão de fianças ao 4º Serviço de Finanças de Lisboa a favor da PT Comunicações, correspondente a uma liquidação adicional de IRC de 2002, no montante de 996.940 euros;
- Emissão de fianças ao 4º Serviço de Finanças de Lisboa a favor da PT Comunicações, correspondentes a uma liquidação adicional de IRC de 2003, no montante de 222.289 euros;
- Emissão de fianças ao 4º Serviço de Finanças de Lisboa a favor da PT Comunicações, correspondente a uma liquidação adicional de IVA de 2004, no montante de 3.172.887 euros;
- Emissão de fiança ao 4º Serviço de Finanças de Lisboa a favor da PT Comunicações, correspondente a uma liquidação adicional de IRC de 2004, no montante de 2.345.032 euros;
- Emissão de fianças ao Instituto de Gestão Financeira da Segurança Social a favor da PT Comunicações, correspondente a uma dívida no montante de 215.539 euros, e a favor da PT Centro Corporativo, correspondente a uma dívida no montante de 38.286 euros;
- Emissão de declaração à Câmara Municipal de Lisboa a favor da PT Comunicações, correspondente a uma dívida no montante de 318.686 euros.

28. Acontecimentos ocorridos após a data do balanço

Em 13 de janeiro de 2013, a Portugal Telecom celebrou um acordo para a alienação da participação de 28% detida pelo Grupo PT no capital da empresa associada CTM - Companhia de Telecomunicações de Macau, S.A.R.L, na qual as empresas subsidiárias PT Participações e PT Comunicações detinham participações de 25% e de 3% em 31 de dezembro de 2012, respetivamente. O preço de venda previsto no acordo ascende a 411,6 milhões de dólares americanos, o qual está ainda sujeito a certos ajustamentos, enquanto o valor contabilístico deste investimento refletido de forma indireta nas contas individuais da Portugal Telecom ascende a 47,3 milhões de euros em 31 de dezembro de 2012. Esta venda foi aprovada pelo Conselho de Administração da Portugal Telecom e encontra-se sujeita à satisfação de um conjunto de condições precedentes, relacionadas com aprovações de entidades regulatórias e governamentais.



Em 23 de janeiro de 2013, a Portugal Telecom tomou conhecimento da decisão da Comissão Europeia em condenar a Portugal Telecom, conjuntamente com a Telefónica, pelo suposto compromisso de não concorrência com incidência no mercado ibérico incluído no acordo de 28 de julho de 2010 relativo à aquisição pela Telefónica da participação da Portugal Telecom na operadora brasileira Vivo, tendo sido aplicada à Portugal Telecom uma coima de 12.290.000 euros. A Portugal Telecom considera a sanção tornada pública injustificada e inadequada, motivo pelo qual irá interpor recurso e não constitui qualquer provisão para o efeito.

Participações qualificadas

Nos termos do Regulamento nº 5/2008 da CMVM, presta-se a seguinte informação quanto às participações qualificadas e posições económicas longas detidas por terceiros no capital social da PT de que a sociedade foi informada por referência a 31 de Dezembro de 2012 ou a data anterior conforme indicado:

- A 31 de dezembro de 2012, o Grupo Banco Espírito Santo (“Grupo BES”) detinha uma participação qualificada equivalente a um total de 90.268.306 ações da PT, representativas de 10,07% do capital social e dos direitos de voto da PT. No quadro seguinte apresenta-se a participação do BES calculada nos termos do nº1 do artigo 20º do Código dos Valores Mobiliários (“CVM”):

Entidades	Nº ações
BES	4.218
Sociedades que se encontram em relação de domínio ou de grupo com o BES	90.244.740
Membros dos órgãos de Administração e Fiscalização do BES	19.348
Total	90.268.306

- A 2 de junho de 2011, a PT informou que era imputável à RS Holding, SGPS, S.A. (“RS Holding”) uma participação qualificada e posição económica longa correspondentes a 90.111.159 ações da PT, correspondentes a 10,05% do respetivo capital social e direitos de voto, de acordo com o quadro seguinte:

Entidades	Nº ações
Nivalis Holding BV (“Nivalis”)	90.099.969
Nuno Rocha dos Santos Almeida Vasconcellos	11.190
Total	90.111.159

A PT foi informada de que: (i) a Insight Strategic Investments, SGPS, S.A. (“Insight”) e a Ongoing – Strategy Investments, SGPS, S.A. (“Ongoing”) são as acionistas únicas da Nivalis, detendo, respetivamente, uma participação correspondente a 62,55% e 37,45% dos direitos de voto naquela sociedade; (ii) a Ongoing é a acionista maioritária da Insight; e (iii) a RS Holding é a acionista maioritária da Ongoing. Por outro lado, a Senhora D. Isabel Rocha dos Santos é a acionista maioritária da RS Holding. O acionista Nuno Rocha



dos Santos Almeida Vasconcellos é administrador da Insight, da Ongoing e da RS Holding.

Em 10 de julho de 2012, a PT divulgou ainda uma operação relativa às ações da PT nos termos da qual, no entanto, a participação da RS Holding na PT, correspondente a 90.111.159 ações, representativas de 10,05% do capital social e dos respectivos direitos de voto, permaneceu inalterada.

- A 31 de maio de 2012, a PT divulgou que a Telemar Norte Leste SA ("TMAR") detinha uma participação qualificada correspondente a 89.651.205 ações da PT, representativas de 10,0% do respectivo capital social e direitos de voto. O único acionista da TMAR é a OI, S.A., a qual é diretamente controlada pela Telemar Participações S.A. Por sua vez, a Telemar Participações S.A. é conjuntamente controlada pelas seguintes entidades: AG Telecom Participações, S.A., L.F. Tel S.A., Fundação Atlântico de Seguridade Social, BNDES Participações S.A. - BNDESPar., Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil – PREVI, Fundação dos Economistas Federais - FUNCEF, Fundação Petrobrás de Seguridade Social – PETROS e Bratel Brasil, S.A.
- A 31 de dezembro de 2012, o Grupo Caixa Geral de Depósitos ("Grupo CGD") detinha uma participação qualificada correspondente a 56.909.791 ações da PT, representativas de 6,35% do respectivo capital social e direitos de voto. No quadro seguinte apresenta-se a participação do Grupo CGD calculada nos termos do artigo 20º do CVM:

Entidades	Nº ações
Caixa Geral de Depósitos	55.165.396
Parcaixa, SGPS, S.A.	240.985
Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A.	517.594
Fundo de Pensões da CGD	985.816
Total	56.909.791

- A 6 de fevereiro de 2012, a PT divulgou que o Norges Bank detinha uma participação qualificada correspondente a 44.442.888 ações da PT, representativas de 4,96% do capital social e dos correspondentes direitos de voto.

- A 12 de janeiro de 2012, a PT informou que a UBS AG detinha uma participação qualificada na PT correspondente a 42.024.498 ações, representativas de 4,69% do respetivo capital social e direitos de voto, de acordo com o quadro seguinte:

Entidades	Nº ações
UBS AG	15.561.557
UBS AG por conta de diversos dos seus clientes	13.394.579
CCR Asset Management	1.469.950
UBS Financial Services Inc.	227.671
UBS Fund Management (Switzerland) AG	894.263
UBS Fund Services (Luxembourg) SA	5.649.244
UBS Global Asset Management (Americas) Inc	15.597
UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH	582.505
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	135.084
UBS Global Asset Management (UK) Ltd	3.920.365
UBS Global Asset Management Life Ltd	173.683
Total	42.024.498

- A 31 de dezembro de 2010, era imputável ao Grupo Visabeira SGPS, S.A. (“Grupo Visabeira”, empresa detida em 77,85% pelo Senhor Engenheiro Fernando Campos Nunes) uma participação qualificada de 23.642.885 ações da PT, representativas de 2,64% do respetivo capital social e direitos de voto, nos seguintes termos:

Entidades	Nº ações
Grupo Visabeira	11.523.213
Visabeira Investimentos Financeiros, SGPS, S.A. (empresa detida em 100% pela Visabeira Estudos e Investimentos, S.A., a qual era detida em 100% pela Visabeira Serviços, SGPS, S.A., que por sua vez era detida em 100% pelo Grupo Visabeira)	12.119.672
Total	23.642.885

- A 10 de dezembro de 2009, era imputável ao BlackRock Inc. uma participação qualificada na PT de 21.025.118 ações representativas de 2,35% do capital social e dos respetivos direitos de votos. Adicionalmente, a PT foi informada de que as referidas ações e direitos de voto eram detidos através da BlackRock Investment Management (UK) Limited.

- A 3 de fevereiro de 2010, era imputável à Controlinveste International Finance, S.A. uma participação qualificada na PT de 20.419.325 ações, representativas de 2,28% do capital social e dos respetivos direitos de voto.

A PT foi informada de que a Controlinveste International Finance, S.A. era integralmente detida pela Controlinveste International, S.A.R.L., que era detida pela Controlinveste Comunicações, SGPS, S.A. e pela Olivedesportos – Publicidade, Televisão e Media, S.A., sendo a Controlinveste Comunicações, SGPS, S.A. integralmente detida pela Olivedesportos – Publicidade, Televisão e Media, S.A., a qual era, por sua vez, integralmente detida pela Sportinveste, SGPS, S.A. Esta última sociedade era integralmente detida pela Controlinveste, SGPS, S.A., que era, por sua vez, integralmente detida pelo Senhor Joaquim Francisco Alves Ferreira de Oliveira, ao qual continuavam a ser imputáveis, nos termos do nº 1 do artigo 20º do CVM, os direitos de voto correspondentes à referida participação social de 20.419.325 ações da PT representativas de 2,28% do respetivo capital social.

- A 14 de dezembro de 2012, a PT informou que o Barclays Plc detinha uma posição económica longa correspondente a 21.440.019 ações da PT, representativas de uma participação de 2,39% do respetivo capital social e direitos de voto e uma participação qualificada correspondente a 19.525.168 ações ordinárias representando 2,18% do respetivo capital social e direitos de voto, através das seguintes entidades:

Entidades	Nº ações
Barclays Bank Plc	83.838
Barclays Bank Plc – France	944
Palomino Ltd	72.983
Barclays Capital Securities Ltd (ações detidas)	19.308.150
Barclays Capital Securities Ltd (através de instrumentos financeiros)	1.914.851
Barclays Wealth Managers Portugal – SGFIM S.A.	59.253
Total	21.440.019

No dia 28 de janeiro de 2013, a PT divulgou ainda que o Barclays Plc detinha uma posição económica longa inferior a 2% do capital social e dos correspondentes direitos de voto.

- No dia 17 de outubro de 2012, a PT divulgou que a Wellington Management Company LLP detinha uma participação qualificada correspondente a 18.409.822 ações da PT,



representativas de 2,05% do respetivo capital social e dos correspondentes direitos de voto.

- No dia 26 de outubro de 2012, a PT divulgou que o Ontario Teachers' Pension Plan Board detinha uma participação qualificada correspondente a 18.000.000 ações da PT, representativas de 2,01% do respetivo capital social e dos correspondentes direitos de voto.
- Finalmente, em 15 de fevereiro de 2013 a PT informou que a Capital Group International, Inc detinha uma participação qualificada correspondente a 21.130.230 ações da PT, representativas de 2,36% do respetivo capital social e direitos de voto.

* Para além da informação acima descrita, no dia 22 de janeiro de 2012 a PT divulgou que a Telefónica, S.A. (“Telefónica”) detinha uma posição económica longa na PT correspondente a 44.640.099 ações representativas de 4,979% do respetivo capital social. Embora a PT não tenha recebido qualquer atualização desta informação, a última data de maturidade/caducidade reportada relativamente aos instrumentos financeiros que atribuíam aquela posição económica longa à Telefónica correspondia ao dia 19 de setembro de 2012.

Informação a prestar nos termos do artigo 447º do Código das Sociedades Comerciais

I. Número de ações e de obrigações emitidas pela PT e por sociedades que com esta se encontram em relação de domínio ou de grupo de que são titulares os membros dos órgãos de administração e de fiscalização da PT, a 31 de Dezembro de 2012

Conselho de Administração (incluindo membros da Comissão de Auditoria)

Henrique Granadeiro é titular de 150 ações da PT.

Zeinal Bava é titular de 63.161 ações da PT.

Luís Pacheco de Melo é titular de 45 ações da PT, 75 obrigações PT taxa fixa 2012-2016 e 4 notes PT Finance BV 2016 – 5,625%.

Alfredo José Silva de Oliveira Baptista é titular de 8.193 ações da PT.

Carlos Alves Duarte é titular de 40 ações da PT.

Pedro Humberto Monteiro Durão Leitão é titular de 758 ações da PT.

Manuel Rosa da Siva é titular de 90 ações da PT.

Shakhaf Wine não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo.

Otávio Marques de Azevedo não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo. Otávio Marques de Azevedo é Presidente do Conselho de Administração da Telemar Participações S.A., holding controladora da Oi, que detém uma participação qualificada correspondente a um total de 89.651.205 ações ordinárias da PT, representativas de 10.0% do capital social e respetivos direitos de voto.



José Guilherme Xavier de Basto não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo.

João Manuel de Mello Franco é titular de 12.986 ações da PT e 100 obrigações PT taxa fixa 2012-2016. O cônjuge é titular de 322 ações da PT.

Joaquim Aníbal Brito Freixial de Goes é titular de 2.437 ações da PT. Joaquim Aníbal Brito Freixial de Goes é membro do Conselho de Administração do BES, que a 31 de dezembro de 2012, detinha uma participação qualificada equivalente a um total de 90.268.306 ações da PT, representativas de 10,07% do capital social e dos direitos de voto da PT.

Mário João de Matos Gomes não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo.

Gerald Stephen McGowan é titular de 30.000 ações da PT.

Rafael Luís Mora Funes não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo, sendo o cônjuge titular de 501 ações da PT. Rafael Luís Mora Funes é membro do Conselho de Administração da RS Holding, SGPS, S.A., que detém uma participação qualificada de 90.111.159, correspondente a 10,05% do capital social e dos direitos de voto.

Maria Helena Nazaré não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo.

João Nuno de Oliveira Jorge Palma é titular de 1.436 ações da PT e 3 obrigações PT taxa fixa 2012-2016 (estas obrigações PT taxa fixa 2012-2016 são detidas pelo seu cônjuge). João Nuno de Oliveira Jorge Palma é membro do Conselho de Administração da Caixa Geral de Depósitos, que detém uma participação qualificada de 56.909.791 ações ordinárias da PT, correspondente a 6,35% do respetivo capital social e direitos de voto

Amílcar Carlos Ferreira de Moraes Pires é titular de 3.242 ações da PT. Amílcar Carlos Ferreira de Moraes Pires é membro do Conselho de Administração do BES, que a 31 de dezembro de



2012, detinha uma participação qualificada equivalente a um total de 90.268.306 ações da PT, representativas de 10,07% do capital social e dos direitos de voto da PT.

Fernando Magalhães Portella não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo. Fernando Magalhães Portella é membro do Conselho de Administração da Oi que detém uma participação qualificada correspondente a um total de 89.651.205 ações ordinárias da PT, representativas de 10,0% do capital social e respetivos direitos de voto.

José Pedro Cabral dos Santos não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo. Jorge Humberto Correia Tomé é membro do Conselho de Administração da Caixa Geral de Depósitos, que detém uma participação qualificada de 56.909.791 ações ordinárias da PT, correspondente a 6,35% do respetivo capital social e direitos de voto.

Francisco Teixeira Pereira Soares não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo.

Paulo José Lopes Varela é titular de 7.134 ações da PT. Paulo José Lopes Varela é membro do Conselho de Administração do Grupo Visabeira, que detém uma participação qualificada de 23.642.885 ações ordinárias da PT, correspondente a 2,64% do respetivo capital social e direitos de voto.

Milton Almicar Silva Vargas não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo.

Nuno Rocha dos Santos de Almeida e Vasconcellos é titular de 11.190 ações da PT. Nuno de Almeida e Vasconcellos é Presidente do Conselho de Administração da RS Holding, SGPS, S.A., que detém uma participação qualificada de 90.111.159 ações ordinárias da PT, correspondente a 10,05% do respetivo capital social e direitos de voto.

Revisor Oficial de Contas

Pedro Matos Silva, Revisor Oficial de Contas efetivo não é titular de quaisquer valores mobiliários da PT nem de outras sociedades que com ela se encontram em relação de domínio ou de grupo.

II. Transações sobre ações e obrigações emitidas pela PT, ou por sociedades que com ela estejam em relação de domínio ou de grupo, realizadas pelos membros dos órgãos de administração e de fiscalização da PT

Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 248º-B do Código dos Valores Mobiliários e no artigo 14º, n.º 7 do Regulamento da CMVM n.º 5/2008, presta-se a seguinte informação sobre transações de ações da PT e instrumentos financeiros com elas relacionados, realizadas durante o ano 2012, por dirigentes da PT e pessoas com estes estreitamente relacionadas:

- A 16 de janeiro, o Banco Espírito Santo, S.A. (“BES”) informou a PT de que a Avistar, SGPS, S.A., sociedade integralmente detida pelo BES, realizou as seguintes transações sobre ações da PT:
 - Alienação de 8.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,36 euros por ação;
 - Aquisição de 3.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,34 euros por ação;
 - Aquisição de 3.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,32 euros por ação.

Adicionalmente, a PT foi informada de que a Avistar procedeu ainda, na mesma data, à celebração de três instrumentos financeiros, uma call option, uma put option e um total return swap, relativos a 3.000.000 ações da PT, com maturidade a 23 de janeiro de 2012 e cujo valor é apurado em função do valor de mercado do ativo subjacente.

- A 27 de janeiro, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:
 - Alienação, no dia 23 de janeiro de 2012, de 3.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,315 euros por ação;
 - Alienação, no dia 23 de janeiro de 2012, de 3.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,15 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 24 de janeiro de 2012, de 7.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,04 euros por ação.
 - Aquisição, no dia 25 de janeiro de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,00 euros por ação.

Adicionalmente, a PT foi informada de que a Avistar procedeu ainda, no dia 24 de janeiro de 2012, à celebração de um total return swap, relativos a 7.000.000 ações da PT, com maturidade a 7 de fevereiro de 2012 e no dia 25 de janeiro de 2012, à celebração uma call option e de uma put option relativos a 5.000.000 ações da PT, com maturidade a 8 de fevereiro de 2012. O valor destes instrumentos financeiros é apurado em função do valor de mercado do ativo subjacente.

- A 6 de fevereiro, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:
 - Aquisição, no dia 30 de janeiro de 2012, de 8.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,92 euros por ação;
 - Alienação, no dia 30 de janeiro de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,90 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 30 de janeiro de 2012, de 8.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,86 euros por ação;
 - Alienação, no dia 31 de janeiro de 2012, de 7.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,84 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 1 de fevereiro de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,76 euros por ação;
 - Alienação, no dia 2 de fevereiro de 2012, de 8.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,72 euros por ação;
 - Alienação, no dia 2 de fevereiro de 2012, de 8.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,784 euros por ação.

Adicionalmente, a PT foi informada de que a Avistar procedeu à celebração dos seguintes contratos relativos a instrumentos financeiros (o valor destes instrumentos financeiros é apurado em função do valor de mercado do ativo subjacente):

- A 30 de janeiro de 2012, uma call option e uma put option relativos a 8.000.000 ações da PT com maturidade a 10 de fevereiro de 2012;
 - A 30 de janeiro de 2012, uma call option e uma put option relativos a 8.000.000 ações da PT com maturidade a 13 de fevereiro de 2012;
 - A 1 de fevereiro de 2012, um Total Return Swap relativo a 5.000.000 ações da PT com maturidade a 15 de fevereiro de 2012.
- A 15 de fevereiro, o BES informou a PT de que a Avistar alienou, no dia 7 de fevereiro de 2012, fora de bolsa, 5.000.000 ações da PT ao preço de 4,18 euros por ação.
 - A 11 de maio, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:

- Aquisição, no dia 4 de maio de 2012, de 18.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,016 euros por ação;
- Alienação, no dia 10 de maio de 2012, de 18.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,20 euros por ação.

Adicionalmente, a PT foi informada de que a Avistar procedeu à celebração dos seguintes contratos relativos a instrumentos financeiros (o valor destes instrumentos financeiros é apurado em função do valor de mercado do ativo subjacente):

- A 4 de maio de 2012, uma call option e uma put option relativos a 18.000.000 ações da PT com maturidade a 10 de maio de 2012.
- A 18 de maio, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:
 - Aquisição, no dia 11 de maio de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,20 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 11 de maio de 2012, de 8.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 4,191 euros por ação;
 - Alienação, no dia 17 de maio de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,95 euros por ação;
 - Alienação, no dia 17 de maio de 2012, de 8.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,96 euros por ação.

Adicionalmente, a PT foi informada de que a Avistar procedeu à celebração dos seguintes contratos relativos a instrumentos financeiros (o valor destes instrumentos financeiros é apurado em função do valor de mercado do ativo subjacente):

- A 11 de maio de 2012, uma call option e uma put option relativos a 10.000.000 ações da PT com maturidade a 17 de maio de 2012;
- A 11 de maio de 2012, uma call option e uma put option relativos a 8.000.000 ações da PT com maturidade a 17 de maio de 2012.
- A 28 de maio, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:
 - Aquisição, no dia 18 de maio de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,89 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 18 de maio de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,888 euros por ação;
 - Alienação, no dia 22 de maio de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,56 euros por ação.

Adicionalmente, a PT foi informada de que a Avistar procedeu à celebração dos seguintes contratos relativos a instrumentos financeiros (o valor destes instrumentos financeiros é apurado em função do valor de mercado do ativo subjacente):

- A 18 de maio de 2012, uma call option e uma put option relativas a 5.000.000 ações da PT, bem como umas segundas call option e put option, também relativas a 5.000.000 ações da PT. A maturidade de todos estes instrumentos financeiros corresponde a 1 de junho de 2012.

- A 5 de junho, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:
 - Aquisição, no dia 28 de maio de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,33 euros por ação;
 - Alienação, no dia 28 de maio de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,38 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 30 de maio de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,10 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 31 de maio de 2012, de um lote de 10.000.000 ações e de outro lote de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ambos ao preço de 3,15 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 31 de maio de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,14 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 31 de maio de 2012, de 4.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,01 euros por ação;
 - Alienação, no dia 1 de junho de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,05 euros por ação;
 - Alienação, no dia 4 de junho de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,13 euros por ação.

Adicionalmente, a PT foi informada de que a Avistar procedeu à celebração dos seguintes contratos relativos a instrumentos financeiros (o valor destes instrumentos financeiros é apurado em função do valor de mercado do ativo subjacente):

- A 28 de maio de 2012, uma call option e uma put option relativas a 5.000.000 ações da PT, com maturidade em 1 de junho de 2012;
 - A 31 de maio de 2012, três call options e três put options relativas a 10.000.000, 5.000.000 e 4.000.000 ações da PT, com maturidade em 2 de julho de 2012;
 - A 31 de maio de 2012, uma call option e uma put option relativas a 5.000.000 ações da PT, com maturidade em 8 de junho de 2012.
- A 14 de junho, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:
 - Aquisição, no dia 6 de junho de 2012, de 2.800.000 ações, em bolsa, ao preço de 3,22 euros por ação;
 - Alienação, no dia 8 de junho de 2012, de 5.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,137 euros por ação.
 - A 27 de junho, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€) / ação</i>	<i>Nº de Ações</i>
18-jun-12	Venda	Mercado regulamentado	3,27	30.491
			3,271	8.501
			3,272	3.456
			3,273	2.995
			3,274	4.557
			3,275	17.431
			3,276	7.569
			3,277	10.000
			3,28	58.830
			3,281	1.170
			3,286	10.000
			3,288	3.418
			3,29	26.063
			3,291	10.000
			3,292	16.582
			3,293	15.559
			3,294	1.913
			3,295	31.878
3,298	8.087			
3,3	25.000			
3,304	101.500			

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€) / ação</i>	<i>Nº de Ações</i>
19-jun-12	Venda	Mercado regulamentado	3,3	27.554
			3,301	2.000
			3,306	5.058
			3,31	64.977
			3,311	14.821
			3,314	20.000
			3,315	70.787
			3,316	21.813
			3,318	10.000
			3,319	10.000
			3,32	50.847
			3,321	2.288
			3,322	5.000
			3,323	13.160
			3,325	23.389
			3,326	5.739
			3,327	7.567
3,33	50.000			

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€) / ação</i>	<i>Nº de Ações</i>
20-jun-12	Venda	Mercado regulamentado	3,32	150.726
			3,321	20.445
			3,324	13.797
			3,325	40.539
			3,326	30.102
			3,327	15.562
			3,33	101.310
			3,331	7.079
			3,332	22.111
			3,333	10.000
			3,334	10.000
			3,335	10.000
			3,336	5.000
			3,338	10.000
			3,34	31.329
			3,341	2.000
			3,342	5.000
			3,347	5.000
3,349	5.000			
3,35	5.000			

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€) / ação</i>	<i>Nº de Ações</i>
21-jun-12	Venda	Mercado regulamentado	3,35	25.000
			3,353	15.000
			3,354	10.000
			3,355	192.500
			3,356	10.000
			3,357	80.000
			3,358	10.000
			3,36	76.548
			3,361	744
			3,362	10.911
			3,365	34.862
			3,366	18.563
			3,367	872
			3,368	15.000

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€) / ação</i>	<i>Nº de Ações</i>
22-jun-12	Venda	Mercado regulamentado	3,355	5.000
			3,359	5.000
			3,36	15.000
			3,363	5.000
			3,365	2.000
			3,369	5.000
			3,37	5.000
			3,374	10.000
			3,375	18.000
			3,378	15.000
			3,38	10.000
			3,388	5.000
			3,39	35.000
			3,392	20.000
			3,393	12.031
			3,394	15.000
			3,395	5.000
			3,396	5.000
			3,397	20.000
			3,399	10.000
			3,4	122.500
3,403	5.000			
3,405	27.500			
3,406	17.500			
3,407	5.000			
3,409	5.000			

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€) / ação</i>	<i>Nº de Ações</i>
22-jun-2012	Venda	Mercado regulamentado	3,41	35.992
			3,411	3.477
			3,415	20.000
			3,42	5.000
			3,424	15.000
			3,425	26.000
			3,427	17.000
			3,43	48.000
			3,435	25.000
			3,437	10.000
			3,44	10.000
			3,445	44.757
			3,446	3.224
			3,447	2.019
			3,45	12.250
			3,451	7.250
			3,455	15.420
			3,456	19.675
			3,457	51.953
			3,458	11.068
			3,46	95.051
			3,461	889
			3,462	15.000
3,463	60			
3,464	500			
3,465	25.000			
3,47	75.884			

Adicionalmente, a PT foi informada do resumo diário das transações efetuadas:

- Alienação, no dia 18 de junho de 2012, de 395 mil ações da PT, em mercado regulamentado, ao preço médio de 3,28973 euros;
- Alienação, no dia 19 de junho de 2012, de 405 mil ações da PT, em mercado regulamentado, ao preço médio de 3,3168 euros;
- Alienação, no dia 20 de junho de 2012, de 500 mil ações da PT, em mercado regulamentado, ao preço médio de 3,32763 euros;
- Alienação, no dia 21 de junho de 2012, de 500 mil ações da PT, em mercado regulamentado, ao preço médio de 3,35751 euros;
- Alienação, no dia 22 de junho de 2012, de um milhão de ações da PT, em mercado regulamentado, ao preço médio de 3,42445 euros.

- A 6 de julho, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€) / ação</i>	<i>Nº de Ações</i>
04-jul-12	Venda	Mercado regulamentado	3,62	6.577
			3,621	9.460
			3,622	2.510.963
			3,625	9.100
			3,63	25.000
			3,632	10.000
			3,623	18.327
			3,625	18.900
			3,635	1.000.000
			3,64	68.000

Adicionalmente, a PT foi informada das seguintes transações efetuadas:

- Alienação, no dia 2 de julho de 2012, de 10 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,47;
- Alienação, no dia 2 de julho de 2012, de 5 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,511;
- Alienação, no dia 2 de julho de 2012, de 4 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,50;
- A 13 de agosto, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€) / ação</i>	<i>Nº de Ações</i>
6-ago-2012	Aquisição	Fora de bolsa	3,27	10.000.000
6-ago-2012	Aquisição	Fora de bolsa	3,30	10.000.000
10-ago-2012	Alienação	Fora de bolsa	3,48	10.000.000
10-ago-2012	Alienação	Fora de bolsa	3,50	10.000.000

- A 27 de agosto, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:
 - Aquisição, no dia 17 de agosto de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,525 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 17 de agosto de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,53 euros por ação;
 - Alienação, no dia 23 de agosto de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,6215 euros por ação;
 - Alienação, no dia 23 de agosto de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,63 euros por ação.

- A 27 de agosto, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:
 - Aquisição, no dia 24 de agosto de 2012, de 15.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,625 euros por ação;
 - Aquisição, no dia 24 de agosto de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,63 euros por ação;
 - Alienação, no dia 27 de agosto de 2012, de 15.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,7215 euros por ação;
 - Alienação, no dia 27 de agosto de 2012, de 10.000.000 ações, fora de bolsa, ao preço de 3,71 euros por ação.

- A 4 de setembro, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Nº de ações</i>
27-Ago-12	Compra	Mercado regulamentado	3,823	6.808
			3,824	2.500
			3,826	1.329
			3,827	6.284
			3,828	1.000
			3,83	17.571
			3,835	10.000
			3,839	5.792
			3,84	7.308
			3,849	8.055
			3,85	21.854
			3,854	2.205
			3,855	45.394
			3,856	12.341
			3,857	49.628
			3,858	20.405
3,859	23.842			
3,86	188.303			

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Nº de ações</i>
28-Ago-12	Compra	Mercado regulamentado	3,776	12.345
			3,789	15.999
			3,79	12.165
			3,792	11.178
			3,793	10.416
			3,795	5.363
			3,796	13.832
			3,797	7.349
			3,798	5.983
			3,799	8.010
			3,8	73.747
			3,801	1.129
			3,802	6.093
			3,803	16.085
			3,804	38.285
			3,805	11.180
			3,806	13.326
			3,807	15.000
			3,808	16.675
			3,809	28.373
			3,81	85.636
			3,812	6.918
			3,813	27.020
			3,814	3.935
			3,815	45.086
			3,816	22.391
			3,817	31.077
			3,818	18.318
			3,819	11.724
			3,82	365.832
			3,823	5.000
			3,825	14.500
			3,828	10.000
3,829	10.000			
3,83	7.000			
3,831	6.059			
3,832	3.971			
3,837	3.000			

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Nº de ações</i>
29-Ago-12	Compra	Mercado regulamentado	3,801	26.995
			3,804	3.792
			3,805	6.700
			3,807	6.994
			3,809	9.500
			3,81	14.252
			3,811	11.474
			3,812	4.996
			3,813	38.636
			3,814	1.767
			3,815	49.253
			3,816	27.168

			3,817	7.258
			3,818	20.000
			3,819	19.840
			3,82	12.691
			3,829	238.684

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Nº de ações</i>
30-Ago-12	Compra	Mercado regulamentado	3,75	30.521
			3,751	6.302
			3,752	10.741
			3,753	14.414
			3,754	1.956
			3,755	66.978
			3,756	12.821
			3,757	28.773
			3,758	4.227
			3,759	28.735
			3,76	17.300
			3,761	4.515
			3,762	15.947
			3,763	8.312
			3,765	19.594
			3,766	9.859
			3,767	13.007
			3,768	3.996
			3,769	15.730
			3,77	33.432
			3,773	21.672
			3,774	2.686
			3,775	20.000
			3,777	6.277
			3,778	8.349
			3,779	12.629
			3,78	32.483
			3,781	8.649
			3,782	2.000
			3,783	2.401
			3,784	3.233
			3,785	10.931
3,788	246.454			
3,79	14.532			
3,795	24.218			
3,796	16.004			
3,799	2.627			
3,8	17.695			

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Nº de ações</i>
31-Ago-12	Compra	Mercado regulamentado	3,845	10.000
			3,848	17.676
			3,849	2.324
			3,85	42.842
			3,851	15.000
			3,854	619
			3,855	50.573
			3,859	21.184
			3,86	117.383
			3,865	114.593
			3,866	22.407
			3,867	7.915
			3,868	20.140
			3,869	11.355
			3,87	295.370
			3,873	12.327
			3,875	4.254
			3,876	1.182
			3,877	17.649
3,878	1.856			
3,879	920			
3,88	231.812			

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Nº de ações</i>
3-Set-12	Venda	Mercado regulamentado	3,872	350.000

Adicionalmente, a PT foi informada das seguintes transações efetuadas:

- Aquisição, no dia 27 de agosto de 2012, de 15 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,655 e de 10 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,66;
- Alienação, no dia 28 de agosto de 2012, de 15 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,82 e de 10 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,84;
- Aquisição, no dia 28 de agosto de 2012, de 15 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,765 e de 20 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,77;
- Alienação, no dia 3 de setembro de 2012, de 20 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,86 e de 15 milhões de ações da PT, fora de bolsa, ao preço de € 3,8625;

- A 11 setembro, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Nº de ações</i>
4-Set-12	Alienação	Mercado regulamentado	3,915	12.638
			3,917	387.362
			3,932	200.000
			3,945	250.000
			3,95	50.000
			3,955	15.587
			3,956	4.139
			3,957	8.284
			3,958	1.919
			3,959	10.614
			3,96	6.174
			3,961	1.283
			3,962	2.000

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Nº de ações</i>
7-Set-12	Alienação	Mercado regulamentado	3,91	49.754
			3,911	28.924
			3,912	9.813
			3,913	34.117
			3,914	23.455
			3,915	27.000
			3,916	62.000
			3,917	10.000
			3,918	10.000
			3,919	24.596
			3,92	40.936
			3,921	7.762
			3,922	4.562
			3,923	24.242
			3,924	10.563
			3,925	13.592
			3,926	7.379
			3,927	21.205
			3,928	28.100
3,929	8.065			
3,93	3.935			

- A 19 de setembro, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Nº de ações</i>
12-Set-12	Alienação	Mercado regulamentado	3,967	6.936
			3,992	138.170
			3,993	127
			3,994	4.767
14-Set-12	Alienação	Mercado regulamentado	4,050	257.783
			4,051	28.592
			4,052	3.895
			4,055	35.000
			4,060	100.382
			4,061	4.618
			4,065	27.707
			4,070	25.000
			4,080	21.576
			4,081	5.910
			4,083	10.977
			4,090	21.812
			4,091	8.598
			4,092	3.583
			4,093	7.349
			4,095	10.186
4,096	4.814			
4,097	8.837			
4,098	9.368			
4,100	36.370			
17-Set-12	Alienação	Mercado regulamentado	4,000	85.340
			4,001	3.322
			4,002	700
			4,003	1.288
			4,004	5.220
			4,005	72.311
			4,006	2.074
			4,007	4.505
			4,008	3.234
			4,010	18.647
4,015	21.002			

- A 11 de outubro, o BES informou a PT de que a Avistar realizou as seguintes transações sobre ações da PT:

<i>Data</i>	<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Preço(€)</i>	<i>Nº de ações</i>
03-Out-12	Alienação	mercado regulamentado	3,900	65.005
			3,901	8.303
			3,902	4.631
			3,903	2.854
			3,905	1.054
			3,906	3.059
			3,910	51.389
			3,911	2.274
			3,912	11.348
			3,913	3.823
			3,914	18.739
			3,915	18.420
			3,916	40.650
			3,917	28.983
			3,918	40.600
			3,919	12.895
			3,920	135.725
			3,921	22.348
			3,922	2.900
3,923	8.110			
3,924	1.890			
3,926	15.000			
8-Out-12	Alienação	mercado regulamentado	3,950	149.304
			3,951	9.251
			3,952	9.692
			3,953	21.252
			3,954	8.638
			3,955	62.886
			3,956	20.501
			3,957	26.005
			3,960	148.476
			3,964	3.995
09-Out-12	Alienação	mercado regulamentado	3,950	10.000
			3,951	15.000
			3,952	10.000
			3,955	5.000

A PT foi ainda informada de que a Avistar é uma entidade estreitamente relacionada com o administrador não executivo da PT Amílcar de Moraes Pires, porquanto o mesmo desempenha igualmente o cargo de Presidente do Conselho de Administração da Avistar.

- A 19 de abril, o Senhor Gerald Stephen McGowan informou a PT que realizou as seguintes transações no dia 11 de abril de 2012:

<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Nº de valores mobiliários</i>	<i>Preço (USD)</i>
Aquisição	New York Stock	5.100	4,98
	Exchange	14.900	4,99

- Adicionalmente, em 19 de junho, o Senhor Gerald Stephen McGowan informou a PT que realizou as seguintes transações no dia 18 de junho de 2012:

<i>Transação</i>	<i>Local</i>	<i>Nº de valores mobiliários</i>	<i>Preço (USD)</i>
Aquisição	New York Stock Exchange	10.000	4,15

O Senhor Gerald Stephen McGowan é membro do Conselho de Administração da PT, pelo que é considerado como um dirigente da PT nos termos e para os efeitos do disposto no n.º 4 do artigo 248.º-B do Código dos Valores Mobiliários (“Cód. VM”).

- O Senhor José Pedro Cabral dos Santos e o Senhor João Nuno de Oliveira Jorge Palma, informaram que as seguintes transações sobre ações da PT foram efetuadas durante o ano de 2012:

<i>Caixa Geral Depósitos</i>	<i>Data</i>	<i>Nº ações</i>	<i>Preço</i>
Compra	2012-05-02 13:28:43.0	100.000	3,9800
Compra	2012-05-03 09:54:35.0	100.000	3,9650
Compra	2012-05-03 14:43:57.0	38.000	3,9950
Venda	2012-05-04 10:20:07.0	100.000	4,0300
Venda	2012-05-04 16:58:13.0	92.112	4,0300
Compra	2012-05-07 11:05:12.0	100.000	3,9900
Venda	2012-05-07 13:36:25.0	100.000	4,0500
Venda	2012-05-07 14:28:06.0	45.888	4,0431
Compra	2012-05-15 09:29:41.0	100.000	4,1050
Compra	2012-05-15 15:14:42.0	100.000	4,0450
Venda	2012-05-17 09:14:09.0	100.000	4,0350
Venda	2012-05-17 09:20:18.0	100.000	4,0400
Compra	2012-05-17 16:42:25.0	100.000	3,9060
Venda	2012-05-18 11:47:31.0	100.000	3,9600
Compra	2012-05-22 15:30:41.0	100.000	3,5203
Compra	2012-05-24 08:57:16.0	100.000	3,3570
Venda	2012-05-24 10:35:16.0	100.000	3,4000
Venda	2012-05-24 11:43:00.0	100.000	3,4500
Compra	2012-05-25 14:52:24.0	100.000	3,3389
Compra	2012-05-28 11:25:10.0	100.000	3,3300
Compra	2012-05-29 16:55:25.0	273.765	3,1648
Compra	2012-05-30 13:15:52.0	46.508	3,1100

Compra	2012-05-30 16:30:32.0	500.000	3,1270
Compra	2012-05-31 16:42:57.0	65.837	3,0274
Venda	2012-06-01 13:40:37.0	112.345	3,1101
Compra	2012-06-01 16:06:14.0	400.000	3,0982
Compra	2012-06-05 16:53:51.0	186.851	3,1450
Venda	2012-06-06 10:05:27.0	100.000	3,2000
Venda	2012-06-06 15:05:28.0	100.000	3,2238
Compra	2012-06-12 09:27:15.0	100.000	3,2200
Venda	2012-06-13 10:27:31.0	100.000	3,2500
Venda	2012-06-13 10:37:54.0	100.000	3,2301
Compra	2012-06-13 10:37:55.0	100.000	3,2301
Compra	2012-06-14 08:00:00.0	100.000	3,2301
Venda	2012-06-14 16:39:08.0	186.851	3,2600
Venda	2012-06-15 08:39:51.0	100.000	3,2890
Compra	2012-06-18 14:53:04.0	100.000	3,3040
Compra	2012-06-18 14:53:04.0	100.000	3,2892
Compra	2012-06-20 15:10:54.0	42.812	3,3200
Venda	2012-06-20 15:10:55.0	42.812	3,3600
Venda	2012-06-21 14:20:18.0	100.000	3,3591
Venda	2012-06-21 14:55:37.0	100.000	3,3690
Compra	2012-06-26 12:37:25.0	100.000	3,3650
Venda	2012-06-27 09:28:20.0	100.000	3,4410
Compra	2012-06-27 16:19:10.0	100.000	3,4113
Venda	2012-06-29 16:45:01.0	173.765	3,4550
Venda	2012-07-02 09:48:31.0	100.000	3,4800
Compra	2012-07-04 09:48:37.0	100.000	3,6270
Compra	2012-07-05 16:30:19.0	52.583	3,6110
Compra	2012-07-09 16:32:48.0	45.058	3,5750
Venda	2012-07-09 16:40:22.0	45.058	3,6250
Venda	2012-07-11 15:07:30.0	152.583	3,6300
Compra	2012-07-13 15:03:00.0	100.000	3,6865
Compra	2012-07-18 15:46:35.0	100.000	3,6400
Venda	2012-07-30 16:05:14.0	54.463	3,3800
Compra	2012-07-31 09:19:14.0	150.000	3,3690
Venda	2012-07-31 16:35:00.0	10.000	3,4500
Compra	2012-08-01 12:01:22.0	14.463	3,3610
Venda	2012-08-02 15:39:46.0	20.369	3,2900
Compra	2012-08-03 09:31:25.0	100.000	3,2490
Venda	2012-08-03 11:57:43.0	179.631	3,2647
Venda	2012-08-03 12:07:31.0	100.000	3,2780
Venda	2012-08-03 13:36:34.0	100.000	3,2883
Venda	2012-08-17 12:44:39.0	10.000	3,6100
Venda	2012-08-17 14:13:03.0	10.000	3,6100
Venda	2012-08-17 14:13:13.0	6.647	3,6110
Venda	2012-08-17 14:13:23.0	30.000	3,6118
Venda	2012-08-17 14:13:34.0	13.353	3,6100
Venda	2012-08-17 16:09:19.0	130.000	3,6112
Compra	2012-09-05 10:12:38.0	100.000	3,8300
Venda	2012-09-06 15:39:44.0	100.000	3,8750
Compra	2012-09-12 11:36:57.0	150.000	3,9920
Venda	2012-09-14 09:04:25.0	150.000	4,0600
Compra	2012-09-19 10:22:31.0	150.000	3,9800

Compra	2012-09-20 13:36:17.0	150.000	3,9800
Venda	2012-09-21 15:46:10.0	150.000	4,0100
Compra	2012-09-24 15:44:33.0	150.000	3,9800
Venda	2012-09-25 16:12:57.0	150.000	3,9982
Venda	2012-09-27 16:41:01.0	118.982	3,8900
Compra	2012-09-28 11:21:45.0	168.982	3,8737
Compra	2012-09-28 14:51:43.0	150.000	3,8591
Venda	2012-09-28 15:00:00.0	92.970	3,8750
Venda	2012-10-01 09:55:43.0	150.000	3,7300
Venda	2012-10-01 13:09:14.0	100.000	3,7500
Compra	2012-10-01 16:37:51.0	55.396	3,7792
Compra	2012-10-02 09:02:48.0	44.604	3,8320
Venda	2012-10-02 16:38:55.0	42.205	3,8900
Venda	2012-10-03 14:00:01.0	57.795	3,8900
Venda	2012-10-03 15:05:27.0	100.000	3,9140
Compra	2012-10-15 16:41:57.0	22.273	3,7800
Compra	2012-10-16 09:11:28.0	150.000	3,7868
Venda	2012-10-17 08:00:00.0	150.000	3,7868
Compra	2012-10-17 09:36:35.0	127.727	3,7868
Venda	2012-10-18 10:12:50.0	150.000	3,8200
Compra	2012-10-22 16:24:14.0	150.000	3,8791
Venda	2012-10-25 10:09:15.0	150.000	3,9200
Compra	2012-10-29 16:41:38.0	146.434	3,8280
Venda	2012-10-31 13:32:58.0	146.434	3,8850
Compra	2012-11-05 15:25:26.0	150.000	3,8600
Venda	2012-11-08 14:09:46.0	150.000	3,8600
Compra	2012-11-08 15:56:38.0	150.000	3,8250
Compra	2012-11-12 16:37:55.0	91.289	3,7779
Compra	2012-11-14 09:52:00.0	100.000	3,7649
Compra	2012-11-16 16:01:26.0	150.000	3,5890
Venda	2012-11-16 16:33:26.0	141.289	3,5879
Venda	2012-11-19 16:39:58.0	30.398	3,6450
Compra	2012-11-20 08:53:26.0	100.000	3,6050
Venda	2012-11-21 09:35:20.0	200.000	3,6561
Venda	2012-11-21 12:19:01.0	119.602	3,6750
Compra	2012-11-23 14:57:35.0	100.000	3,6769
Compra	2012-11-26 16:05:45.0	100.000	3,6418
Venda	2012-11-29 15:34:22.0	150.000	3,5847
Venda	2012-12-03 14:09:41.0	116.543	3,5300
Compra	2012-12-03 15:31:27.0	116.543	3,5080
Venda	2012-12-03 16:25:19.0	150.000	3,4552
Compra	2012-12-05 16:45:17.0	73.847	3,5480
Venda	2012-12-06 09:16:23.0	73.847	3,5980
Compra	2012-12-06 16:38:21.0	9.395	3,5560
Compra	2012-12-07 15:57:14.0	140.605	3,6110
Venda	2012-12-11 09:42:56.0	150.000	3,5980
Venda	2012-12-11 15:10:17.0	207.030	3,7058
Compra	2012-12-14 14:40:02.0	150.000	3,7886
Venda	2012-12-14 16:38:14.0	150.000	3,8179
Compra	2012-12-17 16:04:49.0	81.834	3,7350
Venda	2012-12-17 16:05:41.0	81.834	3,7728
Venda	2012-12-18 16:43:21.0	124.817	3,8680

Venda	2012-12-19 13:45:28.0	75.000	3,8850
Compra	2012-12-19 16:43:18.0	3.300	3,8350
Compra	2012-12-20 14:31:32.0	75.000	3,8100
Venda	2012-12-20 16:40:47.0	15.000	3,8265

<i>CGD - Londres</i>	<i>Data</i>	<i>Nº ações</i>	<i>Preço</i>
Compra	2012-12-28 16:35:00.0	355	3,7530
Compra	2012-12-28 16:35:00.0	866	3,7530
Compra	2012-12-28 16:35:00.0	2.378	3,7530
Compra	2012-12-28 16:35:00.0	6.698	3,7530
Compra	2012-12-28 16:35:00.0	19.875	3,7530

<i>Fidelidade</i>	<i>Data</i>	<i>Nº ações</i>	<i>Preço</i>
Compra	2012-05-08 00:00:00.0	160	4,2778
Compra	2012-05-24 00:00:00.0	1.325	3,4026
Compra	2012-05-25 00:00:00.0	2.350	3,3772
Compra	2012-05-28 00:00:00.0	1.225	3,2877
Compra	2012-07-19 00:00:00.0	443	3,6040
Venda	2012-08-06 00:00:00.0	11.568	3,4200
Venda	2012-10-08 00:00:00.0	1.077	3,9542
Compra	2012-12-04 00:00:00.0	740	3,5200
Compra	2012-12-18 00:00:00.0	187.189	3,8665
Venda	2012-12-18 00:00:00.0	187.189	3,8634
Compra	2012-12-20 00:00:00.0	14.448	3,8219
Venda	2012-12-20 00:00:00.0	14.385	3,8177
Compra	2012-12-20 00:00:00.0	163.232	3,8219
Venda	2012-12-20 00:00:00.0	162.522	3,8177
Compra	2012-12-20 00:00:00.0	13.220	3,8219
Venda	2012-12-20 00:00:00.0	13.162	3,8177
Venda	2012-12-21 00:00:00.0	3.446	3,7911
Compra	2012-12-21 00:00:00.0	3.383	3,7934
Compra	2012-12-21 00:00:00.0	38.229	3,7934
Venda	2012-12-21 00:00:00.0	38.939	3,7911
Compra	2012-12-21 00:00:00.0	3.096	3,7934
Venda	2012-12-21 00:00:00.0	3.154	3,7911

<i>Fundo de Pensões da CGD</i>	<i>Data</i>	<i>Nº ações</i>	<i>Preço</i>
Compra	2012-05-04 00:00:00.0	14.312	4,0100
Compra	2012-05-08 18:00:00.0	166.472	4,1810
Compra	2012-05-24 18:00:00.0	116.261	3,4026
Compra	2012-05-25 18:00:00.0	206.248	3,3800
Compra	2012-05-28 18:00:00.0	107.491	3,2877
Compra	2012-07-19 18:00:00.0	39.753	3,6040
Venda	2012-10-08 18:00:00.0	76.558	3,9500

<i>Parcaixa Negociação</i>	<i>Data</i>	<i>Nº ações</i>	<i>Preço</i>
Venda	2012-04-27 14:02:10.0	500	4,0190
Venda	2012-04-27 14:02:30.0	3.500	4,0190
Venda	2012-04-27 14:02:30.0	16.000	4,0190
Venda	2012-05-07 16:06:33.0	1.226	4,0800
Venda	2012-05-07 16:06:44.0	2.968	4,0800
Venda	2012-05-07 16:06:52.0	660	4,0800
Venda	2012-05-07 16:07:30.0	141	4,0800
Venda	2012-05-07 16:07:41.0	5	4,0800
Venda	2012-05-07 16:07:45.0	5.000	4,0800
Venda	2012-05-07 16:07:50.0	492	4,0800
Venda	2012-05-07 16:07:53.0	4.508	4,0800
Venda	2012-05-07 16:07:53.0	1.638	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:02.0	675	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:04.0	711	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:04.0	1.928	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:04.0	48	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:04.0	3.982	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:07.0	4.532	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:13.0	161	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:15.0	307	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:15.0	153	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:15.0	560	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:15.0	175	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:16.0	2.458	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:16.0	814	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:22.0	993	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:22.0	496	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:24.0	665	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:24.0	1.427	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:24.0	1.029	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:25.0	340	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:27.0	1.539	4,0800
Venda	2012-05-07 16:08:27.0	369	4,0800
Venda	2012-05-08 12:03:32.0	5.282	4,1850
Venda	2012-05-08 12:03:32.0	4.718	4,1850
Venda	2012-05-08 12:03:32.0	6.037	4,1850
Venda	2012-05-08 12:03:32.0	1.195	4,1850
Venda	2012-05-08 12:03:32.0	682	4,1850
Venda	2012-05-08 12:06:07.0	5.247	4,1850
Venda	2012-05-08 12:06:09.0	2.876	4,1850
Venda	2012-05-08 12:06:10.0	3.232	4,1850
Venda	2012-05-08 12:06:18.0	6.768	4,1850
Venda	2012-05-08 12:06:18.0	3.963	4,1850
Venda	2012-05-08 12:12:22.0	10.000	4,2080
Venda	2012-05-08 12:12:22.0	5.822	4,2080
Venda	2012-05-08 12:12:41.0	4.495	4,2080
Venda	2012-05-08 12:13:00.0	210	4,2080
Venda	2012-05-08 12:13:00.0	5.295	4,2080
Venda	2012-05-08 12:13:00.0	1.189	4,2080
Venda	2012-05-08 12:13:00.0	1.000	4,2080

Venda	2012-05-08 12:13:00.0	1.277	4,2080
Venda	2012-05-08 12:13:00.0	712	4,2080
Venda	2012-05-08 12:18:09.0	401	4,2260
Venda	2012-05-08 12:18:09.0	4.669	4,2260
Venda	2012-05-08 12:24:30.0	143	4,2260
Venda	2012-05-08 12:25:03.0	149	4,2260
Venda	2012-05-08 12:27:58.0	2.652	4,2260
Venda	2012-05-08 12:27:58.0	2.652	4,2260
Venda	2012-05-08 12:27:58.0	186	4,2260
Compra	2012-05-11 16:15:11.0	7.079	4,1750
Compra	2012-05-14 11:04:09.0	154	4,1250
Compra	2012-05-14 11:04:26.0	200	4,1250
Compra	2012-05-14 11:05:18.0	200	4,1250
Compra	2012-05-14 11:05:29.0	200	4,1250
Compra	2012-05-14 11:05:29.0	48	4,1250
Compra	2012-05-14 11:06:32.0	3.198	4,1250
Compra	2012-05-14 11:06:32.0	6.480	4,1250
Compra	2012-05-14 11:06:44.0	13	4,1250
Compra	2012-05-14 11:06:47.0	3.987	4,1250
Compra	2012-05-14 11:06:47.0	16.013	4,1250
Compra	2012-05-14 11:06:47.0	190	4,1250
Compra	2012-05-14 11:07:01.0	1.630	4,1250
Compra	2012-05-14 11:07:03.0	2.180	4,1250
Compra	2012-05-14 11:07:03.0	15.507	4,1250
Compra	2012-05-15 09:38:15.0	162	4,0630
Compra	2012-05-15 09:38:19.0	1.653	4,0630
Compra	2012-05-15 09:41:21.0	3.185	4,0630
Compra	2012-05-15 09:42:07.0	158	4,0630
Compra	2012-05-15 09:43:07.0	4.842	4,0630
Compra	2012-05-15 09:43:07.0	2.184	4,0630
Compra	2012-05-15 09:43:07.0	515	4,0630
Compra	2012-05-15 09:43:09.0	10.000	4,0630
Compra	2012-05-15 09:43:09.0	2.301	4,0630
Venda	2012-05-21 15:07:13.0	5.000	4,0700
Venda	2012-05-21 15:07:13.0	18.032	4,0700
Venda	2012-05-21 15:07:13.0	1.968	4,0700
Venda	2012-05-21 15:08:02.0	1.778	4,0780
Venda	2012-05-21 15:08:09.0	835	4,0780
Venda	2012-05-21 15:08:09.0	1.853	4,0780
Venda	2012-05-21 15:08:09.0	534	4,0780
Venda	2012-05-21 15:08:09.0	2.693	4,0780
Venda	2012-05-21 15:08:18.0	835	4,0780
Venda	2012-05-21 15:08:18.0	835	4,0780
Venda	2012-05-21 15:08:18.0	270	4,0780
Venda	2012-05-21 15:08:30.0	1.197	4,0780
Venda	2012-05-21 15:09:19.0	1.863	4,0780
Venda	2012-05-21 15:09:19.0	5.110	4,0780
Venda	2012-05-21 15:09:22.0	5.000	4,0780
Venda	2012-05-21 15:09:29.0	2.197	4,0780
Venda	2012-05-21 15:09:59.0	253	4,0840
Venda	2012-05-21 16:35:00.0	25.000	3,9600
Venda	2012-05-21 16:35:00.0	4.258	3,9600

Venda	2012-05-21 16:35:00.0	2.450	3,9600
Venda	2012-05-21 16:35:06.0	9.500	3,9600
Venda	2012-05-21 16:35:09.0	2.000	3,9600
Venda	2012-05-21 16:35:13.0	500	3,9600
Venda	2012-05-21 16:35:18.0	2.000	3,9600
Venda	2012-05-21 16:35:21.0	4.292	3,9600
Venda	2012-05-21 16:35:45.0	20.708	3,9600
Venda	2012-05-21 16:35:45.0	450	3,9600
Venda	2012-05-21 16:36:14.0	3.589	3,9600
Venda	2012-05-21 16:36:23.0	411	3,9600
Venda	2012-05-21 16:37:17.0	800	3,9600
Venda	2012-05-21 16:37:32.0	450	3,9600
Venda	2012-05-21 16:38:05.0	250	3,9600
Venda	2012-05-21 16:38:31.0	1.000	3,9600
Venda	2012-05-21 16:39:53.0	700	3,9600
Compra	2012-05-22 14:47:54.0	9.831	3,5300
Compra	2012-05-22 14:48:00.0	169	3,5300
Compra	2012-05-22 14:48:00.0	2.014	3,5300
Compra	2012-05-22 14:48:02.0	452	3,5300
Compra	2012-05-22 14:55:38.0	10.000	3,5350
Compra	2012-05-22 14:55:38.0	1.534	3,5350
Compra	2012-05-22 14:55:38.0	1.000	3,5350
Compra	2012-05-22 15:14:21.0	10.000	3,5250
Compra	2012-05-22 15:30:03.0	5.000	3,5200
Compra	2012-05-22 15:30:03.0	5.000	3,5200
Compra	2012-05-22 15:47:58.0	4.041	3,5200
Compra	2012-05-22 15:47:58.0	5.959	3,5200
Compra	2012-05-22 15:50:48.0	600	3,5190
Compra	2012-05-22 15:50:48.0	1.199	3,5190
Compra	2012-05-22 15:51:23.0	2.230	3,5190
Compra	2012-05-22 15:53:54.0	971	3,5190
Compra	2012-05-22 15:53:54.0	971	3,5190
Compra	2012-05-22 15:53:54.0	971	3,5190
Compra	2012-05-22 15:53:54.0	971	3,5190
Compra	2012-05-24 08:50:58.0	647	3,3570
Compra	2012-05-24 08:51:10.0	1.365	3,3570
Compra	2012-05-24 08:51:18.0	2.988	3,3570
Compra	2012-05-24 08:58:03.0	2.000	3,3500
Compra	2012-05-24 08:58:03.0	3.000	3,3500
Compra	2012-05-28 08:51:04.0	1.867	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:04.0	4.845	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:04.0	2.061	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:06.0	2.939	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:06.0	3.171	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:06.0	1.829	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:09.0	1.834	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:12.0	3.166	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:12.0	5.000	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:12.0	495	3,3400
Compra	2012-05-28 08:51:12.0	4.462	3,3400
Compra	2012-05-28 15:22:30.0	10.000	3,2750
Compra	2012-05-28 15:22:38.0	7.414	3,2750
Compra	2012-05-28 15:23:18.0	2.586	3,2750

Compra	2012-05-28 15:23:32.0	10.000	3,2750
Compra	2012-05-28 15:36:52.0	10.000	3,2750
Compra	2012-05-28 15:36:52.0	1.527	3,2750
Compra	2012-05-28 15:36:52.0	1.000	3,2750
Compra	2012-05-28 15:36:52.0	4	3,2750
Compra	2012-05-28 15:36:52.0	2.193	3,2750
Compra	2012-05-28 15:36:52.0	43	3,2750
Compra	2012-05-28 15:36:53.0	6.760	3,2750
Compra	2012-05-28 15:36:53.0	8.473	3,2750
Compra	2012-05-29 11:45:05.0	1.069	3,2250
Compra	2012-05-29 11:45:10.0	3.931	3,2250
Compra	2012-05-29 11:45:10.0	495	3,2250
Compra	2012-05-29 11:45:10.0	1.496	3,2250
Compra	2012-05-29 11:45:18.0	3.009	3,2250
Compra	2012-05-29 11:45:34.0	5.000	3,2250
Compra	2012-05-29 11:45:34.0	4.695	3,2250
Compra	2012-05-29 11:45:34.0	1.167	3,2250
Compra	2012-05-29 11:45:34.0	2.741	3,2250
Compra	2012-05-29 11:45:34.0	305	3,2250
Compra	2012-05-29 12:11:46.0	1.092	3,2250
Compra	2012-05-29 12:15:46.0	4.556	3,2250
Compra	2012-05-29 12:18:02.0	444	3,2250
Venda	2012-06-15 12:34:52.0	5.000	3,3050
Venda	2012-06-15 12:35:14.0	5.000	3,3050
Venda	2012-06-15 12:35:14.0	5.000	3,3050
Venda	2012-06-15 12:35:14.0	2.741	3,3050
Venda	2012-06-15 12:35:14.0	1.170	3,3050
Venda	2012-06-15 14:30:01.0	100	3,3050
Venda	2012-06-15 14:30:01.0	3	3,3050
Venda	2012-06-15 14:59:13.0	986	3,3050
Venda	2012-06-15 14:59:13.0	1.376	3,3050
Venda	2012-06-15 14:59:13.0	3.054	3,3050
Venda	2012-06-15 15:00:28.0	1.946	3,3050
Venda	2012-06-15 15:00:28.0	1.266	3,3050
Venda	2012-06-15 15:00:28.0	2.358	3,3050
Compra	2012-06-18 09:04:56.0	5.000	3,2800
Compra	2012-06-18 09:05:24.0	5.000	3,2800
Compra	2012-06-18 09:05:24.0	181	3,2800
Compra	2012-06-18 09:05:37.0	2.890	3,2800
Compra	2012-06-18 09:10:26.0	3.500	3,2800
Compra	2012-06-18 09:10:26.0	3.610	3,2800
Compra	2012-06-18 09:10:26.0	1.525	3,2800
Compra	2012-06-18 09:10:26.0	266	3,2800
Compra	2012-06-18 09:10:26.0	8.028	3,2800
Venda	2012-06-18 13:08:47.0	10.000	3,3000
Venda	2012-06-18 13:08:47.0	20.000	3,3000
Compra	2012-06-18 16:26:56.0	683	3,2570
Compra	2012-06-18 16:29:27.0	4.317	3,2570
Compra	2012-06-18 16:29:27.0	1.221	3,2570
Compra	2012-06-18 16:35:00.0	3.779	3,2570
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	7.500	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	2.863	3,3100

Venda	2012-06-19 10:50:32.0	1.535	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	1.400	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	921	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	3.644	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	6.425	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	137	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	401	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	1.000	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	52	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	1.546	3,3100
Venda	2012-06-19 10:50:32.0	2.576	3,3100
Venda	2012-06-19 10:56:46.0	1.562	3,3200
Venda	2012-06-19 10:56:46.0	5.938	3,3200
Venda	2012-06-19 10:56:46.0	4.016	3,3200
Venda	2012-06-19 10:56:46.0	3.078	3,3200
Venda	2012-06-19 10:56:46.0	4.422	3,3200
Venda	2012-06-19 10:56:46.0	8.716	3,3200
Venda	2012-06-19 10:56:46.0	2.268	3,3200
Venda	2012-06-20 09:11:34.0	92	3,3590
Venda	2012-06-20 09:14:04.0	1.065	3,3590
Venda	2012-06-20 09:14:04.0	583	3,3590
Venda	2012-06-20 09:14:04.0	8.260	3,3590
Compra	2012-07-05 16:35:00.0	19.813	3,6100
Compra	2012-07-05 16:35:00.0	15.811	3,6100
Compra	2012-07-05 16:35:00.0	4.376	3,6100
Venda	2012-07-11 15:29:18.0	10.000	3,6500
Venda	2012-07-11 15:29:18.0	11.360	3,6500
Venda	2012-07-11 15:29:18.0	2.378	3,6500
Venda	2012-07-11 15:29:18.0	1.370	3,6500
Venda	2012-07-11 15:29:18.0	1.400	3,6500
Venda	2012-07-11 15:29:26.0	2.789	3,6500
Venda	2012-07-11 15:29:26.0	2.063	3,6500
Venda	2012-07-11 15:29:26.0	8.640	3,6500
Compra	2012-07-12 14:42:46.0	10.000	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:48.0	100	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:48.0	2.400	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:48.0	300	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:48.0	2.651	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:48.0	450	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:48.0	3.313	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:48.0	7.300	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:49.0	5.947	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:49.0	852	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:49.0	319	3,6200
Compra	2012-07-12 14:42:50.0	100	3,6200
Compra	2012-07-12 14:44:34.0	1.200	3,6200
Compra	2012-07-12 14:44:36.0	758	3,6200
Compra	2012-07-12 14:44:36.0	228	3,6200
Compra	2012-07-12 14:44:36.0	1.474	3,6200
Compra	2012-07-12 14:44:37.0	2.608	3,6200
Compra	2012-07-12 15:36:56.0	8	3,5950
Compra	2012-07-12 15:38:44.0	4.992	3,5950

Compra	2012-07-12 15:38:50.0	442	3,5950
Compra	2012-07-12 15:39:38.0	4.558	3,5950
Compra	2012-07-12 15:47:50.0	1.843	3,5950
Compra	2012-07-12 15:47:50.0	3.157	3,5950
Compra	2012-07-12 15:47:50.0	345	3,5950
Compra	2012-07-12 15:47:51.0	471	3,5950
Venda	2012-07-13 13:30:23.0	2.006	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:23.0	3.623	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:23.0	4.371	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:23.0	880	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:23.0	826	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:28.0	2.500	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:28.0	1.965	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:29.0	3.829	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:29.0	450	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:30.0	4.627	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:42.0	1.839	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:42.0	2.503	3,6600
Venda	2012-07-13 13:30:46.0	581	3,6600
Venda	2012-07-13 13:47:33.0	838	3,6600
Venda	2012-07-13 13:50:20.0	443	3,6600
Venda	2012-07-13 13:53:07.0	5.487	3,6600
Venda	2012-07-13 13:53:07.0	3.232	3,6600
Compra	2012-07-16 13:13:48.0	584	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:48.0	9.416	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:48.0	5.134	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:48.0	535	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:48.0	847	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:48.0	665	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:48.0	154	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:48.0	1.400	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:48.0	1.389	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:49.0	5.010	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:55.0	1.781	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:55.0	4.866	3,6200
Compra	2012-07-16 13:13:55.0	8.219	3,6200
Compra	2012-07-16 14:54:40.0	1.336	3,5900
Compra	2012-07-16 14:54:40.0	8.664	3,5900
Compra	2012-07-16 14:54:40.0	2.836	3,5900
Compra	2012-07-16 14:54:40.0	1.046	3,5900
Compra	2012-07-16 14:54:41.0	6.118	3,5900
Compra	2012-07-16 15:10:28.0	611	3,5830
Compra	2012-07-16 15:35:06.0	3.389	3,5830
Compra	2012-07-16 15:35:06.0	4.000	3,5830
Compra	2012-07-16 15:35:08.0	327	3,5830
Compra	2012-07-16 15:35:16.0	3.673	3,5830
Compra	2012-07-16 15:35:25.0	4.000	3,5830
Compra	2012-07-16 15:35:25.0	3.730	3,5830
Compra	2012-07-16 15:35:25.0	270	3,5830
Venda	2012-07-17 10:10:50.0	10.000	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:50.0	1.541	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:51.0	1.074	3,6500

Venda	2012-07-17 10:10:51.0	3.342	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:51.0	4.043	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:51.0	3.342	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:51.0	1.949	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:52.0	4.283	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:56.0	3.226	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:56.0	542	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:56.0	542	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:56.0	248	3,6500
Venda	2012-07-17 10:10:56.0	1.561	3,6500
Venda	2012-07-17 10:11:04.0	4.167	3,6500
Venda	2012-07-17 10:11:04.0	140	3,6500
Compra	2012-07-18 11:48:20.0	3.000	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:20.0	2.000	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:20.0	2.400	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:20.0	1.317	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:20.0	1.283	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:20.0	878	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:22.0	459	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:24.0	3.663	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:24.0	2.094	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:40.0	1.898	3,5900
Compra	2012-07-18 11:48:44.0	1.008	3,5900
Venda	2012-07-18 15:19:24.0	5.000	3,6400
Venda	2012-07-18 15:19:24.0	15.000	3,6400
Compra	2012-07-20 09:21:15.0	40	3,5700
Compra	2012-07-20 09:21:15.0	871	3,5700
Compra	2012-07-20 09:23:02.0	2.150	3,5700
Compra	2012-07-20 09:23:02.0	134	3,5700
Compra	2012-07-20 09:23:42.0	5.000	3,5700
Compra	2012-07-20 09:23:42.0	1.267	3,5700
Compra	2012-07-20 09:23:42.0	3.009	3,5700
Compra	2012-07-20 09:23:42.0	538	3,5700
Compra	2012-07-20 09:23:47.0	307	3,5700
Compra	2012-07-20 09:26:05.0	2.497	3,5700
Compra	2012-07-20 09:26:05.0	129	3,5700
Compra	2012-07-20 09:33:25.0	4.058	3,5700
Compra	2012-07-20 09:33:25.0	215	3,5700
Compra	2012-07-20 09:56:04.0	4.947	3,5700
Compra	2012-07-20 09:56:04.0	1.912	3,5700
Compra	2012-07-20 09:56:04.0	630	3,5700
Compra	2012-07-20 09:56:04.0	4.057	3,5700
Compra	2012-07-20 09:56:04.0	1.401	3,5700
Compra	2012-07-20 09:56:04.0	2.000	3,5700
Compra	2012-07-20 09:56:04.0	4.838	3,5700
Compra	2012-07-20 11:19:58.0	5.000	3,5350
Compra	2012-07-20 11:19:58.0	5.000	3,5350
Compra	2012-07-20 11:19:59.0	1.500	3,5350
Compra	2012-07-20 11:20:00.0	3.500	3,5350
Compra	2012-07-20 11:20:02.0	1.164	3,5350
Compra	2012-07-20 11:20:02.0	3.836	3,5350
Compra	2012-07-20 15:54:52.0	1.593	3,4400

Compra	2012-07-20 15:54:52.0	1.407	3,4400
Compra	2012-07-20 15:54:52.0	2.000	3,4400
Compra	2012-07-20 15:57:26.0	5.000	3,4400
Compra	2012-07-20 15:57:26.0	980	3,4400
Compra	2012-07-20 15:57:26.0	59	3,4400
Compra	2012-07-20 15:57:26.0	920	3,4400
Compra	2012-07-20 15:57:26.0	1.906	3,4400
Compra	2012-07-20 15:57:26.0	1.600	3,4400
Compra	2012-07-20 15:57:26.0	3.400	3,4400
Compra	2012-07-20 15:57:27.0	417	3,4400
Compra	2012-07-20 15:57:28.0	718	3,4400
Venda	2012-07-20 16:24:18.0	520	3,4700
Venda	2012-07-20 16:24:22.0	4.480	3,4700
Venda	2012-07-20 16:24:22.0	15.000	3,4700
Compra	2012-07-24 11:23:52.0	4.451	3,3500
Compra	2012-07-24 11:23:52.0	25.549	3,3500
Compra	2012-07-24 12:51:36.0	5.675	3,3150
Compra	2012-07-24 12:51:36.0	24.325	3,3150
Compra	2012-07-24 15:35:19.0	750	3,2700
Compra	2012-07-24 15:35:19.0	25	3,2700
Compra	2012-07-24 15:35:20.0	1.708	3,2700
Compra	2012-07-24 15:39:57.0	7.517	3,2700
Compra	2012-07-24 15:39:57.0	1.300	3,2700
Compra	2012-07-24 15:39:57.0	9.647	3,2700
Compra	2012-07-24 15:39:57.0	353	3,2700
Compra	2012-07-24 15:39:57.0	676	3,2700
Compra	2012-07-25 13:10:23.0	1.464	3,1800
Compra	2012-07-25 13:10:23.0	1.536	3,1800
Compra	2012-07-25 13:10:23.0	1.832	3,1800
Compra	2012-07-25 13:12:36.0	2.310	3,1800
Compra	2012-07-25 13:12:36.0	3.803	3,1800
Compra	2012-07-25 13:12:36.0	690	3,1800
Compra	2012-07-25 13:12:54.0	3.000	3,1800
Compra	2012-07-25 13:52:43.0	2.440	3,1800
Compra	2012-07-25 13:52:58.0	157	3,1800
Compra	2012-07-25 13:52:58.0	1.890	3,1800
Compra	2012-07-25 13:52:58.0	1.110	3,1800
Compra	2012-07-25 13:52:58.0	560	3,1800
Compra	2012-07-25 13:52:58.0	902	3,1800
Compra	2012-07-25 13:53:30.0	3.000	3,1800
Compra	2012-07-25 13:53:30.0	1.904	3,1800
Compra	2012-07-25 13:55:58.0	1.096	3,1800
Compra	2012-07-25 13:55:58.0	111	3,1800
Compra	2012-07-25 13:55:58.0	2.174	3,1800
Compra	2012-07-25 13:55:58.0	21	3,1800
Venda	2012-07-25 16:17:15.0	320	3,2000
Venda	2012-07-25 16:18:44.0	2.680	3,2000
Venda	2012-07-25 16:22:51.0	3.000	3,2000
Venda	2012-07-25 16:27:31.0	1.975	3,2000
Venda	2012-07-25 16:28:12.0	1.025	3,2000
Venda	2012-07-25 16:28:12.0	1.975	3,2000
Venda	2012-07-25 16:28:12.0	1.128	3,2000

Venda	2012-07-25 16:29:55.0	784	3,2000
Venda	2012-07-26 15:24:12.0	1.675	3,2100
Venda	2012-07-26 15:24:25.0	3.093	3,2100
Venda	2012-07-26 15:25:18.0	232	3,2100
Venda	2012-07-26 15:25:18.0	603	3,2100
Venda	2012-07-26 15:25:20.0	2.294	3,2100
Venda	2012-07-26 15:25:24.0	126	3,2100
Venda	2012-07-26 15:26:02.0	1.977	3,2100
Venda	2012-07-26 15:27:01.0	5.000	3,2100
Venda	2012-07-26 15:27:01.0	419	3,2100
Venda	2012-07-26 15:27:05.0	1.468	3,2100
Venda	2012-07-26 15:27:16.0	226	3,2100
Venda	2012-07-27 14:54:02.0	4.000	3,2950
Venda	2012-07-27 14:54:02.0	5.380	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	100	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	300	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	100	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	900	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	300	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	200	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	100	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	300	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	500	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	100	3,2950
Venda	2012-07-27 14:55:41.0	1.100	3,2950
Venda	2012-07-27 15:00:06.0	300	3,2950
Venda	2012-07-27 15:00:06.0	3.700	3,2950
Venda	2012-07-27 15:00:39.0	4.000	3,2950
Venda	2012-07-27 15:00:39.0	596	3,2950
Venda	2012-07-30 10:30:11.0	295	3,4170
Venda	2012-07-30 10:31:51.0	7.705	3,4170
Venda	2012-07-30 10:31:51.0	1.464	3,4170
Venda	2012-07-30 10:31:51.0	4.836	3,4170
Venda	2012-07-30 10:31:51.0	1.255	3,4170
Venda	2012-07-30 10:31:51.0	445	3,4170
Venda	2012-07-30 10:31:51.0	8.114	3,4170
Venda	2012-07-30 10:32:22.0	5.886	3,4170
Venda	2012-07-31 16:35:00.0	30.000	3,4500
Venda	2012-08-20 16:15:46.0	3.633	3,6800
Venda	2012-08-20 16:15:48.0	16.367	3,6800
Venda	2012-08-20 16:15:48.0	20.175	3,6800
Venda	2012-08-20 16:15:48.0	1.359	3,6800
Venda	2012-08-20 16:15:49.0	18.466	3,6800
Venda	2012-08-27 12:52:53.0	3.184	3,7400
Venda	2012-08-27 12:53:32.0	934	3,7400
Venda	2012-08-27 12:56:06.0	569	3,7400
Venda	2012-08-27 12:56:24.0	1.423	3,7400
Venda	2012-08-27 12:56:24.0	1.000	3,7400
Venda	2012-08-27 12:56:24.0	269	3,7400
Venda	2012-08-27 12:56:24.0	1.842	3,7400
Venda	2012-08-27 12:56:24.0	1.390	3,7400
Venda	2012-08-27 12:58:08.0	1.300	3,7400

Venda	2012-08-27 13:01:44.0	53	3,7400
Venda	2012-08-27 13:01:44.0	942	3,7400
Venda	2012-08-27 13:01:44.0	3.936	3,7400
Venda	2012-08-27 13:02:15.0	7.500	3,7400
Venda	2012-08-27 13:02:15.0	1.690	3,7400
Venda	2012-08-27 13:02:18.0	5.810	3,7400
Venda	2012-08-27 13:02:30.0	7.500	3,7400
Venda	2012-08-27 13:02:30.0	7.500	3,7400
Venda	2012-08-27 13:02:30.0	428	3,7400
Venda	2012-08-27 13:02:30.0	346	3,7400
Venda	2012-08-27 13:03:07.0	7.072	3,7400
Venda	2012-08-27 13:03:07.0	1.128	3,7400
Venda	2012-08-27 15:12:02.0	7.500	3,8000
Venda	2012-08-27 15:12:02.0	12.873	3,8000
Venda	2012-08-27 15:12:02.0	7.500	3,8000
Venda	2012-08-27 15:12:02.0	14.147	3,8000
Venda	2012-08-27 15:12:02.0	1.300	3,8000
Venda	2012-08-27 15:12:02.0	1.316	3,8000
Venda	2012-08-27 15:12:02.0	4.884	3,8000
Venda	2012-08-27 15:12:02.0	480	3,8000
Venda	2012-08-27 15:29:32.0	2.000	3,8250
Venda	2012-08-27 15:29:32.0	3.000	3,8250
Venda	2012-08-27 15:29:33.0	2.789	3,8250
Venda	2012-08-27 15:29:33.0	2.211	3,8250
Venda	2012-08-27 16:11:21.0	2.725	3,8400
Venda	2012-08-27 16:11:21.0	250	3,8400
Venda	2012-08-27 16:11:22.0	2.025	3,8400
Venda	2012-08-27 16:11:22.0	4.375	3,8400
Venda	2012-08-27 16:11:25.0	625	3,8400
Venda	2012-08-27 16:12:42.0	5.000	3,8500
Venda	2012-08-27 16:12:48.0	5.000	3,8500
Venda	2012-08-27 16:18:38.0	5.000	3,8600
Venda	2012-08-27 16:26:03.0	5.000	3,8600
Venda	2012-09-04 10:12:42.0	5.030	3,9350
Venda	2012-09-04 10:12:54.0	990	3,9350
Venda	2012-09-04 10:12:54.0	990	3,9350
Venda	2012-09-04 10:12:54.0	2.990	3,9350
Venda	2012-09-04 10:12:54.0	958	3,9350
Venda	2012-09-04 10:12:54.0	243	3,9350
Venda	2012-09-04 10:12:54.0	2.269	3,9350
Venda	2012-09-04 10:12:59.0	7.488	3,9350
Venda	2012-09-04 10:12:59.0	3.184	3,9350
Venda	2012-09-04 10:13:00.0	7.934	3,9350
Venda	2012-09-04 10:13:00.0	2.066	3,9350
Venda	2012-09-04 10:13:00.0	2.726	3,9350
Venda	2012-09-04 10:13:14.0	990	3,9350
Venda	2012-09-04 10:13:14.0	990	3,9350
Venda	2012-09-04 10:13:14.0	5.294	3,9350
Venda	2012-09-04 10:13:15.0	3.792	3,9350
Venda	2012-09-04 10:13:20.0	2.066	3,9350
Venda	2012-09-04 10:35:17.0	1.903	3,9450
Venda	2012-09-04 10:37:45.0	917	3,9450

Venda	2012-09-04 10:37:58.0	2.180	3,9450
Venda	2012-09-04 10:37:58.0	226	3,9450
Venda	2012-09-04 10:37:59.0	4.300	3,9450
Venda	2012-09-04 10:38:04.0	474	3,9450
Venda	2012-09-04 10:38:04.0	112	3,9450
Venda	2012-09-04 10:38:04.0	1.119	3,9450
Venda	2012-09-04 10:38:04.0	917	3,9450
Venda	2012-09-04 10:38:04.0	917	3,9450
Venda	2012-09-04 10:38:18.0	2.047	3,9450
Venda	2012-09-04 10:38:18.0	2.540	3,9450
Venda	2012-09-04 10:38:20.0	1.815	3,9450
Compra	2012-11-07 09:23:27.0	9.232	3,8400
Compra	2012-11-07 09:23:29.0	768	3,8400
Compra	2012-11-07 09:23:29.0	7.789	3,8400
Compra	2012-11-07 09:23:29.0	768	3,8400
Compra	2012-11-07 09:23:29.0	2.211	3,8400
Compra	2012-11-07 09:23:29.0	9.232	3,8400
Compra	2012-11-07 16:26:01.0	8.000	3,7800
Compra	2012-11-07 16:26:01.0	387	3,7800
Compra	2012-11-07 16:26:01.0	567	3,7800
Compra	2012-11-07 16:26:37.0	2.013	3,7800
Compra	2012-11-07 16:26:37.0	5.033	3,7800
Compra	2012-11-07 16:26:39.0	3.762	3,7800
Compra	2012-11-07 16:26:48.0	4.238	3,7800
Compra	2012-11-07 16:26:51.0	6.000	3,7800
Venda	2012-11-08 11:36:37.0	30.000	3,8600
Venda	2012-11-08 11:37:41.0	3.100	3,8670
Venda	2012-11-08 11:37:41.0	26.900	3,8670
Compra	2012-11-23 11:54:00.0	5.000	3,6610
Compra	2012-11-23 11:54:00.0	5.000	3,6610
Compra	2012-11-23 11:54:00.0	778	3,6610
Compra	2012-11-23 11:54:00.0	1.946	3,6610
Compra	2012-11-23 11:54:00.0	2.824	3,6610
Compra	2012-11-23 11:54:00.0	4.452	3,6610
Compra	2012-11-23 11:54:00.0	3.946	3,6610
Compra	2012-11-23 11:54:00.0	1.054	3,6610
Compra	2012-11-23 11:54:00.0	5.000	3,6610
Compra	2012-11-26 12:24:22.0	378	3,6300
Compra	2012-11-26 12:24:22.0	3.694	3,6300
Compra	2012-11-26 12:24:23.0	928	3,6300
Compra	2012-11-26 12:24:23.0	5.000	3,6300
Compra	2012-11-26 12:24:23.0	118	3,6300
Compra	2012-11-26 12:24:23.0	863	3,6300
Compra	2012-11-26 12:24:23.0	931	3,6300
Compra	2012-11-26 12:24:23.0	1.378	3,6300
Compra	2012-11-26 12:43:54.0	169	3,6300
Compra	2012-11-26 12:43:54.0	1.828	3,6300
Compra	2012-11-26 15:25:53.0	5.000	3,6300
Compra	2012-11-26 15:25:54.0	4.713	3,6300
Venda	2012-11-27 11:39:28.0	1.329	3,6650
Venda	2012-11-27 11:39:28.0	6.111	3,6650
Venda	2012-11-27 11:39:28.0	2.560	3,6650

Venda	2012-11-27 11:39:28.0	2.560	3,6650
Venda	2012-11-27 11:39:28.0	2.560	3,6650
Venda	2012-11-27 11:39:28.0	4.880	3,6650
Venda	2012-11-27 11:39:48.0	4.540	3,6650
Venda	2012-11-27 11:39:48.0	460	3,6650
Compra	2012-11-27 15:23:08.0	1.326	3,5810
Compra	2012-11-27 15:23:08.0	3.674	3,5810
Compra	2012-11-27 15:23:08.0	10.000	3,5810
Compra	2012-11-27 15:23:08.0	10.000	3,5810
Compra	2012-11-27 15:32:09.0	498	3,5800
Compra	2012-11-27 15:32:09.0	57	3,5800
Compra	2012-11-27 15:32:09.0	8.046	3,5800
Compra	2012-11-27 15:32:09.0	1.897	3,5800
Compra	2012-11-27 15:32:09.0	10.000	3,5800
Compra	2012-11-27 15:32:09.0	3.914	3,5800
Compra	2012-11-27 15:32:09.0	5.588	3,5800
Venda	2012-11-29 16:04:53.0	8.498	3,6000
Venda	2012-11-29 16:04:53.0	1.502	3,6000
Venda	2012-11-29 16:04:53.0	598	3,6000
Venda	2012-11-29 16:04:53.0	10.000	3,6000
Venda	2012-11-29 16:04:56.0	1.049	3,6000
Venda	2012-11-29 16:04:56.0	460	3,6000
Venda	2012-11-29 16:04:57.0	1.000	3,6000
Venda	2012-11-29 16:04:57.0	1.893	3,6000
Venda	2012-11-29 16:12:15.0	1.264	3,6100
Venda	2012-11-29 16:13:54.0	850	3,6100
Venda	2012-11-29 16:15:30.0	1.710	3,6100
Venda	2012-11-29 16:16:02.0	6.176	3,6100
Venda	2012-11-29 16:17:36.0	10.000	3,6100
Venda	2012-11-29 16:17:36.0	10.000	3,6100
Compra	2012-11-30 09:42:33.0	3.000	3,5850
Compra	2012-11-30 09:42:33.0	743	3,5850
Compra	2012-11-30 09:42:33.0	16.000	3,5850
Compra	2012-11-30 09:42:33.0	7.000	3,5850
Compra	2012-11-30 09:42:33.0	3.257	3,5850
Compra	2012-11-30 09:53:18.0	784	3,5320
Compra	2012-11-30 09:53:46.0	289	3,5320
Compra	2012-11-30 09:53:47.0	741	3,5320
Compra	2012-11-30 09:57:27.0	8.186	3,5320
Compra	2012-11-30 09:57:27.0	3.000	3,5320
Compra	2012-11-30 09:57:27.0	2.513	3,5320
Compra	2012-11-30 09:57:27.0	436	3,5320
Compra	2012-11-30 09:57:27.0	3.435	3,5320
Compra	2012-11-30 09:57:27.0	1.052	3,5320
Compra	2012-11-30 09:57:27.0	600	3,5320
Compra	2012-11-30 09:57:28.0	8.964	3,5320
Venda	2012-11-30 11:54:43.0	5.000	3,5590
Venda	2012-11-30 11:54:43.0	17.901	3,5590
Venda	2012-11-30 11:54:52.0	1.317	3,5590
Venda	2012-11-30 11:54:52.0	3.683	3,5590
Venda	2012-11-30 11:54:52.0	2.099	3,5590
Venda	2012-11-30 13:02:10.0	5.000	3,5900

Venda	2012-11-30 13:02:10.0	4.193	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:10.0	807	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:10.0	1.081	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:10.0	2.219	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:10.0	807	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:10.0	1.974	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:10.0	2.674	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:10.0	4.648	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:10.0	352	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:11.0	4.648	3,5900
Venda	2012-11-30 13:02:11.0	352	3,5900
Venda	2012-11-30 13:14:00.0	1.245	3,5900
Compra	2012-12-03 08:37:11.0	5.000	3,5500
Compra	2012-12-03 15:45:53.0	1.000	3,5000
Compra	2012-12-03 15:45:53.0	10.000	3,5000
Compra	2012-12-03 15:45:53.0	2.031	3,5000
Compra	2012-12-03 15:45:58.0	6.969	3,5000
Compra	2012-12-03 15:45:58.0	483	3,5000
Compra	2012-12-03 15:46:01.0	9.517	3,5000
Compra	2012-12-03 15:52:10.0	4.224	3,4900
Compra	2012-12-03 15:52:47.0	1.200	3,4900
Compra	2012-12-03 15:53:58.0	4.576	3,4900
Compra	2012-12-03 15:53:59.0	2.235	3,4900
Compra	2012-12-03 15:54:21.0	1.000	3,4900
Compra	2012-12-03 15:54:36.0	6.765	3,4900
Compra	2012-12-03 15:54:39.0	853	3,4900
Compra	2012-12-03 15:54:44.0	1.450	3,4900
Compra	2012-12-03 15:56:29.0	7.697	3,4900
Compra	2012-12-03 16:04:00.0	6.698	3,4780
Compra	2012-12-03 16:04:00.0	3.302	3,4780
Compra	2012-12-03 16:04:00.0	500	3,4780
Compra	2012-12-03 16:04:00.0	1.475	3,4780
Compra	2012-12-03 16:04:06.0	963	3,4780
Compra	2012-12-03 16:04:06.0	7.562	3,4780
Compra	2012-12-03 16:04:07.0	1.102	3,4780
Compra	2012-12-03 16:04:10.0	3.985	3,4780
Compra	2012-12-03 16:04:10.0	4.413	3,4780
Venda	2012-12-04 09:06:48.0	440	3,4910
Venda	2012-12-04 09:07:33.0	4.000	3,4910
Venda	2012-12-04 09:07:56.0	560	3,4910
Venda	2012-12-04 09:07:56.0	2.500	3,4910
Venda	2012-12-04 09:07:56.0	1.402	3,4910
Venda	2012-12-04 09:07:56.0	779	3,4910
Venda	2012-12-04 09:07:56.0	319	3,4910
Venda	2012-12-04 09:08:02.0	2.000	3,4910
Venda	2012-12-04 09:08:02.0	3.575	3,4910
Venda	2012-12-04 09:08:02.0	1.425	3,4910
Venda	2012-12-04 09:08:02.0	3.000	3,4910
Venda	2012-12-04 09:08:02.0	3.575	3,4910
Venda	2012-12-04 09:24:05.0	418	3,4910
Venda	2012-12-04 09:24:05.0	88	3,4910
Venda	2012-12-04 09:24:05.0	1.425	3,4910

Venda	2012-12-04 09:24:05.0	4.494	3,4910
Venda	2012-12-04 14:15:49.0	5.000	3,5100
Venda	2012-12-04 14:15:49.0	5.686	3,5100
Venda	2012-12-04 14:15:49.0	5.000	3,5100
Venda	2012-12-04 14:15:49.0	14.314	3,5100
Venda	2012-12-05 13:40:53.0	1.444	3,5400
Venda	2012-12-05 13:41:31.0	31	3,5400
Venda	2012-12-05 13:41:32.0	6.525	3,5400
Venda	2012-12-05 13:47:17.0	176	3,5400
Venda	2012-12-05 13:47:17.0	1.659	3,5400
Venda	2012-12-05 13:47:17.0	8.000	3,5400
Venda	2012-12-05 13:47:18.0	1.489	3,5400
Venda	2012-12-05 13:47:30.0	4.676	3,5400
Venda	2012-12-05 13:47:30.0	6.000	3,5400
Venda	2012-12-05 15:16:28.0	5.000	3,5550
Compra	2012-12-06 15:25:51.0	5.000	3,5550
Compra	2012-12-06 15:25:51.0	565	3,5550
Compra	2012-12-06 15:25:51.0	575	3,5550
Compra	2012-12-06 15:25:51.0	121	3,5550
Compra	2012-12-06 15:25:53.0	475	3,5550
Compra	2012-12-06 15:25:53.0	973	3,5550
Compra	2012-12-06 16:16:36.0	1.650	3,5700
Compra	2012-12-06 16:16:40.0	428	3,5700
Compra	2012-12-06 16:16:40.0	7.922	3,5700
Compra	2012-12-06 16:16:40.0	9.899	3,5700
Compra	2012-12-06 16:16:40.0	101	3,5700
Compra	2012-12-06 16:16:48.0	1.945	3,5700
Compra	2012-12-06 16:16:48.0	8.055	3,5700
Venda	2012-12-07 13:31:33.0	1.547	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:33.0	2.248	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:38.0	1.563	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:39.0	3.744	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:39.0	898	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:42.0	2.799	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:48.0	3.478	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:48.0	3.723	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:48.0	4.565	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:48.0	1.535	3,6050
Venda	2012-12-07 13:31:52.0	1.684	3,6050
Venda	2012-12-07 13:32:02.0	2.216	3,6050
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	1.500	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	2.000	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	2.000	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	1.403	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	575	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	321	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	434	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	650	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	2.879	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	4.654	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	500	3,5650
Compra	2012-12-10 09:03:09.0	434	3,5650

Compra	2012-12-10 09:14:04.0	2.169	3,5650
Compra	2012-12-10 09:14:04.0	1.319	3,5650
Compra	2012-12-10 09:14:04.0	3.747	3,5650
Compra	2012-12-10 09:14:04.0	3.747	3,5650
Compra	2012-12-10 09:14:04.0	1.668	3,5650
Compra	2012-12-10 10:09:12.0	900	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:12.0	4.500	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:12.0	1.629	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:12.0	2.100	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:15.0	1.371	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:23.0	3.000	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:23.0	3.000	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:23.0	1.715	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:23.0	1.285	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:24.0	3.000	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:26.0	404	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:26.0	1.715	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:28.0	881	3,5450
Compra	2012-12-10 10:09:28.0	2.152	3,5450
Compra	2012-12-10 10:37:40.0	2.348	3,5450
Venda	2012-12-11 09:19:47.0	1.670	3,6000
Venda	2012-12-11 09:19:53.0	19	3,6000
Venda	2012-12-11 09:19:53.0	814	3,6000
Venda	2012-12-11 09:19:53.0	6.264	3,6000
Venda	2012-12-11 09:19:53.0	575	3,6000
Venda	2012-12-11 09:19:53.0	4.406	3,6000
Venda	2012-12-11 09:19:53.0	8.330	3,6000
Venda	2012-12-11 09:19:53.0	3.161	3,6000
Venda	2012-12-11 09:19:54.0	2.179	3,6000
Venda	2012-12-11 09:19:54.0	2.582	3,6000
Venda	2012-12-11 09:21:52.0	10.000	3,6100
Venda	2012-12-11 09:21:52.0	2.000	3,6100
Venda	2012-12-11 09:21:52.0	49	3,6100
Venda	2012-12-11 09:21:52.0	1.063	3,6100
Venda	2012-12-11 09:21:52.0	323	3,6100
Venda	2012-12-11 09:21:53.0	5.190	3,6100
Venda	2012-12-11 09:21:53.0	3.375	3,6100
Venda	2012-12-11 09:22:10.0	2.000	3,6100
Venda	2012-12-11 09:22:16.0	28	3,6100
Venda	2012-12-11 09:22:16.0	5.972	3,6100
Venda	2012-12-11 10:00:45.0	7.709	3,6350
Venda	2012-12-11 10:38:11.0	10.000	3,6700
Venda	2012-12-11 10:38:11.0	3.763	3,6700
Venda	2012-12-11 10:38:11.0	4.000	3,6700
Venda	2012-12-11 10:38:11.0	2.237	3,6700
Venda	2012-12-11 10:38:11.0	2.129	3,6700
Venda	2012-12-11 10:38:12.0	7.871	3,6700
Compra	2012-12-14 11:11:59.0	2.170	3,8650
Compra	2012-12-14 11:13:05.0	26	3,8650
Compra	2012-12-14 11:13:25.0	7.804	3,8650
Compra	2012-12-14 11:13:26.0	1.468	3,8650
Compra	2012-12-14 11:13:26.0	4.451	3,8650

Compra	2012-12-14 11:13:26.0	5.549	3,8650
Compra	2012-12-14 11:13:26.0	8.532	3,8650
Compra	2012-12-14 12:58:39.0	2.559	3,8500
Compra	2012-12-14 12:58:39.0	1.299	3,8500
Compra	2012-12-14 12:58:39.0	3.395	3,8500
Compra	2012-12-14 12:58:39.0	225	3,8500
Compra	2012-12-14 12:58:39.0	982	3,8500
Compra	2012-12-14 12:58:39.0	10.000	3,8500
Compra	2012-12-14 12:58:39.0	615	3,8500
Compra	2012-12-14 12:58:39.0	1.765	3,8500
Compra	2012-12-14 12:58:39.0	9.160	3,8500
Compra	2012-12-14 15:38:10.0	450	3,8100
Compra	2012-12-14 15:38:28.0	254	3,8100
Compra	2012-12-14 15:42:40.0	1.804	3,8100
Compra	2012-12-14 15:42:40.0	1.688	3,8100
Compra	2012-12-14 15:42:40.0	450	3,8100
Compra	2012-12-14 15:43:25.0	583	3,8100
Compra	2012-12-14 15:43:48.0	1.745	3,8100
Compra	2012-12-14 15:43:48.0	1.425	3,8100
Compra	2012-12-14 15:43:48.0	1.601	3,8100
Compra	2012-12-14 15:44:05.0	2.000	3,8100
Compra	2012-12-14 15:44:05.0	6.000	3,8100
Compra	2012-12-14 15:44:05.0	2.000	3,8100
Compra	2012-12-14 15:44:10.0	200	3,8100
Compra	2012-12-14 15:44:14.0	350	3,8100
Compra	2012-12-14 15:44:14.0	3.372	3,8100
Compra	2012-12-14 15:44:42.0	1.673	3,8100
Compra	2012-12-14 15:44:43.0	1.585	3,8100
Compra	2012-12-14 15:44:43.0	152	3,8100
Compra	2012-12-14 15:45:23.0	2.668	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:06.0	3.186	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:06.0	133	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:06.0	570	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:10.0	450	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:53.0	526	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:53.0	5.661	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:54.0	1.890	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:54.0	2.107	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:54.0	1.687	3,8100
Compra	2012-12-14 15:56:56.0	135	3,8100
Compra	2012-12-14 15:57:25.0	3.655	3,8100
Compra	2012-12-14 15:57:25.0	4.245	3,8100
Compra	2012-12-14 15:57:25.0	16	3,8100
Compra	2012-12-14 15:57:25.0	1.556	3,8100
Compra	2012-12-14 15:57:25.0	1.735	3,8100
Compra	2012-12-14 15:57:26.0	1.809	3,8100
Compra	2012-12-14 15:57:32.0	639	3,8100
Venda	2012-12-18 10:11:04.0	10.000	3,8500
Venda	2012-12-18 10:11:04.0	10.000	3,8500
Venda	2012-12-18 10:11:04.0	666	3,8500
Venda	2012-12-18 10:11:04.0	6.969	3,8500
Venda	2012-12-18 10:11:04.0	1.066	3,8500

Venda	2012-12-18 10:11:04.0	1.299	3,8500
Venda	2012-12-18 11:02:30.0	10.000	3,8600
Venda	2012-12-18 11:02:30.0	20.000	3,8600
Venda	2012-12-18 12:39:56.0	312	3,8800
Venda	2012-12-18 12:39:56.0	3.154	3,8800
Venda	2012-12-18 12:39:56.0	9.688	3,8800
Venda	2012-12-18 12:39:56.0	4.400	3,8800
Venda	2012-12-18 12:39:56.0	23	3,8800
Venda	2012-12-18 12:39:56.0	6.768	3,8800
Venda	2012-12-18 12:39:56.0	2.423	3,8800
Venda	2012-12-18 12:40:12.0	3.232	3,8800
Compra	2012-12-18 16:35:00.0	10.000	3,8550
Compra	2012-12-18 16:35:00.0	2.743	3,8550
Compra	2012-12-18 16:35:00.0	14.980	3,8550
Compra	2012-12-18 16:35:00.0	2.277	3,8550
Compra	2012-12-19 15:03:47.0	10.000	3,8500
Compra	2012-12-19 15:03:47.0	2.232	3,8500
Compra	2012-12-19 15:03:47.0	10.000	3,8500
Compra	2012-12-19 15:03:47.0	1.101	3,8500
Compra	2012-12-19 15:03:47.0	6.667	3,8500
Compra	2012-12-20 09:48:25.0	10.000	3,8100
Compra	2012-12-20 09:48:25.0	347	3,8100
Compra	2012-12-20 09:48:25.0	4.400	3,8100
Compra	2012-12-20 09:48:25.0	5.253	3,8100
Compra	2012-12-20 09:48:25.0	2.445	3,8100
Compra	2012-12-20 09:48:25.0	1.146	3,8100
Compra	2012-12-20 09:48:25.0	983	3,8100
Compra	2012-12-20 09:48:25.0	2.577	3,8100
Compra	2012-12-20 09:48:25.0	2.849	3,8100
Venda	2012-12-20 11:53:33.0	785	3,8400
Venda	2012-12-20 11:54:05.0	2.500	3,8400
Venda	2012-12-20 11:54:15.0	1.694	3,8400
Venda	2012-12-20 11:54:15.0	1.617	3,8400
Venda	2012-12-20 11:54:15.0	5.021	3,8400
Venda	2012-12-20 11:54:59.0	1.836	3,8400
Venda	2012-12-20 11:54:59.0	6.547	3,8400
Compra	2012-12-20 14:57:29.0	10.000	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:29.0	2.343	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:29.0	2.000	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:29.0	3.380	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:29.0	920	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:29.0	400	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:30.0	740	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:30.0	499	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:30.0	2.217	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:30.0	2.055	3,7900
Compra	2012-12-20 14:57:30.0	3.769	3,7900
Compra	2012-12-20 15:03:50.0	1.677	3,7900
Venda	2012-12-20 15:35:36.0	10.000	3,8190
Venda	2012-12-20 15:35:36.0	811	3,8190
Venda	2012-12-20 15:40:17.0	716	3,8190
Venda	2012-12-20 15:41:30.0	1.661	3,8190

Venda	2012-12-20 15:41:30.0	7.623	3,8190
Venda	2012-12-20 15:41:30.0	575	3,8190
Venda	2012-12-20 15:42:34.0	8.614	3,8190
Compra	2012-12-20 16:26:12.0	1.377	3,8160
Compra	2012-12-20 16:26:15.0	5.000	3,8160
Compra	2012-12-20 16:26:15.0	23.623	3,8160
Compra	2012-12-21 10:32:59.0	10.000	3,7800
Compra	2012-12-21 10:32:59.0	6.984	3,7800
Compra	2012-12-21 10:32:59.0	10.000	3,7800
Compra	2012-12-21 10:32:59.0	3.016	3,7800
Venda	2012-12-21 13:53:41.0	147	3,8080
Venda	2012-12-21 13:53:41.0	697	3,8080
Venda	2012-12-21 13:53:41.0	1.197	3,8080
Venda	2012-12-21 13:53:41.0	7.959	3,8080
Venda	2012-12-21 13:53:41.0	1.836	3,8080
Venda	2012-12-21 13:53:41.0	54	3,8080
Venda	2012-12-21 13:53:41.0	29	3,8080
Venda	2012-12-21 14:14:05.0	4.049	3,8080
Venda	2012-12-21 14:14:09.0	826	3,8080
Venda	2012-12-21 14:14:09.0	10.000	3,8080
Venda	2012-12-21 14:14:09.0	3.206	3,8080
Venda	2012-12-21 16:03:22.0	182	3,8400
Venda	2012-12-21 16:03:23.0	3.794	3,8400
Venda	2012-12-21 16:03:23.0	6.024	3,8400
Compra	2012-12-24 09:22:13.0	2.000	3,8160
Compra	2012-12-24 09:22:13.0	1.500	3,8160
Compra	2012-12-24 09:22:13.0	450	3,8160
Compra	2012-12-24 09:22:13.0	1.937	3,8160
Compra	2012-12-24 09:22:13.0	1.937	3,8160
Compra	2012-12-24 09:22:13.0	1.300	3,8160
Compra	2012-12-24 09:22:13.0	575	3,8160
Compra	2012-12-24 09:22:13.0	2.000	3,8160
Compra	2012-12-24 09:33:29.0	450	3,8160
Compra	2012-12-24 09:33:31.0	440	3,8160
Compra	2012-12-24 09:33:34.0	450	3,8160
Compra	2012-12-24 09:33:36.0	450	3,8160
Compra	2012-12-24 09:33:36.0	16.511	3,8160
Compra	2012-12-24 10:47:29.0	1.100	3,8000
Compra	2012-12-24 11:01:29.0	450	3,8000
Compra	2012-12-24 11:01:30.0	450	3,8000
Compra	2012-12-24 11:01:30.0	28.000	3,8000
Venda	2012-12-24 12:53:21.0	12.203	3,8150
Venda	2012-12-24 13:00:00.0	17.797	3,8160
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	41	3,7880
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	2.000	3,7880
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	5.600	3,7890
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	3.265	3,7890
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	2.000	3,7880
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	856	3,7890
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	575	3,7890
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	450	3,7890
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	2.068	3,7890

Compra	2012-12-27 16:05:37.0	11.090	3,7890
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	791	3,7890
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	450	3,7890
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	414	3,7890
Compra	2012-12-27 16:05:37.0	400	3,7890
Compra	2012-12-27 16:35:00.0	17.634	3,7800
Compra	2012-12-27 16:35:00.0	877	3,7800
Compra	2012-12-27 16:35:00.0	8.110	3,7800
Compra	2012-12-27 16:35:00.0	3.379	3,7800
Compra	2012-12-28 14:40:56.0	7.000	3,7180
Compra	2012-12-28 14:51:50.0	188	3,7180
Compra	2012-12-28 14:52:50.0	1.158	3,7180
Compra	2012-12-28 14:52:50.0	5.923	3,7180
Compra	2012-12-28 14:52:50.0	9.715	3,7180
Compra	2012-12-28 14:52:50.0	504	3,7180
Compra	2012-12-28 15:10:44.0	4.911	3,7180
Compra	2012-12-28 15:10:44.0	601	3,7180
Compra	2012-12-31 08:29:59.0	683	3,7250
Compra	2012-12-31 08:29:59.0	9.317	3,7250
Compra	2012-12-31 08:29:59.0	1.815	3,7250
Compra	2012-12-31 08:29:59.0	1.800	3,7250
Compra	2012-12-31 08:31:01.0	730	3,7250
Compra	2012-12-31 08:31:43.0	3.379	3,7250
Compra	2012-12-31 08:42:11.0	2.276	3,7250
Compra	2012-12-31 08:42:11.0	3.600	3,7250
Compra	2012-12-31 08:42:11.0	2.431	3,7250
Compra	2012-12-31 10:29:32.0	3.000	3,7270
Compra	2012-12-31 10:49:15.0	2.000	3,7270
Venda	2012-12-31 11:39:12.0	270	3,7480
Venda	2012-12-31 11:39:12.0	5.465	3,7480
Venda	2012-12-31 11:39:12.0	8.883	3,7480
Venda	2012-12-31 11:39:12.0	15.382	3,7480
Venda	2012-12-31 11:56:08.0	46	3,7550

<i>Caixa BI</i>	<i>Data</i>	<i>Nº ações</i>	<i>Preço</i>
Compra	2012-08-28 09:28:26.0	10.000	3,8450
Venda	2012-08-28 09:30:16.0	2.000	3,8320
Venda	2012-08-28 09:30:16.0	1.946	3,8320
Venda	2012-08-28 09:30:16.0	1.054	3,8320
Venda	2012-08-28 09:30:39.0	2.000	3,8330
Venda	2012-08-28 09:30:39.0	1.100	3,8330
Venda	2012-08-28 09:30:39.0	1.900	3,8330

O Senhor José Pedro Cabral dos Santos e o Senhor João Nuno de Oliveira Jorge Palma são membros dos Conselhos de Administração da PT e da Caixa Geral de Depósitos, pelo que esta última é considerada como uma entidade estreitamente relacionada com dirigentes da PT nos termos e para os efeitos do disposto no n.º 4 do artigo 248.º-B do Código dos Valores Mobiliários (“Cód. VM”).

- O Senhor Jorge Humberto Tomé informou a PT que a Caixa Geral de Depósitos realizou as seguintes transações sobre ações da PT, durante o ano de 2012:

<i>Transação</i>	<i>Data</i>	<i>Nº de Ações</i>	<i>Preço (€) / ação</i>
Compra	2012-01-19 15:56:43	1.000	4,1500
Compra	2012-01-19 15:56:43	1.411	4,1500
Venda	2012-01-25 16:20:22	2.411	4,0110
Compra	2012-01-04 08:58:15	50.000	4,4954
Venda	2012-01-05 08:00:00	50.000	4,4954
Compra	2012-01-05 08:58:15	50.000	4,4954
Compra	2012-01-05 15:11:20	50.000	4,3890
Compra	2012-01-09 10:58:37	50.000	4,3520
Venda	2012-01-10 11:52:32	50.000	4,3080
Compra	2012-01-10 14:56:45	50.000	4,2850
Venda	2012-01-11 15:40:01	50.000	4,2905
Venda	2012-01-11 16:40:22	5.000	4,3290
Venda	2012-01-12 08:27:27	50.000	4,3290
Compra	2012-01-16 16:08:09	55.000	4,2445
Venda	2012-01-17 09:38:12	50.000	4,2462
Venda	2012-01-17 09:55:52	50.000	4,2550
Compra	2012-01-17 14:34:10	50.000	4,2450
Compra	2012-01-17 16:13:41	50.000	4,2350
Compra	2012-01-18 12:16:21	50.000	4,1400
Venda	2012-01-19 09:28:14	50.000	4,1590
Venda	2012-01-19 11:07:30	50.000	4,1587
Venda	2012-01-19 14:15:13	50.000	4,1475
Compra	2012-01-31 16:28:37	100.000	3,7850
Compra	2012-02-01 15:34:00	100.000	3,7702
Venda	2012-02-02 16:39:59	59.554	3,7800
Venda	2012-02-03 09:02:51	40.446	3,7799
Venda	2012-02-03 09:29:03	100.000	3,8108
Compra	2012-02-08 09:28:57	30.574	4,1753
Venda	2012-02-08 09:47:27	30.574	4,2500
Compra	2012-02-13 10:18:42	50.000	4,2442
Venda	2012-02-13 12:39:09	50.000	4,2500
Compra	2012-02-23 09:47:59	50.000	4,0800
Compra	2012-02-23 14:26:14	50.000	4,0180
Venda	2012-02-24 10:41:32	50.000	4,0007
Venda	2012-02-24 15:46:46	50.000	4,0100
Compra	2012-02-28 09:04:08	50.000	4,0199
Compra	2012-02-28 10:35:18	50.000	3,9850
Compra	2012-02-29 11:45:23	100.000	3,9100
Venda	2012-03-01 11:15:15	100.000	3,9077
Venda	2012-03-02 16:07:22	50.000	3,9035
Venda	2012-03-07 13:42:04	50.000	3,9190
Compra	2012-03-12 14:38:24	70.000	3,9600
Compra	2012-03-12 16:27:30	70.000	3,9381
Venda	2012-03-13 15:06:18	70.000	4,0000
Venda	2012-03-14 09:29:49	70.000	4,0173
Compra	2012-03-20 16:38:07	32.255	3,9920
Venda	2012-03-21 16:22:36	32.255	4,0401

O Senhor Jorge Humberto Tomé foi membro do Conselho de Administração da PT até 29 de fevereiro de 2012, e era igualmente membro do Conselho de Administração da Caixa Geral de Depósitos, pelo que até aquela data esta última era considerada como uma entidade estreitamente relacionada com um dirigente da PT nos termos e para os efeitos do disposto no n.º 4 do artigo 248.º-B do Código dos Valores Mobiliários (“Cód. VM”).



- Em 10 de julho a RS Holding, SGPS, S.A. informou a PT que a Nivalis Holding BV realizou as seguintes transações sobre ações da PT, durante o ano de 2012:

<i>Entidade</i>	<i>Natureza</i>	<i>Local</i>	<i>Preço (€)</i>	<i>Volume Ações ordinárias PT</i>
Nivalis	<i>Equity Swap</i> com liquidação financeira	Fora de bolsa	Não aplicável	29.695.000



Relatório e parecer da Comissão de Auditoria



RELATÓRIO E PARECER DA COMISSÃO DE AUDITORIA SOBRE O RELATÓRIO DE GESTÃO E CONTAS INDIVIDUAIS DO EXERCÍCIO DE 2012

1 – Introdução

Nos termos e para os efeitos do disposto na alínea g) do artigo 423.º-F do Código das Sociedades Comerciais e no artigo 28.º dos Estatutos da Sociedade, vem a Comissão de Auditoria da Portugal Telecom, SGPS, SA ("Sociedade" ou "PT SGPS") emitir o seu relatório e dar o seu parecer sobre o Relatório e Contas Individuais da Sociedade para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012 e sobre a correspondente proposta de aplicação de resultados e distribuição de reservas apresentada pelo Conselho de Administração.

As demonstrações financeiras incluídas no Relatório e Contas Individuais referem-se à atividade da Sociedade a nível individual e foram preparadas de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal, conforme previstos no novo Sistema de Normalização Contabilística. A Sociedade preparou, nos termos da legislação em vigor, demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro, tal como adoptadas na União Europeia, publicadas em separado.

2 – Atividades de fiscalização

No âmbito das suas competências enquanto órgão de fiscalização da Sociedade, em 2012, a Comissão de Auditoria acompanhou a gestão e a evolução dos negócios da Sociedade e o cumprimento das normas legais, regulamentares e contabilísticas aplicáveis e desenvolveu um conjunto de ações de fiscalização quanto à qualidade e integridade do processo de elaboração e divulgação da informação financeira constante dos documentos de prestação de contas.

No exercício de 2012, a Comissão de Auditoria emitiu 7 Pareceres Prévios sobre Propostas de Transações com Partes Relacionadas, nos termos definidos na Ordem de Serviço n.º 111CA, de 23 de Fevereiro de 2011.

COMISSÃO DE AUDITORIA

Portugal Telecom, SGPS S.A.

Av. Fontes Pereira de Melo, 40 1069-300 Lisboa - Portugal
Tel (+351) 21 500 1200 Fax (+351) 21 500 2107


www.telecom.pt

Ao longo do exercício de 2012, a Comissão reuniu periodicamente com os responsáveis pela preparação do Relatório e Contas Individuais da Sociedade e das contas de subsidiárias relevantes, bem como com os Auditores Externos e o Revisor Oficial de Contas da Sociedade, com quem comentou a adequação dos princípios contabilísticos e critérios valorimétricos adoptados no fecho das contas e dos critérios adoptados na elaboração do relatório de gestão. Adicionalmente, a Comissão de Auditoria apreciou os termos da Certificação Legal das Contas emitida pelo Revisor Oficial de Contas e do Relatório de Auditoria dos Auditores Externos, ambos sobre as referidas demonstrações financeiras individuais aprovadas pelo Conselho de Administração, os quais foram emitidos sem quaisquer reservas.

A Comissão de Auditoria exerceu também as suas competências em matéria de supervisão das habilitações, independência e exercício de funções dos Auditores Externos e do Revisor Oficial de Contas da Sociedade e de supervisão da qualidade, integridade e eficácia do sistema de controlo interno e de gestão de riscos e da função de auditoria interna da PT SGPS, a qual obteve em 2011 a renovação, pelo IIA, da sua certificação de qualidade.

Relativamente ao sistema de controlo interno, destaca-se a sua certificação em 2012 pelos Auditores Externos da Sociedade, por referência ao exercício de 2011, com base na metodologia definida pelo *COSO (Committee of Sponsoring Organizations)*, em conformidade com os requisitos definidos na *Section 404 do Sarbanes-Oxley Act*, encontrando-se ainda em curso idêntica revisão com referência a 31/12/2012.

Conforme previsto no n.º 5 do Artigo 420.º do Código das Sociedades Comerciais, a Comissão de Auditoria verificou, ainda, que o relatório sobre a estrutura e práticas de governo societário divulgado inclui os elementos referidos no Artigo 245.º-A do Código dos Valores Mobiliários que são aplicáveis ao Grupo PT.

As atividades de fiscalização acima descritas serão tratadas mais pormenorizadamente no relatório de atividades da Comissão de Auditoria relativo ao exercício de 2012, a divulgar no *website* da Sociedade após a emissão do seu Parecer sobre a aprovação da inclusão das contas anuais consolidadas no *Form 20-F* do exercício de 2012, a entregar na *U.S. SEC*, com o qual se encerrarão os trabalhos da Comissão de Auditoria relativamente ao exercício de 2012.



3 - Parecer sobre o relatório e contas individuais relativos ao exercício de 2012 e a correspondente proposta de aplicação de resultados e distribuição de reservas

Em face do exposto, é convicção da Comissão de Auditoria que:

1 - O Relatório de Gestão e as Demonstrações Financeiras Individuais da Portugal Telecom, SGPS, S.A. do exercício findo em 31 de dezembro de 2012, as quais compreendem o balanço e as demonstrações dos resultados, das alterações no capital próprio e dos fluxos de caixa e respectivo anexo às demonstrações financeiras individuais, referentes ao exercício findo naquela data, estão de acordo com os princípios contabilísticos e as disposições legais e estatutárias aplicáveis e dão uma imagem verdadeira e apropriada da posição financeira, dos resultados, das alterações no capital próprio e dos fluxos de caixa individuais da Portugal Telecom, SGPS, S.A., pelo que deverão ser aprovados pela Assembleia Geral Anual da PT SGPS; e,

2 - A proposta de aplicação de resultados e distribuição de reservas apresentada pelo Conselho de Administração da Sociedade, e incluída no Relatório de Gestão do exercício findo em 31 de dezembro de 2012, deverá igualmente ser aprovada pela Assembleia Geral Anual da PT SGPS.

Lisboa, 15 de março de 2013

O PRESIDENTE DA COMISSÃO DE AUDITORIA

(João Manuel de Mello Franco)

(José Guilherme Xavier de Basto)

OS VOGAIS

(Mário João de Matos Gomes)



Certificação Legal das Contas



P. MATOS SILVA,
GARCIA JR., P. CAIADO
& ASSOCIADOS

SOCIEDADE DE REVISORES OFICIAIS DE CONTAS

CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS INDIVIDUAIS

INTRODUÇÃO

1. Examinámos as demonstrações financeiras individuais da Portugal Telecom, SGPS, S.A. ("Empresa") do exercício findo em 31 de Dezembro de 2012, as quais compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 2012 (que evidencia um total de 9.100.891.287 Euros e um total do capital próprio de 2.191.074.486 Euros, incluindo um resultado líquido de 230.495.403 Euros), as demonstrações dos resultados, das alterações no capital próprio e dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data e o correspondente anexo. Estas demonstrações financeiras referem-se à actividade da Empresa a nível individual e foram preparadas de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal.

RESPONSABILIDADES

2. É da responsabilidade do Conselho de Administração a preparação de demonstrações financeiras individuais que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira da Empresa, o resultado das suas operações, as alterações no seu capital próprio e os seus fluxos de caixa, a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado, bem como a informação de quaisquer factos relevantes que tenham influenciado a sua actividade, posição financeira ou resultados.

3. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no nosso exame daquelas demonstrações financeiras.

ÂMBITO

4. O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras individuais estão isentas de distorções materialmente relevantes. Para tanto, o referido exame incluiu a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e informações divulgadas nas demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração, utilizadas na sua preparação, a apreciação da adequação das políticas contabilísticas adoptadas e da sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias, a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade das operações, e a apreciação da adequação, em termos globais, da apresentação das demonstrações financeiras.

Sócios: Pedro Matos Silva, António Pires Caiado, João Paulo Ferreira, Luisa Maria Rebordão

Rua de Olivença, 21 Edifício Topázio-Sala 407 - 3000-306 Coimbra Telf.: 239 836 532 Fax: 239 836 937 E-mail: geral@sroc44.pt
R. Luciano Cordeiro, 113, 6º Esq. 1150-214 Lisboa Telf.: 213 522 176 Fax: 213 521 924 E-mail: ms.sroc.lx@netcado.pt

Capital social: 8 000 Euros - Contribuinte nº 501 801 804 – Inscrição na O.R.O.C. com o nº 44
Inscrição no Registo de Auditores da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários nº 1054



5. O nosso exame abrangeu ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com os restantes documentos de prestação de contas, bem como as verificações previstas nos números 4 e 5 do artigo 451º do Código das Sociedades Comerciais.

6. Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

OPINIÃO

7. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais acima referidas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da Portugal Telecom, SGPS, S.A. em 31 de Dezembro de 2012, o resultado das suas operações, as alterações no seu capital próprio e os seus fluxos de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal.

RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS

8. É também nossa opinião que a informação constante do relatório de gestão é concordante com as demonstrações financeiras do exercício e que o relatório do governo da sociedade inclui os elementos exigíveis nos termos do artigo 245º-A do Código dos Valores Mobiliários.

Lisboa, 15 de Março de 2013

P. Matos Silva, Garcia Jr., P. Caiado & Associados,
Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por

Pedro Matos Silva (ROC nº 491)



Relatório de Auditoria

RELATÓRIO DE AUDITORIA CONTAS INDIVIDUAIS

Introdução

1. Para os efeitos do artigo 245º do Código dos Valores Mobiliários, apresentamos o nosso Relatório de Auditoria sobre a informação financeira contida no Relatório de Gestão e as demonstrações financeiras anexas do exercício findo em 31 de Dezembro de 2012 da Portugal Telecom, SGPS, S.A. (“Empresa”), as quais compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 2012, que evidencia um total de 9.100.891.287 Euros e um capital próprio de 2.191.074.486 Euros, incluindo um resultado líquido de 230.495.403 Euros, as demonstrações dos resultados por naturezas, de alterações no capital próprio e dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data e o correspondente anexo.

Responsabilidades

2. É da responsabilidade do Conselho de Administração: (i) a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira da Empresa, o resultado das suas operações, as alterações no seu capital próprio e os seus fluxos de caixa; (ii) que a informação financeira histórica seja preparada de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal e que seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários; (iii) a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado; e (iv) a informação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a sua actividade, posição financeira ou resultados.
3. A nossa responsabilidade consiste em examinar a informação financeira contida nos documentos de prestação de contas acima referidos, incluindo a verificação se, para os aspectos materialmente relevantes, é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente baseado no nosso exame.

Âmbito

4. O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que este seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes. Este exame incluiu a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e informações divulgadas nas demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração, utilizadas na sua preparação. Este exame incluiu, igualmente, a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias, a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade das operações, a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras, e a apreciação, para os aspectos materialmente relevantes, se a informação financeira é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita. O nosso exame abrangeu ainda a verificação da concordância da informação financeira constante do Relatório de Gestão com os restantes documentos de prestação de contas, bem como as verificações previstas nos números 4 e 5 do artigo 451º do Código das Sociedades Comerciais. Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

Opinião

5. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 acima, apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, para os fins indicados no parágrafo 6 abaixo, a posição financeira da Portugal Telecom, SGPS, S.A. em 31 de Dezembro de 2012, bem como o resultado das suas operações, as alterações no seu capital próprio e os seus fluxos de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal e a informação financeira nelas constante é, nos termos das definições incluídas nas directrizes mencionadas no parágrafo 4 acima, completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

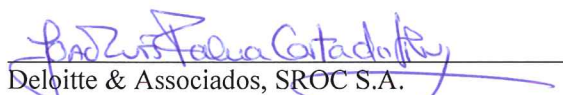
Ênfase

6. As demonstrações financeiras mencionadas no parágrafo 1 acima referem-se à actividade da Empresa a nível individual e foram preparadas de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal, para aprovação e publicação nos termos da legislação em vigor. Conforme indicado na Nota 3.4. do anexo, os investimentos financeiros em subsidiárias e associadas encontram-se registados pelo método da equivalência patrimonial. A Empresa preparou nos termos da legislação em vigor, demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro tal como adoptadas pela União Europeia, para aprovação e publicação em separado.

Relato sobre outros requisitos legais

7. É também nossa opinião que a informação financeira constante do Relatório de Gestão é concordante com as demonstrações financeiras do exercício e o relato sobre as práticas de governo societário inclui os elementos exigíveis à Empresa nos termos do artigo 245º-A do Código dos Valores Mobiliários.

Lisboa, 14 de Março de 2013


Deloitte & Associados, SROC S.A.
Representada por João Luís Falua Costa da Silva