

---

# **Relatório de execução orçamental**

**AdP Valor, Serviços Ambientais, S.A.**

**3º trimestre 2021**

**1. ANÁLISE DE RESULTADOS**

**2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS**

**3. INVESTIMENTO**

**4. ANÁLISE DE EVOLUÇÃO DE PRINCÍPIOS ORÇAMENTAIS**

*ACRÓNIMOS e FÓRMULAS*

**ANEXO: Parecer dos Órgãos de Fiscalização**

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

3º trimestre 2021

Demonstração de Resultados	2021				9M		
	1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orç. 2021
Venda de água	€ 0	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços	€ 907 499	934 516	861 567		2 703 583	4 724 929	2 703 583
Compens. uniformização tarifária	€ 0	0	0		0	0	0
Rend. Construção (IFRIC 12)	€ 0	0	0		0	0	0
Desvio de recuperação de gastos	€ 0	0	0		0	0	0
<b>Volume de Negócios</b>	<b>€ 907 499</b>	<b>934 516</b>	<b>861 567</b>		<b>2 703 583</b>	<b>4 724 929</b>	<b>2 703 583</b>
Custo das vendas/variação inventários	€ 0	0	0		0	0	0
<b>Margem Bruta</b>	<b>€ 907 499</b>	<b>934 516</b>	<b>861 567</b>		<b>2 703 583</b>	<b>4 724 929</b>	<b>2 703 583</b>
Fornecimentos e serviços externos	€ 330 755	326 606	317 333		974 694	1 035 505	974 694
Gastos Pessoal afeto à concessão	€ 0	0	0		0	0	0
Gastos com pessoal	€ 316 135	273 965	314 475		904 575	2 072 355	904 575
Amortizações	€ 122 643	122 384	122 284		367 311	790 455	367 311
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	€ 0	0	0		0	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	€ 28 132	37 676	27 974		93 783	85 573	93 783
Subsídios ao Investimento	€ 0	0	0		0	5 000	0
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	€ 1 619	1 620	2 028		5 267	1 114 450	5 267
<b>Resultados Operacionais</b>	<b>€ 111 453</b>	<b>175 504</b>	<b>81 529</b>		<b>368 487</b>	<b>1 860 491</b>	<b>368 487</b>
Gastos Financeiros	€ 937	620	397		1 953	5 106	1 953
Rendimentos Financeiros	€ 24	0	0		24	0	24
<b>Resultados Financeiros</b>	<b>€ - 913</b>	<b>- 620</b>	<b>- 397</b>		<b>- 1 930</b>	<b>- 5 106</b>	<b>- 1 930</b>
<b>Resultados Antes de imposto</b>	<b>€ 110 540</b>	<b>174 885</b>	<b>81 132</b>		<b>366 557</b>	<b>1 855 384</b>	<b>366 557</b>
Imposto sobre o Rendimento	€ 30 000	-10 221	28 500		48 279	436 093	48 279
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>€ 80 540</b>	<b>185 106</b>	<b>52 632</b>		<b>318 278</b>	<b>1 419 291</b>	<b>318 278</b>

Nota:

As rubricas: Rendimentos Construção (IFRIC12) e Desvio Recuperação de Gastos (DGR) não são aplicáveis às contas da AdP Valor. Estas rubricas apenas integram as DF's das empresas Concessionárias.

Indicadores de Resultados	2021				9M		
	1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orç. 2021
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	€ 111 453	175 504	81 529		368 487	1 860 491	368 487
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	€ 234 097	297 889	203 813		735 798	2 645 945	735 798
Margem EBITDA	% 26%	32%	24%		27%	56%	27%
Gastos Operacionais/EBITDA	% 288%	214%	324%		268%	121%	268%

Nota:

Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano está refletido nas 3 últimas colunas, para cada período em análise.

ENQUADRAMENTO	
O ano 2021 reflete o processo de reorganização do centro corporativo determinado por orientação estratégica, com a incorporação na AdP SGPS, de 3 direções até então pertencentes à AdP Serviços, reorganização cuja conclusão se estima para 2022, com a adoção pela AdP Valor de uma nova missão.	
A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2019 (DL 84/2019, de 28 de junho) e do despacho 395/2020 do SET.	
Na data de 25 de novembro foi resubmetida a proposta de PAO2021, tendo a mesma obtido parecer favorável por parte da UTAM (nº401/UTAM/2021, de 09 de dezembro de 2021) e posterior Despacho (nº. 1154/2021-SET) de aprovação da Tutela financeira, a 10 de dezembro de 2021.	
Em função da data de revisão do PAO 2021, foi assumido o valor executado até ao mês de setembro (inclusive), facto que determina as execuções constatadas ao longo do documento quando comparados os valores reais de 2021 face ao previsto para o mesmo período.	
Face a esta alteração tão significativa do âmbito e da atividade da empresa, entende-se que não existe comparabilidade de indicadores com o histórico, nomeadamente com os anos de 2019 e 2020, cujos dados se apresentam conforme as IPG, mas apenas por referência, uma vez que evidenciam claramente a descontinuidade da atividade.	
Neste sentido, o enfoque da análise, deve incidir sobre o PAO proposto, uma vez que este constitui a única base comparável com o exercício de 2021.	
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>0,3 M€</b>
A setembro de 2021 regista-se um Resultado Líquido positivo em 318 m€. Face a 2020, a variação explica-se sobretudo pelo efeito de transição das 3 direções (DCL, DSI e DSJ) para a AdP SGPS, decorrente da reorganização operada em 2020, cujo impacto se observa ao longo da estrutura de resultados da empresa.	
<b>Volume de Negócios</b>	<b>2,7 M€</b>
Até setembro, o Volume de Negócios da AdP VALOR apresenta uma variação de -42,8% face a 2020. O VN é composto sobretudo por rendimentos relacionados com o edifício sede e respetivos serviços (1,2 M€) e com a faturação de serviços de engenharia (971 m€), que constituem as linhas de negócio que se mantiveram na esfera da AdP VALOR.	
<b>Gastos Operacionais</b>	<b>2,3 M€</b>
Até setembro, os Gastos Operacionais da AdP VALOR apresentam um desvio de -39,5% face a 2020. Essa variação explica-se sobretudo pelo efeito de transição das 3 direções (DCL, DSI e DSJ) para a AdP SGPS, decorrente da reorganização operada em 2020, cujo impacto se observa ao longo da estrutura de resultados da empresa.	
No que respeita aos Gastos com o Pessoal, que ascendem a 0,91 M€, refletem uma variação de -56,4% face a 2020, equivalente a -1,17M€. Este desvio decorre, essencialmente, das rubricas de remuneração e respetivos encargos, afetado sobretudo pelo efeito de transição das 3 direções para a AdP SGPS, anteriormente referida.	
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>0,0 M€</b>
O Resultado Financeiro cifrou-se em -1,9 m€, que se traduz num desvio de -62,2% face a 2020. Os gastos financeiros refletem essencialmente juros relativos aos contratos de locação financeira das viaturas, em regime de AOV.	

## 2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3º trimestre 2021

Demonstração da Posição Financeira	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
<b>Ativos não correntes</b>	€ 16 638 345	16 714 191	17 042 242		17 042 242	16 748 041	17 683 803
Ativo intangível	€ 60 453	43 051	25 649		25 649	77 854	43 051
Ativo tangível	€ 620 355	807 171	1 224 356		1 224 356	652 628	16 213 858
Ativo sob direito de uso	€ 14 532 106	14 460 173	14 388 240		14 388 240	14 604 040	22 897
Investimentos financeiros	€ 11 913	12 096	12 296		12 296	0	12 296
Investimentos financeiros em Associadas	€ 0	0	0		0	0	0
Acordos de pagamento (Clientes)	€ 0	0	0		0	0	0
Outros ativos não correntes	€ 1 413 519	1 391 701	1 391 701		1 391 701	1 413 519	1 391 701
<b>Ativos correntes</b>	€ 5 210 079	5 394 298	4 252 410		4 252 410	5 759 694	4 399 700
Clientes	€ 1 905 280	1 848 736	2 035 143		2 035 143	2 866 220	1 929 720
Disponibilidades	€ 1 972 164	2 692 761	1 400 444		1 400 444	2 202 876	1 635 168
Outros ativos correntes	€ 1 332 635	852 801	816 823		816 823	690 598	834 812
<b>Ativo total</b>	€ 21 848 425	22 108 489	21 294 652		21 294 652	22 507 735	22 083 503
Capital Social	€ 50 000	50 000	50 000		50 000	50 000	50 000
Ações próprias	€ 0	0	0		0	0	0
Resultados transitados e reservas	€ 15 492 717	15 492 717	15 492 717		15 492 717	14 138 995	15 492 717
Resultado líquido	€ 80 540	265 646	318 278		318 278	1 353 723	469 202
<b>Capital Próprio</b>	€ 15 623 257	15 808 363	15 860 995		15 860 995	15 542 718	16 011 919
<b>Passivos não Correntes</b>	€ 19 761	15 736	15 714		15 714	102 555	2 015 693
Financiamentos obtidos	€ 0	0	0		0	0	2 000 000
Passivo da Locação	€ 14 039	10 013	9 992		9 992	16 833	9 971
Subsídios ao investimento	€ 5 722	5 722	5 722		5 722	85 722	5 722
Acrés. Custos Investim. Contratual	€ 0	0	0		0	0	0
Outros passivos não correntes	€ 0	0	0		0	0	0
<b>Passivos Correntes</b>	€ 6 205 406	6 284 391	5 417 943		5 417 943	6 862 462	4 055 890
Financiamentos obtidos	€ 0	0	0		0	0	2 000 000
Passivo da Locação	€ 4 271 623	3 899 512	3 523 353		3 523 353	4 644 924	0
Outros passivos correntes	€ 1 933 783	2 384 879	1 894 590		1 894 590	2 217 538	2 055 890
<b>Passivo total</b>	€ 6 225 168	6 300 126	5 433 657		5 433 657	6 965 017	6 071 583
<b>Passivo + Capital Próprio</b>	€ 21 848 425	22 108 489	21 294 652		21 294 652	22 507 735	22 083 502

Indicadores da Posição Financeira	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
<b>Autonomia Financeira</b>	%	72%	72%	74%	74%	69%	73%
<b>Liquidez Geral</b>	n.º	0,8	0,9	0,8	0,8	0,8	1,1
<b>Solvabilidade</b>	n.º	2,5	2,5	2,9	2,9	2,2	2,6
<b>Fundo de Maneio</b>	€	-995 327	-890 093	-1 165 533	-1 165 533	-1 102 768	343 810
<b>ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue</b>	%	2,8%	2,2%	0,7%	0,7%	11,2%	-0,7%
<b>ROE - Rentabilidade do Capital Próprio</b>	%	2,0%	3,3%	2,7%	2,7%	8,7%	2,9%
<b>ROA - Rentabilidade dos Ativos</b>	%	1,5%	2,4%	2,0%	2,0%	6,0%	2,1%

Indicadores da Posição Financeira	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
PMP (conforme RCM n.º33/2008 de 22 de fevereiro e Despacho n.º9870/2009)	Dias	27	66	53	53	35	50

Posição Patrimonial - Ativo	21,3 M€
<p>O Ativo total atinge os 21,3 M€, refletindo uma redução de 1,2 M€ face a Dez.20. Esta variação é justificada, fundamentalmente, pela redução do montante constante na rubrica de Clientes (-1,0 M€), correspondentes a transferência de NSE associados às 3 direções (DCL, DSI e DSJ), transitadas para a esfera da AdP SGPS em Agosto de 2020.</p>	
<p>A dívida de Clientes atinge 2,0 M€, registando uma redução de 0,8 M€ face a Dez-20, em que 25% do valor corresponde à faturação do período, ainda não vencida.</p>	
<p>As empresas AdNorte, AgdA, Baía Tejo - Barreiro, Baía Tejo - Seixal e AdCL constituem as entidades que mais contribuem para o saldo.</p>	
Posição Patrimonial - Passivo	5,4 M€
<p>O Passivo total atinge os 5,4 M€, refletindo uma redução de 1,5 M€ face a Dez-20. Essa variação é justificada, em parte pela rubrica Passivo da Locação (1,1 M€), e respetiva amortização mensal do empréstimo relativo ao contrato de Locação Financeira Edifício Sede, em contrapartida da rubrica de Outros Passivos Correntes (0,3 M€), que agrega as dívidas a fornecedores e outros credores, as dívidas ao Estado e o Imposto sobre o Rendimento, bem como os Acréscimos efetuados para férias e subsídios de férias.</p>	

## 2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3º trimestre 2021

Financiamento	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
<b>Empréstimos e Passivos da Locação equiparados</b>	€ 4 240 352	3 869 459	3 498 566		3 498 566	4 611 244	4 000 000
<b>Médio e Longo Prazo</b>	€ 2 756 781	2 385 888	2 014 995		2 014 995	3 127 673	2 000 000
BEI	€ 0	0	0		0	0	0
Banca Comercial	€ 0	0	0		0	0	0
Empresas do grupo	€ 0	0	0		0	0	0
Passivo da Locação*	€ 2 756 781	2 385 888	2 014 995		2 014 995	3 127 673	2 000 000
Outros	€ 0	0	0		0	0	0
<b>Curto Prazo</b>	€ 1 483 571	1 483 571	1 483 571		1 483 571	1 483 571	2 000 000
BEI	€ 0	0	0		0	0	0
Banca Comercial	€ 0	0	0		0	0	0
Empresas do grupo	€ 0	0	0		0	0	0
Descobertos bancários	€ 0	0	0		0	0	0
Passivo da Locação*	€ 1 483 571	1 483 571	1 483 571		1 483 571	1 483 571	2 000 000
Outros	€ 0	0	0		0	0	0

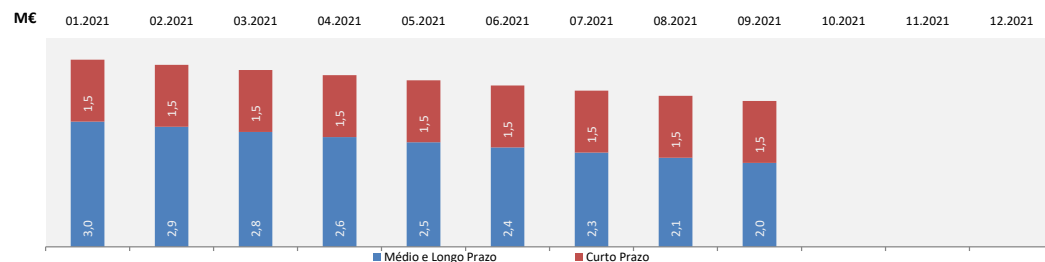
\* Para o Financiamento apenas se considera o Passivo da Locação relativo a entidades equiparadas a instituições financeiras, pelo que não se inclui o passivo da locação relativo aos contratos de AOV

Indicadores de Financiamento	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
<b>Dívida Financeira</b>	€ 4 240 352	3 869 459	3 498 566		3 498 566	4 611 244	4 000 000
<b>Debt to Equity</b>	€ 0,3	0,2	0,2		0,2	0,3	0,2
<b>Net Debt - Endividamento líquido</b>	€ 2 268 188	1 176 698	2 098 122		2 098 122	2 408 369	2 364 832
<b>Net Debt to EBITDA</b>	€ 2,4	2,0	7,7		7,7	0,9	3,3

Nota: EBITDA ajustado, com valor estimado para 12 meses

No indicador Net Debt não são consideradas as Locações Financeiras

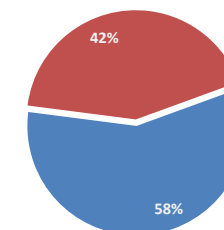
### Evolução do Endividamento



Dívida Financeira	3,5 M Eur
<p>A Dívida Financeira atingiu, em Setembro de 2021, cerca de 3,5 M€, refletindo uma redução de 1,1 M€ face a Dez.20 e um desvio de 0,5 M€ face o valor previsto para dezembro de 2021.</p> <p>Face a Dez.20, a redução observada decorre da amortização mensal (123,6 m€) do empréstimo relativo ao contrato de Locação Financeira do Edifício Sede.</p>	
Net Debt - Endividamento líquido	2,1 M Eur
<p>O Endividamento Líquido atinge os 2,1 M€, sendo este composto pelo Passivo da Locação (3,5 M€), deduzido das disponibilidades (2,1 M€).</p>	

### Estrutura do Endividamento

■ Médio e Longo Prazo ■ Curto Prazo



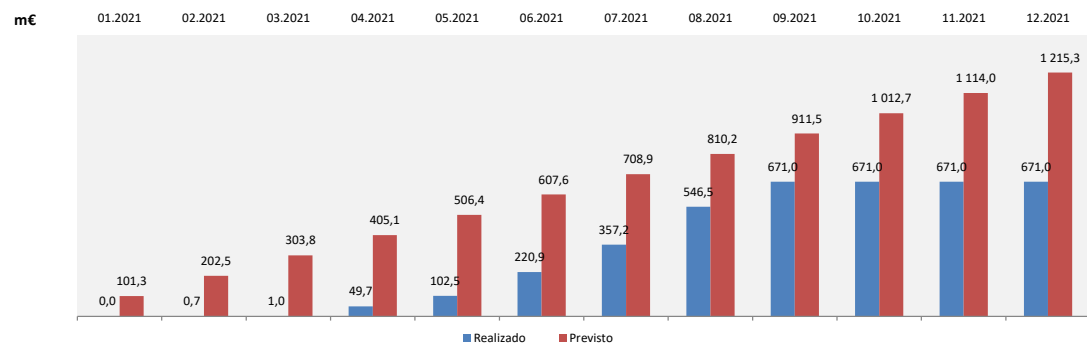
### 3. INVESTIMENTO

3º trimestre 2021

Investimento	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
<b>Investimento</b>	<b>€ 1 035</b>	<b>220 900</b>	<b>671 034</b>	<b>0</b>	<b>671 034</b>	<b>290 988</b>	<b>1 215 299</b>
Ativos Fixos Tangíveis	€ 1 035	220 900	671 034		671 034	290 988	1 215 299
Ativos Intangíveis	€ 0	0	0		0	0	0

Investimento	0,7 M Eur
<ul style="list-style-type: none"> <li>Nos primeiros 9 meses do ano a AdP VALOR realizou investimentos na ordem dos 671,0 m€, relacionados sobretudo (99%) com as obras de Reabilitação da Fachada e Interiores do Edifício Sede.</li> </ul> <p>Encontra-se orçamentado para 2021 a realização de um conjunto de outros investimentos que totalizam 1,2 M€. que correspondem, fundamentalmente, a trabalhos de Reabilitação do Edifício Sede (0,95 M€), Aquisição de equipamentos informáticos (0,25 M€) e Aquisição de sistemas aplicacionais (0,02M€).</p>	

#### Investimento mensal acumulado: realizado vs previsto



#### 4. ANÁLISE DE EVOLUÇÃO DE PRINCÍPIOS ORÇAMENTAIS

3º trimestre 2021

Indicadores e Gastos Operacionais	2021				9M		OBJETIVO ANUAL - 12M	
	3M	6M	9M	12M	2019	Orç. 2021	2019	Orç. 2021
<b>GASTOS OPERACIONAIS</b>	€ 646 890	1 247 461	1 879 269		3 749 263	1 879 269	5 159 178	2 308 613
(1) CMVCM	€ -	-	-		-	-	-	0
(2) FSE's	€ 330 755	657 361	974 694		1 380 764	974 694	1 966 703	1 308 113
(3) PESSOAL (DR)	€ 316 135	590 100	904 575		2 368 499	904 575	3 192 475	1 000 500
i) Impacto repos. direitos previstos nos IRCT	€ -	-	-		-	-	-	-
ii) Impacto valoriz. remun. não abrang. por IRCT	€ -	-	-		-	-	11 984	30 910
iii) Rescisões/Indemnizações	€ -	-	-		-	-	-	60 000
<b>EFEITO COVID</b>	€ -	916 -	1 240 -	1 240	-	-	-	-
iv) FSE's - Efeitos COVID	€ -	324 -	648 -	648	-	-	-	-
v) Pessoal - Efeitos COVID	€ -	592 -	592 -	592	-	-	-	-
vi) Viaturas - Efeitos COVID	€ -	-	-	-	-	-	-	-
vii) VN - Efeitos COVID	€ -	-	-	-	-	-	-	-
<b>OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS</b>	€ 13 731	45 913	74 649		327 448	100 375	336 804	141 948
viii) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de	€ 234	1 314	3 395		27 440	3 395	38 436	4 526
ix) Gastos com as viaturas <sup>(a)</sup>	€ 8 487	32 097	40 833		114 118	40 833	137 191	62 559
x) Gastos com estudos, pareceres e proj. Consultoria	€ 5 010	12 502	30 421		185 890	56 147	161 177	74 863
<b>INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS</b>								
GO/VN (1)/(5) <sup>(b)</sup>	%	71,2%	67,7%	69,5%	71,2%	69,5%	73,5%	66,9%
(4) Gastos Operacionais <sup>(b)</sup> = (1) + (2) + (3) + (iv) + (v)	€	645 974	1 246 222	1 878 029	3 749 263	1 879 269	5 159 178	2 308 613
(5) Volume de Negócios <sup>(c)</sup> = (VN) + (vii)	€	907 499	1 842 016	2 703 583	5 264 327	2 703 583	7 022 265	3 452 530
Gastos com Pessoal <sup>(d)</sup> = (3) - (i) - (ii) - (iii) + (v)	€	315 543	589 508	903 983	2 368 499	904 575	3 180 491	909 590
Rubricas Operacionais <sup>(e)</sup> = (vi) + (viii) + (ix)	€	8 721	33 411	44 228	141 558	44 228	175 627	67 085
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult. (f) = (x)	€	5 010	12 502	30 421	185 890	56 147	161 177	74 863

**NOTAS:**

- a) Inclui: rendas/amortizações, seguros, portagens, combustíveis, manutenção, reparação, portagens, estacionamento, pneumáticos e taxas e impostos;  
 b) A rubrica de gastos com pessoal não é corrigida conforme o constante na alínea a) do nº3 do artigo 158 do DLEO nº84/2019, de 28 de junho;  
 c) O volume de negócios não incorpora o DRG e a IFRIC 12;  
 d) Conforme alínea a) do nº3 do artigo 158 do DL nº84/2019, de 28 de junho;  
 e) Conforme alínea b) do nº3 do artigo 158 do DL nº84/2019, de 28 de junho;  
 f) Conforme alínea c) do nº3 do artigo 158 do DL nº84/2019, de 28 de junho

Indicador Financeiro	2021				9M		OBJETIVO ANUAL - 12M	
	3M	6M	9M	12M	2019	Orç. 2021	2019	Orç. 2021
<b>ENDIVIDAMENTO - LOE 2021 (artº ...)</b>								
Financiamento Remunerado	€ 4 240 352	3 869 459	3 498 566		6 465 569	1 813 784	6 094 765	4 000 000
Var. Endiv. (DLEO 2019 (artº159) e IEIPG 2020 (nº4.2))	% -30,2%	-36,2%	-42,3%		-14,6%	-69,7%	-19,5%	-34,1%
<b>Indicador Operacional</b>								
<b>RH - LOE 2021 (artº ...), DLEO 2019 (artº157) e IEIPG ... (nº...)</b>								
Número Total de RH (OS +Trabalhadores)	Nº 22	22	23		57	23	57	24
N.º Órgãos Sociais (OS)	Nº 3	3	3		2	3	2	3
N.º Trabalhadores (excepto OS)	Nº 19	19	20		55	20	55	21

NOTA: O rácio de ENDIVIDAMENTO trimestral é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2019. O rácio de ENDIVIDAMENTO de 2019 é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2018. O rácio de ENDIVIDAMENTO do Orç.2021 é calculado com base no real a dezembro de 2019.

Princípio Financeiro - PRC	9M			Ano Referência
	2021	2020	2019	
Gastos com Pessoal	€ 316 135	n.a.	n.a.	
Órgãos Sociais	€ 227 120	n.a.	n.a.	
Absentismos (**)	€ -	n.a.	n.a.	
Gastos com Pessoal (sem efeito de OS e Absentismos)	€ 138 105	n.a.	n.a.	
Rubricas Operacionais (*)	€ 44 228	n.a.	n.a.	
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult.	€ 30 421	n.a.	n.a.	

(\*) Valor engloba gastos com Viaturas, Deslocações, Alojamento e Ajudas de Custo

(\*\*) Indicador a apurar no final do exercício

**Pressupostos de Análise:**

Tal como referido anteriormente e em função da alteração da missão e atividade da AdP VALOR, a aferição dos cumprimentos dos princípios orçamentais é efetuada ao abrigo dos diplomas legais em vigor, mas representa um exercício meramente indicativo, uma vez que não existe comparação com qualquer exercício histórico.

Para efeito de cálculo dos princípios orçamentais, adotou-se o disposto no DLEO 84/2019 de 28 de junho, assim como das IEIPG para 2020, através do ofício nº 3653, de 26 de setembro de 2019). Nos termos do nº4 do despacho nº9398/2020 do SET, para avaliação do rácio GO/VN, aos gastos operacionais (GO) devem ser subtraídos gastos operacionais que resultem das medidas tomadas para fazer face à pandemia. Estes gastos respeitam quer a FSE's quer a Pessoal.

Paralelamente, ao abrigo das Instruções constantes no Despacho n.º 395/2020 do SET de 27/07/2020, é estabelecido que o cumprimento dos indicadores/princípios orçamentais é efetuado com referência ao exercício de 2019, uma vez que se assumiu que o ano de 2020 constituiu um ano atípico, decorrente da situação conjuntural determinada pela pandemia provocada pelo vírus SARS-Cov-2.

FSE's - Os valores apurados e estimados que compõem os efeitos COVID em FSE's são fundamentalmente gastos incorridos com higiene e desinfeção, fardamento, comunicações e segurança.

PESSOAL - Os valores apurados e estimados que compõem os efeitos COVID em Gastos com Pessoal são fundamentalmente gastos incorridos com equipamento de proteção, etc...

**Análise:**

O rácio GO/VN apresenta um valor de 69,5% no 3º trimestre de 2021. O rácio é cumprido face a igual período de 2019, sobretudo pelo desempenho favorável dos Gastos Operacionais. Face ao Orçamentado para final de 2021 (66,9%), é expectável o cumprimento do indicador.

O indicador de Gastos com Pessoal apresenta o valor de 0,9 M€, o que representa um decréscimo face a 2019, decorrente sobretudo do processo de transição de 3 Direções (DCL, DSI e DSJ) para a esfera da AdP SGP, em Agosto de 2020.

O indicador de Rubricas Operacionais, reflete uma redução (-68,8%) face a igual período de 2019, decorrente sobretudo da redução dos "Gastos com as viaturas". Face ao orçamento, é expectável o cumprimento do indicador no final do ano.

O indicador de Gastos c/ estudos, pareceres, proj. consult, reflete uma redução (-39,5%) face a igual período de 2019. Face ao orçamento, é expectável o cumprimento do indicador no final do ano.

**Endividamento:**

O indicador Endividamento reflete um desagramento do financiamento remunerado, face ao 3º trimestre de 2019, cifrando-se em 3,5 M€. Esta redução deve-se, essencialmente, às amortizações do empréstimo relativo ao contrato de Locação Financeira do Edifício sede.

Conforme previsto na LOE e no DLEO para 2019, existe um limite de crescimento do endividamento da empresa, até 2% face a 2020. No 3º trimestre de 2021 e conforme disposto no artº159 do DLEO, este indicador regista uma redução de 42,3% face a dezembro de 2019.

**Recursos Humanos:**

Constata-se, a setembro de 2021, a redução do nº de trabalhadores em 34, face ao registado no final de 2019, e um nº de colaboradores igual ao previsto para dezembro de 2021. A redução face a Dez.2019 justifica-se pela transição das 3 direções (DCL, DSI e DSJ) para a esfera da AdP SGP, que considerou a transição dos recursos humanos afetos às respectivas direções.

Constituem os Órgãos Sociais em 2021: 2 membros do CA, 1 Fiscal Único, num total de 3.

**Ponto 3.1 dos Princípios Financeiros (Despacho nº 395/2020 - SET)**

Como referido anteriormente e na proposta de PAO para 2021, com a alteração da missão e estratégia da AdP VALOR, no âmbito do novo quadro estratégico aprovado para o Grupo, entende-se que não existe comparabilidade dos princípios financeiros com o histórico, nomeadamente com os anos de 2019 e 2020, pelo que não se aplica o constante do ponto 3.1. do Despacho 395/2020 do SET.

ACRÓNIMOS e FÓRMULAS

3º trimestre 2021

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
<b>Gerais</b>	
ACT	Acordo Coletivo de trabalho
AdA	Águas do Algarve
AdAM	Águas do Alto Minho
AdCL	Águas do Centro Litoral
AdNorte	Águas do Norte
AdP	Águas de Portugal
AdVT	Águas do Vale do Tejo
AgdA	Águas Públicas do Alentejo
BEI	Banco Europeu de Investimentos
DLEO	Decreto-Lei de Execução Orçamental
EPAL	Empresa Portuguesa das Águas Livres
FSE	Fornecimento e Serviços Externos
IEIPG	Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão
LOE	Lei de Orçamento de Estado
NSE	Níveis de Serviços Estabelecidos
OT	Obrigações do Tesouro
PAO	Plano de Atividades e Orçamento
RCM	Resolução do Conselho de Ministros
SET	Secretaria de Estado do Tesouro
SMM	Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento
VN	Volume de Negócios
<b>Indicadores</b>	
DRG	Desvio Recuperação de Gastos
EBIT(DA)	Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)
FA	Fundo Ambiental
GO	Gastos Operacionais
IFRIC12	Internacional Financial Reporting Interpretations Committee
OT	Obrigações do Tesouro (a 10 anos)
VN	Volume de Negócios
ROA	Rentabilidade dos Ativos
ROCE	Rentabilidades do Capital Empregue
ROE	Rentabilidade do Capital Próprio
<b>Unidades</b>	
M€	Milhões de Euros
m€	Milhares de Euros
€	Euros
3M, 6M, 9M e 12 M	Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente
<b>FÓRMULAS</b>	
Autonomia Financeira	Capital Próprio / Ativo Total
Debt to Equity	Dívida Financeira / Capital Próprio
EBIT	EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)
EBITDA	Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento
Fundo de Maneio	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Gastos Operacionais	Custo das vendas + FSE + Gastos com Pessoal + Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Outros Gastos Operacionais
Liquidez Geral	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Margem EBITDA	EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios
Net Debt	Dívida Financeira - Disponibilidades
Net Debt to EBITDA	Net Debt / EBITDA
ROA	Resultado Líquido / Ativo Total
ROCE	EBIT / (Capital Próprio)
ROE	Resultado Líquido / Capital Próprio
Solvabilidade	Capital Próprio / Passivo Total
Variação do Endividamento	[ Financiamento Remunerado <sub>N</sub> - Financiamento Remunerado <sub>N-1</sub> ] + [ Capital Social <sub>N</sub> - Capital Social <sub>N-1</sub> ] / [ Fundo de Remuneração <sub>N-1</sub> + Capital Social <sub>N-1</sub> ]
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços





Ao Conselho de Administração da  
AdP Valor, Serviços Ambientais S.A.

## **Memorando de Acompanhamento relativo ao terceiro trimestre de 2021**

Exmos. Senhores,

### **Introdução**

1 Para efeitos do disposto no Decreto-Lei 133/2013, de 3 de outubro, o qual estabelece o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial, procedemos à análise da informação financeira, incluída em Anexo, preparada pelo Conselho de Administração da AdP Valor, Serviços Ambientais S.A. (adiante designada por Entidade), relativa ao terceiro trimestre de 2021, incluída no documento em anexo denominado por “Relatório de Execução Orçamental – 3º Trimestre 2021”, que inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental, (ii) a análise financeira comparativa e (iii) a análise do plano de investimentos.

### **Responsabilidades**

2 É da responsabilidade do Conselho da Administração da Entidade a implementação e manutenção de um adequado sistema de informação, o total e adequado registo das transações financeiras ocorridas, bem como a preparação e submissão oportuna de mapas financeiros requeridos pela legislação aplicável.

3 A nossa responsabilidade consiste em acompanhar a atividade da Entidade ao longo do período e na elaboração de um Memorando de Acompanhamento trimestral, com vista à identificação de eventuais situações que, de um ponto de vista contabilístico ou de controlo interno, entendemos dever realçar.

### **Âmbito**

4 Para a elaboração do presente Memorando de Acompanhamento, efetuámos os seguintes procedimentos:

a) Acompanhamento da atividade da Entidade através de:

- Participação em reuniões efetuadas com os responsáveis da Entidade e leitura das atas, tendo sido solicitado e obtidos os esclarecimentos que foram considerados necessários;
- Consultados os balancetes e restante informação financeira relativos ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021;
- Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021.

b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, no que se refere aos seguintes aspetos:

**PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.**

Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal

Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal

Tel: +351 213 599 000, Fax: +351 213 599 999, www.pwc.pt

Matriculada na CRC sob o NUPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000

Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485

- Plano de contratação de trabalhadores conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
  - Rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
  - Plano de redução de custos conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
  - Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
  - Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 172º do Decreto-Lei n.º 75-B/2020;
  - Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e com o Despacho 9870/2009; e
  - Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro.
- c) Observação do cumprimento das obrigações fiscais, nomeadamente a entrega das guias de imposto e respetivos pagamentos, e a análise da situação contributiva da Entidade e das comunicações e inspeções fiscais.

5 Nas circunstâncias, o trabalho efetuado não constitui um exame às demonstrações financeiras da Entidade do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, nem tão pouco uma revisão limitada às mesmas, de acordo com os normativos de auditoria, mas apenas no acompanhamento da atividade desenvolvida pela Entidade no período em análise, por forma a dar cumprimento ao disposto na alínea i) do nº 1 do Artigo 44.º do Decreto-Lei 133/2013, de 3 de outubro.

### ***Principais aspetos e conclusões***

5.1 A demonstração da posição financeira e a demonstração dos resultados do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, assim como a evolução dos gastos e rendimentos face ao orçamento e aos períodos homólogos encontram-se detalhadas e justificadas no documento em anexo, preparado pelo Conselho de Administração da Entidade, denominado por “Relatório de Execução Orçamental – 3º Trimestre 2021”.

5.2 A Entidade deverá apresentar as dívidas a fornecedores no site da internet, caso o Prazo médio de pagamentos seja superior a 60 dias. A Entidade apresenta um PMP de 53 dias, portanto inferior ao limite. No âmbito do Programa “Pagar a Tempo e Horas” e tendo em consideração as alterações introduzidas pelo Despacho nº 9870/2009 e pelo RCM 34/2008 de 22 de fevereiro, a Entidade deveria apresentar um PMP inferior a 40 dias, o que não se verificou. Recomendamos que o PMP seja monitorizado de modo a que a Entidade assegure o cumprimento do objetivo em 31 de dezembro de 2021.

5.3 Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, nos termos do previsto no Despacho nº 395/2020 - SET, a Entidade encontra-se em cumprimento.

5.4 Conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET, nomeadamente no que respeita à redução ou manutenção do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, a Entidade encontra-se em cumprimento.

5.5 Conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET, nomeadamente no que respeita ao plano de recuperação de custos, a Entidade encontra-se em cumprimento quanto à manutenção dos gastos com pessoal, aos gastos com deslocações, ajudas de custo, alojamento, frota automóvel e em gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria.



5.6 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos no Despacho nº 395/2020 - SET, nomeadamente no que respeita ao limite do endividamento.


5.7 A Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 172º do Decreto-Lei n.º 75-B/2020. Adicionalmente, e de forma complementar à informação divulgada no Relatório de Governo Societário do exercício de 2020, indagámos junto dos responsáveis que a Entidade se encontra a cumprir no exercício de 2021 com os Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013.

5.8 Observámos o cumprimento das obrigações fiscais, nomeadamente a entrega das guias de imposto e respetivos pagamentos. Adicionalmente garantimos que a situação contributiva da Entidade estava regularizada e que não existiram comunicações e inspeções fiscais durante o período.

Ficamos ao dispor para eventuais esclarecimentos adicionais. Entretanto, agradecemos à Entidade a amabilidade com que foram recebidos os nossos colaboradores durante a realização do nosso trabalho, apresentamos os nossos melhores cumprimentos e subscrevemo-nos.

11 de janeiro de 2022

PricewaterhouseCoopers & Associados  
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.  
representada por:



José Alves Bizarro Duarte, R.O.C.