Relatório de Execução Orçamental (RET)

1.º trimestre de 2023

Índice

Nota Introdutória

1. Demonstração de Resultados

2. Demonstração de Posição Financeira

3. Investimento e Endividamento

4. Cumprimento de Obrigações Legais

5. Acrónimos e Fórmulas

6. Anexos

Parecer Órgão de Fiscalização

Nota Introdutória

A proposta do PAO 2023 foi submetida em SIRIEF no dia 22.12.2022. Até ao momento, a proposta não foi objeto de despacho por parte das Tutelas Financeiras e Setorial.

O PAO 2023 da AdP VALOR tem subjacente a alteração do objeto da empresa, dando cumprimento ao novo quadro estratégico e às orientações acionistas. Por este motivo, apenas a partir do exercício de 2022, inclusive, os dados representam dados com continuidade da nova missão da empresa. Assim, os anos anteriores revelam-se desadequados para efeitos de comparabilidade no âmbito da avaliação do desempenho económico-financeiro da empresa.

Em consistência com o referido, o ano de 2022 marcou o arranque efetivo da atividade da AdP VALOR, em alinhamento com as orientações da tutela e do acionista, pautando-se por duas dimensões distintas do ponto de vista de arranque das atividades da Empresa. Por um lado, a Direção de Engenharia e Operação, já dotada de um conjunto de recursos desde a origem da Empresa, focou-se na nova visão da AdP VALOR, redirecionando os recursos existentes para a prestação de serviços de engenharia de elevada especialização. Por outro lado, nas Direções de Novos Negócios e de Inovação, apostou-se em organizar o seu arranque e, dentro do quadro aprovado em PAO22, dotá-las dos recursos necessários para prosseguir as suas respetivas missões.

Em 2023, prevê-se a consolidação e crescimento de atividade na área da Direção de Engenharia e Operação, através de projetos estratégicos não só direcionados para o interior, mas também para o exterior do Grupo. A respeito das Direções de Novos Negócios e de Inovação, o ano de 2023 será de continuação de arranque e consolidação das Novas Atividades.

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

1.º trimestre de 2023

Demonstração de Resultados		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
Prestação de Serviços	mil €	903				903	1 024	1 299	5 426
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0				0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-390				-390	-344	-715	-2 659
Gastos com pessoal	mil €	-402				-402	-331	-532	-2 104
Amortizações	mil €	-140				-140	-117	-160	-712
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	0				0	0	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-15				-15	-15	-14	-56
Subsídios ao Investimento	mil €	1				1	0	-2	0
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	2				2	2	0	0
Resultados Operacionais	**mil €**	**-41**				**-41**	**219**	**-124**	**-105**
Gastos Financeiros	mil €	-20				-20	-12	-9	-41
Rendimentos Financeiros	mil €	0				0	0	0	0
Resultados Financeiros	**mil €**	**-20**				**-20**	**-12**	**-9**	**-41**
Resultados Antes de imposto	**mil €**	**-61**				**-61**	**207**	**-134**	**-146**
Imposto sobre o Rendimento	mil €	0				0	-47	0	-45
Resultado Liquido do Exercício	**mil €**	**-61**				**-61**	**160**	**-134**	**-191**

NOTAS:

Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2023 - 12M".

O **Volume de Negócios** regista um total de 903 mil euros, o equivalente a um desvio de -30,5% face ao previsto e -11,8% face a 2022, resultante de um reduzido nível de faturação de rendimentos provenientes sobretudo das áreas de Novos Negócios e de Inovação. A recuperação do nível de faturação é expectável à medida que se verifique o desenvolvimento progressivo das novas áreas de atuação da empresa.
O VN da empresa é composto sobretudo por: i) 76,1% - rendimentos provenientes da gestão do espaço do Edifício Sede e respetivos serviços associados (ex.: rendas, ACE's); e ii) 23,9% - rendimentos decorrentes de trabalhos desenvolvidos pela área de Engenharia, com os projetos em curso (alguns incorporados no contrato anual de avença com a SGPS).

Os **Gastos Operacionais** registam um total de 791 mil euros, o equivalente a um desvio de -36,5% face ao previsto e de +17,1% face a 2021.

Os **Resultados Financeiros** registam um saldo de -20,2 mil euros, o equivalente a um desvio de +115,0% face ao previsto e +68,7% face a 2022. O valor de Gastos Financeiros é composto sobretudo do reconhecimento de juros sobre os suprimentos (19,5 mil euros).

O **Resultado Líquido** regista um total de -60,8 mil euros, refletindo um desvio de +69,5 mil euros face ao previsto. O referido desvio decorre do facto da redução dos Gastos Operacionais (-456 mil euros) ser superior à redução observada no Volume de Negócios (-396 mil euros). Tal como foi mencionado, o desempenho destes indicadores reflete o facto da empresa se encontrar numa fase de arranque progressivo das novas atividades (Novos Negócios e de Inovação).
Face a 2022, regista-se um desvio de -220 mil euros, resultante do aumento dos Gastos Operacionais (+116 mil euros) e da redução verificada no Volume de Negócios (-121 mil euros)

GASTOS OPERACIONAIS		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0				0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-390				-390	-344	-715	-2 659
Gastos com pessoal	mil €	-402				-402	-331	-532	-2 104

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
EBIT - *Earnings Before Interest and Taxes*	mil €	-41				-41	219	-124	-105
EBITDA - *Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation*	mil €	98				98	335	37	607
Margem EBITDA	%	11%				11%	33%	3%	11%

NOTAS:

Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2023 - 12M".

Os **FSE's** registam 390 mil euros, o equivalente a um desvio de -45,5% face ao previsto resultado da menor execução de serviços em rúbrica de "Trabalhos Especializados" (-55,8%), sobretudo previstos para as novas atividades (de Novos Negócios e de Inovação), que se encontram em fase de arranque. Cerca de 43,0% do total de FSE's representam gastos com sistemas de informação, sobretudo relacionado com o edifício e serviços inerentes.
Face a 2022, verifica-se um desvio de +13,1%, que resulta sobretudo de um maior gasto em rubricas como "Eletricidade" (+18,8 mil euros), "Deslocações e Estadas" (+8,4 mil euros) e "Conservação e Reparação" (+6,6 mil euros).

Os **Gastos com Pessoal** registam 401 mil euros, que representa um desvio de -24,4% face ao previsto. O desvio verificado resulta: i) do atraso na substituição de 1 Técnico Superior da direção de Engenharia e Operação devido à necessidade de um posto de trabalho permanente; e ii) do atraso na concretização das admissões propostas segundo PAO, designadamente: 2 trainees (no âmbito do programa WAVE) e 1 Técnico Superior para a direção de Inovação. Paralelamente, face ao que estava proposto em PAO, não se efetivou a reposição dos 5% para os OS, o efeito da atualização salarial, as anualizações das entradas, as progressões, as promoções e os prémios.
Face a 2022, verifica-se um desvio de +21,2%, que resulta sobretudo da admissão de novos trabalhadores, em que a maior parte das admissões ocorreu no segundo semestre de 2022.

2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

1.º trimestre de 2023

Demonstração da Posição Financeira		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M			12 M
Ativos não correntes	**mil €**	**16 792**				**16 792**	**17 158**	**17 641**	**19 202**
Ativo intangível	mil €	198				198	5	0	0
Ativos fixos tangíveis	mil €	15 338				15 338	15 760	16 388	17 803
Ativos sob direito de uso	mil €	7				7	21	7	152
Investimentos financeiros	mil €	16				16	13	0	0
Investim. financeiros em associadas	mil €	0				0	0	13	13
Outros ativos não correntes	mil €	1 234				1 234	1 359	1 234	1 234
Ativos correntes	**mil €**	**3 922**				**3 922**	**3 656**	**3 106**	**1 727**
Clientes	mil €	761				761	1 008	740	711
Disponibilidades	mil €	2 729				2 729	2 122	1 457	30
Outros ativos correntes	mil €	432				432	526	908	986
Ativo total	**mil €**	**20 714**				**20 714**	**20 815**	**20 747**	**20 930**
Capital Social	mil €	50				50	50	50	50
Ações próprias	mil €	0				0	0	0	0
Resultados transitados e reservas	mil €	16 976				16 976	16 388	16 791	16 791
Resultado líquido	mil €	-61				-61	160	-130	-184
Capital Próprio	**mil €**	**16 965**				**16 965**	**16 597**	**16 711**	**16 657**
Passivos não Correntes	**mil €**	**2 006**				**2 006**	**6**	**230**	**230**
Financiamentos obtidos	mil €	2 000				2 000	0	0	0
Subsídios ao investimento	mil €	6				6	6	6	6
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	0				0		0	0
Passivos da locação	mil €	0				0	0	0	0
Outros passivos não correntes	mil €	0				0	0	224	224
Passivos Correntes	**mil €**	**1 743**				**1 743**	**4 211**	**3 806**	**4 042**
Financiamentos obtidos	mil €	3				3	2 000	2 000	2 234
Passivos da locação	mil €	0				0	14	10	162
Outros passivos correntes	mil €	1 741				1 741	2 197	1 796	1 646
Passivo total	**mil €**	**3 749**				**3 749**	**4 217**	**4 036**	**4 272**
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	**mil €**	**20 714**				**20 714**	**20 815**	**20 747**	**20 930**

O **Ativo Total** regista um valor de aproximadamente 20,7 milhões de euros, apresentando uma variação de -101 mil euros face a 2022.
O valor do Ativo registado à data encontra-se em linha com o previsto, sendo que o desvio do Ativo Tangível (-1,05 milhões de euros) face ao previsto é compensado pelo aumento da Disponibilidades (+1,27 milhões de euros).

A **Dívida de Clientes** regista um valor total de 761 mil euros, que reflete um desvio de + 20,5 mil euros face ao previsto e de -247 mil euros face a 2022, o que representa um esforço de recuperação do saldo. Do valor vencido cerca de 64,2% corresponde a especializações cujos clientes são empresas do Grupo. Expurgando estas especializações, as empresas que mais contribuem para o saldo de Clientes são a AdP Timor, a AdDP e SIMDOURO.

Até ao momento, ainda não se procedeu à execução do plano de **Investimento** como previsto em sede de PAO, no entanto, é importante destacar que foram lançados procedimentos para a execução do mesmo. A não execução conforme previsto resulta num desvio 693 mil euros, o que permitiu manter o nível de Disponibilidades

O **Passivo Total** regista um valor de 3,75 milhões de euros, apresentando uma variação de -287 mil euros face ao previsto e de -468 mil euros face a 2022. De referir apenas que o financiamento previsto em sede de PAO 2023 se estimou no curto prazo (suprimentos contraídos junto do acionista AdP SGPS), enquanto, este financiamento encontra-se reconhecido a longo prazo em 2023.

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M			12 M
Dívida Financeira	mil €	2 003				2 003	2 000	2 000	2 234
Debt to equity	%	12%				12%	12%	12%	13%
Net Debt - *Endividamento líquido*	mil €	-726				- 726	- 122	543	2 204
Net Debt to EBITDA	valor	-2				-2	0	4	4

NOTAS:
O indicador EBITDA é, para cada período, extrapolado para valores anuais.
No indicador Net Debt não são consideradas as Locações Financeiras

O **Endividamento Líquido** regista um valor de -726 mil euros, sendo este composto pelo suprimento acionista (2,00 milhões de euros), deduzido do valor das Disponibilidades (2,73 milhões de euros).

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

1.º trimestre de 2023

INVESTIMENTO TOTAL		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
Investimento	**mil €**	**0**				**0**	**13**	**693**	**2 773**
Ativos Fixos Tangíveis	mil €	0				**0**	13	693	2 773
Ativos Intangíveis	mil €	0				**0**	0	0	0

Notas:

Os valores acima representam o investimento feito em cada um dos trimestres de 2023 e valores acumulados ao período.

A AdP VALOR não realizou até ao momento **Investimentos**, apresentando, assim, um desvio de -693 mil euros face ao previsto e -13,0 mil euros face a 2022. A não execução do plano não é alheio ao atraso no arranque das novas atividades, no sentido em que é feito um esforço de contenção de gastos via amortizações, de forma a não afetar resultados.

ENDIVIDAMENTO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M			12 M
Endividamento	**mil €**	**2 003**				**2 003**	**2 000**	**2 000**	**2 234**
Médio e Longo Prazo	**mil €**	**2 000**				**2 000**	**0**	**0**	**0**
BEI	mil €	0				0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	0				0	0	0	0
Holding	mil €	2 000				2 000	0	0	0
Locação Financeira (*)	mil €	0				0	0	0	0
Curto Prazo	**mil €**	**3**				**3**	**2 000**	**2 000**	**2 234**
BEI	mil €	0				0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	0				0	0	0	0
Holding	mil €	3				3	2 000	2 000	2 234
Descobertos bancários	mil €	0				0	0	0	0
Locação Financeira	mil €	0				0	0	0	0

** Para o Financiamento apenas se considera a Locação Financeira relativa a entidades equiparadas a instituições financeiras, pelo que não se inclui os contratos de AOV*

A **Dívida Financeira Total** regista um valor de 2,0 milhões de euros, o que vai de encontro com o ano de 2022, no entanto, conforme já mencionado, a dívida estava prevista no curto prazo, passando em 2023 a ser reconhecida no médio e longo prazo. A Dívida Financeira Total encontra-se também em linha com o orçamentado, tendo a empresa contraído empréstimos, na forma de Suprimentos (2,0 milhões de euros), com o intuito de dotar a empresa de liquidez para cumprimento dos compromissos financeiros.

4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

1.º trimestre de 2023

Prazo Médio Pagamento		2023				2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M	3M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	49				49	48	36

NOTAS:

Conforme RCM n.º34/2008 (média móvel a 12 meses) de 22 de fevereiro e Despacho n.º9870/2009

Conforme RCM nº 34/2008

O Prazo Médio de Pagamentos é calculado com base na média dos últimos 4 trimestres. O PMP de 49 dias reflete um agravamento de 1 dia face a 2022. Sem prejuízo do referido, o PMP de 2022 está abaixo de todos os compromissos celebrados entre a ADP VALOR e os fornecedores, que estabelece, como regra, um prazo máximo de 60 dias para pagamento das faturas. Desta forma, isto significa que a AdP VALOR dá total e integral cumprimento a todos os contratos que existem uma vez que não ultrapassa esse prazo.

Indicadores e Gastos Operacionais		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M		12M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS	mil €	**791**				**676**	**1 247**	**3 031**	**4 763**
(2) CMVCM	mil €	**0**				**0**	**0**	**0**	**0**
(3) FSE's	mil €	**390**				**344**	**715**	**1 505**	**2 659**
(4) PESSOAL (DR)	mil €	**402**				**331**	**532**	**1 527**	**2 104**
(5) EFEITO EM PESSOAL (alínea a) do nº4 do artigo 133)	mil €	**-94**				**- 86**	**- 101**	**- 489**	**- 362**
i) Órgãos Sociais	mil €	-94				- 64	- 80	- 335	- 319
ii) impacto de cumprimento de disposições legais	mil €	0				- 22	- 7	- 111	- 8
iii) Orientações relativamente ao acordo celebrado a 9 de outubro 2022 [(a)]	mil €	0				0	- 14	- 15	- 55
iv) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	mil €	0				0	0	0	0
v) impacto de efeito de absentismo	mil €	0				0	0	- 28	21
vi) impacto de indemnizações por rescisão	mil €	0				0	0	0	0
(6) INDEMNIZAÇÕES por MÚTUO ACORDO	mil €	0				0	0	0	0
(7) EFEITO FATORES EXCECIONAIS (Crise Geopolítica) [(b)]	mil €	**-19**				**-19**	**-61**	**-130**	**-225**
vii) FSE's - Fatores energeticos (não inclui gastos com transporte)	mil €	-19				- 12	- 41	- 52	- 163
viii) FSE's - Fatores energeticos (apenas gastos com transporte)	mil €	0				- 4	0	- 19	0
ix) FSE's - Requisitos de segurança	mil €	0				0	- 2	0	0
x) FSE's - Outros (devidamente fundamentados se não previstos nos termos do DLEO)	mil €	0				- 3	- 18	- 59	- 62
(8) EFEITO das OBRIGAÇÕES LEGAIS	mil €	**0**				**-19**	**-23**	**-114**	**-78**
xi) CMVMC	mil €	0				0	0	0	0
xii) FSE's	mil €	0				- 19	- 21	- 114	- 16
xiii) Pessoal	mil €	0				0	- 3	0	- 62
(9) OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	**77**				**71**	**90**	**350**	**377**
xiv) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo	mil €	10				1	15	28	78
xv) Gastos com as viaturas	mil €	9				10	34	73	137
xvi) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	58				61	41	250	163

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (10)/(11) [(c)]	%	**85,61%**		**62,22%**	**89,58%**	**64,25%**	**82,20%**
(10) Gastos Operacionais [(c)] = (1) + (7) + (8)	mil €	**773**		**637**	**1 163**	**2 787**	**4 460**
(11) Volume de Negócios = (VN)	mil €	**903**		**1 024**	**1 299**	**4 339**	**5 426**
Gastos com Pessoal [(d)] **= (4) + (5) + (xiii)**	mil €	**308**		**245**	**428**	**1 038**	**1 680**
FSE's [(e)] **= (3) + (vii) + (viii) + (xii)**	mil €	**371**		**309**	**654**	**1 319**	**2 480**
Rubricas Operacionais [(f)] **= (9) + (viii)**	mil €	**78**		**67**	**90**	**331**	**377**

NOTAS:

a) Despacho da Secretaria de Estado das Finanças e da Secretaria de Estado do Tesouro;

b) Conforme alínea c) do nº2 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro;

c) Calculado de acordo com o nº1 e alínea c) do nº2 do artigo 133 do DL nº 10/2023, de 8 de fevereiro;

d) Conforme alínea a) do nº4 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro;

e) Conforme alínea b) do nº4 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro;

f) Conforme alínea c) do nº4 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro.

Pressupostos de análise

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2023 (DL 10/2023, de 8 de fevereiro). Torna-se importante frisar que a comparabilidade ocorrerá somente entre 2022, não incluindo 2019 devido à alteração do objetivo e do âmbito da empresa em 2021. Desta forma, o ano de 2022 é o único ano com comparabilidade histórica com 2023 e, assim, será o nosso ano de referência. Os príncipios financeiros de 2022 encontram-se calculados segundo as diretrizes do DLEO de 2023, o que justifica a diferença com os valores publicados no Relatório de Contas.

Pessoal

A análise é feita ao abrigo da alínea a) do n.º4 do art.º133.

FSE's

A análise é feita ao abrigo da alínea b) do nº4 do art.º133.

Gastos Operacionais

A análise é feita ao abrigo do nº1 e alínea c) do nº2 do artigo 133.

GO/VN

A análise é feita ao abrigo do n.º1 e 2 do art.º133.

Endividamento

A análise é feita ao abrigo do art.º134.

Análise

O rácio GO/VN apresenta um valor de 85,61%, o equivalente a um desvio de -3,97 p.p. face ao previsto para 2023, o que reflete uma tendência para o cumprimento deste indicador face à previsão orçamental. O desempenho positivo deste indicador decorre sobretudo do facto da variação GO (-36,5%) ser superior à variação do VN (-30,5%). Quando comparado com igual período de 2022 (58,30%), verifica-se que um pior desempenho do indicador, no entanto, é importante frisar que a AdP Valor encontra-se ainda numa fase de consolidação e arranque de novas atividades.

O indicador de Gastos com Pessoal regista um total de 308 mil euros, o equivalente a um desvio de -24,4% face ao previsto no PAO23, verificando-se uma tendência para o cumprimento face à previsão orçamental. O desvio verificado resulta sobretudo do atraso nas admissões propostas em sede de orçamento, bem como o atraso na concretização da substituição projetada em PAO. Este desvio é também resultado de um conjunto de medidas previstas em orçamento, mas que à data ainda não se encontra aplicadas, designadamente: i) reposição dos 5% para os OS; ii) o efeito da atualização salarial; iii) as anualizações das entradas; iv) as progressões; v) as promoções; e vi) os prémios. Face a 2022, observa-se o crescimento deste gasto devido às admissões aprovadas no âmbito da nova missão da empresa.

Relativamente aos FSE's, este indicador regista um valor de aproximadamente 371 mil euros, apresentando um desvio de -43,2% face ao orçamentado em sede de PAO23, o que resulta numa tendência para o cumprimento deste indicador face à previsão orçamental. Em comparação com 2022, verifica-se um aumento destes gastos derivado da tentativa de consolidação das atividades da Empresa.

O indicador de Rubricas Operacionais regista um valor de 77 mil euros, o equivalente a um desvio de -13,8% face ao previsto, ou seja, mais uma vez verifica-se uma tendência para o cumprimento deste indicador face à previsão em sede de PAO. Quando comparado com 2022, verifica-se um agravamento do indicador (+8,8%), decorrente da conjugação dum contexto ainda afetado pela Pandemia (em 2022) e do arranque progressivo das novas atividades (de Novos Negócios e de

Endividamento		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M		12M	
Endividamento	**mil €**	**2 003**				**2 000**	**2 000**	**2 000**	**2 234**
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	**%**	**0,1%**				**-56,0%**	**0,0%**	**-56,0%**	**11,4%**

NOTAS:

Os rácios de ENDIVIDAMENTO trimestral e orçamental de 2023 são calculados com base no comparativo do real a dezembro de 2022.

Endividamento:

O indicador Endividamento regista um valor de 2,00 milhões de euros, o equivalente a um aumento de 3 mil euros face a 2022 e ao previsto.

Conforme previsto na LOE e no DLEO para 2023, existe um limite de crescimento do endividamento da empresa, até 2% face a 2022. A taxa de crescimento de Endividamento, calculada conforme disposto no art.° 134 do DLEO, pressupõe um aumento de 0,1% face a março de 2022.

Nº de colaboradores		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M		12M	12 M
Recursos Humanos	**nº**	**29**				**25**	**32**	**29**	**32**
Pessoal	nº	**25**				**21**	**28**	**25**	**28**
Órgãos Sociais	nº	**4**				**4**	**4**	**4**	**4**
Contratos Suspensos	nº	**3**				**4**	**4**	**4**	**4**

Recursos Humanos:

O total de colaboradores corresponde a 29 trabalhadores (incluindo 3 em processo de substituição), mantendo-se inalterável desde o 4° trimestre de 2022. Segundo o PAO 2023, era expectável o aumento do número de trabalhadores com a admissão de 2 trainees e 1 Técnico Superior para a área de Direção de Inovação.

Os Órgãos Sociais em 2023 são constituídos por 4 membros: 3 membros do CA e 1 Fiscal Único.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	*Acordo Coletivo de trabalho*
BEI	*Banco Europeu de Investimentos*
DLEO	*Decreto-Lei de Execução Orçamental*
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*
SEAMB	*Secretaria de Estado do Ambiente*
SMM	*Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento*
VN	*Volume de Negócios*
EBIT(DA)	*Earnings Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)*
FA	*Fundo Ambiental*
GO	*Gastos Operacionais*
IFRIC12	*International Financial Reporting Interpretations Committee*
OT	*Obrigações do Tesouro (a 10 anos)*
IRCT	*Instrumento de Regulamentação Coletiva de Trabalho*
VN	*Volume de Negócios*
ROA	*Rentabilidade dos Ativos*
ROCE	*Rentabilidades do Capital Empregue*
ROE	*Rentabilidade do Capital Próprio*
Unidades	
M€	*Milhões de Euros*
€	*Euros*
1º T, ***2º T****, 3º T e 4º T*	*Valores Parciais do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente*
3M, 6M, 9M e 12 M	*Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente*

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
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 $_{N}$ - Financiamento Remunerado $_{N-1}$] + [Capital Social $_{N}$ - Capital Social $_{N-1}$] / [Fundo de Remuneração $_{N-1}$ + Capital Social $_{N-1}$]*
Volume de Negócios	*Vendas + Prestações de Serviços*

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

Memorando de Acompanhamento relativo ao primeiro trimestre de 2023

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 primeiro trimestre de 2023, incluída no documento em anexo denominado por "Relatório de Execução Orçamental - 1.º trimestre de 2023", 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 três meses findo em 31 de março de 2023;
- Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de três meses findo em 31 de março de 2023.

b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de três meses findo em 31 de março de 2023, no que se refere aos seguintes aspetos:

- Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 10/2023;
- Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 131º do Decreto-Lei n.º 10/2023;

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda. pertence à rede de entidades que são membros da PricewaterhouseCoopers International Limited, cada uma das quais é uma entidade legal autónoma e independente.

- Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 133º do Decreto-Lei n.º 10/2023;
- Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 10/2023;
- Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 136º da Lei n.º 12/2022;
- 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 três meses findo em 31 de março de 2023, 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 n.º 1 do Artigo 44º 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 três meses findo em 31 de março de 2023, 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 - 1.º trimestre de 2023”.

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 49 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 igual ou inferior a 41 dias, o que não se verificou, encontrando-se assim numa tendência de incumprimento.

5.3 Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, nos termos do previsto no artigo 131º do Decreto-Lei n.º 10/2023, a Entidade encontra-se em cumprimento.

5.4 Conforme previsto no artigo 133º do Decreto-Lei n.º 10/2023, nomeadamente no que respeita à redução ou manutenção do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, a Entidade encontra-se numa tendência de cumprimento comparativamente com o orçamento.

5.5 Conforme previsto no artigo 133º do Decreto-Lei n.º 10/2023, nomeadamente no que respeita ao plano de redução de custos, a Entidade encontra-se numa tendência de cumprimento, no que respeita aos gastos com pessoal, gastos com frota automóvel, gastos com deslocações, alojamento e ajudas de custo e gastos com pareceres, projetos e consultoria comparativamente com o orçamento.

5.6 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 10/2023, nomeadamente no que respeita ao limite do endividamento.

5.7 Adicionalmente à análise do Relatório de Execução Trimestral constatámos que a Entidade se encontra ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 136º da Lei n.º 12/2022. Adicionalmente, e de forma complementar à informação divulgada no Relatório de Governo Societário do exercício de 2022, indagámos junto dos responsáveis que a Entidade se encontra a cumprir no exercício de 2023 com os Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013.

5.8 Observámos ainda 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.

22 de setembro de 2023

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

José Alves Bizarro Duarte, ROC nº 1957
Registado na CMVM com o nº 20200003