
Relatório de execução orçamental

AdP Valor, Serviços Ambientais, S.A.

4º 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

4º trimestre 2021

Demonstração de Resultados	2021				12M		
	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	1 220 587	3 924 170	5 215 591	3 452 530
Compens. uniformização tarifária	€ 0	0	0	0	0	0	0
Rend. Construção (IFRIC 12)	€ 0	0	0	0	0	0	0
Desvio de recuperação de gastos	€ 0	0	0	0	0	0	0
Volume de Negócios	€ 907 499	934 516	861 567	1 220 587	3 924 170	5 215 591	3 452 530
Custo das vendas/variação inventários	€ 0	0	0	0	0	0	0
Margem Bruta	€ 907 499	934 516	861 567	1 220 587	3 924 170	5 215 591	3 452 530
Fornecimentos e serviços externos	€ 330 755	326 606	317 333	322 101	1 296 795	1 480 062	1 308 113
Gastos Pessoal afeto à concessão	€ 0	0	0	0	0	0	0
Gastos com pessoal	€ 316 135	273 965	314 475	87 937	992 512	2 338 490	1 000 500
Amortizações	€ 122 643	122 384	122 284	121 199	488 511	1 061 902	489 748
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	€ 0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	€ 28 132	29 995	27 974	23 043	109 144	108 259	125 044
Subsídios ao Investimento	€ 0	0	0	6 667	6 667	6 667	0
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	€ 1 619	1 620	2 028	- 143	5 124	1 521 504	7 023
Resultados Operacionais	€ 111 453	183 186	81 529	672 830	1 048 999	1 755 048	536 147
Gastos Financeiros	€ 937	8 301	397	16 991	26 626	5 738	2 605
Rendimentos Financeiros	€ 24	0	0	0	24	0	31
Resultados Financeiros	€ - 913	- 8 301	- 397	- 16 991	- 26 602	- 5 738	- 2 573
Resultados Antes de imposto	€ 110 540	174 885	81 132	655 840	1 022 397	1 749 309	533 574
Imposto sobre o Rendimento	€ 30 000	- 10 221	28 500	79 014	127 294	395 588	64 372
Resultado Líquido do Exercício	€ 80 540	185 106	52 632	576 825	895 103	1 353 721	469 202

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				12M		
	1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orç. 2021
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	€ 111 453	183 186	81 529	672 830	1 048 999	1 755 048	536 147
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	€ 234 097	305 570	203 813	787 363	1 530 843	2 810 283	1 025 896
Margem EBITDA	% 26%	33%	24%	65%	39%	54%	30%
Gastos Operacionais/EBITDA	% 288%	206%	324%	55%	157%	140%	237%

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 PAO2021 foi submetido no SIRIEF no dia 8-03-2021, tendo sido objeto de pronúncia por parte da UTAM (conforme previsto no DL 133/2013, de 18 de março). A 25-11-2021 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 PAO2021, dá-se nota de que foi assumido o valor executado até o mês de setembro (inclusive), fato que determina as execuções constatadas ao longo do documento.

O exercício de 2021 corresponde ao 1º exercício anual que já reflete, na íntegra, o processo de reorganização do centro corporativo, determinado por orientação estratégica, como a transferência para a esfera da AdP SGPS de 3 direções (DCL, DSI e DSJ), até então pertencentes à AdP Serviços.

Como referido no PAO2021, a AdP VALOR alterou a missão da empresa, no âmbito da orientação estratégica definida pelo Grupo. 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 o ano de 2020. Constam apenas como referência, permitindo observar-se a descontinuidade da atividade.

Damos ainda nota para o facto de que o atual exercício, para além da análise do período, é sempre acompanhado das projeções anuais, de forma a melhor aferir as tendências de cumprimentos dos referidos princípios orçamentais.

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.

Resultado Líquido do Exercício 0,9 M€

A Dezembro de 2021 regista-se um Resultado Líquido positivo em 895 m€. Face a 2020, a variação explica-se sobretudo pelo efeito de transição das 3 direções (DCL, DSI e DSJ) para a AdP SGPS, em função da reorganização, operada em 2020, e cujo impacto se observa ao longo da estrutura de resultados da empresa.

Face ao orçamento, observa-se um acréscimo na ordem dos 0,4 M€, que se explica pelo desempenho operacional, assente sobretudo no crescimento do Volume de Negócios. Em 2021, e numa fase inicial da sua nova missão e atividade, a AdP Valor assentou a sua atividade nas áreas que permaneceram na sua esfera de ação, designadamente a Direção de Engenharia e o Edifício Sede.

Volume de Negócios 3,9 M€

O Volume de Negócios é composto sobretudo por rendimentos relacionados com o edifício e respetivos serviços (1,8 M€) e com a faturação de serviços de engenharia (2,1 M€), que constituem as linhas de negócio relevantes que se mantiveram na esfera da AdP VALOR.

A Dezembro apresenta um variação de -24,8% face a 2020. Esta variação demonstra a não comparabilidade dos exercícios, que teria ainda maior expressão se se tiver e m linha de conta que a cedência de espaço e respetivos redêbitos de despesas passou a ser reconhecida como Volume de Negócios, dado que o objeto social da Empresa inclui a atividade imobiliária. Até 2020 este rédito foi reconhecido na rubrica "Outros rendimentos e ganhos operacionais" e cifrou-se em 2020 em 1,5 M€.

Face ao orçamento, o desvio registado decorre do aumento do ajuste (relativo a 2020) das rendas faturadas e de um aumento da faturação dos serviços de engenharia.

Gastos Operacionais 2,9 M€

Os Gastos Operacionais da empresa apresentam um desvio de -40,0% face a 2020. Essa variação explica-se sobretudo pelo efeito da reorganização com a transição das 3 direções (DCL, DSI e DSJ) para a esfera da AdP SGPS, sobretudo evidente nas rubricas de Pessoal e FSE's.

Face a 2020, a variação observa-se nos gastos com pessoal, em função da transferência dos colaboradores afetos às 3 direções mencionadas. Paralelamente, um dos administradores apenas exerceu funções até ao final do 3º trimestre de 2020. Os desvios das rubricas de gastos face ao orçamento são imateriais, sendo apenas de destacar a estimada entrada de um recurso em dezembro, não aprovado em sede de despacho do SET.

Com efeito face ao orçamento, constata-se uma alinhamento de valores, registando um desvio de -0,8%, equivalente a 8 m€.

Resultado Financeiro 0,0 M€

O Resultado Financeiro cifrou-se em -26,6 m€, que se traduz num desvio negativo quer face a 2020 quer face ao previsto para 2021.

Para este registo concorre o valor de 10 m€, em perdas de investimentos financeiros, relativo às participações financeiras (de 1% em cada uma das entidades) nos ACE's.

Paralelamente, procedeu-se ao reconhecimento de Juros de Mora associados à Processos Judiciais e especializações de juros de apoio acionista.

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

4º trimestre 2021

Demonstração da Posição Financeira	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
Ativos não correntes	€ 16 638 345	16 714 191	17 042 242	17 261 741	17 261 741	16 759 812	17 683 803
Ativo intangível	€ 60 453	43 051	25 649	63 247	63 247	97 854	43 051
Ativo tangível	€ 620 355	807 171	1 224 356	15 798 417	15 798 417	632 628	16 213 858
Ativo sob direito de uso	€ 14 532 106	14 460 173	14 388 240	28 398	28 398	14 604 040	22 897
Investimentos financeiros	€ 11 913	12 096	12 296	12 554	12 554	11 771	12 296
Investimentos financeiros em Associadas	€ 0	0	0	0	0	0	0
Acordos de pagamento (Clientes)	€ 0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos não correntes	€ 1 413 519	1 391 701	1 391 701	1 359 125	1 359 125	1 413 519	1 391 701
Ativos correntes	€ 5 210 079	5 394 298	4 252 410	7 848 396	7 848 396	5 747 923	4 399 700
Clientes	€ 1 905 280	1 848 736	2 035 143	1 722 575	1 722 575	2 866 220	1 929 720
Disponibilidades	€ 1 972 164	2 692 761	1 400 444	5 471 036	5 471 036	2 202 876	1 635 168
Outros ativos correntes	€ 1 332 635	852 801	816 823	654 785	654 785	678 827	834 812
Ativo total	€ 21 848 425	22 108 489	21 294 652	25 110 137	25 110 137	22 507 735	22 083 503
Capital Social	€ 50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Ações próprias	€ 0	0	0	0	0	0	0
Resultados transitados e reservas	€ 15 492 717	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	895 104	895 104	1 353 721	469 202
Capital Próprio	€ 15 623 257	15 808 363	15 860 995	16 437 820	16 437 820	15 542 716	16 011 919
Passivos não Correntes	€ 19 761	15 736	15 714	2 079 054	2 079 054	102 555	2 015 693
Financiamentos obtidos	€ 0	0	0	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
Passivo da Locação	€ 14 039	10 013	9 992	0	0	16 833	9 971
Subsídios ao investimento	€ 5 722	5 722	5 722	79 054	79 054	85 722	5 722
Acrés. Custos Investim. Contratual	€ 0	0	0	0	0	0	0
Outros passivos não correntes	€ 0	0	0	0	0	0	0
Passivos Correntes	€ 6 205 406	6 284 391	5 417 943	6 593 263	6 593 263	6 862 464	4 055 890
Financiamentos obtidos	€ 0	0	0	1 502 256	1 502 256	0	2 000 000
Passivo da Locação	€ 4 271 623	3 899 512	3 523 353	19 435	19 435	4 644 924	0
Outros passivos correntes	€ 1 933 783	2 384 879	1 894 590	5 071 572	5 071 572	2 217 540	2 055 890
Passivo total	€ 6 225 168	6 300 126	5 433 657	8 672 317	8 672 317	6 965 019	6 071 583
Passivo + Capital Próprio	€ 21 848 425	22 108 489	21 294 652	25 110 137	25 110 137	22 507 735	22 083 502

Indicadores da Posição Financeira	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
Autonomia Financeira	% 72%	72%	74%	65%	65%	69%	73%
Liquidez Geral	n.º 0,8	0,9	0,8	1,2	1,2	0,8	1,1
Solvabilidade	n.º 2,5	2,5	2,9	1,9	1,9	2,2	2,6
Fundo de Maneio	€ -995 327	-890 093	-1 165 533	1 255 133	1 255 133	-1 114 541	343 810
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	% 2,8%	2,3%	0,7%	3,6%	3,6%	11,2%	-0,7%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	% 2,0%	3,3%	2,7%	5,4%	5,4%	8,7%	2,9%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	% 1,5%	2,4%	2,0%	3,6%	3,6%	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	46	46	35	50

Nota(*) : Em 2021 foi alterada a metodologia de cálculo do PMP, designadamente na conta de acréscimos de gastos. Para efeitos de comparação aplicou-se essa mesma metodologia ao ano de 2020 que resultou no valor de 59 dias.

Posição Patrimonial - Ativo	25,1 M€
<p>A estrutura patrimonial da AdP Valor, a dezembro de 2021, reflete a operação de opção de compra exercida, no final do ano, relativamente ao edifício sede, assim como a todas as obrigações contratuais inerentes. Constituiu-se como uma locação financeira e reconhecido como Ativo sob Direito de Uso até aquela data. Com o exercício da opção mencionada, passou a ser reconhecido como um Ativo Intangível. Esta operação foi objeto de reconhecimento contabilístico em sede de orçamento para 2021.</p> <p>O Ativo total atinge os 25,1 M€, refletindo um aumento de 2,6 M€ face a Dez/20. Esta variação é justificada, fundamentalmente, pelo aumento das Disponibilidades (+3,3 M€) cujo crescimento se deve à necessidade de fazer face ao pagamento do valor residual do edifício e pela redução do montante constante na rubrica de Clientes (-1,1 M€), correspondentes a transferência de NSE associados às 3 direções transitadas para a esfera da AdP SGPS.</p> <p>Face ao orçamento, regista-se um desvio de 3,0 M€ face ao previsto. O mesmo justifica-se sobretudo pela rubrica de Disponibilidades (3,8 M€), pelas razões já atrás referidas. Dá-se nota de que o pagamento do valor residual só ocorrerá em janeiro de 2022.</p>	
<p>A dívida de Clientes atinge 1,7 M€, registando uma redução de 1,1 M€ face a Dez/20, em que 36% do valor corresponde à faturação do período, ainda não vencida.</p>	
<p>Face ao orçamento, o decréscimo de 0,2 M€ advém do facto de que, em sede de orçamento previu-se uma estabilização dos valores médios reais apurados até Set/21, menos tendo como critério a faturação e recebimento dos valores estimados de acordo com os prazos médios de recebimentos contratados.</p> <p>As empresas Agda, Baia Tejo - Barreiro, SIMDOURO, AdDP, AdP Timor e AdCL constituem as entidades que mais contribuem para o saldo.</p>	
Posição Patrimonial - Passivo	8,7 M€
<p>O Passivo total atinge os 8,7 M€, refletindo um aumento de 1,7 M€ face a Dez/20. O valor de final do ano inclui: i) Empréstimos de 3,5 M€, contraídos junto do acionista AdP SGPS (2 M€ de suprimentos e 1,5 M€ são Apoios de Tesouraria); ii) a operação de compra do edifício que deixou de constituir um passivo de locação; e iii) Outros Passivos Correntes, onde se destaca o valor residual do edifício (3,2 M€), o Protocolo do Fundo Ambiental e de subsídios a reconhecer (em função das candidaturas aprovadas a Programas de Financiamento, com um valor global de 1,2 M€).</p> <p>Face a 2020, a variação do passivo assenta na opção de compra realizada. Face ao orçamento o desvio registado decorre da não inclusão do valor residual do edifício que impacta diretamente na comparação quer das disponibilidades quer na rubrica de outros passivos correntes.</p>	

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

4º trimestre 2021

Financiamento	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
Empréstimos e Passivos da Locação equiparados	€ 4 240 352	3 869 459	3 498 566	3 500 000	3 500 000	4 611 244	4 000 000
Médio e Longo Prazo	€ 2 756 781	2 385 888	2 014 995	2 000 000	2 000 000	3 127 673	2 000 000
BEI	€ 0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	€ 0	0	0	0	0	0	0
Empresas do grupo	€ 0	0	0	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
Passivo da Locação*	€ 2 756 781	2 385 888	2 014 995	0	0	3 127 673	0
Outros	€ 0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	€ 1 483 571	1 483 571	1 483 571	1 500 000	1 500 000	1 483 571	2 000 000
BEI	€ 0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	€ 0	0	0	0	0	0	0
Empresas do grupo	€ 0	0	0	1 500 000	1 500 000	0	2 000 000
Descobertos bancários	€ 0	0	0	0	0	0	0
Passivo da Locação*	€ 1 483 571	1 483 571	1 483 571	0	0	1 483 571	0
Outros	€ 0	0	0	0	0	0	0

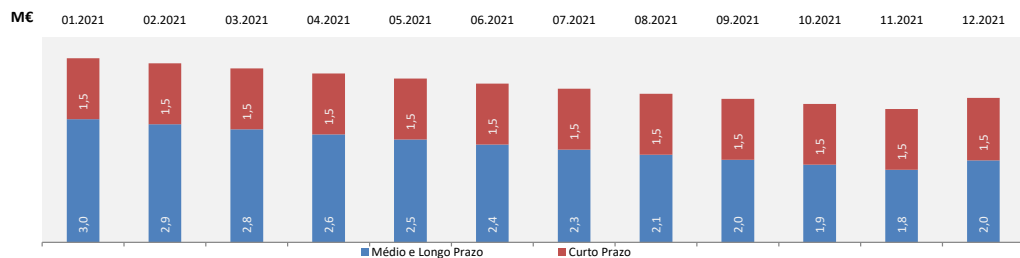
* Para o Financiamento apenas se considera o Passivo da Locação relativo a entidades equiparadas a instituições financeiras, pelo que não se inclui o passivo da locação relativo aos contratos de AOV

Indicadores de Financiamento	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
Dívida Financeira	€ 4 240 352	3 869 459	3 498 566	3 500 000	3 500 000	4 611 244	4 000 000
Debt to Equity	€ 0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,2
Net Debt - Endividamento líquido	€ 2 268 188	1 176 698	2 098 122	-1 971 036	-1 971 036	2 408 369	2 364 832
Net Debt to EBITDA	€ 2,4	1,9	7,7	-2,5	-2,5	0,9	3,3

Nota: EBITDA ajustado, com valor estimado para 12 meses

No indicador Net Debt não são consideradas as Locações Financeiras

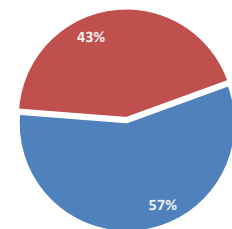
Evolução do Endividamento



Dívida Financeira	3,5 M Eur
<p>A Dívida Financeira atingiu, em Dezembro 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 orçamentado.</p> <p>Face a Dez-20, a redução observada decorre da liquidação do valor relativo ao contrato de Locação Financeira do Edifício Sede.</p> <p>Face ao orçamentado, verifica-se um desvio de -0,5 M€, tendo a empresa contraído empréstimos, na forma de Suprimentos (2,0 M€) e Apoios de Tesouraria (1,5 M€), com o intuito de dotar a empresa de liquidez para cumprir o definido contratualmente junto da instituição financeira, relativo ao valor residual do Edifício Sede.</p>	
Net Debt - Endividamento líquido	-2,0 M Eur
<p>O Endividamento Líquido atinge os -2,0 M€, sendo este composto pelo Empréstimo (3,5 M€), deduzido das disponibilidades (5,5 M€).</p>	

Estrutura do Endividamento

■ Médio e Longo Prazo ■ Curto Prazo

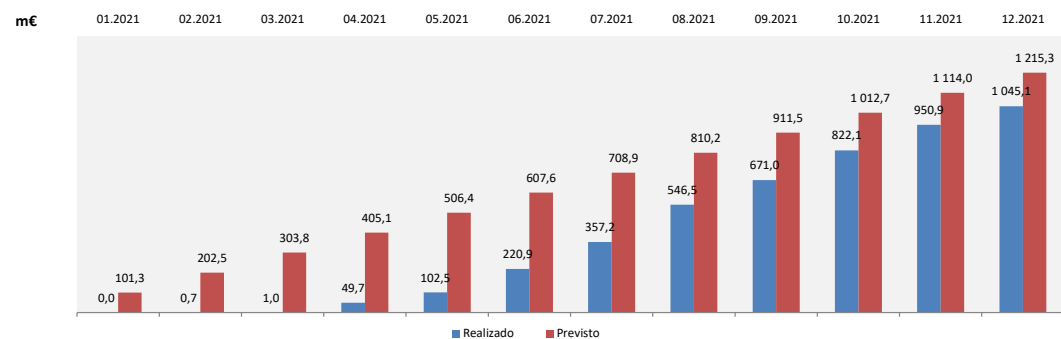


3. INVESTIMENTO

4º trimestre 2021

Investimento	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
Investimento	€ 1 035	220 900	671 034	1 045 129	1 045 129	290 988	1 215 299
Ativos Fixos Tangíveis	€ 1 035	220 900	671 034	1 045 129	1 045 129	290 988	1 215 299
Ativos Intangíveis	€ 0	0	0	0	0	0	0

Investimento mensal acumulado: realizado vs previsto



Investimento	1,0 M Eur
<p>• A ADP VALOR realizou em 2021 investimentos na ordem dos 1 M€, essencialmente relacionado com as obras de Reabilitação da Fachada e Interiores do Edifício Sede (0,9 M€), mas também com a aquisição de Equipamento Informático e Sistemas Aplicacionais.</p> <p>Nota para o facto de que, com o processo de compra do Edifício (em função do direito de opção existente), este deixou de constituir uma locação Financeira, passando a ser reconhecido como Ativo Fixo Tangível.</p>	

4. ANÁLISE DE EVOLUÇÃO DE PRINCÍPIOS ORÇAMENTAIS

4º trimestre 2021

Indicadores e Gastos Operacionais	2021				12M		OBJETIVO ANUAL - 12M		
	3M	6M	9M	12M	2019	Orç. 2021	2019	Orç. 2021	
GASTOS OPERACIONAIS	€ 646 890	1 247 461	1 879 269	2 289 306	5 159 178	2 308 613	5 159 178	2 308 613	
(1) CMVCM	€ -	-	-	0	-	-	-	0	
(2) FSE's	€ 330 755	657 361	974 694	1 296 795	1 966 703	1 308 113	1 966 703	1 308 113	
(3) PESSOAL (DR)	€ 316 135	590 100	904 575	992 512	3 192 475	1 000 500	3 192 475	1 000 500	
i) impacto repos. direitos previstos nos IRCT	€ -	-	-	-	-	-	-	-	
ii) impacto valoriz. remun. não abrang. por IRCT	€ -	-	-	8 560	11 984	30 910	11 984	30 910	
iii) Rescisões/Indemnizações	€ -	-	-	-	-	60 000	-	60 000	
EFEITO COVID	€ -	916 -	1 240 -	1 240 -	1 348 -	-	-	-	
iv) FSE's - Efeitos COVID	€ -	324 -	648 -	648 -	756 -	-	-	-	
v) Pessoal - Efeitos COVID	€ -	592 -	592 -	592 -	592 -	-	-	-	
vi) Viaturas - Efeitos COVID	€ -	-	-	-	-	-	-	-	
vii) VN - Efeitos COVID	€ -	-	-	-	-	-	-	-	
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	€ 13 731	46 697	76 443	141 110	336 804	141 948	336 804	141 948	
viii) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de	€ 234	1 314	3 395	7 121	38 436	4 526	38 436	4 526	
ix) Gastos com as viaturas (ii)	€ 8 487	32 097	40 833	59 242	137 191	62 559	137 191	62 559	
x) Gastos com estudos, pareceres e proj. Consultoria	€ 5 010	13 286	32 215	74 747	161 177	74 863	161 177	74 863	
INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS									
GO/VN (1)/(5) (b)	%	71,2%	67,7%	69,5%	58,3%	73,5%	66,9%	73,5%	66,9%
(4) Gastos Operacionais (ii) = (1) + (2) + (3) + (iv) + (v)	€	645 974	1 246 222	1 878 029	2 287 959	5 159 178	2 308 613	5 159 178	2 308 613
(5) Volume de Negócios (i) = (VN) + (vii)	€	907 499	1 842 016	2 703 583	3 924 170	7 022 265	3 452 530	7 022 265	3 452 530
Gastos com Pessoal (iii) = (3) - (i) - (ii) - (iii) + (v)	€	315 543	589 508	903 983	983 360	3 180 491	909 590	3 180 491	909 590
Rubricas Operacionais (iv) = (vi) + (viii) + (ix)	€	8 721	33 411	44 228	66 363	175 627	67 085	175 627	67 085
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult. (f) = (x)	€	5 010	13 286	32 215	74 747	161 177	74 863	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 nº 84/2019, 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				12M		OBJETIVO ANUAL - 12M		
	3M	6M	9M	12M	2019	Orç. 2021	2019	Orç. 2021	
ENDIVIDAMENTO - LOE 2021 (artº ...)									
Financiamento Remunerado	€	4 240 352	3 869 459	3 498 566	3 500 000	6 094 765	4 000 000	6 094 765	4 000 000
Var. Endiv. (DLEO 2019 (artº159) e IEIPG 2020 (nº4.2))	%	-30,2%	-36,2%	-42,3%	-42,2%	-19,5%	-34,1%	-19,5%	-34,1%
Indicador Operacional									
RH - LOE 2021 (artº ...), DLEO 2019 (artº157) e IEIPG ... (nº...)									
Número Total de RH (OS +Trabalhadores)	Nº	22	22	23	23	57	24	57	24
N.º Órgãos Sociais (OS)	Nº	3	3	3	3	2	3	2	3
N.º Trabalhadores (excepto OS)	Nº	19	19	20	20	55	21	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	12M			Ano Referência
	2021	2020	2019	
Gastos com Pessoal	€ 992 512	n.a.	n.a.	n.a.
Órgãos Sociais	€ 276 891	n.a.	n.a.	n.a.
Absentismos (**)	€ -	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos com Pessoal (sem efeito de OS e Absentismos)	€ 715 620	n.a.	n.a.	n.a.
Rubricas Operacionais (*)	€ 66 363	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult.	€ 74 747	n.a.	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 do cumprimento 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 nº 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 58,3% no 4º trimestre de 2021, cumprindo o rácio orçamentado para o ano e abaixo do apurado em 2019.

O indicador de Gastos com Pessoal registou o valor de 1,0 M€, o que representa um decréscimo face a 2019. Este decréscimo decorre fundamentalmente do processo de reorganização corporativa, que incorporou a transição de 3 Direções (DCL, DSI e DSJ) para a esfera da AdP SGPS, em Agosto de 2020. Esta transição implicou a transferência de 38 colaboradores para a AdP SGPS. Paralelamente, um dos administradores apenas exerceu funções até ao final do 3º trimestre de 2021.

Face ao orçamentado, o desvio decorre, sobretudo, da não aprovação do valor de indemnizações previsto, cuja rubrica é dedutível para efeitos de cálculo do princípio orçamental do pessoal (cf alínea a) do nº3 do artº158 do DL 84/2019, de 28 de junho).

O indicador de Rubricas Operacionais, reflete uma redução (-58,1%) face a igual período de 2019, decorrente sobretudo da redução dos "Gastos com estudos, pareceres e projetos". Face ao orçamento, constata-se o cumprimento do indicador.

O indicador de Gastos c/ estudos, pareceres, proj. consult, refletiu uma redução (-53,6%) face a igual período de 2019. Face ao orçamento, constata-se o cumprimento do indicador.

O indicador Endividamento reflete um desagramento do financiamento remunerado, face a 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, relativamente ao qual, em Dez/21, foi exercido o direito de opção de compra. O valor a dezembro respeita a empréstimos acionistas, cujo propósito foi proporcionar o valor residual contratualmente previsto (3,2M€), apenas debitado por instituição financeira (CDG) em janeiro de 2022.

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

Recursos Humanos:

Constata-se, em 2021, a redução do nº de trabalhadores em 34, face ao registado no final de 2019, e um nº de colaboradores inferior em 1 face 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 SGPS, que considerou a transição dos recursos humanos afetos às respectivas direções. A redução de 1 colaborador, face ao previsto em orçamento, decorre da não autorização (por despacho do SET) para a admissão de 1 técnico administrativo, proposta em PAO. 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 d o SET.

ACRÓNIMOS e FÓRMULAS

4º trimestre 2021

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
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
Indicadores	
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
Unidades	
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
FÓRMULAS	
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
Varição do Endividamento	$[\text{Financiamento Remunerado}_N - \text{Financiamento Remunerado}_{N-1}] + [\text{Capital Social}_N - \text{Capital Social}_{N-1}] / [\text{Fundo de Remuneração}_{N-1} + \text{Capital Social}_{N-1}]$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços



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

Memorando de Acompanhamento relativo ao quarto 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 quarto trimestre de 2021, incluída no documento em anexo denominado por “Relatório de Execução Orçamental – 4.º 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 doze meses findo em 31 de dezembro de 2021;
 - Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2021.
- b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2021, no que se refere aos seguintes aspetos:

- 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 doze meses findo em 31 de dezembro 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 doze meses findo em 31 de dezembro 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 – 4.º 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 46 dias, portanto inferior ao limite, pelo que dispensa a apresentação de dívidas aos seus fornecedores no seu site da internet. 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 49 dias, o que se verificou, encontrando-se assim em cumprimento.

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.

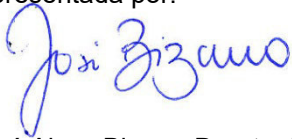
5.7 A Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 172º do Decreto-Lei n.º 75-B/2020. Adicionalmente, conforme divulgado no Relatório de Governo Societário do exercício de 2021, a Entidade encontra-se a cumprir no exercício de 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.

1 de setembro de 2022

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