# Relatório de Execução Orçamental (RET)

**3.º trimestre de 2022**

# 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 2022, foi submetida em SIRIEF no dia 23.12.2021, tendo merecido o despacho de aprovação pelo SET (nº58/2022, de 24.01.2022) e da SEAMB (nº15/2022, de 27.01.2022).*

*O PAO 2022 da AdP VALOR, tem subjacente a alteração do objeto da empresa, dando cumprimento ao novo quadro estratégico e às orientações acionistas. Por essa razão, as estimativas apresentadas para 2022 não constituem dados de continuidade de atividade face ao período 2019 a 2021, que se revelam desadequados para efeitos de comparabilidade no âmbito da avaliação do desempenho económico-financeiro.*

*Em consistência com o referido, 2022 constitui o primeiro ano de plena atividade operacional alinhada com a nova visão e as novas áreas de atividade.*

*Como consta no relato das contas, o ano 2021 pautou-se por duas dimensões distintas do ponto de vista de operacionalização da nova missão da empresa. Por um lado, as áreas de Novos Negócios e Inovação estiveram focadas maioritariamente na preparação do arranque de atividade prevista para 2022, e por outro lado, no caso da Direção de Engenharia e Operação, procedeu-se a um redirecionamento dos recursos existentes para a nova visão, que inclui a prestação de serviços de engenharia de elevada especialização, com importante cariz estratégico e focados não só no interior mas também no exterior do Grupo.*

## I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

**3.º trimestre de 2022**

| Demonstração de Resultados | | 2022 | | | | 2022 | 2021 | PAO 2022 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 9M | | | 12 M |
| Prestação de Serviços | mil € | 1 024 | 1 033 | 963 | | 3 020 | 2 704 | 3 548 | 4 731 |
| Custo das vendas/variação inventários | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos) | mil € | -344 | -297 | -316 | | -957 | -975 | -1 460 | -1 946 |
| Gastos com pessoal | mil € | -331 | -298 | -355 | | -984 | -905 | -1 492 | -1 970 |
| Amortizações | mil € | -117 | -126 | -117 | | -361 | -367 | -625 | -833 |
| Provisões e perdas imparidade (inclui reversões) | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outros Gastos e Perdas Operacionais | mil € | -15 | -17 | -9 | | -41 | -86 | -23 | -31 |
| Subsídios ao Investimento | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais | mil € | 2 | 2 | 2 | | 6 | 5 | 0 | 0 |
| **Resultados Operacionais** | **mil €** | **219** | **296** | **168** | | **683** | **376** | **-51** | **-49** |
| Gastos Financeiros | mil € | -12 | -9 | -8 | | -29 | -10 | -47 | -63 |
| Rendimentos Financeiros | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Resultados Financeiros** | **mil €** | **-12** | **-9** | **-8** | | **-29** | **-10** | **-47** | **-63** |
| **Resultados Antes de imposto** | **mil €** | **207** | **288** | **160** | | **654** | **367** | **-99** | **-112** |
| Imposto sobre o Rendimento | mil € | -47 | -64 | -24 | | -135 | -48 | 0 | 0 |
| **Resultado Liquido do Exercício** | **mil €** | **160** | **224** | **136** | | **519** | **318** | **-99** | **-112** |

*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 2022 - 12M".*

O **Volume de Negócios** regista um total de 3,0 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -14,9% face ao previsto, decorrente de um reduzido nível de faturação de rendimentos provenientes sobretudo das, já mencionadas, áreas de Novos Negócios e de Inovação. É expectável uma recuperação do nível de faturação, à medida que se verifique o desenvolvimento progressivo das novas áreas de atuação da empresa.

Ao 3º semestre, o VN da empresa é composto sobretudo por: i) 49% - rendimentos provenientes da gestão do espaço do Edifício Sede e respetivos serviços associados (ex: rendas, ACE's), não apresentando qualquer desvio face ao previsto para 2022; e ii) 51% - 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 1,94 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -34,2% face ao previsto e de +3,3% face a 2021.

Os **Resultados Financeiros** registam um saldo de -28,7 mil euros, o equivalente a um desvio de -39,2% face ao previsto. O valor de Gastos Financeiros é composto sobretudo do reconhecimento de juros sobre os apoios de tesouraria acionista (27,6 mil €).

O **Resultado Líquido** regista um total de 519,4 mil euros, refletindo um desvio de 618,0 mil euros face ao previsto. O referido desvio decorre do facto da redução dos Gastos Operacionais (-1,0 milhão €) ser superior à redução verificada no Volume de Negócios (-528,4 mil €). No final do 3º trimestre foi ainda estimado um valor de imposto de 134,8 mil euros.

Este desempenho reflete o facto da empresa se encontrar numa fase de arranque progressivo das novas atividades (Novos Negócios e de Inovação).

| GASTOS OPERACIONAIS | | 2022 | | | | 2022 | 2021 | PAO 2022 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 9M | | | 12 M |
| Custo das vendas/variação inventários | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos) | mil € | -344 | -297 | -316 | | -957 | -975 | -1 460 | -1 946 |
| Gastos com pessoal | mil € | -331 | -298 | -355 | | -984 | -905 | -1 492 | -1 970 |

Os **FSE's** registam 957,3 mil euros, o equivalente a um desvio de -34,4% face ao previsto. O desvio verificado resulta da menor execução de serviços em rubricas de "Trabalhos Especializados" (-26,4%), sobretudo previstos para as novas atividades (de Novos Negócios e de Inovação), em fase de arranque. Cerca de 53% do total de FSE's representam gastos com suporte informático, sobretudo relacionado com o edifício e serviços inerentes.

Os **Gastos com Pessoal** registam 984,4 mil euros, que representa um desvio de -34,0% face ao previsto. O desvio verificado resulta sobretudo do atraso na concretização das admissões autorizadas (Ainda não admissão de 1 Diretor de Inovação e 1 Responsável de área dos Novos Negócios, bem como a admissão de 1 Responsável de área dos Novos Negócio ocorrida apenas em junho).

Paralelamente regista-se a não concretização de regularizações constantes no PAO (ACT, reposição de 5% para os OS e outros).

| DESEMPENHO | | 2022 | | | | 2022 | 2021 | PAO 2022 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 9M | | | 12 M |
| **EBIT** - *Earnings Before Interest and Taxes* | mil € | 219 | 296 | 168 | | 683 | 376 | -51 | -49 |
| **EBITDA** - *Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation* | mil € | 336 | 423 | 285 | | 1 043 | 743 | 573 | 784 |
| **Margem EBITDA** | % | 33% | 41% | 30% | | 35% | 27% | 16% | 17% |

*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 2022 - 12M".*

## 2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

**3.º trimestre de 2022**

| Demonstração da Posição Financeira | | 2022 | | | | 2022 | 2021 | PAO 2022 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3M | 6M | 9M | 12M | 9M | | | 12 M |
| **Ativos não correntes** | **mil €** | **17 158** | **16 954** | **17 008** | | **17 008** | **17 042** | **19 131** | **19 571** |
| Ativo intangível | mil € | 5 | 3 | 0 | | 0 | 26 | 983 | 1 296 |
| Ativos fixos tangíveis | mil € | 15 760 | 15 690 | 15 749 | | 15 749 | 1 224 | 16 745 | 16 870 |
| Ativos sob direito de uso | mil € | 21 | 14 | 12 | | 12 | 14 388 | 0 | 0 |
| Investimentos financeiros | mil € | 13 | 13 | 14 | | 14 | 12 | 12 | 12 |
| Investim. financeiros em associadas | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outros ativos não correntes | mil € | 1 359 | 1 234 | 1 234 | | 1 234 | 1 392 | 1 392 | 1 392 |
| **Ativos correntes** | **mil €** | **3 656** | **3 761** | **3 786** | | **3 786** | **5 394** | **1 763** | **1 436** |
| Clientes | mil € | 1 008 | 898 | 744 | | 744 | 2 035 | 1 357 | 1 167 |
| Disponibilidades | mil € | 2 122 | 2 096 | 2 562 | | 2 562 | 1 400 | 32 | 50 |
| Outros ativos correntes | mil € | 526 | 766 | 479 | | 479 | 817 | 374 | 220 |
| **Ativo total** | **mil €** | **20 815** | **20 715** | **20 794** | | **20 794** | **22 437** | **20 894** | **21 007** |
| Capital Social | mil € | 50 | 50 | 50 | | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Ações próprias | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultados transitados e reservas | mil € | 16 388 | 16 388 | 16 388 | | 16 388 | 15 493 | 15 964 | 15 964 |
| Resultado líquido | mil € | 160 | 383 | 519 | | 519 | 318 | -84 | -112 |
| **Capital Próprio** | **mil €** | **16 597** | **16 821** | **16 957** | | **16 957** | **15 861** | **15 930** | **15 902** |
| **Passivos não Correntes** | **mil €** | **6** | **6** | **6** | | **6** | **16** | **2 549** | **2 727** |
| Financiamentos obtidos | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 2 000 | 2 000 |
| Subsídios ao investimento | mil € | 6 | 6 | 6 | | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Passivos da locação | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 10 | 151 | 197 |
| Outros passivos não correntes | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 393 | 524 |
| **Passivos Correntes** | **mil €** | **4 211** | **3 888** | **3 831** | | **3 831** | **5 418** | **2 415** | **2 378** |
| Financiamentos obtidos | mil € | 2 000 | 2 000 | 2 000 | | 2 000 | 0 | 123 | 0 |
| Passivos da locação | mil € | 14 | 10 | 10 | | 10 | 3 523 | 0 | 0 |
| Outros passivos correntes | mil € | 2 197 | 1 878 | 1 821 | | 1 821 | 1 895 | 2 292 | 2 378 |
| **Passivo total** | **mil €** | **4 217** | **3 894** | **3 837** | | **3 837** | **5 434** | **4 964** | **5 105** |
| **Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)** | **mil €** | **20 815** | **20 715** | **20 794** | | **20 794** | **21 295** | **20 894** | **21 007** |

O **Ativo Total** regista um valor de 20,8 milhões de euros, apresentando uma variação de -99,9 mil euros face ao previsto e de -1,3 milhões de euros face a 2021.
O valor do Ativo registado à data encontra-se em linha com o previsto, sendo que a variação se reflete pela redução do Ativo Tangível (-995,4 mil €) e de Clientes (-613,1 mil €), em contrapartida do aumento da Disponibilidades (+2,5 milhões €).

O **Investimento** ocorrido no presente exercício totaliza 230,3 mil euros. Reflete um desvio de 1,9 milhões de euros face o previsto para final do ano, o que corresponde a uma execução do plano de investimentos em cerca de 11,1%.
O investimento efetuado diz respeito sobretudo a: i) Obras de Reabilitação de Interiores do Edifício Sede (trabalhos a mais), no valor de 20 mil euros (valor esse não orçamentado); ii) Aquisição e desenvolvimento (web) em aplicações informáticas (42 mil euros); iii) Licenciamento e Upgrade de sistemas (42 mil euros); iv) Sistema de deteção de incêndio (17 mil euros); e v) Equipamento informático (68 mil euros).
À execução do plano não é alheio o 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.

O **Passivo Total** regista um valor de 3,8 milhões de euros, apresentando uma variação de -1,1 milhões de euros face ao previsto e de -2,5 milhões de euros face a 2021.
Face ao previsto, de referir apenas que o financiamento previsto em sede de PAO 2022 se estimou mo longo prazo (suprimentos contraídos junto do acionista AdP SGPS), enquanto no real, este financiamento encontra-se reconhecido no curto prazo.

| DÍVIDA CLIENTES | | 2022 | | | | 2022 | 2021 | PAO 2022 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3M | 6M | 9M | 12M | 9M | | | 12 M |
| **Dívida de Clientes** | | | | | | | | | |
| Dívida total | mil € | 1 008 | 898 | 744 | | 744 | 1 849 | 1 357 | 1 167 |
| Dívida vencida total | mil € | 655 | 545 | 598 | | 598 | 1 131 | n.d. | n.d. |

A **Dívida de Clientes** regista um valor total de 0,8 milhões de euros, apresentando uma variação de -613,1 mil euros face ao previsto e de -1,1 milhões de euros face a 2021, o que representa um esforço de recuperação do saldo. Cerca de 20% do saldo da rubrica corresponde a faturação não vencida. Do valor vencido, cerca de 54% corresponde a especializações efetuadas, cujos clientes são empresas do grupo. As empresas que mais contribuem para o saldo de Clientes (expurgando as especializações), neste período, são a AdPI, AdP Timor, AdDP e SIMDOURO

| DESEMPENHO | | 2022 | | | | 2022 | 2021 | PAO 2022 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3M | 6M | 9M | 12M | 9M | | | 12 M |
| **Dívida Financeira** | mil € | 2 000 | 2 000 | 2 000 | | 2 000 | 3 869 | 2 123 | 2 000 |
| **Debt to equity** | % | 12% | 12% | 12% | | 12% | 24% | 13% | 13% |
| **Net Debt -** *Endividamento líquido* | mil € | -122 | -96 | -562 | | - 562 | 2 469 | 2 091 | 1 950 |
| **Net Debt to EBITDA** | valor | 0 | 0 | 0 | | 0 | 2 | 3 | 2 |

O **Endividamento Líquido** regista um valor de -562 mil euros, sendo este composto pelo Empréstimo (2,0 M€), deduzido do valor das Disponibilidades (2,6 M€).

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

| INVESTIMENTO TOTAL | | 2022 | | | | 2022 | 2021 | PAO 2022 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 9M | | | 12 M |
| **Investimento** | **mil €** | **12** | **47** | **183** | | **242** | **221** | **1 560** | **2 080** |
| Ativos Fixos Tangíveis | mil € | 12 | 47 | 183 | | **242** | 221 | 1 560 | 2 080 |
| Ativos Intangíveis | mil € | 0 | 0 | 0 | | **0** | 0 | 0 | 0 |

*Notas:*
*Os valores acima representam o investimento feito em cada um dos trimestres de 2022 e valores acumulados ao período.*

A AdP VALOR realizou em 2022 **Investimentos** na ordem dos 242,4 mil euros, refletindo um desvio de 1,8 milhões de euros face o previsto para final do ano.
O investimento efetuado diz respeito sobretudo a: i) Obras de Reabilitação de Interiores e segurança do Edifício Sede (37 mil euros); e ii) Desenvolvimento (web), Licenciamentos e Upgrades em aplicações informáticas (84 mil euros); iii) Aquisição de equipamento informático (68 mil euros).
É expectável, e em função de prioridades estabelecidas, a concretização até final do ano de investimentos na reabilitação do Edifício Sede, que não devem ultrapassar os 100 mil euros. Este investimento não foi previsto em orçamento, mas não ultrapassará o valor global previsto aprovado.

| ENDIVIDAMENTO | | 2022 | | | | 2022 | 2021 | PAO 2022 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3M | 6M | 9M | 12M | 9M | | | 12 M |
| **Endividamento** | **mil €** | **2 000** | **2 000** | **2 000** | | **2 000** | **0** | **2 123** | **2 000** |
| **Médio e Longo Prazo** | **mil €** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **2 000** | **2 000** |
| BEI | mil € | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca Comercial | mil € | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Holding | mil € | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 000 | 2 000 |
| Locação Financeira (*) | mil € | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Curto Prazo** | **mil €** | **2 000** | **2 000** | **2 000** | **0** | **2 000** | **0** | **123** | **0** |
| BEI | mil € | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca Comercial | mil € | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Holding | mil € | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 0 | 2 000 | 0 | 123 | 0 |
| Descobertos bancários | mil € | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Locação Financeira | mil € | 0 | 0 | 0 | 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, refletindo uma variação de -123 mil euros face ao previsto e -1,5 milhões de euros face a 2021. Em ambos os casos, as variações encontram-se em linha com o previsto.

A Dívida Financeira Total, à data, encontra-se em linha com o orçamentado para o final do ano, tendo a empresa contraído empréstimos, na forma de Suprimentos (2,0 M€), com o intuito de dotar a empresa de liquidez para cumprimento dos compromissos financeiros.

## 4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

**3.º trimestre de 2022**

| Cumprimento do Despacho 682/2021-SET (ponto 3.1) | | 2022 | 2021 | PAO 2022 | Referência | | 2019 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 9M | | | Ano | 9M | 12 M | |
| **Gastos com Pessoal** | mil € | 984 | 905 | 1 492 | | 905 | n.a. | 993 |
| Órgãos Sociais | mil € | 240 | 227 | 0 | | 0 | n.a. | 277 |
| Absentismo (**) | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | n.a. | 0 |
| **Gastos com Pessoal (sem efeito de OS e Absentismo)** | mil € | **745** | **677** | **1 492** | **2021** | **905** | **n.a.** | **716** |
| **Rubricas Operacionais (*)** | mil € | **68** | **44** | **149** | **2021** | **44** | **n.a.** | **66** |
| **Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria** | mil € | **76** | **32** | **123** | **2021** | **32** | **n.a.** | **75** |

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

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

**Ponto 3.1 dos Princípios Financeiros (Despacho nº 682/2021 - SET)**

No âmbito do ponto 3.1. das IPG para 2022, é estabelecida, para efeitos de monitorização, a necessidade de definição do ano de referência para cada uma das rubricas em análise, em função do maior valor anual real atingido em períodos anteriores. No caso da AdP VALOR, para os 3 indicadores é o ano de 2021 a referência. A tabela reflete essa referência.

O aumento verificado nas rubricas em análise, face a 2021, decorre dos gastos necessários ao arranque da nova missão da empresa, designadamente a admissão de pessoal e de gastos com as operações.

Mais uma vez se salienta, como referido acima e no orçamento, que os anos históricos, nomeadamente 2021, não são adequados para efeitos de comparação com o atual exercício.

| Prazo Médio Pagamento | | 2022 | | | | 2022 | 2021 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3M | 6M | 9M | 12M | 9M | 12 M | |
| **PMP - Prazo Médio de Pagamentos** | dias | 43 | 28 | 33 | | 33 | 46 | 31 |

*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**

No âmbito do cumprimento das orientações legais, assinala-se o cumprimento da RCM n.º 34/2008 referente ao **Prazo Médio de Pagamentos**. O indicador é calculado com base na média dos últimos 4 trimestres. É expectável o cumprimento deste indicador no final de 2022.

| Indicadores e Gastos Operacionais | | 2022 | | | | 2021 | PAO 2022 | 2021 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3M | 6M | 9M | 12M | 9M | | 12 M | |
| **(1) GASTOS OPERACIONAIS** | mil € | **676** | **1 271** | **1 942** | | **1 879** | **2 952** | **2 289** | **3 916** |
| **(2) CMVCM** | mil € | **0** | **0** | **0** | | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **(3) FSE's** | mil € | **344** | **641** | **957** | | **975** | **1 460** | **1 297** | **1 946** |
| **(4) PESSOAL (DR)** | mil € | **331** | **630** | **984** | | **905** | **1 492** | **993** | **1 970** |
| **(5) EFEITO EM PESSOAL (alínea a) do nº5 do artigo 144)** | mil € | **-64** | **-152** | **-247** | | **- 227** | **- 361** | **- 271** | **- 488** |
| i) Órgãos Sociais (inclui reposição remuneratória) | mil € | -64 | -149 | -240 | | - 227 | - 285 | - 277 | - 380 |
| ii) impacto de cumprimento de disposições legais (ex.: anuidades, reclassificações,...) | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | - 18 |
| iii) impacto de indemnizações por rescisão | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | -60 | 0 | -60 |
| iv) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias (ex.: progressões, ...) | mil € | 0 | -4 | -8 | | 0 | - 16 | 0 | - 24 |
| v) impacto de efeito de absentismo | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 6 | - 6 |
| **(6) EFEITO FATORES EXCECIONAIS (Crise Geopolítica) (a)** | mil € | **-68** | **-140** | **-214** | | **-215** | **-304** | **-300** | **-406** |
| vi) FSE's - Combustíveis | mil € | -4 | -10 | -14 | | - 9 | - 11 | - 13 | - 15 |
| vii) FSE's - Energia | mil € | -12 | -26 | -46 | | - 58 | - 33 | - 82 | - 44 |
| viii) FSE's - Contratos Edifício Sede | mil € | -52 | -104 | -153 | | - 149 | - 260 | - 205 | - 346 |
| **(7) EFEITO de OBRIGAÇÕES LEGAIS** | mil € | **0** | **0** | **0** | | **0** | **-2** | **0** | **-3** |
| ix) FSE's - (Ciber)Segurança | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| x) FSE's - Viaturas - Despacho n.º2293-A/2019 | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | - 2 | 0 | - 3 |
| **(8) EFEITO COVID** | mil € | **-1** | **-1** | **-2** | | **-1** | **0** | **-2** | **0** |
| xi) FSE's - Efeitos COVID | mil € | 0 | 0 | 0 | | - 1 | 0 | - 1 | 0 |
| xii) Pessoal - Efeitos COVID | mil € | -1 | -1 | -2 | | - 1 | 0 | - 1 | 0 |
| xiii) VN - Efeitos COVID | mil € | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **(9) OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS** | mil € | **28** | **76** | **144** | | **76** | **271** | **141** | **362** |
| xiv) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo | mil € | 1 | 10 | 22 | | 3 | 47 | 7 | 62 |
| xv) Gastos com as viaturas | mil € | 10 | 29 | 46 | | 41 | 102 | 59 | 137 |
| xvi) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria | mil € | 18 | 37 | 76 | | 32 | 123 | 75 | 163 |

**INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS**

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **GO/VN (10)/(11) (b)** | % | **59,27%** | **54,72%** | **56,92%** | **61,50%** | **74,11%** | **50,65%** | **73,64%** |
| (10) Gastos Operacionais (b) = (1) + (ii) + (iv) + (6) + (7) + (xi) + (xii) | mil € | **607** | **1 126** | **1 719** | **1 663** | **2 630** | **1 988** | **3 484** |
| (11) Volume de Negócios = (VN) + (xiii) | mil € | **1 024** | **2 057** | **3 020** | **2 704** | **3 548** | **3 924** | **4 731** |
| **Gastos com Pessoal (c) = (4) + (5) + (xii)** | mil € | **267** | **476** | **736** | **677** | **1 131** | **721** | **1 481** |
| **Rubricas Operacionais (d) = (9) + (vi) + (x)** | mil € | **25** | **67** | **129** | **67** | **258** | **129** | **344** |

*NOTAS:*

*a) Conforme nº4 do artigo 144 do DL nº53/2022, de 12 de agosto;*

*b) Calculado de acordo com o nº1 e 4 do artigo 144 do DL nº 53/2022, de 12 de agosto;*

*c) Conforme alínea a) do nº5 do artigo 144 do DL nº53/2022, de 12 de agosto;*

*d) Conforme alínea b) do nº5 do artigo 144 do DL nº53/2022, de 12 de agosto. Deduzido do gasto de combustíveis , em função da crise geopolítica.*

**Pressupostos de análise**

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2022 (DL 53/2022, de 12 de agosto).

**Pessoal**

A análise é feita ao abrigo da alínea a) do n.º5 do art.º144.

**Gastos Operacionais**

A análise é feita ao abrigo da alínea b) do n.º5 do art.º144.

**GO/VN**

A análise é feita ao abrigo do n.º1 e 4 do art.º144.

**Endividamento**

A análise é feita ao abrigo do art.º145.

**Análise:**

O rácio **GO/VN** apresenta um valor de 56,9%, o equivalente a um desvio de -17,20 p.p. face ao previsto para o 3º trimestre de 2022 e de -16,72 p.p. face ao previsto para o final de 2022. O desempenho positivo deste indicador decorre sobretudo da variação positiva do GO (-35%), que é superior à redução do VN (-15%).

Quando comparado com igual período de 2021 (61,5%), e apesar da não comparabilidade dos exercícios, verifica-se uma melhoria do indicador, decorrente sobretudo de um crescimento do VN (+12%).

Para o final do exercício de 2022, estima-se o cumprimento deste indicador face ao PAO 2022, decorrente de uma redução dos Gastos Operacionais mais elevada do que a prevista para o Volume de Negócios.

O indicador de **Gastos com Pessoal** regista um total de 735,7 mil euros, o equivalente a um desvio de -35% face ao previstos para o 3º trimestre. O desvio verificado resulta sobretudo do atraso na concretização das substituições e admissões autorizadas, bem como do impacto resultante de um conjunto de medidas previstas em orçamento, mas que, à data, não se encontram aplicadas (aplicação do previsto em ACT, reposição de 5% da remuneração dos OS e 3% de crescimento real da remuneração dos trabalhadores).

Face a 2021, observa-se o crescimento deste gasto devido às admissões aprovadas no âmbito da nova missão da empresa, que mais uma vez justifica a não comparabilidade dos exercícios. É expectável o mesmo desempenho no final de 2022, agravado pela concretização das admissões ainda não realizadas.

Para o final do exercício de 2022, estima-se o cumprimento deste indicador face ao PAO 2022, decorrente do atraso na concretização das admissões autorizadas e da não concretização de regularizações constantes no PAO (ACT, reposição de 5% para os OS e outros), apesar destas últimas serem suscetíveis de ajuste ao indicador.

O indicador de **Rubricas Operacionais** regista um valor de 129,4 mil euros, o equivalente a um desvio de -50% face ao previsto para o 3º trimestre. Deve-se ao atraso, já mencionado, no arranque das atividades da nova missão da empresa. Quando comparado com 2021, verifica-se um agravamento do indicador (+92%), decorrente da conjugação dum contexto pleno de Pandemia (em 2021) e do arranque progressivo das novas atividades (de Novos Negócios e de Inovação) com início em 2022. No final, mais uma vez reforça-se a ideia de não comparabilidade dos exercícios.

Para o final do exercício de 2022, estima-se o cumprimento deste indicador face ao PAO 2022.

| Endividamento | | 2022 | | | | 2021 | PAO 2022 | 2021 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3M | 6M | 9M | 12M | 9M | | 12 M | |
| **Endividamento** | **mil €** | **2 000** | **2 000** | **2 000** | | **3 869** | **2 123** | **3 502** | **2 000** |
| **Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)** | **%** | **-42,3%** | **-42,3%** | **-42,3%** | | **-15,9%** | **-38,8%** | **-23,8%** | **-42,3%** |

*NOTAS:*
*O rácio de ENDIVIDAMENTO trimestral é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2021. O rácio de ENDIVIDAMENTO de 2021 é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2019. O rácio de ENDIVIDAMENTO do Orç.2022 é calculado com base no real a dezembro de 2021.*

| Nº de colaboradores | | 2022 | | | | 2021 | PAO 2022 | 2021 | PAO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3M | 6M | 9M | 12M | 9M | 12 M | 12 M | 12 M |
| **Recursos Humanos** | **nº** | **25** | **27** | **27** | | **22** | **29** | **23** | **29** |
| Pessoal | nº | **21** | **23** | **23** | | **19** | **25** | **20** | **25** |
| Órgãos Sociais | nº | **4** | **4** | **4** | | **3** | **4** | **3** | **4** |
| Contratos Suspensos | nº | **4** | **4** | **4** | | **4** | **4** | **4** | **4** |

**Endividamento:**
O indicador Endividamento regista um valor de 2,0 milhões de euros, o equivalente a uma redução de 1,9 milhões de euros face a igual período de 2021 e de 1,5 milhões de euros face a dez.2021. O saldo em 2021, constituído por empréstimos acionistas, visava a necessidade de provisionar o pagamento do valor residual (do edifício) contratualmente previsto (3,2M€), no âmbito do exercício do direito de opção de compra. Este valor apenas foi debitado por instituição financeira em janeiro de 2022.
Conforme previsto na LOE e no DLEO para 2022, existe um limite de crescimento do endividamento da empresa, até 2% face a 2021. Ao 3º trimestre de 2022 e conforme disposto no art.º 145 do DLEO, observa-se uma redução de 42,3% face a dezembro de 2021.

**Recursos Humanos:**
No 3º trimestre constata-se o aumento no Nº Total de RH (+5), face ao registado no final de 2021, com a admissão de 4 trabalhadores e pelo fato do CA passar a ser constituído por mais 1 Administrador Executivo. Face ao orçamentado, o desvio (-2) resulta sobretudo do atraso na concretização das admissões previstas e autorizadas em sede de PAO 2022.

Os Órgãos Sociais em 2022 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* |
| *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* |
| **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* |
| *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* |
| *m€* | *Milhares 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 terceiro trimestre de 2022*

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 2022, incluída no documento em anexo denominado por "Relatório de Execução Orçamental – 3.º Trimestre 2022", 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 2022;
- 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 2022.

b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, no que se refere aos seguintes aspetos:

- Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 53/2022;
- Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 141º do Decreto-Lei n.º 53/2022;

**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 NIPC 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

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 144º do Decreto-Lei n.º 53/2022;
- Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado no artigo 145º do Decreto-Lei n.º 53/2022;
- 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2022, 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 2022, 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 – 3.º Trimestre 2022".

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 33 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 39 dias, o que se verificou, encontrando-se assim numa tendência de cumprimento.

5.3 Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, nos termos do previsto no artigo 141º do Decreto-Lei n.º 53/2022, a Entidade encontra-se em cumprimento.

5.4 Conforme previsto no artigo 144º do Decreto-Lei n.º 53/2022, nomeadamente no que respeita à redução ou manutenção do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, a Entidade encontra-se em cumprimento comparativamente com o exercício de 2021 e comparativamente com o orçamento.

5.5 Conforme previsto no artigo 144º do Decreto-Lei n.º 53/2022, nomeadamente no que respeita ao plano de redução de custos, a Entidade encontra-se em 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 face ao orçamento, não obstante de exceder os referidos gastos face ao período homólogo.

5.6 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos no artigo 145º do Decreto-Lei n.º 53/2022, nomeadamente no que respeita ao limite do endividamento.

5.7 Adicionalmente, a Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 136º da Lei n.º 12/2022. Adicionalmente, conforme divulgado no Relatório de Governo Societário do exercício de 2022, a Entidade encontra-se a cumprir no exercício de 2022 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.

24 de maio 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