Relatório de Execução Orçamental (RET)

4.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). No entanto, é importante denotar que o despacho condicionado do PAO resultou num leque de constragimento operacionais durante o ano de 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.

No que respeita ao periódo homólogo, o ano 2021 não constitui uma referência para efeitos de comparabilidade. Com efeito, 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 redireccionamento 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.

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

4.º trimestre de 2022

Demonstração de Resultados		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M			12 M
Prestação de Serviços	mil €	1 024	1 033	963	1 319	4 339	3 924	4 731	4 731
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-344	-297	-316	-547	-1 505	-1 297	-1 946	-1 946
Gastos com pessoal	mil €	-331	-298	-355	-542	-1 527	-993	-1 970	-1 970
Amortizações	mil €	-117	-126	-117	-148	-508	-489	-833	-833
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-15	-17	-9	-17	-58	-109	-31	-31
Subsídios ao Investimento	mil €	2	2	2	2	7	7	0	0
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	0	0	1	0	2	5	0	0
Resultados Operacionais	**mil €**	**219**	**296**	**168**	**66**	**749**	**1 049**	**-49**	**-49**
Gastos Financeiros	mil €	-12	-9	-8	-19	-48	-27	-63	-63
Rendimentos Financeiros	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados Financeiros	**mil €**	**-12**	**-9**	**-8**	**-19**	**-47**	**-27**	**-63**	**-63**
Resultados Antes de imposto	**mil €**	**207**	**288**	**160**	**48**	**702**	**1 022**	**-112**	**-112**
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-47	-64	-24	21	-114	-127	0	0
Resultado Liquido do Exercício	**mil €**	**160**	**224**	**136**	**69**	**588**	**895**	**-112**	**-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 4,34 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -8,3% face ao previsto, decorrente de um reduzido nível de faturação de rendimentos provenientes sobretudo das, já mencionadas, áreas de Novos Negócios e de Inovação.
Ao 4º semestre, o VN da empresa é composto sobretudo por: i) 63,3% - rendimentos provenientes da gestão do espaço do Edifício Sede e respetivos serviços associados (ex.: rendas, ACE's), apresentando um ligeiro desvio positivo face ao previsto para 2022; e ii) 36,6% - 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 3,03 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -22,6% face ao previsto e de +32,4% face a 2021.

Os **Resultados Financeiros** registam um saldo de -47,4 mil euros, o equivalente a um desvio de -24,6% face ao previsto. O valor de Gastos Financeiros é composto sobretudo do reconhecimento de juros sobre os apoios de tesouraria acionista (44,2 mil euros).

O **Resultado Líquido** regista um total de 588 mil euros, refletindo um desvio de +700 mil euros face ao previsto. O referido desvio decorre do facto da redução dos Gastos Operacionais (-884 mil euros) ser superior à redução verificada no Volume de Negócios (-392 mil euros). O Resultado Líquido foi influenciado pelo condicionalismo decorrente da aprovação do PAO que teve várias implicações a nível operacional, designadamente no que respeita à proposta de admissão de pessoal e de aquisição de viaturas.

GASTOS OPERACIONAIS		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M			12 M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-344	-297	-316	-547	-1 505	-1 297	-1 946	-1 946
Gastos com pessoal	mil €	-331	-298	-355	-542	-1 527	-993	-1 970	-1 970

Os **FSE's** registam 1,51 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -22,7% face ao previsto. O desvio verificado resulta da menor execução de serviços em rubricas de "Trabalhos Especializados" (-16,6%), sobretudo previstos para as novas atividades (de Novos Negócios e de Inovação), que se encontram em fase de arranque. Cerca de 45,6% do total de FSE's representam gastos com suporte informático relacionado com o edifício e os serviços inerentes.

Os **Gastos com Pessoal** registam 1,53 milhões de euros, que representa um desvio de -22,5% face ao previsto. O desvio verificado resulta sobretudo do atraso na concretização das admissões autorizadas, designadamente: 1 novo Diretor de Inovação (ocorreu somente em outubro), 2 Responsáveis de área dos Novos Negócios (uma ocorreu em junho e outra em setembro), 1 Técnico para a área de Engenharia (apenas se concretizou em março) e 2 Técnicos Superiores B (que se concretizou uma em março e outro em maio). Paralelamente, face ao que estava proposto no PAO, não se efetivou a reposição dos 5 % para os OS , o aumento salarial em 3% da remuneração dos trabalhadores, as anuidades, as progressões e as promoções.

DESEMPENHO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M			12 M
EBIT - *Earnings Before Interest and Taxes*	mil €	219	296	168	66	749	1 049	-49	-49
EBITDA - *Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation*	mil €	337	424	287	215	1 251	1 531	784	784
Margem EBITDA	%	33%	41%	30%	16%	29%	39%	17%	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)

4.º trimestre de 2022

Demonstração da Posição Financeira		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M			12 M
Ativos não correntes	**mil €**	**17 158**	**16 954**	**17 008**	**16 931**	**16 931**	**17 262**	**19 571**	**19 571**
Ativo intangível	mil €	5	3	0	218	218	63	1 296	1 296
Ativos fixos tangíveis	mil €	15 760	15 690	15 749	15 455	15 455	15 798	16 870	16 870
Ativos sob direito de uso	mil €	21	14	12	9	9	28	0	0
Investimentos financeiros	mil €	13	13	14	15	15	13	12	12
Investim. financeiros em associadas	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos não correntes	mil €	1 359	1 234	1 234	1 234	1 234	1 359	1 392	1 392
Ativos correntes	**mil €**	**3 656**	**3 761**	**3 786**	**4 075**	**4 075**	**7 848**	**1 436**	**1 436**
Clientes	mil €	1 008	898	744	1 129	1 129	1 723	1 167	1 167
Disponibilidades	mil €	2 122	2 096	2 562	2 561	2 561	5 471	50	50
Outros ativos correntes	mil €	526	766	479	385	385	655	220	220
Ativo total	**mil €**	**20 815**	**20 715**	**20 794**	**21 005**	**21 005**	**25 110**	**21 007**	**21 007**
Capital Social	mil €	50	50	50	50	50	50	50	50
Ações próprias	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados transitados e reservas	mil €	16 388	16 388	16 388	16 388	16 388	15 493	15 964	15 964
Resultado líquido	mil €	160	383	519	588	588	895	-112	-112
Capital Próprio	**mil €**	**16 597**	**16 821**	**16 957**	**17 026**	**17 026**	**16 438**	**15 902**	**15 902**
Passivos não Correntes	**mil €**	**6**	**6**	**6**	**2 072**	**2 072**	**2 079**	**2 727**	**2 727**
Financiamentos obtidos	mil €	0	0	0	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Subsídios ao investimento	mil €	6	6	6	72	72	79	6	6
Passivos da locação	mil €	0	0	0	0	0	0	197	197
Outros passivos não correntes	mil €	0	0	0	0	0	0	524	524
Passivos Correntes	**mil €**	**4 211**	**3 888**	**3 831**	**1 907**	**1 907**	**6 593**	**2 378**	**2 378**
Financiamentos obtidos	mil €	2 000	2 000	2 000	2	2	1 502	0	0
Passivos da locação	mil €	14	10	10	0	0	19	0	0
Outros passivos correntes	mil €	2 197	1 878	1 821	1 905	1 905	5 072	2 378	2 378
Passivo total	**mil €**	**4 217**	**3 894**	**3 837**	**3 980**	**3 980**	**8 672**	**5 105**	**5 105**
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	**mil €**	**20 815**	**20 715**	**20 794**	**21 005**	**21 005**	**25 110**	**21 007**	**21 007**

O **Ativo Total** regista um valor de aproximadamente 21,0 milhões de euros, apresentando uma variação de -4,10 milhões de euros face a 2021.
O valor do Ativo registado à data encontra-se em linha com o previsto, sendo que o desvio do Ativo Tangível (-1,42 milhões de euros) e do Ativo Intangível (-1,08 milhões de euros) face ao previsto é compensado pelo aumento da Disponibilidades (2,51 milhões de euros).

A **Dívida de Clientes** regista um valor total de 1,13 milhões de euros, apresentando uma variação de -38,0 mil euros face ao previsto e de -594 mil euros face a 2021, o que representa um esforço de recuperação do saldo.

O **Investimento** ocorrido em 2022 totaliza 299 mil euros. Reflete um desvio de 1,78 milhões de euros face o previsto, o que corresponde a uma execução do plano de investimentos em cerca de 14,4%.
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. Sem prejuízo do referido, é importante sublinhar que o condicionalismo da aprovação do PAO impactou, ainda que indiretamente, a execução do plano de investimentos.

O **Passivo Total** regista um valor de 3,98 milhões de euros, apresentando uma variação de -1,13 milhões de euros face ao previsto e de -4,70 milhões de euros face a 2021.
A nível de outros passivos correntes, verificou-se uma redução no valor 3,17 milhões de euros face ao ano anterior, que é justificado pela conclusão do contrato de locação financeira do edifício.
Face ao previsto, de referir apenas que o financiamento previsto em sede de PAO 2022 se estimou no longo prazo (suprimentos contraídos junto do acionista AdP SGPS), enquanto, este financiamento encontrava-se reconhecido no curto prazo durante o decorrer de 2022. No final do ano, o financiamento passou a ser reconhecido a longo prazo, estando em linha com o PAO de 2022.

DESEMPENHO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M			12 M
Dívida Financeira	mil €	2 000	2 000	2 000	2 002	2 002	3 500	2 000	2 000
Debt to equity	%	12%	12%	12%	12%	12%	21%	13%	13%
Net Debt - *Endividamento líquido*	mil €	-122	-96	-562	-559	- 559	-1 971	1 950	1 950
Net Debt to EBITDA	valor	-0,4	-0,1	-0,5	-0,4	-0,4	-1,3	2,5	2,5

NOTAS:
No indicador Net Debt não são consideradas as Locações Financeiras

O **Endividamento Líquido** regista um valor de -559 mil euros, sendo este composto pelo suprimento acionista (2,02 milhões de euros), deduzido do valor das Disponibilidades (2,56 milhões de euros).

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

4.º trimestre de 2022

INVESTIMENTO TOTAL		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M			12 M
Investimento	**mil €**	**13**	**47**	**171**	**68**	**299**	**1 045**	**2 080**	**2 080**
Ativos Fixos Tangíveis	mil €	13	47	171	68	**299**	1 045	2 080	2 080
Ativos Intangíveis	mil €	0	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 299 mil euros, refletindo um desvio de 1,79 milhões de euros face o previsto.

O investimento efetuado diz respeito principalmente a: i) Equipamento informático, no valor de 113 mil euros; ii) Programação e Desenvolvimento Web no valor de 93 mil euros; iii) Desenvolvimento em Aplicações Informáticas, mais concretamente do Aquamod (50 mil euros); iv) Licenciamento e Upgrade do sistema Easyvista (42 mil euros), v) Obras de Reabilitação de Interiores do Edifício Sede (trabalhos a mais) no valor de 21 mil euros; e vi) Sistema de deteção de incêndio (17 mil euros).

Os investimentos na reabilitação do Edifício Sede apesar de não terem sido previstos em orçamento, eram expectáveis, sendo que não ultrapassaram o valor global previsto aprovado.

ENDIVIDAMENTO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M			12 M
Endividamento	**mil €**	**2 000**	**2 000**	**2 000**	**2 002**	**2 002**	**3 500**	**2 000**	**2 000**
Médio e Longo Prazo	**mil €**	**0**	**0**	**0**	**2 000**	**2 000**	**2 000**	**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	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Locação Financeira (*)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	**mil €**	**2 000**	**2 000**	**2 000**	**2**	**2**	**1 500**	**0**	**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	2	2	1 500	0	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 2,02 milhões de euros, refletindo uma variação de 1,48 milhões de euros face a 2021, mas encontrando-se em linha com o previsto para o final do ano.

A Dívida Financeira Total encontra-se em linha com o orçamentado, tendo a empresa contraído empréstimos, na forma de Suprimentos Acionistas (2,02 milhões de euros), com o intuito de dotar a empresa de liquidez para cumprimento dos compromissos financeiros.

4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

4.º trimestre de 2022

N° 5 do Art.144 do DLEO 53/2022		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M			12 M
Gastos com Pessoal	mil €	331	630	984	1 527	1 527	993	1 970	1 970
Órgãos Sociais	mil €	-64	-149	-240	-335	-335	-277	-380	-380
Disposições Legais (Ex.:Anuidades,Reclassificações…)	mil €	-22	-45	-67	-125	-125	-9	-18	-18
Indemnizações	mil €	0	0	0	0	0	0	-60	-60
Valorizações Remuneratórias	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Absentismo	mil €	0	0	0	-28	-28	0	6	6
Gastos com Pessoal (de acordo com alínea a do n°5 do artigo 144)	mil €	**245**	**437**	**678**	**1 038**	**1 038**	**707**	**1 518**	**1 518**
Rubricas Operacionais (*)	mil €	**71**	**120**	**226**	**350**	**350**	**141**	**362**	**362**

(*) Valor engloba gastos com Viaturas, Deslocações, Alojamento, Ajudas de Custo, Gastos com Estudos, Pareceres e Projectos de Consultoria

N°5 do Art. 144 do DLEO 53/2022 de 12 de Agosto de 2022

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 das novas atividades. Além disso, é importante destacar que 2021 foi também um ano marcado pelo contexto pleno de Pandemia, o que explica a diferença de gastos entre os anos. 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	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M			12 M
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	43	28	33	54	54	46	31	31

NOTAS:

Conforme RCM n.°34/2008 (média móvel a 12 meses) de 22 de fevereiro e Despacho n.°9870/2009

Conforme RCM nº 34/2008

O **Prazo Médio de Pagamentos** é calculado com base na média dos últimos 4 trimestres. O PMP de 54 dias registado em 2022 reflete um agravamento de 8 dias face a 2021 em função de uma maior incidência na atividade, quer operacional quer de investimento no último trimestre. 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		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS	mil €	**676**	**1 271**	**1 942**	**3 031**	**2 289**	**3 916**	**2 289**	**3 916**
(2) CMVCM	mil €	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
(3) FSE's	mil €	**344**	**641**	**957**	**1 505**	**1297**	**1 946**	**1 297**	**1 946**
(4) PESSOAL (DR)	mil €	**331**	**630**	**984**	**1 527**	**993**	**1 970**	**993**	**1 970**
(5) EFEITO EM PESSOAL (alínea a) do nº5 do artigo 144)	mil €	**-86**	**-193**	**-306**	**-489**	**- 285**	**- 452**	**- 285**	**- 452**
i) Órgãos Sociais	mil €	-64	-149	-240	-335	- 277	- 380	- 277	- 380
ii) impacto de cumprimento de disposições legais (ex.: anuidades, reclassificações,...)	mil €	-22	-45	-67	-125	- 9	- 18	- 9	- 18
iii) impacto de indemnizações por rescisão	mil €	0	0	0	0	0	-60	0	-60
iv) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
v) impacto de efeito de absentismo	mil €	0	0	0	-28	0	6	0	6
(6) EFEITO FATORES EXCECIONAIS (Crise Geopolítica) [a]	mil €	**-19**	**-44**	**-73**	**-130**	**-307**	**-306**	**-307**	**-306**
vi) FSE's - Combustíveis	mil €	-4	-10	-14	-19	- 13	- 45	- 13	- 45
vii) FSE's - Energia	mil €	-12	-26	-46	-52	- 82	- 133	- 82	- 133
viii) FSE's - Contratos Edifício Sede	mil €	-3	-8	-12	-59	- 211	- 127	- 211	- 127
(7) EFEITO das IMPOSIÇÕES LEGAIS	mil €	**-19**	**-39**	**-58**	**-342**	**0**	**-521**	**0**	**-521**
ix) Novas Atividades (conforme previsto no PAO 2022)	mil €	0	0	0	-228	0	- 501	0	- 501
x) Pessoal - Imposição Legal (Nº1 do Art.144 do DLEO 2022)	mil €	-19	-39	-58	-114	0	- 18	0	- 18
xi) FSE's - Viaturas - Despacho n.º2293-A/2019	mil €	0	0	0	0	0	- 3	0	- 3
(8) EFEITO COVID	mil €	**-1**	**-1**	**-2**	**-3**	**-1**	**0**	**-1**	**0**
xii) FSE's - Efeitos COVID	mil €	0	0	0	-1	- 1	0	-1	0
xiii) Pessoal - Efeitos COVID	mil €	-1	-1	-2	-2	- 1	0	-1	0
xiv) VN - Efeitos COVID	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(9) OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	**71**	**120**	**226**	**350**	**141**	**362**	**141**	**362**
xv) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo	mil €	1	10	22	28	7	62	7	62
xvi) Gastos com as viaturas	mil €	10	29	46	73	59	137	59	137
xvii) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	61	81	158	250	75	163	75	163

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (10)/(11) [b]	%	**62,15%**	**57,70%**	**59,92%**	**61,92%**	**58,30%**	**71,76%**	**58,30%**	**71,76%**
(10) Gastos Operacionais [b] = (1) + (7) + (xii) + (xiii)	mil €	**636**	**1 187**	**1 809**	**2 686**	**2 288**	**3 395**	**2 288**	**3 395**
(11) Volume de Negócios = (VN) + (xiv)	mil €	**1 024**	**2 057**	**3 020**	**4 339**	**3 924**	**4 731**	**3 924**	**4 731**
Gastos com Pessoal [c] = (4) + (5) + (xiii)	mil €	**244**	**435**	**676**	**1 036**	**706**	**1 518**	**706**	**1 518**
Rubricas Operacionais [d] = (9) + (vi) + (xi)	mil €	**67**	**110**	**212**	**331**	**129**	**314**	**129**	**314**

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). No entanto, é importante frisar mais uma vez que a comparabilidade entre 2022 e 2021 não deve ser feita devido à alteração do objetivo e do âmbito da empresa. Desta forma, o ano de 2022 não tem comparabilidade histórica com 2021, logo a sede de proposta de PAO irá ser a nossa referência.

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 61,92%, o equivalente a um desvio de -9,84 p.p. face ao previsto para 2022, o que reflete o cumprimento face à previsão orçamental. O desempenho positivo deste indicador decorre sobretudo da variação positiva do GO (-20,9%), que é superior à redução do VN (-8,3%). Quando comparado com igual período de 2021 (58,30%), verifica-se que um agravamento do indicador, porém, como já mencionamos anteriormente, 2022 não tem comparabilidade histórica com este ano.

O indicador de **Gastos com Pessoal** regista um total de 1,53 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -22,5% face ao previsto no PAO22, o que justifica assim o cumprimento orçamental. O desvio verificado resulta sobretudo do atraso nas admissões autorizadas, bem como do impacto resultante de um conjunto de medidas previstas em orçamento, mas que não foram aplicadas em 2022, designadamente a reposição de 5% da remuneração dos OS, 3% de crescimento real da remuneração dos trabalhadores, as progressões, as promoções e as anuidades. O valor verificado nas Novas Atividades é remanescente ao aumento com o quadro de pessoal (1 Diretor para a área de Inovação, 2 responsáveis para a área de Novos Negócios, 2 Técnicos Superiores B e 1 Técnico para a área de Engenharia) aprovadas no âmbito da nova missão da empresa.

O indicador de **Rubricas Operacionais** regista um valor de 350 mil euros, o equivalente a um desvio de -3,2% face ao previsto. ou seja, mais uma vez, verifica-se o cumprimento deste indicador face à previsão em sede de PAO. Quando comparado com 2021, verifica-se um agravamento do indicador (+148,2%), 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 da não comparabilidade dos exercícios.

Endividamento		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Endividamento	**mil €**	**2 000**	**2 000**	**2 000**	**2 002**	**3 500**	**2 000**	**3 500**	**2 000**
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	**%**	**-42,3%**	**-42,3%**	**-42,3%**	**-42,2%**	**-23,8%**	**-42,3%**	**-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.

N° de colaboradores		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M	12 M	12 M	12 M
Recursos Humanos	**n°**	**25**	**27**	**27**	**29**	**22**	**29**	**23**	**29**
Pessoal	n°	**21**	**23**	**23**	**25**	**19**	**25**	**20**	**25**
Órgãos Sociais	n°	**4**	**4**	**4**	**4**	**3**	**4**	**3**	**4**
Contratos Suspensos	n°	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**

Endividamento:
O indicador Endividamento regista um valor de 2,02 milhões de euros, o equivalente a uma redução de 1,48 milhões de euros face a 2021. O saldo em 2021, constituído por empréstimos acionistas, visava a necessidade de provisionar o pagamento do valor residual (do edifício) contratualmente previsto (3,2 milhões de euros), 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, está definido um limite de crescimento do endividamento até 2% face a 2021. A dezembro 2022, e conforme disposto no art.° 145 do DLEO, observa-se uma redução de 42,2% face a dezembro 2021.

Recursos Humanos:
No 4° trimestre constata-se o aumento no n° total de trabalhadores face ao registado no final de 2021, com a admissão de 6 trabalhadores devidamente aprovados em sede de PAO e pelo facto do CA passar a ser constituído por mais 1 Administrador Executivo.
O total de colaboradores corresponde a 29 trabalhadores (incluindo 2 em processo de substituição), o que significa que está em linha com o previsto em PAO.
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*
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*
Indicadores	
DRG	*Desvio Recuperação de Gastos*
EBIT(DA)	*Earnings Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)*
FA	*Fundo Ambiental*
GO	*Gastos Operacionais*
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*
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 quarto 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 quarto trimestre de 2022, incluída no documento em anexo denominado por "Relatório de Execução Orçamental – 4.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 doze meses findo em 31 de dezembro de 2022;
- 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 2022.

b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de doze meses findo em 31 de dezembro 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. 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 doze meses findo em 31 de dezembro 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 doze meses findo em 31 de dezembro 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 – 4.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 54 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 não se verificou, encontrando-se assim em incumprimento.

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 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.

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.

28 de julho 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