
Relatório de execução orçamental

AdAM - Águas do Alto Minho

1º trimestre 2020

1. Demonstração de Resultados

2. Indicadores Económico-Financeiros

3. Indicadores Comerciais

4. Investimentos

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

1º trimestre 2020

Demonstração de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Venda de água	mEur	3 044	0	0	0	3 044	0 ▲	3 044 ▼
Prestação de Serviços	mEur	1 951	0	0	0	1 951	0 ▲	1 963 ▼
Rend. Construção (IFRIC 12)	mEur	79	0	0	0	79	0 ▲	218 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	993	0	0	0	993	0 ▲	974 ▲
Volume de Negócios	mEur	6 068	0	0	0	6 068	0 ▲	6 198 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	-1 625	0			-1 625	0 ▼	-1 645 ▲
Margem Bruta	mEur	4 443	0	0	0	4 443	0 ▲	4 553 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-2 505	0	0	0	-2 505	0 ▼	-2 517 ▲
Gastos Construção (IFRIC 12)	mEur	-79	0	0	0	-79	0 ▼	-218 ▲
Gastos com pessoal	mEur	-871	0	0	0	-871	0 ▼	-826 ▼
Amortizações	mEur	-996	0	0	0	-996	0 ▼	-1 287 ▲
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	-22	0	0	0	-22	0 ▼	-19 ▼
Subsídios ao Investimento	mEur	66	0	0	0	66	0 ▲	80 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Resultados Operacionais	mEur	35	0	0	0	35	0 ▲	-233 ▲
Gastos Financeiros	mEur	-1	0	0	0	-1	0 ▼	0 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Resultados Financeiros	mEur	-1	0	0	0	-1	0 ▼	0 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	34	0	0	0	34	0 ▲	-233 ▲
Imposto sobre o Rendimento	mEur	-20	0	0	0	-20	0 ▼	253 ▼
Resultado Líquido do Exercício	mEur	15	0	0	0	15	0 ▲	21 ▼

Indicadores de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	- 958	0	0	0	- 958	0	-1 207
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mEur	-2 020	0	0	0	-2 020	0	-2 573
Margem EBITDA	%	-40%	0%			-40%		-51%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	298%				298%		245%

- O valor acumulado apresentado refere-se ao 1º trimestre de 2020 e ao Orçamento para o mesmo período.
- Como não há período homólogo para este período, não é possível efetuar qualquer análise comparativa.
- O volume de negócios foi apurado com base em estimativas, decorrente de anomalias ocorridas no sistema de faturação. Estas estimativas serão corrigidas ao longo do 2º semestre de 2020.

Resultado Líquido do Exercício 14,5 kEur

- O Resultado Líquido do exercício ascendeu a 14,5 k€, que corresponde à Remuneração Garantida do Capital Investido.

Volume de Negócios 6 068 kEur

- O Volume de Negócios (excluindo os Serviços de Construção e o DRG) totaliza 4,995k€.

Gastos Operacionais 6 098 kEur

- Os Gastos Operacionais ascendem a 6.098 k€, sendo os FSE os gastos com maior peso, representando cerca de 41% do total.
- Nos FSE, os Subcontratos representam 78%, ou seja, 1 956 k€. Esta rubrica inclui o tratamento de AR e o Protocolo de Cooperação Técnica com os Municípios parceiros. Das restantes rubricas de FSE destacam-se: Trabalhos especializados 264 k€, Eletricidade 93 k€, Comunicações 65,7 k€.
- Os gastos com Pessoal correspondem na sua totalidade aos gastos com os Órgãos Sociais e com os 126 colaboradores.
- As amortizações registadas referem-se essencialmente a investimentos futuros.
- Os Outros Gastos e Perdas Operacionais representam os gastos associados às taxas a pagar à ERSAR.

Resultado financeiro -1,1 kEur

- O Resultado Financeiro de -1,1 k€ euros regista o impacto da IFRS 16

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCIEROS

1º trimestre 2020

Demonstração da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Ativos não correntes	mEur	2 171	0	0	0	2 171	0 ▲	2 546 ▼
Ativo intangível	mEur	79	0	0	0	79	0 ▲	30 ▲
Desvios de recuperação gastos	mEur	1 250	0	0	0	1 250	0 ▲	1 230 ▲
Ativos Fixos tangíveis	mEur	460	0	0	0	460	0 ▲	841 ▼
Ativos sob direito de uso*	mEur	148	0	0	0	148	0 ▲	149 ▼
Investimentos Financeiros	mEur	0,41	0	0	0	0	0 ▲	0 ▲
Impostos Diferidos Ativos	mEur	234	0	0	0	234	0 ▲	295 ▼
Outros ativos não correntes	mEur	0	0	0	0	0	0 ▲	1 ▼
Ativos correntes	mEur	6 511	0	0	0	6 511	0 ▲	3 581 ▲
Clientes	mEur	1 561	0	0	0	1 561	0 ▲	1 866 ▼
Disponibilidades	mEur	2 375	0	0	0	2 375	0 ▲	1 638 ▲
Outros ativos correntes	mEur	2 574	0	0	0	2 574	0 ▲	76 ▲
Ativo total	mEur	8 681	0	0	0	8 681	0 ▲	6 127 ▲
Capital Social	mEur	1 800	0	0	0	1 800	0 ▲	1 800 =
Ações próprias	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Resultados transitados e reservas	mEur	18	0	0	0	18	0 ▲	0 ▲
Resultado líquido	mEur	15	0	0	0	15	0 ▲	39 ▼
Capital Próprio	mEur	1 833	0	0	0	1 833	0 ▲	1 839 ▼
Passivos não Correntes	mEur	1 326	0	0	0	1 326	0 ▲	1 451 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	0	0	0	0	0	0 =	90 ▼
Subsídios ao investimento	mEur	-66	0	0	0	-66	0 ▼	0 ▼
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	965	0	0	0	965	0 ▲	1 284 ▼
Desvios de recuperação gastos	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Outros passivos não correntes	mEur	426	0	0	0	426	0 ▲	77 ▲
Passivos Correntes	mEur	5 523	0	0	0	5 523	0 ▲	2 837 ▲
Financiamentos obtidos	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Outros passivos correntes	mEur	5 523	0	0	0	5 523	0 ▲	2 837 ▲
Passivo total	mEur	6 848	0	0	0	6 848	0 ▲	4 288 ▲
Capital Próprio+ Passivo	mEur	8 681	0	0	0	8 681	0 ▲	6 127 ▲

* aplicação da IFRS16

Indicadores da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Capital Empregue	mEur	1 010	0	0	0	1 010	0	776
Autonomia Financeira	%	21%				21%		30%
Liquidez Geral	n.º	1,2				1,2		1,3
Solvabilidade	n.º	0,3				0,3		0,4
Fundo de Maneio	mEur	988	0	0	0	988	0	743
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	-94,9%				-94,9%		-155,6%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	0,8%				0,8%		2,1%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,2%				0,2%		0,6%

Posição Financeira

- O **ativo total atinge os 8 681 k€**, representando o ativo corrente 6 511 k€
- O **desvio de recuperação de gastos é de 1 250 k€**, resultado do deficit apresentado;
- Os **outros ativos correntes** incorporam 2,41K€ de Devedores por acréscimos de rendimentos de água e saneamento. Resultam das estimativas de faturação aos clientes, por anomalias do sistema de faturação.
- O **capital social** da AdAM é de 3,6 M€. À data de 31 de março, encontrava-se por realizar o valor de 1,8 M€ (50%).

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANÇEIROS

1º trimestre 2020

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Empréstimos	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Médio e Longo Prazo	mEur	0	0	0	0	0	0	0
BEI	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Outros	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mEur	0	0	0	0	0	0	0
BEI	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Descobertos bancários	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Outros	mEur	0	0	0	0	0	0	0

Indicadores de Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Dívida Financeira	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Debt to equity	%	0,0				0,0		
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	-2 375	0	0	0	-2 375	0	-1 638
Net Debt to EBITDA	n.º	1				1		
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	N.A.				0		
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	N.A.				0		

Dívida Financeira	0 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Durante o 1º trimestre de 2020 a AdAM não contraiu qualquer empréstimo 	
Net Debt - Endividamento líquido	-2,4 kEur
<ul style="list-style-type: none"> O endividamento líquido é negativo devido ao facto da AdAM não ter contraído qualquer empréstimo no período em análise. 	

3. INDICADORES COMERCIAIS

1º trimestre 2020

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Volume de atividade (faturado)	Mm3	2 946	0	0	0	2 946	0	2 985
Volume de atividade - abastecimento	Mm3	1 642				1 642		1 645
Volume de atividade - saneamento	Mm3	1 303				1 303		1 340
Volume de Negócios¹	mEur	4 995	0	0	0	4 995	0	5 006
Volume negócios - abastecimento	mEur	3 044	0			3 044	0	3 044
Volume negócios - saneamento	mEur	1 951	0			1 951	0	1 963
Dívidas de Utilizadores		1 561	0	0	0	1 561	0	1 866
Dívida total	mEur	1 561	0	0	0	1 561	0	1 866
Dívida vencida total	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Acordos de pagamento	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Injunções	mEur	0	0	0	0	0	0	0

¹ Não inclui o efeito do Desvio de recuperação de gastos nem os Rendimentos Construção

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Total de água faturada	mm3	1 642	0	0	0	1 642	0	1 645
	mm3							
Baixa	mm3	1 642	0			1 642	0	1 645
	mm3							
	mm3							
	mm3							

FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Total de efluentes faturados	mm3	1 303	0	0	0	1 303	0	1 340
	mm3							
Baixa	mm3	1 303	0			1 303	0	1 340
	mm3							
	mm3							
	mm3							
	mm3							
	mm3							

Volume de Negócios: Abastecimento

3,04 MEur 1,64 Mm3

Volume de Negócios: Saneamento

1,95 MEur 1,30 Mm3

- A AdAM iniciou a atividade operacional a 1 de janeiro de 2020.

- Os volumes faturados foram estimados com base no preço médio de faturação (considerado do PAO 20-22)

Variável AA - 0,9757€

Variável ARD - 0,9451€

- O valor estimado relativo à componente variável foi de 2,83 M€ e para a componente fixa foi de 2,16 M€

Dívidas de Utilizadores	2020						
	Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros
Dívida Total mEur	1 561	0	1 561	0	0	0	

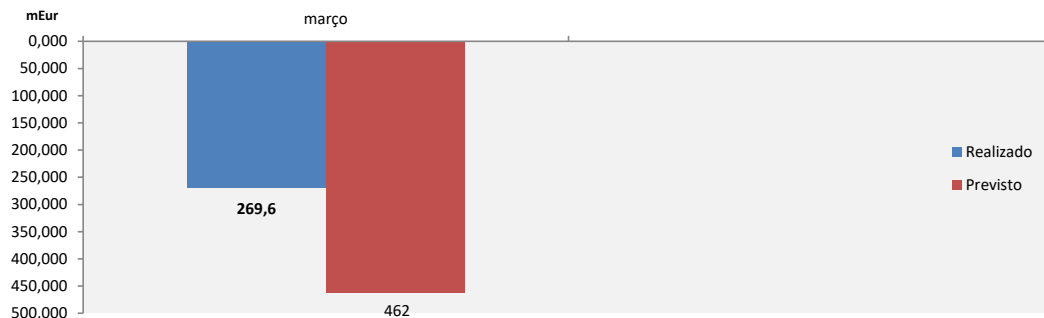
- **A Dívida** total dos utilizadores totaliza 1.561 k€ correspondendo a 31,3% do volume de negócios (sem DRG e serviços da construção IFRC 12)
- A deficiente evolução da rubrica de **recebimento de clientes** reflete a suspensão da faturação entre março e junho, consequência de erros da faturação relativa à prestação de serviços de fornecimento de água e saneamento. Estes erros decorreram da agregação de 7 sistemas de faturação distintos dos Municípios que integram a parceria do Alto Minho, tendo o processo sido retomado só a partir de junho de 2020. A evolução apresentada prevê que o volume de recebimentos mensal estabilize, bem como se verifique a recuperação deste atraso até ao final do corrente ano.

4. INVESTIMENTOS

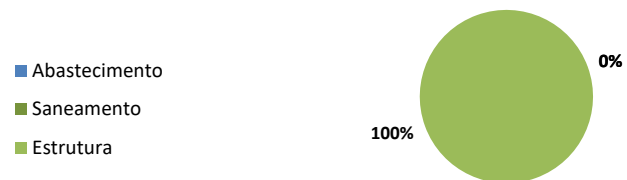
1º trimestre 2020

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	270	0	0	0	270	0	462
Abastecimento	mEur					0		179
Saneamento	mEur					0		53
Estrutura	mEur	270				270		229

Investimento mensal: realizado vs previsto



Investimento por atividade (acumulado)



Investimento	0,3 MEur								
<ul style="list-style-type: none"> O investimento do período em análise totalizou o valor de 269,6 mil euros, repartido pelas seguintes categorias: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Categoria</th> <th>Valor (k€)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Act Fixos Tang-Edif e Out</td> <td>3,3</td> </tr> <tr> <td>Act Fixos Tang-Equip</td> <td>187,1</td> </tr> <tr> <td>DUI-C - Equipamento</td> <td>79,2</td> </tr> </tbody> </table> Os investimentos orçamentados para AA e ARD não tiveram execução em relação ao estimado em Orçamento, com principal origem no atraso na contratualização do procedimento para a Execução de Ramais de AA e ARD e no procedimento para a aquisição de contadores de água. 		Categoria	Valor (k€)	Act Fixos Tang-Edif e Out	3,3	Act Fixos Tang-Equip	187,1	DUI-C - Equipamento	79,2
Categoria	Valor (k€)								
Act Fixos Tang-Edif e Out	3,3								
Act Fixos Tang-Equip	187,1								
DUI-C - Equipamento	79,2								



Ao Conselho Fiscal e Conselho de Administração da
Águas do Alto Minho, S.A.

Memorando de Acompanhamento relativo ao primeiro trimestre de 2020

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 Águas do Alto Minho, S.A. (adiante designada por Entidade), relativa ao primeiro trimestre de 2020, incluída no documento em anexo denominado por "Relatório de Execução Orçamental – 1º Trimestre 2020".

Responsabilidades

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

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

Âmbito

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

- a) Acompanhamento da atividade da Entidade através de:
 - Participação em reuniões efetuadas com os responsáveis da Entidade e leitura das atas, tendo sido solicitado e obtidos os esclarecimentos que foram considerados necessários;
 - Consultados os balancetes e restante informação financeira relativos ao período de três meses findo em 31 de março de 2020;
- b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de três meses findo em 31 de março de 2020, no que se refere aos seguintes aspetos:
 - Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
 - Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 157º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
 - Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 158º do Decreto-Lei n.º 84/2019;

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal
Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal
Tel: +351 213 599 000, Fax: +351 213 599 999, www.pwc.pt
Matriculada na CRC sob o NUPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000
Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o n.º 183 e na CMVM sob o n.º 20161485



- Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado no artigo 159º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
 - Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 160º da Lei n.º 2/2020;
 - 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 três meses findo em 31 de março de 2020, 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 três meses findo em 31 de março de 2020, assim como a evolução dos gastos e rendimentos face ao orçamento encontram-se detalhadas e justificadas no documento em anexo, preparado pelo Conselho de Administração da Entidade, denominado por "Relatório de Execução Orçamental – 1º Trimestre 2020".

5.2 Apesar da Entidade ter sido constituída no exercício de 2019, a atividade operacional apenas foi iniciada no exercício de 2020. Desta forma o "Relatório de Execução Orçamental – 1º Trimestre 2020" não apresenta dados comparativos com o período homólogo e por esta via não são passíveis de ser observados e aplicados o cumprimento de algumas determinações legais, nomeadamente as relacionadas com a contratação de trabalhadores, redução de gastos operacionais, limite de endividamento e prazo médio de pagamentos.

5.3 O Plano de Atividades e Orçamento para o exercício de 2020 foi aprovado pelo Conselho de Administração no dia 6 de agosto de 2020.

5.4 A Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 160º da Lei n.º 2/2020. Adicionalmente, e de forma complementar à informação divulgada no Relatório de Governo Societário do exercício de 2019, indagámos junto dos responsáveis que a Entidade se encontra a cumprir no exercício de 2020 com os Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013.

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



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

28 de outubro de 2020

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



José Alves Bizarro Duarte, R.O.C.

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO ALTO MINHO, S.A.
SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 1.º TRIMESTRE DE 2020

1. Introdução

1.1. Nos termos do disposto no artigo 25.º, n.ºs 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, que aprovou o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial (RJSPE), os titulares dos órgãos de administração das empresas públicas respondem perante o titular da função acionista pelos resultados obtidos, apresentando, relatórios trimestrais fundamentados, demonstrativos do grau de execução dos objetivos fixados no plano de atividades e orçamento, devendo este incluir, o plano de investimentos e as respetivas fontes de financiamento. Os relatórios dos órgãos de administração das empresas públicas devem ainda especificar, o nível de execução orçamental e as operações financeiras contratadas.

1.2. Ao abrigo do disposto na alínea i) do n.º 1 do artigo 44.º do RJSPE, as empresas públicas estão obrigadas a divulgar os relatórios trimestrais de execução orçamental, acompanhados dos relatórios do órgão de fiscalização.

1.3. Assim, e em conformidade com as disposições acima referidas, o Conselho Fiscal da Águas do Alto Minho, S.A. (AdAM), apresenta o seu relatório relativo à Execução Orçamental do primeiro trimestre de 2020, que foi emitido com base no Relatório de Execução Orçamental subscrito pelo Conselho de Administração, e que inclui, designadamente, a Demonstração de Resultados, a Demonstração da Posição Financeira, os Indicadores Económico-Financeiros, o Financiamento, os Indicadores Comerciais, o Investimento e a apresentação de outros indicadores ao abrigo do DLEO 2019 (DL84/2019, de 28 de junho), e no Ofício 3653, de 26 de setembro de 2019, relativo ao IEIPG 2020.

1.4. Os valores apresentados na coluna relativa ao orçamento, são referentes ao Plano de Atividades e Orçamento para 2020, o qual foi aprovado pelo Conselho de Administração em 06 de agosto de 2020, tendo sido objeto de aprovação pela Secretaria de Estado do Tesouro através do Despacho 36/2020 – SET datado de 29 de dezembro de 2020

1.5. Tendo em consideração que a empresa foi constituída em julho de 2019 e iniciou a atividade operacional a 1 de janeiro de 2020, a entidade não apresenta informação referente ao período homólogo do ano anterior.

1.6. Conforme referido, a entidade foi constituída durante o ano de 2019 tendo iniciado a sua atividade operacional no exercício de 2020 e registado dificuldades no desenvolvimento da atividade operacional, referindo-se em particular a verificação de anomalias no sistema de faturação.

2. Procedimentos desenvolvidos

2.1. O Conselho Fiscal acompanhou a atividade da empresa ao longo do trimestre, quer através da leitura das atas das reuniões do Conselho de Administração, quer através da análise da informação contabilística e de controlo de gestão e do contato com a Administração e Serviços.

2.2. Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que dispomos sobre a atividade da AdAM, analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa quanto à:

- Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 31 de março de 2020, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- Evolução da Demonstração do Rendimento Integral (Demonstração de Resultados por naturezas) real, com referência a 31 de março de 2020, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- Análise das atividades de investimento; e
- Análise do Memorando de Acompanhamento da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, PricewaterhouseCoopers & Associados, Lda. emitido em emitido em 28 de outubro de 2020.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

Rubricas	Real trim.		Orçamento		Desvio	
	31-03-2020	%	31-03-2020	%	Valor	%
Ativo						
Ativos não correntes	2 171	25%	2 547	42%	-376	-15%
Ativo intangível	79	1%	30	0%	49	162%
Desvios de recuperação gastos	1 250	14%	1 230	20%	20	2%
Ativos Fixos tangíveis	460	5%	841	14%	-381	-45%
Ativos sob direito de uso*	148	2%	149	2%	-1	-1%
Investimentos Financeiros	0	0%	0	0%	0	2%
Impostos Diferidos Ativos	234	3%	295	5%	-61	-21%
Outros ativos não correntes	0	0%	1	0%	-1	
Ativos correntes	6 511	75%	3 580	58%	2 931	82%
Clientes	1 561	18%	1 866	30%	-305	-16%
Disponibilidades	2 375	27%	1 638	27%	737	45%
Outros ativos correntes	2 574	30%	76	1%	2 498	3287%
Ativo total	8 681	100%	6 127	100%	2 554	42%
Capital Próprio						
Capital Social	1 800	21%	1 800	29%	0	0%
Ações próprias	0	0%	0	0%	0	
Resultados transitados e reservas	18	0%	0	0%	18	
Resultado líquido	15	0%	39	1%	-24	-63%
Capital Próprio	1 833	21%	1 839	30%	-6	0%
Passivo						
Passivos não Correntes	1 326	15%	1 451		-125	-9%
Financiamentos obtidos	0	0%	90	1%	-90	
Subsídios ao investimento	-66	-1%	0	0%	-66	
Acrés. Custos Investim. Contratual	965	11%	1 284	21%	-319	
Desvios de recuperação gastos	0	0%	0	0%	0	
Outros passivos não correntes	426	5%	77	1%	349	453%
Passivos Correntes	5 523	64%	2 837		2 686	95%
Financiamentos obtidos	0	0%	0	0%	0	
Outros passivos correntes	5 523	64%	2 837	46%	2 686	95%
Passivo total	6 848	79%	4 288	70%	2 560	60%
Capital Próprio+ Passivo	8 681	100%	6 127	100%	2 554	42%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de março de 2020

* aplicação da IFRS16

O total do Ativo apresenta o montante de 8.681 milhares de euros, o que representa um aumento de 42% relativamente ao estimado. As rubricas mais significativas no Ativos são as seguintes: outros ativos correntes, que representam 30 % do Ativo total; disponibilidades que representam cerca de 27% do Ativo Total e Clientes que representam cerca de 18% do Ativo total. Refira-se ainda que a rubrica de Desvios de recuperação gastos representa 14% do total do ativo. Sendo o primeiro trimestre de atividade operacional da empresa, o Ativo Corrente representa 75% do total do ativo.

O Capital Próprio, maioritariamente constituído pelo Capital Social, representa 21% do total do Passivo mais o Capital Próprio. A empresa apresenta uma autonomia financeira de 21% em comparação com o estimado de 30%.

3.2. Demonstração dos Resultados por Naturezas

(em milhares de euros)

Rubricas	Real trim.	Orçamento	Desvio	
	31-03-2020	31-03-2020	Valor	%
Venda de água	3 044	3 044	0	0%
Prestação de Serviços	1 951	1 963	-12	-1%
Rend. Construção (IFRIC 12)	79	218	-139	-64%
Desvio de recuperação de gastos	993	974	19	2%
Volume de Negócios	6 068	6 199	-131	-2%
Custo das vendas/variação inventários	-1 625	-1 645	20	-1%
Margem Bruta	4 443	4 554	-111	-2%
Fornecimentos e serviços externos	-2 505	-2 517	12	0%
Gastos Construção (IFRIC 12)	-79	-218	139	-64%
Gastos com pessoal	-871	-826	-45	5%
Amortizações	-996	-1 287	291	-23%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-22	-19	-3	15%
Subsídios ao Investimento	66	80	-14	-18%
Resultados Operacionais	35	-233	268	-115%
Gastos Financeiros	-1	0	-1	
Resultados Financeiros	-1	0	-1	
Resultados Antes de imposto	34	-233	267	-115%
Imposto sobre o Rendimento do período	-20	253	-273	-108%
Resultado Líquido do Exercício	15	20	-5	-27%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de março de 2020

A Águas do Alto Minho iniciou a sua atividade a 1 de janeiro 2020. O volume de negócios no final do período foi apurado com base em estimativas devido às anomalias ocorridas no sistema de faturação. A empresa estima proceder à correção das estimativas do decurso do segundo semestre do ano. Sendo, assim, o volume de negócios situa-se em cerca de 4.995 milhões de euros (excluindo os rendimentos de construção e os Desvios de recuperação de gastos).

Os gastos apresentados são maioritariamente referentes à atividade operacional e ascendem a cerca de 6.098 milhões de euros, apresentando-se maioritariamente nas rubricas de custo das vendas, fornecimentos e serviços externos, gastos com o pessoal e amortizações. Os Gastos com pessoal correspondem aos gastos com Órgãos sociais e com os 126 colaboradores. As amortizações estão associadas a investimentos futuros. O Resultado Líquido do exercício acumulado a 31 de março de 2020, apresenta o valor de 15 milhares de euros, com um desvio de 5 milhares de euros face ao orçamentado, uma redução de 27%.

3.3. Orientações legais vigentes

Considerando que a atividade operacional da entidade se iniciou em 2020, não são apresentados os comparativos do ano anterior, não sendo desta forma possível concluir sobre o cumprimento de obrigações legais vigentes, em particular a evolução dos gastos com o pessoal e a contratação de colaboradores, a evolução e redução dos gastos operacionais, a evolução dos valores referentes ao prazo médio de pagamentos e o cumprimento dos limites ao endividamento.

Desta forma, a análise efetuada incidirá somente sobre a comparação entre os valores reais e os montantes estimados em orçamento. Da análise do Relatório de Execução Orçamental, considerando os princípios e orientações legais vigentes, apresentamos o seguinte:

a) eficiência Operacional

(em milhares de euros)

Rubricas	Real trim. 31-03-2020	Orçamento 31-03-2020	Desvio	
			Valor	%
Custo das vendas/variação inventários (a)	1 625	1 645	-20	-1%
Fornecimentos e serviços externos	2 505	2 517	-12	0%
Gastos com pessoal (a)	871	218	653	300%
Total de Gastos	5 001	4 380	621	14%
Volume de negócios ajustado (a) (b)	4 995	5 007	-12	0%
% do total de gastos sobre o volume de negócios	100%	87%	13%	14,4%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de março de 2020

(a) Desconsiderando efeito da IAS 11

(b) não considerando Desvio de recuperação de gastos

O rácio Gastos Operacionais/ Volume de negócios regista um incremento de 14,4% quando comparando os valores reais com os valores do Orçamento. O volume de negócios apresenta-se em linha com o estimado, no entanto, as rubricas de gastos operacionais apresentam desvios de 14% em relação ao valor orçamentado. No trimestre de início da atividade operacional da empresa, verifica-se que os gastos operacionais absorvem todo o valor do volume de negócios.

b) Gastos com pessoal

(em milhares de euros)

Rubricas	Real	Orçamento	Desvio
	31-03-2020	31-03-2020	
Gastos com pessoal	-871	-826	45

O valor real dos gastos com pessoal regista um acréscimo quando comparado com o valor previsto em sede de orçamento. Conforme referido pela empresa, os montantes apresentados são referentes aos gastos com os órgãos sociais e com os 126 colaboradores.

c) Limite do endividamento

A Águas do Alto Minho não contraiu empréstimos no período em referência.

3.4. Atividades de Investimento

O Investimento acumulado no período em referência totaliza 270 mil euros encontrando-se registado em Ativos Fixos Tangíveis. Este valor é inferior ao valor Orçamentado para o mesmo período (que se situava em 462 mil euros), nomeadamente no que refere ao investimento em abastecimento e saneamento devido ao atraso registado na contratualização de procedimentos.

4. Conclusão

A Águas do Alto Minho, S.A., emitiu o RET relativo ao primeiro trimestre de 2020, nos termos do disposto no artigo 25º, números 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial ("RJSPE").

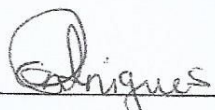
A entidade foi constituída durante o ano de 2019 tendo iniciado a sua atividade operacional no exercício de 2020 e registado dificuldades no desenvolvimento da atividade operacional, referindo-se em particular a verificação de anomalias no sistema de faturação, conforme referido no Relatório de Execução Trimestral referente ao primeiro trimestre.

Devido à inexistência de informação comparativa do exercício anterior, não é possível verificar o cumprimento de obrigações legais vigentes, em particular a evolução dos gastos com o pessoal e contratação de colaboradores, a evolução e redução dos gastos operacionais, a evolução dos valores referentes ao prazo médio de pagamentos e o cumprimento dos limites ao endividamento.

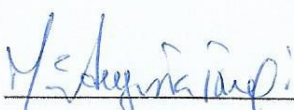
Tendo em atenção as análises efetuadas e os contatos estabelecidos com o Conselho de Administração e com os Serviços, considerando as salvaguardas apresentadas nos pontos anteriores, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira relativa ao primeiro trimestre de 2020 da AdAM, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

Viana do Castelo, 08 de janeiro de 2021


O Conselho Fiscal



Maria Albertina Barreiro Rodrigues
(Presidente)



Maria Augusta João Cepeda Tomé
(Vogal)



Manuel Rodrigues Lopes
(Vogal)