
Relatório de execução orçamental

AdAM - Águas do Alto Minho

3º trimestre 2020

Fernanda Maria de Sousa Machado

1. Demonstração de Resultados
2. Indicadores Económico-Financeiros
3. Indicadores Comerciais
4. Investimentos

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

3º trimestre 2020

Demonstração de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Orçam.
Venda de água	mEur	3 044	3 094	3 308	0	9 446	10 870 ▼
Prestação de Serviços	mEur	1 951	1 984	2 198	0	6 132	7 172 ▼
Rend. Construção (IFRIC 12)	mEur	79	173	178	0	431	1 566 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	993	783	1 287	0	3 063	2 438 ▲
Volume de Negócios	mEur	6 068	6 034	6 971	0	19 072	22 046 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	-1 625	-1 859	-2 314	0	-5 798	-5 646 ▼
Margem Bruta	mEur	4 443	4 174	4 657	0	13 274	16 399 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-2 505	-2 155	-2 163	0	-6 823	-8 869 ▲
Gastos Construção (IFRIC 12)	mEur	-79	-173	-178	0	-431	-1 566 ▲
Gastos com pessoal	mEur	-871	-835	-809	0	-2 516	-2 747 ▲
Amortizações	mEur	-996	-1 055	-1 565	0	-3 616	-3 951 ▲
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	0	0	0	0	0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	-22	-42	-44	0	-108	-87 ▼
Subsídios ao Investimento	mEur	66	69	101	0	235	240 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	0	0	0	0	0	0 ▲
Resultados Operacionais	mEur	35	-17	-1	0	17	-582 ▲
Gastos Financeiros	mEur	-1	-1	-10	0	-13	-14 ▲
Rendimentos Financeiros	mEur	0	0	0	0	0	0 =
Resultados Financeiros	mEur	-1	-1	-10	0	-13	-14 ▲
Resultados Antes de imposto	mEur	34	-19	-12	0	4	-597 ▲
Imposto sobre o Rendimento do período	mEur	0	0	-4	0	-4	-95 ▲
Imposto Diferido	mEur	-20	36	30	0	46	754 ▼
Resultado Líquido do Exercício	mEur	15	17	15	0	47	62 ▼

Indicadores de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Orçam.
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	- 958	- 801	-1 288	0	-3 047	-3 020
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mEur	-2 020	-1 924	-2 954	0	-6 898	-7 211
Margem EBITDA	%	-40%	-38%	-54%	0	-44%	-40%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	-298%	-309%	-233%	0	-273%	-295%

- O valor acumulado apresentado refere-se ao 3º trimestre de 2020 e ao Orçamento para o mesmo período.
- Como não há período homólogo para este trimestre, não é possível efetuar qualquer análise comparativa.
- O **volume de negócios** foi apurado com base na faturação real para os períodos de consumo de Janeiro a Julho, para os clientes dos Municípios da parceria com exceção dos clientes de Paredes de Coura e de Arcos de Valdevez, onde a faturação real ocorreu até junho. Para os restantes períodos, o volume de negócios foi apurado com base em estimativas, decorrente das anomalias ocorridas no sistema de faturação. Estas estimativas estão a ser corrigidas ao longo do 2º semestre de 2020.

Resultado Líquido do Exercício 46,62 k€

- O **Resultado Líquido do exercício** ascendeu a 46,62 k€, correspondente à Remuneração Garantida do Capital Investido, incorporando 3,06 k€ de desvio de recuperação de gastos do exercício.

Volume de Negócios 19 072 k€

- O **Volume de Negócios** de 15,6 M€ (excluindo os serviços de Construção e o DRG) correspondeu a faturação real bem como estimativas, conforme referido anteriormente.

Gastos Operacionais 19 291 k€

- Os **Gastos Operacionais** totalizaram cerca de 18.861 k€ (excluindo os serviços de construção IFRC 12), sendo os FSE os gastos com maior peso, representando cerca de 36,2% do total.
- O CMVMC teve um aumento de cerca de 20% em relação ao 2ºT, em resultado da aquisição de mais 829.014 m³ de água.
- Nos FSE, os **Subcontratos** representam 72%, ou seja, 4.899 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 os montantes: serviços especializados 789,61 k€, Eletricidade 266,81 k€, Comunicações 283,61 k€.

- Os **gastos com Pessoal** correspondem na sua totalidade aos gastos com 3 Órgãos Sociais e com os 154 colaboradores.

- As **amortizações** registadas referem-se essencialmente a investimentos futuros. Comparando com o 2º trimestre verifica-se um pequeno aumento de 510 k€, relacionado com o aumento do caudal faturado.

- Os **gastos operacionais** refletem o efeito da pandemia SARS CoV 2, no montante de 68k€:

FSE	41 K€
G. Pessoal	7 K€
OGO	20 K€

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3º trimestre 2020

Demonstração da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Orçam.
Ativos não correntes	mEur	2 171	3 309	5 223	0	5 223	6 112 ▼
Ativo intangível	mEur	79	251	589	0	589	2 060 ▼
Desvios de recuperação gastos	mEur	1 250	2 032	3 319	0	3 319	2 694 ▲
Ativos Fixos tangíveis	mEur	460	437	413	0	413	385 ▲
Ativos sob direito de uso*	mEur	148	140	132	0	132	141 ▼
Investimentos Financeiros	mEur	0,41	1	2	0	2	3 ▼
Impostos Diferidos Ativos	mEur	234	447	767	0	767	829 ▼
Outros ativos não correntes	mEur	0	1	0	0	0	0 =
Ativos correntes	mEur	6 511	8 847	9 604	0	9 604	6 363 ▲
Clientes	mEur	1 561	2 512	3 780	0	3 780	5 679 ▼
Disponibilidades	mEur	2 375	382	548	0	548	235 ▲
Outros ativos correntes	mEur	2 574	5 953	5 276	0	5 276	449 ▲
Ativo total	mEur	8 681	12 156	14 827	0	14 827	12 475 ▲
Capital Social	mEur	1 800	1 800	1 800	0	1 800	1 800 =
Ações próprias	mEur	0	0	0	0	0	0 =
Resultados transitados e reservas	mEur	18	18	18	0	18	18 ▼
Resultado líquido	mEur	15	31	46	0	46	62 ▼
Capital Próprio	mEur	1 833	1 849	1 864	0	1 864	1 880 ▼
Passivos não Correntes	mEur	1 326	2 447	4 172	0	4 172	3 903 ▲
Financiamentos obtidos	mEur	0		0	0	0	0 =
Subsídios ao investimento	mEur	-66	-134	-222	0	-222	-240 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	965	1 986	3 517	0	3 517	3 831 ▼
Desvios de recuperação gastos	mEur	0	0	0	0	0	0 =
Outros passivos não correntes	mEur	426	596	877	0	877	312 ▲
Passivos Correntes	mEur	5 523	7 859	8 791	0	8 791	6 691 ▲
Financiamentos obtidos	mEur	0,000	1 000	2 000	0	2 000	2 000 =
Outros passivos correntes	mEur	5 523	6 859	6 791	0	6 791	4 691 ▲
Passivo total	mEur	6 848	10 306	12 962	0	12 962	10 595 ▲
Capital Próprio+ Passivo	mEur	8 681	12 156	14 827	0	14 827	12 475 ▲

* aplicação da IFRS16

Indicadores da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Orçam.
Capital Empregue	mEur	1 010	413	-578	0	-578	-502
Autonomia Financeira	%	21%	15%	13%		13%	15%
Liquidez Geral	n.º	1,2	1,1	1,1		1,1	1,0
Solvabilidade	n.º	0,3	0,2	0,1		0,1	0,2
Fundo de Maneio	mEur	988	988	813		813	-329
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue*	%	-94,9%	-193,7%			601,6%	**
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	0,8%	1,7%	2,5%		2,5%	3,3%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,2%	0,3%	0,3%		0,3%	0,5%

* No 3º Trimestre como o capital empregue é negativo, não foi calculada a sua rentabilidade.

** Até ao 3º Trimestre

Resultado financeiro	-12,6 k€
<ul style="list-style-type: none"> O Resultado Financeiro de -12,6 k€ reflete o gasto financeiro associado ao apoio de tesouraria junto da AdP SGPS, bem como o o impacto financeiro da IFRS 16 	

Posição Financeira
<ul style="list-style-type: none"> O ativo total atinge os 14,82 M€, representando o ativo corrente 9,60 M€ O desvio de recuperação de gastos é de 3,3 M€, resultado do deficit apresentado; Aumento em cerca 1,2M€ do saldo de clientes em resultado da recuperação dos erros de faturação ocorridos no 1ºtrimestre, bem como pelo alargamento do prazo de cobrança dado aos clientes para pagamento dos débitos. Os outros ativos correntes incorporam 4,6 M€ de devedores por acréscimos de rendimentos de água e saneamento, resultantes das estimativas de faturação aos clientes, por anomalias do sistema de faturação, as quais serão faturadas ao abrigo do plano de recuperação do atraso de faturação. Esta rubrica inclui também 2,17 k€ de iva a recuperar. O capital social da AdAM é de 3,6 M€, à data de 30 de setembro encontrava-se por realizar o montante de 1,8 M€ (50%).

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Orçam.
Empréstimos	mEur	0	1 000	2 000	0	2 000	0
Médio e Longo Prazo	mEur	0	0	0	0	0	0
BEI	mEur	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	mEur	0	0	0	0	0	0
Outros	mEur	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mEur	0	1 000	2 000	0	2 000	0
BEI	mEur	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	mEur	0	1 000	2 000	0	2 000	0
Descobertos bancários	mEur	0	0	0	0	0	0
Outros	mEur	0	0	0	0	0	0

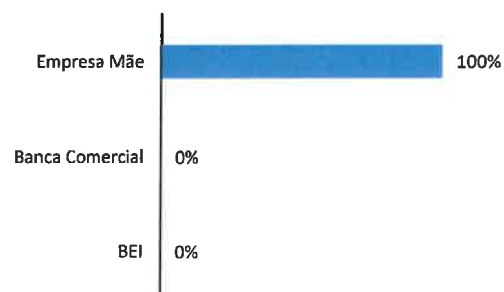
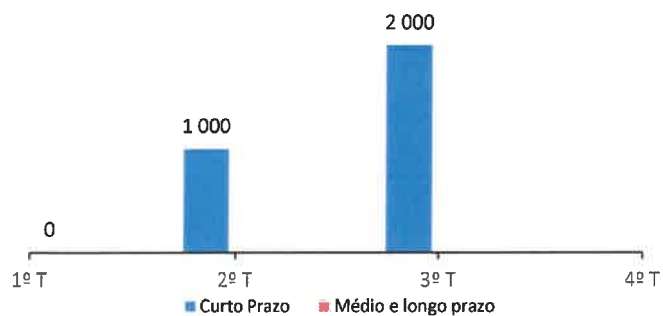
Indicadores de Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Orçam.
Dívida Financeira	mEur	0	1 000	2 000	0	2 000	0
Debt to equity	%	0,0	0,6	1,1	0	1,1	0,0
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	-2 375	618	1 452	0	1 452	-235
Net Debt to EBITDA	n.º	1	-,32	-,49	0	-,21	,033
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	N.A.	N.A.	N.A.		N.A.	0
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	N.A.	N.A.	N.A.		N.A.	0

Dívida Financeira

- No mês de junho contraíu-se um financiamento junto da AdP SGPS, na modalidade de Apoio de Tesouraria, pelo montante de 4 M€, tendo sido utilizado em Setembro o montante de 2 M€.

Net Debt - Endividamento líquido 1 451,6 M€

- O endividamento líquido é positivo em resultado da AdAM ter contraído um empréstimo no período em análise.

Endividamento

3. INDICADORES COMERCIAIS

3º trimestre 2020

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Orçam.
Volume de atividade (faturado)	Mm3	2 915	3 032	4 410	0	10 357	10 758
Volume de atividade - abastecimento	Mm3	1 645	1 793	2 840		6 278	6 456
Volume de atividade - saneamento	Mm3	1 269	1 240	1 570		4 079	4 302
Volume de Negócios¹	mEur	4 995	5 077	5 506	0	15 578	18 042
Volume negócios - abastecimento	mEur	3 044	3 094	3 308		9 446	10 870
Volume negócios - saneamento	mEur	1 951	1 984	2 198		6 132	7 172
Dívidas de Utilizadores		1 561	2 512	3 780	0	3 780	5 679
Dívida total	mEur	1 561	2 512	3 780	0	3 780	5 679
Dívida vencida total	mEur	0	0	0	0	0	0
Acordos de pagamento	mEur	0	0	0	0	0	0
Injunções	mEur	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	Orçam.
Total de água faturada	mm3	1 645	1 793	2 840	0	6 278	6 456
	mm3						
Baixa	mm3	1 645	1 793	2 840		6 278	6 456
	mm3						
	mm3						
	mm3						

FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Orçam.
Total de efluentes faturados	mm3	1 269	1 240	1 570	0	4 079	4 302
	mm3						
Baixa	mm3	1 269	1 240	1 570		4 079	4 302
	mm3						
	mm3						
	mm3						
	mm3						

Volume de Negócios: Abastecimento	
9,45 M€	6,28 Mm3
Volume de Negócios: Saneamento	
6,13 M€	4,08 Mm3

- O desvio apurado no que se refere ao volume de atividade justifica-se, essencialmente, no facto de a faturação real ainda estar suportada em estimativas, decorrentes do não carregamento total das leituras, pelo que se estima que este desvio venha a ter evolução ainda no 4º Trimestre de 2020.
- A AdAM iniciou a atividade operacional a 1 de janeiro de 2020.

3. INDICADORES COMERCIAIS

3º trimestre 2020

Dívidas de Utilizadores		2020						
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	iv. Acordi	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros
Dívida Total	mEur	3 780	0	3 780	0	0	0	0

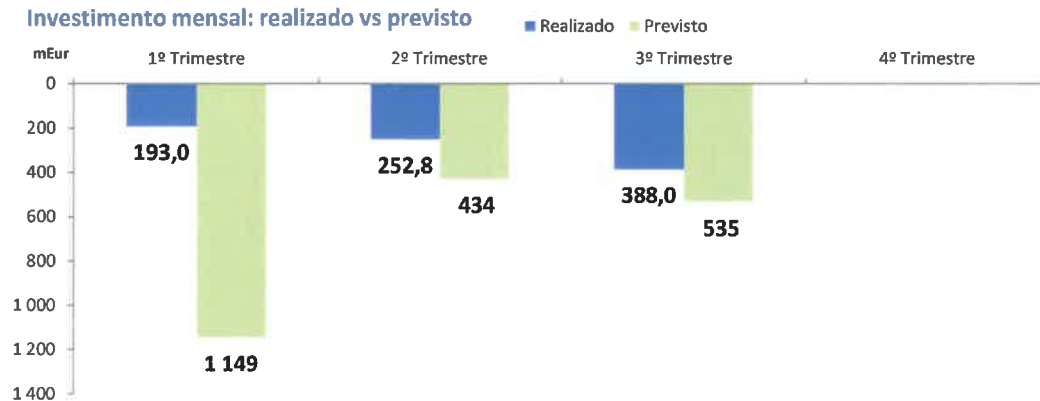
- A Dívida total dos utilizadores totaliza 3,78 M€ correspondendo a 24% do volume de negócios(sem DRG e serviços da Construção IFRC 12)
- A deficiente evolução da rubrica de recebimento de clientes reflete a suspensão da faturação entre março e junho, consequência de erros relativos à prestação de serviços 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

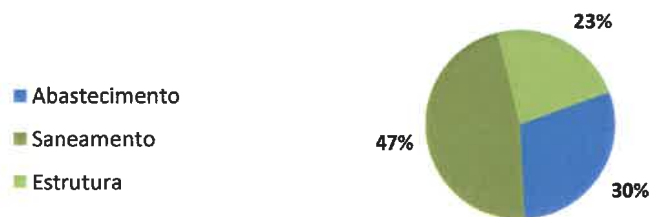
3º trimestre 2020

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Orçam.
Investimento	mEur	193	253	388		834	2 119
Abastecimento	mEur	2	101	145	0	248	1 149
Saneamento	mEur	100	69	222	0	391	435
Estrutura	mEur	91	83	21	0	195	535

Investimento mensal: realizado vs previsto



Investimento por atividade (acumulado)



Investimento	0,8 M€
<ul style="list-style-type: none"> Os investimentos orçamentados para AA e ARD ficaram á quem do orçamentado, pelo atraso na contratualização dos procedimentos de Execução de Ramais de AA e ARD e da beneficiação de redes d AA e ARD e no procedimento para a aquisição de contadores de água. Neste trimestre foram contabilizadas 162k€ de capitalizações relativas a trabalhos para a própria Entidade. Englobam gastos com pessoal e gastos financeiros. O plano de investimentos para 2020 prevê o montante global de 5,39 M€. 	

At
s

F. Machado



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

Memorando de Acompanhamento relativo ao terceiro 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 terceiro trimestre de 2020, incluída no documento em anexo denominado por "Relatório de Execução Orçamental – 3º 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2020;
- b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de nove meses findo em 30 de setembro 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;
 - Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado no artigo 159º 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 nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485

- 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 nove meses findo em 30 de setembro 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 nove meses findo em 30 de setembro 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 – 3º 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 – 3º 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 empresa encontra-se a analisar a integração das infraestruturas municipais que são utilizadas, não tendo a esta data sido efetuado qualquer registo das mesmas.

5.5 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.

5.6 Observámos o cumprimento das obrigações fiscais, nomeadamente a entrega das guias de imposto e respetivos pagamentos, tendo verificado que a entrega das guias de pagamento do IVA de abril e maio foram entregues fora de prazo. 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.

18 de março de 2021

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

A handwritten signature in blue ink, reading "José Bizarro", written in a cursive style.

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 3.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. 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 terceiro trimestre de 2020, que foi emitido com base no Relatório de Execução Orçamental subscrito pelo Conselho de Administração a 19 de novembro de 2020, 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 936/2020 – SET datado de 29 de dezembro de 2020 e pela Secretaria de Estado do Ambiente através do Despacho 30/SEAMB/2021 datado de 10 de março de 2021.

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 comparativa 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 e os condicionalismos associados à situação pandémica da SARS COV2. Encontra-se em fase de análise a integração das infraestruturas municipais que são utilizadas pela AdAM.

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 30 de setembro 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 30 de setembro de 2020, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- Análise das atividades de investimento;
- Análise do Memorando de Acompanhamento da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, PricewaterhouseCoopers & Associados, Lda. emitido em 18 de março de 2021.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

Rubricas	Real trim.		Orçamento		Desvio	
	30-09-2020	%	30-09-2020	%	Valor	%
Ativo						
Ativos não correntes	5 223	35%	6 112	49%	-889	-15%
Ativo intangível	589	4%	2 060	17%	-1 470	-71%
Desvios de recuperação gastos	3 319	22%	2 694	22%	626	23%
Ativos Fixos tangíveis	413	3%	385	3%	28	7%
Ativos sob direito de uso*	132	1%	141	1%	-9	-7%
Investimentos Financeiros	2	0%	3	0%	-1	-28%
Impostos Diferidos Ativos	767	5%	829	7%	-62	-8%
Ativos correntes	9 604	65%	6 363	51%	3 241	51%
Clientes	3 780	25%	5 679	46%	-1 899	-33%
Disponibilidades	548	4%	235	2%	314	134%
Outros ativos correntes	5 276	36%	449	4%	4 827	1076%
Ativo total	14 827	100%	12 475	100%	2 352	19%
Capital Próprio						
Capital Social	1 800	12%	1 800	14%	0	0%
Resultados transitados e reservas	18	0%	18	0%	0	0%
Resultado líquido	46	0%	62	0%	-16	-26%
Capital Próprio	1 864	15%	1 880	16%	-16	-1%
Passivo						
Passivos não Correntes	4 172	28%	3 903	31%	269	7%
Subsídios ao investimento	-222	-1%	-240	-2%	18	-7%
Acrés. Custos Investim. Contratual	3 517	24%	3 831	31%	-314	0%
Outros passivos não correntes	877	6%	312	3%	565	181%
Passivos Correntes	8 791	59%	6 691	54%	2 100	31%
Financiamentos obtidos	2 000	13%	2 000	16%	0	0%
Outros passivos correntes	6 791	46%	4 691	38%	2 100	45%
Passivo total	12 962	87%	10 594	85%	2 368	22%
Capital Próprio+ Passivo	14 827	100%	12 474	100%	2 352	19%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de setembro de 2020

* aplicação da IFRS16

O total do Ativo apresenta, no terceiro trimestre de 2020, o montante de 14 827 milhares de euros, o que representa um aumento de 19% relativamente ao estimado. As rubricas mais significativas no Ativos são as seguintes: outros ativos correntes, clientes e desvios de recuperação de gastos, que representam 36%, 25% e 22%, respetivamente, do total do Ativo. Adicionalmente, referem-se os impostos diferidos ativos que representam 5% do valor total do Ativo e os Ativos Fixos Tangíveis que apresentam 3% do Ativo Total.

O Capital Próprio, maioritariamente constituído pelo Capital Social, representa 12% do total do Passivo e do Capital Próprio. As rubricas mais significativas no passivo são as seguintes: outros passivos correntes, acréscimo de custos de investimento contratual e financiamentos obtidos (correntes), que representam 46%, 24% e 13%, respetivamente, do total do Passivo e do Capital Próprio.

A empresa apresenta uma autonomia financeira de 13% em comparação com o estimado de 15%.

3.2. Demonstração dos Resultados por Naturezas

(em milhares de euros)

Rubricas	Real Ac. 30-09-2020	Orçamento 30-09-2020	Desvio	
			Valor	%
Venda de água	9 446	10 870	-1 424	-13%
Prestação de Serviços	6 132	7 172	-1 040	-14%
Rend. Construção (IFRIC 12)	431	1 566	-1 135	-72%
Desvio de recuperação de gastos	3 063	2 438	626	26%
Volume de Negócios	19 072	22 046	-2 973	-13%
Custo das vendas/variação inventários	-5 798	-5 646	-152	3%
Margem Bruta	13 274	16 399	-3 125	-19%
Fornecimentos e serviços externos	-6 823	-8 869	2 047	-23%
Gastos Construção (IFRIC 12)	-431	-1 566	1 135	-72%
Gastos com pessoal	-2 516	-2 747	232	-8%
Amortizações	-3 616	-3 951	335	-8%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-108	-87	-21	24%
Subsídios ao Investimento	235	240	-4	-2%
Resultados Operacionais	16	-582	599	-103%
Gastos Financeiros	-13	-14	2	-12%
Resultados Financeiros	-13	-14	2	-12%
Resultados Antes de imposto	4	-597	601	-101%
Imposto sobre o Rendimento do período	-4	-95	91	-96%
Imposto Diferido	46	754	-708	-94%
Resultado Líquido do Exercício	47	62	-16	-25%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de setembro de 2020

O terceiro trimestre de 2020 continuou a ser marcado pela pandemia SARS CoV 2 que contribuiu para o atraso no arranque da atividade de exploração e à gestão, em regime de parceria, dos serviços de águas relativos ao Sistema de Águas do Alto Minho, em particular no lançamento de procedimentos de contratação pública, no recrutamento de trabalhadores e na locação de viaturas operacionais.

O volume de negócios no final do período regista uma variação negativa relativamente ao estimado, em cerca de 13%, cerca de menos 2.973 milhares de euros face ao orçamentado. As rubricas de Venda de Água e Prestação de Serviços apresentam valores inferiores ao previsto

em 13% e 14% respetivamente. Somente a rúbrica Desvio de recupera o de gastos apresenta um resultado acima de estimado em 26%.

Os montantes referentes   venda de água e   presta o de serviços, são referentes a estimativas decorrentes de anomalias ocorridas no sistema da fatura o. A empresa estima proceder   corre o das estimativas do decurso do ano.

Os rendimentos de constru o e respetivos gastos de constru o associados, quando comparados com o valor de orçamento, registaram uma redu o de 72%.

Os gastos apresentados são maioritariamente referentes   atividade operacional e ascendem a cerca de 18.861 milhões de euros, apresentando-se maioritariamente nas rúbricas de custo das vendas, fornecimentos e serviços externos, gastos com o pessoal e amortiza es. Os Gastos com pessoal correspondem aos gastos com órgãos sociais e com os 154 colaboradores. As amortiza es estão associadas a investimentos futuros. O Resultado Líquido do exercício acumulado a 30 de setembro de 2020, apresenta o valor de 47 milhares de euros, com um desvio de 16 milhares de euros face ao orçamentado, uma redu o de 25%.

3.3. Orienta es 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 obriga es legais vigentes, em particular a evolu o dos gastos com o pessoal e a contrata o de colaboradores, a evolu o e redu o dos gastos operacionais, a evolu o dos valores referentes ao prazo médio de pagamentos e o cumprimento dos limites ao endividamento.

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

a) Eficiência Operacional

(em milhares de euros)

Rubricas	Real Ac.	Orçamento	Desvio	
	30-09-2020	30-09-2020	Valor	%
Custo das vendas/varia�o inventários (a)	5 798	5 646	152	3%
Fornecimentos e serviços externos	6 823	8 869	-2 047	-23%
Gastos com pessoal (a)	2 516	2 747	-232	-8%
Amortiza�es	3 616	3 951	-335	-8%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	108	87	21	24%
Total de Gastos	18 861	21 302	-2 441	-11%
Volume de negócios ajustado (a) (b)	15 578	18 042	-2 464	-14%
% do total de gastos sobre o volume de	121%	118%		3%

Fonte: Relatório de Execu o Orçamental de setembro de 2020

(a) Desconsiderando efeito da IAS 11

(b) não considerando Desvio de recupera o de gastos

O rácio Gastos Operacionais/ Volume de negócios regista um aumento de 3% quando comparando os valores reais com os valores do Orçamento. O volume de negócios e as rúbricas de gastos operacionais apresentam desvios negativos em rela o ao valor orçamentado. Sobre estas rúbricas, verifica-se o impacto das de anomalias ocorridas no sistema da fatura o e da

pandemia SARS Covid19. No terceiro trimestre de atividade operacional da empresa, verifica-se que os gastos operacionais representam 121% do volume de negócios.

b) Gastos com pessoal

(em milhares de euros)

Rubricas	Real Ac. 30-09-2020	Orçamento 30-09-2020	Desvio	
			Valor	%
Gastos com pessoal	2 516	2 747	232	-8%

O valor real dos gastos com pessoal regista um decréscimo de 8% 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 154 colaboradores.

c) Limite do endividamento

(em milhares de euros)

Indicadores Financeiro	Real 30-09-2020	Orçamento 30-09-2020	Desvio
Endividamento	2 000	0	2 000

No início do segundo trimestre, foi contratualizado com a AdP SGPS, um financiamento de apoio à tesouraria no montante de 4.000 milhares de euros, tendo sido registada uma utilização de 2.000 milhares de euros. O valor real de endividamento líquido regista um acréscimo quando comparado com o valor orçamentado.

3.4. Atividades de Investimento

O Investimento acumulado no período em referência totaliza 834 mil euros. Este valor é inferior ao valor Orçamentado para o mesmo período, que se situava em 2.117 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 terceiro 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 terceiro trimestre.

A empresa não apresenta informação referente às principais dificuldades decorrentes do contexto atual de crise pandémica inerente à Covid 19 e a perspetiva do Conselho de Administração sobre a forma de as gerir e ultrapassar.

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.

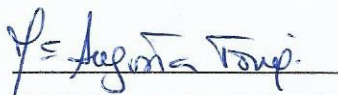
Tendo em atenção as análises efetuadas e os contatos estabelecidos com o Conselho de Administração e com os Serviços, considerando as salvaguardas apresentadas nos pontos anteriores, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira relativa ao terceiro trimestre 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, 22 de abril de 2021

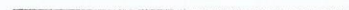
O Conselho Fiscal



Maria Albertina Barreiro Rodrigues
(Presidente)



Maria Augusta Cepeda Tomé
(Vogal)



Pedro Leonel de Azevedo Canteiro
(Vogal)