

Relatório de Execução Orçamental (RET)

4.º trimestre de 2022

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 7 de março de 2023

Assinado de
forma digital por
António Manuel
Leitão Borges
António Borges
Administrador

Assinado de forma
digital por JOANA
MAFALDA
FELÍCIO FERREIRA
Joana Felício
Administradora

Assinado por: **VÍTOR MANUEL SIMÕES DIAS**
Num. de Identificação: 07785465

Vítor Dias
Administrador



Índice

Nota Introdutória

- 1. Demonstração de Resultados**
- 2. Indicadores Operacionais**
- 3. Demonstração de Posição Financeira**
- 4. Investimento e Endividamento**
- 5. Cumprimento de Obrigações Legais**
- 6. Acrónimos e Fórmulas**
- 7. Anexos**
 - Fichas de Investimento
 - Parecer Órgão de Fiscalização

Nota Introdutória

- O PAO 2022 foi aprovado no dia 13 de outubro de 2022 por Despacho Conjunto do Secretário de Estado do Tesouro e do Secretário de Estado do Ambiente e da Energia.
- A tarifa a aplicada em 2022 é de 0,3576 euros/m³, 0,9% acima da tarifa de 2021 (0,3544€/m³).
- O volume de água vendido no ano de 2022 foi em média de 272 mil m³/dia, 3,5% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 1,3% acima do registado em 2021.
- Os gastos operacionais acumulados do ano de 2022 ficaram 23% abaixo do orçamento, essencialmente, devido a um menor gasto que o previsto com energia elétrica, em resultado da descida das TAR (Tarifas de acesso a redes) face a 2021 e também devido à utilização do mercado de Banda de Reserva de Regulação que, este ano, permitiu uma poupança de 795 mil euros.
- O resultado financeiro apresenta um valor positivo de cerca de 112 mil euros, uma vez que, os rendimentos financeiros foram superiores aos gastos financeiros, em 2022.
- No final de 2022 foi possível a amortização total do endividamento em suprimentos AdP. No final do ano a dívida era apenas composta por empréstimos BEI e a dívida líquida era de 2,2 milhões de euros.

I. 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
Venda de água	mil €	8 304	8 712	9 732	8 755	35.503	34 737	36 797	36 797
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 262	1 452	1 857	3 670	8.241	4 881	12 148	12 148
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-3 196	-3 205	-3 943	-2 959	-13.304	-9 076	-7 101	-7 101
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 105	- 110	- 143	- 162	-521	- 474	- 564	- 564
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 262	-1 452	-1 857	-3 670	-8.241	-4 881	-12 148	-12 148
Subcontratos	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-1 705	-2 029	-1 905	-2 256	-7.895	-11 035	-12 333	-12 333
Gastos com pessoal	mil €	-1 266	-1 130	-1 183	-1 606	-5.184	-4 793	-5 500	-5 500
Amortizações	mil €	-2 513	-2 631	-2 924	-2 634	-10.703	-10 671	-13 529	-13 529
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 154	- 156	- 159	- 200	-669	- 740	- 656	- 656
Subsídios ao Investimento	mil €	747	785	887	823	3.242	3 167	3 334	3 334
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	123	123	151	133	529	545	500	500
Resultados Operacionais	mil €	235	358	513	-107	999	1.659	947	947
Gastos Financeiros	mil €	- 176	- 168	- 151	- 144	-639	- 877	- 730	-730
Rendimentos Financeiros	mil €	186	187	189	189	752	791	751	751
Resultados Financeiros	mil €	10	19	38	45	112	-86	20	20
Resultados Antes de imposto	mil €	245	377	551	-62	1.111	1.573	967	967
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 25	- 81	- 238	415	71	-819	- 222	-222
Resultado Líquido do Exercício	mil €	220	296	313	354	1.183	754	746	746

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O resultado líquido ascendeu a 1,183 milhões euros, incorporando 13,3 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavit). A diferença para o orçamento resulta da OT 10 anos ser superior ao previsto (2,18% em vez 0,26%).

O volume de vendas acumulado atingiu os 35,5 milhões de euros, 3,5% abaixo do valor orçamentado e 2,2% acima do valor registado em igual período de 2021.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 36% abaixo do orçamento e 28% abaixo do registado em 2021. O principal desvio face ao orçamento é na rubrica eletricidade, devido a uma grande descida nas TAR e utilização do mercado de reserva de regulação.

Os gastos com pessoal ficaram 5,7% abaixo do orçamentado, uma vez que se verificaram menores impactos da implementação do artigo 21º do ACT e as regularizações de vínculos ocorreram mais tarde que o previsto.

As amortizações são calculadas pelo método de depleção caudais, pelo que ficaram abaixo do previsto devido à redução de volumes faturados.

Resultado Financeiro de 112 milhares de euros, em resultado de um menor valor em dívida face ao previsto em orçamento.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

4.º trimestre de 2022

FATURAÇÃO GLOBAL		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12 M
Volume de atividade (faturado)	mil m ³ / ton	23.221	24.362	27 215	24 484	99.282	98.015	102.900	102.900
Volume de atividade - abastecimento	mil m ³	23.221	24.362	27.215	24.484	99.282	98 015	102 900	102.900
Volume de Negócios¹	mil €	8.304	8.712	9.732	8.755	35.503	34.737	36.797	36.797
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.304	8.712	9.732	8.755	35.503	34.737	36.797	36.797

¹ Não inclui: Desvio de recuperação de gastos e Rendimentos Construção

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

GASTOS OPERACIONAIS		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12 M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	105	110	143	162	521	474	564	564
Subcontratos	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	1 705	2 029	1 905	2 256	7.895	11.035	12.333	12.333
Gastos com pessoal	mil €	1 266	1 130	1 183	1 606	5.184	4.793	5.500	5.500

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

DESEMPENHO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12 M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	3.431	3.563	4.456	2.853	14.303	10.735	8.048	8.048
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	5.196	5.410	6.494	4.664	21.763	18.239	18.244	18.244
Margem EBITDA	%	63%	62%	67%	53%	61%	53%	50%	50%

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 8,8 milhões de euros relativos aos 24,5 milhões de m³ faturados aos clientes.

O volume faturado acumulado no final de 2022 ficou 3,5% abaixo do orçamento e 1,3% acima do registado no ano de 2021.

A rubrica custo das vendas ficou acima do previsto em resultado da subida de preço de mercado dos reagentes utilizados no tratamento da água, nas ETA da empresa.

Os FSE ficaram abaixo do previsto, essencialmente, devido à poupança na rubrica eletricidade (descida das TAR e Reserva Regulação).

Os gastos com pessoal ficaram abaixo do previsto, devido, essencialmente, a menores impactos com a implementação do artigo 21º do Acordo Coletivo de Trabalho.

A redução de gastos operacionais verificada em 2022 impactou positivamente na evolução do EBIT e do EBITDA, que subiu face a 2021 e face ao previsto para o PAO 2022.

3. 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 €	183.470	183.402	183.730	182.650	182.650	183.601	181.351	181.351
Ativo intangível	mil €	144.702	143.754	142.924	141.188	141.188	145.683	140.775	140.775
Ativo fixo tangível	mil €	496	483	470	457	457	509	423	423
Ativos sob direito de uso	mil €	280	228	188	232	232	337	292	292
Outros ativos financeiros	mil €	12.341	12.530	12.720	12.159	12.159	12.155	12.018	12.018
Impostos diferidos ativos	mil €	25.651	26.407	27.429	28.614	28.614	24.918	27.842	27.842
Ativos correntes	mil €	11.186	13.661	12.467	9.694	9.694	10.860	13.466	13.466
Inventários	mil €	659	685	681	698	698	674	640	640
Clientes	mil €	7.494	7.236	7.676	5.432	5.432	5.569	6.918	6.918
Outros ativos correntes	mil €	291	821	290	630	630	524	4.364	4.364
Caixa e seus equivalentes	mil €	2.742	4.919	3.820	2.934	2.934	4.093	1.545	1.545
Ativo total	mil €	194.657	197.063	196.198	192.345	192.345	194.461	194.817	194.817
Capital Social	mil €	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9.656	8.940	8.940	8.940	8.940	8.902	8.939	8.939
Resultado líquido	mil €	220	516	829	1.183	1.183	754	746	746
Capital Próprio	mil €	30.778	30.358	30.671	31.025	31.025	30.558	30.588	30.588
Passivos não Correntes	mil €	154.819	155.683	154.078	147.254	147.254	152.232	151.850	151.850
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21.884	22.051	22.236	19.399	19.399	21.683	15.765	15.765
Subsídios ao investimento	mil €	45.781	44.996	44.280	43.880	43.880	46.528	43.936	43.936
Financiamentos obtidos	mil €	29.253	27.625	22.625	15.973	15.973	29.253	30.973	30.973
Passivos da locação	mil €	41	31	24	80	80	51	127	127
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	625	607	638	669	669	599	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	4.144	4.076	4.035	4.054	4.054	4.222	4.089	4.089
Desvio tarifário Passivo	mil €	53.092	56.297	60.240	63.200	63.200	49.896	56.961	56.961
Passivos Correntes	mil €	9.060	11.022	11.449	14.065	14.065	11.671	12.380	12.380
Financiamentos obtidos	mil €	2.367	1.262	1.385	1.302	1.302	1.244	1.280	1.280
Passivos da locação	mil €	171	155	150	54	54	190	68	68
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	5.440	7.843	8.412	11.423	11.423	9.991	11.031	11.031
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.082	1.761	1.503	1.286	1.286	246	0	0
Passivo total	mil €	163.879	166.705	165.526	161.320	161.320	163.903	164.229	164.229
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O ativo total atinge os 192,3 milhões de euros, representando o ativo intangível 141,2 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 63 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Dívida de Clientes									
Dívida total	mil €	7.494	7.236	7.676	5.432	5.432	5.569	6.918	6.918
Dívida vencida total	mil €	0	0	1.084	0	0	6	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Injunções	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Obs: A linha Dívida total inclui dívida relativa a faturação emitida bem como estimativa de um mês de vendas.

DESEMPENHO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Dívida Financeira	mil €	31.469	28.862	23.862	17.253	17.253	30.469	32.253	32.253
Debt to equity	%	1,0	1,0	0,8	0,6	0,6	1,0	1,1	1,1
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	16.386	11.414	7.323	2.159	2.159	14.358	18.690	18.690
Net Debt to EBITDA	valor	3,2	1,1	0,4	0,1	0,1	0,8	1,0	1,0

Para o cálculo da dívida financeira e net debt foram considerados apenas os capitais em dívida dos empréstimos e os valores nominais das aplicações financeiras, não se incluindo os acréscimos de juros ativos e passivos apesar de, em balanço, estes últimos estarem incluídos nas respetivas linhas de aplicações financeiras e de empréstimos.

No final do 4º trimestre, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 5,4 milhões de euros, sem qualquer dívida vencida.

4. 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 €	1 262	1 452	1 857	3 671	8 242	4 805	12 172	12 172
Ativos Intangíveis	mil €	14	1 336	495	3 679	5 524	2 697	927	927
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0	0	1	1	- 67	24	24
Investimento em curso	mil €	1 248	116	1 362	- 8	2 717	2 175	11 221	11 221
Investimento Alta	mil €	1 262	1 452	1 857	3 671	8 242	4 805	12 172	12 172

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12 M
Investimento	mil €	182	518	644	1 281	2 626	51	2 750	2 750
AA022 EI - Nova captação abastecimento a Baião	mil €	182	454	372	1 008	2 015	51	2 000	2 000
AA015 EI - Abastecimento a Baião - Zona Nascente	mil €	0	65	272	273	610	0	750	750
AA058 EI - Abastecimento de água a Fajões	mil €	0	0	0	0	0	0	300	300
AA045 EI - Otimização funcionamento EE da AdDP	mil €	0	0	0	0	0	0	266	266
AA024 E2 - Reabilitação do Reservatório de Jovim	mil €	0	0	0	0	0	0	500	500

Investimento com Expressão Material		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12 M
Investimentos ao abrigo do PRR	mil €	0	0	0	0	0	0	3 791	3 791

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

ENDIVIDAMENTO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Endividamento	mil €	31.469	28.862	23.862	17.253	17.253	30.469	32.253	32.253
Médio e Longo Prazo	mil €	29.253	27.625	22.625	15.973	15 973	29.253	30.973	30.973
BEI	mil €	17 253	16 625	16 625	15 973	15 973	17 253	15 973	15 973
Holding	mil €	12 000	11 000	6 000	0	0	12 000	15 000	15 000
Curto Prazo	mil €	2.217	1.238	1.238	1.280	1 280	1.217	1.280	1.280
BEI	mil €	1 217	1 238	1 238	1 280	1 280	1 217	1 280	1 280
Holding	mil €	1 000	0	0	0	0	0	0	0

No quadro de endividamento estão apenas considerados os capitais em dívida dos empréstimos e não se incluíram os acréscimos de juros dos empréstimos.

O investimento realizado, em 2022, foi de 8,24 milhões de euros.

Durante 2022 ficaram concluídas as seguintes obras: Reabilitação da Captação da Ponte da Bateira, Novos pontos de entrega para Lousada e Reabilitação da ETA do Ferro.

Estão em curso as seguintes empreitadas: Abastecimento a Baião zona nascente e Nova captação de Baião, a concluir em 2023.

O endividamento ascende a 17,25 milhões de euros.

Em 2022, amortizaram-se 12 milhões de euros de suprimentos AdP e 1,2 milhões de euros de empréstimos BEI, conforme plano de dívida.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

4.º trimestre de 2022

Cumprimento do Despacho 682-SET (ponto 3.1)		2022	2021	PAO 2022
		12M		
Gastos com Pessoal	mil €	5.183	4.793	5.500
Órgãos Sociais	mil €	285	235	239
Absentismo (**)	mil €	10	-60	0
Gastos com Pessoal (sem efeito OS e Absentismo)	mil €	4.888	4.618	5.262
Rubricas Operacionais (*)	mil €	13.600	16.302	18.397
Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria	mil €	11	27	36

Obs:

(*) CMVMC + FSE + Gastos com pessoal

(**) em 2022, o efeito do absentismo foi compensado pela atualização salarial de 1,2%, aprovada no final do ano.

Prazo Médio Pagamento		2022				2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M	12 M
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	51	45	35	39	39	55

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

Ano de ref ^a	2019	2021	Ano de ref ^a
	12M	12 M	
4.503	4.503	4.793	
233	233	235	
-87	-87	-60	
4.357	4.357	4.618	2019
17.919	17.919	16.302	2019
45	45	27	2019

Ponto 3.1 dos Princípios Financeiros (Despacho n.º 682/2021 - SET)

No âmbito da monitorização do ponto 3.1. das IPG 2021 definiu-se o ano de referência, para cada uma das rubricas, em função do valor anual real do volume de negócios entre 2019 e 2021, tendo-se assumido para ano de referência o que apresenta maior valor (2019).

Os gastos com pessoal 2022 incluem impactos da aplicação do Acordo Coletivo de Trabalho, pelo que são superiores ao valor de referência.

Conforme RCM n.º 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

A AdDP terminou o ano de 2021 com um PMP de 55 dias, pelo que, para cumprir a RCM n.º 34/2008, deverá reduzir este prazo em 15%, o que equivale a apresentar, no final de 2022, um PMP de 46 dias ou inferior.

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
GASTOS OPERACIONAIS	mil €	3.076	6 345	9 577	13 600	16 302	18 397	16 302	18 397
(1) CMVMC	mil €	105	216	359	521	474	564	474	564
(2) FSE's	mil €	1.705	3 734	5 639	7 895	11 035	12 333	11 035	12 333
(3) PESSOAL (DR)	mil €	1.266	2 396	3 579	5 184	4 793	5 500	4 793	5 500
i) impacto repos. direitos previstos nos IRCT	mil €	44	87	131	568	197	814	197	814
ii) impacto valoriz. remun. não abrang. por IRCT	mil €	23	46	68	198	92	147	92	147
iii) Rescisões/Indemnizações	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
EFEITO COVID	mil €	-39	-58	-77	-87	1.095	-139	1.095	-139
iv) FSE's - Efeitos COVID	mil €	-16	-25	-34	-39	- 67	- 79	- 67	- 79
v) Pessoal - Efeitos COVID	mil €	-23	-33	-44	-49	- 75	- 60	- 75	- 60
vi) Viaturas - Efeitos COVID	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
vii) VN - Efeitos COVID	mil €	0	0	0	0	1 237	0	1 237	0
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	119	248	396	540	456	475	456	475
viii) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de	mil €	2	8	15	19	15	24	15	24
ix) Gastos com as viaturas ^(a)	mil €	116	238	378	509	413	415	413	415
x) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	1	2	3	11	27	36	27	36

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (4)/(5) ^(b)	%	36,58%	36,95%	35,51%	38,06%	44,92%	49,62%	44,92%	49,62%
(4) Gastos Operacionais ^(b) = (1) + (2) + (3) + (iv) + (v)	mil €	3 037	6 288	9 499	13 513	16 160	18 258	16 160	18 258
(5) Volume de Negócios ^(c) = (VN) + (vii)	mil €	8 304	17 016	26 748	35 503	35 974	36 797	35 974	36 797
Gastos com Pessoal ^(d) = (3) - (i) - (ii) - (iii) + (v)	mil €	1 177	2 230	3 336	4 369	4 430	4 479	4 430	4 479
Rubricas Operacionais ^(e) = (vi) + (viii) + (ix)	mil €	118	246	393	528	429	439	429	439
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult. (f) = (x)	mil €	1	2	3	11	27	36	27	36

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Endividamento		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Endividamento	mil €	31.469	28.862	23.862	17.253	30.469	32.253	30.469	32.253
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	1,95%	-3,13%	-12,86%	-25,73%	-10,27%	-13,00%	-10,27%	-13,00%

Nº de colaboradores		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Recursos Humanos	nº	154	154	153	163	153	165	152	165
Pessoal	nº	142	142	141	151	141	153	140	153
Órgãos Sociais	nº	12	12	12	12	12	12	12	12
Contratos Suspensos	nº	7	3	3	3	8	8	8	8

Pressupostos de análise

O PAO 2022 foi elaborado tendo como referência, para definição de métricas, o ano de 2019, uma vez que foi o ano de maior volume negócios (Despacho nº 682/2021 - SET). Inclui-se também a comparação com 2021, no âmbito do DLEO 2022.

Análise:

O rácio GO/VN apresenta um valor, de 38% no 4º trimestre de 2022. O rácio é cumprido face ao PAO, sobretudo pelo desempenho favorável dos gastos com FSE, devido à grande redução dos gastos com eletricidade, em resultado de tarifas mais baixas.

O indicador de Gastos com Pessoal apresenta o valor de 4,37 M€, depois de deduzidos todos os impactos da aplicação do Acordo Coletivo de Trabalho e outros efeitos, conforme proposta de PAO 2022, ficando abaixo do previsto ao PAO e do verificado em 2021.

Analisando a evolução do valor do conjunto de gastos com deslocações e alojamento, ajudas de custo, frota e estudos/consultoria, conclui-se pelo aumento face a 2021 e 2019 (valor PAO 2022). Este desvio resulta, essencialmente, dos gastos com frota, justificado por 4 fatores: aumento dos gastos combustíveis pela inflação (+35,4% no gasóleo e de +21,4% na gasolina); retoma da "normal" atividade após período pandémico; mais 3 viaturas que as existentes em 2021 (aprovadas no PAO 2022) e aumento no valor das rendas devido ao prolongamento de contratos de AOV.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	<i>Acordo Coletivo de trabalho</i>
AdDP	<i>Águas do Douro e Paiva</i>
BEI	<i>Banco Europeu de Investimentos</i>
DLEO	<i>Decreto-Lei de Execução Orçamental</i>
FSE	<i>Fornecimento e Serviços Externos</i>
IEIPG	<i>Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão</i>
LOE	<i>Lei de Orçamento de Estado</i>
NSE	<i>Níveis de Serviços Estabelecidos</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro</i>
PAO	<i>Plano de Atividades e Orçamento</i>
RCM	<i>Resolução do Conselho de Ministros</i>
SET	<i>Secretaria de Estado do Tesouro</i>
SMM	<i>Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Indicadores	
DRG	<i>Desvio Recuperação de Gastos</i>
EBIT(DA)	<i>Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)</i>
FA	<i>Fundo Ambiental</i>
GO	<i>Gastos Operacionais</i>
IFRIC12	<i>Internacional Financial Reporting Interpretations Committee</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro (a 10 anos)</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Unidades	
M€	<i>Milhões de Euros</i>
m€	<i>Milhares de Euros</i>
€	<i>Euros</i>
3M, 6M, 9M e 12 M	<i>Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente</i>

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
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
Variação do Endividamento	$\frac{[\text{Financiamento Remunerado}_N - \text{Financiamento Remunerado}_{N-1}] + [\text{Capital Social}_N - \text{Capital Social}_{N-1}]}{[\text{Fundo de Remuneração}_{N-1} + \text{Capital Social}_{N-1}]}$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

DO 4º TRIMESTRE DE 2022 DA

ÁGUAS DOURO E PAIVA, SA (ADDP)



INTRODUÇÃO

1. Nos termos do disposto no artigo 25.º, nos 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial ("RJSPE"), os titulares dos órgãos de Administração das empresas públicas devem especificar o nível de execução orçamental da empresa, incluindo o plano de investimentos e as respetivas fontes de financiamento, bem como as operações financeiras contratadas.
2. Ao abrigo do artigo 44.º, n.º1, alínea j) do RJSPE, as empresas estão obrigadas a divulgar os relatórios trimestrais de execução orçamental, acompanhados dos relatórios do órgão de fiscalização.
3. Em conformidade com as disposições acima referidas, o Conselho Fiscal da Águas do Douro e Paiva, SA, apresenta o seu relatório relativo à Execução orçamental do 4º trimestre de 2022, subscrito pelo Conselho de Administração e datado de 27 de fevereiro de 2023.
4. Os valores do orçamento relativamente a 2022, e que serviram de base à elaboração deste documento foram aprovados em Assembleia Geral em 29 de março de 2022, e aprovados pela tutela em despacho conjunto de 13 de outubro de 2022.
5. Foi, entretanto, recebida a decisão final da ERSAR, quanto ao desvio de recuperação de gastos de 2021, que propõe uma correção imaterial de 2,3 mil euros. Apesar da Administração não concordar com os argumentos apresentados, decidiu acomodar a diferença, dada a imaterialidade do valor em questão. Não foi, no entanto, recebida a decisão da ERSAR quanto ao desvio de recuperação de gastos de 2022, pelo que a Certificação Legal de Contas inclui uma ênfase sobre esta matéria.
6. Analisámos ainda o conteúdo do Relatório do Revisor Oficial de Contas subjacente à execução orçamental em análise.
7. Na data deste relatório, o Conselho Fiscal apreciou a Certificação Legal das Contas (CLC) relativa ao exercício de 2022, emitida pelo Revisor Oficial de Contas, nos termos da legislação em vigor, que inclui uma opinião sem reservas e uma ênfase conforme mencionada no ponto 5.

PROCEDIMENTOS DESENVOLVIDOS

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 contacto com a Administração e Serviços.

2. Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que dispomos de períodos anteriores sobre a atividade da Águas do Douro e Paiva, SA., analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa, e a razoabilidade dos seus desvios quanto à:
- Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 31 de dezembro de 2022, e 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 dezembro de 2022, e sua comparação com o respetivo orçamento para o mesmo período;
 - Análise das atividades de investimento;
 - Orientações legais vigentes.

ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

1. Síntese do balanço

Rubricas	em milhares de euros				
	dezembro 2022	Orçamento dezembro22	Desvio	dezembro 2021	Desvio
Ativo não corrente	182.651	181.350	1.301	183.601	-950
Ativo intangível	141.188	140.775	413	145.683	-4.494
Ativo tangível	457	423	34	509	-52
Ativos sobre direito de uso	232	292	-60	337	-105
Outros ativos financeiros	12.159	12.018	141	12.155	4
Impostos diferidos ativos	28.614	27.842	772	24.918	3.697
Ativo Corrente	9.694	13.467	-3.773	10.860	-1.166
Inventários	698	640	58	674	24
Clientes	5.432	6.918	-1.486	5.569	-137
Disponibilidades	630	1.545	-915	4.093	-3.463
Outros ativos correntes	2.934	4.364	-1.430	355	2.579
Total do Ativo	192.345	194.817	-2.472	194.461	-2.116
Capital Próprio	31.025	30.588	437	30.558	467
Passivo não corrente	147.255	151.850	-4.595	152.232	-4.977
Financiamentos obtidos	15.973	30.973	-15.000	29.253	-13.280
Passivos da locação	80	127	-47	51	29
Subsídios ao investimento	43.880	43.936	-56	46.528	-2.648
Ac. Custos Inv. Contratual	19.399	15.765	3.634	21.683	-2.284
Desvio de recuperação de gastos	63.200	56.961	6.239	49.896	13.304
Imposto diferido passivo	4.054	4.089	-35	0	4.054
Fornecedores e outros passivos não correntes	669	0	669	4.821	-4.152
Passivo corrente	14.065	12.379	1.686	11.671	2.394
Financiamentos obtidos	1.302	1.280	22	1.244	58
Passivos da locação	54	68	-14	190	-136
Fornecedores e outros passivos correntes	11.423	11.031	392	2.797	8.626
Imposto sobre o rendimento do exercício	1.286	0	1.286	7.440	-6.154
Total do Passivo	161.320	164.229	-2.909	163.903	-2.583
Total do Capital Próprio e Passivo	192.345	194.817	-2.472	194.461	-2.116

As maiores variações no Ativo da sociedade, face ao orçamento, respeitam ao valor dos clientes (menos 1,5 milhões de euros) e aos outros ativos correntes (menos 1,4 milhões de euros).

No que respeita ao passivo, destaca-se o a variação da rubrica de financiamentos, que está abaixo do orçamentado em 15 milhões de euros e o incremento do desvio de recuperação de gastos (mais 6 milhões de euros), sobretudo relacionado com a redução dos gastos operacionais (eletricidade).

2. Síntese da Demonstração dos Resultados por Naturezas

Rubricas	em milhares de euros				
	Real dezembro 22	Orçamento dezembro 22	Desvio	Real dezembro 21	Desvio
Vendas e Prestação de Serviços	35.503	36.797	-1.294	34.737	766
Rendimentos de construção (IFRIC 12)	8.241	12.148	-3.907	4.881	3.360
Défice / Superavit Tarifário	-13.304	-7.101	-6.203	-9.076	-4.228
Custo das vendas	-521	-564	43	-474	-47
Gasto da construção (IFRIC 12)	-8.241	-12.148	3.907	-4.881	-3.360
Fornecimentos e Serviços Externos	-7.895	-12.333	4.438	-11.035	3.140
Gastos com Pessoal	-5.184	-5.500	316	-4.793	-391
Amortizações	-10.703	-13.529	2.826	-10.671	-32
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-669	-656	-13	-740	71
Subsídios ao investimento	3.242	3.334	-92	3.167	75
Outros rendimentos e ganhos Operacionais	529	500	29	545	-16
Resultados Operacionais	999	947	52	1.659	-660
Resultados financeiros	113	21	92	-86	199
Impostos	71	-222	293	-819	890
Resultado Líquido do Exercício	1.183	746	437	754	429

Na Demonstração de resultados e tendo em conta a comparação face ao orçamentado, realça-se o seguinte:

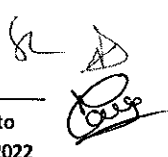
- As vendas em valor estão 3,5% abaixo do orçamento (3,5% abaixo em m3), e ligeiramente acima do período homólogo (mais 2,2% em valor e mais 1,3% em m3);
- Constata-se a existência de um superavit tarifário superior ao previsto em sede de PAO, em 7,1 milhões de euros, explicado pelo facto dos gastos operacionais, estarem, em geral, abaixo do previsto, mas sobretudo pelo efeito da redução dos gastos com energia (redução da TAR – tarifa de acesso às redes).
- Os rendimentos da construção estão abaixo do previsto porque o investimento sofreu abrandamento, representando uma execução de 68% face ao orçamento;
- A redução do endividamento relacionado com o menor investimento e menores gastos operacionais, traduziu-se num resultado financeiro positivo no exercício.
- O Resultado líquido situou-se nos 1.183 mil euros, 437 mil euros acima face ao orçamento, explicado pela variação nas OT's.

3. Orientações legais vigentes

Apresentamos de seguida uma análise aos principais indicadores:

a. Gastos operacionais sobre o volume de negócios

De acordo com previsto no Despacho nº 682/2021 – SET, deverá verificar-se a redução ou manutenção do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, relativamente ao ano de referência, neste caso 2019, uma vez que se tratou do ano que registou um volume de negócios superior.



Rubricas	Real dezembro22	Real dezembro21	Real dezembro19	Orçamento dezembro2022
Custo das vendas (a)	521	474	524	564
Fornecimentos e Serviços Externos	7.895	11.035	12.892	12.333
Gastos com Pessoal	5.184	4.793	4.503	5.500
Total de gastos DR	13.600	16.303	17.919	18.397
Volume de negócios (a) (b)	35.503	34.737	37.297	36.797
% do total de gastos sobre o Volume de negócios	38,3%	44,3%	48,0%	50,0%
Gastos COVID 19	88	142	0	139
Impacto IRCT	765	289	0	961
Total de gastos Despacho 682/2021 - SET (sem covid)	13.512	16.161	17.919	18.258
Volume de negócios com impacto covid (a) (b)	35.503	35.974	37.297	36.797
% do total de gastos sobre o Volume de negócios	38,06%	44,9%	48,04%	49,62%

(a) desconsiderando efeito da IFRIC 12

(b) sem desvio tarifário

Quanto a este indicador, a Entidade encontra-se em cumprimento, quer quando comparado com o exercício de referência - 2019, quer com o orçamento de 2022.

b. Conjunto de gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, bem como a frota

No que respeita ao indicador conjunto de gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, bem como a frota, o acumulado a dezembro de 2022 regista um valor superior ao proporcional do orçamento relativo a esse período, bem como ao valor acumulado a setembro de 2019 – ano de referência. Este aumento é devido ao aumento dos gastos com combustíveis.

Rubricas	em milhares de euros		
	Real dezembro22	Real dezembro19	Orçamento dezembro22
Deslocações e estadas, ajudas e custo e alojamento	17	16	24
Gastos com frota automóvel	509	436	415
Conjunto de gastos com deslocações	526	452	439

c. Conjunto de gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias

No exercício de 2022 a empresa registou 11 mil euros de gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias, valor inferior quer ao registado em 2019, quer ao valor previsto no PAO 2022.

Rubricas	em milhares de euros		
	Real dezembro22	Real dezembro19	Orçamento dezembro22
Estudos, Pareceres e Projetos de Consultoria	11	45	36

d. Gastos com pessoal

No que respeita aos gastos com pessoal (com exceção da relativa aos corpos sociais e descontado o efeito do absentismo), os mesmos devem ser iguais ou inferiores ao valor executados em 2019 e inferiores ao PAO 2022.

Caso se considere os gastos com pessoal apenas descontados dos órgãos sociais, a empresa apresenta valor superior de gastos com pessoal face a 2019 e 2021, mas cumpre se tivermos em conta o PAO de 2022:

Rubricas	Real	Real	Real	em milhares de euros
	dezembro22	dezembro21	dezembro19	Orçamento dezembro2022
Gastos com pessoal DR	5.184	4.793	4.503	5.500
Órgãos Sociais	285	235	233	239
Impacto absentismo	10	-60	87	0
Gastos com pessoal corrigidos	4.889	4.618	4.183	5.261
Nº total de RH	163	153	152	165

Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, a Entidade em 2021 teve de reintegrar colaboradores, que tinham o contrato suspenso, o que se veio a traduzir num acréscimo do número de trabalhadores. Com exceção desta situação, devidamente justificada e prevista no PAO 2022, devidamente aprovado, a empresa encontra-se em cumprimento quando a este indicador.

e. Endividamento

No que diz respeito ao endividamento encontra-se 46,4% abaixo do valor orçamentado, situando-se em 17 milhões de euros.

Endividamento financeiro total	Real dezembro22	Orçamento dezembro22	Desvio	Real dezembro21	Desvio
Endividamento	17.275	32.253	-14.978	30.497	-13.222
Endividamento	17.275	32.253	-14.978	30.497	-13.222

Considerando a fórmula da variação máxima do endividamento (bruto) definida no Decreto-Lei de Execução Orçamental de 2022 (DLEO 2022), em que a variação inclui o valor dos aumentos de capital ocorridos e os novos investimentos, e cujo limite é de 2%, a mesma é cumprida:

Variação do endividamento	
2 - Financiamento remunerado dezembro 21	30.497
2 - Financiamento remunerado dezembro 22	17.275
3 - Novos investimentos	0
5 - Capital PAO dezembro 2022	20.903
Variação do endividamento 2022/2021	-25,72%

f. Prazo médio de pagamentos

O prazo médio de pagamentos situa-se à data de análise em 39 dias, abaixo do valor orçamentado, e do valor estabelecido legalmente (redução de 15% face ao ano anterior).

Prazo médio de pagamentos	Real dezembro22	Orçamento dezembro22	Desvio	Real dezembro21	Desvio
dias	39	72	-33	55	-16

CONCLUSÃO

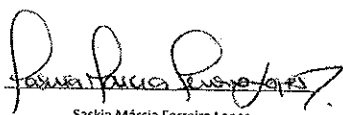
Tendo em atenção as análises efetuadas e os contactos regulares que decorreram com o Conselho de Administração e com os Serviços, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira do período findo em 31 de dezembro de 2022 da Águas do Douro e Paiva, SA, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

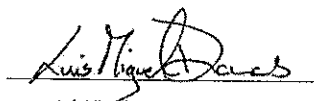
Contudo, persistem algumas limitações que salientamos:

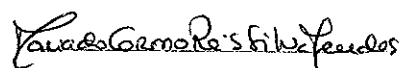
- No que respeita aos gastos com pessoal e ao número de funcionários, a empresa apresenta um aumento face ao ano de referência (2019) e também face a 2021, mas cumpre quando comparados estes valores com o PAO 2022. Este aumento de gastos com pessoal e de funcionários foi devidamente aprovado pela tutela respetiva.
- Quanto ao indicador “conjunto dos gastos com deslocações, ajudas de custo e frota automóvel”, a empresa apresenta um aumento face ao ano de referência (2019), face a 2021, e também face ao PAO 2022. Este aumento está sobretudo relacionado com o aumento do preço dos combustíveis.

Porto, 10 de março de 2023

O Conselho Fiscal


Saskia Márcia Ferreira Lopes
(Presidente)


Luís Miguel Barros Martins Damas
(Vogal)


Maria do Carmo dos Reis e Silva Mendes
(Vogal)

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

DO 4º TRIMESTRE DE 2022 DA

ÁGUAS DOURO E PAIVA, SA (ADDP)



INTRODUÇÃO

1. Nos termos do disposto no artigo 25.º, nos 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial ("RJSPE"), os titulares dos órgãos de Administração das empresas públicas devem especificar o nível de execução orçamental da empresa, incluindo o plano de investimentos e as respetivas fontes de financiamento, bem como as operações financeiras contratadas.
2. Ao abrigo do artigo 44.º, n.º1, alínea j) do RJSPE, as empresas estão obrigadas a divulgar os relatórios trimestrais de execução orçamental, acompanhados dos relatórios do órgão de fiscalização.
3. Em conformidade com as disposições acima referidas, o Conselho Fiscal da Águas do Douro e Paiva, SA, apresenta o seu relatório relativo à Execução orçamental do 4º trimestre de 2022, subscrito pelo Conselho de Administração e datado de 27 de fevereiro de 2023.
4. Os valores do orçamento relativamente a 2022, e que serviram de base à elaboração deste documento foram aprovados em Assembleia Geral em 29 de março de 2022, e aprovados pela tutela em despacho conjunto de 13 de outubro de 2022.
5. Foi, entretanto, recebida a decisão final da ERSAR, quanto ao desvio de recuperação de gastos de 2021, que propõe uma correção imaterial de 2,3 mil euros. Apesar da Administração não concordar com os argumentos apresentados, decidiu acomodar a diferença, dada a imaterialidade do valor em questão. Não foi, no entanto, recebida a decisão da ERSAR quanto ao desvio de recuperação de gastos de 2022, pelo que a Certificação Legal de Contas inclui uma ênfase sobre esta matéria.
6. Analisámos ainda o conteúdo do Relatório do Revisor Oficial de Contas subjacente à execução orçamental em análise.
7. Na data deste relatório, o Conselho Fiscal apreciou a Certificação Legal das Contas (CLC) relativa ao exercício de 2022, emitida pelo Revisor Oficial de Contas, nos termos da legislação em vigor, que inclui uma opinião sem reservas e uma ênfase conforme mencionada no ponto 5.

PROCEDIMENTOS DESENVOLVIDOS

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 contacto com a Administração e Serviços.

2. Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que dispomos de períodos anteriores sobre a atividade da Águas do Douro e Paiva, SA., analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa, e a razoabilidade dos seus desvios quanto à:
- Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 31 de dezembro de 2022, e 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 dezembro de 2022, e sua comparação com o respetivo orçamento para o mesmo período;
 - Análise das atividades de investimento;
 - Orientações legais vigentes.

ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

1. Síntese do balanço

Rubricas	em milhares de euros				
	dezembro 2022	Orçamento dezembro22	Desvio	dezembro 2021	Desvio
Ativo não corrente	182.651	181.350	1.301	183.601	-950
Ativo intangível	141.188	140.775	413	145.683	-4.494
Ativo tangível	457	423	34	509	-52
Ativos sobre direito de uso	232	292	-60	337	-105
Outros ativos financeiros	12.159	12.018	141	12.155	4
Impostos diferidos ativos	28.614	27.842	772	24.918	3.697
Ativo Corrente	9.694	13.467	-3.773	10.860	-1.166
Inventários	698	640	58	674	24
Clientes	5.432	6.918	-1.486	5.569	-137
Disponibilidades	630	1.545	-915	4.093	-3.463
Outros ativos correntes	2.934	4.364	-1.430	355	2.579
Total do Ativo	192.345	194.817	-2.472	194.461	-2.116
Capital Próprio	31.025	30.588	437	30.558	467
Passivo não corrente	147.255	151.850	-4.595	152.232	-4.977
Financiamentos obtidos	15.973	30.973	-15.000	29.253	-13.280
Passivos da locação	80	127	-47	51	29
Subsídios ao investimento	43.880	43.936	-56	46.528	-2.648
Ac. Custos Inv. Contratual	19.399	15.765	3.634	21.683	-2.284
Desvio de recuperação de gastos	63.200	56.961	6.239	49.896	13.304
Imposto diferido passivo	4.054	4.089	-35	0	4.054
Fornecedores e outros passivos não correntes	669	0	669	4.821	-4.152
Passivo corrente	14.065	12.379	1.686	11.671	2.394
Financiamentos obtidos	1.302	1.280	22	1.244	58
Passivos da locação	54	68	-14	190	-136
Fornecedores e outros passivos correntes	11.423	11.031	392	2.797	8.626
Imposto sobre o rendimento do exercício	1.286	0	1.286	7.440	-6.154
Total do Passivo	161.320	164.229	-2.909	163.903	-2.583
Total do Capital Próprio e Passivo	192.345	194.817	-2.472	194.461	-2.116

As maiores variações no Ativo da sociedade, face ao orçamento, respeitam ao valor dos clientes (menos 1,5 milhões de euros) e aos outros ativos correntes (menos 1,4 milhões de euros).

No que respeita ao passivo, destaca-se o a variação da rubrica de financiamentos, que está abaixo do orçamentado em 15 milhões de euros e o incremento do desvio de recuperação de gastos (mais 6 milhões de euros), sobretudo relacionado com a redução dos gastos operacionais (eletricidade).

2. Síntese da Demonstração dos Resultados por Naturezas

Rubricas	em milhares de euros				
	Real dezembro 22	Orçamento dezembro 22	Desvio	Real dezembro 21	Desvio
Vendas e Prestação de Serviços	35.503	36.797	-1.294	34.737	766
Rendimentos de construção (IFRIC 12)	8.241	12.148	-3.907	4.881	3.360
Défice / Superavit Tarifário	-13.304	-7.101	-6.203	-9.076	-4.228
Custo das vendas	-521	-564	43	-474	-47
Gasto da construção (IFRIC 12)	-8.241	-12.148	3.907	-4.881	-3.360
Fornecimentos e Serviços Externos	-7.895	-12.333	4.438	-11.035	3.140
Gastos com Pessoal	-5.184	-5.500	316	-4.793	-391
Amortizações	-10.703	-13.529	2.826	-10.671	-32
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-669	-656	-13	-740	71
Subsídios ao investimento	3.242	3.334	-92	3.167	75
Outros rendimentos e ganhos Operacionais	529	500	29	545	-16
Resultados Operacionais	999	947	52	1.659	-660
Resultados financeiros	113	21	92	-86	199
Impostos	71	-222	293	-819	890
Resultado Líquido do Exercício	1.183	746	437	754	429

Na Demonstração de resultados e tendo em conta a comparação face ao orçamentado, realça-se o seguinte:

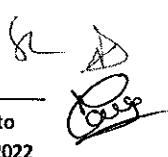
- As vendas em valor estão 3,5% abaixo do orçamento (3,5% abaixo em m3), e ligeiramente acima do período homólogo (mais 2,2% em valor e mais 1,3% em m3);
- Constata-se a existência de um superavit tarifário superior ao previsto em sede de PAO, em 7,1 milhões de euros, explicado pelo facto dos gastos operacionais, estarem, em geral, abaixo do previsto, mas sobretudo pelo efeito da redução dos gastos com energia (redução da TAR – tarifa de acesso às redes).
- Os rendimentos da construção estão abaixo do previsto porque o investimento sofreu abrandamento, representando uma execução de 68% face ao orçamento;
- A redução do endividamento relacionado com o menor investimento e menores gastos operacionais, traduziu-se num resultado financeiro positivo no exercício.
- O Resultado líquido situou-se nos 1.183 mil euros, 437 mil euros acima face ao orçamento, explicado pela variação nas OT's.

3. Orientações legais vigentes

Apresentamos de seguida uma análise aos principais indicadores:

a. Gastos operacionais sobre o volume de negócios

De acordo com previsto no Despacho nº 682/2021 – SET, deverá verificar-se a redução ou manutenção do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, relativamente ao ano de referência, neste caso 2019, uma vez que se tratou do ano que registou um volume de negócios superior.



Rubricas	Real dezembro22	Real dezembro21	Real dezembro19	Orçamento dezembro2022
Custo das vendas (a)	521	474	524	564
Fornecimentos e Serviços Externos	7.895	11.035	12.892	12.333
Gastos com Pessoal	5.184	4.793	4.503	5.500
Total de gastos DR	13.600	16.303	17.919	18.397
Volume de negócios (a) (b)	35.503	34.737	37.297	36.797
% do total de gastos sobre o Volume de negócios	38,3%	44,3%	48,0%	50,0%
Gastos COVID 19	88	142	0	139
Impacto IRCT	765	289	0	961
Total de gastos Despacho 682/2021 - SET (sem covid)	13.512	16.161	17.919	18.258
Volume de negócios com impacto covid (a) (b)	35.503	35.974	37.297	36.797
% do total de gastos sobre o Volume de negócios	38,06%	44,9%	48,04%	49,62%

(a) desconsiderando efeito da IFRIC 12

(b) sem desvio tarifário

Quanto a este indicador, a Entidade encontra-se em cumprimento, quer quando comparado com o exercício de referência - 2019, quer com o orçamento de 2022.

b. Conjunto de gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, bem como a frota

No que respeita ao indicador conjunto de gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, bem como a frota, o acumulado a dezembro de 2022 regista um valor superior ao proporcional do orçamento relativo a esse período, bem como ao valor acumulado a setembro de 2019 – ano de referência. Este aumento é devido ao aumento dos gastos com combustíveis.

Rubricas	em milhares de euros		
	Real dezembro22	Real dezembro19	Orçamento dezembro22
Deslocações e estadas, ajudas e custo e alojamento	17	16	24
Gastos com frota automóvel	509	436	415
Conjunto de gastos com deslocações	526	452	439

c. Conjunto de gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias

No exercício de 2022 a empresa registou 11 mil euros de gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias, valor inferior quer ao registado em 2019, quer ao valor previsto no PAO 2022.

Rubricas	em milhares de euros		
	Real dezembro22	Real dezembro19	Orçamento dezembro22
Estudos, Pareceres e Projetos de Consultoria	11	45	36

d. Gastos com pessoal

No que respeita aos gastos com pessoal (com exceção da relativa aos corpos sociais e descontado o efeito do absentismo), os mesmos devem ser iguais ou inferiores ao valor executados em 2019 e inferiores ao PAO 2022.

Caso se considere os gastos com pessoal apenas descontados dos órgãos sociais, a empresa apresenta valor superior de gastos com pessoal face a 2019 e 2021, mas cumpre se tivermos em conta o PAO de 2022:

Rubricas	Real	Real	Real	em milhares de euros
	dezembro22	dezembro21	dezembro19	Orçamento dezembro2022
Gastos com pessoal DR	5.184	4.793	4.503	5.500
Órgãos Sociais	285	235	233	239
Impacto absentismo	10	-60	87	0
Gastos com pessoal corrigidos	4.889	4.618	4.183	5.261
Nº total de RH	163	153	152	165

Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, a Entidade em 2021 teve de reintegrar colaboradores, que tinham o contrato suspenso, o que se veio a traduzir num acréscimo do número de trabalhadores. Com exceção desta situação, devidamente justificada e prevista no PAO 2022, devidamente aprovado, a empresa encontra-se em cumprimento quando a este indicador.

e. Endividamento

No que diz respeito ao endividamento encontra-se 46,4% abaixo do valor orçamentado, situando-se em 17 milhões de euros.

Endividamento financeiro total	Real dezembro22	Orçamento dezembro22	Desvio	Real dezembro21	Desvio
Endividamento	17.275	32.253	-14.978	30.497	-13.222
Endividamento	17.275	32.253	-14.978	30.497	-13.222

Considerando a fórmula da variação máxima do endividamento (bruto) definida no Decreto-Lei de Execução Orçamental de 2022 (DLEO 2022), em que a variação inclui o valor dos aumentos de capital ocorridos e os novos investimentos, e cujo limite é de 2%, a mesma é cumprida:

Variação do endividamento	
2 - Financiamento remunerado dezembro 21	30.497
2 - Financiamento remunerado dezembro 22	17.275
3 - Novos investimentos	0
5 - Capital PAO dezembro 2022	20.903
Variação do endividamento 2022/2021	-25,72%

f. Prazo médio de pagamentos

O prazo médio de pagamentos situa-se à data de análise em 39 dias, abaixo do valor orçamentado, e do valor estabelecido legalmente (redução de 15% face ao ano anterior).

Prazo médio de pagamentos	Real dezembro22	Orçamento dezembro22	Desvio	Real dezembro21	Desvio
dias	39	72	-33	55	-16

CONCLUSÃO

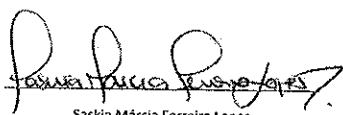
Tendo em atenção as análises efetuadas e os contactos regulares que decorreram com o Conselho de Administração e com os Serviços, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira do período findo em 31 de dezembro de 2022 da Águas do Douro e Paiva, SA, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

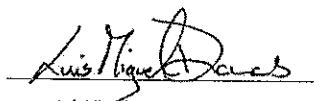
Contudo, persistem algumas limitações que salientamos:

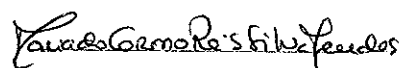
- No que respeita aos gastos com pessoal e ao número de funcionários, a empresa apresenta um aumento face ao ano de referência (2019) e também face a 2021, mas cumpre quando comparados estes valores com o PAO 2022. Este aumento de gastos com pessoal e de funcionários foi devidamente aprovado pela tutela respetiva.
- Quanto ao indicador “conjunto dos gastos com deslocações, ajudas de custo e frota automóvel”, a empresa apresenta um aumento face ao ano de referência (2019), face a 2021, e também face ao PAO 2022. Este aumento está sobretudo relacionado com o aumento do preço dos combustíveis.

Porto, 10 de março de 2023

O Conselho Fiscal


Saskia Márcia Ferreira Lopes
(Presidente)


Luís Miguel Barros Martins Damas
(Vogal)


Maria do Carmo dos Reis e Silva Mendes
(Vogal)