

# **Relatório de Execução Orçamental**

## **AdNorte - Águas do Norte, S.A.**

**4.º trimestre de 2021**

- Nota Introdutória
- 1. Demonstração de Resultados
- 2. Indicadores Económico-Financeiros
- 3. Indicadores Comerciais
- 4. Gastos Operacionais – Cumprimento GO/VN
- 5. Investimento
- 6. Recursos Humanos

- O RET (Relatório de Execução trimestral) tem como base o PAO 2021, submetido em 18 de setembro de 2020, e aprovado através do Despacho n.º 141/SEAMB/2021 de 01 de outubro de 2021, e resulta dos Orçamentos elaborados para 2021 quer no âmbito do sistema multimunicipal de abastecimento de água e de saneamento do Norte de Portugal (atividade da alta), quer no âmbito do sistema de águas da Região do Noroeste (atividade da baixa).
- Os valores considerados dizem respeito à atividade da empresa Águas do Norte (Alta e Baixa).
- O valor da Venda de água e da Prestação de Serviços resulta do somatório da faturação da alta e da baixa expurgando as vendas internas, i. é, as vendas que a alta faz à baixa. No custo das vendas e dos Subcontratos este efeito está também refletido.

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

4.º trimestre de 2021

Demonstração de Resultados		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orçam.
Venda de água	mEur	10 892	12 542	14 576	15 252	53 262	52 788	53 728 ▼
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	17 181	15 201	13 496	14 355	60 233	58 885	57 182 ▲
Componente tarifária acrescida	mEur	1 783	1 875	2 012	1 877	7 547	7 816	7 960 ▼
Fundo Ambiental	mEur	2 631	2 589	2 605	2 628	10 453	10 332	10 468 ▼
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mEur	4 546	7 477	5 787	8 880	26 690	21 572	45 776 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-5 755	-2 788	-5 459	-5 299	-19 301	-13 043	-3 936 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	-823	-966	-1 206	-1 221	-4 217	-4 016	-4 636 ▲
Gastos de construção em ativos concessionados	mEur	-4 546	-7 477	-5 787	-8 880	-26 690	-21 572	-45 776 ▲
Subcontratos	mEur	-5 219	-5 398	-3 780	-5 359	-19 756	-20 032	-17 897 ▼
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mEur	-5 495	-7 439	-7 609	-7 462	-28 005	-27 002	-30 963 ▲
Gastos com pessoal	mEur	-3 695	-3 255	-3 390	-3 652	-13 992	-13 314	-14 667 ▲
Amortizações	mEur	-13 803	-13 879	-14 146	-12 815	-54 643	-57 558	-56 024 ▲
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	-136	-392	1	80	-447	-1 002	-710 ▲
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	-298	-443	-347	-296	-1 384	-1 179	-1 183 ▼
Subsídios ao Investimento	mEur	5 678	5 648	5 679	5 150	22 155	21 629	21 660 ▲
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	105	108	115	166	494	693	269 ▲
<b>Resultados Operacionais</b>	<b>mEur</b>	<b>3 045</b>	<b>3 402</b>	<b>2 548</b>	<b>3 403</b>	<b>12 399</b>	<b>14 997</b>	<b>21 250 ▼</b>
Gastos Financeiros	mEur	-2 774	-2 772	-2 796	-3 061	-11 403	-12 499	-13 158 ▲
Rendimentos Financeiros	mEur	1 003	942	1 094	1 084	4 125	4 363	5 917 ▼
<b>Resultados Financeiros</b>	<b>mEur</b>	<b>-1 771</b>	<b>-1 829</b>	<b>-1 702</b>	<b>-1 977</b>	<b>-7 278</b>	<b>-8 136</b>	<b>-7 241 ▼</b>
<b>Resultados Antes de imposto</b>	<b>mEur</b>	<b>1 275</b>	<b>1 572</b>	<b>846</b>	<b>1 427</b>	<b>5 120</b>	<b>6 861</b>	<b>14 008 ▼</b>
Imposto sobre o Rendimento	mEur	-346	-433	167	-308	-921	-2 412	-3 354 ▲
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>mEur</b>	<b>929</b>	<b>1 139</b>	<b>1 013</b>	<b>1 119</b>	<b>4 200</b>	<b>4 449</b>	<b>10 654 ▲</b>

Indicadores de Resultados		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
<b>EBIT - Earnings Before Interest and Taxes</b>	<b>mEur</b>	<b>3 045</b>	<b>3 402</b>	<b>2 548</b>	<b>3 403</b>	<b>12 399</b>	<b>14 997</b>	<b>21 250</b>
<b>EBITDA * - Earnings Before Interest, Taxes and Deprec</b>	<b>mEur</b>	<b>17 062</b>	<b>14 814</b>	<b>16 473</b>	<b>16 287</b>	<b>64 635</b>	<b>64 971</b>	<b>60 261</b>
<b>Margem EBITDA *</b>	<b>%</b>	<b>53%</b>	<b>46%</b>	<b>50%</b>	<b>48%</b>	<b>49%</b>	<b>50%</b>	<b>47%</b>
<b>Gastos Operacionais/EBITDA *</b>	<b>%</b>	<b>173%</b>	<b>193%</b>	<b>202%</b>	<b>189%</b>	<b>95%</b>	<b>191%</b>	<b>209%</b>

\* EBITDA ajustado - Não inclui o Desvio de Recuperação de Gastos

<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>4,2 MEur</b>
A variação verificada nas taxas OT a 10 anos está na origem dos desvios: :	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Variação na taxas OT a 10 (0,30%) de -2,40% face ao Orçamento (2,7%);</li> <li>• Variação na taxas OT a 10 (0,30%) de -0,11% face ao período homólogo (0,41%)</li> </ul>	
<b>Resultados Operacionais</b>	<b>12,4 MEur</b>
Retirando o DRG da análise verificam-se os seguintes desvios:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• (+ 6,5 M€) face ao orçamento, como resultado de: desvio favorável nos Rendimentos Operacionais ( 2,9 M€), e desvio favorável nos Gastos Operacionais (3,6 M€).</li> <li>• (+ 3,6 M€) face ao período homólogo, como resultado de: desvio favorável nos Rendimentos Operacionais ( 2,0 M€), e desvio favorável nos Gastos Operacionais (1,6 M€).</li> </ul>	
<b>Volume de Negócios</b>	<b>131,5 MEur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• (+ 2,157 M€) <b>face ao orçamento</b>: <ul style="list-style-type: none"> <li>. aumento de atividade (+ 3,694 M€);</li> <li>. estrutura tarifária (- 0,957 M€);</li> <li>. violação direito exclusividade (+ 0,008 M€) e correção débito mínimos 2017 (- 0,148 M€)</li> <li>. outros serviços (- 0,012 M€), e</li> <li>. CTA e FA (- 0,428 M€).</li> </ul> </li> <li>• (+1,673 M€) <b>face ao período homólogo</b>: <ul style="list-style-type: none"> <li>. aumento de atividade (+ 1,688 M€);</li> <li>. estrutura tarifária (+ 0,204 M€);</li> <li>. violação direito exclusividade (+ 0,074 M€) e correção débito mínimos 2017 (- 0,148 M€)</li> <li>. outros serviços (+ 0,003 M€), e</li> <li>. CTA e FA (- 0,148 M€)</li> </ul> </li> </ul>	
<b>Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais</b>	<b>0,5 MEur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Face ao orçamento</b> apresenta um desvio de mais 0,22 M€ e resulta fundamentalmente da atividade da baixa e da faturação de valores de encargos administrativos e acordo prestação serviço RSU. <b>Face ao período homólogo</b> apresenta um desvio de menos 0,20 M€, estando na origem do mesmo fundamentalmente os seguintes fatores: <ul style="list-style-type: none"> <li>. Penalidades Contratuais - desvio de menos 0,06 M€; Ganhos em Imob.- Sinistros - desvio de menos 0,08 M€;</li> <li>. Rendim. Suplementares - Outros (resulta fundamentalmente da atividade da baixa e da faturação de valores de encargos administrativos e acordo prestação serviço RSU) - menos 0,14</li> </ul> </li> </ul>	
<b>Gastos Operacionais</b>	<b>122,4 MEur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Os gastos operacionais sem o efeito dos serviços de construção ascendem a 122,4 M€ registando uma variação favorável <b>face ao orçamento</b> de 3,6 M€ e uma variação favorável <b>face ao período homólogo</b> de 1,7 M€.</li> </ul>	

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

4.º trimestre de 2021

Demonstração da Posição Financeira		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orçam.
<b>Ativos não correntes</b>	<b>mEur</b>	<b>1 389 316</b>	<b>1 380 147</b>	<b>1 367 743</b>	<b>1 359 340</b>	<b>1 359 340</b>	<b>1 403 464</b>	<b>1 414 893 ▼</b>
Ativo intangível	mEur	1 089 417	1 082 403	1 074 920	1 071 618	1 071 618	1 098 265	1 109 875 ▼
Desvios de recuperação gastos	mEur	245 334	242 546	237 087	231 788	231 788	251 089	252 555 ▼
Ativos sob direito de uso	mEur	4 627	4 364	4 106	4 006	4 006	4 900	3 580 ▲
Outros ativos não correntes	mEur	49 938	50 834	51 630	51 928	51 928	49 210	48 883 ▲
<b>Ativos correntes</b>	<b>mEur</b>	<b>128 225</b>	<b>135 885</b>	<b>126 562</b>	<b>127 447</b>	<b>127 447</b>	<b>125 463</b>	<b>121 202 ▲</b>
Ativos fin. ao justo valor rend.int.	mEur	8 062	10 001	3 458	3 458	3 458	8 125	1 485 ▲
Clientes	mEur	93 407	90 255	91 114	91 575	91 575	89 668	94 921 ▼
Disponibilidades	mEur	1 433	6 051	1 623	1 768	1 768	1 360	598 ▲
Outros ativos correntes	mEur	25 323	29 578	30 366	30 646	30 646	26 310	24 198 ▲
<b>Ativo total</b>	<b>mEur</b>	<b>1 517 542</b>	<b>1 516 032</b>	<b>1 494 304</b>	<b>1 486 787</b>	<b>1 486 787</b>	<b>1 528 926</b>	<b>1 536 095 ▼</b>
Capital Social	mEur	108 095	108 095	108 095	108 095	108 095	108 095	108 408 ▼
Ações próprias	mEur	0	0	0	0	0	0	0 =
Resultados transitados e reservas	mEur	161 153	161 153	161 153	161 153	161 153	156 704	164 274 ▼
Resultado líquido	mEur	929	2 067	3 080	4 200	4 200	4 449	10 654 ▼
<b>Capital Próprio</b>	<b>mEur</b>	<b>270 177</b>	<b>271 316</b>	<b>272 329</b>	<b>273 448</b>	<b>273 448</b>	<b>269 248</b>	<b>283 336 ▼</b>
<b>Passivos não Correntes</b>	<b>mEur</b>	<b>1 188 954</b>	<b>1 178 163</b>	<b>1 162 693</b>	<b>1 153 355</b>	<b>1 153 355</b>	<b>1 199 507</b>	<b>1 164 293 ▼</b>
Financiamentos obtidos	mEur	520 171	515 846	506 846	502 497	502 497	524 671	490 152 ▲
Subsídios ao investimento	mEur	478 894	474 619	469 494	466 444	466 444	483 116	476 872 ▼
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	101 442	100 438	100 920	101 152	101 152	101 410	108 586 ▼
Passivos da locação	mEur	2 718	2 529	2 399	2 204	2 204	2 916	1 090 ▲
Outros passivos não correntes	mEur	85 728	84 731	83 034	81 059	81 059	87 395	87 593 ▼
<b>Passivos Correntes</b>	<b>mEur</b>	<b>58 411</b>	<b>66 553</b>	<b>59 283</b>	<b>59 983</b>	<b>59 983</b>	<b>60 170</b>	<b>88 465 ▼</b>
Financiamentos obtidos	mEur	16 576	17 490	20 498	23 838	23 838	19 119	36 915 ▼
Passivos da locação	mEur	1 059	1 035	954	867	867	1 083	796 ▲
Outros passivos correntes	mEur	40 776	48 027	37 831	35 279	35 279	39 968	50 754 ▼
<b>Passivo total</b>	<b>mEur</b>	<b>1 247 365</b>	<b>1 244 716</b>	<b>1 221 975</b>	<b>1 213 338</b>	<b>1 213 338</b>	<b>1 259 678</b>	<b>1 252 758 ▼</b>
<b>Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)</b>	<b>mEur</b>	<b>1 517 542</b>	<b>1 516 032</b>	<b>1 494 304</b>	<b>1 486 787</b>	<b>1 486 787</b>	<b>1 528 926</b>	<b>1 536 095</b>

Indicadores da Posição Financeira		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orçam.
<b>Capital Empregue</b>	<b>mEur</b>	<b>633 461</b>	<b>631 876</b>	<b>627 522</b>	<b>627 419</b>	<b>627 419</b>	<b>633 141</b>	<b>609 616</b>
<b>Autonomia Financeira</b>	<b>%</b>	<b>17,80%</b>	<b>17,90%</b>	<b>18,22%</b>	<b>18,39%</b>	<b>18,39%</b>	<b>17,61%</b>	<b>18,45%</b>
<b>Liquidez Geral</b>	<b>n.º</b>	<b>2,20</b>	<b>2,04</b>	<b>2,13</b>	<b>2,12</b>	<b>2,12</b>	<b>2,09</b>	<b>1,37</b>
<b>Solvabilidade</b>	<b>n.º</b>	<b>0,22</b>	<b>0,22</b>	<b>0,22</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>0,21</b>	<b>0,23</b>
<b>Fundo de Maneio</b>	<b>mEur</b>	<b>69 814</b>	<b>69 814</b>	<b>66 564</b>	<b>68 413</b>	<b>67 464</b>	<b>65 292</b>	<b>32 736</b>
<b>ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue</b>	<b>%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,98%</b>	<b>2,37%</b>	<b>3,49%</b>
<b>ROE - Rentabilidade do Capital Próprio</b>	<b>%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,76%</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,536%</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,65%</b>	<b>3,76%</b>
<b>ROA - Rentabilidade dos Ativos</b>	<b>%</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,282%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,69%</b>

• **Varição favorável face ao orçamento (- 3,6 M€):**

**Custo das vendas**, (- 0,42M€) estando na origem do mesmo questões relacionadas com o mix de reagentes utilizados nos processos de tratamento.

**Subcontratos** registam um desvio desfavorável de (+ 1,9 M€) com origem fundamentalmente nos Subsistemas SIDVA (+1,8 M€), destacando-se os seguintes 2 efeitos:  
 . aumento atividade (+ 0,8 Mm3, correspondendo a + 0,3 M€), e  
 . efeito tarifa (+ 1,5 M€) por ter sido considerado em orçamento uma tarifa de 0,27 €/m3 verificando-se a aplicação de uma tarifa média de 0,3233 €/m3. Esta diferença resulta do facto de no período de 23 de fevereiro de 2021 a 15 de julho 2021, e na sequência acordo proferido pelo Tribunal Central Administrativo que concedeu provimento ao recurso interposto pela Tratave, a tarifa de referência aplicada ter sido de 0,37 €/m3. A partir de 16 de julho de 2021 foi aplicada a tarifa provisória de 0,2765 €/m3 na sequência da sentença proferida pelo TAF que julgou totalmente improcedente o pedido de suspensão dos atos da AdNorte de aplicação da tarifa provisória.

**Os restantes FSE com desvio favorável (-2,9 M€) face ao orçamento:**

**Eletricidade** (-0,6 M€), consumos estimados em orçamento com base em dados históricos, não incorporando, nalguns subsistemas, o impacto da implementação de medidas de eficiência energética, bem como da redução do tarifário verificado, em particular média tensão ( entre 15% a 18%);

**Tratamento de Lamas e de Resíduos** (-0,6M€), **Análises e Monitorização** (- 0,1 M€), **Material Laboratório** (-0,2 M€), **Trabalhos Especializados** (-0,5 M€), **Desmatizações** (-0,3 M€), **Comunicações** (-0,4 M€). O atraso na implementação de novos procedimentos contratuais, estimativas com base em consultas de mercado indicativas ( tendo-se verificado em sede de contratação preços abaixo do estimado), bem como a antecipação de planos de internalização de alguns serviços, estão na base destas variações.

**Restantes gastos operacionais com desvio favorável (-0,8 M€):**

**Gastos com Pessoal** (-0,7 M€), na sequência do atraso na reposição de vagas e de absentismo;

**Amortizações** (-1,4 M€), explicado pelo ajustamento do investimento futuro de base ao apuramento das respetivas amortizações;

• **Varição desfavorável face ao período homólogo (+2,0 M€):**

**Custo das vendas**, + 0,20 M€, estando na origem do mesmo questões relacionadas com o mix de reagentes utilizados nos processos de tratamento.

**Tratamento de Lamas e de Resíduos** (+0,5M€) e **Conservação e Reparação** (+ 1,9 M€), são as rubricas que apresentam um desvio mais significativo face ao período homólogo. Na base destes desvios estão, respetivamente, o aumento verificado nos preços unitários e aumento da manutenção preventiva.

**Gastos com Pessoal** (+0,7 M€), na sequência do aumento do numero de efetivos devidamente

**Perdas por Imparidade** (-0,7 M€), na sequência de recuperação de dívida com maior

**Amortizações** (- 2,9 M€) tendo como origem a alteração da base de cálculo de apuramento de amortização sobre o investimento futuro ;

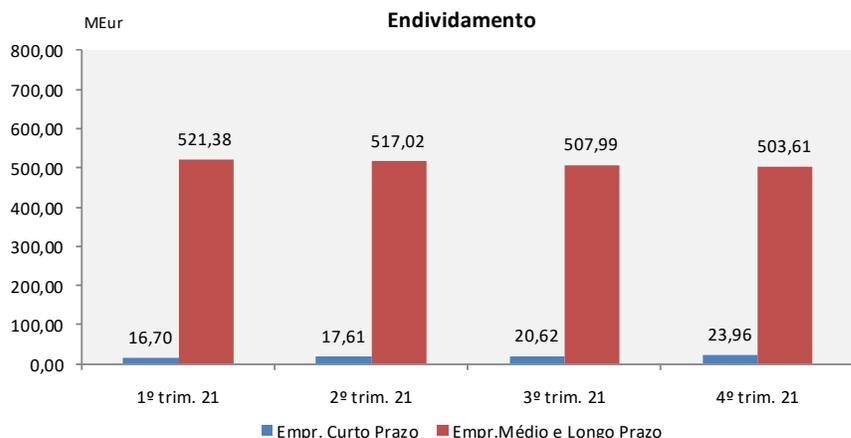
2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

4.º trimestre de 2021

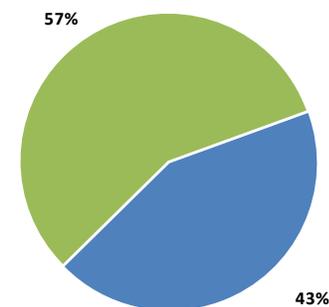
Endividamento	mEur	Valores				Acumulado			
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2019	Orçam.	2020
<b>Endividamento</b>	<b>mEur</b>	<b>538 076</b>	<b>534 634</b>	<b>528 611</b>	<b>527 570</b>	<b>527 570</b>	<b>584 343</b>	<b>528 303</b>	<b>545 149</b>
<b>Médio e Longo Prazo</b>	<b>mEur</b>	<b>521 375</b>	<b>517 019</b>	<b>507 988</b>	<b>503 607</b>	<b>503 607</b>	<b>546 661</b>	<b>491 263</b>	<b>525 906</b>
BEI	mEur	224 329	219 981	217 277	212 613	212 613	239 029	212 711	227 033
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	1 111	0
Empresa Mãe	mEur	295 842	295 865	289 569	289 883	289 883	306 273	276 330	297 637
Locação Financeira	mEur	1 204	1 173	1 142	1 111	1 111	1 360	1 111	1 235
<b>Curto Prazo</b>	<b>mEur</b>	<b>16 701</b>	<b>17 615</b>	<b>20 623</b>	<b>23 962</b>	<b>23 962</b>	<b>37 682</b>	<b>37 040</b>	<b>19 243</b>
BEI	mEur	12 800	13 854	14 062	14 607	14 607	11 221	14 128	12 592
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	2 567	0
Empresa Mãe	mEur	3 776	3 636	6 436	9 230	9 230	26 336	20 220	6 526
Descobertos bancários	mEur	0	0	0	0	0	0	0	0
Locação Financeira	mEur	124	125	125	125	125	124	125	124

Indicadores de Financiamento	mEur	Valores				Acumulado			
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2019	Orçam.	2020
<b>Dívida Financeira</b>	<b>mEur</b>	<b>538 076</b>	<b>534 634</b>	<b>528 611</b>	<b>527 570</b>	<b>527 570</b>	<b>584 343</b>	<b>528 303</b>	<b>545 149</b>
<b>Debt to equity</b>	<b>%</b>	<b>199%</b>	<b>197%</b>	<b>340%</b>	<b>193%</b>	<b>193%</b>	<b>221%</b>	<b>186%</b>	<b>202%</b>
<b>Net Debt - Endividamento líquido</b>	<b>mEur</b>	<b>536 643</b>	<b>528 583</b>	<b>526 988</b>	<b>525 802</b>	<b>525 802</b>	<b>583 467</b>	<b>527 705</b>	<b>543 789</b>
<b>Net Debt to EBITDA *</b>	<b>n.º</b>	<b>31</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
<b>PMR - Prazo Médio de Recebimentos</b>	<b>dias</b>	<b>63</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>81</b>	<b>n.d.</b>	<b>66</b>
<b>PMP - Prazo Médio de Pagamentos</b>	<b>dias</b>	<b>53</b>	<b>49</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>59</b>

\* EBITDA ajustado - Não inclui o Desvio de Recuperação de Gastos



■ BEI  
■ Banca Comercial  
■ Empresa Mãe



Resultados Financeiros	-7,3	M€ur
<ul style="list-style-type: none"> <li>Desvio favorável de -0,04 M€ face ao orçamento:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Gastos inferiores (-1,75 M€), devido à diminuição do endividamento,</li> <li>Rendimentos (juros de mora) inferiores ao estimado (-1,79 M€). Em orçamento foi assumido um pressuposto mais moderado nas regularizações da dívida com maior antiguidade, nomeadamente valores e datas de recebimento.</li> </ul> </li> <li>Desvio favorável de 0,09 M€ face ao período homólogo:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Gastos inferiores (-1,1 M€), devido à diminuição do endividamento, e</li> <li>Rendimentos inferiores (-0,9 M€).</li> </ul> </li> </ul>		
<b>Posição Financeira</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>O Ativo total atingiu 1 487 M€ sendo de 1 072 M€ o valor correspondente ao ativo intangível. O desvio de recuperação de gasto acumulado é de 231,8 M€, traduzindo na sua evolução uma redução de 20,8 M€ face ao orçamento. Quando comparado com o período homólogo resulta numa redução de 19,3 M€.</li> </ul> <p>Ativos financeiros ao justo valor rend. integral diz respeito aos ARD. Face ao orçamento apresenta um desvio desfavorável de 1,9 M€ pelo facto de ter sido celebrado um novo acordo (mun. Tabuaço) no valor de 1,9 M€.</p>		
De janeiro a dezembro de 2021 o nível de cobranças foi de 125,9 M€ (-13,3 M€ que o verificado no período homólogo). Importa referir que no período homólogo foram recebidos 19,9 M€ de cedência de ARD (+ 13,6 M€) que em 2021.		
<b>Dívida Financeira</b>	<b>527,6</b>	<b>M€ur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Endividamento de 527,6 M€, inferior ao previsto em 0,8 M€.</li> <li>Face a dez de 2020 verificamos uma diminuição em 17,6 M€ na sequência da amortização das linhas BEI (12,1M€), empréstimo acionista (5,3 M€) e locação financeira (0,1 M€).</li> <li>A dívida financeira é constituída na sua maioria por suprimentos da empresa mãe (298 M€; 57,0% do total) e financiamentos BEI (227,5 M€; 43% do total).</li> </ul>		
<b>Net Debt - Endividamento líquido</b>	<b>525,8</b>	<b>M€ur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>O endividamento líquido no final de dezembro era de 526 M€, apresentando uma variação de menos 56,7 M€ face a 2019 e de menos 17,6 M€ face a 2020.</li> </ul>		
<b>Redução Endividamento</b>	<b>-8,17%</b>	
$\frac{(\text{Financ. Remunerado}_{2021} - \text{Financ. Remunerado}_{2019}) + (\text{Capital}_{2021} - \text{Capital}_{2019}) - \text{Novos Inv.}_{2021}}{(\text{Financ. Remunerado}_{2019} + \text{Capital}_{2019})} = \frac{(+527.570 - 584.340.813) + (108.095 - 107.899.980) - 0}{(584.340.813 + 107.899.980)} = -8,17\%$		

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orçam.
<b>Volume de atividade (faturado)</b>	mil m3	<b>40 412</b>	<b>40 113</b>	<b>40 304</b>	<b>36 611</b>	<b>157 440</b>	<b>155 156</b>	<b>152 509</b>
Volume de atividade - abastecimento	mil m3	17 558	19 982	23 031	18 738	79 308	78 815	78 678
Volume de atividade - saneamento	mil m3	22 854	20 131	17 273	17 874	78 132	76 341	73 832
<b>Volume de Negócios<sup>1</sup></b>	mEur	<b>28 074</b>	<b>27 743</b>	<b>28 072</b>	<b>29 607</b>	<b>113 495</b>	<b>111 673</b>	<b>110 910</b>
Volume negócios - abastecimento	mEur	10 892	12 542	14 576	15 252	53 262	52 788	53 728
Volume negócios - saneamento	mEur	17 181	15 201	13 496	14 355	60 233	58 885	57 182
<b>Dívidas de Utilizadores</b>								
Dívida total	mEur	94 371	91 129	91 988	92 269	92 269	90 723	95 266
Dívida vencida total	mEur	72 247	71 223	71 405	72 200	72 200	68 750	n.d.
Acordos de pagamento	mEur	1 597	1 362	1 223	1 105	1 105	1 583	n.d.
Injunções	mEur	52 504	51 858	55 775	55 750	55 750	52 454	n.d.

<sup>1</sup> Não inclui o efeito do Desvio de recuperação de gastos, o efeito dos Rendimentos Construção, da CTA e do Fundo Ambiental.

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orçam.
<b>Total de água faturada (consolidado)</b>	mil m3	<b>17 558</b>	<b>19 982</b>	<b>23 031</b>	<b>18 738</b>	<b>79 308</b>	<b>78 815</b>	<b>78 678</b>
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m3	16 963	19 257	22 094	18 028	76 342	75 801	75 279
Volume Baixa	mil m3	607	741	960	738	3 046	3 089	3 465
(Vendas Internas)	mil m3	12	16	24	28	79	75	67
<b>Total faturado (consolidado)</b>	mEur	<b>10 892</b>	<b>12 542</b>	<b>14 576</b>	<b>15 252</b>	<b>53 262</b>	<b>52 788</b>	<b>53 728</b>
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna)	mEur	9 257	10 676	12 249	13 461	45 643	45 089	45 192
Faturação Baixa	mEur	1 640	1 870	2 333	1 801	7 645	7 739	8 573
(Vendas Internas)	mEur	5	4	6	11	25	40	37

FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orçam.
<b>Total de efluentes faturados (consolidado)</b>	mil m3	<b>22 854</b>	<b>20 131</b>	<b>17 273</b>	<b>17 874</b>	<b>78 132</b>	<b>76 341</b>	<b>73 832</b>
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m3	24 195	20 849	17 481	18 658	81 183	79 153	76 700
Volume Baixa	mil m3	1 121	1 252	1 351	1 007	4 731	4 938	4 982
(Vendas Internas)	mil m3	2 462	1 969	1 558	1 792	7 782	7 750	7 850
<b>Total faturado (consolidado)</b>	mEur	<b>17 181</b>	<b>15 201</b>	<b>13 496</b>	<b>14 355</b>	<b>60 233</b>	<b>58 885</b>	<b>57 182</b>
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna)	mEur	16 445	14 146	11 835	13 003	55 429	53 650	52 054
Faturação Baixa	mEur	2 382	2 393	2 710	2 563	10 048	10 424	10 413
(Vendas Internas)	mEur	1 645	1 338	1 050	1 211	5 245	5 189	5 285

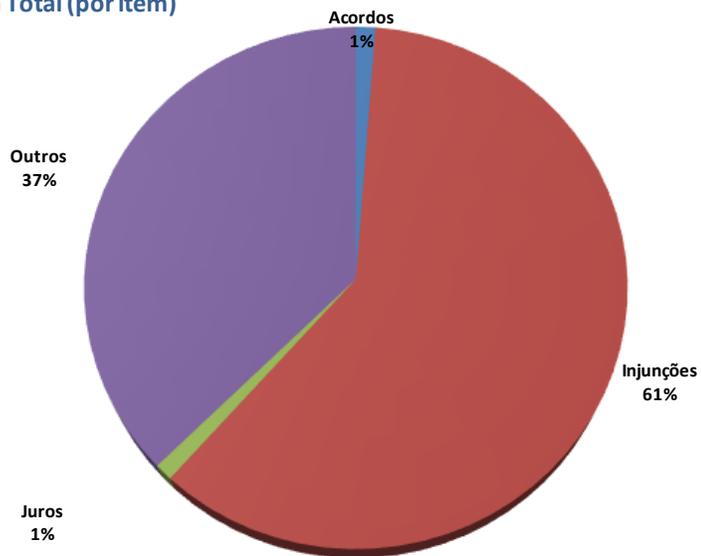
Volume de Negócios: Abastecimento			
	53,3	MEur	79,3 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> <li>Registou um desvio de: (-466 K€) <b>face ao orçamento</b> e de (+ 474 K€) <b>face ao período homólogo</b>. As vendas internas foram de 25 K€, correspondendo a 79 mm<sup>3</sup>. Analisando em termos de atividade da alta e baixa os efeitos foram os seguintes:</li> </ul>			
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Atividade da Alta:</b> (+ 0,45 M€) <b>face ao orçamento</b> resultado de:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>aumento da atividade (+ 1,1 Mm<sup>3</sup>, correspondendo a + 0,59 M€),</li> <li>violação direito exclusividade (+ 0,01M€)</li> <li>em sentido contrário temos correção de um débito de 2017 no valor de - 0,15 M€.</li> </ul> </li> <li>(+ 0,55 M€) <b>face ao período homólogo</b> resultando de:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>aumento da atividade (+ 0,5 Mm<sup>3</sup>, correspondendo a + 0,3 M€),</li> <li>atualização tarifária (+ 0,33 M€),</li> <li>violação direito exclusividade (+0,07 M€), e</li> <li>correção de um débito de 2017 no valor de (- 0,15 M€).</li> </ul> </li> <li><b>Atividade da Baixa:</b> (-0,93 M€) <b>face ao orçamento</b> como resultado de:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>diminuição de atividade (- 407 mm<sup>3</sup>, correspondendo a - 1,02 M€),</li> <li>não atualização das tarifas (- 0,06 M€)</li> <li>estrutura tarifária - diferença nos escalões de consumo (+ 0,15 M€) e componente fixa (-0,09 M€) <b>face ao período homólogo</b> como resultado de:                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>diminuição de atividade (- 31 mm<sup>3</sup>, correspondendo a - 0,08 M€), e</li> <li>estrutura tarifária - diferença nos escalões de consumo (- 0,01 M€) e componente fixa</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>			
Volume de Negócios: Saneamento			
	60,2	MEur	78,1 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> <li>Registou um desvio de: (+ 3,1 M€) <b>face ao orçamento</b> e de (+ 1,3 M€) <b>face ao período homólogo</b>. As vendas internas foram de 5,2 M€ correspondendo a 7,7 Mm<sup>3</sup>. Analisando em termos de atividade da alta e baixa as variações foram as seguintes:</li> </ul>			
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Atividade da Alta:</b> (+3,37M€) <b>face ao orçamento</b>, resultando de:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>aumento da atividade (+ 4,5 Mm<sup>3</sup>, correspondendo a 3,04 M€), e 0,33 M€ referentes a ajustamento da tarifa média.</li> <li>(+1,78 M€) <b>face ao período homólogo</b> resultando de:                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>aumento da atividade (+ 2,0 Mm<sup>3</sup>, correspondendo a 1,38 M€),</li> <li>violação do direito de exclusividade (+ 0,01 M€) e</li> <li>atualização tarifária (+0,39 M€).</li> </ul> </li> </ul> </li> <li><b>Atividade da Baixa:</b> (- 0,364 M€) <b>face ao orçamento</b>, resultando de:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>diminuição da atividade (- 251 mm<sup>3</sup>, correspondendo a - 0,526 M€);</li> <li>não atualização tarifária (- 0,569 M€)</li> <li>estrutura tarifária - diferença nos escalões de consumo e tarifa fixa + 0,749 M€;</li> <li>outros serviços - menos 0,018 M€</li> </ul> </li> <li>(-0,376 M€) <b>face ao período homólogo</b> resultando de:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>diminuição da atividade (- 251 mm<sup>3</sup>, correspondendo a - 0,433 M€),</li> <li>estrutura tarifária - diferença nos escalões de consumo e tarifa fixa + 0,057 M€.</li> </ul> </li> </ul>			

3. INDICADORES COMERCIAIS

4.º trimestre de 2021

Dívidas de Utilizadores	mEur	2021						
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros
Dívida Total		92 269	72 200	20 068	1 105	55 750	973	34 440

Dívida Total (por item)



**Cientes**

- No global registou-se uma variação na dívida face a dezembro de 2020 de (+ 1,5 M€ ), estando na origem da mesma os seguintes fatores:
  - . Correção do valor das Perdas por Imparidade através da transferência do valor 0,9 M€ para outros Ativos Correntes ;
  - . (+ 0,6 M€) como resultado da faturação do período.

60% do total da dívida diz respeito a injunções.
- Uma nota relativamente aos ARD (registados em Ativos Financeiros ao Justo Valor):
  - A 30 de dezembro de 2021 encontra-se por receber o montante de 3,46 M€. Relativamente aos valores em aberto deixamos aqui o ponto de situação à data:
    - .Município de Tabuaço - 3,41 M€ - Celebrado novo ARD em maio com a incorporação do ARD anterior (1,4 M€) ;
    - .Município de Tarouca - 0,05 M€

De janeiro a dezembro de 2021 foram recebidos 6,7 M€ (cedência BEI e outras instituições bancárias)

4. GASTOS OPERACIONAIS

4.º trimestre de 2021

Gastos Operacionais	Valor Acumulado				Orçam.	Valor Acumulado		
	1º T	2º T	3º T	4º T		Ano 2019	PAO 2021	Ano 2020
<b>Cumprimento do GO/VN (1)/(5)</b>	<b>46,89%</b>	<b>49,91%</b>	<b>49,57%</b>	<b>50,17%</b>	<b>52,70%</b>	<b>53,47%</b>	<b>52,70%</b>	<b>49,58%</b>
<b>Gastos Operacionais(GO) (1)=(2)+(3)+(4)</b>	<b>mEur 15 232</b>	<b>32 290</b>	<b>48 275</b>	<b>65 969</b>	<b>68 163</b>	<b>63 960</b>	<b>68 163</b>	<b>64 364</b>
CMVMC (2)	mEur 823	1 789	2 996	4 217	4 636	4 309	4 636	4 016
FSE (3)	mEur 10 714	23 551	34 939	47 760	48 860	46 236	48 860	47 034
Gastos com Pessoal (4)	mEur 3 695	6 950	10 340	13 992	14 667	13 415	14 667	13 314
<b>Volume de Negócios (5)=(6)+(7)</b>	<b>mEur 32 487</b>	<b>64 694</b>	<b>97 383</b>	<b>131 495</b>	<b>129 338</b>	<b>119 623</b>	<b>129 338</b>	<b>129 821</b>
Vendas (6)	mEur 12 675	27 092	43 681	60 809	61 688	55 365	61 688	60 604
Prestação de Serviços (7)	mEur 19 812	37 602	53 702	70 685	67 650	64 258	67 650	69 217
<b>Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, e os associados à frota automóvel</b>	<b>489</b>	<b>1 008</b>	<b>1 475</b>	<b>2 016</b>	<b>2 104</b>	<b>2 118</b>	<b>2 104</b>	<b>1 955</b>
Deslocações e Estadas e alojamento *	mEur - 2	- 1	0	6	49	58	49	14
Ajudas de custo	mEur 0	0	0	1	4	8	4	1
Encargos com viaturas	mEur 491	1 009	1 475	2 009	2 051	2 052	2 051	1 939
<b>Conjunto de gastos realizados com estudos, pareceres, projetos e consultorias</b>	<b>mEur 12</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>112</b>	<b>114</b>	<b>131</b>	<b>114</b>	<b>127</b>
<b>Gastos com Pessoal corrigidos (8)=(4)-(9)-(10)</b>	<b>mEur 3 658</b>	<b>6 896</b>	<b>10 246</b>	<b>13 903</b>	<b>14 519</b>	<b>12 952</b>	<b>14 519</b>	<b>13 206</b>
Gastos com pessoal Dem.Res.	mEur 3 695	6 950	10 340	13 992	14 667	13 415	14 667	13 314
Indemnizações (9)	mEur 0	0	0	0	0	128	0	1
Valorizações Remuneratórias por aplicação ACT (10)	mEur 37	54	94	90	148	335	148	107

Nota: \* Não inclui gastos com portagens e estacionamento, pois estão incluídos nos encargos com viaturas

Cumprimento do Despacho 395-SET (ponto 3.1)	Valor Acumulado 4.º T (12M)			Ano
	2021	2020	2019	Referência
<b>Gastos com Pessoal</b>	Eur 13 992 303	13 314 023	13 415 350	
Órgãos Sociais	Eur 561 296	611 254	613 722	
Absentismo (**)	Eur 287 234	163 054	193 484	
<b>Gastos com Pessoal (sem efeito de OS e Absentismo)</b>	<b>Eur 13 718 240</b>	<b>12 865 822</b>	<b>12 995 112</b>	<b>2019</b>
<b>Rubricas Operacionais (*)</b>	<b>Eur 2 015 806</b>	<b>1 954 617</b>	<b>2 118 370</b>	<b>2019</b>
<b>Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria</b>	<b>Eur 111 530</b>	<b>126 801</b>	<b>131 217</b>	<b>2019</b>

(\*) Valor relativo a gastos com Viaturas, Deslocações, Alojamento e Ajudas de Custo

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

unid: m Euros

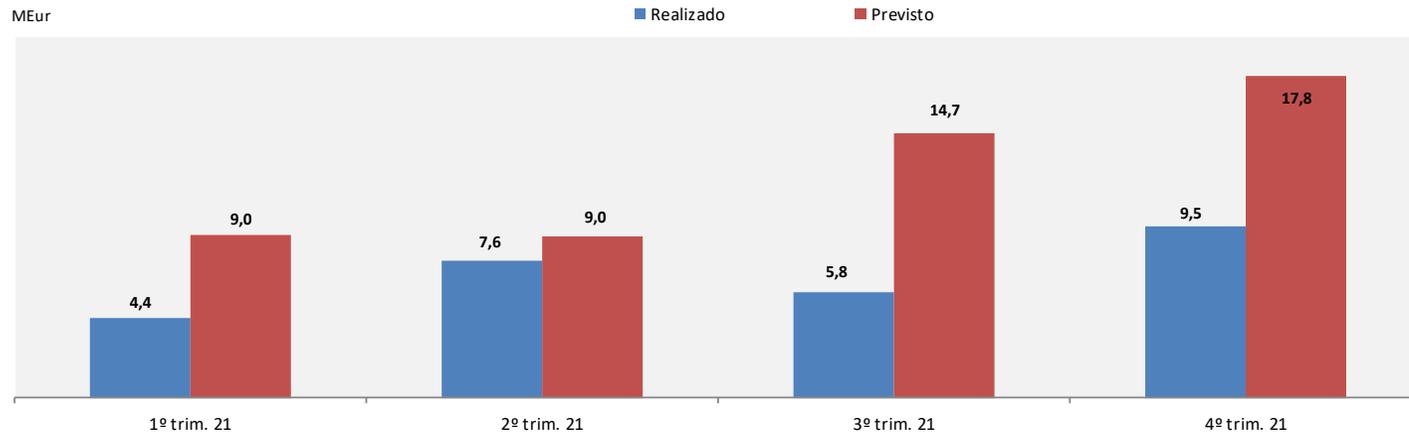
Cumprimento GO/VN	50,17%
<ul style="list-style-type: none"> <li>O peso dos gastos operacionais sobre o Volume de Negócios apresenta um desvio favorável face ao orçamento de 2,6%. Contribuiu para este desvio não só o aumento do Volume de Negócios como também a diminuição dos gastos operacionais. Considerando o ano de referência de 2019 apresenta um desvio favorável de 3,3%</li> </ul>	
Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel	
<ul style="list-style-type: none"> <li>O conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo, alojamento e os associados à frota apresenta face ao orçamento um desvio favorável de 76,3 k€. Considerando o ano de referência (2019) apresenta um desvio favorável de 102 K€.</li> </ul>	
Conjunto de gastos realizados com estudos, pareceres, projetos e consultorias	
<ul style="list-style-type: none"> <li>O conjunto dos encargos com estudos, pareceres, projetos e consultorias apresenta face ao orçamento um desvio favorável de 2,6 k€. Considerando o ano de referência (2019) apresenta um desvio favorável de 17 k€</li> </ul>	

Cumprimento do Despacho 395-SET (ponto 3.1)
De acordo com o ponto 3.1 do Despacho 395/2020-SET, em 2021 "...os gastos com pessoal, o conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, e os associados à frota automóvel, bem como os relativos à contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria, devem ser iguais ou inferiores ao valor mais alto entre os montantes" registado entre 2019 e 2020. Nesse sentido, e atendendo ao facto de que para cada um destes gastos o valor mais alto foi registado em 2019, será esse o ano de referência.

**5. INVESTIMENTO**

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orçam.
<b>Investimento</b>	<b>mEur</b>	<b>4 448</b>	<b>7 648</b>	<b>5 831</b>	<b>9 501</b>	<b>27 428</b>	<b>21 835</b>	<b>50 507</b>
Ativos fixos tangíveis	mEur	155	301	164	117	738	232	251
DUI Concessão	mEur	134	2 247	248	383	3 012	2 309	5 964
Investimento em curso	mEur	4 159	5 100	5 419	9 000	23 678	19 294	44 292

**Investimento mensal: realizado vs previsto**

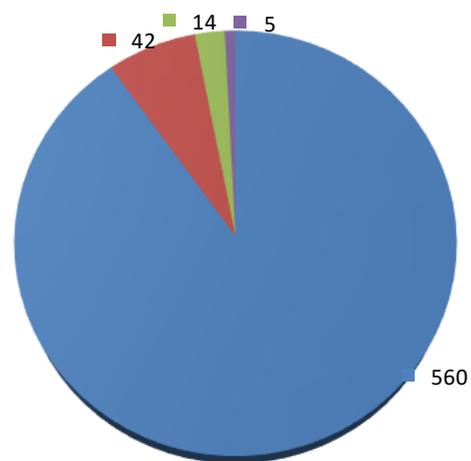


Investimento	27,4	M€ur
<ul style="list-style-type: none"> <li>O investimento realizado em 2021 ascendeu a 27,4 M€, sendo 20,2 M€ referente à Alta e 7,2 M€ referente à Baixa .</li> </ul>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>A execução financeira verificada no último trimestre de 2021, foi inferior à prevista (Empreitadas: 57% SMM e 35% SARN), consequência, em parte, do desvio relativo à execução financeira dos investimentos associado ao ano 2020, mas sobretudo do facto dos investimentos identificados no PAO 21-23 como estando associados ao IRR (Instrumentos de Recuperação e Resiliência) estarem a aguardar orientações por parte das entidades competentes. No caso do SMM, esta verba corresponde a cerca de 7,2M€ não executados até ao final de 2021. Relativamente ao SARN, esta verba corresponde a cerca de 9,6M€ não executados até ao final de 2021. Contudo, se a análise excluir estes investimentos, a execução financeira verificada no último trimestre de 2021 é de 80% no caso do SMM e 85% no caso do SARN, considerando apenas empreitadas.</li> </ul>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>O investimento previsto para o ano 2021 foi de 50,5 M€.</li> </ul>		

Número de Colaboradores por vínculo		4.º trimestre de 2021	
		Real	Orçam.
<b>Recursos Humanos</b>	nº	<b>628</b>	<b>632</b>
Contrato AdNorte	nº	<b>560</b>	<b>561</b>
Cedência de Interesse Público	nº	<b>42</b>	<b>41</b>
Contratos Suspensos	nº	<b>5</b>	<b>12</b>
Órgãos Sociais	nº	<b>7</b>	<b>8</b>
Trabalho Temporário	nº	<b>14</b>	<b>10</b>

Movimento de Colaboradores no período		4.º trimestre de 2021
<b>Recursos Humanos (exceto TT, OS e Suspensos)</b>	nº	<b>602</b>
Início do período	nº	591
Entradas	nº	29
Saídas	nº	18

Número de colaboradores por vínculo



■ Contrato AdNorte ■ Cedência de Interesse Público ■ Trabalho Temporário ■ Contratos Suspensos

Número de Colaboradores	dezembro
	<b>602</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>O número aqui referido não inclui os 5 contratos suspensos, ( 4) em cedência temporária a outras empresas do Grupo e ( 1) colaborador com licença sem vencimento), os órgãos Sociais (7) nem o Trabalho temporário (14) .</li> <li>O número de colaboradores que gerou gasto no final do 4.º trimestre foi de 623 (inclui os órgãos Sociais (7) e TT (14)).</li> </ul>	



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

## **Memorando de Acompanhamento relativo ao quarto trimestre de 2021**

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 Norte, S.A. (adiante designada por Entidade), relativa ao quarto trimestre de 2021, incluída no documento em anexo denominado por “Relatório de Execução Orçamental – 4º Trimestre 2021”, que inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental, (ii) a análise financeira comparativa e (iii) a análise do plano de investimentos.

### **Responsabilidades**

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

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

### **Âmbito**

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

- a) Acompanhamento da atividade da Entidade através de:
- Participação em reuniões efetuadas com os responsáveis da Entidade e leitura das atas, tendo sido solicitado e obtidos os esclarecimentos que foram considerados necessários;
  - Consultados os balancetes e restante informação financeira relativos ao período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2021;
  - Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2021.
- b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2021, no que se refere aos seguintes aspetos:
- Plano de contratação de trabalhadores conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;

- Rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
  - Plano de redução de custos conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
  - Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
  - Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 172º do Decreto-Lei n.º 75-B/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 doze meses findo em 31 de dezembro de 2021, nem tão pouco uma revisão limitada às mesmas, de acordo com os normativos de auditoria, mas apenas no acompanhamento da atividade desenvolvida pela Entidade no período em análise, por forma a dar cumprimento ao disposto na alínea i) do nº 1 do Artigo 44.º do Decreto-Lei 133/2013, de 3 de outubro.

### **Principais aspetos e conclusões**

5.1 A demonstração da posição financeira e a demonstração dos resultados do período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2021, assim como a evolução dos gastos e rendimentos face ao orçamento e aos períodos homólogos encontram-se detalhadas e justificadas no documento em anexo, preparado pelo Conselho de Administração da Entidade, denominado por “Relatório de Execução Orçamental – 4º Trimestre 2021”.

5.2 A Entidade deverá apresentar as dívidas a fornecedores no site da internet, caso o Prazo médio de pagamentos seja superior a 60 dias. A Entidade apresenta um PMP de 46 dias, inferior ao limite, pelo que dispensa a apresentação de dívidas aos seus fornecedores no seu site da internet. No âmbito do Programa “Pagar a Tempo e Horas” e tendo em consideração as alterações introduzidas pelo Despacho nº 9870/2009 e pelo RCM 34/2008 de 22 de fevereiro, a Entidade deveria apresentar um PMP igual ou inferior a 51 dias, o que se verificou, encontrando-se assim em cumprimento.

5.3 Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, nos termos do previsto no Despacho nº 395/2020 - SET, a Entidade encontra-se em cumprimento.

5.4 Conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET, nomeadamente no que respeita à redução ou manutenção do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, a Entidade encontra-se em cumprimento comparativamente com o exercício de 2019.

5.5 Conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET, nomeadamente no que respeita ao plano de redução de custos, a Entidade encontra-se em cumprimento quanto à manutenção dos gastos com pessoal, aos gastos com deslocações, ajudas de custo, alojamento e frota automóvel e aos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria.

5.6 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos no Despacho nº 395/2020 - SET, nomeadamente no que respeita ao limite do endividamento.



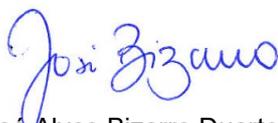
5.7 Adicionalmente, a Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 172º do Decreto-Lei n.º 75-B/2020. Adicionalmente, conforme evidenciado no Relatório de Governo Societário do exercício de 2021, a Entidade cumpriu no exercício de 2021 com os Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013.

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

Ficamos ao dispor para eventuais esclarecimentos adicionais. 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.

3 de março de 2022

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



José Alves Bizarro Duarte, ROC nº 1957  
Registado na CMVM com o nº 20200003



**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO NORTE, S.A.  
SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 4.º TRIMESTRE DE 2021**

## **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 Norte, S.A. (AdNorte), apresenta o seu relatório relativo à Execução Orçamental do quarto trimestre de 2021, que foi emitido com base no Relatório de Execução Orçamental subscrito pelo Conselho de Administração, e que inclui, designadamente, uma nota introdutória, I) a Demonstração de Resultados, II) os Indicadores Económico-Financeiros, os quais incluem a Demonstração da Posição Financeira, o endividamento e o financiamento, III) os Indicadores Comerciais, IV) os gastos operacionais – cumprimento GO/VN, V) o Investimento, VI) os Recursos Humanos e a apresentação de outros indicadores ao abrigo do DLEO e de outras instruções no âmbito do PAO, para o ano de 2021.
- 1.4. Os valores apresentados na coluna relativa ao orçamento, são referentes ao Plano de Atividades e Orçamento para 2021, o qual foi aprovado pelo Conselho de Administração em 17 de setembro de 2020, tendo obtido Despacho favorável da Secretaria de Estado do Tesouro em 09 de julho de 2021 através do Despacho 1845/2021, e da Secretaria de Estado do Ambiente pelo Despacho n.º 141/SEAMB/2021, de 01 de outubro de 2021.
- 1.5. De referir que a empresa apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 46 dias, abaixo do previsto no orçamento (73 dias), e abaixo do registado no ano anterior (59 dias). Verifica-se desta forma o cumprimento dos objetivos relativos aos prazos de pagamento a fornecedores previstos no parágrafo 9 do anexo à Resolução do Conselho de Ministros 34/2008 na medida em que, verificando um PMP do ano anterior superior ou igual a 40 dias, uma redução superior a 15% em 2021 constitui fator de cumprimento. Refira-se ainda que, de acordo com o previsto no n.º 2 do art.º 26 do Decreto-Lei 84 de 2019, na situação em que a empresa apresente um prazo médio de pagamentos superior a 60 dias, deverá divulgar as dívidas a fornecedores no seu sítio da internet, verificando-se no trimestre em referência que a AdNorte apresenta um valor inferior ao limite.

## **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 de períodos anteriores sobre a atividade da AdNorte, analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa, e a razoabilidade dos desvios quanto à:

- Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 31 de dezembro de 2021, 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 dezembro de 2021, 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 03 de março de 2022.

### 3. Análise da Execução Orçamental

#### 3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

Rubricas	Real		Orçamento		Desvio	
	31-12-2021	%	31-12-2021	%	Valor	%
<b>Ativo</b>						
Ativo não corrente	1 359 340	91%	1 414 893	92%	-55 553	-3,9%
Ativo intangível	1 071 618	72%	1 109 875	72%	-38 257	-3,4%
Desvios de Recuperação de Gastos	231 788	16%	252 555	16%	-20 767	-8,2%
Ativos sob direito de uso (IFRS 16)	4 006	0%	3 580	0%	426	11,9%
Outros ativos não correntes	51 928	3%	48 883	3%	3 045	6,2%
Ativo corrente	127 447	9%	121 202	8%	6 245	5,2%
Ativos fin. Ao justo valor rend.int.	3 458	0%	1 485	0%	1 973	132,9%
Cientes	91 575	6%	94 921	6%	-3 346	-3,5%
Disponibilidades	1 768	0%	598	0%	1 170	195,7%
Outros ativos correntes	30 646	2%	24 198	2%	6 448	26,6%
<b>Total do ativo</b>	<b>1 486 787</b>	<b>100%</b>	<b>1 536 095</b>	<b>100%</b>	<b>-49 308</b>	<b>-3,2%</b>
<b>Capital próprio</b>						
Capital social	108 095	7%	108 408	7%	-313	-0,3%
	0	0%	0	0%		
Resultados transitados e reservas	161 153	11%	164 274	11%	-3 121	-1,9%
Resultado líquido do período	4 200	0%	10 654	1%	-6 454	-60,6%
<b>Total do capital próprio</b>	<b>273 448</b>	<b>18%</b>	<b>283 336</b>	<b>18%</b>	<b>-9 887</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Passivo</b>						
Passivo não corrente	1 153 355	78%	1 164 294	76%	-10 939	-0,9%
Financiamentos obtidos	502 497	34%	490 152	32%	12 344	2,5%
Subsídios ao investimento	466 444	31%	476 872	31%	-10 429	-2,2%
Acréc. Custos Investim. Contratual	101 152	7%	108 586	7%	-7 435	-6,8%
Passivos da locação	2 204	0%	1 090	0%	1 114	102,2%
Outros passivos não correntes	81 059	5%	87 593	6%	-6 534	-7,5%
Passivo corrente	59 984	4%	88 465	6%	-28 481	-32,2%
Financiamentos obtidos	23 838	2%	36 915	2%	-13 077	-35,4%
Passivos da locação	867	0%	796	0%	71	8,9%
Outros passivos correntes	35 279	2%	50 754	3%	-15 475	-30,5%
<b>Total passivo</b>	<b>1 213 339</b>	<b>82%</b>	<b>1 252 759</b>	<b>82%</b>	<b>-39 420</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Total capital próprio e passivo</b>	<b>1 486 787</b>	<b>100%</b>	<b>1 536 095</b>	<b>100%</b>	<b>-49 308</b>	<b>-3,2%</b>

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro de 2021

Da análise da posição financeira, verifica-se que as rubricas mais significativas do Ativo compreendem o Ativo Intangível que representa 72% e os Desvios de Recuperação de Gastos que representam 16% do total do Ativo. No que diz respeito ao Passivo e ao Capital Próprio, as rubricas mais significativas encontram-se no passivo não corrente e contemplam os Financiamentos obtidos e os Subsídios ao Investimento representando respetivamente 34% e 31% do total. O total do Ativo apresenta uma diminuição de 3,2% relativamente ao valor orçamentado. Em termos de variações, destaca-se o desvio positivo na rubrica de desvios de recuperação de gastos, inferior ao orçamento em cerca 20,8 milhões de euros. Destaca-se ainda a redução do valor referente aos ativos intangíveis em cerca de 38,3 milhões de euros.

Considerando-se as rubricas clientes e acordos de pagamento de clientes em conjunto que se apresentam na rubrica Ativos financeiros ao justo valor rendimento integral, registou um valor inferior ao previsto, com um desvio de 1,4% por se ter verificado a assinatura de um novo acordo, sendo inferior ao registado no período homólogo em 2,8 milhões de euros.

A rubrica de Financiamentos Obtidos corrente e não corrente, regista um valor inferior ao previsto em 733 milhares de euros e uma diminuição de 17,5 milhões de euros face ao período homólogo. Para esta evolução contribuiu o incremento registado nas cobranças. Verifica-se ainda um incremento de 12,3 milhões de euros nos financiamentos obtidos não correntes e uma diminuição de 13,0 milhões de euros da mesma rubrica no passivo corrente. No global, regista-se um decréscimo relativamente ao orçamento, de 10,9 milhões de euros no passivo não corrente e também um decréscimo de 28,5 milhões de euros no passivo corrente.

### 3.2. Demonstração dos Resultados por Naturezas

(em milhares de euros)

Rubricas	Real 31-12-2021	Orçamento 31-12-2021	Desvio	
			Valor	%
Venda de água	53 262	53 728	-466	-1%
Prestação de Serviços: Saneamento	60 233	57 182	3 051	5%
Componente tarifária acrescida	7 547	7 960	-413	-5%
Fundo Ambiental	10 453	10 468	-15	0%
Rend. Construção (IAS 11)	26 690	45 776	-19 086	-42%
Desvio de recuperação de gastos	-19 301	-3 936	-15 365	390%
<b>Volume de negócios</b>	<b>138 884</b>	<b>171 178</b>	<b>-32 294</b>	<b>-19%</b>
Custo das vendas/variação inventários	-4 217	-4 636	419	-9%
Gastos serviços construção	-26 690	-45 776	19 086	-42%
Subcontratos	-19 756	-17 897	-1 859	10%
<b>Margem bruta</b>	<b>88 221</b>	<b>102 868</b>	<b>-14 647</b>	<b>-14%</b>
Fornecimentos e serviços externos	-28 005	-30 963	2 958	-10%
Gastos com pessoal	-13 992	-14 667	675	-5%
Amortizações	-54 643	-56 024	1 381	-2%
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	-447	-710	263	-37%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-1 384	-1 183	-201	17%
Subsídios ao Investimento	22 155	21 660	495	2%
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	494	269	225	84%
<b>Resultado operacional</b>	<b>12 399</b>	<b>21 249</b>	<b>-8 850</b>	<b>-42%</b>
Gastos financeiros	-11 403	-13 158	1 755	-13%
Rendimentos financeiros	4 125	5 917	-1 792	-30%
<b>Resultado financeiro</b>	<b>-7 278</b>	<b>-7 241</b>	<b>-37</b>	<b>1%</b>
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>5 121</b>	<b>14 008</b>	<b>-8 887</b>	<b>-63%</b>
Imposto sobre o rendimento	-921	-3 354	2 433	-73%
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>4 200</b>	<b>10 654</b>	<b>-6 454</b>	<b>-61%</b>

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro de 2021

Os Resultados Líquidos do exercício apresentam uma redução de 61% face ao previsto em sede de orçamento, sendo os principais desvios ocorridos face ao orçamento os seguintes:

- A rubrica de Venda de Água apresenta uma redução de 1% face ao estimado e uma variação positiva de 0,9% face ao período homólogo. Relativamente à Prestação de Serviços regista-se um aumento de 5% face ao orçamentado, e relativamente ao período homólogo um incremento de 2,3%.
- A rubrica de custo das vendas/variação de inventários, registou uma redução de 419 milhares de euros relativamente ao estimado, relacionado com o mix de reagentes associados aos processos de tratamento.
- A rubrica de desvios de recuperação de gastos registou um excedente, com uma variação positiva de 15.365 milhares de euros relativamente ao estimado.
- Os Fornecimentos e Serviços Externos apresentam uma redução de 10% relativamente ao valor previsto em orçamento, relacionada com o atraso na implementação de novos procedimentos contratuais. Em contrapartida, os subcontratos apresentam um incremento de 10% relativamente ao previsto. No global, as rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e de Subcontratos registam uma diminuição de 22.044 milhares de euros (-28,7%) em relação ao orçamentado.
- Os Gastos com o Pessoal apresentam um valor inferior ao período homólogo (5,1%), e um desvio abaixo do orçamento de -5,0%.
- As amortizações registam um decréscimo face ao orçamento de 1.381 milhares de euros, resultado da alteração da base de cálculo.
- De acordo com a entidade, o desvio registado no Resultado Líquido está relacionado com a redução nas taxas de remuneração por via da redução das taxas das OT a 10 anos.

### 3.3. Orientações legais vigentes

Da análise do Relatório de Execução Orçamental, considerando os princípios e orientações legais vigentes, apresentamos o seguinte:

#### a) Eficiência Operacional e Gastos com o Pessoal

(em milhares de euros)

Rubricas	Real 31-12-2021	Orçamento 31-12-2021	Desvio
Custo das vendas/variação inventários (a)	4 217	4 636	-419
Fornecimentos e serviços externos e subcontratos	47 761	48 860	-1 099
Gastos com pessoal (a)	13 992	14 667	-675
<b>Total de Gastos</b>	<b>65 970</b>	<b>68 164</b>	<b>-2 194</b>
Volume de negócios ajustado (a) (b)	131 495	129 338	2 157
% do total de gastos sobre o volume de negócios	50%	53%	-3%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro de 2021

(a) Desconsiderando efeito da IAS 11

(b) não considerando Desvio de recuperação de gastos

O rácio Gastos Operacionais / Volume de Negócios regista um decréscimo de 3% no peso percentual dos gastos reais acima apresentados, no volume de negócios do período (50%), relativamente ao valor orçamentado (53%). Para esta evolução contribuiu o incremento registado no volume de negócios ajustado e a diminuição nos gastos operacionais.

b) **Gastos com viaturas, deslocações, ajudas de custo e com estudos, pareceres e projetos de consultoria**

*Handwritten signature and initials: C/M*

(em milhares de euros)

Rubricas	Real 31-12-2021	Orçamento 31-12-2021	Desvio
Gastos com deslocações e estadas e alojamento (a)	6	49	-43
Gastos com ajudas de custo	1	4	-3
Gastos com Viaturas	2 009	2 051	-42
<b>Total Gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel</b>	<b>2 016</b>	<b>2 104</b>	<b>-88</b>
<b>Total Gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria</b>	<b>112</b>	<b>114</b>	<b>-2</b>

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro de 2021

(a) Não inclui gastos com portagens os quais estão incluídos nos encargos com viaturas

A rubrica referente aos gastos com viaturas registou um valor abaixo do orçamentado de 42 milhares de euros. Os gastos com deslocações, estadas e alojamento, apresentam um valor abaixo ao orçamentado em 43 milhares de euros, bem como a rubrica de ajudas de custo, que apresenta também um desvio negativo de 3 milhares de euros. No global, as rubricas referidas registam um valor inferior ao estimado no montante de 88 milhares de euros.

Relativamente aos custos com estudos, pareceres e projetos de consultoria, apresentam neste trimestre, um valor inferior ao previsto em sede de orçamento no montante de 2 milhares de euros. Registe-se que, para efeitos da análise do apresentado no despacho 395-SET, o cumprimento das obrigações legais é verificado em comparação com o ano de 2019 ou de 2020, dos dois o mais alto, sendo utilizado o ano de 2019 como referência por este apresentar valores mais altos que os apresentados em 2020.

c) **Limite do Endividamento**

(em milhares de euros)

Endividamento	Real 31-12-2021	Orçamento 31-12-2021	Desvio
Endividamento financeiro global			
BEI	227 220	226 839	381
Banca Comercial	0	3 678	-3 678
Empresa Mãe	299 113	296 550	2 563
Locação Financeira	1 236	1 236	0
<b>Endividamento</b>	<b>527 569</b>	<b>528 303</b>	<b>-734</b>
Disponibilidades	1 768	598	1 170
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>525 801</b>	<b>527 705</b>	<b>-1 904</b>

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro de 2021

De acordo com as disposições conjugadas do n.º 1 do artigo 60.º do OE para 2020 (Lei n.º 2/2020, de 31 de março), do artigo 159.º do DLEO para 2019 (Decreto-Lei n.º 84/2019, de 28 de junho) e do ponto 4.2 do Ofício Circular n.º 3653, de 21 de novembro de 2019, o crescimento do endividamento das empresas públicas encontra-se limitado a 2% considerando o endividamento remunerado corrigido pelo capital social e excluindo investimento com expressão material.

Verifica-se que o endividamento do período se situa em 526 milhões de euros, encontrando-se abaixo do orçamentado em 0,1 % (734 milhares de euros), e abaixo do realizado no período homólogo em 3,2 %.

### 3.4. Atividades de Investimento

O investimento acumulado no período totaliza 27.428 milhares de euros, sendo que em termos orçamentais estavam previstos 50.507 milhares de euros. Desta forma verifica-se uma realização abaixo do orçamento.

## 4. Conclusão

A Águas do Norte, S.A., emitiu o RET relativo ao quarto trimestre de 2021, 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”).

Tendo em atenção as análises efetuadas e os contactos estabelecidos com o Conselho de Administração e com os Serviços, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira relativa ao quarto trimestre de 2021 da AdNorte, 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.

Vila Real, 03 de março de 2022

### O Conselho Fiscal



Maria Albertina Barreiro Rodrigues  
(Presidente)



Carlos Sousa Ribeiro  
(Vogal)



Nuno Linhares da Silva  
(Vogal)