

Relatório de Execução Orçamental (RET)

4.º trimestre de 2023

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 14 de fevereiro de 2024

Assinado por: **António Manuel Leão Borges**
Num. de Identificação: 03147116
Data: 2024-02-01 10:01:00
António Borges
Presidente CA

Assinado por: **Vítor Manuel Simões Dias**
Num. de Identificação: 07785465
Vítor Dias
Vice-presidente CA

Joana Mafalda Felício
Ferreira
Assinado de forma digital por
Joana Mafalda Felício Ferreira
Joana Felício
Vogal CA

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**

Nota Introdutória

- O PAO 2023 foi aprovado pelo SET através do Despacho n° 347/2023, datado de 10 de agosto de 2023, e pelo Diploma 82/2023 das Finanças e Ambiente e Ação Climática, datado de 29 de agosto.
- A tarifa aplicada em 2023 é de 0,3673 euros/m³, 2,7% acima da tarifa de 2022 (0,3576€/m³).
- O volume de água vendido no ano de 2023 foi em média de 282 mil m³/dia, 0,2% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 3,7% acima do registado em igual período de 2022.
- Os gastos operacionais em 2023 ficaram 29,4% abaixo do orçamento, em grande parte devido a uma menor gasto que o previsto com energia elétrica, em resultado de menores tarifas e menores TAR (Tarifas de acesso a redes) face ao previsto no orçamento. Por outro lado, os gastos operacionais ficaram 48% acima do verificado em 2022, para o mesmo período, uma vez que houve uma subida acentuada dos preços da energia elétrica.
- O resultado financeiro apresenta um valor positivo de cerca de 286 mil euros, uma vez que, os rendimentos financeiros foram superiores aos gastos financeiros.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

4.º trimestre de 2023

Demonstração de Resultados		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Venda de água	mil €	8 806	9 293	10 222	9 487	37.808	35 503	37 884	37 884
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 335	1 350	1 429	3 017	7.130	8 241	18 311	18 311
Desvio de recuperação de gastos	mil €	144	- 468	-1 957	- 124	-2.405	-13 304	15 456	15 456
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 173	- 144	- 162	- 181	-661	- 521	- 541	- 541
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 335	-1 350	-1 429	-3 017	-7.130	-8 241	-18 311	-18 311
Subcontratos	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-4 862	-4 643	-3 700	-3 605	-16.810	-7 895	-31 574	-31 574
Gastos com pessoal	mil €	-1 377	-1 307	-1 384	-1 733	-5.800	-5 184	-6 257	-6 257
Amortizações	mil €	-2 903	-3 243	-3 467	-3 272	-12.885	-10 703	-13 217	-13 217
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 160	- 165	- 186	- 232	-742	- 669	- 699	- 699
Subsídios ao Investimento	mil €	781	832	914	848	3.375	3 242	3 362	3 362
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	124	168	147	134	572	529	511	511
Resultados Operacionais	mil €	381	323	426	1.323	2.452	999	4.925	4.925
Gastos Financeiros	mil €	- 105	- 107	- 139	- 66	-417	- 639	- 773	-773
Rendimentos Financeiros	mil €	185	187	201	129	703	752	626	626
Resultados Financeiros	mil €	81	80	61	64	286	112	-147	-147
Resultados Antes de imposto	mil €	461	403	487	1.386	2.738	1.111	4.778	4.778
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 110	- 51	- 122	-1 024	-1.307	71	-3 520	-3.520
Resultado Líquido do Exercício	mil €	352	352	365	363	1.431	1.183	1.257	1.257

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

O resultado líquido ascendeu a 1,4 milhões de euros, incorporando 2,4 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavite). A diferença para o PAO resulta da OT 10 anos ser superior ao previsto (3,24% em vez 2,41%).

O volume de vendas acumulado atingiu os 37,8 milhões de euros, 0,2% abaixo do valor orçamentado e 6,5% acima do valor registado em igual período de 2022.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 47% abaixo do orçamento e 113% acima do registado em 2022. Ambos os desvios se explicam pela subida de preço da eletricidade face a 2022, embora abaixo do que ficou previsto em orçamento.

Os gastos com pessoal ficaram -7,3% abaixo do orçamentado, uma vez que em PAO 2023 ficaram orçamentados valores adicionais para resposta a obrigações legais que não surgiram no decorrer do ano.

As amortizações (calculadas pelo método de depleção caudais) ficaram abaixo do previsto devido à redução volumes fat e de inv. futuro.

Resultado Financeiro de 286 milhares de euros, em resultado de um menor valor em dívida de financiamento.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

4.º trimestre de 2023

FATURAÇÃO GLOBAL		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Volume de atividade (faturado)	mil m³	23.976	25.300	27 830	25 828	102.934	99.282	103.143	103.143
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	23.976	25.300	27.830	25.828	102.934	99 282	103 143	103.143
Volume de Negócios ¹	mil €	8.806	9.293	10.222	9.487	37.808	35.503	37.884	37.884
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.806	9.293	10.222	9.487	37.808	35.503	37.884	37.884

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

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

GASTOS OPERACIONAIS		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	173	144	162	181	661	521	541	541
Subcontratos	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	4 862	4 643	3 700	3 605	16.810	7.895	31.574	31.574
Gastos com pessoal	mil €	1 377	1 307	1 384	1 733	5.800	5.184	6.257	6.257

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	237	791	2.383	1.446	4.858	14.303	-10.531	-10.531
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	2.359	3.202	4.936	3.870	14.367	21.763	-676	-676
Margem EBITDA	%	27%	34%	48%	41%	38%	61%	-2%	-2%

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 9,5 milhões de euros relativos aos 25,8 milhões de m³ faturados aos clientes.

O volume faturado em 2023 ficou 0,2% abaixo do orçamento e 3,7% acima do registado em 2022.

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 (aumento de preços real menor que aumento orçamentado).

Os gastos com pessoal ficaram 7,3% abaixo do orçamentado, uma vez que no PAO 2023 ficaram orçamentados valores adicionais para resposta a obrigações legais que não surgiram no decorrer do ano.

O aumento de gastos operacionais verificado em 2023 impactou negativamente na evolução do EBIT e do EBITDA, que desceu face a 2022.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

4.º trimestre de 2023

Demonstração da Posição Financeira		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Ativos não correntes	mil €	181.764	180.972	180.496	165.624	165.624	182.650	171.426	171.426
Ativo intangível	mil €	140.172	139.037	137.730	136.655	136.655	141.188	145.738	145.738
Ativo fixo tangível	mil €	451	444	437	430	430	457	406	406
Ativos sob direito de uso	mil €	220	175	170	137	137	232	1.028	1.028
Outros ativos financeiros	mil €	12.346	12.534	12.723	15	15	12.159	10	10
Impostos diferidos ativos	mil €	28.575	28.783	29.436	28.388	28.388	28.614	24.243	24.243
Ativos correntes	mil €	10.550	13.718	11.853	25.998	25.998	9.694	15.942	15.942
Inventários	mil €	694	699	713	770	770	698	640	640
Clientes	mil €	7.470	9.466	8.007	7.173	7.173	5.432	8.613	8.613
Outros ativos correntes	mil €	832	1.577	1.179	2.030	2.030	630	5.701	5.701
Caixa e seus equivalentes	mil €	1.555	1.976	1.953	16.024	16.024	2.934	988	988
Ativo total	mil €	192.314	194.690	192.349	191.622	191.622	192.345	187.368	187.368
Capital Social	mil €	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	8.999	8.999	8.999	8.999	8.999	8.940	8.993	8.993
Resultado líquido	mil €	352	703	1.068	1.431	1.431	1.183	1.240	1.240
Capital Próprio	mil €	30.253	30.605	30.970	31.332	31.332	31.025	31.136	31.136
Passivos não Correntes	mil €	146.945	147.764	148.533	146.058	146.058	147.254	140.252	140.252
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	19.899	20.605	21.285	20.424	20.424	19.399	16.566	16.566
Subsídios ao investimento	mil €	43.261	42.626	41.751	40.923	40.923	43.880	40.551	40.551
Financiamentos obtidos	mil €	15.973	16.302	15.302	14.624	14.624	15.973	32.624	32.624
Passivos da locação	mil €	93	81	97	82	82	80	579	579
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	679	698	725	737	737	669	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	3.984	3.927	3.891	3.663	3.663	4.054	3.726	3.726
Desvio tarifário Passivo	mil €	63.056	63.525	65.482	65.605	65.605	63.200	46.207	46.207
Passivos Correntes	mil €	15.116	16.321	12.846	14.231	14.231	14.065	15.979	15.979
Financiamentos obtidos	mil €	1.417	6.348	1.462	1.368	1.368	1.302	1.349	1.349
Passivos da locação	mil €	57	52	59	59	59	54	371	371
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	12.215	9.437	11.325	12.804	12.804	11.423	14.259	14.259
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.426	485			0	1.286	0	0
Passivo total	mil €	162.061	164.085	161.379	160.289	160.289	161.320	156.232	156.232
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 191,6 milhões de euros, representando o ativo intangível 136,6 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 65,6 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Dívida de Clientes									
Dívida total	mil €	7.470	9.466	8.007	7.173	7.173	5.432	8.613	8.613
Dívida vencida total	mil €	89	210	961	0	0	0	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		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Dívida Financeira	mil €	17.253	22.625	16.625	15.973	15.973	17.253	33.973	33.973
Debt to equity	%	0,6	0,7	0,5	0,5	0,5	0,6	1,1	1,1
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	3.351	8.115	1.949	-66	-66	2.159	32.974	32.974
Net Debt to EBITDA	valor	1,4	1,5	0,2	0,0	0,0	0,1		

Obs: Dívida financeira corresponde apenas aos montantes em dívida. No balanço, financiamento a curto prazo inclui especialização de juros.
EBTIDA de PAO 2023 tem valor negativo pois, sem efeito DRG, gastos são superiores a rendimentos, assim não se apresenta o valor do Net Debt to EBITDA.

No final do 4º trimestre, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 7,2 milhões de euros, não existindo dívida vencida.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

4.º trimestre de 2023

INVESTIMENTO TOTAL		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Investimento	mil €	1 335	1 350	1 429	3 017	7 130	7 240	18 311	18 311
Ativos Intangíveis	mil €	127	112	34	2 246	2 519	5 524	825	825
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0	0	0	0	-1 001	0	0
Investimento em curso	mil €	1 208	1 238	1 395	771	4 612	2 717	17 486	17 486
Investimento Alta	mil €	1 335	1 350	1 429	3 017	7 130	7 240	18 311	18 311

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Investimento	mil €	0	0	0	0	0	0	3 300	3 300
AA056 EI Solar fotovoltaico - Fase I	mil €	0	0	0	0	0	0	1 800	1 800
AA041 EI Reabilitação da ETA de Castelo de Paiva	mil €	0	0	0	0	0	0	1 500	1 500
AA024 E8 Reabilitação e Ampliação RR Souto Redondo	mil €	0	0	0	0	0	0	1 050	1 050
AA023 E4 Duplicação Ad. Lagoa-Seixo Alvo, ampliação EE Lagoa	mil €	0	0	0	0	0	0	500	500
AA058 EI Abastecimento de água a Fajões	mil €	0	36	262	160	459	0	1 050	1 050

Investimento com Expressão Material		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Investimentos ao abrigo do PRR	mil €	0	0	0	0	0	0	1 681	1 681

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

ENDIVIDAMENTO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12M	12M	12M
Endividamento	mil €	17.253	22.625	16.625	15.973	15.973	17.253	33.973	33.973
Médio e Longo Prazo	mil €	15.973	16.302	15.302	14.624	14 624	15.973	32.624	32.624
BEI	mil €	15 973	15 302	15 302	14 624	14 624	15 973	14 624	14 624
Holding	mil €	0	1 000	0	0	0	0	18 000	18 000
Curto Prazo	mil €	1.280	6.322	1.322	1.349	1 349	1.280	1.349	1.349
BEI	mil €	1 280	1 322	1 322	1 349	1 349	1 280	1 349	1 349
Holding	mil €	0	5 000	0	0	0	0	0	0

Obs: Endividamento corresponde apenas aos montantes em dívida. No balanço, financiamento a curto prazo inclui especialização de juros.

O investimento realizado, em 2023, foi de 7,13 milhões de euros.

Estão curso as seguintes empreitadas: AA009 E4 -Aquisição bomba Ponte Bateira, DIG006 - Modernização Redes de Telecomunicações, Abastecimento a Fajões, Reabilitação da Condução Louredo - Abelheira e AA056 EI Solar fotovoltaico - Fase I.

O endividamento ascende a 15,973 M€, abaixo do previsto em orçamento, por 2 motivos: redução do endividamento em 2022 superior ao previsto e menor necessidade de financiamento em 2023 (menores gastos e menores investimentos que o orçamentado). Em junho a AdDP recorreu a financiamentos da AdP SGPS (6 M€) com objetivo de baixar o PMP. No 3º trimestre amortizou estes empréstimos. No 4º amortizou cerca de 652 mil euros de empréstimos BEI.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

4.º trimestre de 2023

Cumprimento do Despacho 252/2022-SET (ponto 3.1)		2023	2022	PAO 2023
		12M		
Gastos com Pessoal	mil €	5.800	5.184	6.257
Órgãos Sociais	mil €	306	285	288
Absentismo (**)	mil €	100	0	0
Gastos com Pessoal (sem efeito OS e Absentismo)	mil €	5.394	4.900	5.970
Rubricas Operacionais (*)	mil €	23.270	13.600	38.373
Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria	mil €	10	11	27

Ano de ref ^a	2022	PAO 2023	Ano de ref ^a
12M	12 M		
5.184	5.184	6.257	2022
285	285	288	2022
85	85	0	2022
4.815	4.815	5.970	2022
13.600	13.600	38.373	2022
11	11	27	2022

Obs:
(*) CMVMC + FSE + Gastos com pessoal
(**) determinado apenas no final de cada ano

Prazo Médio Pagamento		2023				2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12 M
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	52	49	40	38	38	39 48

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

Ponto 3.1 dos Princípios Financeiros (DESPACHO N.º 252/2022-SET)

No âmbito da monitorização do ponto 3.1. das IPG 2023, o ano de referência para comparação dos gastos do PRC (Gastos com pessoal e Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, os associados à frota automóvel e dos encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultadoria) é o ano de 2022.

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

Conforme RCM n.º 34/2008, o PMP da AdDP terá que ser inferior a 40 dias no final do ano. Assim, conclui-se pelo cumprimento da RCM.

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)		2023				2022/2019	PAO 2023	2022/2019	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
(1) CMVMC	mil €	173	317	480	661	521	541	521	541
(2) FSE's	mil €	4.862	9 505	13 204	16 810	7 895	31 574	7 895	31 574
(3) PESSOAL (DR)	mil €	1.377	2 683	4 067	5 800	5 184	6 257	5 184	6 257
i) Órgãos Sociais	mil €	69	139	209	306	285	288	285	288
ii) impacto de cumprimento de disposições legais	mil €	215	432	648	1 186	671	1 363	671	1 363
iii) orientações relativas a acordo 9/10/2022 ^(a)	mil €	20	41	61	320	95	366	95	366
iv) impacto de efeito de absentismo	mil €	0	24	24	100	85	0	85	0
v) impacto de indemnizações por rescisão	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
vi) outros (COVID/Trainee)	mil €	0	0	0	0	49	0	49	0
vii) gastos capitalizados	mil €	134	254	376	517	434	365	434	365
FATORES EXCECIONAIS ^(b)									
viii) FSE's - Fatores energeticos (eletricidade)	mil €	1 782	3 264	3 601	4 145	-6 580	18 826	-6 580	18 826
ix) FSE's - Fatores energeticos (combustíveis)	mil €	0	0	0	29	0	0	0	0
x) FSE's - Outros (COVID, etc)	mil €	0	0	0	0	39	0	39	0
EFEITO OBRIGAÇÕES LEGAIS p/ cálculo GO/VN									
xi) CMVMC	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
xii) FSE	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
xiii) Pessoal (ACT artº 21º + Acordo valorização)	mil €	124	251	377	1.135	530	1 339	530	1 339
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €								
xiv) Gastos c/ Deslocações, Aloj. e ajudas de custo	mil €	1	2	4	6	19	24	19	24
xv) Gastos com as viaturas	mil €	106	221	365	493	509	505	509	505
xvi) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	10	10	10	10	11	27	11	27
xvii) Gastos FSE capitalizados	mil €	27	44	77	59	47	40	47	40

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (4)/(5) ^(c)	%	52,98%	51,32%	50,23%	49,03%	49,18%	49,13%	49,18%	49,13%
(4) GO = (1)+(2)+(3)-(viii)-(ix)-(x)-(xi)-(xii)-(xiii)+(vii)+(xvii)	mil €	4 666	9 288	14 226	18 537		18 613	19 612	18 613
(5) Volume de Negócios = (Venda água)	mil €	8 806	18 099	28 321	37 808		37 884		37 884
Gastos com Pessoal ^(d) = (3)-(i)-(ii)-(iii)+(iv)-(v)-(vi)+(vii)	mil €	1 207	2 350	3 549	4 605	4 603	4 605	4 603	4 605
FSE ^(e) = (3)-(viii)-(ix)-(x)	mil €	3 079	6 240	9 603	12 635	14 436	12 749	14 436	12 749
Rubricas Operacionais ^(f) = (xiv)+(xv)+(xvi)	mil €	117	233	378	509	540	556	540	556

(a) engloba valorizações de 2022 conforme Despacho SET 397/2022 e Acordo Plurianual de valorização rendimentos.

(b) Conforme alínea c) do nº2 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro;

(c) Calculado de acordo com o nº1 e alínea c) do nº2 do artigo 133 do DL nº 10/2023, de 8 de fevereiro; o ano de referência é 2019

(d) Conforme alínea a) do nº4 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro;

(e) Conforme alínea b) do nº4 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro.

(f) Conforme alínea c) do nº4 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro.

Endividamento		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Endividamento	mil €	17.253	22.625	16.625	15.973	17.253	33.973	17.253	33.973
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	0,00%	14,08%	-1,65%	-3,35%				

Nº de colaboradores		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Recursos Humanos	nº	163	163	163	163	153	163	163	163
Pessoal	nº	151	151	151	151	141	151	151	151
Órgãos Sociais	nº	12	12	12	12	12	12	12	12
Contratos Suspendidos	nº	3	3	3	3	3	3	3	3

Pressupostos de análise:

Conforme nº1 do artigo 133 do DL nº 10/2023, de 8 de fevereiro, o ano de referência para o rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios é o ano de 2019. Os valores de referência apresentam-se nas células sombreadas a cinzento. Para os restantes indicadores, o ano de referência é 2022.

Análise:

No final de 2023 a AdDP está a cumprir o orçamento, apresentando um rácio GO/VN de 49,03%. Relativamente ao fator excecional energético (eletricidade e combustíveis), foi calculado considerando que o gasto médio foi o do ano 2019, ou seja, os gastos acima dos reais de 2019 foram considerados excecionais e retirados do cálculo GO/VN. Em 2022, devido a tarifas energéticas muito baixas, foi igualmente considerado fator excecional de sentido contrário.

Nota relativa a trimestres anteriores: os valores do rácio GO/VN foram corrigidos para incluir os gastos capitalizados.

Nota relativa ao PAO 2023: FSE e Gastos com pessoal foram reduzidos conforme despacho de aprovação SET e SEAMB.

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
<i>Autonomia Financeira</i>	<i>Capital Próprio / Ativo Total</i>
<i>Debt to Equity</i>	<i>Dívida Financeira / Capital Próprio</i>
<i>EBIT</i>	<i>EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)</i>
<i>EBITDA</i>	<i>Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento</i>
<i>Fundo de Maneio</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Liquidez Geral</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Margem EBITDA</i>	<i>EBITDA (Ajustado / Volume de Negócios</i>
<i>Net Debt</i>	<i>Dívida Financeira - Disponibilidades</i>
<i>Net Debt to EBITDA</i>	<i>Net Debt / EBITDA</i>
<i>Variação do Endividamento</i>	<i>[[Financiamento Remunerado_N - Financiamento Remunerado_{N-1}] + [Capital Social_N - Capital Social_{N-1}]] / [Fundo de Remuneração_{N-1} + Capital Social_{N-1}]</i>
<i>Volume de Negócios</i>	<i>Vendas + Prestações de Serviços</i>

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

Memorando de Acompanhamento relativo ao quarto trimestre de 2023

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 Douro e Paiva, S.A. (adiante designada por Entidade), relativa ao quarto trimestre de 2023, incluída no documento em anexo denominado por “Relatório de Execução Trimestral da Atividade da Empresa referente ao 4.º trimestre de 2023”, 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 2023;
 - 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 2023.
- b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2023, no que se refere aos seguintes aspetos:
 - Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 10/2023;

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.

Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal

Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal

Tel: +351 213 599 000, Fax: +351 213 599 999, www.pwc.pt

Matriculada na CRC sob o NIPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000

Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485



- Plano de contratação de trabalhadores previsto nos artigos 131º e 132º 141º do Decreto-Lei n.º 10/2023;
- Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 133º do Decreto-Lei n.º 10/2023;
- Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 10/2023;
- Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 105º da Lei n.º 24-D/2023;
- 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 2023, 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 n.º 1 do Artigo 44º 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 2023, 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 Trimestral da Atividade da Empresa referente ao 4.º trimestre de 2023”.

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 38 dias, portanto inferior ao limite. 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 inferior a 40 dias, o que se verificou, encontrando-se assim em cumprimento.

5.3 Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, nos termos do previsto nos artigos 131º e 132º do Decreto-Lei n.º 10/2023, a Entidade encontra-se em cumprimento.

5.4 Conforme previsto no artigo 133º do Decreto-Lei n.º 10/2023, 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 e com o orçamento expurgando fatores excecionais.

5.5 Conforme previsto no artigo 133º do Decreto-Lei n.º 10/2023, nomeadamente no que respeita ao plano de redução de custos, a Entidade encontra-se em cumprimento, no que respeita aos gastos com pessoal, gastos com frota automóvel, gastos com deslocações, alojamento e ajudas de custo e gastos com pareceres, projetos e consultoria face ao orçamento, não obstante de exceder os referidos gastos face ao período homólogo.



5.6 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 10/2023, nomeadamente no que respeita ao limite do endividamento.

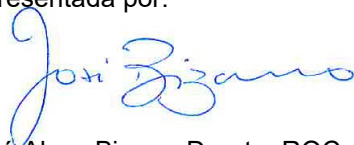
5.7 Adicionalmente, a Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 105º da Lei n.º 24-D/2022. Conforme evidenciado no Relatório de Governo Societário do exercício de 2023, a Entidade cumpriu no exercício de 2023 com os Princípios 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.

7 de março de 2024

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 RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

DO 4º TRIMESTRE DE 2023 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 2023, subscrito pelo Conselho de Administração e datado de 14 de fevereiro de 2024.
4. Os valores do orçamento relativamente a 2023, e que serviram de base à elaboração deste documento foram aprovados condicionadamente à aprovação pela UTAM em Assembleia Geral em 27 de março de 2023, tendo sido submetidos para apreciação por esta entidade em 26 de dezembro de 2022, e obtidos os despachos das tutelas contendo a aprovação do PAO 2023 sido emitidos pelo Despacho SET 347/2023, de 10 de agosto e pelo Despacho conjunto 82/2023 assinado pelo Senhor Secretário de Estado do Tesouro e pelo Senhor Secretário de Estado do Ambiente, em 10 de agosto de 2023 e 29 de agosto de 2023, respetivamente.

De referir que o valor apresentado como gastos de pessoal na coluna do PAO 2023 foi ajustado para o valor autorizado pela Tutela através do Despacho SET 347/2023, de 10 de agosto .

5. Na data deste relatório, o Conselho Fiscal apreciou a Certificação Legal das Contas (CLC) relativa ao exercício de 2023, emitida pelo Revisor Oficial de Contas, nos termos da legislação em vigor, que inclui uma opinião sem reservas e sem ênfases.
6. Foi recebida a decisão da ERSAR, datada de 29 de fevereiro de 2024, quanto ao desvio de recuperação de gastos de 2023, que propõe uma correção imaterial ao mesmo de 9,4 mil euros. O Conselho de Administração, por não concordar, irá exercer o direito de contraditório.
7. Analisámos ainda o conteúdo do Relatório do Revisor Oficial de Contas subjacente à execução orçamental em análise, emitido em 7 de março de 2024.

82
dy
CP

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:
 - a. Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 31 de dezembro de 2023, e sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
 - b. Evolução da Demonstração do Rendimento Integral (Demonstração de Resultados por naturezas) real, com referência a 31 de dezembro de 2023, e sua comparação com o respetivo orçamento para o mesmo período;
 - c. Análise das atividades de investimento;
 - d. Orientações legais vigentes.

ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

1. Síntese do balanço

em milhares de euros

Rubricas	dezembro 2023	Orçamento dezembro 23	Desvio	dezembro 2022	Desvio
Ativo não corrente	165.624	171.426	-5.802	182.651	-17.027
Ativo intangível	136.655	145.738	-9.083	141.188	-4.534
Ativo tangível	430	406	24	457	-27
Ativos sobre direito de uso	137	1.028	-892	232	-95
Outros ativos financeiros	15	10	4	12.159	-12.144
Impostos diferidos ativos	28.388	24.243	4.144	28.614	-227
Ativo Corrente	25.998	15.942	10.056	9.694	16.304
Inventários	770	640	130	698	72
Clientes	7.173	8.613	-1.440	5.432	1.741
Disponibilidades	16.024	988	15.036	630	15.394
Outros ativos correntes	2.030	5.701	-3.670	2.934	-904
Total do Ativo	191.622	187.368	4.254	192.345	-723
Capital Próprio	31.332	31.136	196	31.025	307
Passivo não corrente	146.058	140.252	5.806	147.255	-1.197
Financiamentos obtidos	14.624	32.624	-18.000	15.973	-1.349
Passivos da locação	82	579	-497	80	2
Subsídios ao investimento	40.923	40.551	372	43.880	-2.957
Ac. Custos Inv. Contratual	20.424	16.566	3.858	19.399	1.025
Desvio de recuperação de gastos	65.605	46.207	19.398	63.200	2.405
Imposto diferido passivo	3.663	3.726	-63	4.054	-391
Fornecedores e outros passivos não correntes	737	0	737	669	68
Passivo corrente	14.231	15.979	-1.749	14.065	166
Financiamentos obtidos	1.368	1.349	19	1.302	66
Passivos da locação	59	371	-312	54	5
Fornecedores e outros passivos correntes	12.804	10.890	1.914	11.423	1.381
Imposto sobre o rendimento do exercício	0	3.369	-3.369	1.286	-1.286
Total do Passivo	160.289	156.232	4.057	161.320	-1.031
Total do Capital Próprio e Passivo	191.622	187.368	4.254	192.345	-723

O ativo atinge os 192 milhões de euros, acima do estimado em 2%. Uma das maiores variações no Ativo da sociedade, face ao orçamento, menos 9 milhões de euros, respeita à rubrica de OAtivos intangíveis, estando relacionada com o facto do investimento estar abaixo do estimado. Destaca-se ainda a rubrica de disponibilidades pelo facto de estar acima do estimado em cerca de 15 milhões de euros relacionada com o menor nível de gastos com energia do que o previsto. No que respeita ao passivo, destaca-se a variação da rubrica de financiamentos, que está abaixo do orçamentado em 18 milhões de euros, justificado pela Administração da AdDP como estando relacionado com a não realização do investimento em resultado da tardia aprovação do PAO de 2023 e também com a redução dos gastos operacionais, sobretudo em resultado de menores gastos com energia. Esta última situação é visível na variação no desvio de recuperação de gastos acumulado que se apresenta melhor em 19 milhões de euros.

2. Síntese da Demonstração dos Resultados por Naturezas

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

em milhares de euros

Rubricas	Real dezembro 23	Orçamento dezembro 23	Desvio	Real dezembro 22	Desvio
Vendas e Prestação de Serviços	37.808	37.884	-76	35.503	2.304
Rendimentos de construção (IFRIC 12)	7.130	18.311	-11.181	8.241	-1.110
Défice / Superavit Tarifário	-2.405	15.456	-17.861	-13.304	10.899
Custo das vendas	-661	-541	-120	-521	-140
Gasto da construção (IFRIC 12)	-7.130	-18.311	11.181	-8.241	1.110
Fornecimentos e Serviços Externos	-16.810	-31.574	14.764	-7.895	-8.915
Gastos com Pessoal	-5.800	-6.257	457	-5.184	-616
Amortizações	-12.885	-13.217	332	-10.703	-2.182
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-742	-699	-44	-669	-73
Subsídios ao investimento	3.375	3.362	14	3.242	133
Outros rendimentos e ganhos Operacionais	572	511	61	529	43
Resultados Operacionais	2.452	4.925	-2.472	999	1.453
Resultados financeiros	286	-147	433	112	173
Impostos	-1.307	-3.520	2.213	71	-1.379
Resultado Líquido do Exercício	1.431	1.257	174	1.183	248

- As vendas estão em linha com o orçamento, e 6,5% acima do período homologado (mais 3,7% em m3);
- Constatou-se a existência de um superavit tarifário no valor de 2,4 milhões euros, em vez do elevado deficit previsto em sede de PAO (15,5 milhões de euros), explicado porque os gastos operacionais estarem abaixo do previsto, sobretudo sob efeito da redução dos gastos com energia (menores tarifas e menores Tarifas de Acesso às Redes). Contudo, os gastos com fornecimentos e serviços externos estão 113% acima de 2022, sobretudo relacionado com o aumento de preço da eletricidade.
- Os rendimentos da construção estão abaixo do previsto porque o investimento sofreu abrandamento, representando uma execução de 39% face ao orçamento;
- O menor endividamento está relacionado com o menor investimento e menores gastos operacionais, traduzindo-se também num resultado financeiro positivo no trimestre.
- O Resultado líquido situou-se nos 1.431 mil euros, 190 mil euros acima face ao orçamento, explicado maioritariamente pela variação na OT 10 anos.

3. Orientações legais vigentes

Apresentamos de seguida uma análise aos principais indicadores:

a. Gastos operacionais sobre o volume de negócios

De acordo com a legislação em vigor, 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.

em milhares de euros

Rubricas	Real dezembro 23	Real dezembro 19	PAO dezembro 23
Custo das vendas (a)	661	524	541
Fornecimentos e Serviços Externos	16.810	12.892	31.574
Gastos com Pessoal	5.800	4.503	6.257
Total de gastos DR	23.271	17.919	38.372
Volume de negócios (a) (b)	37.808	37.297	37.884
% do total de gastos sobre o Volume de negócios	61,6%	48,0%	101,3%
Impacto geopolítico	4.174		18.826
Cumprimento obrigações legais	1.135		1.339
Capitalização de gastos	576	423	405
Total de gastos Despacho 252/2022 - SET sem impactos	18.538	18.342	18.612
Volume de negócios	37.808	37.297	37.884
% do total de gastos sobre o Volume de negócios	49,03%	49,18%	49,13%

Quanto a este indicador, a Entidade cumpre, quer quando comparado com dezembro de 2019, quer com o orçamento referido à data de dezembro de 2023, quando expurgados os efeitos excecionais previstos.

b. Conjunto de gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, frota e gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias

No que respeita ao indicado conjunto de gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, frota, bem como estudos, pareceres, projetos e consultorias, acumulado a dezembro de 2023 regista um valor abaixo ao orçamento para 2023, e também inferior ao valor acumulado a dezembro de 2022 – ano de referência.

em milhares de euros

Rubricas	Real dezembro 23	Real dezembro 22	Orçamento dezembro 23
Deslocações e estadas, ajudas de custo e alojamento	6	19	25
Gastos com frota automóvel	493	509	505
Estudos, Pareceres e Projetos de Consultoria	10	11	27
Conjunto de gastos	509	539	557

c. 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 2022.

82 4
11

em milhares de euros			
Rubricas	Real dezembro 23	Real dezembro 22	Orçamento dezembro 23
Gastos com pessoal DR	5.800	5.184	6.257
Orgãos Sociais	306	285	288
Impacto absentismo	100	85	0
Impacto COVID	0	49	0
Gastos com pessoal corrigidos	5.594	4.935	5.969
Nº total de RH	163	153	163
Cumprimento obrigações legais	1.186	671	1.363
Orientações relativas a acordo 09/10/2022	320	95	366
Gastos com pessoal capitalizados	-517	-434	-365
Gastos com pessoal corrigidos	4.605	4.603	4.605
Nº total de RH	163	153	163

Em termos do plano de contratação de colaboradores, a entidade encontra-se em linha com o despacho de aprovação do SET e SEAMB. Relativamente a 2022 apresenta um diminuto aumento.

d. Endividamento

No que diz respeito ao endividamento encontra-se 53% abaixo do valor orçamentado, situando-se em 16 milhões de euros:

em milhares de euros				
Endividamento financeiro total	Real dezembro 23	Orçamento dezembro 23	Real dezembro 22	Desvio
Endividamento	15.973	33.973	17.253	-18.000
Endividamento	15.973	33.973	17.253	-18.000

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

Variação do endividamento	
2 - Financiamento remunerado dezembro 22	17.253
2 - Financiamento remunerado dezembro 23	15.973
3 - Novos investimentos	0
5 - Capital PAO dezembro 2023	20.903
Variação do endividamento 2023/2022	-3,35%

e. Prazo médio de pagamentos

O prazo médio de pagamentos situa-se à data de análise em 38 dias, abaixo do valor orçamentado e do valor estabelecido legalmente (39 dias).

Prazo médio de pagamentos	Real dezembro23	Orçamento dezembro23	Desvio	Real dezembro22	Desvio
dias	38	48	-10	39	-1

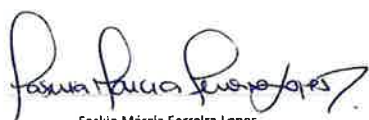
CONCLUSÃO

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 2023 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 salientamos que no que respeita aos gastos com pessoal e ao número de funcionários, a empresa apresenta um ligeiro aumento face 2022, mas cumpre quando comparados estes valores com o PAO 2023. Este aumento de gastos com pessoal e de funcionários foi devidamente aprovado pela tutela respetiva.

Porto, 23 de abril de 2024

O Conselho Fiscal


Saskia Márcia Ferrelra Lopes
(Presidente)


Ana Isabel da Silva Simões Gaspar
(Vogal)


Pedro Leonel Coquenim de Azevedo Canteiro
(Vogal)