



Plano de atividades/investimentos e orçamento

Águas da Região de Aveiro | 2024

Índice

Sumário Executivo.....	2
1. Introdução.....	3
2. Estratégia.....	6
3. Plano de investimento.....	15
4. Recursos Humanos.....	22
5. Informação Financeira.....	28
6. Quadro Síntese de Autorizações Requeridas.....	50
7. Indemnizações compensatórias.....	51
Anexos.....	52
Orientações Estratégicas 2020-2022.....	53
Balanço trimestral.....	56
Demonstração dos Resultados trimestral.....	57
Demonstração dos Fluxos de Caixa trimestral.....	58
Fichas dos investimentos.....	60
Pereceres do Órgão de Fiscalização.....	61

Sumário Executivo

O presente documento foi desenvolvido com base no Despacho n.º 324/2023 da Secretaria do Estado e Tesouro – Instruções para a elaboração dos Planos de Atividade e Orçamento para 2024, Decreto de Lei de Execução Orçamental para 2023 (DL n.º 10/2023, de 08 de fevereiro).

O PAO integra a estimativa de fecho da Águas da Região de Aveiro, S.A. (AdRA) para 2023 e o Plano de Investimentos 2024-2026, documentos que refletem um conjunto de atividades e investimentos estruturantes para o ano de 2024 e seguintes.

Mais informamos, que iremos proceder ao carregamento desta informação nos formulários financeiros no SISEE/SIRIEF e quadros anexos ao Despacho n.º 324/2023, de acordo com o presente documento.

O ano de 2023 é um ano ainda influenciado pela conjuntura macroeconómica desfavorável e a invasão da Ucrânia pela Federação Russa, com impactos nos gastos da AdRA, nomeadamente ao nível energético, das matérias-primas e encargos financeiros, bem como ao nível dos gastos com os investimentos em curso, devido ao aumento do custo dos materiais aplicados nas empreitadas em execução, com o consequente aumento das revisões de preços, devido ao aumento verificado na taxa de inflação.

Para além dos impactos já referidos, prevê-se uma atualização das tarifas da empresa para 2024 de 8,21% face ao ano anterior, que resulta da correção e aplicação das taxas de inflação previstas e recebidas da ERSAR.

A empresa prevê que o ano de 2024, seja já um ano de menor incerteza, quer ao nível da procura, quer ao nível dos gastos com a atividade, devido à tendência de diminuição das taxas de inflação. No entanto, verificam-se ainda aumentos das taxas de juro de referência, com impacto nos encargos financeiros da empresa, bem como, no seu endividamento.

Apesar da atual situação, a missão da AdRA continua a ser de prestar o serviço de abastecimento de água e saneamento de forma sustentável, visando a satisfação dos clientes, e das partes interessadas, com qualidade, segurança e continuidade, contribuindo para a requalificação ambiental da Região.

O posicionamento estratégico da empresa para os próximos anos, continua a desenvolver-se em torno dos quatro grandes pilares: sustentabilidade, responsabilidade social, orientação para o cliente e proximidade.

A AdRA encontra-se ainda numa fase de investimento intensivo, com vista à cobertura de algumas freguesias em que o serviço de saneamento de águas residuais ainda não existe, prevendo-se o aumento da sua atividade durante os próximos anos.

A atividade da AdRA para 2024 prevê o alargamento da rede de abastecimento de água e saneamento de águas residuais resultante dos investimentos previstos efetuar.

Quadro 1 – Evolução das Infraestruturas

Principais Infraestruturas AA+AR	2022	2023	2024	2025	2026
	Real	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
Total Rede AA + AR (km)	6.982	7.112	7.140	7.169	7.197
Estações de Tratamento de Águas Residuais (ETAR) (n.º)	6	6	6	6	6
Estações Elevatórias (água e saneamento) (n.º)	697	698	700	701	703
Captações (n.º)	56	57	57	57	57
Reservatórios (n.º)	91	93	93	93	93
Total Ramais AA + AR (n.º)	279.308	299.499	303.023	306.593	310.209

De referir ainda, que a atividade da empresa em 2024, vai ser fortemente influenciado pelo aumento dos gastos com o tratamento do saneamento de águas residuais em alta (Águas do Centro Litoral, S.A.).

1. Introdução

A empresa Águas da Região de Aveiro, S.A., é uma sociedade anónima de capitais públicos criada no âmbito do Decreto-Lei n.º 90/2009 de 9 de abril, que veio possibilitar um novo modelo de gestão dos serviços públicos de abastecimento de água e de saneamento, permitindo a gestão delegada dos serviços assente numa parceria entre o Estado e os Municípios.

Este modelo de gestão possibilita uma integração territorial dos sistemas municipais no sentido de maximização de economias de escala, bem como a integração dos sistemas de abastecimento público de água e de saneamento de águas residuais urbanas, de forma a maximizar economias de escala.

O Contrato de Parceria foi assinado em 29 de julho de 2009, entre o Estado Português e os Municípios de Águeda, Albergaria-a-Velha, Aveiro, Estarreja, Ílhavo, Murtosa, Oliveira do Bairro, Sever do Vouga e Vagos, e a 23 de setembro é criada a Águas da Região de Aveiro, S.A., aprovados os seus estatutos e o acordo parassocial, entre os seus acionistas, a AdP – Águas de Portugal SGPS, S.A. e os Municípios referidos.

Em 23 de setembro de 2009, foi assinado o Contrato de Gestão entre o Estado Português, os Municípios servidos e a AdRA. Os parceiros através deste contrato atribuem à AdRA, em regime de exclusivo, a exploração e a gestão dos serviços públicos de abastecimento de água para

consumo público e o saneamento de águas residuais urbanas, relativos ao sistema criado pelo Contrato de Parceria.

A Águas da Região de Aveiro, S.A. iniciou a sua atividade em 1 de maio de 2010 e durante o ano foi também concretizada, a 30 de junho, a adesão à Parceria do Município de Ovar.

A AdRA obriga-se a assegurar, nos termos do Contrato de Gestão, de forma regular, contínua e eficiente, a distribuição de água para consumo público aos utilizadores e, quando aplicável, a captação e o tratamento de água para o mesmo fim, bem como a recolha de águas residuais dos utilizadores e, quando aplicável, o respetivo tratamento e rejeição.

A seguir destacam-se alguns dos objetivos estratégicos traçados para a empresa, com base nas obrigações decorrentes do contrato de gestão e do seu mapa de estratégia:

- Assegurar a sustentabilidade económico-financeira da empresa;
- Aumentar a eficiência;
- Aumentar os volumes faturados de abastecimento de água e águas residuais;
- Aumentar o número de clientes;
- Promover a eficiência hídrica e a descarbonização;
- Executar o plano de investimentos nos prazos definidos e de acordo com o orçamento;
- Garantir a qualidade da água fornecida;
- Valorizar o capital humano;
- Garantir uma plataforma tecnológica integrada, fiável, eficaz e a transformação digital;
- Garantir a segurança de pessoas, informação e instalações;
- Melhorar a relação com o cliente;
- Desenvolver uma cultura proativa de inovação, exigente e de melhoria contínua.

No que respeita a Contratos Programa ou Contratos de Prestação de Serviço Público, a empresa não celebrou nem prevê celebrar qualquer contrato-programa com o Estado Português, bem como não tem contratualizado qualquer contrato de prestação de serviço público.

Principais Atividades

No contexto da AdRA, com uma dimensão à escala regional, a prestação de um serviço de qualidade, numa lógica empresarial de eficiência e de controlo de recursos, implica a criação de formas de gestão inovadoras.

O Plano de Atividades para 2024 pretende potenciar e alargar as boas práticas aprendidas ao longo do tempo, mantendo o enfoque nos resultados, com vista à garantia da sua sustentabilidade e através de uma política centrada na eficiência de processos.

A contínua aposta na descentralização dos recursos disponíveis, com a necessária proximidade junto das populações e parceiros, é fundamental para responder de forma adequada às diversas solicitações, mantendo sempre focada a atividade da empresa nos seus clientes.

O plano de ações para o ano 2024 continua a privilegiar a proximidade com os clientes e com as autarquias, e também continuar a desenvolver ações de sensibilização, especialmente para os consumidores ilegais, com vista à sua regularização.

As atividades desenvolvidas deverão focar-se na melhoria do contacto permanente com os clientes, através da utilização de novos canais telemáticos inovadores, que deverá ser repercutida essencialmente na redução significativa do tempo de resposta sobre os serviços solicitados, na redução do número de reclamações, na melhoria da qualidade do serviço oferecido, na melhoria do conhecimento sobre aspetos específicos do perfil e atividade dos clientes, na melhoria da imagem da AdRA, no aumento da perceção de valor do serviço e na melhoria dos indicadores de desempenho.

Em 2024 prevêem-se as seguintes atividades ao nível da Sustentabilidade Empresarial:

- Gestão da qualidade do produto, através da conformidade legal da água para consumo Humano e da conformidade legal da água residual tratada descarregada no meio;
- Consolidação e manutenção do sistema de gestão, qualidade, ambiente e energia, segundo as normas de referência;
- Continuação do trabalho de implementação e integração no sistema de gestão, do sistema de gestão de segurança e saúde no trabalho e gestão de ativos, de acordo com as normas de referência próprias;
- Desenvolvimento e implementação de política de segurança de instalações e proteção de pessoas.

Pretende-se ainda em 2024, continuar a reduzir as perdas de água, para o aumento da eficiência hídrica da empresa.

Em termos ambientais, a empresa vai apostar em investimentos com vista a dar continuidade ao processo de descarbonização, através da instalação de painéis solares nas suas infraestruturas, e ainda, pela substituição de eletrobombas por outras mais eficientes.

Em termos de atividade, pretende a AdRA dar continuidade ao alargamento do sistema de telegestão a mais infraestruturas da empresa, indo permitir este investimento, uma gestão mais eficiente do sistema.

Para o próximo ano, na AdRA, não estão previstas novas atividades para além das atividades relacionadas com o abastecimento de água e saneamento de águas residuais. Não estão ainda previstos, eventos sem repetição que traduzam impactos financeiros de elevada materialidade, para além dos impactos quantificados neste documento e resultantes da invasão da Ucrânia pela Federação Russa.

2. Estratégia

A empresa Águas da Região de Aveiro, adotou os pressupostos emanados pela ERSAR e pelas recomendações do Grupo Águas de Portugal.

Os desvios tarifários foram calculados e registados de acordo com os mesmos pressupostos das contas reais e foram calculados tendo por base a taxa das OT de 3,09% para o ano de 2024, conforme pressupostos recebidos da ERSAR e AdP.

Quadro 2 – Pressupostos para 2023/2024/2025/2026				
Pressupostos	2023	2024	2025	2026
Taxas de financiamento e remuneração acionista				
Euribor 1m	3,60%	3,20%	2,70%	2,70%
Euribor 3m	3,80%	3,40%	1,60%	1,60%
Euribor 6m	4,10%	3,70%	3,20%	3,20%
Euribor 12m	4,30%	3,90%	3,40%	3,40%
OT 10 anos	3,09%	3,09%	2,70%	2,70%
<i>Spread suprimientos MLP</i>	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%
<i>Spread suprimientos CP</i>	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
<i>Taxa BEI</i>	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%
Taxas para atualização de preços				
Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (IHPC)	5,2%	3,3%	2,1%	2,1%
Taxa de IRC	21%	21%	21%	21%
Taxa de Derrama	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%

Missão

Prestar o serviço de abastecimento de água e saneamento de forma sustentável, visando a satisfação dos clientes e das partes interessadas, com qualidade, segurança e continuidade, contribuindo para a requalificação ambiental da Região.

Política de Gestão

A AdRA num quadro de respeito integral das obrigações de conformidade aplicáveis ao serviço e produto, ao ambiente, à energia, aos ativos e segurança e saúde ocupacional, segurança da informação e igualdade de géneros, e numa perspetiva de desenvolvimento sustentável, assume os seguintes compromissos de gestão, como forma de assegurar a satisfação dos seus/suas clientes, colaboradores/as e restantes partes interessadas:

Serviço

- Satisfação dos/das clientes, através de um elevado nível de exigência e qualidade de serviço, potenciadas por uma busca permanente de eficácia e eficiência.
- Produção e fornecimento de um produto seguro, garantindo uma gestão e vigilância do sistema de abastecimento de água proactiva, sistemática e eficaz, baseada numa abordagem preventiva do risco.
- Comunicação externa no segmento da cadeia alimentar incluindo fornecedores, clientes e/ou consumidores/as e entidades estatutárias e regulamentares.

Social

- Desenvolvimento de uma cultura de rigor, exigente e inovadora, assente no desenvolvimento e valorização das competências dos colaboradores/as, assegurando a sensibilização, formação e consciencialização pelo cumprimento dos compromissos desta política.
- Motivação e alinhamento dos colaboradores/as, promovendo um clima social que contribua para a sua valorização pessoal e profissional.
- Proporcionar condições de trabalho seguras e saudáveis, prevenindo lesões e danos na saúde e implementando ações para a avaliação e minimização dos perigos e redução do risco para a segurança e saúde dos colaboradores/as.
- Promoção da consulta aos/às colaboradores/as e/ou seus representantes por forma a potenciar o seu envolvimento e participação.
- Contribuir ativamente para a implementação das melhores práticas de promoção da igualdade na sociedade, reconhecendo a importância e a mais-valia de uma participação equilibrada dos homens e das mulheres nas atividades profissionais bem como na vida familiar.

- Pautar por uma igualdade de género assente em pilares como: o princípio de igualdade de tratamento e de oportunidades através da inclusão na estratégia e na gestão da empresa; uma avaliação neutra, inclusiva e não discriminatória em processos de recrutamento e seleção e gestão de carreiras; a implementação de práticas de recursos humanos consistentes, tendo como propósito a conciliação entre a vida pessoal, familiar e profissional bem como a proteção da parentalidade.

Segurança da informação

- Avaliação dos riscos suscetíveis de afetar a continuidade da atividade da empresa, bem como, a sua imagem e reputação, implementando medidas de gestão, controlo e mitigação do risco, que assegurem a segurança da informação.
- Assegurar uma eficaz e adequada proteção da informação através de meios e tecnologias garantindo a confidencialidade, integridade e disponibilidade da informação, necessária ao funcionamento da empresa e sua relação com as partes interessadas.
- Garantia da proteção dos dados pessoais, com respeito pelos princípios da licitude, lealdade, proporcionalidade e transparência, de acordo com os direitos, liberdades e garantias das pessoas.
- Assegurar o cumprimento do princípio da privacidade por defeito nos desenvolvimentos, projetos e atividades. O tratamento de dados pessoais cumpre com os procedimentos que assegurem o controlo, tratamento, conservação, disponibilização e acessibilidade por forma a garantir a proteção e privacidade da informação.

Ambiente e energia

- Avaliação dos aspetos e impactes ambientais das atividades, levando em conta o ciclo de vida, com o objetivo da proteção do ambiente, adotando praticas que potenciem a prevenção da poluição, numa perspetiva de melhoria do desempenho ambiental.
- Conceção, aquisição e utilização de tecnologias limpas, produtos e serviços energeticamente eficientes, sempre que economicamente viável, como forma de maximização da eficiência no uso e consumo de energia, na prevenção da poluição, contribuindo para a proteção do ambiente.

Ativos

- Avaliação do risco dos ativos operacionais para a continuidade do serviço, qualidade e segurança do produto, por forma a otimizar a sua utilização e ciclo de vida.

- Investimento em ações e meios nas fases de conceção, aquisição, utilização, manutenção, reabilitação ou abate, com base no plano estratégico de gestão de ativos, acrescentando valor ao ativo para a organização.

Objetivos Estratégicos

A atividade das empresas operacionais do Grupo Águas de Portugal (AdP) às quais foi confiada a prestação de um serviço público, mormente as concessionárias de sistemas multimunicipais, encontra-se parametrizada por diplomas legais que balizam os termos gerais de prestação do serviço público¹, termos e condições plasmados nos contratos de concessão outorgados com o Estado, em que a tarifa, e os demais instrumentos tarifários, através do mecanismo do desvio de recuperação de gastos ao longo do prazo da concessão, asseguram o cumprimento daqueles termos e condições, para efeitos de cumprimento do artigo 48.º do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, que consagra o regime jurídico do setor público empresarial.

No caso específico das empresas operacionais do Grupo AdP às quais foi cometida a exploração e gestão de sistemas integrados de abastecimento de água e de saneamento de águas residuais, no quadro legal previsto no Decreto-Lei n.º 90/2009, de 9 abril, em que as tarifas, através do mecanismo do desvio de recuperação de gastos ao longo do prazo da parceria, assegura o cumprimento dos compromissos de serviço público acordados em contratos de parceria e em contratos de gestão, com base na cobertura de serviço, de qualidade de serviço, desempenho ambiental, produtividade e eficiência de gestão, apontando para metas temporais para a consecução das principais iniciativas de carácter estratégico, designadamente a redução de perdas de água e a convergência tarifária.

Paralelamente, a atividade operacional das empresas operacionais do Grupo AdP no domínio da prestação dos serviços de abastecimento público de água e de saneamento de águas residuais encontra-se regulamentada pelas disposições do Regulamento das Relações Comerciais - Regulamento n.º 594/2018, publicado no Diário da República n.º 170, 2.ª Série, de 4 de setembro de 2018 - que procede, entre outras matérias, à definição de regras de relacionamento entre as entidades gestoras em alta e em baixa e entre estas últimas e os respetivos utilizadores,

¹Cfr. Decreto-Lei n.º 92/2013, de 11 de julho, que consagra o regime de exploração e gestão dos sistemas multimunicipais de captação, tratamento e distribuição de água para consumo público, de recolha, tratamento e rejeição de efluentes e de recolha e tratamento de resíduos sólidos, com a redação dada pelo Decreto-Lei n.º 16/2021, de 24 de fevereiro, com a densificação prevista no Decreto-Lei n.º 319/94, de 24 de dezembro e no Decreto-Lei n.º 162/96, de 4 de setembro, ambos com a redação dada pelo Decreto-Lei n.º 195/2009, de 20 de agosto, que estabelecem o regime jurídico da construção, exploração e gestão dos sistemas multimunicipais de captação e tratamento de água para consumo público e o regime jurídico da construção, exploração e gestão dos sistemas multimunicipais de recolha, tratamento e rejeição de efluentes, respetivamente.

nomeadamente no que respeita às condições de acesso e contratação do serviço, medição, faturação, pagamento e cobrança e prestação de informação e resolução de litígios, regulamentando os respetivos regimes jurídicos e a proteção dos utilizadores de serviços públicos essenciais.

Em qualquer dos modelos de gestão de sistemas de abastecimento de água para consumo público e/ou de saneamento de águas residuais, os contratos de concessão outorgados com o Estado ou os contratos de parceria e gestão celebrados com o Estado e os Municípios, assentam num princípio tarifário de cobertura de encargos eficientes (modelo regulatório de custo de serviço), assegurando a estabilidade tarifária ao longo do período da concessão, balanceado, através do mecanismo de recuperação de gastos, os encargos tarifários suportados e o respetivo ressarcimento por via tarifária. No caso dos SMM, a legislação e o contrato de concessão definem regras próprias de geração e recuperação dos desvios de recuperação de gastos, cujo valor é anualmente validado pela entidade reguladora. No caso das Parcerias, os contratos de parceria e gestão definem as regras a observar quanto aos desvios de recuperação de gastos, cujo valor é anualmente validado pela comissão de parceria.

Os estudos de viabilidade económica e financeira são parte integrante dos referidos contratos são revistos periodicamente nos termos dos respetivos contratos e legislação, permitindo integrar circunstâncias imprevistas, rever a prioridade dos investimentos propostos assim como assegurar a correta evolução da trajetória tarifária e dos mecanismos dos desvios de recuperação de gastos. Assim, nestas operações, podem verificar-se períodos de gastos necessários sem a respetiva cobertura tarifária, e outros em que de forma inversa se verá a recuperação de encargos já incorridos ou em que se efetua a reintegração da recuperação antecipada de encargos, sem que isso seja sinónimo de menor eficiência na operação. Neste último caso, por exemplo, dependendo dos superávits gerados antecipadamente, podem verificar-se até períodos de resultados negativos por forma a assegurar a regra de equilíbrio do modelo económico subjacente aos contratos.

As orientações estratégicas gerais e específicas² reforçam este enquadramento, nomeadamente, com o seu enfoque no “Evolução para uma economia circular e neutra de carbono, em especial quanto à reutilização de águas residuais, valorização de lamas e neutralidade energética” e na contribuição “para a coesão territorial e equidade no acesso aos

² A definir em próxima AG. As orientações do mandato anteriores encontram-se no anexo ao documento.

serviços, com reforço da preocupação na sustentabilidade económica e ambiental das atividades”.

É neste quadro que se enquadram os objetivos da empresa com i) a evolução do resultado operacional, através do rácio GO/VN, ii) evolução da qualidade da água fornecida e das águas residuais, assim como iii) da evolução das perdas de água.

Indicadores definidos para o mandato 2020-2022³

	Indicador	Cálculo	Escala	AdRA
Financiários	Eficiência de Gestão	$PRC = [(GV+FSE+GP)/VN]$ Variação face ao PAO proposto	1. var > +0,10pp 2. -0,10pp <= var <= +0,10pp 3. var < -0,10 pp	10,0%
	Evolução Perdas	Volume Facturado/Volume Tratado face ao ano anterior	1. RP > 100% 2. 95% ≤ RP ≤ 100% 3. RP < 95%	10,0%
	Limite ao endividamento	$Endividamento = [Stock Dívida (Ano N) / Stock Dívida (Ano N-1)] - 1 * 100$	1: X > 2% 2: 1,5% <= X <= 2% 3: X < 1,50% * investimentos materialmente relevantes são excluídos do cálculo, a percentagem adotada corresponde ao definido na legislação	10,0%
	Respeito Prazos de Pagamento	Variação do PMP face ano anterior	Quando PMP ≤ 60 dias e cumpre com o estipulado com RCM 34/2008 1. Incumprir: quando PMP aumenta mais que 1 dia face ao anterior 2. Cumpre: quando PMP aumenta 1 dia 3. Excede: quando PMP <= 60 dias Quando PMP > 60 dias ou incumprir com RCM 34/2008, 1. Incumprir: face a ano anterior, x > -15% 2. Cumpre: face ao ano anterior, -25% < x < -15%	10,0%
	Rentabilidade	Variação do RL face ao PAO	1. Var < -5% 2. -5% <= Var <= 5% 3. Var > 5% * excluindo o efeito DRG	10,0%
Ambientais e de Serviço	Plano de Manutenção	Cumprimento do Plano de Manutenção preventiva	1. Nº Ações executadas face ao previsto < 80,00% 2. Nº Ações executadas face ao previsto 80% <= x < 90% 3. Nº Ações executadas face ao previsto	10,0%
	Qualidade da Água Fornecida	AQA = QA (Ano N)	1. AQA < 97,00% 2. 97,00% <= AQA < 99,00% 3. AQA >= 99,00% * sem deterioração face ao ano anterior	20,0%
	Qualidade das Águas Residuais	AQAR = QAR (Ano N)	1. AQAR < 90,00% 2. 90,00% <= AQAR <= 95,00% 3. AQAR > 95,00% * sem deterioração face ao ano anterior	20,0%
Nr de indicadores				100,0% 8

Orientações estratégicas

As orientações estratégicas são definidas nos termos do art.º 24º do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, que estabelece o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial, e através, de

³ A definir em próxima AG. As orientações do mandato anteriores encontram-se no anexo ao documento.

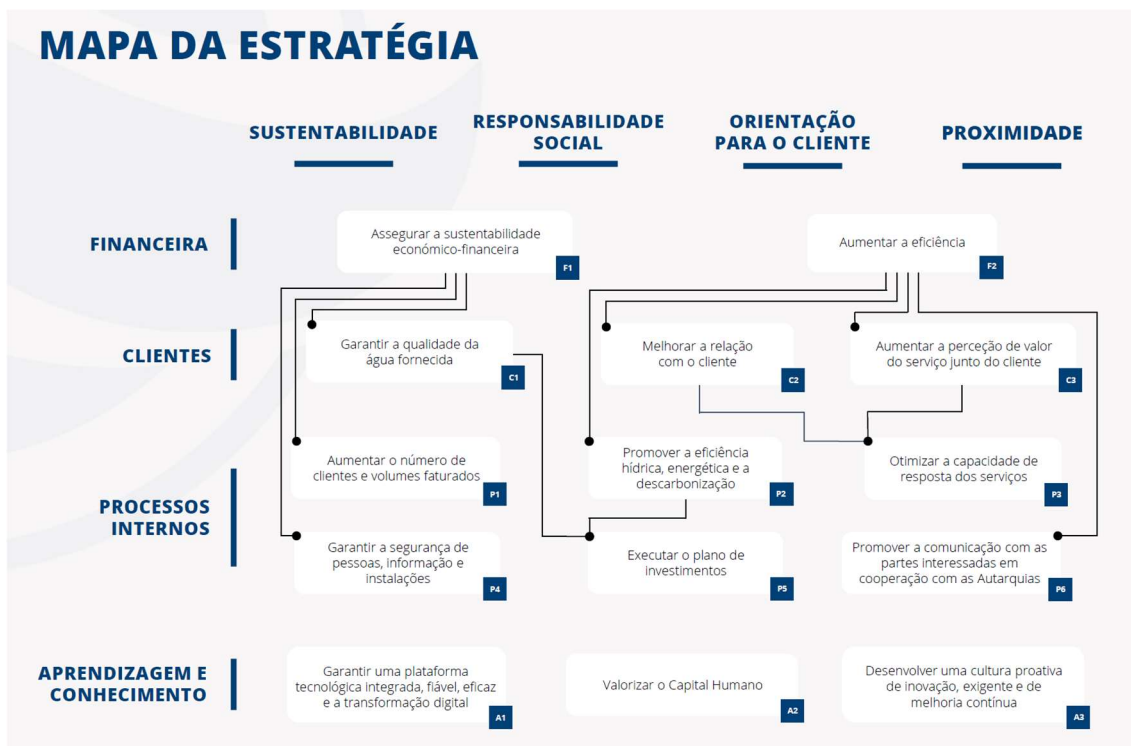
orientações específicas emanadas em despachos ministeriais e por deliberações dos acionistas, as quais devem estar vertidas nos planos estratégicos das empresas.

Para a realização da estratégia e visão estabelecida, é necessário definir planos de atividades, ao nível das várias dimensões, para que seja possível alcançar os objetivos estratégicos estabelecidos. Assim a AdRA entende que a concretização da estratégia é mais eficaz se for “desdobrada” a todos os níveis funcionais da organização, adotando para o efeito o método de desdobramento “*Hoshin Kanri*”. Este método permite promover a negociação de objetivos e, através do processo *catchball*, as iniciativas e os indicadores são avaliados a todos os níveis.

Da aplicação do método acima referido, irá ser desenvolvida para 2024, e à semelhança dos anos anteriores, a Matriz “X” que permitirá, desdobrar a estratégia da empresa por todos os níveis funcionais da organização, definindo ações e planos específicos no sentido de contribuir positivamente para o atingimento dos objetivos estratégicos.

De referir, que no processo de planeamento estratégico definido, existirão à *posteriori* reuniões mensais para análise dos indicadores, das metas e das atividades realizadas. Estas reuniões permitirão determinar se as atividades planeadas estão a ser implementadas e se os resultados esperados estão a ser alcançados.

Conforme se depreende do Mapa da Estratégia da AdRA o posicionamento estratégico da empresa para o próximo ano continua a desenvolver-se em torno dos quatro grandes valores estratégicos: Sustentabilidade, Responsabilidade Social, Orientação para o Cliente e Proximidade.



Sustentabilidade

A AdRA desenvolveu a sua atividade ao longo deste último ano e perspetiva-se que continue a desenvolver:

- Num contexto económico geral menos favorável, na AdRA, continuará a ser um fator determinante, o aumento da eficiência de processos;
- A inflação, nomeadamente, da energia, matérias-primas e encargos financeiros, terá impactos significativos na atividade da empresa e na concretização do plano de investimentos previsto.
- A previsão de inexistência de recebimento de fundos comunitários, condiciona o aumento do endividamento com vista à concretização da execução dos investimentos contratuais, sendo necessário recorrer ao aumento de suprimentos disponibilizados e contratados junto da AdP SGPS, sendo decisivos na implementação do orçamento, e principalmente, na concretização do plano de investimento previsto.

Assim toda a atividade da AdRA para 2024 e anos seguintes terá de passar por garantir um controlo rigoroso ao nível dos gastos, sem colocar em causa a qualidade do serviço, por apostar na eficiência energética, por manter a taxa de cobrança e por reduzir as perdas de água

(eficiência hídrica), bem como por contribuir de forma pró-ativa para o aumento do número de clientes da empresa e consequentemente, dos volumes de água e saneamento faturados.

Responsabilidade Social

Este pilar da estratégia da Empresa contribuirá decisivamente para a criação de um clima interno positivo e para a consequente valorização profissional dos colaboradores. Contribuirá ainda para a prossecução das políticas públicas e objetivos nacionais e regionais no domínio do ambiente, através da inovação tecnológica, bem como da educação e sensibilização ambiental. O seu contributo será também para a proteção do ambiente, conciliando os ciclos urbanos com os ciclos da natureza, gerindo e valorizando os recursos, adotando as melhores práticas e potencializando novas atividades e métodos de trabalho.

Orientação para o Cliente

O carácter público e de interesse geral do serviço prestado, e o facto de se desenvolver em regime de monopólio natural e legal, fazem com que haja a necessidade permanente de realçar a importância duma forte orientação para o cliente como cultura fundamental da empresa. A capacidade de criar relações fortes com os clientes torna possível a antecipação de alguns problemas e a recolha do *feedback* de quem utiliza o serviço, fatores essenciais para a melhoria contínua da qualidade do serviço prestado. Esta orientação para o cliente, assente numa melhoria significativa dos canais de comunicação e do atendimento, com a utilização de serviços inovadores permitirá ainda fortalecer os laços de relacionamento entre a AdRA e os seus clientes, como forma de aumentar a proposta de valor, num quadro de pressão permanente, no sentido do aumento da eficiência na gestão dos recursos. Esta atitude focalizada no cliente deve ser entendida e exercitada por todos os colaboradores da empresa, para que se aumente significativamente a perceção do valor do serviço prestado junto de cada utilizador do serviço de Abastecimento de Água e Saneamento de Águas Residuais.

Proximidade

A sociedade em que vivemos, ao longo dos anos tem evoluído no sentido de disponibilizar a informação e os recursos em toda a parte e de um modo rápido e quase sempre urgente. Neste contexto, este tema estratégico adquire particular relevância dado o contexto social em que a AdRA opera. Assim, atenta às necessidades dos clientes em sentir a sua proximidade, e em obter

informação de modo rápido e urgente, a AdRA tem investido em novas tecnologias de comunicação de modo a criar e a manter essa proximidade.

Faz parte da estratégia da Empresa, não só prestar um serviço à sociedade, mas ser parte integrante e indissociável do meio. Neste contexto a AdRA vai reforçar os canais de relacionamento direto com os clientes e autarquias, através do uso de novas formas de comunicação, permitidas pelas tecnologias agora disponíveis.

Contratos de gestão

Anualmente e em assembleia geral é efetuada a avaliação do desempenho da gestão referente ao ano transato. Em cada triénio são definidos os objetivos a atingir conforme já apresentado no capítulo dos Objetivos Estratégicos.

3. Plano de investimentos

A sociedade rege-se pelo disposto no Decreto-Lei n.º 90/2009 de 9 de abril, pelos seus estatutos, pelo Regime Jurídico do Setor Público Empresarial consagrado no Decreto-Lei n.º 133/2013 de 3 de outubro, bem como pelos regulamentos internos ou normas especiais que lhe sejam aplicáveis.

O referido Decreto-Lei que regulou a constituição da sociedade permitiu atribuir à empresa a responsabilidade da exploração e de gestão do sistema que consubstancia um serviço público em regime de exclusividade.

Conforme cláusula 4ª do Contrato de Parceria a parceria tem por objetivo a garantia da qualidade, a continuidade e a eficiência dos serviços públicos de águas no sentido da proteção do ambiente e da sustentabilidade económico e financeira do setor, da proteção do ambiente, do bem-estar das populações e da acessibilidade ao serviço, num quadro de equidade e estabilidade tarifária. Paralelamente, contribui para alcançar as metas previstas nos planos e programas nacionais, assim como, as obrigações decorrentes do normativo comunitário.

Para tal, deve garantir durante o prazo da parceria a sustentabilidade ambiental e da gestão do serviço.

O prazo de parceria preconizado traduz, face às especificidades de cada contexto de atuação da empresa, o cenário de melhor desempenho quanto ao binómio tarifa - sustentabilidade económica e financeira e atento ao esforço dos utilizadores.

A empresa assume assim a responsabilidade sobre a conceção, projeto e construção das infraestruturas, constantes no anexo I do Contrato de Gestão - projeto e caracterização do sistema, assim como a aquisição dos equipamentos necessários à sua exploração. Durante todo período da parceria a AdRA obriga-se a manter em bom estado de funcionamento, conservação e segurança os bens e meios afetos, efetuando as intervenções que se revelem necessárias ao bom desempenho do serviço público, conforme exigências técnicas e parâmetros exigíveis. Consideram-se previstos no Contrato os investimentos decorrentes desta obrigação.

O investimento previsto para 2024 pretende dar continuidade ao processo de renovação e reabilitação de infraestruturas com o objetivo de melhorar a eficiência e a diminuição do volume de perdas, e dessa forma melhorar os indicadores “Reabilitação de condutas”, “Reabilitação de coletores” e “Água não faturada” avaliados pela ERSAR, no que se refere ao desempenho da entidade gestora e para efeitos do Relatório Anual dos Serviços de Águas e Resíduos em Portugal (RASARP).

Outro dos objetivos e que implica um investimento continuado é o investimento na renovação do parque de contadores e no alargamento do sistema de telegestão.

Quadro 3 – Investimento

Euros

Investimentos	Real 2022	EF2023	PAO2024	Previsão 2025	Previsão 2026
Estrutura					
Edifícios e outras construções	0	443.659	1.279.242	0	0
Equipamento de transporte	799.421	432.032	0	0	0
Equipamento básico	0	471.983	1.297.844	0	0
Equipamento administrativo e informático	3.366	211.833	788.000	0	0
Outros (inclui capitalizações de gastos)	631.181	722.498	665.075	70.040	0
Sub-Total	1.433.968	2.282.006	4.030.161	70.040	0
Abastecimento de Água					
Projetos	(246.118)	102.097	70.225	202.378	159.864
Terrenos	5.658	1.000	7.000	101.189	79.932
Fiscalizações	147.630	95.752	120.169	57.389	98.052
Assessorias/Outros (inclui contadores)	571.707	1.617.335	948.232	892.731	1.120.309
Empreitadas	5.648.103	4.013.912	2.721.961	5.738.939	9.805.219
Sub-Total	6.126.980	5.830.096	3.867.587	6.992.626	11.263.376
Águas Residuais					
Projetos	458.436	119.158	169.433	178.886	143.809
Terrenos	(2.611)	18.500	24.000	89.443	71.905
Fiscalizações	326.935	350.360	309.702	78.229	86.670
Assessorias/Outros	3.684	58.487	154.934	39.114	43.335
Empreitadas	12.212.939	10.770.014	9.399.936	7.822.855	8.667.050
Sub-Total	12.999.383	11.316.519	10.058.005	8.208.528	9.012.769
Total	20.560.330	19.428.620	17.955.753	15.271.193	20.276.145

Nota: Os investimentos a negativo em 2022, Projetos e Terrenos, devem-se ao facto de se ter efetuado a transferência de valores entre atividades (Abastecimento de Água e Saneamento de Águas Residuais).

No quadro seguinte apresentam-se as empreitadas que preveem ter execução no 2º semestre de 2023 e no ano de 2024, bem como os montantes previstos nas empreitadas para o período 2025-2026 e após 2026.

Cada investimento descrito é considerado como único, tendo para o efeito um processo de concurso público próprio e distinto.

Quadro 4 – Investimento a realizar

Código	Descrição do Investimento	Ano de início	Realização até junho 2023	Realização até dezembro 2023	2024	2025	2026	Realização após 2026	Valor global previsto
1	Requalificação da Rua das Cancelas - 1ª Fase - Redes de Drenagem de águas Residuais e Pluviais (protocolo Ilhavo)	2023	0	108.046	0	0	0	0	108.046
2	Ampliação da RDAR na ZI de Albergaria-a-Velha (Protocolo)	2024	0	0	140.000	450.000	0	0	590.000
3	Reabilitação de Estações Elevatórias de Águas Residuais Domésticas - 2ª Fase	2024	0	0	240.000	252.000	264.600	1.197.452	1.954.052
4	Reabilitação de EE's AR: EE04-IHL; EE01-AVR; EE08+EE09+EE10-VGS; EE41+EE024-ALB	2024	0	0	190.000	0	0	0	190.000
5	Sistema de Reserva de Silva Escura - Estabilização do Talude - Sever do Vouga	2024	0	0	15.000	0	0	0	15.000
6	Construção da nova EE 06 - Aveiro	2022	206.213	477.056	0	0	0	0	477.056
7	AR - Saneamento na Senhorinha (S.Vouga)	2023	793.650	1.108.650	389.222	0	0	0	1.497.872
8	Reabilitação da EEAR EE7 - Ovar	2024	0	0	150.000	0	0	0	150.000
9	Remodelação Espaços das Instalações da AdRA	2024	0	0	42.000	0	0	0	42.000
10	Reabilitação da EEAR EE4 - Estarreja	2024	0	0	30.000	0	0	0	30.000
11	Selagem do Furo PSI - Praia da Barra - Ilhavo	2023	0	4.969	0	0	0	0	4.969
12	Águas Residuais na Rua Vale do Junco - Oia - Oliveira do Bairro	2024	0	0	20.000	122.500	0	0	142.500
13	Expansão Norte da Zona Industrial de Vila Verde - Oliveira do Bairro - Protocolo Município de Oliveira do Bairro	2023	147.263	187.263	186.614	0	0	0	373.877
14	Águas Residuais de Lomba - Agadão (PAR050) - Águeda	2024	0	0	41.000	0	0	0	41.000
15	Transição energética: adaptação do parque de carregamento de viaturas elétricas	2023	0	50.000	1.100.000	0	0	0	1.150.000
16	Reabilitação de coletores sem abertura de vala - 2022	2023	41.167	61.167	30.000	17.100	0	0	108.267
17	Execução de sondagem para pesquisa de água subterrânea para substituição do furo PSI - Barra - Ilhavo	2023	20.820	105.000	0	0	0	0	105.000
18	Alteração do Hall de Entrada do Edifício Sede	2024	0	0	10.850	0	0	0	10.850
19	Renovação da RDA na Rua Padre António Joaquim Vigário Matos e Beco das Polónias - Pardilhó - Estarreja	2024	0	0	25.000	0	0	0	25.000
20	Execução de trabalhos de reparação de ruturas na RDAR - 2022	2023	23.508	177.833	0	0	0	0	177.833
21	AR E AA do Parque Empresarial do Casarão - Águeda	2024	0	0	25.000	0	0	0	25.000
22	Aproveitamento do Furo "AVR - CPI" - Aveiro	2023	0	150.000	0	0	0	0	150.000
23	Reabilitação do Furo ACS - Aveiro (AVR - SL3)	2024	0	0	64.000	0	0	0	64.000
24	Águas Residuais da Rua Quinta Velha, Serém - Águeda	2023	26.836	39.367	0	0	0	0	39.367
25	Águas Residuais - Afluências Indeadas	2024	0	0	140.000	240.000	240.000	100.000	720.000
26	Renovação das infraestruturas de abastecimento de água na Rua Direita de aradas - Aveiro	2023	0	20.000	440.000	0	0	0	460.000
27	Reforço do Sistema de Abastecimento de Água à Serena - Oliveira do Bairro	2023	0	20.000	80.000	0	0	0	100.000
28	Reabilitação da EE006 de Lombo - Meio - Vagos	2024	0	0	70.000	0	0	0	70.000
29	Águas Residuais da Gafanha da Encarnação/Carmo (PAR-012) - Ilhavo	2022	1.146.349	1.446.349	1.580.540	0	0	0	3.026.889
30	Reabilitação do coletor de AR no parque da Vila do Troviscal - Oliv. Bairro	2024	0	0	17.500	0	0	0	17.500
31	Águas Residuais de São Salvador (PAR 014) - Ilhavo - "AR área de acolhimento empresarial da Gafanha de Aquem" - Protocolo	2023	0	55.716	0	0	0	0	55.716
32	Reabilitação da EE17 - Esteiro - Estarreja	2023	0	10.040	0	0	0	0	10.040
33	Águas Residuais de São Salvador (PAR 014) - Ilhavo - "AR - Requalificação dos acessos e zona verde junto ao ClEmar" - Protocoloárea de	2023	0	59.697	0	0	0	0	59.697
34	Reabilitação do Sistema de Reserva de Ovar	2023	0	160.000	414.400	0	0	0	574.400
35	Programa de sustentabilidade energética da ETAR Sul de Sever do Vouga Fase I - Sistema de regularização de caudal e desinfecção de efluentes	2021	551.051	601.551	0	0	0	0	601.551
36	Remodelação da loja da Murtosa - Murtosa	2023	0	15.000	0	0	0	0	15.000
37	Águas Residuais de Covão do Lobo (PAR 18) - 2ª fase - Vagos	2023	168.558	387.178	1.443.000	0	0	0	1.830.178
38	Remodelação da loja de Vagos - Vagos	2023	0	15.000	0	0	0	0	15.000
39	AR na João Carlos Gomes - Ilhavo - Protocolo	2023	0	43.455	0	0	0	0	43.455
40	Águas Residuais de Sernada (PAR-031) - Águeda	2022	96.526	580.793	86.000	0	0	0	666.793
41	Conduta adutora do furo SL2 (antigo JK6) - Aveiro	2023	0	50.000	200.000	0	0	0	250.000
42	AR na Rua da Azenha, Frossos - Albergaria	2023	0	133.000	119.500	0	0	0	252.500
43	Reabilitação da descarga ETAR Sul - Sever do Vouga	2024	0	0	35.000	0	0	0	35.000
44	AR Quintas Sul Torreira (PAR 004+ PAR 005) - Murtosa	2023	146.872	450.000	1.873.270	0	0	0	2.323.270
45	Pavimentação em EN - Renovação das Redes de Abastecimento de Água e Águas Residuais	2022	11.508	33.508	46.750	0	0	0	80.258
46	Implementação de Subzonamento nas Zonas de Medição e Controlo de Aveiro	2023	0	25.000	15.000	0	0	0	40.000
47	Requalificação da Rua da Fonte - Vagos/Pista Cicável - ZI Vagos - Protocolo	2022	232.077	76.568	0	0	0	0	76.568
48	Águas Residuais na Rua das Relvas - Albergaria-a-Velha	2023	0	30.000	68.000	0	0	0	98.000
49	AA à Senhorinha (PAA-004) - Sever do Vouga	2023	0	109.500	255.454	0	0	0	364.954
50	Execução de trabalhos de reparação de ruturas na RDAR - 2023	2024	0	0	120.000	110.000	0	0	230.000
51	Ampliação da Estação Elevatória EE9 Nô Sul-Aradas - Aveiro	2024	0	0	310.000	0	0	0	310.000
52	Reabilitação da EE17 - Vilar - Aveiro	2023	115.385	169.635	0	0	0	0	169.635
53	Renovação de redes AA e AR na cidade de Oliveira do Bairro - PO4 - Requalificação do espaço público da Rua dos Bombeiros e Rua Ant	2021	58.577	125.427	0	0	0	0	125.427
54	POS - Requalificação espaço público Rua Dr. Alberto Tavares de Castro e ligação à Rua Manuel Simões Barata - Oliv. Bairro	2021	135.737	148.927	0	0	0	0	148.927
55	Renovação Geral das Redes de Drenagem de Águas Residuais - 2020	2021	161.037	194.037	40.000	0	0	0	234.037
56	Águas Residuais do PAR 014 - 2ª fase (Z.Sul. Fonte. Angeão) - Vagos	2023	780.009	1.020.009	338.000	0	0	0	1.358.009
57	Aproveitamento do Furo ILH-SL9 - Ilhavo	2023	0	129.000	0	0	0	0	129.000
58	Águas Residuais de Veiros (PAR 024) - Estarreja	2024	0	0	215.000	181.712	0	0	396.712
59	Renovação da Rede de Abastecimento de Água em Sever do Vouga - 1ª Fase	2023	0	87.980	0	0	0	0	87.980
60	Reforço de Abastecimento de Água ao Vale do Grou - Águeda	2023	0	140.000	0	0	0	0	140.000
61	Reabilitação Câmaras Visita Redes AR IC2 - Albergaria	2023	23.885	66.325	0	0	0	0	66.325
62	Aproveitamento do Furo AVR-SL8 - Ilhavo	2023	0	90.000	0	0	0	0	90.000
63	Aproveitamento do Furo AVR-SL10 - Aveiro	2023	0	90.000	0	0	0	0	90.000
64	Águas Residuais de Ribas - Eixo - Aveiro	2023	146.998	215.848	0	0	0	0	215.848
65	Renovação das Redes AA do COC 2022	2023	0	70.000	150.000	119.000	0	0	339.000
66	Águas Residuais de Aguireira/Outeiro/Mourisca do Vouga (PAR-063) - Águeda	2022	2.005.180	2.445.345	112.196	0	0	0	2.557.541
67	Renovação de Redes de Distribuição de Água Av. 25 de Abril	2023	35.717	64.452	0	0	0	0	64.452
68	Aproveitamento do Furo ILH-SL11 - Ilhavo	2023	0	90.000	0	0	0	0	90.000
69	Execução da área de proteção da EE 001 - Sever do Vouga	2023	0	30.000	0	0	0	0	30.000
70	Ampliação da RDAR na ZI de Albergaria-a-Velha	2024	0	0	220.000	220.000	0	0	440.000

Quadro 4 – Investimento a realizar (continuação)

Código	Descrição do Investimento	Ano de início	Realização até junho 2023	Realização até dezembro 2023	2024	2025	2026	Realização após 2026	Valor global previsto
71	Afluências indevidas na AR Coutada - Ilhavo	2023	0	10.000	15.000	0	0	0	25.000
72	Sistema de Telegestão do Sistema de Águas da Região de Aveiro - Sistema de Telegestão - Bloco A - 1ª Fase	2021	614.584	723.622	0	0	0	0	723.622
73	Requalificação do Bairro dos Pescadores - Ilhavo	2023	0	117.748	0	0	0	0	117.748
74	Lote A: Renovação das Redes AA na área de intervenção do CON - 2021	2022	216.121	222.321	0	0	0	0	222.321
75	Lote B - Renovação das Redes de AA na área de intervenção do COC - 2021	2022	329.660	352.610	0	0	0	0	352.610
76	Lote C - Renovação das Redes de AA na área de intervenção do COS - 2021	2022	224.277	237.277	0	0	0	0	237.277
77	RecPavim., execução e renovação Ramais	2023	0	150.000	600.000	150.000	0	0	900.000
78	Redes AA e AR - Peq. Ampliações 2023 - 1ª Fase	2023	0	40.000	115.000	50.000	0	0	205.000
79	Águas Residuais do Palhal (PAR 016) - Albergaria-a-Velha	2023	230.904	577.727	303.600	0	0	0	881.327
80	Renovação da Rede de Distribuição Pública de Água no nó das Pirâmides - Aveiro (Protocolo)	2023	0	39.691	0	0	0	0	39.691
81	Execução de ramais - DOP - 2023	2023	5.014	81.951	0	0	0	0	81.951
82	Execução de ramais domiciliários AA e AR - COS - 2022	2022	296.372	297.382	0	0	0	0	297.382
83	Remodelação da EE8 no Sistema de Santiago-Verdemiho - PAR 006 (2ª Fase) - Aveiro	2025	0	0	0	465.000	0	0	465.000
84	Águas Residuais da Gafanha da Encarnação/Carmo (PAR 013) - Ilhavo	2025	0	0	0	840.000	0	0	840.000
85	Abastecimento de Água a Rocas do Vouga (PAA-017) - Sever	2025	0	0	0	3.000	0	0	3.000
86	Abastecimento de Água a Pessegueiro do Vouga - Aduzora (PAA-026) - Sever	2025	0	0	0	6.000	0	0	6.000
87	Águas Residuais de Avanço Sul (PAR 003) - Estarreja	2025	0	0	0	40.000	780.000	0	820.000
88	Águas Residuais de Avanço Sul (PAR 101) - Estarreja	2025	0	0	0	18.000	198.000	0	216.000
89	Águas residuais da zona industrial do Silveiro (PAR 005) - Oliveira do Bairro	2025	0	0	0	400.000	200.000	0	600.000
90	Abastecimento de Água a Vila Nova Fusos (PAA 016) - Albergaria	2025	0	0	0	30.000	0	0	30.000
91	Abastecimento de Água Vilarinho de S. Roque (PAA 013) - Albergaria	2025	0	0	0	75.000	0	0	75.000
92	Remodelação da Aduzora Vila Nova de Fusos (PAA-008) - Albergaria-a-Velha	2025	0	0	0	30.000	0	0	30.000
93	Águas Residuais do Sistema de S. Vicente Pereira (PAR 100) - 2ª Fase A - Ovar	2025	0	0	0	416.000	0	0	416.000
94	Rede de drenagem de águas residuais do Sobreiro, Póvoa e Zona Central de Bustos (PAR 006) - Fase 2 - Oliveira do Bairro	2025	0	0	0	35.000	0	0	35.000
95	Renovação da Rede de Abastecimento de Água na Rua dos Campinhos - Aveiro	2025	0	0	0	700.000	0	0	700.000
96	Remodelação do Sistema de Reserva de Fermentelos - Águeda	2025	0	0	0	57.000	0	0	57.000
97	Rede de AR na Z. Norte da Z. Industrial - Branca - Albergaria-a-Velha	2025	0	0	0	175.000	0	0	175.000
98	Estação elevatória da Póvoa do Forno (Bacia 056) - O. Bairro	2025	0	0	0	50.000	0	0	50.000
99	Rede de drenagem de águas residuais da zona norte de Oliveira do Bairro	2025	0	0	0	84.000	0	0	84.000
100	Aproveitamento da Captação do Souto Rio - Águeda - 1ª Fase	2025	0	0	0	40.000	400.000	0	440.000
101	Aproveitamento da Captação do Souto Rio - Águeda - 2ª Fase	2025	0	0	0	276.000	0	0	276.000
102	Reabilitação do Sistema de Reserva de Nariz - Aveiro	2025	0	0	0	54.000	0	0	54.000
103	Reabilitação do Sistema de Reserva de Covão do Lobo - Vagos	2025	0	0	0	125.000	0	0	125.000
104	Reabilitação da EE 053 - Águeda	2025	0	0	0	72.000	0	0	72.000
105	Sistema de Captação de Couto de Esteves - Sever do Vouga	2025	0	0	0	120.000	0	0	120.000
106	Águas Residuais de Casal de Belazaima (PAR 026) - 2ª Fase - Águeda	2025	0	0	0	398.000	50.000	0	448.000
107	Aproveitamento do Furo CPT 01 - Mamarosa - Oliveira do Bairro	2025	0	0	0	42.000	0	0	42.000
108	Reabilitação da EE 032 - Fermentelos - Águeda	2025	0	0	0	18.000	0	0	18.000
109	Execução de sondagem para pesquisa de água subterrânea para substituição do Furo JK1 - S. Jacinto - Aveiro	2025	0	0	0	90.000	0	0	90.000
110	Reabilitação da EE 005 Gonde - Estarreja	2025	0	0	0	42.000	0	0	42.000
111	Reabilitação da EE 001 Várzea - Estarreja	2025	0	0	0	42.000	0	0	42.000
112	Substituição de condutas de água na EN109 / Pavimentações - Esmoriz - Ovar	2025	0	0	0	126.000	42.000	0	168.000
113	Execução da RDA e RDAR na zona dos arruamentos em "Z" do Ecoparque - Estarreja	2025	0	0	0	140.000	0	0	140.000
114	Reabilitação do Sistema de Reserva de Falsoselhe - Águeda	2025	0	0	0	90.000	0	0	90.000
115	Reabilitação da EE 021 Barreira - Oliveira do Bairro	2025	0	0	0	89.000	0	0	89.000
116	Reabilitação da EE 019 Padre Marcelino - Oliveira do Bairro	2025	0	0	0	42.000	0	0	42.000
117	Reabilitação da EE 046 Aído Reitor - Estarreja	2025	0	0	0	120.000	0	0	120.000
118	Sistema de Aveiro - Eficiência Hídrica	2025	0	0	0	200.000	0	0	200.000
119	Reabilitação dos Sistemas de Reserva - Fase I (Chão do Monte - PAA 002) - Murtosa	2025	0	0	0	35.000	385.000	0	420.000
120	Reabilitação dos Sistemas de Reserva - Fase I (Recardães) - Águeda	2025	0	0	0	28.000	28.000	0	56.000
121	Pressurização do Sistema de abastecimento do R10 - Estarreja	2025	0	0	0	45.000	0	0	45.000
122	Captação Subterrânea S. Jacinto - Aveiro	2025	0	0	0	125.000	0	0	125.000
123	Ecoparque Empresarial de Estarreja RDA e RDAR 3ª Fase (3ª aditamento) - Estarreja	2025	0	0	0	300.000	0	0	300.000
124	Reabilitação da Estação Elevatória Sorrego-Santa Cruz - Albergaria-a-Velha	2025	0	0	0	150.000	0	0	150.000
125	Remodelação da loja de Albergaria - Albergaria-a-Velha	2025	0	0	0	150.000	0	0	150.000
126	Abastecimento de Água (Costa Nova/Vagueira) - Vagos	2025	0	0	0	60.000	185.000	0	245.000
127	Pressurização da rede de abastecimento de água na Rua Melos e Cunha - São João - Ovar	2025	0	0	0	120.000	0	0	120.000
128	Renovação das Redes de Abastecimento de Água da AdRA - 2023 - 1ª Fase	2025	0	0	0	100.000	120.000	18.700	238.700
129	Águas Residuais da Gafanha da Vagueira (PAR 001) - Vagos	2025	0	0	0	750.000	0	0	750.000
130	Águas Residuais da Gafanha da Boa Hora (PAR 003) - Vagos	2025	0	0	0	1.450.000	0	0	1.450.000
131	Rede AA e AR - Pequenas Ampliações 2023 - 2ª Fase	2025	0	0	0	95.000	180.000	75.000	350.000
132	Águas Residuais na Póvoa do Forno, Troviscal - Oliveira do Bairro	2025	0	0	0	200.000	0	0	200.000
133	Águas Residuais na rua Genial - Ilhavo	2025	0	0	0	250.000	0	0	250.000
134	Águas Residuais na Rua Banda de Angeja - Albergaria-a-Velha	2025	0	0	0	150.000	0	0	150.000
135	Ecoparque Empresarial de Estarreja - Polígono Norte Poente (Protocolo Município de Estarreja)	2025	0	0	0	400.000	0	0	400.000
136	Abastecimento de Água ao Ventoso (PAA-052) - Águeda - 2ª fase	2025	0	0	0	115.000	0	0	115.000
137	Expansão de Rede: Rua Dr. Hernâni Miranda, Albergaria-a-Velha	2025	0	0	0	20.000	88.566	0	108.566
138	Sistema de reserva de Cacia - Beneficiação Exterior - Aveiro	2025	0	0	0	10.000	0	0	10.000
139	Reabilitação na rua José Rabumba - EE07 - Aveiro	2025	0	0	0	65.000	0	0	65.000
140	Águas Residuais de São Salvador (PAR 014) - Ilhavo	2025	0	0	0	100.000	0	0	100.000

Quadro 4 – Investimento a realizar (continuação)

Código	Descrição do Investimento	Ano de início	Realização até junho 2023	Realização até dezembro 2023	2024	2025	2026	Realização após 2026	Valor global previsto
I41	Águas Residuais da Gafanha de Aquem/Boavista (PAR 008) - Ílhavo	2025	0	0	0	360.000	0	0	360.000
I42	Abastecimento de Água a Couto de Esteves - Cerqueira, Catives e Moura (PAA-020) - Sever do Vouga	2025	0	0	0	297.998	194.002	0	492.000
I43	Abastecimento de Água a Rocas do Vouga - Covelo (PAA-021) - Sever	2026	0	0	0	0	188.000	0	188.000
I44	Abastecimento de Água a Beduído (PAA-009) - Estarreja	2026	0	0	0	0	84.000	0	84.000
I45	Abastecimento de Água a Salreu (PAA-006) - Estarreja	2026	0	0	0	0	216.000	0	216.000
I46	Abastecimento de Água a Pardilhó (PAA-007) - Estarreja	2026	0	0	0	0	252.000	0	252.000
I47	Águas Residuais de Salreu Sul (PAR 018) - Estarreja	2026	0	0	0	0	880.000	600.000	1.480.000
I48	AR - Clube Cultural e Desportivo de Veiros - Estarreja	2026	0	0	0	0	67.000	0	67.000
I49	Exe.Sondagem_Pesquisa_Água Subterrânea_Muranzel - Murtosa	2026	0	0	0	0	56.000	0	56.000
I50	Reabilitação do Sistema de Reserva do Silveiro - Oliveira do Bairro	2026	0	0	0	0	250.000	0	250.000
I51	Reabilitação do Sistema de Reserva da Mamarrosa - Oliveira do Bairro	2026	0	0	0	0	63.000	0	63.000
I52	AA - Reservatório na Lavandeira (PAA-008) - Vagos	2026	0	0	0	0	120.000	0	120.000
I53	AA - Adução e Reservatório em Vagos (PAA-007) - Vagos	2026	0	0	0	0	210.000	0	210.000
I54	Execução das captações em Carvalhais e Lavandeira - Vagos	2026	0	0	0	0	55.000	0	55.000
I55	Reabilitação do sistema de reserva do Cabeço das Pedras - Vagos	2026	0	0	0	0	30.000	0	30.000
I56	Telemetria dos sistemas de reserva da Floresta, Lavandeira e Carvalhais - Vagos	2026	0	0	0	0	70.000	0	70.000
I57	Águas Residuais de Stº André (PAR 009) - Vagos	2026	0	0	0	0	138.000	138.000	276.000
I58	Renovação do Sistema de Saneamento de Angeja (PAR 019) - Albergaria-a-Velha	2026	0	0	0	0	30.000	0	30.000
I59	Águas Residuais da Póvoa (PAR 015) - Albergaria-a-Velha	2026	0	0	0	0	100.000	20.000	120.000
I60	Águas Residuais de Rendo (PAR 018) - Albergaria-a-Velha	2026	0	0	0	0	154.000	14.000	168.000
I61	Remodelação da rede de AA nas ruas a sul/ poente do Furadouro - Ovar	2026	0	0	0	0	20.000	0	20.000
I62	Remodelação da rede de AA na Av. República e rua Gonçalo Velho Ovar	2026	0	0	0	0	25.000	0	25.000
I63	AA das Agrads do Norte - Esigueira	2026	0	0	0	0	50.000	0	50.000
I64	Rede de drenagem de AR na Rua dos Carreiros - Aguada de Baixo - Aguada	2026	0	0	0	0	72.000	0	72.000
I65	Sistema elevatório AR de Aguada de Cima - Aguada	2026	0	0	0	0	190.000	0	190.000
I66	Reabilitação da EE 001 - E.N.109 Soalhal - Ílhavo	2026	0	0	0	0	42.000	0	42.000
I67	Reabilitação da EE 023 - Barra - Ílhavo	2026	0	0	0	0	42.000	0	42.000
I68	Reabilitação da EE 026 - Costa Nova - Ílhavo	2026	0	0	0	0	42.000	0	42.000
I69	Regulação de Pressões na Rede de Distribuição de Água do Município de Aveiro	2026	0	0	0	0	45.000	45.000	90.000
I70	Sistema de Reserva do Vouga Sul - Sever do Vouga	2026	0	0	0	0	820.000	230.000	1.050.000
I71	Atendimento de Oliveira do Bairro - AdRA	2026	0	0	0	0	1.000	0	1.000
I72	Reabilitação dos Sistemas de Reserva - Fase I (Quintas do Norte) - Murtosa	2026	0	0	0	0	280.000	0	280.000
I73	Abastecimento de Água a Macieira de Alcoba (PAA 021) - Águeda	2026	0	0	0	0	400.000	0	400.000
I74	Abastecimento de Água a Castanheira (PAA-022) - Águeda	2026	0	0	0	0	100.000	0	100.000
I75	AR da Zona Industrial/rua do Barreiro - Albergaria-a-Velha	2026	0	0	0	0	10.000	60.000	70.000
I76	AR nas ruas Vale do Lobo e Lagar - Albergaria-a-Velha	2026	0	0	0	0	20.000	60.000	80.000
I77	Reabilitação da Estação Elevatória Rendo-Santa Cruz - Albergaria-a-Velha	2026	0	0	0	0	90.000	0	90.000
I78	Ampliação da rede de Drenagem Pública de Águas Residuais na Rua Albergue/Rua Ucheiros - Palhaça (Oliveira do Bairro)	2026	0	0	0	0	166.572	0	166.572
I79	Águas Residuais da Rua Quinta Velha, Serém - Águeda	2026	0	0	0	0	45.000	0	45.000
I80	Águas Residuais na Rua Dr. Vasco da Rocha e Rua das Barbosas - Vagos	2026	0	0	0	0	425.000	0	425.000
I81	Águas Residuais na Tv. São João e na Rua da Cabine - Vagos	2026	0	0	0	0	320.000	0	320.000
I82	Águas Residuais na Rua das Pedreiras e Av. Narciso Gravato - Vagos	2026	0	0	0	0	419.000	0	419.000
I83	Requalificação da Rua Padre Vicente Maria da Rocha - Vagos/Lombomeão (Protocolo Município Vagos)	2026	0	0	0	0	500.000	0	500.000
I84	Reabilitação do Edifício Sede Norte da AdRA	2026	0	0	0	0	80.000	0	80.000
I85	Águas Residuais na Travessa e Rua das Leirinhas, Aradas - Aveiro	2026	0	0	0	0	150.000	0	150.000
I86	Renovação da RDA em S. Jacinto - Aveiro	2026	0	0	0	0	350.000	0	350.000
I87	Renovação da RDAR na Z.I. da Mota em Ílhavo	2026	0	0	0	0	190.000	0	190.000
I88	Abastecimento de Água a Segadães (PAA-025) - Rede AA Segadães - Fase I - R. Fontinha - Águeda	2026	0	0	0	0	60.000	0	60.000
I89	Abastecimento de Água a Falgoselha (PAA-037) - Águeda	2026	0	0	0	0	35.000	0	35.000
I90	Abastecimento de Água a Castanheira (PAA-038) - Águeda	2026	0	0	0	0	69.000	0	69.000
I91	Abastecimento de Água a Castanheira (PAA-042) - Águeda	2026	0	0	0	0	95.000	0	95.000
I92	Abastecimento de Água à Redonda (PAA-043) - Águeda	2026	0	0	0	0	26.000	0	26.000
I93	Abastecimento de Água à Urgeira (PAA-054) - 2ª Fase - Águeda	2026	0	0	0	0	5.000	0	5.000
I94	Abastecimento de água a Macieira de Alcoba - PAA 055 - Águeda	2026	0	0	0	0	67.000	0	67.000
I95	Abastecimento de Água a Feridouro- (PAA-057) - Águeda	2026	0	0	0	0	22.000	0	22.000
I96	Abastecimento de Água ao Préstimo (PAA-020) - Águeda	2026	0	0	0	0	92.000	0	92.000
I97	Abastecimento de Água ao Macinhata do Vouga - Alombada (PAA-056) - Águeda	2026	0	0	0	0	28.000	0	28.000
I98	AA - Remodelação da ETA de Assequins - Águeda	2026	0	0	0	0	5.000	163.000	168.000
I99	Abastecimento de Água a Rocas do Vouga (Souto do Chão, Ribeirada e Irijó) (PAA-018) - Sever	2026	0	0	0	0	324.000	0	324.000
I200	Abastecimento de Água a Couto de Esteves - Parada - (PAA-019) - Sever do Vouga	2026	0	0	0	0	209.000	0	209.000
I201	Abastecimento de Água a Rocas do Vouga - Sanfins (PAA-022) - Sever	2026	0	0	0	0	355.000	0	355.000
I202	Águas Residuais em Cedrim e Paradela (PAR 006) - Sever do Vouga	2026	0	0	0	0	2.700.000	900.000	3.600.000
I203	Abastecimento de Água a Avanca e Beduído (PAA-002) - Estarreja	2026	0	0	0	0	400.000	0	400.000
I204	Águas Residuais de Cabo Gião Torreira (PAR 004 e PAR 005) - Murtosa	2026	0	0	0	0	280.000	271.000	551.000
I205	Águas Residuais das Quintas do Norte Torreira PAR 004 e PAR 005) - Murtosa	2026	0	0	0	0	800.000	1.300.000	2.100.000
I206	Construção de Novo Reservatório em Frossos (PAA-011) - Albergaria-a-Velha	2026	0	0	0	0	108.000	0	108.000
I207	Renovação do sistema de captação das Frias - Albergaria-a-Velha	2026	0	0	0	0	36.000	0	36.000
I208	Águas Residuais do Sistema Ovar/S. João (PAR 001) - 2ª Fase	2026	0	0	0	0	348.000	0	348.000
I209	Águas Residuais do Sistema de Gondozende (PAR 005) - 2ª Fase - Ovar	2026	0	0	0	0	245.000	0	245.000
I210	RDAR na rua do Carregal (PAR 002) - Ovar	2026	0	0	0	0	60.000	0	60.000
I211	AA em Talhadas - Sistemas autónomos	2026	0	0	0	0	44.658	197.102	241.760
Sub-Total			8.991.855	14.819.020	12.121.896	12.838.310	17.626.398	5.389.254	62.794.878
	Projetos			221.256	239.658	214.164	225.495		
	Terrenos			19.500	31.000	535.411	563.737		
	Fiscalizações			446.112	429.871	320.904	338.242		
	Assessorias e Outros Investimentos			1.675.821	1.103.167	428.328	450.990		
	Investimentos de Estrutura			2.282.006	4.030.161	934.075	1.071.283		
Total					17.955.753	15.271.192	20.276.145		

A AdRA considera no seu plano de investimentos para o 2º semestre de 2023, o investimento para substituição do equipamento de limpeza e desobstrução do sistema de drenagem de águas residuais domésticas (AR), designadamente um veículo pesado, equipado com bombas de alta pressão, com braço telescópico extensível e rotativo de acionamento hidráulico que viabiliza a aspiração, mesmo quando existem obstáculos entre o local a intervencionar e as bombas.

O recurso a este equipamento viabiliza também a recirculação da água, através da reciclagem e respetiva reutilização, o que para além das vantagens económicas inerentes à eficiência e economia de água, combustível e tempo, que decorreriam de múltiplas deslocações e com “tempos mortos” representa ainda uma medida importante, especialmente no período de escassez de água que o País atravessa.

Este equipamento de trabalho pretende substituir um equipamento similar fabricado em 2000, também integrante do imobilizado da empresa que, por falta de peças disponíveis no mercado, deixou de estar operacional e sem previsão de reparação.

Este facto obrigou ao recurso a serviços externos que, se tem manifestado insuficiente para dar resposta às necessidades e obrigações operacionais da empresa.

A imprescindibilidade desta substituição ganha ainda maior expressão, quando se constata que o impacto do descrito tem penalizado a capacidade de cumprimento dos planos preventivos e corretivos, com o consequente impacto, a nível do tempo de resposta aos pedidos e reclamações dos clientes e combate dos impactes ambientais (derrames na via pública, meios hídricos, ...).

Resulta assim, que para a prossecução da garantia de prestação do serviço de saneamento de forma sustentável, com qualidade, segurança e continuidade, afigura-se essencial e inadiável a compra do equipamento de trabalho em apreço.

Face à natureza do mesmo, evidencia-se e que se trata de um equipamento de trabalho que equipa um veículo pesado ao invés de um veículo cuja necessidade aquisitiva se destinaria a satisfazer as necessidades de transporte, normais e rotinas inerentes à atividade da empresa e por conseguinte, não concorre para a frota automóvel da empresa, que se mantém nos 113 veículos.

Acresce ainda que, a título de exemplo, pela sua natureza específica e diferenciada, como não poderia deixar de ser, não encontra respaldo nos critérios financeiros e ambientais tipificados no elenco de segmentos de veículos ligeiros comerciais e de passageiros que orientam a

composição da frota dos serviços e entidades utilizadores do Parque de Viaturas do Estado a que se reportam os:

- Despacho 7382 de 12 de março de 2009;
- Despacho 5410 de 17 de abril de 2014;
- Despacho 2293-A de 07 de março de 2019;
- Despacho 7891-A de 31 de julho de 2023.

Quadro 5 – Determinação do investimento relevante

Cálculo do valor do investimento relevante	
Investimento	17.955.753
CMCMC	12.304.556
FSE	33.679.400
GP	8.866.795
OGP	80.218
Total	72.886.722
10%	7.288.672

Apesar de não existir nenhum investimento que ultrapasse o valor calculado, a empresa apresenta um investimento relacionado com a eficiência energética (n.º 15), considerando-o materialmente relevante, que aguarda aprovação de fundos para a sua concretização, sendo o seu valor (incluindo os respetivos projetos) excecionado para efeito de endividamento.

Plano de investimentos

Investimentos	Notas	Unidade				
		2023	2023	2024	2025	2026
		PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
Nota: Identificar se se trata de investimento de substituição ou de expansão, e se está contingente na concretização de financiamentos (v.g., de candidaturas a fundos estruturais)						
Investimento 1	Inv. Subst.	2.758.285 €	1.651.341 €	2.730.500 €	3.258.100 €	2.415.600 €
Suprimentos AdP	A EF23 não apresenta o total do inv. realizado no 1º semestre	827.486 €	412.835 €	819.150 €	977.430 €	724.680 €
Meios Libertos pela Atividade		1.930.800 €	1.238.506 €	1.911.350 €	2.280.670 €	1.690.920 €
Fundos comunitários		- €	- €	- €	- €	- €
VAL estimado (em €)	Não aplicável					
Investimento 2	Inv. Expansão	9.516.530 €	7.114.487 €	9.391.396 €	9.580.210 €	15.210.798 €
Suprimentos AdP	A EF23 não apresenta o total do inv. realizado no 1º semestre	2.854.959 €	1.778.622 €	2.817.419 €	2.874.063 €	4.563.239 €
Meios Libertos pela Atividade		5.908.571 €	3.929.759 €	6.458.517 €	6.706.147 €	10.647.559 €
Fundos comunitários		753.000 €	1.406.106 €	115.460 €	- €	- €
VAL estimado (em €)	Não aplicável					
Investimento 3	Outros Inv.	6.252.599 €	4.644.694 €	5.833.856 €	2.432.882 €	2.649.747 €
Suprimentos AdP		1.875.780 €	1.161.174 €	1.750.157 €	729.865 €	794.924 €
Meios Libertos pela Atividade		4.376.819 €	3.483.521 €	4.083.699 €	1.703.018 €	1.854.823 €
Fundos comunitários		- €	- €	- €	- €	- €
VAL estimado (em €)	Não aplicável					
Total investimento		18.527.414 €	13.410.522 €	17.955.752 €	15.271.192 €	20.276.145 €
Total financiamento		18.527.414 €	13.410.522 €	17.955.752 €	15.271.192 €	20.276.145 €

O investimento em novas infraestruturas (expansão) tem por objetivo a extensão de rede e execução de novos ramais, referentes a expansão do sistema para assegurar o cumprimento do plano de investimento e prestação do serviço estabelecido contratualmente.

O investimento em remodelação de infraestruturas e renovação de rede (substituição) destina-se a assegurar a qualidade do serviço, segurança e fiabilidade do sistema, permitindo ainda a redução de gastos com a manutenção das infraestruturas existentes.

O investimento previsto realizar está relacionado com as atividades da empresa de abastecimento de água e saneamento de águas residuais, não se prevendo a realização de investimento em património imobiliário não relacionado com estas atividades.

4. Recursos Humanos

No âmbito do acordo de Médio Prazo para a Melhoria dos Rendimentos, dos Salários e da Competitividade (Acordo), celebrado em outubro de 2022, as empresas públicas integrantes do SEE devem continuar a assegurar uma política remuneratória, em consonância com o referido Acordo. Assim aconteceu durante o ano de 2022 e 2023, através dos despachos conjuntos do SEF e SET, datados de 15 de dezembro e de 12 de maio, respetivamente.

Assim será previsto também para o exercício de 2024, em cabimentação a ter lugar em sede de processo de elaboração dos PAO's.

A valorização deverá corresponder a 4,8% dos gastos com pessoal do exercício de 2023 e corresponderá à melhor estimativa de fecho de cada empresa.

Nesta matéria, é necessário sublinhar que a valorização em causa, poderá ser objeto de ajustamento na empresa, quer por ter como referência um valor estimado e não real (exercício de 2023), quer por se tratar de uma percentagem média para aplicação ao grupo AdP que, mantendo os critérios de 2023, terá de resultar de acordo no âmbito dos IRCT existentes, o que poderá significar valores diferentes nas empresas, à semelhança de 2023.

Resulta do referido, que os valores estimados em sede de proposta de PAO 2024_2026, podem e serão sujeitos a ajustamentos, quando finalizados os processos negociais.

Na sequência do processo levado a efeito em 2021 e 2022, referente ao processo de reclassificações, ao abrigo da cláusula 21.^a dos Acordos Coletivos de Trabalho (ACT), aguarda-se ainda autorização específica da Secretaria de Estado do Tesouro para a sua concretização, embora o seu valor tenha sido aprovado.

Esta cláusula reproduz, com algumas especificidades, o direito à reclassificação previsto nos artigos 115.º e ss. do Código do Trabalho.

Nesse sentido, em regra, sendo efetivamente desempenhado um conteúdo funcional de uma determinada carreira e categoria constante de um instrumento de regulamentação coletiva de trabalho, surge imediatamente um direito à correspondente categoria e, sobretudo, à correspondente retribuição mínima, conforme previstas nesse mesmo instrumento (salvo situações específicas de mobilidade funcional temporária, por exemplo).

Esta situação surge assim como um corolário do direito do/a trabalhador/a a auferir, pelo menos, a retribuição mínima prevista para as respetivas funções, nos termos que são estabelecidos em instrumento de regulamentação coletiva de trabalho e que apenas podem ser afastados pelas partes em sentido mais favorável, sem que se permita que o normal desempenho de tais funções dê lugar a retribuição inferior.

Por outro lado, a salvaguarda do direito à aquisição de uma categoria e retribuição superior connexionam-se com dois princípios fundamentais do nosso Direito do Trabalho e da sua vertente de proteção da situação jurídica do/a trabalhador/a, que são os da irredutibilidade da retribuição e da irreversibilidade da categoria, expressamente previstos no artigo 129.º, n.º 1, als. d) e e), do Código do Trabalho.

Esta análise, decorrente do previsto na cláusula 21.ª dos ACT no âmbito do confronto da função efetivamente desempenhada com a função pela qual o/a trabalhador/a está a ser remunerado, terminou em 2022 em todas as Empresas, com os mesmos critérios e pressupostos, os quais foram validados na sua aplicação por uma entidade externa e independente, por forma a garantir uma atuação e tratamento uniforme e igualitário a todos/as os/as trabalhadores/as abrangidos/as pelos ACT.

Como descrito, as situações enunciadas resultam de uma circunstância única - ajustamento do quadro de pessoal e de requalificação nas carreiras existentes no Grupo AdP - que se mostra devido em função do contexto histórico descrito e do período temporal decorrido.

O ajustamento do quadro de pessoal e do respetivo enquadramento nas carreiras profissionais, cujos efeitos se projetam desde o ano de 2022, apresenta-se claramente como enquadrável nos “fatores extraordinários com impacto significativo”, nos termos previstos no Despacho n.º 252/2022 - SET, de 18 de agosto de 2022.

Em reforço do exposto, assinala-se que o ajustamento do quadro de pessoal e do respetivo enquadramento nas carreiras profissionais projetado para o ano de 2022 não pode deixar de ser considerado como uma forma de “cumprimento de imposições legais”, na medida em que se não forem cumpridas pelas Empresas do Grupo AdP as disposições e regras dos ACT (nomeadamente ao nível dos respetivos Anexos e cláusula 21.^a), semelhante incumprimento, nos termos do artigo 521.^o, n.^o 1, do Código do Trabalho é sancionado como contraordenação grave quando respeite a uma generalidade de trabalhadores/as, o que determinaria, nos termos das alíneas d) e e) do n.^o 3 do artigo 554.^o do Código do Trabalho, um valor de coima, em função do volume de negócios de cada Empresa, que pode cifrar-se entre 26 a 50 UC (2.652,00€ a 5.100,00€) ou entre 55 a 95 UC (5.610,00€ a 9.690,00€), respetivamente, em caso de dolo, podendo os valores mínimos e máximos serem elevados em um terço, em conformidade com o previsto no artigo 561.^o, n.^o 2, do Código do Trabalho.

Paralelamente, deverá ser tido em atenção que este aumento de custos não resulta de uma degradação da eficiência operacional, pois este acréscimo de custos resulta exclusivamente da absoluta necessidade de cumprimento de obrigações legais, assegurando o cumprimento dos parâmetros de serviço e garantindo a segurança das pessoas e infraestruturas. Este aumento de custos não tem o direto balanceamento em termos de receitas.

De todo o processo, desde 2022, estão previstas as reclassificações para cerca de 58 trabalhadores/as do total dos 282 trabalhadores/as da Empresa, distribuído da seguinte forma: 34 Técnicos/as Operativos/as; 16 Técnicos/as e 8 Técnicos/as Superiores, o que representa cerca de 21% do total dos/as trabalhadores/as da Empresa.

Reforçamos que a AdRA se encontra a aguardar a autorização da Secretaria de Estado do Tesouro, para concretização das Reclassificações enunciadas, cujo montante global já se encontra aprovado no PAO de 2022, por Despacho do SET n.^o 394/2022 de 15/11.

Conforme quadro seguinte, a empresa prevê em 2024 a substituição de 7 colaboradores relativas a saídas por reforma. É ainda solicitada autorização para a entrada de 5 novos colaboradores para fazer face ao aumento de atividade decorrente do alargamento da área de atuação da AdRA, devido à conclusão e entrada em exploração de novas infraestruturas construídas (ver quadro 1).

Quadro 7 – Plano plurianual de entradas e saídas 2024-2026

Grupo Profissional	Situação a 31/12/2022	Situação a 31/12/2023	Situação a 01.01.2024			Movimentos de Pessoal - 2024							Situação a 31/12/2024	Movimentos de Pessoal - 2025					Situação a 31/12/2025	Movimentos de Pessoal - 2026					Situação a 31/12/2026	
			Idade média	# de trabalhadores com 60 ou mais anos	# de trabalhadores em idade de reforma	Saídas esperadas (reformas/outras)	Trabalhadores ausentes por mobilidade/codénia/licença	Autorizações de recrutamento concedidas em 2023	Substituição de saídas previstas ocorrer em 2024 (obriga a entrada para base de carreira)	Entradas ao abrigo do ... (normativo legal, despacho, etc.)	Autorizações de recrutamento solicitadas	Saídas esperadas (reformas/outras)		Trabalhadores ausentes por mobilidade/codénia/licença	Substituição de saídas previstas ocorrer em 2025 (obriga a entrada para base de carreira)	Entradas ao abrigo do ... (normativo legal, despacho, etc.)	Autorizações de recrutamento solicitadas	Saídas esperadas (reformas/outras)		Trabalhadores ausentes por mobilidade/codénia/licença	Substituição de saídas previstas ocorrer em 2026 (obriga a entrada para base de carreira)	Entradas ao abrigo do ... (normativo legal, despacho, etc.)	Autorizações de recrutamento solicitadas			
		(1)				(2)		(3)	(4)	(5)	(6)	$(7) = (1) - (2) + (3) + (4) + (5) + (6)$		(2)		(4)	(5)	(6)	$= 2024 - (2) + (4) + (5) + (6)$		(2)		(4)	(5)	(6)	$= 2025 - (2) + (4) + (5) + (6)$
Órgãos Sociais (OS)	13	13	59	1	1	0	0	0	0	0	0	13	0	0	0	0	0	0	13	0	0	0	0	0	13	
Cargos de direção (s/ OS)	10	10	52	1	1	1	0	0	1	0	0	10	0	0	0	0	0	0	10	0	0	0	0	0	10	
Técnico Superior C	5	5	62	4	2	1	0	0	1	0	0	5	1	0	1	0	0	0	5	0	0	0	0	0	5	
Técnico Superior B	37	37	46	3	1	1	0	0	1	0	0	37	0	0	0	0	0	0	37	0	0	0	0	0	37	
Técnico Superior A	12	16	33	0	0	0	0	0	0	0	3	19	0	0	0	0	0	0	19	0	0	0	0	1	20	
Técnico C	2	2	63	2	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	2	
Técnico B	66	66	48	9	1	1	0	0	1	0	0	66	0	0	0	0	0	0	66	0	0	0	0	0	66	
Técnico A	18	20	38	0	0	0	0	0	0	0	1	21	0	0	0	0	0	0	21	0	0	0	0	1	22	
Técnico Operativo C	12	12	60	7	1	1	0	0	1	0	0	12	0	0	0	0	0	0	12	0	0	0	0	0	12	
Técnico Operativo B	90	92	54	31	5	2	0	0	2	0	0	92	3	0	3	0	0	0	92	0	0	0	0	0	92	
Técnico Operativo A	23	23	38	0	0	0	0	0	0	0	1	24	0	0	0	0	0	1	25	0	0	0	0	0	25	
Encarregado Operacional (CIP 35h)	1	1	62	2	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	
Assistente Técnico (CIP 35h)	2	2	49	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	2	
Assistente Operacional (CIP 35h)	4	4	58	1	0	0	0	0	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	4	0	0	0	0	0	4	
Total	295	303	722	61	12	7	0	0	7	0	5	308	4	0	4	0	1	309	0	0	0	0	2	311		

Quadro 9 – Variação de gastos 2022-2026

Pessoal	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Nº Total de Trabalhadores	295	303	303	308	309	311	5	2%
Nº de membros dos órgãos sociais	13	13	13	13	13	13	0	0%
Nº de membros cargos de direção	10	10	10	10	10	10	0	0%
Nº dos restantes trabalhadores	272	280	280	285	286	288	5	2%
Gastos totais com pessoal*	7.134.277	7.783.180	7.769.014	8.866.795	9.264.146	9.747.751	1.097.781	14%
Gastos com órgãos sociais**	174.279	210.546	231.052	267.466	229.200	238.545	36.413	16%
Gastos com cargos de direção	552.586	579.189	805.638	844.790	899.696	947.128	39.152	5%
Remuneração do pessoal	5.456.400	5.806.076	5.773.038	6.479.466	6.586.249	6.933.565	706.428	12%
Benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0	0	0	
Ajudas de custo	4.340	1.292	10.022	4.292	3.616	3.786	-5.731	-57%
Rescisões / Indemnizações	0	81.180	0	0	0	0	0	
Restantes encargos	946.671	1.104.897	949.263	1.270.782	1.545.385	1.624.727	321.519	34%
Informação adicional								
(i) Gastos com as contratações autorizadas ou previstas em 2023	0	8.625	108.144	653.438	653.438	653.438	545.293	504%
(ii) Gastos com as contratações previstas em anos subsequentes	0	0	0	200.710	15.052	40.598	200.710	
(iii) Cumprimento de disposições legais	373.116	462.686	134.136	457.623	457.623	457.623	323.487	241%
(iv) Orientações expressas do acionista Estado	0	0	0	0	0	0	0	
(v) Valorizações remuneratórias obrigatórias	0	0	0	0	0	0	0	
(vi) Outras valorizações remuneratórias	0	0	0	0	0	0	0	
(vii) Rescisões por mútuo acordo	0	81.180	0	0	0	0	0	
Correções para efeitos de rácio								
(-) Gastos com órgãos sociais*	-174.279	-210.546	-231.052	-267.466	-229.200	-238.545	-36.413	-16%
(-) Cumprimento de disposições legais	-373.116	-462.686	-134.136	-457.623	-457.623	-457.623	-323.487	-241%
(-) Valorizações remuneratórias obrigatórias	0	0	0	0	0	0	0	
(-) Rescisões contratuais excluindo por mútuo acordo	0	0	0	0	0	0	0	
(+) Absentismo	134.694	0	37.689	0	0	0	-37.689	-100%
Gastos com pessoal ajustados para efeitos de rácio	6.721.576	7.109.948	7.441.515	8.141.707	8.577.324	9.051.583	700.192	9%
* O detalhe dos gastos com pessoal deve ser preenchido com os respetivos encargos com a Segurança Social								
** Sobre a remuneração dos gestores incide a redução prevista no artigo 12.º da Lei n.º 12-A/2010, de 30 de junho.								
Gastos com pessoal / Gastos com pessoal ajustados	81%	82%	78%	80%	77%	77%	0	3%
Gastos com dirigentes / Gastos com pessoal ajustados	8%	8%	11%	10%	10%	10%	0	-4%
Gastos com OS / Gastos com pessoal ajustados	3%	3%	3%	3%	3%	3%	0	6%

Quadro 10 – Variação de gastos 2022-2024

	Euros
Gastos com Pessoal (DR) Real 2022	7.134.277
Variação nos gastos com Órgãos Sociais	56.773
Saída de trabalhadores 2023	-58.312
Entrada trabalhadores 2023	108.144
Absentismo 2023	-37.689
Atualizações salariais 2023	
Atualização	466.750
Progressões	6.374
Prémios	0
Art.º 21º	2.252
Outros	0
Indemnizações por rescisão	0
Outros gastos	71.082
Variação na capitalização encargos (2023/2022)	19.362
Gastos com Pessoal (DR) EF2023	7.769.014
Variação nos gastos com Órgãos Sociais	36.414
Entrada trabalhadores 2024	200.710
Atualizações salariais 2024	
ACT	457.623
Indemnizações por rescisão	0
Seguros	180.213
Fardamento	83.647
Outros gastos	155.761
Variação na capitalização encargos (2024/2023)	-16.587
Gastos com Pessoal (DR) Previsão 2024	8.866.795

O aumento dos gastos com os Órgãos Sociais em 2023, deve-se ao facto, da empresa passar a ter 2 Administradores Executivos (Presidente e Vogal) a partir de abril de 2023. Em 2024, o aumento está relacionado com o facto de o novo executivo (vogal) estar o ano inteiro.

A variação de gastos em 2023 está relacionada essencialmente, com as atualizações salariais efetuadas na empresa de acordo com as orientações do Grupo AdP e decorrente da aprovação da SET.

Para o ano de 2024 prevê-se um aumento médio da massa salarial de aproximadamente 4,8%, bem como, o aumento (+201 mil euros) decorrente da entrada de novos colaboradores (5) por necessidades relacionadas com o aumento de infraestruturas exploradas pela AdRA e manutenção da qualidade do serviço (ver quadro 1). Contribui ainda para este acréscimo, o gasto com seguros de saúde que apresenta em 2024 um aumento de 180 mil euros (+61%) face a 2023 devido ao agravamento do prémio relativo ao aumento de utilização do seguro pelos colaboradores.

Atualizações salariais 2024 (ACT)	457.623,00
Técnico superior	112.476,77
Técnico	74.827,36
Técnico operativo	103.661,21
Progressões	40.732,00
Art.º 21º	3.603,36
Outras	122.322,30

Quadro II – Capitalização de encargos

Capitalização de encargos	Real 2022	PAO2024				Estimativa 2023 / Real 2022	Previsão 2024 / Estimativa 2023
		Estimativa 2023	Previsão 2024	Previsão 2025	Previsão 2026		
Investimentos em Curso - capitalização de encargos							
Conta 45 - TPPE - Fornecimentos e Serviços Externos	0	0	0	0	0	-	-
Conta 45 - TPPE - Gastos com Pessoal	358.043	377.405	360.818	0	0	5,4%	-4,4%
Conta 45 - TPPE - Gastos Financeiros	274.919	340.406	240.011	0	0	23,8%	-29,5%
Reflexo na DR:							
Contabilizado a crédito, na natureza do gasto (conforme referencial IFRS)							
Conta 62955000 - FSE (TPPE - Ativos em curso)	0	0	0	0	0	-	-
Conta 63955000 - Gastos com o Pessoal (TPPE - Ativos em curso)	358.043	377.405	360.818	0	0	5,4%	-4,4%
Conta 69955000 - Gastos Financeiros (TPPE - Ativos em curso)	274.919	340.406	240.011	0	0	23,8%	-29,5%

5. Informação Financeira

As Demonstrações Financeiras apresentadas foram preparadas no quadro das disposições em vigor em Portugal, em conformidade com o Decreto-lei n.º 158/2009, 13 de julho, e de acordo com a estrutura concetual (*"Frame work for the preparation and presentation of financial statements"*), Normas Internacionais de Contabilidade e de Relato Financeiro (*"IAS/IFRS"*) e normas interpretativas (*"SIC/IFRIC"*), tal como adotadas pela União Europeia, aplicáveis a 1 de janeiro de 2020.

Os valores apresentados para cada período correspondem a:

- Exercício 2022 – demonstrações financeiras estatutárias da empresa, aprovadas em sede da Assembleia Geral da AdRA;
- EF2023 – respeitam aos valores que serviram de estimativa de fecho de 2023 ao PAO2024, tendo por base os valores reais a junho de 2023;
- Projeções para os anos de 2025 e 2026 tiveram por base a revisão do EVEF, efetuada em 2021 e cujo ponto de partida foi o PAO2022, em análise pelos parceiros e que aguarda a aprovação dos Parceiros. Para esses anos a empresa prevê a correção da reserva às contas apresentada pela SROC;
- A EF 2023 e projeções 2024, 2025 e 2026 – apresentam a melhor estimativa da empresa à data de elaboração do orçamento anual.

Balanço

De seguida apresenta-se o balanço previsional para os anos de 2024 a 2026, contemplando ainda os valores reais do ano de 2022, PAO2023 e estimativa de fecho 2023.

Rubricas	Notas	2022	2023	2023	2024	2025	2026
		Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
ATIVO							
Ativo não corrente							
Ativos fixos tangíveis		183.167 €	96.353 €	145.225 €	107.297 €	124.948 €	121.273 €
Ativos sob direito de uso		5.237.382 €	5.148.751 €	4.834.399 €	4.432.143 €	6.080.222 €	5.431.791 €
Ativos intangíveis		214.085.657 €	217.204.994 €	221.104.675 €	227.101.996 €	230.422.081 €	238.592.990 €
Ativos biológicos		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Participações financeiras		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Devedores por empréstimos bonificados e subsídios reembolsáveis		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Clientes, contribuintes e utentes		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Acionistas / Sócios / Associados		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Diferimentos		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros ativos financeiros		32.512 €	28.259 €	36.068 €	36.068 €	20.705 €	20.705 €
Ativos por impostos diferidos		30.038.057 €	32.483.018 €	33.010.595 €	35.964.978 €	28.647.886 €	30.397.655 €
Desvio de recuperação de gastos (Défice tarifário)		0 €	0 €	0 €	0 €	4.695.559 €	9.119.903 €
Outras contas a receber		62.926.436 €	59.890.949 €	60.818.325 €	57.929.667 €	0 €	0 €
	Subtotal	312.503.209 €	314.852.323 €	319.949.286 €	325.572.148 €	269.991.402 €	283.684.317 €
Ativo corrente							
Inventários		2.058.866 €	2.616.632 €	2.275.348 €	1.991.697 €	1.514.545 €	1.514.934 €
Ativos biológicos		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Devedores por transferências e subsídios não reembolsáveis		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Devedores por empréstimos bonificados e subsídios reembolsáveis		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Clientes, contribuintes e utentes		6.706.568 €	6.280.702 €	6.130.348 €	6.805.508 €	8.169.706 €	8.368.938 €
Estado e outros entes públicos		0 €	870.667 €	0 €	368.414 €	96.082 €	324.518 €
Acionistas / Sócios / Associados		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outras contas a receber		3.578.378 €	2.828.192 €	3.077.805 €	2.895.189 €	296.995 €	329.171 €
Diferimentos		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Ativos financeiros detidos para negociação		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros ativos financeiros		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Ativos não correntes detidos para venda		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Caixa e depósitos		347.248 €	3.000 €	3.000 €	3.000 €	139.335 €	144.011 €
	Subtotal	12.691.059 €	12.599.193 €	11.486.501 €	12.063.808 €	10.216.664 €	10.681.573 €
	Total do Ativo	325.194.268 €	327.451.516 €	331.435.787 €	337.635.956 €	280.208.065 €	294.365.890 €
PATRIMÓNIO LÍQUIDO							
Património / Capital		17.500.000 €	17.500.000 €	17.500.000 €	17.500.000 €	17.500.000 €	17.500.000 €
Ações (quotas) próprias		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros instrumentos de capital próprio		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Prémios de emissão		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Reservas		674.728 €	717.463 €	721.922 €	779.195 €	824.636 €	884.558 €
Resultados transitados		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Ajustamentos em ativos financeiros		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Excedentes de revalorização		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outras variações no Património Líquido		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Resultado líquido do período		943.879 €	985.565 €	1.145.476 €	1.157.168 €	1.198.431 €	1.202.350 €
Dividendos antecipados		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Interesses que não controlam		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Total do Património Líquido	19.118.607 €	19.203.028 €	19.367.398 €	19.436.363 €	19.523.067 €	19.586.908 €
PASSIVO							
Passivo não corrente							
Provisões		410.004 €	668.685 €	405.004 €	405.004 €	673.685 €	673.685 €
Financiamentos obtidos		61.090.909 €	58.181.818 €	68.824.081 €	73.026.122 €	54.315.665 €	49.403.271 €
Fornecedores de investimentos		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Fornecedores		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Responsabilidade por benefícios pós-emprego		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Diferimentos		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Passivos de locação		5.025.907 €	4.961.249 €	4.740.906 €	4.330.830 €	6.621.851 €	5.997.524 €
Passivos por impostos diferidos		50.021 €	387.186 €	129.872 €	330.165 €	1.985.516 €	3.232.864 €
Acréscimos de gastos de investimento contratual		79.352.883 €	78.086.458 €	80.092.937 €	81.806.537 €	86.444.099 €	88.833.632 €
Subsídios ao investimento		37.738.630 €	37.033.086 €	36.868.204 €	35.978.014 €	35.420.541 €	34.434.977 €
Desvio de recuperação de gastos (Superavit tarifário)		25.361.742 €	28.709.230 €	29.647.645 €	35.120.998 €	0 €	0 €
Outras contas a pagar		80.891.844 €	76.952.071 €	77.114.150 €	75.051.487 €	33.144.516 €	33.271.086 €
	Subtotal	289.921.939 €	284.979.783 €	297.822.798 €	306.049.156 €	218.605.872 €	215.847.038 €
Passivo corrente							
Credores por transferências e subsídios concedidos		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Fornecedores		3.213.171 €	2.310.298 €	2.659.326 €	2.636.344 €	3.327.190 €	3.453.320 €
Adiantamentos de clientes, contribuintes e utentes		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Estado e outros entes públicos		928.714 €	292.151 €	1.513.192 €	313.494 €	327.146 €	335.367 €
Acionistas / Sócios / Associados		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Financiamentos obtidos		5.347.063 €	11.942.459 €	909.091 €	909.091 €	33.770.786 €	49.590.239 €
Passivos de locação		368.809 €	540.916 €	347.895 €	317.803 €	0 €	0 €
Fornecedores de investimentos		1.378.182 €	3.261.682 €	2.598.024 €	1.972.621 €	2.510.333 €	3.333.065 €
Outras contas a pagar		4.917.783 €	4.921.200 €	6.218.064 €	6.001.083 €	2.143.671 €	2.219.953 €
Diferimentos		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Passivos financeiros detidos para negociação		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros passivos financeiros		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Subtotal	16.153.722 €	23.268.705 €	14.245.591 €	12.150.437 €	42.079.126 €	58.931.944 €
	Total do Passivo	306.075.661 €	308.248.488 €	312.068.389 €	318.199.593 €	260.684.998 €	274.778.982 €
	Total do Património Líquido e Passivo	325.194.268 €	327.451.516 €	331.435.787 €	337.635.956 €	280.208.065 €	294.365.890 €

Nos anos de 2024 e 2025 as variações dos montantes nas rubricas de outros ativos não correntes, impostos diferidos passivos e desvio tarifário ativo e passivo está relacionado essencialmente com a correção nas contas da reserva emitida pela SROC. Os valores dos empréstimos de curto prazo serão reclassificados para MLP conforme linhas atuais contratadas, não alterando o valor do endividamento total.

Demonstração dos Resultados

A seguir é apresentada a demonstração dos resultados por naturezas previsional para os anos de 2024 a 2026, contemplando ainda os valores reais do ano de 2022, PAO2023 e EF2023.

Rendimentos e Gastos	Notas	2022	2023	2023	2024	2025	2026
		Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
Impostos e taxas		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Vendas		30.836.344 €	35.452.985 €	35.070.896 €	39.520.106 €	36.001.284 €	36.752.061 €
Prestações de serviços		27.196.843 €	30.774.311 €	30.743.879 €	34.857.084 €	30.264.110 €	31.129.328 €
Desvio de recuperação de gastos (1)		- 3.336.375 €	-	4.285.902 €	5.473.353 €	3.205.980 €	4.424.344 €
Transferências e subsídios correntes à exploração obtidos		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Rendimentos de construção em ativos concessionados (IFRIC12) (2)		19.878.550 €		19.216.588 €	17.955.753 €	15.201.153 €	20.276.145 €
Rendimentos/Gastos imputados de entidades controladas, associadas e empreendimentos conjuntos		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Variação de inventários da produção		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Trabalhos para a própria entidade		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas		- 9.793.941 €	- 11.209.245 €	- 11.154.010 €	- 12.304.556 €	- 12.500.505 €	- 13.097.612 €
Gastos de construção em ativos concessionados (IFRIC 12)		- 19.878.550 €	-	- 19.216.588 €	- 17.955.753 €	- 15.201.153 €	- 20.276.145 €
Fornecimentos e serviços externos		- 26.835.229 €	- 31.133.032 €	- 29.709.280 €	- 33.679.400 €	- 27.867.013 €	- 28.802.222 €
Gastos com pessoal		- 7.134.277 €	- 7.783.180 €	- 7.769.014 €	- 8.866.795 €	- 9.264.146 €	- 9.747.751 €
Transferências e subsídios concedidos		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Prestações sociais		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Imparidades de inventários (perdas/reversões)		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)		- 73.318 €	- 209.340 €	- 197.102 €	- 209.340 €	- 319.112 €	- 326.948 €
Provisões (aumentos/reduções)		258.682 €	- €	- €	- €	- €	- €
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas/reversões)		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Aumentos / reduções de justo valor		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Subsídios ao investimento (3)		777.707 €		834.066 €	890.190 €	966.897 €	985.564 €
Outros rendimentos e ganhos		2.115.523 €	2.044.191 €	2.044.191 €	2.123.590 €	440.401 €	449.209 €
Outros gastos e perdas		- 89.672 €	- 73.649 €	- 73.649 €	- 80.218 €	- 260.695 €	- 325.300 €
Resultado antes de depreciações e gastos de financiamento (EBITDA)		13.922.285 €	17.863.040 €	15.504.074 €	16.777.307 €	20.667.201 €	21.440.673 €
Gastos / reversões de depreciação e amortização		- 12.692.176 €	- 13.486.449 €	- 13.506.478 €	- 14.112.214 €	- 14.827.366 €	- 15.172.447 €
Imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Resultado operacional (EBIT)		1.230.109 €	4.376.591 €	1.997.596 €	2.665.093 €	5.839.835 €	6.268.227 €
Resultado operacional líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor		1.044.745 €	4.585.932 €	2.194.698 €	2.874.433 €	6.158.947 €	6.595.175 €
Juros e rendimentos similares obtidos		1.200.893 €	1.770.284 €	2.450.104 €	2.628.816 €	5.300 €	5.316 €
Juros e gastos similares suportados		- 1.174.692 €	- 1.837.682 €	- 2.609.264 €	- 3.109.211 €	- 4.296.905 €	- 4.720.052 €
Resultado antes de impostos		1.256.310 €	4.309.194 €	1.838.436 €	2.184.698 €	1.548.230 €	1.553.490 €
Imposto sobre o rendimento		- 312.431 €	- 801.184 €	- 692.959 €	- 1.027.530 €	- 349.799 €	- 351.140 €
Resultado líquido do período		943.879 €	3.508.010 €	1.145.476 €	1.157.168 €	1.198.431 €	1.202.350 €

A redução do valor das vendas e prestação de serviços não está relacionada com descida das tarifas, mas sim, pelo facto de se ter utilizado o Estudo de Viabilidade Económica e Financeira que foi elaborado tendo por base o PAO2022, o qual previu uma taxa de IHPC anual de 2% para o período da Parceria. Tendo em conta que a taxa de atualização das tarifas em 2023 foi de 7,9% e para 2024 de 8,21%, conforme pressupostos da ERSAR, esta diferença tem implicações no valor destas rubricas.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

A seguir apresenta-se a demonstração dos fluxos de caixa previsional para os anos de 2024 a 2026, contemplando ainda os valores reais do ano de 2022, PAO2023 e EF2023.

Ao longo do período em análise constata-se que a empresa continua a investir significativamente com vista à realização do investimento inicial previsto na Parceria. Este investimento é financiado até 2024, através de fundos comunitários, meios libertos pela atividade, suprimentos.

RUBRICAS	Notas	2022	2023	2023	2024	2025	2026
		Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
Fluxos de caixa de atividades operacionais							
Recebimentos de clientes		63.266.122 €	69.319.243 €	68.282.413 €	77.896.623 €	70.241.317 €	71.954.273 €
Recebimentos de contribuintes		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Recebimentos de utentes		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Pagamentos a fornecedores	-	34.555.685 €	42.286.021 €	41.102.888 €	44.785.178 €	41.758.490 €	43.348.142 €
Pagamentos ao pessoal	-	7.293.091 €	7.662.980 €	7.366.455 €	8.419.229 €	9.080.589 €	9.554.611 €
Caixa gerada pelas operações		21.417.346 €	19.370.241 €	19.813.070 €	24.692.216 €	19.402.239 €	19.051.519 €
Outros recebimentos/pagamentos	-	4.281.177 €	5.459.461 €	5.294.977 €	6.217.536 €	4.567.013 €	3.130.468 €
Fluxos de caixa das atividades operacionais (a)		17.136.169 €	13.910.780 €	14.518.092 €	18.474.680 €	14.835.226 €	15.921.051 €
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Ativos intangíveis	-	19.655.090 €	17.010.445 €	16.622.770 €	17.980.327 €	15.271.193 €	20.276.145 €
Propriedades de investimento		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Investimentos financeiros		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Outros Ativos		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Ativos intangíveis		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Propriedades de investimento		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Investimentos financeiros		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Outros Ativos		- €	541.232 €	- €	- €	- €	- €
Subsídios ao investimento		2.181.317 €	1.420.410 €	1.406.106 €	115.460 €	- €	- €
Transferências de capital		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Juros e rendimentos similares		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Dividendos		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Fluxos de caixa das atividades de investimento (b)	-	17.473.773 €	15.048.804 €	15.216.663 €	17.864.867 €	15.271.193 €	20.276.145 €
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos		8.499.810 €	5.744.686 €	9.154.312 €	8.191.085 €	21.517.581 €	31.504.653 €
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Cobertura de prejuízos		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Doações		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Outras operações de financiamento		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	5.859.091 €	1.304.587 €	5.694.132 €	3.989.044 €	15.559.035 €	21.429.974 €
Juros e gastos similares	-	1.414.426 €	1.871.348 €	2.003.424 €	3.198.417 €	1.781.737 €	2.070.151 €
Dividendos	-	511.663 €	763.099 €	804.416 €	1.022.693 €	1.134.799 €	1.138.510 €
Reduções de capital e outros instrumentos de capital		- €	- €	- €	- €	- €	- €
Outras operações de financiamento	-	545.706 €	667.627 €	298.017 €	590.745 €	2.469.708 €	2.506.247 €
Fluxos de caixa de atividades de financiamento (c)		168.925 €	1.138.024 €	354.323 €	609.813 €	572.302 €	4.359.770 €
Variação de caixa e seus equivalentes (a + b + c)		-	168.680 €	0 €	344.248 €	136.335 €	4.676 €
Caixa e seus equivalentes no início do período			515.927 €	3.000 €	347.248 €	3.000 €	139.335 €
Caixa e seus equivalentes no fim do período			347.248 €	3.000 €	3.000 €	139.335 €	144.011 €

Da análise à demonstração dos fluxos de caixa verifica-se que os valores dos recebimentos de clientes apresentam uma trajetória crescente até 2024, decorrente do aumento do volume de negócios que decorre do aumento de tarifas e aumento da atividade com entrada de novos clientes. A partir desse ano o decréscimo previsto decorre da taxa de inflação aplicada à atualização das tarifas a qual foi inferior à real (2023 e 2024).

Quanto aos pagamentos a fornecedores verifica-se uma tendência de aumento do valor até 2024, devido ao aumento de infraestruturas em exploração e aumento dos preços das matérias-primas e materiais e do custo da água adquirida (Águas do Douro e Paiva e Associação dos Municípios do Carveiro) e água residual entregue à Águas do Centro Litoral.

A partir de 2025 e devido à menor inflação projetada no exercício do EVEF, prevê-se uma diminuição do valor destes pagamentos a fornecedores.

A empresa continua a executar os investimentos previstos no contrato de gestão e parceria o que reflete valores de pagamentos de ativos intangíveis elevados. Em simultâneo, vai realizando investimentos de substituição com vista a garantir a boa qualidade das infraestruturas e consequentemente do serviço prestado.

A partir de 2024, de forma conservadora não se prevê a continuidade do recebimento de subsídios ao investimento, pelo que a empresa terá de recorrer a meios libertos pela atividade e a suprimentos já contratados junto da Holding (AdP), agravando-se ligeiramente o endividamento da empresa.

O valor contemplado em outros pagamentos financeiros a partir do ano de 2025, está relacionado com a retribuição contratual prevista aos Municípios pela cedência das infraestruturas provenientes destes.

Quadro 6 - Reconciliação dos saldos iniciais e finais de caixa e seus equivalentes

Unidade: Euros

	Orçamento 2024
Caixa e seus equivalentes	3.000
Descobertos bancários	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	3.000
Caixa e seus equivalentes	3.000
Descobertos bancários	-
Caixa e seus equivalentes no fim do período	3.000
Efeito das Diferenças de Câmbio	-
Variações de Caixa e seus Equivalentes	-

De seguida é apresentado o conjunto de investimentos previstos realizar, bem como as fontes de financiamento associadas aos mesmos.

Unidade: Euros									
Código	Descrição do investimento	Valor global previsto	Realização	Tipo de Investimento		Fontes de financiamento		Investimento Relevante ⁽¹⁾	
			2024	Expansão	Substituição	Auto-financiam. (%)	Endividamento (%)		
1	Requalificação da Rua das Cancelas - 1ª Fase - Redes de Drenagem de águas Residuais e Pluviais (protocolo Ílhavo)	108.046	0		x	70%	30%	não	
2	Ampliação da RDAR na ZI de Albergaria-a-Velha (Protocolo)	590.000	140.000	x		70%	30%	não	
3	Reabilitação de Estações Elevatórias de Águas Residuais Domésticas - 2ª Fase	1.954.052	240.000		x	70%	30%	não	
4	Reabilitação de EE's AR: EE04-IHL; EE01-AVR; EE08+EE09+EE10-VGS; EE41+EE024-ALB	190.000	190.000		x	70%	30%	não	
5	Sistema de Reserva de Silva Escura - Estabilização do Talude - Sever do Vouga	15.000	15.000		x	70%	30%	não	
6	Construção da nova EE 06 - Aveiro	477.056	0	x		70%	30%	não	
7	AR - Saneamento na Senhorinha (S.Vouga)	1.497.872	389.222	x		70%	30%	não	
8	Reabilitação da EEAR EE7 - Ovar	150.000	150.000		x	70%	30%	não	
9	Remodelação Espaços das Instalações da AdRA	42.000	42.000		x	70%	30%	não	
10	Reabilitação da EEAR EE4 - Estarreja	30.000	30.000		x	70%	30%	não	
11	Selagem do Furo PS1 - Praia da Barra - Ílhavo	4.969	0		x	70%	30%	não	
12	Águas Residuais na Rua Vale do Junco - Oiã - Oliveira do Bairro	142.500	20.000	x		70%	30%	não	
13	Expansão Norte da Zona Industrial de Vila Verde - Oliveira do Bairro - Protocolo Município de Oliveira do Bairro	373.877	186.614	x		70%	30%	não	
14	Águas Residuais de Lomba - Agadão (PAR050) - Águeda	41.000	41.000	x		70%	30%	não	
15	Transição energética: adaptação do parque de carregamento de viaturas elétricas	1.150.000	1.100.000	x		70%	30%	não	Depende de fundos
16	Reabilitação de coletores sem abertura de vala - 2022	108.267	30.000		x	70%	30%	não	
17	Execução de sondagem para pesquisa de água subterrânea para substituição do furo PS1 - Barra - Ílhavo	105.000	0	x		70%	30%	não	
18	Alteração do Hall de Entrada do Edifício Sede	10.850	10.850		x	70%	30%	não	
19	Renovação da RDA na Rua Padre António Joaquim Vigário Matos e Beco das Polónias - Pardilhó - Estarreja	25.000	25.000		x	70%	30%	não	
20	Execução de trabalhos de reparação de roturas na RDAR - 2022	177.833	0		x	70%	30%	não	
21	AR E AA do Parque Empresarial do Casarão - Águeda	25.000	25.000	x		70%	30%	não	
22	Aproveitamento do Furo "AVR - CP1" - Aveiro	150.000	0	x		70%	30%	não	
23	Reabilitação do Furo AC5 - Aveiro (AVR - SL3)	64.000	64.000		x	70%	30%	não	
24	Águas Residuais da Rua Quinta Velha, Serém - Águeda	39.367	0	x		70%	30%	não	
25	Águas Residuais - Afluências Indevidas	720.000	140.000	x		70%	30%	não	
26	Renovação das infraestruturas de abastecimento de água na Rua Direita de aradas - Aveiro	460.000	440.000		x	70%	30%	não	
27	Reforço do Sistema de Abastecimento de Água à Serena - Oliveira do Bairro	100.000	80.000	x		70%	30%	não	
28	Reabilitação da EE006 de Lombo - Meio - Vagos	70.000	70.000		x	70%	30%	não	
29	Águas Residuais da Gafanha da Encarnação/Carmo (PAR-012) - Ílhavo	3.026.889	1.580.540	x		70%	30%	não	
30	Reabilitação do coletor de AR no parque da Vila do Troviscal - Oliv. Bairro	17.500	17.500		x	70%	30%	não	
31	Águas Residuais de São Salvador (PAR 014) - Ílhavo - "AR área de acolhimento empresarial da Gafanha de Águém" - Protocolo	55.716	0	x		70%	30%	não	
32	Reabilitação da EE17 - Esteiro - Estarreja	10.040	0		x	70%	30%	não	
33	Águas Residuais de São Salvador (PAR 014) - Ílhavo - "AR - Requalificação dos acessos e zona verde junto ao CIEmar" - Protocolo	59.697	0		x	70%	30%	não	
34	Reabilitação do Sistema de Reserva de Ovar	574.400	414.400		x	70%	30%	não	
35	Programa de sustentabilidade energética da ETAR Sul de Sever do Vouga Fase I - Sistema de regularização de caudal e desinfecção de efluente secundário	601.551	0	x		70%	30%	não	
36	Remodelação da loja da Murtosa - Murtosa	15.000	0		x	70%	30%	não	
37	Águas Residuais de Covão do Lobo (PAR 18) - 2ª fase - Vagos	1.830.178	1.443.000	x		70%	30%	não	
38	Remodelação da loja de Vagos - Vagos	15.000	0		x	70%	30%	não	
39	AR na João Carlos Gomes - Ílhavo - Protocolo	43.455	0	x		70%	30%	não	
40	Águas Residuais de Sernada (PAR-031) - Águeda	666.793	86.000	x		70%	30%	não	
41	Conduta adutora do furo SL2 (antigo JK6) - Aveiro	250.000	200.000	x		70%	30%	não	
42	AR na Rua da Azenha, Frossos - Albergaria	252.500	119.500	x		70%	30%	não	
43	Reabilitação da descarga ETAR Sul - Sever do Vouga	35.000	35.000		x	70%	30%	não	
44	AR Quintas Sul Torreira (PAR 004+ PAR 005) - Murtosa	2.323.270	1.873.270	x		70%	30%	não	
45	Pavimentação em EN - Renovação das Redes de Abastecimento de Água e Águas Residuais	80.258	46.750		x	70%	30%	não	
46	Implementação de Subzonamento nas Zonas de Medição e Controlo de Aveiro	40.000	15.000	x		70%	30%	não	
47	Requalificação da Rua da Fonte - Vagos/Pista Ciclável - ZI Vagos - Protocolo	76.568	0		x	70%	30%	não	
48	Águas Residuais na Rua das Relvas - Albergaria-a-Velha	98.000	68.000	x		70%	30%	não	
49	AA à Senhorinha (PAA -004) - Sever do Vouga	364.954	255.454	x		70%	30%	não	
50	Execução de trabalhos de reparação de ruturas na RDAR - 2023	230.000	120.000		x	70%	30%	não	

Código	Descrição do investimento	Valor global previsto	Realização	Tipo de Investimento		Fontes de financiamento		Unidade Euros	
						Auto-financiament	Endividamento	Investimento Relevante ⁽¹⁾	Notas
			2024	Expansão	Substituição	financiament (%)	(%)	sim/não	
51	Ampliação da Estação Elevatória EE9 Nô Sul-Aradas - Aveiro	310.000	310.000	x		70%	30%	não	
52	Reabilitação da EE17 - Vilar - Aveiro	169.635	0		x	70%	30%	não	
53	Renovação de redes AA e AR na cidade de Oliveira do Bairro - PO4 - Requalificação do espaço público da Rua dos Bombeiros e Rua António Oliveira e Rocha - Oliveira do	125.427	0		x	70%	30%	não	
54	POS - Requalificação espaço público Rua Dr. Alberto Tavares de Castro e ligação à Rua Manuel Simões Barata - Oliv. Bairro	148.927	0		x	70%	30%	não	
55	Renovação Geral das Redes de Drenagem de Águas Residuais - 2020	234.037	40.000		x	70%	30%	não	
56	Águas Residuais do PAR 014 - 2ª fase (Z.Sul_Fonte_Angêlo) - Vagos	1.358.009	338.000	x		70%	30%	não	
57	Aproveitamento do Furo ILH-SL9 - Ilhavo	129.000	0	x		70%	30%	não	
58	Águas Residuais de Veiros (PAR 024) - Estarreja	396.712	215.000	x		70%	30%	não	
59	Renovação da Rede de Abastecimento de Água em Sever do Vouga - 1ª Fase	87.980	0		x	70%	30%	não	
60	Reforço de Abastecimento de Água ao Vale do Grou - Águeda	140.000	0	x		70%	30%	não	
61	Reabilitação Câmaras Visita Redes AR IC2 - Albergaria	66.325	0		x	70%	30%	não	
62	Aproveitamento do Furo AVR-SL8 - Ilhavo	90.000	0	x		70%	30%	não	
63	Aproveitamento do Furo AVR-SL10 - Aveiro	90.000	0	x		70%	30%	não	
64	Águas Residuais de Ribas - Eixo - Aveiro	215.848	0	x		70%	30%	não	
65	Renovação das Redes AA do COC 2022	339.000	150.000		x	70%	30%	não	
66	Águas Residuais de Aguiar/Outeiro/Mourisca do Vouga (PAR-063) - Águeda	2.557.541	112.196	x		70%	30%	não	
67	Renovação de Redes de Distribuição de Água Av. 25 de Abril	64.452	0		x	70%	30%	não	
68	Aproveitamento do Furo ILH-SL11 - Ilhavo	90.000	0	x		70%	30%	não	
69	Execução da área de proteção da EE 001 - Sever do Vouga	30.000	0	x		70%	30%	não	
70	Ampliação da RDAR na ZI de Albergaria-a-Velha	440.000	220.000	x		70%	30%	não	
71	Afluências indevidas na AR Coutada - Ilhavo	25.000	15.000	x		70%	30%	não	
72	Sistema de Telegestão do Sistema de Águas da Região de Aveiro - Sistema de Telegestão - Bloco A - 1ª Fase	723.622	0	x		70%	30%	não	
73	Requalificação do Bairro dos Pescadores - Ilhavo	117.748	0		x	70%	30%	não	
74	Lote A: Renovação das Redes AA na área de intervenção do CON - 2021	222.321	0		x	70%	30%	não	
75	Lote B - Renovação das Redes de AA na área de intervenção do COC -2021	352.610	0		x	70%	30%	não	
76	Lote C - Renovação das Redes de AA na área de intervenção do COS - 2021	237.277	0		x	70%	30%	não	
77	RecPavim., execução e renovação Ramais	900.000	600.000		x	70%	30%	não	
78	Redes AA e AR - Pequ. Ampliações 2023 - 1ª Fase	205.000	115.000	x		70%	30%	não	
79	Águas Residuais do Palhal (PAR 016) - Albergaria-a-Velha	881.327	303.600	x		70%	30%	não	
80	Renovação da Rede de Distribuição Pública de Água no nó das Pirâmides - Aveiro (Protocolo)	39.691	0		x	70%	30%	não	
81	Execução de ramais - DOP - 2023	81.951	0	x		70%	30%	não	
82	Execução de ramais domiciliários AA e AR - COS - 2022	297.382	0	x		70%	30%	não	
83	Remodelação da EE8 no Sistema de Santiago-Vendemião - PAR 006 (2ª Fase) - Aveiro	465.000	0		x	70%	30%	não	
84	Águas Residuais da Gafanha da Encarnação/Carmo (PAR 013) - Ilhavo	840.000	0	x		70%	30%	não	
85	Abastecimento de Água a Rocas do Vouga - Adutora (PAA-017) - Sever	3.000	0	x		70%	30%	não	
86	Abastecimento de Água a Pessegueiro do Vouga - Adutora (PAA-026) - Sever	6.000	0	x		70%	30%	não	
87	Águas Residuais de Avanca Sul (PAR 003) - Estarreja	820.000	0	x		70%	30%	não	
88	Águas Residuais de Avanca Sul (PAR 101) - Estarreja	216.000	0	x		70%	30%	não	
89	Águas residuais da zona industrial do Silveiro (PAR 005) - Oliveira do Bairro	600.000	0	x		70%	30%	não	
90	Abastecimento de Água a Vila Nova Fusos (PAA 016) - Albergaria	30.000	0	x		70%	30%	não	
91	Abastecimento de Água Vilarinho de S. Roque (PAA 013) - Albergaria	75.000	0	x		70%	30%	não	
92	Remodelação da Adutora Vila Nova de Fusos (PAA-008) - Albergaria-a-Velha	30.000	0		x	70%	30%	não	
93	Águas Residuais do Sistema de S. Vicente Pereira (PAR 100) - 2ª Fase A - Ovar	416.000	0	x		70%	30%	não	
94	Rede de drenagem de águas residuais do Sobreiro, Póvoa e Zona Central de Bustos (PAR 006) - Fase 2 - Oliveira do Bairro	35.000	0	x		70%	30%	não	
95	Renovação da Rede de Abastecimento de Água na Rua dos Campinhos - Aveiro	700.000	0		x	70%	30%	não	
96	Remodelação do Sistema de Reserva de Fermentelos - Águeda	57.000	0		x	70%	30%	não	
97	Rede de AR na Z. Norte da Z. Industrial - Branca - Albergaria.-a-Velha	175.000	0	x		70%	30%	não	
98	Estação elevatória da Póvoa do Forno (Bacia 056) - O. Bairro	50.000	0	x		70%	30%	não	
99	Rede de drenagem de águas residuais da zona norte de Oliveira do Bairro	84.000	0	x		70%	30%	não	
100	Aproveitamento da Captação do Souto Rio - Águeda - 1ª Fase	440.000	0	x		70%	30%	não	
101	Aproveitamento da Captação do Souto Rio - Águeda - 2ª Fase	276.000	0	x		70%	30%	não	
102	Reabilitação do Sistema de Reserva de Nariz - Aveiro	54.000	0		x	70%	30%	não	
103	Reabilitação do Sistema de Reserva de Covão do Lobo - Vagos	125.000	0		x	70%	30%	não	
104	Reabilitação da EE 053 - Águeda	72.000	0		x	70%	30%	não	
105	Sistema de Captação de Couto de Esteves - Sever do Vouga	120.000	0	x		70%	30%	não	
106	Águas Residuais de Casal de Belazaima (PAR 026) - 2ª Fase - Águeda	448.000	0	x		70%	30%	não	
107	Aproveitamento do Furo CPT 01 - Mamarosa - Oliveira do Bairro	42.000	0	x		70%	30%	não	
108	Reabilitação da EE 032 - Fermentelos - Águeda	18.000	0		x	70%	30%	não	
109	Execução de sondagem para pesquisa de água subterrânea para substituição do Furo JK1 - S. Jacinto - Aveiro	90.000	0	x		70%	30%	não	
110	Reabilitação da EE 005 Gonde - Estarreja	42.000	0		x	70%	30%	não	
111	Reabilitação da EE 001 Várzea - Estarreja	42.000	0		x	70%	30%	não	
112	Substituição de condutas de água na EN109 / Pavimentações - Esmoriz - Ovar	168.000	0		x	70%	30%	não	
113	Execução da RDA e RDAR na zona dos arruamentos em "Z" do Ecoparque - Estarreja	140.000	0	x		70%	30%	não	
114	Reabilitação do Sistema de Reserva de Falfoselhe - Águeda	90.000	0		x	70%	30%	não	
115	Reabilitação da EE 021 Barreira - Oliveira do Bairro	89.000	0		x	70%	30%	não	
116	Reabilitação da EE 019 Padre Marcelino - Oliveira do Bairro	42.000	0		x	70%	30%	não	
117	Reabilitação da EE 046 Aído Retor - Estarreja	120.000	0		x	70%	30%	não	
118	Sistema de Aveiro - Eficiência Hídrica	200.000	0	x		70%	30%	não	
119	Reabilitação dos Sistemas de Reserva - Fase 1 (Chão do Monte - PAA 002) - Murtosa	420.000	0		x	70%	30%	não	
120	Reabilitação dos Sistemas de Reserva - Fase 1 (Recardães) - Águeda	56.000	0		x	70%	30%	não	
121	Pressurização do Sistema de abastecimento do R10 - Estarreja	45.000	0	x		70%	30%	não	
122	Captação Subterrânea S. Jacinto - Aveiro	125.000	0	x		70%	30%	não	
123	Ecoparque Empresarial de Estarreja RDA e RDAR 3ª Fase (3ª aditamento) - Estarreja	300.000	0	x		70%	30%	não	
124	Reabilitação da Estação Elevatória Sorrego-Santa Cruz - Albergaria-a-Velha	150.000	0		x	70%	30%	não	
125	Remodelação da loja de Albergaria - Albergaria-a-Velha	150.000	0		x	70%	30%	não	

Código	Descrição do investimento	Valor global previsto	Realização			Fontes de financiamento		Unidade: Euros	
			2024	Tipo de Investimento		Auto-financiam. (%)	Endividamento (%)	Investimento Relevante ⁽¹⁾	Notas
				Expansão	Substituição				
126	Abastecimento de Água (Costa Nova/Vagueira) - Vagos	245.000	0	x		70%	30%	não	
127	Pressurização da rede de abastecimento de água na Rua Melos e Cunha - São João – Ovar	120.000	0	x		70%	30%	não	
128	Renovação das Redes de Abastecimento de Água da AdRA – 2023 - 1ª Fase	238.700	0		x	70%	30%	não	
129	Águas Residuais da Gafanha da Vagueira (PAR 001) - Vagos	750.000	0	x		70%	30%	não	
130	Águas Residuais da Gafanha da Boa Hora (PAR 003) - Vagos	1.450.000	0	x		70%	30%	não	
131	Rede AA e AR – Pequenas Ampliações 2023 - 2ª Fase	350.000	0	x		70%	30%	não	
132	Águas Residuais na Póvoa do Forno, Troviscal - Oliveira do Bairro	200.000	0	x		70%	30%	não	
133	Águas Residuais na rua Genial – Ílhavo	250.000	0	x		70%	30%	não	
134	Águas Residuais na Rua Banda de Angeja - Albergaria-a-Velha	150.000	0	x		70%	30%	não	
135	Ecoparque Empresarial de Estarreja - Polígono Norte Poente (Protocolo Município de Estarreja)	400.000	0	x		70%	30%	não	
136	Abastecimento de Água ao Ventoso (PAA-052) - Águeda - 2ª fase	115.000	0	x		70%	30%	não	
137	Expansão de Rede: Rua Dr. Hernâni Miranda, Albergaria-a-Velha	108.566	0	x		70%	30%	não	
138	Sistema de reserva de Cacia - Beneficiação Exterior - Aveiro	10.000	0		x	70%	30%	não	
139	Reabilitação na rua José Rabumba - EE07 - Aveiro	65.000	0		x	70%	30%	não	
140	Águas Residuais de São Salvador (PAR 014) - Ílhavo	100.000	0	x		70%	30%	não	
141	Águas Residuais da Gafanha de Aquem/Boavista (PAR 008) - Ílhavo	360.000	0	x		70%	30%	não	
142	Abastecimento de Água a Couto de Esteves - Cerqueira, Catives e Mouta (PAA-020) - Sever do Vouga	492.000	0	x		70%	30%	não	
143	Abastecimento de Água a Rocas do Vouga - Covelo (PAA-021) - Sever	188.000	0	x		70%	30%	não	
144	Abastecimento de Água a Beduido (PAA-009) - Estarreja	84.000	0	x		70%	30%	não	
145	Abastecimento de Água a Salreu (PAA-006) - Estarreja	216.000	0	x		70%	30%	não	
146	Abastecimento de Água a Pardilhó (PAA-007) - Estarreja	252.000	0	x		70%	30%	não	
147	Águas Residuais de Salreu Sul (PAR 018) - Estarreja	1.480.000	0	x		70%	30%	não	
148	AR_Clube Cultural e Desportivo de Veiros - Estarreja	67.000	0	x		70%	30%	não	
149	Exe.Sondagem_Pesquisa_Água Subterrânea _Muranzel - Murtosa	56.000	0	x		70%	30%	não	
150	Reabilitação do Sistema de Reserva do Silveiro - Oliveira do Bairro	250.000	0		x	70%	30%	não	
151	Reabilitação do Sistema de Reserva da Mamarrosa - Oliveira do Bairro	63.000	0		x	70%	30%	não	
152	AA - Reservatório na Lavandeira (PAA-008) - Vagos	120.000	0	x		70%	30%	não	
153	AA - Adução e Reservatório em Vagos (PAA-007) - Vagos	210.000	0	x		70%	30%	não	
154	Execução das captações em Carvalhais e Lavandeira - Vagos	55.000	0	x		70%	30%	não	
155	Reabilitação do sistema de reserva do Cabeço das Pedras - Vagos	30.000	0		x	70%	30%	não	
156	Telemetria dos sistemas de reserva da Floresta, Lavandeira e Carvalhais - Vagos	70.000	0	x		70%	30%	não	
157	Águas Residuais de Stº André (PAR 009) - Vagos	276.000	0	x		70%	30%	não	
158	Renovação do Sistema de Saneamento de Angeja (PAR 019) - Albergaria-a-Velha	30.000	0		x	70%	30%	não	
159	Águas Residuais da Póvoa (PAR 015) - Albergaria-a-Velha	120.000	0	x		70%	30%	não	
160	Águas Residuais de Rendo (PAR 018) - Albergaria-a-Velha	168.000	0	x		70%	30%	não	
161	Remodelação da rede de AA nas ruas a sul/ poente do Furadouro - Ovar	20.000	0		x	70%	30%	não	
162	Remodelação da rede de AA na Av. República e rua Gonçalo Velho Ovar	25.000	0		x	70%	30%	não	
163	AA das Agrads do Norte - Esqueira	50.000	0	x		70%	30%	não	
164	Rede de drenagem de AR na Rua dos Carreiros - Aguada de Baixo - Águeda	72.000	0	x		70%	30%	não	
165	Sistema elevatório AR de Aguada de Cima – Águeda	190.000	0	x		70%	30%	não	
166	Reabilitação da EE 001 - E.N.109 Soalhal - Ílhavo	42.000	0		x	70%	30%	não	
167	Reabilitação da EE 023 - Barra - Ílhavo	42.000	0		x	70%	30%	não	
168	Reabilitação da EE 026 - Costa Nova - Ílhavo	42.000	0		x	70%	30%	não	
169	Regulação de Pressões na Rede de Distribuição de Água do Município de Aveiro	90.000	0	x		70%	30%	não	
170	Sistema de Reserva do Vouga Sul - Sever do Vouga	1.050.000	0	x		70%	30%	não	
171	Atendimento de Oliveira do Bairro - AdRA	1.000	0		x	70%	30%	não	
172	Reabilitação dos Sistemas de Reserva - Fase 1 (Quintas do Norte) - Murtosa	280.000	0		x	70%	30%	não	
173	Abastecimento de Água a Macieira de Alcôba (PAA 021) - Águeda	400.000	0	x		70%	30%	não	
174	Abastecimento de Água a Castanheira (PAA-022) - Águeda	100.000	0	x		70%	30%	não	
175	AR da Zona Industrial/rua do Barreiro – Albergaria-a-Velha	70.000	0	x		70%	30%	não	
176	AR nas ruas Vale do Lobo e Lagar – Albergaria-a-Velha	80.000	0	x		70%	30%	não	
177	Reabilitação da Estação Elevatória Rendo-Santa Cruz – Albergaria-a-Velha	90.000	0		x	70%	30%	não	
178	Ampliação da rede de Drenagem Pública de Águas Residuais na Rua Albergue/Rua Ucheiros - Palhaça (Oliveira do Bairro)	166.572	0	x		70%	30%	não	
179	Águas Residuais da Rua Quinta Velha, Serém - Águeda	45.000	0	x		70%	30%	não	
180	Águas Residuais na Rua Dr. Vasco da Rocha e Rua das Barbosas – Vagos	425.000	0	x		70%	30%	não	

Código	Descrição do investimento	Valor global previsto	Realização 2024	Tipo de Investimento		Fontes de financiamento		Unidade: Euros Investimento Relevante ⁽¹⁾ sim/não	Notas
				Expansão	Substituição	Auto-financiam. (%)	Endividamento (%)		
181	Águas Residuais na Tv. São João e na Rua da Cabine – Vagos	320.000	0	x		70%	30%	não	
182	Águas Residuais na Rua das Pedreiras e Av. Narciso Gravato - Vagos	419.000	0	x		70%	30%	não	
183	Requalificação da Rua Padre Vicente Maria da Rocha – Vagos/Lombomeão (Protocolo Município Vagos)	500.000	0	x		70%	30%	não	
184	Reabilitação do Edifício Sede Norte da AdRA	80.000	0		x	70%	30%	não	
185	Águas Residuais na Travessa e Rua das Leirinhas, Aradas - Aveiro	150.000	0	x		70%	30%	não	
186	Renovação da RDA em S. Jacinto - Aveiro	350.000	0		x	70%	30%	não	
187	Renovação da RDAR na Z.I. da Mota em Ílhavo	190.000	0		x	70%	30%	não	
188	Abastecimento de Água a Segadães (PAA-025) - Rede AA Segadães - Fase 1 - R. Fontinha - Águeda	60.000	0	x		70%	30%	não	
189	Abastecimento de Água a Falgoselha (PAA-037) - Águeda	35.000	0	x		70%	30%	não	
190	Abastecimento de Água a Castanheira (PAA-038) - Águeda	69.000	0	x		70%	30%	não	
191	Abastecimento de Água a Castanheira (PAA-042) - Águeda	95.000	0	x		70%	30%	não	
192	Abastecimento de Água à Redonda (PAA-043) - Águeda	26.000	0	x		70%	30%	não	
193	Abastecimento de Água à Urgeira (PAA-054) - 2ª Fase - Águeda	5.000	0	x		70%	30%	não	
194	Abastecimento de água a Macieira de Alcoba - PAA 055_Águeda	67.000	0	x		70%	30%	não	
195	Abastecimento de Água a Feridouro- (PAA-057) - Águeda	22.000	0	x		70%	30%	não	
196	Abastecimento de Água ao Préstimo (PAA-020) - Águeda	92.000	0	x		70%	30%	não	
197	Abastecimento de Água ao Macinhata do Vouga - Alombada (PAA-056) - Águeda	28.000	0	x		70%	30%	não	
198	AA Remodelação da ETA de Asseguins - Águeda	168.000	0		x	70%	30%	não	
199	Abastecimento de Água a Rocas do Vouga (Souto do Chão, Ribeirada e Irijó) (PAA-018) - Sever	324.000	0	x		70%	30%	não	
200	Abastecimento de Água a Couto de Esteves - Parada - (PAA-019) - Sever do Vouga	209.000	0	x		70%	30%	não	
201	Abastecimento de Água a Rocas do Vouga - Sanfins (PAA-022) - Sever	355.000	0	x		70%	30%	não	
202	Águas Residuais em Cedrim e Paradela (PAR 006) - Sever do Vouga	3.600.000	0	x		70%	30%	não	
203	Abastecimento de Água a Avanca e Beduído (PAA-002) - Estarreja	400.000	0	x		70%	30%	não	
204	Águas Residuais de Cabo Gião Torreira (PAR 004 e PAR 005) – Murtosa	551.000	0	x		70%	30%	não	
205	Águas Residuais das Quintas do Norte Torreira PAR 004 e PAR 005) – Murtosa	2.100.000	0	x		70%	30%	não	
206	Construção de Novo Reservatório em Frossos (PAA-011) - Albergaria-a-Velha	108.000	0	x		70%	30%	não	
207	Renovação do sistema de captação das Frias - Albergaria-a-Velha	36.000	0		x	70%	30%	não	
208	Águas Residuais do Sistema Ovar/S. João (PAR 001) - 2ª Fase	348.000	0	x		70%	30%	não	
209	Águas Residuais do Sistema de Gondozende (PAR 005) - 2ª Fase - Ovar	245.000	0	x		70%	30%	não	
210	RDAR na rua do Carregal (PAR 002) – Ovar	60.000	0	x		70%	30%	não	
211	AA em Talhadas - Sistemas autónomos	241.760	0	x		70%	30%	não	
	Projetos		239.658	-	-	70%	30%	não	
	Expropriações/Terrenos		31.000	-	-	70%	30%	não	
	Fiscalizações		429.871	-	-	70%	30%	não	
	Assessorias e outros investimentos		1.103.167	-	-	70%	30%	não	
	Investimentos de estrutura (edifícios, equip. transporte, equip. básico, equip. administrativo e capitalizações de custos)		4.030.161	-	-	70%	30%	não	
		62.794.878	17.955.752						

As atividades do Grupo AdP estão expostas a uma diversidade de riscos financeiros, nomeadamente risco de mercado, risco de crédito, risco da contraparte e o risco de liquidez. A política de gestão dos riscos financeiros do grupo AdP procura minimizar eventuais efeitos adversos decorrentes da imprevisibilidade dos mercados financeiros, sendo esta gestão efetuada centralmente pela holding do Grupo. A política de gestão de risco de taxa de juro do Grupo está orientada para uma redução da exposição dos cash-flows da dívida às flutuações do mercado através da contratação de instrumentos financeiros estruturados e procurando obter a correspondente redução dos encargos financeiros. Adotando uma posição conservadora e tendo em atenção as características de longo prazo dos ativos (operacionais) tem sido

privilegiada a obtenção de financiamentos de longo prazo, com particular ênfase no BEI (Banco Europeu de Investimento).

Quadro 12 – Endividamento e encargos financeiros

Unidades: Euros

	Real 2022	EF 2023	PAO 2024
1. Encargos financeiros	1.174.692	2.609.264	3.109.211
2. Endividamento	66.437.972	69.733.172	73.935.213
Taxa média de financiamento(1/2)	1,77%	3,74%	4,21%

Na AdRA, em 2023 e 2024, verifica-se um aumento do endividamento face a 2022, devido ao aumento do investimento previsto realizar e ao aumento de novas infraestruturas em exploração (quadro 1). O aumento da taxa média de financiamento em 2023/2024 está relacionado com a atual situação geopolítica e respetivo efeito inflacionista que se vive atualmente, estando o BCE a aumentar as taxas Euribor para combater o fenómeno inflacionista.

Quadro 13 – Endividamento da empresa (2022/2023/2024)

Unidade: Euros

Endividamento	Real 2022	EF2023	PAO 2024	Variação 2024/2023
Endividamento não corrente	61.090.909	68.824.081	73.026.122	6,1%
Suprimentos AdP SGPS	61.090.909	68.824.081	73.026.122	6,1%
Endividamento corrente	5.347.063	909.091	909.091	0,0%
Suprimentos AdP SGPS	5.347.063	909.091	909.091	0,0%
Total	66.437.972	69.733.172	73.935.213	6,0%

A seguir é apresentado o cálculo da variação do endividamento conforme Despacho n.º 324/2023-SET.

Quadro 14 – Variação do Endividamento

Unidade: Euros

Variação do endividamento	
1 - Financiamento Remunerado EF2023	69.733.172
2 - Financiamento Remunerado PAO 2024	73.935.213
3 - Novos Investimentos (descarbonização)	1.132.000
4 - Capital 2023	17.500.000
5 - Capital 2024	17.500.000
Variação do endividamento (2024/2023) $((2-1)+(5-4)-3)/(1+4)$	3,52%

O valor considerado no n.º 3 refere-se a investimentos relativos à eficiência energética que serão realizados ao abrigo de fundos, os quais aguardam aprovação.

Se retirássemos o valor referente ao aumento do endividamento decorrente do aumento do investimento referente a revisões de preços (1,2 milhões de euros), obteríamos uma variação do endividamento de 2,1%.

Endividamento (fórmula)	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Capital estatutário	17.500.000	17.500.000	17.500.000	17.500.000	17.500.000	17.500.000	0	0%
Financiamento remunerado	66.437.972	70.124.277	69.733.172	73.935.213	88.086.451	98.993.510	4.202.041	6%
(-) Subsídio reembolsável ou um empréstimo bonificado afeto a um contrato de um projeto comunitário (Conta SNC-AP: 20422)	0	0	0	0	0	0	0	
(-) Novos investimentos com expressão material - Descarbonização		1.011.333		1.132.000	0	0	1.132.000	
Endividamento líquido de novos investimentos	83.937.972	87.624.277	87.233.172	90.303.213	105.586.451	116.493.510	3.070.041	3,5%
Endividamento líquido de novos investimentos, de acordo com o DLEO 2023	83.937.972	86.612.944	87.233.172	90.303.213	105.586.451	116.493.510	3.070.041	3,5%
Δ de endividamento		2.674.972	3.295.200	3.070.041	15.283.237	10.907.059		
Δ de endividamento (%)		3,19%	3,93%	3,52%	15,48%	10,33%	-0,4 p.p.	

5.1. Estratégias de crescimento de receitas

As tarifas praticadas são estruturadas numa base *cost-plus*, que pretende cobrir os custos de exploração e fiscais, a amortização do investimento, e a remuneração da dívida e dos capitais próprios (estes últimos à taxa das OT a 10 anos =3,09% + 3%).

Como tal, o aumento das receitas depende de:

- (i) Aumento de clientes e do consumo de água em volume e da sua estrutura;
- (ii) Aumento de clientes e/ou do volume faturado de águas residuais associado ao crescimento da utilização do serviço.

O volume de negócios da AdRA resulta da aplicação das tarifas definidas por escalão de consumo aos metros cúbicos consumidos (água). No que respeita à atividade de saneamento é aplicada uma taxa de 90% sobre o valor faturado referente ao consumo de água. As quantidades de água faturada dependem em grande medida de fatores de procura, externos à empresa. Nos últimos anos, tem-se assistido à racionalização do consumo de água tendo como consequência a diminuição dos consumos. No entanto, e apesar do referido, prevê-se que este ano se registre um aumento dos volumes faturados devido, essencialmente, ao aumento do número de clientes. O Plano de Investimentos da AdRA tem prevista uma expansão de infraestruturas que levará à disponibilização do serviço público a novas zonas do território, com o consequente crescimento na base de clientes e respetivo aumento do volume de negócios.

Pelos motivos referidos, e pelo facto da empresa continuar a efetuar investimentos de expansão, os quais resultam em novos clientes, a relação entre o crescimento do volume de negócios não poderá ser associada com o aumento do PIB. De referir ainda, que nos anos

passados e sempre que as condições meteorológicas apresentam temperaturas elevadas e tempo seco, existe uma tendência para o aumento do consumo de água por parte dos clientes, com o respetivo impacto nos volumes faturados e volume de negócios.

Para o triénio 2024-2026, a estimativa de volume de negócios foi projetada com base nos valores do histórico e tendo em consideração as empreitadas que, entretanto, vão sendo terminadas e as novas infraestruturas que entram em exploração.

Para os anos de 2025 e 2026 o volume de negócios previsto no EVEF em análise não previu taxas de inflação tão elevadas como as que têm ocorrido em 2022 e 2023, pelo que o valor apresentado diminui face ao ano de 2024.

Quadro 15 –Volume de Negócios

Euros						
Decomposição Volume de Negócios		Real 2022	Estimativa 2023	Previsão 2024	Previsão 2025	Previsão 2026
Vendas						
Abastecimento						
Volume faturado	m3	17.503.515	18.317.244	19.224.237	18.872.204	18.912.164
V. unitário/tarifa	€/m3	1,0051	1,1160	1,2120	1,0815	1,1024
Subtotal abastecimento	€	17.592.025	20.442.139	23.298.880	20.410.710	20.849.155
Outras rubricas de abastecimento	€	13.244.318	14.628.757	16.221.226	15.590.575	15.902.907
Total Abastecimento	€	30.836.344	35.070.896	39.520.106	36.001.284	36.752.061
Efeito Geopolítico e Energia						
Volume faturado	m3	0	0	0	0	0
V. unitário/tarifa	€/m3	1,0051	1,1160	1,2120	1,0815	1,1024
Subtotal efeito Geopolítico e Energia Abastecimento	€	0	0	0	0	0
Vendas sem efeito Geopolítico e Energia	€	30.836.344	35.070.896	39.520.106	36.001.284	36.752.061
Prestação de Serviços						
Saneamento						
Volume faturado	m3	14.482.511	15.263.390	16.092.729	15.573.603	15.852.238
V. unitário/tarifa	€/m3	1,0352	1,1331	1,2453	1,0997	1,1180
Subtotal saneamento	€	14.992.469	17.295.174	20.040.815	17.127.049	17.722.959
Outras rubricas de saneamento	€	12.204.375	13.448.705	14.816.269	13.074.288	13.342.342
Total Saneamento	€	27.196.843	30.743.879	34.857.084	30.201.338	31.065.301
Efeito Geopolítico e Energia						
Volume faturado	m3	0	0	0	0	0
V. unitário/tarifa	€/m3	1,0352	1,1331	1,2453	1,0997	1,1180
Subtotal efeito Geopolítico e Energia Saneamento	€	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços sem efeito Geopolítico e Energia	€	27.196.843	30.743.879	34.857.084	30.201.338	31.065.301
Volume de Negócios da DR	€	58.033.187	65.814.775	74.377.190	66.202.622	67.817.362
Efeito Geopolítico e Energia no Volume de Negócios	€	0	0	0	0	0
Volume de Negócios corrigido	€	58.033.187	65.814.775	74.377.190	66.202.622	67.817.362

5.2. Gastos Operacionais

A AdRA em 2024 prevê um crescimento do volume de negócios face à estimativa de fecho de 2023 ligeiramente superior ao crescimento dos gastos operacionais nesse período. Para os anos de 2025 e 2026 o crescimento dos gastos operacionais é superior ao crescimento do volume de negócios, tal facto, está relacionado com o crescimento real significativo do preço de aquisição

de água à Associação dos Municípios do Carvoeiro, com impacto no CMVMC, e ainda, associado ao aumento dos gastos com o tratamento de águas em alta, com impacto nos FSE.

De referir ainda, que no futuro devido ao facto dos investimentos previstos passarem a ser em locais cuja população é reduzida (freguesias localizadas no interior da área de intervenção da AdRA), tenderá este indicador a apresentar um resultado desfavorável, resultante do aumento dos gastos operacionais com maior expressividade do que da receita proveniente desses investimentos.

Quadro 16 – Gastos operacionais e Volume de Negócios

Evolução Gastos Operacionais	EF2023	PAO 2024	2025	2026
CMVMC	11.154.010	12.304.556	12.500.505	13.097.612
FSE	29.709.280	33.679.400	27.867.013	28.802.222
Gastos com pessoal	7.769.014	8.866.795	9.264.146	9.747.751
Total Gastos Operacionais	48.632.304	54.850.751	49.631.664	51.647.585
Volume de Negócios	65.814.775	74.377.190	66.265.393	67.881.389
Evolução Gastos Operacionais em %		12,8%	-9,5%	4,1%
Evolução VN em %		13,0%	-10,9%	2,4%

O aumento dos gastos operacionais em 2024 face a 2023 está relacionado com o aumento do número de infraestruturas em exploração (ver quadro 1), bem como, o impacto do aumento do gasto com a aquisição de água em alta (CMVMC) e tratamento de águas residuais também em alta (FSE) (+2,3 milhões de euros). O aumento dos gastos com pessoal deve-se à entrada prevista de novos colaboradores em 2024 e às progressões estabelecidas no ACT. Excluindo o efeito das novas entradas de colaboradores em 2023 e 2024 o crescimento dos gastos com pessoal é em média de 4,8%.

5.3. EBIT

No ano de 2024 e seguintes prevê-se uma melhoria do EBIT, conforme se constata no mapa a seguir apresentado.

Quadro 17 – Evolução EBIT e EBIT Ajustado

	EF2023	PAO2024	2025	2026
EBIT	2.194.698	2.874.433	6.158.947	6.595.175
		31%	114%	7%

euros

Nota: EBIT = Resultado operacional – Provisões – Imparidades

euros

	EF2023	PAO2024	2025	2026
EBIT Ajustado	6.480.600	8.347.786	2.952.967	2.170.831
		29%	-65%	-26%

Nota: EBIT Ajustado = Resultado operacional – Provisões – Imparidades – DRG

O valor do EBIT Ajustado diminui em 2025 e 2026 face a 2024 devido à correção da reserva às contas prevista para 2025.

5.4. Endividamento líquido de investimento

Quadro 18 – Endividamento líquido de investimento

Euros

	EF 2023	PAO 2024	2025	2026
1-Endividamento	69.733.172	73.935.213	88.086.451	98.993.510
2-Investimento	19.428.620	17.955.753	15.271.193	20.276.145
3=(1-2)	50.304.551	55.979.461	72.815.257	78.717.365

O aumento do endividamento líquido da AdRA deve-se ao aumento previsto dos gastos com aquisição de água em alta, dos gastos com tratamento de águas residuais em alta, o aumento dos encargos financeiros, a revisão de preços dos investimentos em curso, e ainda, dos gastos inerentes ao aumento das infraestruturas da empresa, decorrente da execução do plano de investimentos em curso.

5.5. Prazo médio de pagamento e pagamentos em atraso

A AdRA não tem pagamentos em atraso e apresenta prazos médios de pagamento adequados e resultantes dos prazos de pagamento acordados com os fornecedores.

Quadro 19 – Cálculo do prazo médio de pagamento

Unidade: Euros	Real 2023 - 1º trimestre	Real 2023 - 2º trimestre	EF 2023 - 3º trimestre	EF 2023 - 4º trimestre	PAO 2024 - 1º trimestre	PAO 2024 - 2º trimestre	PAO 2024 - 3º trimestre	PAO 2024 - 4º trimestre
Gastos (CMVMC; FSE; Outros)	13.223.185	15.779.055	14.273.023	14.529.070	16.159.724	15.547.912	15.238.018	13.681.916
Dívidas a fornecedores	6.108.850	7.135.050	5.226.668	5.257.350	6.129.353	5.467.529	4.726.250	4.608.965
PMP (dias)				37				32

Outros	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Prazo Médio de Pagamento	35	32	37	32	35	35	-5	-14%
Pagamentos em Atraso (Arrears)	228.322	0	0	0	0	0	0	

O cálculo do PMP foi efetuado de acordo com a fórmula preconizada na instrução aplicável de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e atualizado pelo Despacho n.º 9870/2009 de 13 de abril.

5.6. Plano de redução de custos (PRC)

Quadro 20 – Plano de redução de custos

Eficiência operacional	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Gastos operacionais (GO)	-43.763.448	-50.125.457	-48.632.304	-54.850.751	-49.631.664	-51.647.585	-6.218.447	-12,8%
CMVMC	-9.793.941	-11.209.245	-11.154.010	-12.304.556	-12.500.505	-13.097.612	-1.150.545	-10,3%
FSE	-26.835.229	-31.133.032	-29.709.280	-33.679.400	-27.867.013	-28.802.222	-3.970.121	-13,4%
Gastos com pessoal	-7.134.277	-7.783.180	-7.769.014	-8.866.795	-9.264.146	-9.747.751	-1.097.781	-14,1%
Impactos decorrentes de obrigações legais*	767.707	3.205.499	134.136	457.623	457.623	457.623	323.487	241%
Impactos de fatores excecionais (Geopolíticos)	767.707	2.678.984	0	0	0	0	0	
Gastos com pessoal excecionais	0	526.515	134.136	457.623	457.623	457.623	323.487	2
Gastos operacionais ajustados	42.995.741	46.919.958	48.498.168	54.393.129	49.174.041	51.189.962	5.894.960	12,2%
Volume de negócios	58.033.187	66.227.296	65.814.775	74.377.190	66.265.393	67.881.389	8.562.415	13,0%
Vendas	30.836.344	35.452.985	35.070.896	39.520.106	36.001.284	36.752.061	4.449.210	12,7%
Prestações de Serviços	27.196.843	30.774.311	30.743.879	34.857.084	30.264.110	31.129.328	4.113.205	13,4%
Volume de Negócios ajustado	58.033.187	66.227.296	65.814.775	74.377.190	66.265.393	67.881.389	8.562.415	13,0%
Gastos Operacionais/Volume de Negócio (GO/VN)	74,1%	70,8%	73,7%	73,1%	74,2%	75,4%	-0,01	

No ano de 2024 verifica-se uma diminuição do peso dos gastos operacionais no volume de negócios face ao valor da estimativa de fecho para 2023. Apesar do aumento previsto dos gastos operacionais, o crescimento do volume de negócios é superior, o que faz com que o indicador cumpra com o definido no Despacho n.º 324/2023-SET. O aumento do volume de negócios resulta da atualização das tarifas e do aumento dos volumes de água e águas residuais faturados e aumento do número de clientes resultante do alargamento das redes de água e saneamento.

De seguida apresenta-se mapa com os impactos excecionais, resultantes da situação atual mundial decorrentes do conflito entre a Federação Russa e a Ucrânia.

Quadro 21 – Impactos Excepcionais

Efeitos Geopolíticos - Impacto em Resultados	Real 2022	Previsão 2023	Previsão 2024	Previsão 2025	Previsão 2026
Volume de Negócios	0	0	0	0	0
Vendas	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços	0	0	0	0	0
Gastos Operacionais	767.707	0	0	0	0
CMVMC	28.855	0	0	0	0
FSE	738.852	0	0	0	0
Combustíveis	69.015	0	0	0	0
Eletricidade	0	0	0	0	0
Conservação e reparação	627.125	0	0	0	0
Contencioso e Notariado	0	0	0	0	0
Transporte de Mercadorias	11.211	0	0	0	0
Rendas ALD - Viaturas	31.501	0	0	0	0
Gastos com Pessoal	0	0	0	0	0
Outros Gastos Operacionais	0	0	0	0	0
Gastos Financeiros	48.205	133.055	54.549	0	0
Juros de empréstimos (endiv. adicional)	48.205	133.055	54.549	0	0
Efeitos Geopolíticos - Impacto em Balanço	Real 2022	Previsão 2023	Previsão 2024	Previsão 2025	Previsão 2026
Investimentos	2.002.702	2.956.785	1.212.190	0	0
Gastos adicionais em projetos de investimento	2.002.702	2.956.785	1.212.190	0	0
Revisão de preços	2.002.702	2.956.785	1.212.190	0	0
Dívida de Clientes	0	0	0	0	0
Aumento da dívida por atraso de pagamento	0	0	0	0	0
Outros efeitos em balanço	0	0	0	0	0
Efeitos Geopolíticos e Energia - Conjunto de encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento assim como os associados à frota	Real 2022	Previsão 2023	Previsão 2024	Previsão 2025	Previsão 2026
Deslocações, Estadas e Transportes	0	0	0	0	0
Ajudas de Custo	0	0	0	0	0
Gastos com frota automóvel	31.501	0	0	0	0
Conservação e reparação	0	0	0	0	0
Combustíveis	0	0	0	0	0
Rendas ALD - Viaturas	31.501	0	0	0	0
Total	31.501	0	0	0	0

Os efeitos geopolíticos têm provocado um aumento do custo dos materiais e matérias-primas, com impacto na execução dos investimentos, afetando o custo das empreitadas através de revisão de preços acima do que era habitual. Deste efeito, resulta a necessidade do aumento do endividamento da empresa para fazer face ao aumento dos gastos de investimento, conforme referido, com o impacto no aumento dos gastos financeiros.

5.7 Energia

Enquadramento

O ano de 2023 foi caracterizado por uma pressão inflacionista, associado ao aumento do consumo em resultado da reabertura da economia após o ciclo pandémico da COVID, que já se havia iniciado em 2021 e teve um forte incremento em 2022, do qual resultou num acentuado crescimento dos preços das matérias-primas e da energia, situação potenciada pelo surgimento de uma guerra na Europa em resultado da invasão da Ucrânia pela Federação Russa, em fevereiro de 2022, fatores que conduziram ao aparecimento de fortes constrangimentos nas cadeias de abastecimento de matérias-primas e da energia, entre outras.

Estimativa de fecho 2023

O atual contrato de fornecimento de energia elétrica em AT, MT e BTE, que abrange todas as empresas do Grupo AdP, cessa a 31 de dezembro de 2023 (com início a 1 de julho de 2023). O fornecimento em BTN evoluiu a 1 de janeiro de 2023 para o mercado regulado, sob contrato sem limitação de prazo (admitindo-se que se manterá, no mínimo, até ao final de 2023).

Para a estimativa de fecho de 2023 consideram-se:

- Os consumos em AT, MT e BTE reais do 1º semestre de 2023;
- Os consumos em AT, MT e BTE do 2º semestre de 2023 iguais aos consumos verificados no 2º semestre de 2022, com exceções indicadas pelas empresas;
- Os consumos em BTN em 2023 iguais aos consumos médios de 2021 e 2022;
- As tarifas de energia em AT, MT e BTE de acordo com os preços unitários contratados;
- As tarifas de acesso às redes (TAR) aplicadas apenas aos fornecimentos em AT, MT e BTE, de acordo com o tarifário em vigor;
- As tarifas em BTN com o tarifário em vigor para o mercado regulado em 2023;
- Os benefícios do projeto de reserva de regulação no 1º semestre de 2023;
- Os custos da banda de reserva de regulação com base nos preços unitários atuais (2,72 €/MWh em AT, 2,83 €/MWh em MT, 3,08 €/MWh em BTN).

PAO 2024-2026

O preço de energia de mercado utilizado na estimativa de custos de 2024, 2025 e 2026 foi determinado considerando as seguintes componentes diretamente relacionadas com o comercializador:

- O valor do OMIP para 2024, 2025 e 2026 (96,11 €/MWh; 80,81 €/MWh e 66,04 €/MWh, respetivamente, correspondendo ao valor médio registado entre 15 de maio de 2023 a 15 de junho de 2023;
- As perdas na rede consoante o nível de tensão definidas pela ERSE;
- A margem do comercializador para cada nível de tensão de igual percentagem aos contratos vigentes;
- Os custos da banda de reserva de regulação cobrados em 2023.

As TAR aplicáveis para 2024 serão publicadas a 15 de dezembro de 2023 pela ERSE, pelo que a estimativa de custos para 2024 em diante foram consideradas as TAR de 2021, por se considerar ser um ano não perturbado pela recente crise energética, onde ocorreram TAR com valor negativo.

Quanto aos consumos de 2024 em diante consideraram-se em todos os níveis de tensão os consumos médios de 2021 e 2022.

A evolução estimada dos consumos de energia elétrica das empresas do Grupo Águas de Portugal para o período 2024-2026, é a que se indica na tabela seguinte.

Consumo (kWh)	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	(real)	(real)	(EF a 26/7/2023)	(previsão)	(previsão)	(previsão)
Águas do Alto Minho	1.852.756	2.129.887	2.182.888	2.129.895	2.129.895	2.129.895
Águas do Norte	94.325.331	102.697.341	103.716.472	103.831.665	103.831.665	103.831.665
Águas do Douro e Paiva	107.530.373	107.464.543	110.383.026	107.499.740	107.499.740	107.499.740
SIMDOURO	12.539.344	12.420.513	12.697.912	12.491.876	12.491.876	12.491.876
Águas da Região de Aveiro	9.139.301	8.602.634	9.118.976	8.909.454	8.909.454	8.909.454
Águas do Centro Litoral	69.164.340	70.028.253	72.344.648	70.789.347	70.789.347	70.789.347
Águas do Tejo Atlântico	71.858.306	69.874.277	70.251.794	71.395.203	71.395.203	71.395.203
EPAL	141.999.257	149.736.777	146.856.151	145.869.102	145.869.102	145.869.102
Águas do Vale do Tejo	73.684.686	72.569.522	72.349.025	73.393.665	73.393.665	73.393.665
SIMARSUL	19.103.492	19.080.971	24.326.394	23.349.422	23.349.422	23.349.422
Águas de Santo André	11.015.214	9.383.998	9.949.261	10.199.611	10.199.611	10.199.611
Águas Públicas Alentejo	23.801.570	24.019.769	24.402.977	24.205.268	24.205.268	24.205.268
Águas do Algarve	70.285.307	73.617.926	76.981.043	72.281.026	72.281.026	72.281.026
AdP VALOR	608.441	788.284	787.708	698.362	698.362	698.362
AdP ENERGIAS	4.954	5.152	10.858	5.054	5.054	5.054
TOTAL	706.912.670	722.419.846	736.359.134	727.048.690	727.048.690	727.048.690

E a evolução dos encargos globais suportados pelas empresas do Grupo Águas de Portugal estima-se como se apresenta na tabela que se segue.

Fatura (€)	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	(real)	(real)	(EF a 26/7/2023)	(previsão)	(previsão)	(previsão)
Águas do Alto Minho	359.130	429.542	456.786	569.358	530.765	493.548
Águas do Norte	8.436.789	5.347.101	14.547.378	15.812.389	14.131.418	12.503.373
Águas do Douro e Paiva	7.041.396	3.138.959	13.256.289	14.003.294	12.289.889	10.634.630
SIMDOURO	1.168.229	587.824	1.862.619	1.986.913	1.778.718	1.576.505
Águas da Região de Aveiro	1.331.725	1.115.166	1.622.354	1.933.354	1.778.123	1.627.884
Águas do Centro Litoral	5.930.420	2.844.818	10.118.559	10.627.230	9.463.490	8.335.188
Águas do Tejo Atlântico	6.692.553	3.223.561	10.092.525	11.246.498	10.066.580	8.920.335
EPAL	10.605.576	5.478.434	19.007.303	20.357.751	17.960.487	15.639.905
Águas do Vale do Tejo	7.586.417	4.655.303	10.787.102	12.392.611	11.160.384	9.964.819
SIMARSUL	1.821.335	830.409	3.571.342	3.713.893	3.327.021	2.951.476
Águas de Santo André	898.404	380.607	1.331.842	1.492.741	1.325.334	1.163.223
Águas Públicas Alentejo	2.749.660	1.782.944	3.806.966	4.382.106	3.969.894	3.570.565
Águas do Algarve	6.046.664	2.863.141	10.325.600	10.829.194	9.652.218	8.509.874
AdP VALOR	80.552	54.840	135.520	146.352	133.886	121.895
AdP ENERGIAS	583	279	1.905	1.201	1.119	1.039
TOTAL	60.749.432	32.732.929	100.924.088	109.494.884	97.569.325	86.014.258

Refira-se que o custo unitário de energia difere entre empresas, entre atividades e entre níveis de tensão, em resultado das características do consumo efetivo, nomeadamente pelos consumos em horas de ponta, de cheia, de vazio e de super-vazio.

5.8 Frota automóvel

Para a estimativa de fecho de 2023 a projeção de gastos com combustíveis foi projetada tendo por base o valor real a junho de 2023 e o aumento de km decorrente das novas infraestruturas que vão entrando em exploração.

Para os anos de 2024, 2025 e 2026 a atualização do preço teve por base as projeções da AdP Energias:

- Para o ano de 2024 a taxa de atualização é de -1,5% face ao ano de 2023;
- Para o ano de 2025 a taxa de atualização é de -2,9% face a 2024;
- Para o ano de 2026 a taxa de atualização é de -2,9% face a 2025.

O efeito de quantidade é atualizado ao refletir o perímetro das viaturas com motorizações térmicas em circulação no ano em apreço, descontado com a entrada das novas viaturas elétricas. Para além disso, a empresa tem em consideração o aumento de rede e de novas infraestruturas em exploração.

Relativamente às viaturas que foram substituídas em 2023, considerou-se o valor das rendas contratadas até final do contrato. O valor dos gastos com portagens mantém-se face ao previsto para a estimativa de fecho de 2023.

Para 2024, foram previstas 5 novas viaturas (que aguardam aprovação do PAO2023) apesar de em 2024 não se preverem quaisquer gastos com as mesmas. Com o processo de contratação, caso venham a ser aprovadas em sede de PAO 2023, apenas se prevê a sua aquisição em regime de AOV no ano de 2025 e gerando apenas gastos a partir desse ano.

Em 2024 não se prevê a substituição de qualquer viatura, estando prevista a extensão contratual das viaturas cujos contratos terminam durante o 2º semestre de 2023 e ano de 2024.

Para o cálculo do valor das rendas foram considerados os valores das extensões atualmente em vigor, acrescidas de 25% para os meses remanescentes do prolongamento.

Para 2025 foram utilizadas as rendas estimadas para as novas aquisições das viaturas a substituir, de acordo com os valores do Despacho n.º 7861-A/2023 de 31/07/2023, e no caso em que há extensão dos contratos, acresce ao valor da renda um agravamento de 25% até final da nova data final do contrato. No caso da substituição ser possível por viaturas elétricas foi contemplado o subsídio do Fundo Ambiental, descontando 2.500 € por viatura e por ano (10.000 € / 48 meses).

Foram ainda previstos anualmente gastos para o acondicionamento das viaturas com vista à sua entrega no estado considerado adequado pelas locadoras.

Número de viaturas da Frota da AdRA

O número total de viaturas tem-se mantido inalterado apesar do aumento da área de intervenção da empresa (investimentos de expansão). Pelo facto de em 2022 não ter sido autorizado o acréscimo da frota operacional em 5 novas viaturas e encontrando-se em análise o PAO2023, mantém-se em 2024 a necessidade dessas viaturas. Estas novas viaturas são imprescindíveis à atividade da AdRA, enquanto instrumento de trabalho necessário para garantir a continuidade e qualidade da prestação do serviço público essencial em qualidade e segurança, razão pela qual o PAO de 2024 contempla novamente a proposta de aumento da frota em 5 viaturas que serão afetas às seguintes áreas operacionais:

- 2 viaturas para a área GPAI - Gestão de Perdas e Afluências indevidas da DEGA - Direção de Engenharia e Gestão de Ativos. Refira-se que a necessidade em causa prende-se com a realização no terreno de inúmeras ações relacionadas com a deteção ativa de fugas, verificação

de polígonos, gestão de pressões e outras inerentes às funções desta área da empresa por parte dos seus técnicos na cobertura de um sistema de redes com uma extensão superior a 6.900 kms.

- 1 viatura para a área SIG – Sistema de Gestão Geográfica da DEGA - Direção de Engenharia e Gestão de Ativo, responsável pela atualização da informação associada às infraestruturas de toda a área de intervenção da AdRA, que cada vez mais determina a necessidade de fazer deslocações frequentes às frentes de obra. A inexistência de viaturas afetas a esta área, penaliza recorrentemente a realização do serviço, sendo imprescindível dotá-la dos recursos adequados para o efeito.

- 1 viatura para a área MIA – Monitorização e Inspeção de Ativos da DEGA - Direção de Engenharia e Gestão de Ativo, responsável pela gestão integrada dos ativos da empresa necessita de fazer deslocações permanentes às diversas instalações do sistema, dispersas por 6.900 km, mais de 159.000 ramais domiciliários de abastecimento de água, mais 120.000 de águas residuais domésticas, 6 ETAR, 697 Estações Elevatórias de água e águas residuais e 56 captações. Atendendo a que não tem nenhuma viatura afeta a realização do serviço desta área, encontra-se consideravelmente condicionado. Note-se que os ativos, particularmente os integrados e provenientes dos municípios, exigem uma monitorização contínua. O MIA tem como objetivo a certificação ISO55000 e a capacidade de mobilidade é um fator decisivo.

- 1 viatura para a área de Fiscalização e Clientes Estratégicos da Direção de Clientes, responsável pela gestão de perdas aparentes e pela gestão de clientes estratégicos, nomeadamente industriais, que necessitam de fazer deslocações permanentes a vários locais para confirmação de suspeitas de ilícitos, campanhas específicas e visitas a diversos industriais no âmbito do processo de autorização de rejeição de águas residuais industriais. Atendendo a que não tem nenhuma viatura afeta a realização do serviço desta área encontra-se consideravelmente condicionado.

Análise da variação de gastos da Frota

Da análise da variação de gastos, verifica-se que o acréscimo registado em 2024 face à EF2023 se deve essencialmente ao **aumento do valor das rendas** no conceito amplo do termo (considerando a soma de rendas AOV, amortizações e juros, ou seja, independentemente do tratamento contabilístico em FSE ou IFRS16) e ao aumento do valor dos seguros decorrente do aumento de idade da frota automóvel.

É de salientar que o aumento do valor das rendas resulta, não só do significativo impacto da atualização do valor do mercado dos novos contratos AOV referentes a 9 viaturas térmicas sem

sucedâneo elétrico (*Pick ups*) recebidas em 2023, cujos anteriores contratos remontam a 2017, mas também ao facto de durante o primeiro semestre de 2023 ter existido uma duplicação de rendas decorrente da necessidade de efetuar o acondicionamento faseado das viaturas antes da devolução à locadora, o qual se prolongou devido à falta de peças decorrente da atual situação geopolítica.

O aumento de gastos registado em 2024 face a 2023, relaciona-se com o aumento das rendas, decorrente de novas extensões a realizar, atendendo a que, em 2024 não se prevê a substituição de qualquer viatura. Adicionalmente verifica-se um aumento do valor dos seguros e dos combustíveis, associado a mais quilómetros percorridos, devido ao acréscimo do número de infraestruturas do sistema da AdRA, em virtude dos investimentos de expansão executados pela empresa.

Nos anos de 2025 e 2026 começa a refletir-se de forma mais significativa a diminuição dos gastos em combustíveis resultado da substituição de viaturas térmicas por elétrica e híbridas. O aumento previsto de cerca de 1% ao ano nos gastos com a frota está relacionado com o aumento de viaturas (5) e aumento da área de abrangência da AdRA, que decorre dos investimentos de expansão.

Em termos gerais, a renovação da frota da AdRA no período em apreço permite à empresa dar um passo determinante para a redução de emissões poluentes quer através da utilização de viaturas mais eficientes quer através da substituição de viaturas térmicas por viaturas elétricas e híbridas.

Quadro 22 – Gastos com a frota

Unidade: Euros

Frota Automóvel	Real 2022	EF2023	PAO 2024	Var. 2024/2023
Combustíveis	365.780	325.644	333.170	2,3%
Eleticidade (carregamento automóveis elétricos)	2.921	3.000	3.000	0,0%
Seguros	45.874	47.521	64.955	36,7%
Conservação e reparação de equip. transporte (inclui inspeções)	112.041	198.603	204.000	2,7%
Rendas AOV	277.990	204.089	307.515	50,7%
Amortizações e depreciações	222.399	301.655	239.336	-20,7%
Juros com locação financeira	16.268	24.742	13.768	-44,4%
Imposto único de circulação	3.853	3.234	3.234	0,0%
Portagens	24.887	32.400	32.400	0,0%
Total	1.072.013	1.140.888	1.201.378	5,3%
Número de veículos	108	113	113	0%

Frota automóvel	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Operacional - EUR	1.072.013	1.238.947	1.140.888	1.201.378	1.215.767	1.227.005	60.490	5%
Operacional - n.º de viaturas	108	113	113	113	113	113	0	0%
Não operacional - EUR	0	0	0	0	0	0	0	
Não operacional - n.º de viaturas	0	0	0	0	0	0	0	

Quadro 23 – Gastos com a frota e n.º de viaturas (novos contratos)

Empresa PAO	2022	Viaturas Total (€)	2023			2024			2025			2026		
			Viaturas contratadas (1)	TOTAL (€)	Var 2023 - 2022	Viaturas a contratar	TOTAL (€)	Var 2024 - 2023	Viaturas a contratar (3)	TOTAL (€)	Var 2025 - 2024	Viaturas a contratar (3)	TOTAL (€)	Var 2026 - 2025
TOTAL														
AdRA, SA	108	1.068.159	6	1.137.654	69.495	0	1.198.144	60.490,00	23	1.211.767	13.623,00	41	1.223.005	11.238

Nota: não inclui IUC. O mesmo será incluído nas rendas das novas viaturas que substituirão as que pertencem atualmente ao ativo da empresa.

5.9 Gastos com deslocações e alojamento, ajudas de custo, frota e estudos, pareceres, projetos e consultoria

Quadro 24 – Gastos com deslocações e alojamento, ajudas de custo, frota e estudos, pareceres, projetos e consultoria

Unidade: Euros

Gastos	Real 2022	EF2023	PAO 2024	Var. 2024/2023
Deslocações e alojamento	15.373	15.460	15.460	0,0%
Ajudas de Custo	4.340	10.022	4.292	-57,2%
Gastos com a Frota	1.072.013	1.140.888	1.201.378	5,3%
Gastos com Estudos, Pareceres, Projetos e Consultoria	41.341	31.467	38.440	22,2%
Total	1.133.067	1.197.838	1.259.570	5,2%

O aumento em 2024 face a 2023 do conjunto de gastos com deslocações e alojamento, ajudas de custo, frota e estudos, pareceres, projetos e consultoria em 5,2% deve-se essencialmente, ao aumento dos gastos com a frota conforme já referido no ponto anterior. O conjunto dos restantes gastos são marginais e não apresentam variação significativa face ao ano anterior.

5.10 Cumprimento IEIPG

IEIPG	2023	2024	2025	2026	2024 vs 2023	2025 vs 2024	2026 vs 2025	Variação média anual do triénio	Cumpre 1º ano			Cumpre Triénio		
	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão					S	N	N/A	S	N	N/A
ORIENTAÇÕES FINANCEIRAS PARA O TRIÉNIO														
Taxa de crescimento nominal PIB					5,1%	4,5%	4,2%	4,6%						
Taxa de crescimento real PIB					2,0%	2,0%	1,9%	2,0%						
Taxa de crescimento IPC					2,9%	2,1%	2,0%	2,3%						
a) Volume de negócios	65.815	74.377	66.265	67.881	13%	-11%	2%	1%		N	N/A	S		N/A
b) EBIT, liq. de provisões, imparidades e correções de justo valor	2.195	2.874	6.159	6.595	680	3.285	436	1.467	S			S		
c) Resultado líquido	1.145	1.157	1.198	1.202	12	41	4	19	S			S		
d) Rentabilidade do Ativo (ROA)	1%	1%	2%	2%	0,2 p.p.	1,1 p.p.	0,3 p.p.	0,5 p.p.	S			S		
e) Rentabilidade dos RH	6.593x	8.653x	18.899x	20.155x	2.060x	10.246x	1.256x	4.521x	S			S		
f) Rentabilidade do Capital Próprio (ROE)	6%	6%	6%	6%	0,0 p.p.	0,2 p.p.	0,0 p.p.	0,1 p.p.	S			S		
g) Endividamento líquido de novos investimentos	50.305	55.979	72.815	78.717	3.070	15.283	10.907	9.753		N			N	
h) Pagamentos em Atraso (Arrears)	0	0	0	0	0	0	0	0						
i) Volume de negócios (real)	65.815	74.377	66.265	67.881	13%	-11%	2%	1%		N	N/A	S		N/A
ii) Gastos operacionais (%)	48.632	54.851	49.632	51.648	13%	-10%	4%	2%	S				N	
OTIMIZAÇÃO DE GASTOS														
Gastos operacionais (corrigido do IPC)	48.632	53.305	48.611	50.635	4.673	4.694	2.024	668		N			N	
SNS: Horas extraordinárias e prestações de serviços médicos										N	N/A			N/A
SNS: Gastos com pessoal ajustados	7.442	8.142	8.577	9.052	700	436	474	537			N/A			N/A

6. Quadro síntese de autorizações requeridas

Autorizações Necessárias	Fundamentação	Normativo Aplicável	Página do PAO correspondente
Entrada 5 colaboradores novos	Aumento da área de atuação da empresa, manutenção da qualidade do serviço servido	Não aplicável	22 a 27
Aumento dos gastos com pessoal em 4,8%	Decorrente do ACT	ACT	22 a 27
Aumento da variação do endividamento em 3,52%	Necessidade de concluir o investimento contratual e a atual situação geopolítica que gera um aumento do valor dos investimentos e encargos financeiros	Não aplicável	31 a 38

7. Indemnizações compensatórias

A empresa Águas da Região de Aveiro, não recebe, nem nunca recebeu indemnizações compensatórias.