



RELATÓRIO & CONTAS 2023

Síntese

O presente relatório reflete uma dinâmica positiva da Empresa Água de Rega num contexto de novas viragens e desafios para os sectores água e agricultura




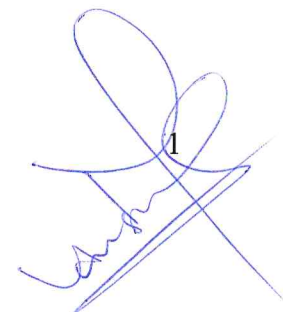
AdR,SA

Cabo Verde, - Cidade da Praia, 2023



RELATÓRIO & CONTAS 2023

maio, 2024



ÍNDICE

SIGLAS	4
TABELAS	5
ÓRGÃOS SOCIAIS	6
MENSAGEM DA PRESIDENTA	8
1. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO	11
2. ENQUADRAMENTO SETORIAL	12
3. NEGÓCIOS DA AdR	13
4. RECURSOS HUMANOS	14
5. PERSPETIVAS FUTURAS	20
6. ANÁLISE DA PERFORMANCE ECONOMICA E FINANCEIRA	20
1. Síntese das Demonstrações Financeiras.....	21
2. Análise dos Principais Saldos Intermediários de Gestão	25
3. Análise da estrutura dos gastos e perdas: 2021-2023.....	27
4. Análise da estrutura dos rendimentos e ganhos: 2021-2023	28
5. Análise do Desempenho Económico e Criação de Valor.....	29
6. Análise da Solvabilidade e Liquidez.....	30
7. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E ANEXOS	32
7.1. Balanço Contabilístico	35
7.2. Demonstração De Fluxo De Caixa	37
7.3. Demonstração De Alterações No Capital Próprio	38
8. NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES 2023	39
NOTA 0: Referencial Contabilístico de Preparação das Demonstrações Financeiras	39
NOTA 1: Resumo das Principais Políticas Contabilísticas Adotadas	39
NOTA 2: Ativos Fixos Tangíveis	45
NOTA 3: Ativos Intangíveis em Curso	46
NOTA 4: Clientes	46
NOTA 5: Outras Contas a Receber	47
NOTA 6: Diferimentos	47
NOTA 7: Fluxos de Caixa	48
NOTA 8: Outros ativos financeiros	49

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the right and several smaller ones on the left.



NOTA 9: Capital Próprio.....	49
NOTA 10: Financiamentos Obtidos.....	50
NOTA 11: Fornecedores.....	50
NOTA 13: Estado e Outros Entes Públicos	52
NOTA 14: Outras Contas a Pagar	53
NOTA 15: Rédito.....	54
NOTA 16: Gasto Com Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas	55
NOTA 17: Fornecimentos Serviço Externos	55
NOTA 18: Gastos Com Pessoal	56
NOTA 19: Outros Gastos e Perdas	57
NOTA 20: Resultado Líquido do exercício.....	57
NOTA 21: Resultado Por Ação Básico	58
NOTA 22: Imposto Sobre Rendimento.....	59
NOTA 23: Responsabilidades e Compromissos Financeiros não Incluídos no Balanço.....	59
NOTA 24: Divulgações Exigidas Por Diplomas Legais	59
NOTA 25 - Eventos Subsequentes.....	59
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	59

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Top left: "TAX" with a diagonal line through it.

Bottom left: "Selys" and a circled "E".

Bottom right: A large signature with a circled "3" and a diagonal line through it.



TABELAS

Tabela 1-Recursos Humanos que Cooperaram com AdR em 2023.....	14
Tabela 2- Inventário de bens patrimoniais - AdR em 2023	16
Tabela 3 Estrutura Patrimonial & Equilíbrio Financeiro	21
Tabela 4 Estrutura dos ativos não correntes.....	22
Tabela 5 Estrutura dos ativos correntes.....	23
Tabela 6 Capital Próprio.....	23
Tabela 7 Estrutura Passivo.....	24
Tabela 8 Relação dos Saldos Intermédios de Gestão de 2021-2023	25
Tabela 9 - Estrutura dos gastos e perdas: 2021-2023	27
Tabela 10- Estrutura dos rendimentos e ganhos: 2021-2023.....	28
Tabela 11 Desempenho Económico e Criação de Valor	29
Tabela 12- Valorização económica da empresa	29
Tabela 13-Solvabilidade e Liquidez, 2021-2023.....	30
Tabela 14- Factor teste risco falência.....	31

Handwritten signatures and stamps in blue ink at the bottom right of the page. The signatures are stylized and appear to be in Portuguese. There is a circular stamp with the letter 'S' inside, and a rectangular stamp with the word 'Selo' (Seal) written vertically. A large, stylized signature is also present, with the number '5' written below it.



SIGLAS

AdR SA - Empresa Pública Água de Rega

EBITDA - resultado antes de juros, impostos, amortizações e depreciações

EBIT - Lucro Antes de Juros e Impostos

RL – Resultado Líquido

401x
Selys
E
401x
4



ÓRGÃOS SOCIAIS

Assembleia-geral:

Presidente _____ _/_/_

Secretário _____ _/_/_

Conselho de Administração:

Presidente

Doutora Ângela Moreno _____ 25/06/2024

Administradores Executivos

• Dr^a. Elida Monteiro _____ 25/06/2024

Administradores Não Executivos

• MSc Eng. José Teixeira _____ _/_/_

Contabilista:

• Dr^a Vitorina e Silva _____ 25/06/2024

Fiscal Único:

Auditor Externo:

- SMJ & Associados, Sociedade de Auditores Certificados, Lda.

Silves Jesus Correia Moreira _____ _/_/_





Senhor Acionista,

Nos termos legais e estatutários vem o Conselho de Administração da Empresa Pública Água de Rega, Sociedade Anónima (AdR, SA), submeter ao Senhor Acionista o seu Relatório e Contas relativo ao exercício de 2023.

O Conselho de Administração,

Doutora Ângela Moreno
Presidente do Conselho de Administração

Dr.ª. Elida Monteiro
Administradora-Executivo

MSc Eng. José Teixeira - Administrador não executivo
Administrador-Executivo



MENSAGEM DA PRESIDENTA

Exmo. Sr. Acionista,

O presente relatório foi preparado num dos momentos cruciais da vida da AdR,SA, com novas viragens e desafios para os sectores água e agricultura. Os novos desafios exigiram decisões diferentes, nova organização do serviço e da equipa, de forma a apresentar uma empresa à altura e com capacidade técnica e financeira para modernização do sector água para agricultura. Para tal, foram necessárias soluções apropriadas e inovadoras de mobilização de água para agricultura, pelo que, pela primeira vez na história de Cabo Verde, o Estado volta para o oceano como fonte principal de mobilização de água para agricultura. E por causa desta aposta, a AdR,SA desde o seu início tem esforçado para atingir positivamente os resultados esperados tanto a nível técnico, social como económico e financeiro.

Como forma de reforçar a atividade dos serviços da AdR e reverter a tendência, a empresa já vem desenvolvendo novos projetos particularmente o Programa Mobilização de Água para Agricultura e o Programa Subvenção da Rega Gota-a-gota, procurando por uma melhoria contínua dos seus indicadores de desempenho económico-financeiro.

A situação económico-financeira da empresa em 2023 melhorou significativamente, em comparação com o ano 2022. Analisando os resultados dos anos 2021 a 2023, quando comparado os anos anteriores com o ano de 2023, facilmente pode-se observar e vislumbrar de que a empresa vem melhorando de forma incontestável, pois, a mesma registou os seguintes resultados:

- ✓ Resultados Líquidos: 2021: CVE 16 123 820, negativo; 2022: CVE 2 789 090, negativo; 2023: CVE 176 865, positivo. Uma evolução positiva, com incremento incomensurável, graças aos ganhos obtidos com o incremento de prestação de serviços de consultoria;

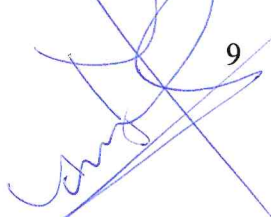




- ✓ Nota-se que em 2023, o total do ativo ascendeu os CVE 3 948 312 070, com Capital Próprio e Passivo avaliados em CVE 9 222 916 negativo e CVE 3 957 534 957, respetivamente;
- ✓ Dos ativos, registaram um decréscimo de CVE 85 264 679 (2,11%) em relação ao exercício 2022, traduzidos num aumento dos ativos não correntes em cerca de CVE 866 537 924 (393%) e uma diminuição dos ativos correntes de CVE 951 802 603 (25%);
- ✓ No que tange ao Capital Próprio e Passivo, registou-se um aumento do Capital Próprio em 1,47% acompanhado de uma diminuição do Total Passivo de CVE 85.402.663(2,11%) (estando este essencialmente constituído do Passivo não Corrente (97,45%), uma vez que os passivos correntes dizem respeito as operações da gestão corrente da entidade, ocupando cerca de 2,48%);
- ✓ Porém, perante uma análise na perspetiva de gestão corrente, aplicando o princípio de especialização do exercício, observa-se que o resultado bruto é de CVE 4 510 996, conforme o quadro que segue:

Resultado de Gestão

Resultado fiscal apurado em 2023	176 865
Custos de Gestão anteriores não declarados no período	
Imposto sobre Valor Acrescentado i)	3 209 538
Correções relativas períodos anteriores ii)	1 124 593
Resultado real da Gestão Corrente, exercício de 2023	<u>4 510 996</u>

A materialização do atual Plano de Negócio da Empresa, 2023, horizonte 2030, é uma necessidade sine qua non, para a transformação dos Serviços da AdR SA, e seu crescimento sustentável. Neste sentido, consideramos imperioso, a mobilização de financiamento para a operacionalização do plano de investimentos, de acordo com seu racional. É com base nesses dois eixos, a mobilização do financiamento e

 9



a materialização dos Programas de Reformas nos seus Eixos estratégicos, que a gestão estará, totalmente focada nos próximos tempos.

O Conselho de Administração agradece o Acionista Estado pela confiança e a todos os colaboradores e parceiros pelo engajamento, esforço, empenho e dedicação em tempos desafiantes como estes que vivemos.

A Presidente do Conselho de Administração

Doutora Ângela Moreno



1. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

O ciclo de crescimento está neste momento generalizado a todos os grandes pólos da economia mundial, pois abrange quer os países já desenvolvidos, quer os países ditos emergentes, que ganham peso crescente na economia mundial e até o próprio continente africano, em particular Cabo Verde. A robusta expansão da economia mundial foi acompanhada, por um aumento das pressões inflacionistas, devido à subida contínua dos preços quer do petróleo quer dos metais industriais,

Segundo o relatório do Banco Mundial¹, em 2023, a economia cabo-verdiana registou uma desaceleração do crescimento económico, acompanhada de uma diminuição da inflação e de uma expansão do défice da balança corrente. O crescimento económico abrandou para 4,8%, impulsionado por uma estabilização das exportações de serviços após a recuperação do turismo pós-COVID. O crescimento foi impulsionado por setores como o alojamento, os transportes e o comércio, do lado da oferta, enquanto as exportações e o consumo privado impulsionaram o crescimento do lado da procura. A inflação diminuiu para 3,7%, devido à moderação dos preços internacionais dos produtos alimentares e à descida dos preços do petróleo. O défice da balança de transações correntes aumentou de 3,4% para 5,3% do PIB devido à redução das exportações e das remessas, em especial no setor do turismo.

O défice orçamental diminuiu de 4,3% do PIB em 2022 para 0,5% em 2023, apoiado pelo aumento das receitas. As receitas aumentaram cerca de 20%, impulsionadas pelo imposto sobre o rendimento das pessoas coletivas, pela cobrança do IVA e pelas receitas associadas às concessões aeroportuárias. Apesar de um ligeiro aumento da despesa total, a dívida pública diminuiu de 127,1% para 115,3% do PIB. No horizonte de 2024, o crescimento real do PIB deverá manter-se estável em 4,7%, prevendo-se que a inflação volte a diminuir para 2,7%.

¹ <https://www.worldbank.org/pt/country/caboverde/overview>



2. ENQUADRAMENTO SETORIAL

O desenvolvimento do setor agrário é uma das prioridades estratégicas para o Governo de Cabo Verde. A mobilização de água para agricultura, seu uso seguro e eficiente, juntamente com o uso de energias renováveis, constituem os principais sectores de abordagem no Programa para X Legislatura 2021-2026, visando fortalecer a resiliência nacional e promover a diversificação econômica. A água é e sempre será um fator indispensável para o desenvolvimento da agricultura.

O aumento da produtividade agrícola deve ser impulsionado principalmente pela estratégia da modernização tecnológica, em termos de processos e produtos, em vez de uma simples expansão de áreas cultivadas. Neste sentido, o acesso à água desempenha um papel crucial na melhoria da produtividade dos setores agrícola e pecuário, resultando em maior produção de alimentos, aumento da renda agrícola e preços de alimentos mais acessíveis.

É neste contexto, a Empresa Pública Água de Rega (AdR) foi criada como parte integrante da estratégia nacional para promover a produtividade agrícola e permitir a inclusão produtiva dos operadores do setor agrário, visando garantir a sustentabilidade do crescimento nacional. Esta política proporciona oportunidades para o crescimento econômico e o bem-estar social do país.

Os programas e atividades realizadas, durante o ano 2023, estiveram em total consonância com a missão da AdR. Esses programas continuam trazendo benefícios significativos para a agricultura cabo-verdiana, contribuindo para o crescimento financeiro de muitos agricultores e empresários. Os resultados e impactos desses programas são evidentes e têm sido amplamente reconhecidos.

Portanto, este relatório proporciona uma visão clara das diversas atividades e ações desenvolvidas pela AdR ao longo de 2023, seus resultados financeiros bem como as recomendações perspectivas económicas futuras.



3. NEGÓCIOS DA AdR

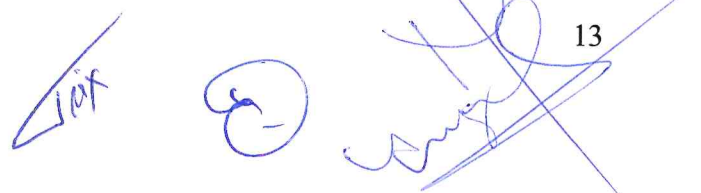
A AdR, com recurso à inovação e tecnologia, tem como meta antecipar as necessidades de água na agricultura, promovendo políticas e práticas que visam o uso eficiente da água na rega, sua mobilização, armazenamento e distribuição, com vista a impulsionar o desenvolvimento do setor agrário, geração de rendas e criação de emprego.

Os programas e atividades realizadas estão em total consonância com a missão da AdR, que consiste na gestão e exploração de pontos de água para rega, bem como a conceção, construção e manutenção de infraestruturas, instalação de máquinas e equipamentos essenciais para a mobilização de água. A empresa assegura também, a manutenção preventiva e corretiva dos equipamentos, dos furos, das redes de adução e de distribuição bem como de reservatórios, de modo a garantir o funcionamento regular do sistema de abastecimento de água para agricultura.

Para realização das atividades do ano 2023 a AdR orçamentou sobretudo os montantes para implementação dos seguintes programas:

- ✓ Programa de Subvenção da Rega gota-a-gota (Financiado pelo Tesouro);
- ✓ Programa Mobilização de Água para Agricultura (Financiado no âmbito da linha de crédito com a Eximbank-Hungria);
- ✓ Outras atividades com recurso às receitas Próprias (Recursos Públicos).

Quanto ao Programa de Subvenção de Rega Gota-a-gota, financiado pelo Tesouro, inicialmente com um orçamento aprovado de 120.000.000\$00 (cento e vinte milhões de escudos cabo-verdianos), teve uma duração inicial de doze meses, abrangendo o período de dezembro de 2020 a novembro de 2021 (FASE I). Posteriormente, foi prorrogado, estendendo-se até dezembro de 2022 (FASE II), e voltou a ser prorrogado em março de 2023 (FASE III), com previsão de vigência até março de 2024. Os detalhes específicos do orçamento do Programa de Subvenção da Rega Gota-a-gota estão devidamente descritos na: Análise Financeira, Despesas e Receitas.





Relativamente ao Programa Mobilização de Água para Agricultura, no ano de 2023, o orçamento previsto para as atividades foi de 2.041.991.771 ECV (dois mil e quarenta um milhões, novecentos e noventa e um mil, setecentos e setenta e um escudos), financiados no âmbito do acordo de cooperação entre Cabo Verde e a Hungria.

4. RECURSOS HUMANOS

Ao longo do ano de 2023, a AdR trabalhou com uma equipa constituída por quarenta e dois colaboradores (42), distribuídos da seguinte forma: um presidente e dois administradores, um diretor e dois técnicos administrativos e financeiros, quatro técnicos contratados em regime de avença, cinco técnicos superiores especialistas, vinte e dois operadores em regime de prestação de serviços, um assistente para apoio operacional e três condutores, conforme demonstrado no Tabela 1 abaixo:

Tabela 1-Recursos Humanos que Cooperaram com AdR em 2023

	Função	Equipa AdR, 2023
1	Presidente	Presidente do Conselho da Administração da AdR
2	Administradores	Administradora executiva - Coordena os Serviços Administrativos e Financeiros
		Administrador não executivo - Coordena os Serviços de Infraestruturação, Operações e Manutenção dos Sistemas de Produção e Distribuição
3	Técnicos Administrativos	1 Diretor dos Serviços Administrativo e Financeiro
		2 Técnicos Administrativos
5	Equipa Técnica	Engenheiro Eletromecânico
		Engenheiro de Energia
		Engenheira Florestal/Ambiental – Coordenadora do PMAA
		Tec Superior Geografo
		Engenheiro Agrónomo
4	Avença	1 Jurista
		1 Contabilista
		1 Financeira (Faturação)

14

14

14



		1 Apoio Operacional
3	Condutores	1 Condutor Sênior 2 Condutor Júnior
22	Prestação de serviço	Operadores e guardas dos pontos de água
2	Estagiários	Técnico nível 4

Durante o ano de 2023 o Programa Subvenção, além da ilha de Santiago, contou com a participação dos colaboradores/fiscalizadores nas outras ilhas, sendo 1 na região Fogo/Brava, 1 nas ilhas de Santo Antão/São Vicente e 1 na ilha de São Nicolau. As atividades foram implementadas em colaboração com as Delegações do Ministério da Agricultura e Ambiente.

A maioria do pessoal que trabalha na sede da AdR possui vínculo laboral estabelecido pela legislação. Embora os contratos tenham sido inicialmente de prestação de serviços e de natureza parcial, essas pessoas adquiriram estabilidade de emprego, uma vez que foram concedidas todas as condições previstas para funcionários efetivos. Portanto, suas condições de trabalho já foram regularizadas de acordo com a legislação aplicável. No entanto, é importante tomar medidas preventivas nos anos seguintes para evitar situações semelhantes.

❖ Património Físico

A melhoria das condições físicas das instalações constituiu um dos objetivos prioritários da Empresa. Para o efeito, ações foram implementadas reformas estruturais, para além da manutenção dos edifícios e dos meios de transporte.

A AdR tem todas as salas (de Presidente, Técnicos, Secretária, Serviços Administrativos, Administradora Executiva, Diretor Financeiro, Coordenadores dos programas e projetos e Recepção) devidamente bem equipadas.

- ✓ Entre estes equipamentos incluem-se onze computadores, 4 portátil marca (Lenovo), duas portáteis (HP), uma portátil marca Dynabook, uma Televisão marca (Samsung na sala da reunião), um Frigorífico, uma micro-ondas e algumas loiças.



- ✓ Do MAA foram concedidas: uma cadeira de escritório com rodas, uma mesa-redonda de reunião e uma mesinha de vidro, uma mesa de secretária, uma mesa de reunião grande, (desmantelada em partes como secretária para instalação na sede).
- ✓ MAA concedeu à AdR mais duas mesinhas do centro, um de vidro e outra de madeira e dois conjuntos de cadeiras de 4 lugares cada, para receção.
- ✓ A AdR conta com 3 viaturas da marca Toyota, todas com menos 3 anos de utilização. mais uma viatura (marca Skoda) foi concedida à AdR que encontra inoperacional

Tabela 2- Inventário de bens patrimoniais - AdR em 2023

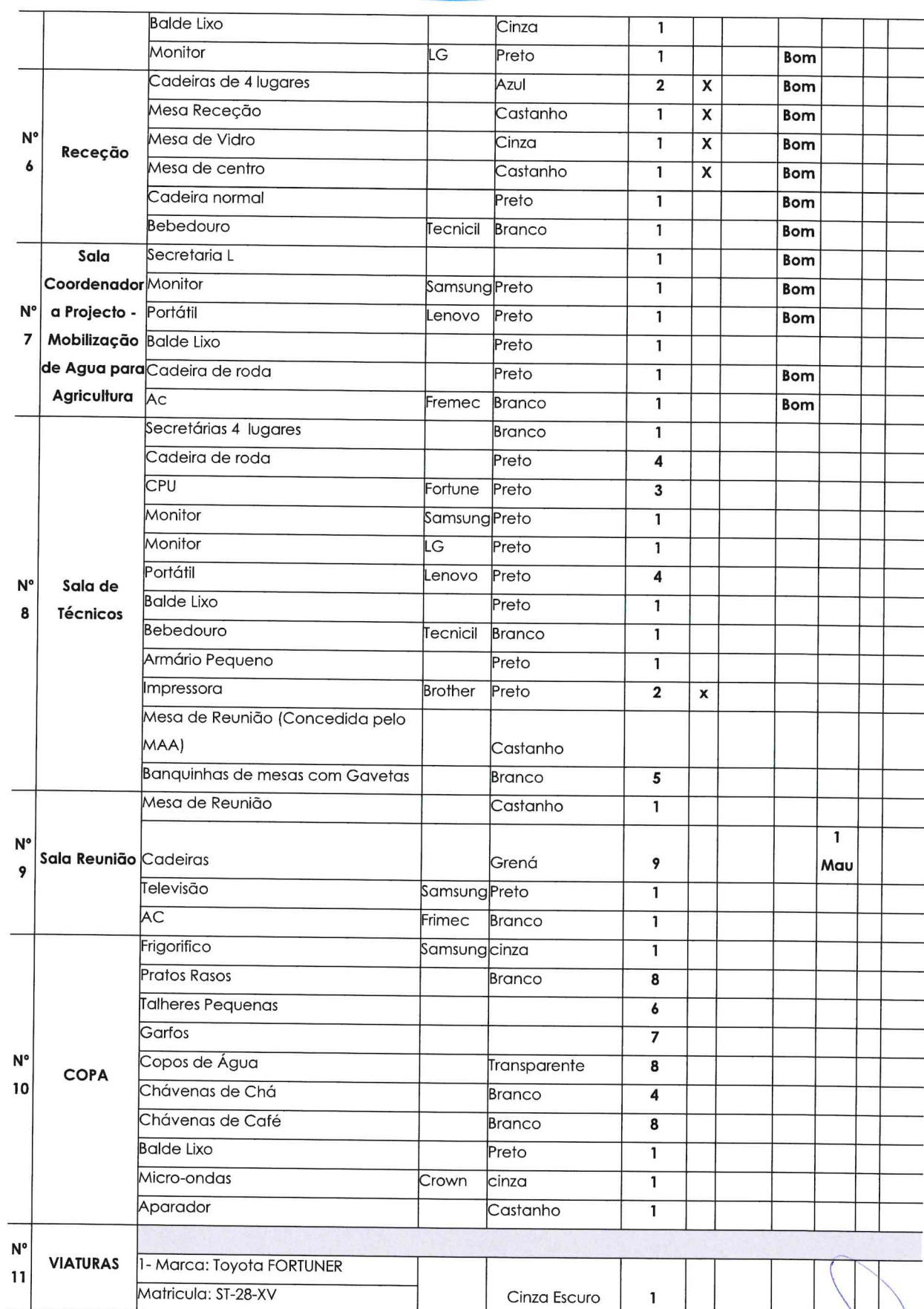
Sal a	Nome	Descrição	Marca	Cor	Quantid ade	Estado					
						No vo	Muito Bom	Bom	Regu lar	M au	Péssi mo
Nº 1	Sala Presidente PCA	Armário grande		Cinza	1			Bom			
		Computador Único	DELL	Preto	1	X		Bom			
		Impressora	HP	Cinza	1	X		Bom			
		Mesa Secretária L		Castanho	1	X		Bom			
		Cadeira tipo Sofa		Castanho	1			Bom			
		Cadeiras de roda		Preto e Grená	2			Bom			
		Cadeiras de mesa Reunião		Preto	4	x		Bom			
		Mesa redondo de reunião		Castanho	1			Bom			
		AC	FRIMEC	Branco	1			Bom			
		Portatil-Dynabook, 2022	Dynabo ok	Preto	1			Bom			
		Telefone	Gigaset	Preto	1			Varia do			
		Balde Lixo		Cinza							
		Mesa redonda de vidro			1			Bom			
		APC	ETN	Branco	1			Bom			
Nº 2	Sala Administrador a	Computador Único	DELL	Preto	1	X					
		Bastidor		Preto	1	X					
		Telefone Voip	Alcatel	Branco	1					M au	
		AC	FRIMEC	Branco	1			Bom			
		Mesa Secretária		Castanho	1			Bom			
		CPU	PH	cinza	1			Bom			
		Monitor	Samsung	Preto	1			Bom			

		Monitor	HP	Preto	1			Bom			
		CPU	FUGITSU	Preto	1			Bom			
		Cadeira roda		Castanho Escuro	1			Bom			
		Cadeira tipo Sofá		Castanho Escuro	1			Bom			
		Balde Lixo		Cinza	1						
		Telefone	Gigaset	Preto	1					Mau	
Nº 3	Sala Director Administrativo e Financeiro	Mesa Secretaria L		Castanho claro	1			Bom			
		CPU	DELL	Preto	1			Bom			
		Armário		castanho/Preto	1			Bom			
		Cadeira roda		Preto	1			Bom			
		UPS	APC	Preto	1			Bom			
		AC	FRIMEC	Branco	1			Bom			
		Portátil	HP	Cinza	1					Mau	
		Telefone	Gigaset	Preto	1			Bom			
		Balde Lixo		Cinza	1						
		Impressora	HP	Cinza/Branco	1			Bom			
		Monitor	Samsung	Preto	1			Bom			
Nº 4	Sala Secretária PCA/Administração	Armário		Cinza e Castanho escuro	2			Bom			
		Monitor	LG	Preto	1			Bom			
		Monitor	ThinkVision	Preto	1			Bom			
		Mesa Secretária		Castanho claro	1			Bom			
		Mesa Secretária		Castanho	1			Bom			
		Maquina de Café	DELTA	Preto	1			Bom			
		Telefone	PBX	Preto	1			Bom			
		CPU	Lenovo	Preto	1			Bom			
		CPU	Lenovo	Preto	1			Bom			
		Cadeira normal		Preto	1			Bom			
		Cadeira roda		Preto	1	x		Bom			
		Banquinhas de mesas com Gavetas		Branças	2			Bom			
		Balde Lixo		Cizas	2						
		Portátil	HP	Cinza	1			Bom			
Nº 5	Sala de contabilidade	Mesa Secretaria L		Castanho	1			Bom			
		Secretária normal		Castanho	1			Bom			
		Impressora	Trinph Adler	Branco	1			Bom			
		Computadores Único	DELL	Preto	2			Bom			
		CPU	DELL	Preto	1			Bom			
		UPS	ETN	Branco	1			Bom			
		Transformador	ASLO	Preto	1			Bom			
		Cadeiras de roda		Preto	3			Bom			
		Banquinhas de mesas com Gavetas		Branca	1						
		Cadeira normal		Preto	1			Bom			

JMX

ES

17





		2 - Marca: Toyota Hilux		Branco	1								
		Matricula: ST-27-XV											
		3 - Marca: Toyota Hilux		Branco	1								
		Matricula: ST-31-XV											
		4 - Marca: Toyota Hilux		Cinza	1								
		Matricula: ST-08-UY											
		5- Caro do MAA - Empréstimo ST-66-XM- Peugeot		Cinza									
		6 -Marca: Automóvel Skoda (Concedido pelo MAA)		Cinza Claro	1								
		Matricula: ST-81-OX											
Nº 12	LOJA TARRAFAL (ST)	Secretaria receção		Castanho escuro	1	X							
		Armário		Cinza	1				Bom				
		Mesa secretaria		Branco/azul	4				Bom				
		Cadeiras vigas pares		Verde	8	X							
		Monitor	Samsung	preto	1				Bom				
		Monitor	LG	Preto	1				Bom				
		CPU	Intel	Pentium Preto	1				Bom				
		CPU	Fortune	Preto	1				Bom				
		Impressora	Canon	Preto	1				Bom				
		Ventoinha	Crown	cinza	1				Bom				
		Gaveta		Branco	1				Bom				
Nº 13	LOJA SANTA CRUZ	Mesa secretaria		Branco/verde	1	X			Bom				
		Cadeiras normal		Preto	4				Bom				
		Cadeiras vigas pares		Azul	4	X							
		Monitor	ThinkVision	Preto	1				Bom				
		CPU	Lenovo	Preto	1				Bom				
		Impressora	Crown	Preto	1				Bom				

Int

2

[Signature]



5. PERSPETIVAS FUTURAS

Para o ano 2024 perspectiva-se:

- a criação de uma comissão de elaboração de tarifas de água de rega consensuais;
- criação de normas e leis que regulam os contadores de água e o acesso de agentes da AdR às parcelas dos agricultores clientes, para leitura e controlo de perdas e desperdícios de água;
- a criação de mais lojas da AdR nos diferentes concelhos e ilhas;
- o aumento do orçamento para aquisição de equipamentos de manutenção preventiva (máquinas de colagem de tubo, eletrobomba, equipamentos elétricos de manutenção, quadros elétricos de arranque progressivo, etc);
- reforçar a equipa dos diferentes projetos da AdR em termos de recursos humanos, equipamentos e materiais para o bom acompanhamento e execução das suas atividades.
- Reforçar os serviços administrativos e financeiros da AdR com mais colaboradores
- Instalar um sistema de cobrança e faturação de modo a cobrar os volumes de água junto dos agricultores e emitir a fatura em tempo útil.
- Aumentar e diversificar as receitas da AdR, SA em 2024.

6. ANÁLISE DA PERFORMANCE ECONOMICA E FINANCEIRA

A análise da performance económica e financeira da AdR SA, tendo por base as demonstrações financeiras individuais sintetizam os resultados alcançados pela AdR SA no exercício findo a 31 de dezembro de 2023 assente numa abordagem retrospectiva de 2021-2023, por forma a evidenciar o estado da evolução da situação patrimonial e financeira neste período, tendo por foco o exercício 2023.

A leitura deste ponto deve ser feita em conjugação com as Demonstrações Financeiras e Anexos Individuais, referentes:

- Demonstrações Financeiras de 2023
- Demonstrações Financeiras de 2021 e 2022.

Handwritten signatures in blue ink. A date stamp '20' is visible next to one of the signatures.



- Balancetes 2021, 2022 e 2023.
- Extratos das contas principais de acordo com plano de contas em vigor na empresa na data de análise.
- Abordagem da análise espelha o foco exclusivo nos seguintes aspetos: avaliação da estrutura dos rendimentos – ganhos e Gastos – perdas, o posicionamento dos saldos intermédios de gestão, Estrutura de capital em termos do equilíbrio financeiro bem como os níveis de Solvabilidade e autonomia financeira, o comportamento económico em termos da criação de valor e rentabilidade, bem como análise dos níveis de liquidez e risco operacional subjacentes, complementado com teste simulado dos riscos de falência, em observância.

1. Síntese das Demonstrações Financeiras

A análise retrospectiva da estrutura financeira de 2021 a 2023, permite descortinar um quadro geral de equilíbrio financeiro robusto, tanto ao nível da estrutura permanente do capital como ao nível de curto prazo.

Tabela 3 Estrutura Patrimonial & Equilíbrio Financeiro

ESTRUTURA PATRIMONIAL & EQUILÍBRIO FINANCEIRO	2021	2022	2023	%	2021/22	2022/23	2021/23
Ativo Permanente	6 868 019	220 647 844	1 087 185 768	28%	3113%	393%	15730%
Ativo Corrente	111 639 304	3 710 654 159	2 800 191 491	71%	3224%	-25%	2408%
Ativo Tesouraria	0	102 274 746	60 934 811	2%		-40%	
Capital Próprio Ajustado	-6 571 781	-9 360 871	-9 222 916	0%	42%	-1%	40%
CAMLP Reavaliado	0	0	0	0%			
Passivo Corrente	125 079 104	183 662 620	98 259 957	2%	47%	-46%	-21%
Passivo de Tesouraria	0	0	0	0%			
TOTAL ATIVO	118 507 323	4 033 576 749	3 948 312 070	100%	3304%	-2%	3232%
FM	-13 439 800	-230 008 715	-1 096 408 684	-28%	1611%	377%	8058%
NFM	-13 439 800	3 526 991 539	2 701 931 534	68%	-26343%	-23%	-20204%
TL	0	-3 757 000 254	-3 798 340 218	-96%			
AT-PT	0	102 274 746	60 934 810				

Fonte: Elaborado pela AdR

Neste sentido, nota-se que em 2023, o total do ativo ascendeu os CVE 3.948.312.070 , com Capital Próprio e Passivo avaliados em CVE 9 222 916 negativo e CVE 3 957 534 957 respetivamente. Dos ativos, registaram um decréscimo de CVE 85 264 679 (2,11%) em relação ao exercício 2022, traduzidos num aumento dos ativos não

21

Handwritten signatures and initials are present at the bottom right of the page.



correntes em cerca de CVE 866 537 924 (393%) e uma diminuição dos ativos correntes de CVE 951 802 603 (25%).

No que tange ao Capital Próprio e Passivo, registou-se um aumento do Capital Próprio em 1,47 % acompanhado de uma diminuição do Total Passivo de CVE 85.402.663(2,11%), estando este essencialmente constituído do Passivo não Corrente (97,45%), uma vez que os passivos correntes dizem respeito as operações da gestão corrente da entidade ocupando cerca de 2,48%). Entre 2021 e 2023 registou-se as seguintes alterações na estrutura do balanço:

❖ Ativo não correntes

Os ativos não correntes representavam cerca de 27,54% do total dos ativos (1 087 185 768). Em 2023 estes ativos registaram um aumento de CVE 866 537 924 em relação a 2022. Em 2023, a sua estrutura é marcada essencialmente do investimento em ativos fixos tangíveis em cursos (aumento de CVE 867 699 146 em 2023), particularmente, obras de furos e captação de água, que até a data estão avaliados em CVE 1 081 622 067 (99,49%). As valorizações de parte significativa destes ativos estão associadas aos impactos das atividades da entidade onde detém apostam fortemente no processo ou mecanismos de captação de recursos hídricos.

Tabela 4 Estrutura dos ativos não correntes

ATIVO	2 021	2 022	2 023	Estrutura
ATIVO NÃO CORRENTE	6 868 019	220 647 844	1 087 185 768	27,54%
Terrenos e recursos naturais				0,00%
Edifícios e outras construções				0,00%
Equipamento básico	1 211 238	1 624 860	1 590 866	0,15%
Equipamento de transporte	3 001 260	2 306 388	1 803 484	0,17%
Equipamento administrativo	1 777 865	2 163 645	1 761 668	0,16%
Outros activos fixos tangíveis	555 565	456 576	1 082 004 933	99,52%
Propriedades de investimento		105 775 009		0,00%
Activos intangíveis	322 091	108 321 366	24 817	0,00%
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial		0		0,00%
Participações financeiras - outros métodos				0,00%
Outros activos financeiros				0,00%

Fonte: Elaborado pela AdR



❖ Ativos correntes

Os ativos correntes estão avaliados em CVE 2 861 126 302. Estes foram marcados por uma diminuição de 24,96 % entre 2022 e 2023 seguido de um aumento de 72,11% de 2021 a 2023. Neste conjunto os ativos de tesouraria (caixa e depósitos bancários, outros ativos financeiros) teve um decréscimo de cerca de 6% do ativo corrente em 2023. Entretanto quando comparado com a posição em 2021 e 2022 denota-se que neste período registou-se um decréscimo significativo, com uma diminuição substancial do nível de liquidez.

Tabela 5 Estrutura dos ativos correntes

ATIVO	2 021	2 022	2 023	Estrutura
ATIVO CORRENTE	111 639 304	3 812 928 905	2 861 126 302	72,46%
Inventários				0,00%
Clientes	4 005 828	9 595 710	16 333 799	0,34%
Adiantamentos a fornecedores	863 023	773 036 206	774 102 620	27,02%
Estado e outros entes públicos	2 892 524	3 209 538	0	0,11%
Outras contas a receber	1 583 183	2 966 149 007	2 013 133 102	103,67%
Diferimentos	20 000	3 633	171 061	0,00%
Outros activos financeiros			106 492	0,00%
Caixa e depósitos bancários	102 274 746	60 934 811	57 279 228	2,13%

Fonte: Elaborado pela AdR

❖ Capital Próprio

No plano contabilístico, o Capital Próprio está avaliado em CVE 9.222.916 negativo, com registo de um aumento de 1,47 % em relação ao ano 2022. Este aumento deve-se aos impactos dos resultados obtido decorrente ao exercício corrente que contribuiu de forma marcante nos resultados do exercício da AdR em 2023.

De facto, a contribuição dos resultados líquidos do exercício na formação da estrutura do capital ascendeu os 1,5%, contra um decréscimo de 26,74% em relação aos anos anteriores 2021 e 2022.

Tabela 6 Capital Próprio

CAPITAL PRÓPRIO & PASSIVO	2 021	2 022	2 023
CAPITAL PRÓPRIO	-6 571 781	-9 360 871	-9 222 916
Capital Social	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Reservas legais			
Outras reservas			
Ajustamentos em activos financeiros			
Resultados transitados	-5 447 961	-21 571 781	-24 360 871
Resultado líquido do período	-16 123 820	-2 789 090	137 955

Fonte: Elaborado pela AdR



❖ Passivos

Em 2023, o passivo ascendeu os montantes de CVE 3 957 534 957, no entanto, perante um decréscimo de CVE 85 402 663, correspondente uma diminuição de 2% entre 2022 e 2023. No que se refere a sua estrutura, está constituído essencialmente constituído dos elementos do passivo não corrente (cerca de 97,45% do total do Passivo).

Em 2023 o passivo corrente teve um decréscimo de CVE 85 402 663, correspondente uma diminuição de 46,5% entre 2022 e 2023. A sua constituição é marcada pelo peso expressivo dos fornecedores em 35,27%, seguida das outras contas a pagar com 31,74%.

Tabela 7 Estrutura Passivo

CAPITAL PRÓPRIO & PASSIVO	2 021	2 022	2 023
PASSIVO NÃO CORRENTE	0	3 859 275 000	3 859 275 000
Financiamentos obtidos		3 859 275 000	3 859 275 000
Provisões			
PASSIVO CORRENTE	125 079 104	183 662 620	98 259 957
Fornecedores	10 940 448	114 397 134	34 657 023
Adiantamentos de clientes			27 004 960
Estado e outros entes públicos	1 818 382	5 539 045	5 411 813
Accionistas/sócios			
Financiamentos obtidos	10 980 189		0
Outras contas a pagar	101 318 718	63 726 441	31 186 161
Outros passivos financeiros			
Diferimentos	21 367		
TOTAL PASSIVO	125 079 104	4 042 937 620	3 957 534 957

Fonte: Elaborado pela AdR

Numa análise mais de posicionamento e do equilíbrio financeiro, nota-se que o Fundo de Maneios libertos pelo ciclo de financiamento e de investimento avaliado em CVE -1.096.408.684, negativos, não foram suficientes para fazer face as Necessidades em Fundo de Maneio (NFM) que se traduziram em recursos de exploração (CVE 2 701 931 534), não contribuindo assim, para um posicionamento positivo ao nível da tesouraria Líquida. Esta tendência veio sendo ajustada desde 2021 e 2023 onde as NFM estimados apresentaram valores positivos.

De frisar que durante o período 2021 a 2023 a empresa tem utilizado de forma pertinente os recursos de curto prazo, outros credores, particularmente recursos do Estado para se financiar de forma duradoura sem qualquer custo de capital.



2. Análise dos Principais Saldos Intermédios de Gestão

Os saldos intermédios de gestão espelhados na demonstração dos resultados evidenciam uma melhoria significativa em termos dos resultados globais. Nesta análise assente numa abordagem orientada nos seguintes pilares: (i) análise dos resultados, (ii) análise da estrutura dos gastos e perdas e (iii) análise da estrutura dos rendimentos e ganhos culminando.

Tabela 8 Relação dos Saldos Intermédios de Gestão de 2021-2023

SALDOS INTERMÉDIOS DE GESTÃO	2021	2022	2023	Peso %	2021/22	2022/23	2021/23
Volume de Negócio	18 377 927	31 152 075	54 125 192	100%	70%	74%	195%
Margem Comercial	10 567 944	19 642 907	41 147 804	76%	86%	109%	289%
Valor Acrescentado	5 385 996	5 523 653	24 351 174	45%	3%	341%	352%
EBITDA	-14 892 820	-1 142 999	2 126 364	4%	-92%	-286%	-114%
EBIT	-16 123 820	-2 789 090	176 865	0%	-0,8	-1,1	-1,0
RF	0	0	0	0,0%			
EBI	-16 123 820	-2 789 090	176 865	0%	-0,8	-1,1	-1,0
RL	-16 123 820	-2 789 090	137 955	0%	-0,8	-1,0	-1,0
RL - % Vendas e Prestação de Serviços	-81%	-4%	4%				
SIG - Negócios Água de Rega e Serviços	18 377 927	31 152 075	54 125 192	100%			
VA - intrínseco	5 385 996	5 523 653	24 351 174	45%	3%	341%	352%
EBITDA intrínseco	-14 892 820	-1 142 999	2 126 364	4%	108%	-286%	86%
EBIT intrínseco	-16 123 820	-2 789 090	176 865	0%	117%	94%	0,0
RL intrínseco	-16 123 820	-2 789 090	137 955	0%	117%	95%	0,0
EBITDA - Intrínseco % Vendas e Prestação de Serviços	-81%	-4%	4%		0,0	-1,1	0,0
RL - Intrínseco % Vendas e Prestação de Serviços	-88%	-9%	0%		0,1	0,0	0,0

Fonte: Elaborado pela AdR

❖ Volume de Negócio

O Volume de Negócio do ano 2023, foi de CVE 54 125 192 (Integram CVE 30 096 113 de vendas de água de Rega CVE 24 029 079 referente aos serviços prestados a terceiros), e CVE 546 969 referente a outros rendimentos obtidos durante o exercício económico de 2023.

Entre 2022 e 2023 o volume de negócio registou um incremento global de 74%, com os rendimentos operacionais decorrentes das atividades de prestação de serviços a crescer de forma significativa em 2023. Importa sublinhar que entre 2021 e 2023 os registos globais positivos com um acréscimo de 195%.

❖ Margem Comercial

No que se refere a performance das atividades comerciais, os registos espelham uma margem comercial bruta de CVE 41 147 804 em 2023 (correspondente a uma

Trix

(e)

[Handwritten signature]



taxa de Margem Bruta de 76%). Os dados históricos demonstram a margem comercial sempre se mantiveram sempre acima dos 65,5% de 2021 a 2023.

❖ **Valor Acrescentado**

A riqueza bruta criada pela empresa no exercício 2023 ascendeu os CVE 24.351.174 (representando 45% do volume de negócio gerado no mesmo período). Este indicador tem apresentado um comportamento positivo com aumento de 343% em relação a 2022 e de 355% em relação a 2021.

❖ **EBITDA**

O desempenho económico ao nível operacional no exercício 2023 foi marcado por um resultado operacional bruto de CVE 2 126 364. Este posicionamento reflete incremento positivo em relação ao exercício 2022 em CVE 1142 999.

❖ **EBIT**

O EBIT decorre dos impactos dos gastos das depreciações e amortizações ascende valores positivos favoráveis estimados em CVE 176 865, constituído assim 12,5% de riqueza gerada após imputação dos efeitos económicos decorrente do ciclo operacional em 2023. Registou-se um incremento substancial em relação aos anos anteriores.

❖ **EBT/RAI²:**

O Resultado corrente antes dos impostos e líquido do exercício de 2023 foram de CVE 176 865, correspondente a incremento significativo comparativamente ao exercício económico 2021 e 2022.

Neste particular importa ressaltar que os resultados correntes se viram reforçados com contribuições ao nível da prestação dos serviços de consultoria à Terceiros. Esta

² RAI- Resultados Antes dos Impostos



performance é marcada por participações positivas dos serviços prestados à Terceiros.

❖ Resultado Líquido

Portanto, numa perspetiva mais contabilística da análise, pode-se constatar que o desempenho económico da empresa em termos dos resultados líquidos ficou marcado por melhorias significativas entre 2021 e 2023 com um incremento global positivo. De facto, o resultado líquido passou de CVE 16 123 820 negativo, em 2021 para CVE -2 789 090, negativo em 2022, tendo atingindo, o valor positivo de CVE 176 865 em 2023. Entretanto, importa sublinhar este aumento não está exclusivamente relacionado com a atividade de comercialização de água para rega, pois são influenciados, em larga medida, pelos ganhos referentes a prestação de serviço.

3. Análise da estrutura dos gastos e perdas: 2021-2023

Os gastos e perdas foram de CVE 54.464.006 no exercício económico de 2023, dos quais CVE 47.330.152 foram os gastos operacionais diretos e desembolsáveis e os restantes CVE 7.133.854 sob forma de gastos não desembolsáveis e perdas suportadas. De modo geral, os gastos registaram um aumento de 57,86% e 7,92% em relação a 2021 e 2022 respetivamente.

Tabela 9 - Estrutura dos gastos e perdas: 2021-2023

ESTRUTURA DOS GASTOS E PERDAS	2021	2022	2023	%	2021/22	2022/23	2021/23
GMVMPC	7 809 983	11 509 168	12 977 388	24%	47%	13%	66%
FSE	5 181 948	14 119 254	16 796 630	31%	172%	19%	224%
Gastos com pessoal	18 172 184	19 362 449	17 556 134	32%	7%	-9%	-3%
Gastos Operacionais Diretos	31 164 115	44 990 871	47 330 152	87%	44%	5%	52%
Imparidades sobre dívidas a receber	0	0	0	0%			
Provisões - reduções	0	0	0	0%			
Justo Valor - redução	0	0	0	0%			
Outros gastos e perdas	2 106 631	3 828 953	5 184 355	10%	82%	35%	146%
Gastos com Depreciações e Amortizações	1 231 001	1 646 091	1 949 499	4%	34%	18%	58%
Juros e perdas similares suportados	0	0	0	0%			
Outros	3 337 632	5 475 044	7 133 854	13%	64%	30%	114%
	34 501 747	50 465 915	54 464 006	1	46,27%	7,92%	57,86%
Gastos Fixos	19 403 185	21 008 540	19 505 633	36%	8%	-7%	1%
Gasto Variáveis	15 098 562	29 457 375	34 958 373	64%	95%	19%	132%
	2021	2022	2023				
VA - Intrínseco		5 385 995	5 523 653				
Gastos com Pessoal		18 172 184	19 362 449				
Taxa de Absorção VA intrínseco		3,37	3,51				
Taxa de Cobertura FSE		1,04	0,39				
Taxa de Cobertura FSE&GMVMC		0,41	0,22				

Fonte: Elaborado pela AdR

AdR

AdR

AdR



Em termos da estrutura, os gastos são constituídos dos gastos com pessoal em 32%, seguida dos gastos com FSE em 31%, dos gastos diretos com mercadoria vendida em 24%, sendo que os restantes 13% correspondem a outros gastos e perdas.

De modo geral, pode-se observar que o gasto com pessoal tem tido um peso considerável na estrutura dos gastos e perdas, absorvendo cerca de 0,72 vezes a riqueza bruta intrínseca gerada pela atividade operacional em 2022 e 2023. Todavia, importa salientar que em termos de cobertura operacional, o VA intrínseco cobre em 0,82 vezes os GMVMC e FSE.

4. Análise da estrutura dos rendimentos e ganhos: 2021-2023

Os rendimentos e ganhos ascenderam os CVE 54 672 161 dos quais CVE 54 125 192 forma rendimentos diretos da atividade comercialização de água para rega e prestação de serviços (cerca 99,06%) e os 0,94 % são resultantes outros ganhos de exploração.

Tabela 10- Estrutura dos rendimentos e ganhos: 2021-2023

ESTRUTURA DOS RENDIMENTOS & GANHOS	2 021	2 022	2 023	%	2021/22	2022/23	2021/23
Vendas e Prestações de serviços	18 377 927	31 152 075	54 125 192	99,06%	69,51%	73,75%	194,51%
Ganhos imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0				
Rendimentos Operacionais	18 377 927	31 152 075	54 125 192	99,06%	69,51%	73,75%	194,51%
Ajustamentos de inventários (perdas/reversões)	0	0	0				
Provisões - aumentos		-15 000	-31 290	-0,06%		108,60%	
Justo Valor - aumento		0	0	0,00%			
Outros rendimentos e ganhos	0	16 539 750	546 969	1,00%		-96,69%	
Juros e ganhos similares Obtidos	0	0	0	0,00%			
Outros	0	16 524 750	515 679	0,94%		-96,88%	
	18 377 927	47 676 825	54 640 871	100%	159%	15%	197%

Fonte: Elaborado pela AdR

Entre 2021 e 2023, registou-se um aumento global dos rendimentos e ganhos em 197%, sendo que ao nível dos rendimentos diretos operacionais este aumento foi 194,51%.



5. Análise do Desempenho Economico e Criação de Valor

Os indicadores que se seguem evidenciam por um lado, os diferentes níveis de criação de valor e de valorização económica, e por outro lado, as medições em termos de rentabilidade Económica e financeira da empresa.

Assim, do ponto de vista de criação de valor, muito embora as adversidades económicas que tem caracterizado a atividade primordial da empresa, à aposta na diversificação dos serviços, particularmente a atividade (serviços a terceiros), tem permitido de modo global a criação de valor uma vez que tem influenciado positivamente o comportamento dos indicadores.

Tabela 11 Desempenho Economico e Criação de Valor

INDICADORES DE CRIAÇÃO DE VALOR	2021	2022	2023
CE- Capital Económico	-6 571 781	-9 360 871	-9 222 916
CEA- Capital Económico Ajustado	3 533 859 558	2 922 579 378	1 087 185 769
EVA/VEA - Valor Económico Adicionado			2 186 044
CAPEX	6 868 019	220 647 844	1 087 185 768
OPEX	34 501 747	50 465 915	54 464 006
WACC			-0,01%
FCE - Free Cash Flow de Exploração	-14 892 819	-1 157 999	2 056 164
VAB - Valor Atual Bruto			2 056 164
VABA - Valor Atual Bruto Acum			
Valorização Económica Capitalizada			1 087 185 768
Valorização Económica Acum			

Fonte: Elaborado pela AdR

Tabela 12- Valorização económica da empresa

RACIOS DE VALORIZAÇÃO ECONOMICA DA EMPRESA	2021	2022	2023
Margem Comercial	58%	63%	76%
Índice de Margem Comercial Bruta Base Alargada	2,35	2,71	4,17
CAF/Capital Próprio Ajustado	227%	12%	-22%
CEA/Capital Próprio Ajustado	-53773%	-31221%	-11788%
EVA/Capital Próprio			-24%
VAL/CAPEX			
CAPEX/OPEX	0,20	4,37	19,96
FCF / CEA	0%	0%	0%
RACIOS DE RENTABILIDADE ECONOMICA E FINANCIERA	2021	2022	2023
ROE - Rentabilidade de Capital Próprio	245%	30%	-1,5%
RAE - Rentabilidade de Ativo Económico	227%	12%	-23,1%
RBV- Rentabilidade Bruta Vendas	29%	18%	45,0%
RO- Rentabilidade Operacional	-81%	-4%	3,9%
RLV- Rentabilidade Líquida das Vendas	-88%	-9%	0,3%
RACIOS DE ATIVIDADE	2021	2022	2023
Rácio de Produtividade	30%	29%	138,7%
Rácio de absorção de Riqueza	337%	351%	72,1%

Fonte: Elaborado pela AdR



Do mesmo modo, pode-se constatar que às alocações em capital fixo e de exploração não tem surtido efeitos positivos em termos de rentabilidade. De facto, é de se constatar que em 2023 a Rentabilidade de Capital Próprio (ROE) foi de 1,5 % negativo, Rentabilidade dos ativos económico (ERA) de 23,1% negativo, no entanto, um aumento dos níveis de Rentabilidade Operacional para 3,9% (de 81% negativo em 2021 para 3,9% positivo em 2023) e Rentabilidade Líquida das Venda de 0,3% (aumento de 88% negativo em 2021 para 0,3% em 2023) em relação a 2023.

6. Análise da Solvabilidade e Liquidez

De modo geral, o nível de robustez que caracteriza a estrutura financeira é reconfortado de certa forma, pelo nível constatado da autonomia financeira, endividamento e de liquidez entre 2021 e 2023.

A autonomia financeira, da empresa ascendeu a níveis confortáveis de 98% em 2023, tendo variado de 6% negativo em 2021 e 95% em 2022. Este incremento em reforço deve-se as alocações de resultados de resultados de 2022 e 2023³.

O nível de endividamento da empresa ascendeu os 2% em 2023 contra 106% entre 2021 e 5% em 2022 (uma redução significativa em termo pp).

Tabela 13-Solvabilidade e Liquidez, 2021-2023

RACIO DE ESTRUTURA: SOLVABILIDADE E AUTONOMIA FINANCEIRA	2021	2022	2023
Autonomia financeira	-6%	95%	98%
Endividamento Longo Prazo	0%	0%	0%
Endividamento Curto Prazo	106%	5%	2%
Estrutura do Passivo	106%	5%	2%
RACIO DE RISCO FUNCIONAL & FINANCEIRO	2021	2022	2023
Capacidade de Endividamento Curto Prazo	-0,06	0,95	0,98
Capacidade de Cobertura das Necessidades Económicas Globais	1,0	1,0	1
Capacidade de Cobertura das Necessidades Permanentes	-96%	-4%	-1%
Capacidade de Autofinanciamento dos Investimentos	-2,17	-0,01	0,0
Cobertura dos Encargos Financeiros			
RACIO TESOURARIA E LIQUIDEZ	2021	2022	2023
Liquidez Geral	0,89	20,20	28,50
Liquidez Reduzida	0,89	20,20	28,50
Liquidez Imediata	0,00	0,56	0,62
Cobertura Fluxos Operacional de Caixa	-0,19	-0,17	15,62
NFM (em dias de VN)	-267	41325	18221
FM em dias de Volume de Negócio	-267	-2695	-7394

³ De salientar que em 2022 e 2023 apresenta-se um quadro de resultados satisfatório e positivos em 2023,



Tabela 14- Factor teste risco falência

FACTOR TESTE RISCO FALÊNCIA	2021	2022	2023
<i>Bankruptcy Risk</i>			
Teste Stress I: Risco Falência	2021	2022	2023
	1,27	1,61	1,40
Interpretação	Solvent	Solvent	Solvent
Teste Stress II: Risco Falência	2021	2022	2023
	-0,89	-1,28	-0,97
Interpretação	Insolvent	Insolvent	Insolvent
Teste Stress III: Risco Falência	2021	2022	2023
	10,19	58,44	76,12
Interpretação	Solvent	Solvent	Solvent

Fonte: Elaborado pela AdR

Em termos estrutura funcional, a empresa apresentou níveis de capacidade de cobertura das necessidades económicas globais traduzida em índice de cobertura de 1 vezes, com uma capacidade de cobertura das necessidades permanentes de 1% negativo.

O nível de liquidez, apresenta um posicionamento tanto ao quanto atípico, mas se justifica pela perfil da estrutura dos investimentos. De facto, se em termos de liquidez, a empresa apresenta um índice de liquidez geral superior a 1, em termos de liquidez imediata a empresa apresenta posições mais confortáveis (com índice 0,62 em 2023; 0,56 em 2022 e 0,0 em 2021).

Trix

(E)

[Signature]



7. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E ANEXOS

❖ Nota Enquadramento

As demonstrações financeiras apresentadas são referentes ao exercício económico 2023, reportando-se ao período de 1 de janeiro de 2023 a 31 de dezembro de 2023.

Foram elaboradas com base nos requisitos palmados no SNCRF aprovado pelo Decreto-Lei nº5/2008, de 4 de fevereiro, o qual entrou em vigor em 1 de janeiro de 2009.

São apresentados no presente relato de encerramento de contas de 2023, as demonstrações financeiras: o Balanço contabilístico, Demonstração dos Resultados, Demonstração dos Fluxos de Caixa e os anexos: as notas explicativas.

- As presentes demonstrações foram elaboradas com base nos dados processados pela AdR – Água de Rega e disponibilizados para efeito de análise, eventuais correções ajustes e produção das demonstrações decorrentes do processo de encerramento de contas.
- As contas foram produzidas assinadas sob a responsabilidade e da Contabilista certificado nº 235, Vitorina e Silva, detentora do NIF: 106231405, em conformidade com os documentos colocados à disposição pela empresa, no âmbito de prestação de serviço, sob a proposta da Direção Gestão Financeira da AdR.



Declaração Contabilista Certificado

Vitorina e Silva, Contabilista Certificado N° 235, NIF: 106231405, procedei aos encerramentos das contas referentes ao exercício económico 2023 da AdR SA, NIF: 283076909, com sede na Cidade da Praia, a título de prestação de serviço, sob a solicitação da Direção de Gestão Financeira da supracitada contratante. Os trabalhos de análise e encerramentos decorreram de 01 de janeiro à 31 de dezembro de 2023.

Certifico que durante o processo de elaboração das demonstrações financeiras, observados os princípios essenciais bem como os requisitos palmados no SNCRF aprovado pelo Decreto-Lei nº5/2008, de 4 de fevereiro, o qual entrou em vigor em 1 de janeiro de 2009.

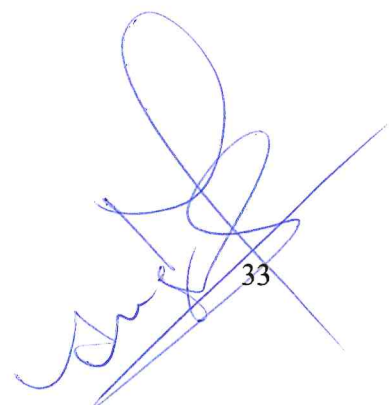
As demonstrações foram elaboradas com base nas informações extraídas do ERP primavera, bem como os suportes base, em conformidade com os documentos colocados à disposição pela empresa para lançamentos contabilísticos realizados. Foram efetuadas as correções, regularizações complementares que se julgou necessária para a devida qualificação do balancete, 13,14 e 15, com a devida autorização da direção responsável. 2


/ Vitorina e Silva/

O Contabilista Certificado N° 235






33



Proposta de aplicação de resultados

O Conselho de Administração da AdR, SA, de acordo com o estabelecido na Lei e nos Estatutos, considerando as reais expectativas de evolução dos negócios da empresa, propõe à Assembleia Geral, que o resultado líquido positivo de CVE 137 955, seja transferido para a rubrica "Resultados Transitados".

O Conselho de Administração,

Doutora Ângela Moreno

Presidente do Conselho de Administração

Dr^a. Elida Monteiro

Administradora-Executivo

MSc Eng. José Teixeira - Administrador não executivo

Administrador Executivo



7.1. Balanço Contabilístico

BALANÇO CONTABILISTICO			
ATIVO	2 021	2 022	2 023
ATIVO NÃO CORRENTE	6 868 019	220 647 844	1 087 185 768
Terrenos e recursos naturais			
Edifícios e outras construções			
Equipamento básico	1 211 238	1 624 860	1 590 866
Equipamento de transporte	3 001 260	2 306 388	1 803 484
Equipamento administrativo	1 777 865	2 163 645	1 761 668
Outros activos fixos tangíveis	555 565	456 576	1 082 004 933
Propriedades de investimento		105 775 009	
Activos intangíveis	322 091	108 321 366	24 817
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial		0	
Participações financeiras - outros métodos			
Outros activos financeiros			
ATIVO CORRENTE	111 639 304	3 812 928 905	2 861 126 302
Inventários			
Clientes	4 005 828	9 595 710	16 333 799,00
Adiantamentos a fornecedores	863 023	773 036 206	774 102 620
Estado e outros entes públicos	2 892 524	3 209 538	0
Outras contas a receber	1 583 183	2 966 149 007	2 013 133 102
Diferimentos	20 000	3 633	171 061
Outros activos financeiros			106 492
Caixa e depósitos bancários	102 274 746	60 934 811	57 279 228
Total do activo	118 507 323	4 033 576 749	3 948 312 070
BALANÇO			
CAPITAL PRÓPRIO & PASSIVO	2021	2022	2023
CAPITAL PRÓPRIO	-6 571 781	-9 360 871	-9 222 916
Capital Social	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Reservas legais			
Outras reservas			
Ajustamentos em activos financeiros			
Resultados transitados	-5 447 961	-21 571 781	-24 360 871
Resultado líquido do período	-16 123 820	-2 789 090	137 955
PASSIVO NÃO CORRENTE	0	3 859 275 000	3 859 275 000
Financiamentos obtidos		3 859 275 000	3 859 275 000
Provisões			
PASSIVO CORRENTE	125 079 104	183 662 620	98 259 957
Fornecedores	10 940 448	114 397 134	34 657 023
Adiantamentos de clientes			27 004 960
Estado e outros entes públicos	1 818 382	5 539 045	5 411 813
Accionistas/sócios			
Financiamentos obtidos	10 980 189		0
Outras contas a pagar	101 318 718	63 726 441	31 186 161
Outros passivos financeiros			
Diferimentos	21 367		
TOTAL PASSIVO	125 079 104	4 042 937 620	3 957 534 957
CAPITAL PRÓPRIO & PASSIVO	118 507 323	4 033 576 749	3 948 312 070

mix

scys

2

35



Demonstração Dos Resultados

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS				
RUBRICAS	Notas	2021	2022	2023
Vendas e Prestações de serviços	15	18 377 927	31 152 075	54 125 192
Ganhos imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos				
Gasto com mercadorias vendidas e matérias consumidas	16	7 809 983	11 509 168	12 977 388
MB		10 567 943	19 642 907	41 147 804
Fornecimentos e serviços externos	17	5 181 948	14 119 254	16 796 630
VA		5 385 995	5 523 653	24 351 174
Gastos com o pessoal	18	18 172 184	19 362 449	17 556 134
Ajustamentos de inventários (perdas/reversões)				
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)				
Provisões (aumentos/reduções)			-15 000	-31 290
Aumentos/reduções de justo valor				
Outros rendimentos e ganhos	15		16 539 750	546 969
Outros gastos e perdas	19	2 106 631	3 828 953	5 184 355
EBITDA		-14 892 820	-1 142 999	2 126 364
Gastos/Reversões de depreciação e de amortização		1 231 001	1 646 091	1 949 499
EBIT		-16 123 820	-2 789 090	176 865
Juros e ganhos similares Obtidos				
Juros e perdas similares suportados				
EBT		-16 123 820	-2 789 090	176 865
Imposto sobre o rendimento do período	22			38 910
RL	20	-16 123 820	-2 789 090	137 955



7.2. Demonstração De Fluxo De Caixa

RUBRICAS	PERÍODO	
	2023	2022
	Notas	Valores
Método Directo		
<u>Fluxos de caixa das actividades operacionais</u>		
Recebimentos de clientes	68 513 106	25 613 464
Pagamentos a fornecedores	-10 163 003	78 443 415
Pagamentos ao pessoal	-18 681 537	-17 118 463
Caixa gerada pelas operações	39 668 566	86 938 416
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-4 108 739	0
Outros recebimentos/pagamentos	-33 440 676	91 493 029
Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)	2 119 151	178 431 445
<u>Fluxos de caixa das actividades de investimento</u>		
Pagamentos respeitantes a:		
Activos fixos tangíveis	-5 774 734	-1 503 165
Activos intangíveis		-108 147 912
Investimentos financeiros		-105 775 009
Outros activos	0	0
Recebimentos provenientes de:		
Activos fixos tangíveis	0	
Activos intangíveis	0	0
Investimentos financeiros	0	0
Outros activos	0	0
Subsídios ao investimento	0	0
Juros e rendimentos similares	0	
Dividendos	0	0
Fluxos de caixa das actividades de investimento (2)	-5 774 734	-215 426 086
<u>Fluxos de caixa das actividades de financiamento</u>		
Recebimentos provenientes de:		
Financiamentos obtidos	0	
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0
Doações	0	
Outras operações de financiamento	0	
Pagamentos respeitantes a:		
Financiamentos obtidos	0	0
Juros e gastos similares		-4 345 294
Dividendos	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0
Outras operações de financiamento	0	0
Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)	0	-4 345 294
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	-3 655 583	-41 339 935
Efeito das diferenças de câmbio	0	0
Caixa e seus equivalentes no início do período	60 934 811	102 274 746
Caixa e seus equivalentes no fim do período	57 279 228	60 934 811








7.3. Demonstração De Alterações No Capital Próprio

DESIGNAÇÃO	NOTAS	CAPITAL PRÓPRIO ATRIBUÍDO AOS DETENTORES DO CAPITAL													
		CAPITAL REALIZADO	AÇÕES (QUOTAS PRÓPRIAS)	PRESTAÇÕES SUPLEMENTARES E OUTROS INSTRUMENTOS DO CAPITAL PRÓPRIO	PREMIOS DE EMIÇÃO	RESERVAS LEGAIS	OUTRAS RESERVAS	EXCEDENTES DE REVALORIZAÇÕES	AJUSTAMENTOS EM ACTIVOS FINANCEIROS	OUTRAS VARIÁVEIS NO CAPITAL PRÓPRIO	RESULTADOS TRANSFERIDOS	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	TOTAL	INTERESSES MINORITÁRIOS	TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO
POSICÕES NO INÍCIO DO PERÍODO N		15 000 000								0	-24 360 871		-9 360 871		-9 222 916
ALTERAÇÕES REF. RENDIM/GASTOS REC. NO PERÍODO															
Resultado líquido do período												137 955			
Primeira adopção de novo referencial contabilístico															
Alterações nas políticas contabilísticas e correcção de erros															
Diferenças de conversão de demonstrações financeiras															
Realização do excedente de reval. De activos fixos tang. e intang.															
Excedente de reval. De activos fixos tang. e intang. E resp. Valor.															
Ajustamentos por impostos diferidos															
Outras alterações no capital próprio															
RESULTADO EXTENSIVO															
OPERAÇÕES COM DETENTORES DE CAPITAL NO PERÍODO															
Realizações de capital															
Realizações de prémios de emissão															
Distribuições															
Entradas para cobertura de perdas															
Outras operações com detentores de capital															
OUTRA OPERAÇÕES															
POSICÕES NO FIM DO PERÍODO N		15 137 955									-24 222 916		-9 084 961		-8 222 916








8. NOTAS EXPLICITIVAS AS DEMONSTRAÇÕES 2023

NOTA 0: Referencial Contabilístico de Preparação das Demonstrações Financeiras

- As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com o Sistema de Normalização Contabilística e de Relato Financeiro (SNCRF), aprovado pelo Decreto-Lei nº5/2008, de 4 de fevereiro, o qual entrou em vigor em 1 de janeiro de 2009. A fim de facilitar a sua leitura, os valores apresentados no presente anexo bem como nas demonstrações acima apresentadas encontram-se expressas em milhões de Escudos (CVE).

NOTA 1: Resumo das Principais Políticas Contabilísticas Adotadas

- As principais políticas contabilísticas e critérios valorimétricos utilizados na preparação destas demonstrações financeiras encontram-se descritos a seguir:

1.1. Ativos fixos tangíveis e depreciações

- Com exceção das aquisições, mensuradas ao custo de aquisição, o qual inclui o valor de fatura do fornecedor acrescido de gastos de compra e instalação, os restantes bens que integram os ativos fixos tangíveis da Sociedade encontram-se registados pelo valor que lhes foi atribuído, com base nos registos contabilísticos da extinta Empresa Pública, AdR SA.
- Os gastos subsequentes são incluídos na quantia escriturada do bem ou reconhecidos como ativos separados, sempre que melhorem o nível de desempenho originalmente avaliado do ativo existente ou aumentem a sua vida útil, quando for provável que benefícios económicos futuros fluirão para a empresa e o gasto do ativo possa ser mensurado com fiabilidade. Todos os outros dispêndios subsequentes são reconhecidos como um gasto no período em que incorreram.
- As depreciações são calculadas, sobre os valores de aquisição ou justo valor, conforme o caso, pelo método das quotas constantes, com imputação duodecimal. As principais taxas utilizadas são as seguintes:



- Os ativos fixos tangíveis doados à Sociedade por terceiros são apresentados nas respectivas rubricas com contrapartida na rubrica Subsídios para investimentos, sendo depreciados na mesma base e às mesmas taxas que os restantes bens de natureza idêntica adquiridos pela Sociedade, sendo o respetivo gasto compensado em outros rendimentos e ganhos, pela redução, em igual montante, da rubrica Subsídios para Investimentos.

TIPOLOGIA	TAXAS AMORT.
Edifícios e outras construções	4%
Equipamento básico	10% - 20%
Material de carga e transporte	12,5% - 16,66%
Equipamento administrativo	8,33% - 25%
Outros ativos fixos tangíveis	10% e 25%

- Os terrenos e ativo tangível em curso não são objetos de depreciação.

1.2. Ativos intangíveis e amortizações

- Compreendem gastos com implementação da desmaterialização das informações contabilístico através do Uso do Software Primavera. São amortizados pelo método das quotas constantes, em base anual, em três e cinco anos, respetivamente.

1.3. Imparidade de ativos

- Os ativos sujeitos a depreciação e amortização são revistos quanto à imparidade, sempre que os eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor pelo qual se encontram escriturados possa não ser recuperável. Uma perda por imparidade é reconhecida pelo montante do excesso da quantia escriturada do ativo face ao seu valor recuperável. A quantia recuperável é a mais alta de entre o valor realizável de um ativo, menos os gastos para venda, e o seu valor de uso. Para realização de testes



de imparidade, os ativos são agrupados ao mais baixo nível no qual se possam identificar separadamente fluxos de caixa (unidades geradoras de fluxos de caixa).

1.4. Contas a receber de Clientes e Outros devedores e imparidade

- Os saldos de clientes e devedores são reconhecidos inicialmente pelo seu valor atual ou, caso aplicável, pelo valor descontado, calculado por referência à taxa de juro média dos financiamentos da Sociedade, deduzido de qualquer perda de imparidade.
- Os riscos efetivos de cobrança associados às contas a receber de clientes e outros devedores, apurados por referência a critérios de gestão e de avaliação comercial, são objeto de ajustamento por imparidade.

1.5. Caixa e Depósitos bancários

- A rubrica de "Caixa e Depósitos bancários" inclui caixa, depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de liquidez elevada e com maturidades iniciais até 3 meses. Os descobertos bancários são apresentados no Balanço - Passivo Corrente, na rubrica de Financiamentos Obtidos.

1.6. Capital Próprio

- As ações ordinárias são classificadas no capital próprio, quando realizadas.
- A parcela não realizada do capital não é objeto de registo. Quando houver, os custos inerentes à emissão de novas ações são apresentados no capital próprio, como uma dedução das entradas de capital.
- As prestações acessórias de capital são reconhecidas no Capital Próprio, quando não existe prazo de reembolso definido, não estejam sujeitas a juros e cumpram as demais condições de reconhecimento na rubrica de capital próprio.

1.7. Imposto único sobre o rendimento e impostos diferidos



- Com a publicação da Lei nº 82/VIII/2015, de 7 de janeiro, que aprovou o Código do Imposto sobre Rendimentos das Pessoas Coletivas (IRPC) o rendimento tributável é determinado com base no resultado do exercício antes de impostos, eventualmente ajustado pelos custos e proveitos que, nos termos da referida, não devam ser considerados para efeitos fiscais, ao qual é aplicado uma taxa atual de 22%. Os prejuízos fiscais são reportáveis por um período de 7 anos após a sua ocorrência e suscetíveis de dedução a lucros fiscais gerados durante esse período, embora sujeitos a um máximo de dedução de 50% do resultado do respetivo exercício.
- Os resultados fiscais podem ser revistos pela Administração Fiscal por um período de cinco anos, pelo que os resultados fiscais de 2020 a 2023 podem vir a serem corrigidos.
- O imposto diferido é calculado, com base no método da responsabilidade de balanço, sobre as diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos ativos e passivos e a respetiva base tributável.
- A base tributável dos ativos e passivos é determinada de forma a refletir as consequências de tributação decorrentes da forma como a empresa espera, à data do balanço, recuperar ou liquidar a quantia escriturada dos seus ativos e passivos.
- Para a determinação do imposto diferido é utilizada a taxa em vigor à data de balanço, ou a taxa que esteja já aprovada para utilização futura. Os impostos diferidos ativos são reconhecidos na medida em que seja provável que os lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para utilização da diferença temporária. Os impostos diferidos ativos são revistos anualmente e reduzidos sempre que deixe de ser provável que os mesmos possam ser utilizados.
- Havendo, os impostos diferidos são classificados como não corrente.

42



1.8. Provisão para riscos e encargos

- São constituídas provisões no balanço sempre que a Sociedade tem uma obrigação presente (legal ou construtiva) resultante de um acontecimento passado e sempre que é provável que uma diminuição, razoavelmente estimável, de recursos incorporando benefícios económicos venha a ser exigido para liquidar a obrigação.

1.9. Reconhecimento do rédito

- Os rendimentos decorrentes das vendas são reconhecidos na demonstração dos resultados quando os riscos e vantagens significativos inerentes à posse dos ativos vendidos são transferidos para o comprador. Os rendimentos associados à prestação de serviços são reconhecidos em resultados com referência à fase de acabamento da transação à data de balanço.

1.10. Distribuição de dividendos

- A distribuição de dividendos é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras da Sociedade, no período em que os dividendos são aprovados em Assembleia Geral pelo acionista.

1.11. Gestão de riscos financeiros

- A exposição da Sociedade a riscos financeiros não é significativa e inclui principalmente variações de taxas de juro.

❖ Risco cambial

O risco cambial é reduzido, dado que (a) existe uma paridade fixa do Escudo face ao Euro, moeda em que são, predominantemente, efetuadas as transações com o estrangeiro e (b) as vendas são realizadas exclusivamente em Escudos.

❖ Risco da taxa de juro

O empréstimo, contraído junto do financiador estrangeiro, Hungria, vence juro à taxa fixa, pelo que este risco é reduzido dado não se perspetivar que as taxas de juros de mercado venham a baixar. Não existem "swaps" de taxas de juro.



❖ **Risco de crédito**

Dado existir um número relativamente significativo de clientes e outros devedores e face à sua dispersão geográfica, não se considera existir concentração de risco de crédito.

❖ **Risco de liquidez**

A Sociedade tem apresentado um rácio de liquidez positivo, pelo que esse risco é reduzido.

1.12. Créditos e débitos em moeda estrangeira

- Os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira são convertidos e contabilizados em Escudos ao câmbio oficial em vigor na data da transação. As diferenças de câmbio realizadas no exercício, bem como os potenciais apurados nos saldos existentes na data do Balanço, por referência às taxas de câmbio vigentes nessa data, são reconhecidas nos resultados.

1.13. Especialização de exercícios

- Os rendimentos e gastos são registados de acordo com o princípio da especialização de exercícios, ou seja, são reconhecidos à medida que são gerados, independentemente do momento em que são recebidos ou pagos. As diferenças entre os montantes recebidos e pagos e os correspondentes rendimentos e gastos gerados, são registados no balanço nas rubricas de outras contas a pagar e outras contas a receber.

1.14. Responsabilidades assumidas para com o pessoal

- De acordo com a legislação cabo-verdiana vigente, os trabalhadores têm anualmente direito a um mês de férias remuneradas, encargos estes que representam um direito adquirido pelo serviço prestado no ano civil anterior ao do seu pagamento. Esta responsabilidade encontra-se apresentada em balanço na rubrica de Outras Contas a Pagar.

44



- Os trabalhadores encontram-se integralmente abrangidos pelo esquema oficial de previdência social, patrocinado pelo Instituto Nacional de Previdência Social, não assumindo a Sociedade qualquer responsabilidade, presente ou futura, relacionada com o pagamento de pensões ou complementos de reforma.

1.15. Estimativas e julgamentos

- As estimativas e julgamentos são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência e outros fatores, designadamente em eventos futuros em que se acredita ser expectável virem a ocorrer, de acordo com as circunstâncias atuais.

NOTA 2: Ativos Fixos Tangíveis

Os movimentos ocorridos durante os exercícios de 2023 e 2022 nestas rubricas, decompõem-se como segue (em CVE):

	EQUIPAMENTO BÁSICO	EQUIPAMENTO DE TRANSPORTE	EQUIPAMENTO ADMINISTRATIVO	OUTROS ACTIVOS FIXOS TANGÍVEIS	INVESTIMENTOS EM CURSO	TOTAL GERAL
POSIÇÃO A 31 DE DEZEMBRO DE 2022						
Valor de aquisição	2 094 657	3 521 739	3 263 035	673 816	213 922 921	223 476 168
Depreciação acumulada	469 797	1 215 352	1 099 390	217 240		3 001 779
Valor escriturado	1 624 860	2 306 387	2 163 645	456 576	213 922 921	220 474 389
	1 624 860	2 306 388	2 163 645	456 576	213 922 921	
VARIAÇÕES EM 2023						
Valor líquido inicial	1 624 860	2 306 387	2 163 645	456 576	213 922 921	220 474 389
Aquisições	395 860		364 397	28 020	867 699 146	868 487 423
Depreciação do exercício	429 854	502 904	766 374	101 730		1 800 863
Valor líquido	2 450 574	2 809 291	3 294 417	586 326	1 081 622 067	1 090 762 675
POSIÇÃO A 31 DE DEZEMBRO DE 2023						
Valor de aquisição	2 490 517	3 521 739	3 627 432	701 836	1 081 622 067	1 091 963 591
Depreciação acumulada	899 651	1 718 256	1 865 764	318 970	-	4 802 642
Valor escriturado	1 590 866	1 803 483	1 761 668	382 866	1 081 622 067	1 087 160 949

Porém, vale sublinhar que:



- ✓ Durante o exercício económico de 2023, em conformidade com o artigo 50º do CIRPC, foi investido um montante de CVE 788 277 em ativo fixo tangíveis, particularmente, em equipamento básico no montante de CVE 395 860 , equipamento administrativo no montante de CVE 364 397, e em outros ativos fixos tangíveis no montante de CVE 28 020;
- ✓ Ainda é de realçar que os investimentos em curso, durante o ano fiscal de 2023, no montante de CVE 867 699 146, qual totaliza o montante de CVE
- ✓ 1 081 622 067, no âmbito do Projeto Mobilização de água para agricultura, financiado pelo Banco Húngaro Eximbank, que substancia na aquisição de equipamentos (Dessalinizadoras), instalação de laboratório estudos para o equipamentos e reabilitação de ETAR em Tarrafal.

NOTA 3: Ativos Intangíveis em Curso

Seguindo os saldos dos anos transatos, o saldo líquido de CVE 24 817 corresponde ao valor líquido do Programas de Computado após as depreciações amortizações acumuladas à data de balanço

NOTA 4: Clientes

À data do balaço, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 16 333 799 escudos conforme o balancete do encerramento do referido período. Este montante refere as supostas dívidas a receber dos agricultores, referente aos exercícios económico de 2021, 2022 e 2023. No entanto, considerando as deficiências de sistema de controlo interno no processo de cobrança e registos contabilísticos, esse saldo deve ser testado e confirmado posteriormente, com intuito de confirmação da existência real destes fatos patrimoniais.

Porém, no caso na confirmação positiva, e considerando a maturidade da divida recomenda-se a constituição das perdas por imparidade, em conformidade com o artigo de 41º do CIRPC.

46



NOTA 5: Outras Contas a Receber

À data do balanço, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 2 023, 133 102 referente os seguintes registos contabilísticos e justificações :

	2023	2022
Devedores Diversos	2 013 133 102	2 966 037 516
Eximbank Hungary Plc i)	2 011 146 160	2 965 687 440
Despesas não documentadas- Subvenção i)	882 170	0
Emanuel Fonseca iii)	60 000	60 000
Associação de Agricultores iv)	321 850	290 076
Cooperativa P Agrosilvo Pastoril v)	471 164	
Outros devedores	251 758	
Ao Pessoal	0	111 491
	2 013 133 102	2 966 149 007

- i) O saldo desta conta, corresponde ao valor ainda disponível no Eximbank Hungary Plc, que deverá ser utilizado ao longo da execução do projeto de Mobilização de água para agricultura
- ii) Não foi localizado o documento suporte, em falta, contabilizado nesta rubrica, o montante de 123.655 e o montante de 758.515. O Ex-diretor Administrativo e Financeiro, executou de forma inadequada, o montante de 758.515, no exercício de 2023.
- iii) Serviços de informática;
- iv) Pagamento de faturas de energia da Associação que deverão serem pagos em prestações;

NOTA 6: Diferimentos

À data do balanço, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 171 061, referente aos gastos a serem reconhecidas em 2024, seguindo o princípio de especialização de exercícios.

47



Do mesmo modo segue, a rubrica acréscimos de gastos, referente ao consumo de energia do mês de dezembro de 2023, cuja fatura tenha sido emitida em 2024, cujo saldo ascende o montante de CVE 176 865 Este último, é refletido como credores por acréscimos de gastos.

NOTA 7: Fluxos de Caixa

São considerados Caixa e Equivalentes os saldos de Caixa e Depósitos bancários que estejam disponíveis para uso num prazo curto que não exceda os três meses. Adicionalmente, consideram-se também Equivalentes de Caixa as aplicações financeiras que estejam disponíveis para uso num prazo não superior a três meses e em relação às quais a variação de justo valor não seja significativa.

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 a rubrica "Caixa e depósitos bancários" apresentava o seguinte detalhe:

	2023	2022
Caixa	0	4 615
Caixa Fundo Fixo	0	4 615
Depósito à Ordem	57 279 228	60 930 196
Conta 3979802010001 CECV	28 883 598	218 111
Conta 3979802010002 CECV - Subvenção	25 004 216	59 030 088
Conta 3979802010003 CECV - Hungria	3 038 978	1 410 880
Conta 91483514101 BCA	352 734	271 117
	57 279 228	60 934 811

Porém, deve salientar que existindo movimentações bancárias pendentes no montante de CVE 1 252 159, o saldo real das contas bancárias é de CVE 57 279 228.

48



NOTA 8: Outros ativos financeiros

À data do balanço, conforme o balancete do encerramento do referido período, esta rubrica um saldo de CVE 106 492 referente aos Adiantamentos para gastos por conta da empresa, particularmente para o Ivanildo Ribeiro, no entanto, sem suporte documental, que possam ser classificados como gastos correntes. Ele transferir de forma Porém, a ausência de documentos que comprova os respetivos gastos, podem ser enquadrados em conformidade com o artigo 29º e 89º do CIRPC.

NOTA 9: Capital Próprio

- Os movimentos registados em 2022 e em 2023 nesta rubrica encontram-se evidenciados na Demonstração de Alterações no Capital Próprio.
- Em 31 de dezembro de 2023 esta rubrica apresentava os seguintes detalhes:

(i) Capital Social

- O Capital Social da Sociedade em 31 de dezembro de 2023, encontra-se integralmente realizado, ascende a CVE 15.000.000, e é detido pelos sócios acima anotados, referenciados nos respetivos registos.

(ii) Resultados económico e fiscal

- Resultados económico e fiscal, referente os resultados acumulados durante os três últimos períodos da sociedade, que totaliza o montante de CVE 24 360 871 negativo, mesmo tendo único resultado positivo no exercício de 2023.
- O montante obtido, até à data do balanço não consegue cobrir os prejuízos acumulados, o que tem um efeito negativo no capital próprio, e consequentemente reforma-o em situação líquida negativa, no montante de CVE -9 222 916. Porém, vale salientar que a maioria dos prejuízos, teve origem nos exercícios de 2020 e 2021, cujo prejuízos poderiam ser



reconhecidos como despesas ligadas as atividades de subvenção e não gastos operacionais da Sociedade.

NOTA 10: Financiamentos Obtidos

À data do balanço, conforme o balancete do encerramento do referido período, esta rubrica um saldo de CVE 3.859.275.000 referente a financiamento proveniente de Hungria, com 0% da taxa de juro, conforme apresenta o quadro seguinte:

	2023	2022
Financiamento Bancário – UGP		
Banco Húngaro – Eximbank i)	3.859.275.000	3.859.275.000
	3.859.275.000	3.859.275.000

- i) *Empréstimo no âmbito da cooperação com a Hungria. AdR, contraiu o empréstimo no banco Húngaro – Eximbank, no valor de 35.000.000 euros, no âmbito da cooperação com a Hungria.*

NOTA 11: Fornecedores

À data do balanço, conforme o balancete do encerramento do referido período, esta rubrica apresenta o seguinte:

	2023	2022
Fornecedores Internacionais	0	92 190 361
Eximbank Hungary Plc	0	92 190 361
Fornecedores Nacionais	34 757 023	22 206 773
Electra, SA i)	26 116 676	15 107 951
ANAS - Agência Nacional de Água e Saneamento ii)	6 857 146	6 410 258
Vitorina e Silva iii)	58 650	234 600

useiro

(Signature)

(Signature)



SONERF, EPE *iv)*

Associação de Agricultores C.E.A. De Colonoato
InCentea
ORCA
Domingos Ferreira Lopes – Renda
Agro Produtos
Fornecedores Diversos

1 094 998	67 500
	125 000
0	100 000
217 044	57 652
50 540	50 540
90 000	
87 500	
84 469	53 272

34 657 023	114 397 134
-------------------	--------------------

Adiantamentos a Fornecedores

Eximbank Hungary Plc *v)*
ATMI Serviço e Comércio *vi)*
Metrika Economic Research, Lda *vii)*
Enacol *viii)*
Steel , SARL *vi)*
Nuno Duarte Comercio Combustivel *vi)*
Manuel Gomes dos Anjos & Filhos SA *vi)*
Almada Tavares & Filhos *vi)*
Multi-Técnica Veloso *vi)*
Salvador Tavares Ferreira Semedo
Neograph - Design e Comunicação Visual
Outros Adiantamentos *vi)*

771 855 000	771 855 000
488 420	488 420
400 000	400 000
336 218	150 000
201 605	
198 739	
183 472	
85 800	
64 745	64 745
	38 250
	9 000
288 621	30 791

774 102 620	773 036 206
--------------------	--------------------

739 445 597	658 639 072
--------------------	--------------------

- i) *Faturas de energia que a 31/12/2023 não tinha sido pago;*
ii) *Taxa ANAS que a 31/12/2023 não tinha sido pago;*
iii) *Avença de prestação de serviço de contabilidade referente ao fecho de 4º trimestre, que a 31/12/2023, não tinha sido pago;*
iv) *Faturas de prestação de serviços que a 31/12/2023, não tinha sido pago;*



- v) *Corresponde a adiantamento inicial de 20% do contrato à empresa executadora do projeto, pago diretamente pelo Banco Húngaro Eximbank, conforme o extrato, e autorizada pela AdR.*
- vi) *Considerando o Sistema de pagamento da administração pública, esses montantes referem aos adiantamentos efetuados para aquisição dos serviços e produtos. Esses custos serão refletidos nos resultados futuros, porque até a data do fecho do exercício, a contabilidade não teve acesso as essas faturas.*
- vii) *Este montante deve ser, futuramente, reconciliado via nota de circularização e comprovativo dos pagamentos efetuados;*
- viii) *Esse registo pode ser reconhecido em 2024 como gastos exercício,*

NOTA 12: Adiantamento de Clientes

Á data do balanço, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 27 004 960 escudos conforme o balancete do encerramento do referido período. Particularmente, o montante de CVE 27.000.000 (vinte e sete milhões de escudos) refere um adiantamento efetuado pela DGASP à AdR, para a execução das atividades do projeto das infraestruturas hidroagrícolas, a serem realizadas durante o segundo semestre de 2024 e primeiro semestre de 2025, sendo 4.701.200 (quatro milhões, setecentos e um mil e duzentos escudos) na zona de Martinho, 4.030.000 (quatro milhões, trinta mil escudos) para a zona de Faveta, e 18.268.800 (dezoito milhões, duzentos e sessenta e oito mil e oitocentos escudos) para o Concelho de Tarrafal.

NOTA 13: Estado e Outros Entes Públicos

Á data do balanço, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 5 406 442,31 escudos conforme o balancete do encerramento do referido período. Este montante refere-se os seguintes:

	2023	2022
IRPS Retenção Prestação de Serviços i)	3 318 997	2 717 362
IRPS Retenção na fonte de pessoal ii)	695 790	1 385 782
IRPS Predial iii)	64 658	116 832
Tributo Especial Unificado iv)	63 876	63 512
Contribuição para a Segurança Social v)	1 229 582	1 255 557



IVA - Imposto sobre Valor Acrescentado a
Recuperar vi)

-3 209 538

5 372 903	2 329 507
-----------	-----------

- i) Valor do IRPS de prestação de serviços em dívida a 31/12/2023.
- ii) Valor do IRPS em dívida a 31/12/2023. Pagamentos efetuados até setembro /2023.
- iii) Valor do IRPS predial em dívida a 31/12/2023.
- iv) Valor do IRPS predial em dívida a 31/12/2023.
- v) Contribuição em dívida a 31/12/2023. Pagamentos efetuados até setembro de 2023.
De referir que o mês de agosto de 2023, não foi submetido, no portal de INPS.
- vi) Considerando o Código do IVA em vigor, artigo 9º do CIVA, o montante suportado durante as suas aquisições e não deduzíveis, o montante de CVE 3 209 538, referente os registos dos exercícios de 2020 a 2022. foram reconhecidos como gastos neste exercício, tendo assim, um efeito negativo no resultado fiscal do exercício de 2023.

NOTA 14: Outras Contas a Pagar

À data do balanço, conforme o balancete do encerramento do referido período, esta rubrica um saldo de CVE 33 753 553, conforme apresenta o quadro seguinte:

	2023	2022
Outros Credores	31 663 515	61 886 974
Fornecedores de Investimentos	0	170
Hua JIAN, Lda	0	170
Credores Diversos Nacionais	31 331 321	61 546 000
Subvenção Rede gota a gota i)	28 161 333	60 969 912
Depósitos não Identificados	2 308 930	
Agrogestão CV, Lda	57 386	71 348
Credores Diversos ii)	765 232	471 700
Fernando Jorge Santos Vaz	33 040	33 040
Patrick Rodrigues	5 400	



Credores por Acréscimos de Gastos	332 194	340 804
<i>Electra, SA iii)</i>	332 194	333 758
ANAS - Agência Nacional de Água e Saneamento	0	7 046
<i>Ao Pessoal iv)</i>	1 831 576	1 839 467
	33 495 091	63 726 441

- i) Subvenção acordado entre AdR – DGASP para financiamento de Agricultores até o valor de 50% do custo, para programa Mobilização de água através de rega gota-a-gota;
- ii) Guardas de barragens, operadores e outros trabalhadores de serviços que não foram pagos até 31/12/2023
- iii) Faturas de Electra referente ao consumo até 31/12/2023, faturadas em 2024;
- iv) Acréscimos de férias vencidas e não gozadas, subsídios e encargos.

NOTA 15: Rédito

À data do balanço, de 31 de dezembro de 2023, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 54 672 161, conforme se segue:

Rúbricas	2023	2022	Variação	
Distribuição de Água S/ IVA	30 096 113	31 152 075	-1 055 962	-3,5%
Serviços de consultoria	24 029 079		24 029 079	100,0%
Outros Rendimentos	546 969	5 513 250	-4 966 281	-908,0%
Correções dos períodos anteriores	0	11 026 500	-11 026 500	
	54 672 161	47 691 825	6 980 336	12,8%

54



Nota-se que, em 2023, houve um incremento de 12,8% em relação ao exercício transato, justificado pela diversificação das fontes de receitas, apostando em consultoria.

NOTA 16: Gasto Com Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas

À data do balanço, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 12 977 388, referente aos gastos com aquisição dos custos diretos à produção de água para rega, particularmente combustíveis, eletricidades e outras de despesas consideradas custos variáveis ou custo diretos de produção.

NOTA 17: Fornecimentos Serviço Externos

À data do balanço, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 16 796 630, referente aos gastos com aquisição dos bens e Serviço aos Terceiros, conforme apresenta o quadro seguinte:

	2023	2022
Conservação e Reparação i)	2 151 967	1 193 731
Honorários	8 845 740	8 884 803
Formação	913 974	0
Rendas e Alugueres ii)	597 776	1 048 501
Estudos e Pareceres	175 000	993 502
Deslocação e Estadas iii)	592 930	390 804
Serviços de informática	478 176	259 337
Material do Escritório iv)	407 403	256 814
Comunicação v)	463 586	244 470
Combustíveis e Outros Fluídos	376 724	195 675
Eletricidade vi)	191 408	128 407
Seguros de viaturas vii)	299 696	116 555
Trabalhos Especializados	230 575	
Água	163 316	96 659
Despesas de Representação	101 498	41 639



Limpeza, higiene e conforto	60 788	37 333
Publicidade e Propaganda viii)	245 818	20 000
Ornamentação	110 400	
Despesas com serviços bancários	105 178	
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	174 166	16 807
Outros de Baixo valor	110 511	194 217
	16 796 630	14 119 254

- i) Aumento na rubrica conservação e Reparação devido a Obras da Atual sede de AdR;
- ii) Diminuição da renda devido mudança para a nova sede;
- iii) Aumento da rubrica Deslocação e Estada;
- iv) Houve um aumento nesta rubrica, devido diversas formações direcionadas para operadores e outros colaboradores da AdR;
- v) Houve um aumento nesta rubrica;
- vi) Houve um aumento nesta rubrica;
- vii) Aumenta nesta rubrica deve-se a aquisição de novas viaturas e deslocação com mais frequência para interior de Santiago para os diversos pontos de água;
- viii) Houve um Aumento nesta rubrica devido elaboração de desdobráveis e outros materiais para efeito feiras;

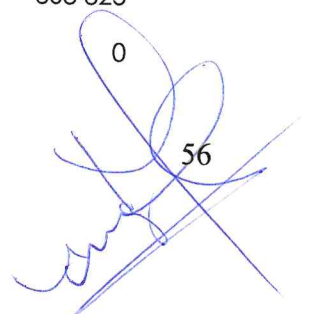
NOTA 18: Gastos Com Pessoal

Á data do balanço, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 17 556 134, referente aos gastos com o pessoal, conforme apresenta o quadro seguinte:

	2023	2022
Remunerações dos Administradores	6 756 000	6 836 383
Remunerações do Pessoal	8 834 105	9 216 004
Prestação de Serviços	188 482	0
Encargos sobre Remunerações	1 588 214	2 457 732
SOAT	77 472	
Férias Vencidas e não Gozadas	0	808 825
Formação	91 200	0









Horas Extras	20 661	23 212
Comemoração e eventos		20 293
	17 556 134	19 362 449

NOTA 19: Outros Gastos e Perdas

À data do balanço, esta rubrica apresenta um saldo de CVE 5 184 355, referente aos outros gastos com atividade operacional ou reconhecidos como tal para o referido exercício fiscal de 2023, conforme apresenta o quadro seguinte:

	2023	2022
Imposto sobre Valor Acrescentado i)	3 209 538	
Correções relativas períodos anteriores ii)	1 124 593	36 564
Taxas ANAS iii)	439 842	3 155 384
Taxas Contribuição IP e Audiovisual	393 857	592 883
Imposto de circulação	12 600	
Outras Taxas	3 000	42 761
Outros Gastos	925	
Imposto de selo s/Bancas e seguradoras		1 361
	5 184 355	3 792 389

i) Valor transferido da rubrica IVA a recuperar dos anos anteriores;

ii) Houve um aumento em relação aos anos anteriores. São gastos de 2022, que até o fecho de contas do referido ano não foram apresentados na contabilidade;

iii) Neste exercício houve uma diminuição nesta rubrica.

NOTA 20: Resultado líquido do exercício

À data do balanço, esta rubrica apresenta um saldo líquido de CVE 137 955, referente ao Resultado fiscal após o apuramento do IRPC do exercício de 2023, em conformidade com o CIRPC, e conforme apresenta o quadro seguinte:

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

57



Rúbrica	2023	2022
Rendimentos	54 672 161	47 691 825
Gastos	54 495 296	50 480 915
Resultados antes de imposto	176 865	-2 789 090
Imposto sobre o rendimento 22%	38 910	0
	137 955	-2 789 090

Em como já se destacou anteriormente, pode-se considerar que AdR teve um bom desempenho em 2023 (se considerarmos o contexto económico particularmente difícil com recessão, e redução dos níveis de atividades).

	2 021	2 022	2 023
VN Intrínseco	18 377 927	31 152 075	54 125 192
EBITDA Intrínseco	-14 892 820	-1 142 999	2 268 921
RL	-16 123 820	-2 789 090	137 955
RL intrínseco	-16 123 820	-2 789 090	137 955

Assim, dos resultados importa ressaltar, o desempenho, quanto satisfatório ao nível do Valor Acrescentado que foi de CVE 24 351 174 (considerando um incremento de CVE 18 827 521 em relação a 2022). Em termos Operacionais, o EBITDA e EBIT situaram entre CVE 2 268 921 e CVE 176 865, respetivamente.

NOTA 21: Resultado Por Ação Básico

O resultado básico por ação é calculado dividindo o lucro atribuível aos acionistas pelo número de ações, como segue.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



	CVE	
	2023	2022
Resultado por Ação Básico	0,02	- 0,19

NOTA 22: Imposto Sobre Rendimento

Após a conciliação do resultado contabilístico e do resultado fiscal verificou-se que há imposto sobre os rendimentos coletivos (IRPC) do corrente período por pagar, no entanto, poderá sofrer alteração caso venha aplicar o artigo 14º do CIRPC. Porém, a Administração deve pedir o respetivo enquadramento junto da Administração tributaria.

NOTA 23: Responsabilidades e Compromissos Financeiros não Incluídos no Balanço

À data do balanço não existem divulgações relacionadas com responsabilidades e compromissos de valor significativo não incluídos no balanço.

NOTA 24: Divulgações Exigidas Por Diplomas Legais

À data do balanço não existem divulgações exigidas por diplomas legais a divulgar

NOTA 25 - Eventos Subsequentes

Desde a data do fecho de contas até esta data não se verificou qualquer acontecimento que possa influenciar significativamente as demonstrações financeiras apresentada.



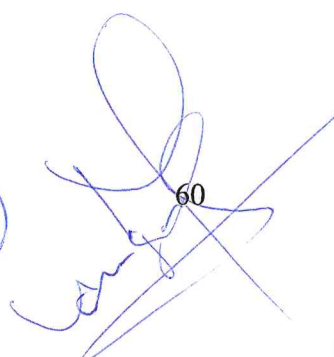
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O presente relatório reflete as posições e estados financeiros gerados com base nas informações e registos contabilísticos referente ao ano 2023. As anotações e retificações registadas durante o processo da elaboração dos resultados



constituem elementos a serem tidos em considerações no processo de encerramento de conta do exercício 2023.

Da análise das tendências conjunturais no momento da elaboração do presente relatório, perspectiva-se um turbulências e mutações a estrutura económica do mundo e do país, que exigira esforços suplementares no sentido de rápida adaptação aos novos tempos. O repensar o modelo do Negócio e buscar tirar o melhor partido novas oportunidades.

   60