

Plano de Negócios 2021 e Plano Orçamentário 2021 a 2025

Aprovado na Reunião CONAD nº NNN – dd/mm/aaaa

Sumário

1. CONSIDERAÇÕES INICIAIS.....	3
2. CENÁRIOS	3
3. FATOS RELEVANTES DO ORÇAMENTO 2021.....	5
4. INVESTIMENTOS.....	7
4.1. EXPANSÃO - 2021.....	7
4.2. SATURAÇÃO, SEGURANÇA E MELHORIA – 2021	9
4.3. INVESTIMENTOS PARA O PERÍODO DE 2022 A 2025	10
4.3.1. CARTEIRA DE PROJETOS DE EXPANSÃO / SATURAÇÃO PARA O PERÍODO DE 2022 A 2025.....	10
4.3.2. PROJETOS DE SEGURANÇA E MELHORIA PARA O PERÍODO DE 2022 A 2025.....	10
4.4. INVESTIMENTOS ADMINISTRATIVOS.....	11
5. CONTAS GERENCIÁVEIS E NÃO GERENCIÁVEIS - CUSTEIO E DESPESAS OPERACIONAIS	12
5.1. CONTAS NÃO GERENCIÁVEIS.....	14
5.2. CONTAS GERENCIÁVEIS.....	14
5.2.1. CUSTO	15
5.2.2. ADMINISTRATIVO	16
5.2.3. COMERCIAL.....	18
6. QUADRO DE LOTAÇÃO.....	18
7. MERCADO	19
7.1. VOLUME.....	19
7.2. NÚMERO DE CLIENTES.....	19
8. PREMISSAS MACROECONÔMICAS	20
8.1. INFLAÇÃO.....	20
8.2. CUSTO DO GÁS E MARGEM	21
8.3. COMPETITIVIDADE DAS TARIFAS.....	21
8.3.1. MERCADO INDUSTRIAL – GÁS NATURAL VERSUS GÁS LP	21
8.3.2. MERCADO INDUSTRIAL – GÁS NATURAL VERSUS ÓLEO COMBUSTÍVEL	21
8.3.3. MERCADO RESIDENCIAL E COMERCIAL – GÁS NATURAL VERSUS GLP.....	22
8.3.4. MERCADO VEICULAR – GÁS NATURAL VERSUS GASOLINA VERSUS ETANOL	23
9. SUPRIMENTO DE GÁS NATURAL.....	23
10. FLUXO DE CAIXA E OS EFEITOS DA DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS AOS ACIONISTAS	24
10.1. DISTRIBUIÇÃO DE LUCROS 45,3 MM	24
10.2. DISTRIBUIÇÃO DE LUCROS 24,4 MM	24
11. RESULTADOS ESPERADOS COM DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE R\$ 45,2 MM	25
12. RESULTADOS ESPERADOS COM DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE R\$ 24,4 MM	26
13. GESTÃO DE RISCOS	26
14. PLANILHAS	27
14.1. DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO COM DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE R\$ 45,2 MM	27
14.2. DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO COM DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE R\$ 24,4 MM	28
14.3. FLUXO DE CAIXA COM DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE R\$ 45,2 MM.....	29
14.4. FLUXO DE CAIXA COM DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE R\$ 24,4 MM.....	30
14.5. VOLUMES E PREÇO DE COMPRA.....	31
14.6. RECEITA DE VENDA	32
14.7. CUSTEIO	33
14.8. INVESTIMENTOS.....	34

1. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O presente documento resume as diretrizes estratégicas da Sergipe Gás S/A – SERGAS para o período de 2021 a 2025, tendo sua elaboração partido das discussões realizadas no âmbito do Planejamento Estratégico da SERGAS e outras orientações definidas pelo Conselho de Administração e pela Diretoria Executiva.

Este plano tem ainda a função de ser utilizado como uma ferramenta de gestão, orientando as ações e alocações de recursos da companhia ao longo do tempo, além de atender aos Incisos I e XIII do Art. 15 do estatuto Social da Companhia e também ao Art. 23 da Lei 13.303/2016.

2. CENÁRIOS

a) Cenário Macroeconômico

- PIB: Expectativa de retorno progressivo da atividade econômica brasileira pela sinalização positiva da eficácia nos testes finais da vacina contra a COVID-19 pelos principais laboratórios desenvolvedores. No sistema de expectativas do Banco Central do Brasil (BCB), a média da projeção de queda do PIB para 2020 esperada chegou a 4,7% (13 de novembro). Entretanto, para o ano de 2021 a projeção é de crescimento, oscilando entre 3,3% e 3,5%. Num cenário “pessimista” simulado pelo BCB, o crescimento em 2021 seria de 2,7% e, num cenário favorável, o crescimento seria de 4,0%.
- Taxa de Câmbio: Essa variável compõe a fórmula paramétrica de cálculo do preço do gás natural nos contratos vigentes de suprimento firmados entre a supridora PETROBRAS e as CDLs (Distribuidoras Locais de Gás Natural Canalizado), afetando o preço do gás natural e demais combustíveis atrelados às variações do mercado internacional.

De acordo com a Carta de Conjuntura nº 49/2020 publicada pelo Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA), um fato que poderá afetar a taxa de câmbio no fim do ano 2020 e, consequentemente, refletir no início de 2021 é a mudança de regulação tributária no tratamento dos investimentos no exterior dos bancos. Assim, para o fim de 2020 a média do Focus/BCB espera a taxa de câmbio de R\$/US\$ 5,42 e posterior valorização do real até cerca de R\$ 4,90 a partir de 2022.

- Inflação: O relaxamento das medidas de isolamento social e, consequentemente, a retomada mais forte da atividade econômica e a melhora, ainda modesta, da ocupação vêm gerando uma expansão do consumo das famílias, abrindo espaço para uma recomposição mais rápida dos preços livres. A retomada do consumo de bens

combinada com a desvalorização do câmbio e com a alta dos preços internacionais de *commodities* nos últimos meses de 2020, aumentou a inflação prevista que passou de 2,3% para 3,5%. A expectativa é que, o aumento gradativo do consumo a partir de 2021, irá impactar positivamente o volume de gás natural comercializado pelas Companhias de Distribuição de Gás.

- Suprimento de gás natural: a) há um movimento integrado entre as CDLs do Nordeste com o objetivo de buscar as melhores condições de suprimento para o mercado atendido pelas Distribuidoras através de chamada pública coordenada., diversificando o portfólio de aquisição de gás natural, e dando oportunidade a todos os agentes do mercado nacional e internacional de suprir gás natural para as distribuidoras; b) a partir de 2021, há perspectiva de contratação de novo supridor de gás natural em função da entrada em operação do terminal de GNL em Sergipe, iniciado em 2020; e c) perspectiva de aumento da oferta de gás natural produzido no estado de Sergipe a partir de 2023, em função do anuncio feito pela PETROBRAS sobre a construção de gasoduto com capacidade de 8.500.000 m³/dia, que seria destinado ao escoamento da produção em águas ultra profundas.

b) Mercado

- Foi considerada em 2021, com base no Termo de Compromisso firmado com a **PROQUIGEL QUIMICA S.A.**, a prestação de serviços de movimentação de aproximadamente de 1.000.000 m³/dia de Gás à FAFEN-SE, na condição de consumidor livre.
- A previsão do Volume das vendas para 2021 será superior ao previsto para 2020 devido à **ampliação da produção da IVN** em 2.600 m³/dia. Em outubro de 2020, ocorreu um incremento de volume de aproximadamente 10.000 m³/dia, impactando positivamente o volume vendido em 2020.
- Foi adotada a premissa de recuperação do consumo do segmento automotivo – GNV em 2021, com um consumo adicional de cerca de 20.000 m³/dia em relação a 2020. Para o período 2022 a 2025 foi considerado apenas o Crescimento vegetativo do volume comercializado a este segmento.

c) Suprimento de Gás Natural

- Está em curso a Chamada Pública Coordenada para a aquisição de gás natural, tendo por objetivo a diversificação de supridores e das modalidades de suprimento, com melhores condições comerciais a serem repassadas ao mercado, da qual participam, além da Sergas, outras 04 (quatro) Distribuidoras de gás canalizado do Nordeste (Copergás, Algás, Cegás e Potigás).

- Foi aplicada a possibilidade de consumo de até 25.000 m³/dia acima da Quantidade Diária Contratada – QDC definida no contrato de suprimento em vigor (tendo por supridora a PETROBRAS), sem incidência de pagamento de Preço de Gás de Ultrapassagem – PGU;
- O planejamento traçado prevê a interiorização do gás natural, com atendimento aos municípios de Itabaiana, Lagarto e Glória, os quais deverão ser dotados de redes estruturantes para a distribuição de gás natural – para esses municípios o suprimento de gás a ser contratado pela Companhia deverá ser feito no modal de GNL.

d) Investimentos

- Foco em aumento do volume comercializado, incremento de segurança operacional e em aumento da eficiência no desempenho das atividades da companhia.
- Investimento no interior do Estado (Socorro - R\$ 1,2 milhões, Lagarto - R\$ 723 mil, Nossa Senhora da Glória – R\$ 964 mil, Itabaiana – R\$ 844 mil e Barra dos Coqueiros - R\$ 979 mil) totalizando R\$ 3,8 milhões em 2021.
- No período de 2021 a 2025, a parte principal do plano de investimentos está relacionada à expansão da rede interligando o Terminal de GNL, da Barra dos Coqueiros, à Rede de Distribuição do município de Aracaju (Projeto Aracaju/Barra dos Coqueiros) o qual totaliza em R\$ 24,8 milhões em 2021/2022.
- Continuidade dos projetos de saturação da rede para incremento. R\$ 2,9 milhões em 2021.
- O investimento total previsto para os 5 anos é de R\$ 70,9 milhões.

e) Incentivos Fiscais:

- Foi considerada de 2021 a 2025 a manutenção do Benefício Fiscal SUDENE de redução de 75% do Imposto de Renda sobre o Lucro da Exploração, para fazer face aos investimentos de modernização da SERGAS.

3. FATOS RELEVANTES DO ORÇAMENTO 2021

- Margem de Distribuição:** foi considerado o aumento da margem regulatória prevista para 2021, que tomou como base a competitividade das tarifas da Sergas nos diversos segmentos por ela atendidos, além da variação anual projetada do IGP-DI.
- Carteira de Clientes:** a previsão de unidades consumidoras atendidas com gás natural até 2025 é de 57.097, assim distribuídos: 52 Industriais, 32 Postos, 11 Cogeração, 395 Comerciais e 56.606 Residenciais.
- Extensão da Rede:** até 2025 a extensão de rede deve atingir 338 km, o que representa um incremento de 88 km, entre aço e PEAD - polietileno.

d) Vendas: Ampliação da produção da IVN, aumentando a QDC para 46 mil m³/dia.

e) Mercado Livre: foi considerado o início da prestação de serviços de movimentação aproximada de 1.000.000 m³/dia de Gás para atender à PROQUIGEL QUIMICA S.A., na condição de Consumidor Livre.

Conforme observa-se pelo Gráfico 01 a seguir, no comparativo entre o planejamento atual e aquele apresentado em 2020, o volume total considerado pela Sergas em seu orçamento para o período de 2021 a 2025 será maior devido, principalmente pela prestação dos serviços de movimentação do gás natural para a PROQUIGEL.

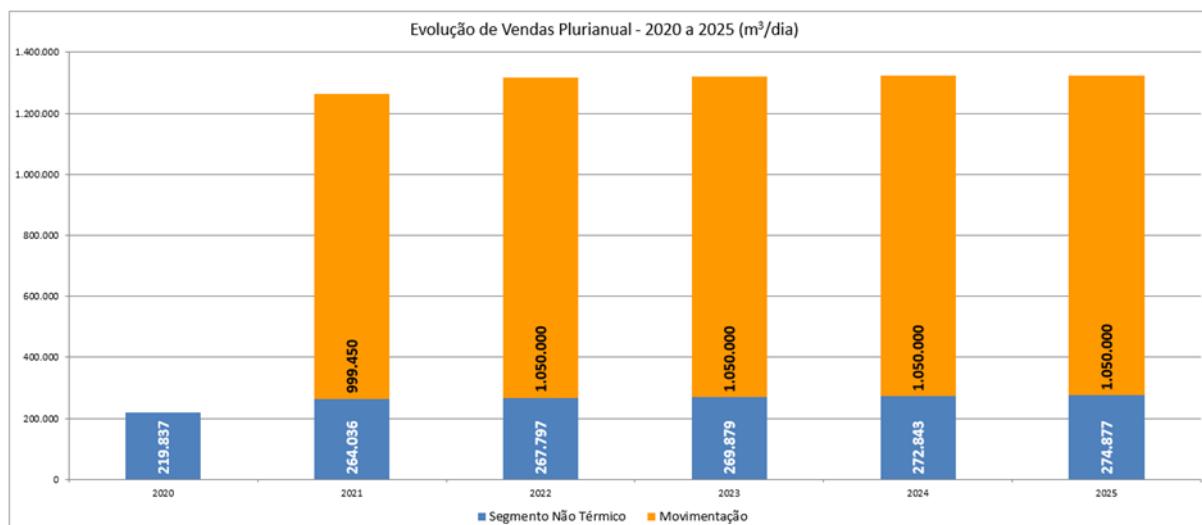


Gráfico 01 – Comparativos de Volumes

f) Despesas Operacionais: Para 2021 as despesas operacionais foram baseadas nas informações oriundas de cada área. Já para o período 2022 - 2025, a Sergas considerou o crescimento das mesmas com base inflação anual estimada de 3,50%.

g) Despesas com Pessoal:

1. Foi considerado o cenário de aprovação da revisão do Estatuto Social da Companhia para fins de atendimento às exigências da Lei Federal 13.303/2016 já a partir de janeiro de 2021, o que implica:
 - a) No aumento do número de membros do Conselho de Administração: foram considerados mais 2 membros;
 - b) Na criação do Comitê de Auditoria Estatutário, cuja premissa foi de composição por 3 membros, todos remunerados;
 - c) Criação do Cargo em Comissão de Auditor Interno, sem alteração da Força de Trabalho.

- d) Criação do Cargo de assessor da Diretoria da Presidência (ASDIPRE), com alteração da Força de Trabalho para a criação de 01 (uma) vaga.
2. Para os salários e benefícios foi projetado um crescimento com base na projeção da variação do INPC a ser aplicado em janeiro de cada ano, que foi de 3,3% para os anos de 2021 e 2022 e de 3,5% para os demais anos.

4. INVESTIMENTOS

O programa de expansão previsto no Plano Plurianual de Vendas para o período de 2021 a 2025 prevê a expansão e a saturação da RDGN, além de diversas ações de suporte e melhoria nas nossas instalações. Adicionados a esses projetos, constam os investimentos administrativos para dar suporte às atividades da SERGAS.

O quadro abaixo contempla o detalhamento dos investimentos projetados pela Sergas para o período 2021 – 2025:

INVESTIMENTOS ORÇADOS (Valores em R\$ Mil)	2020 MPA	2021	2022	2023	2024	2025
EXPANSÃO	4.845	5.232	27.213	1.600	2.300	2.550
Rede (Aracaju)	2.482	508	2.719	1.600	2.300	2.550
Rede Interiorização	2.364	4.724	24.494	-	-	-
SATURAÇÃO	1.012	2.885	1.567	1.800	2.000	1.500
SUporte e MELHORIA DA REDE	1.445	1.388	1.928	1.980	1.546	1.848
Melhorias nas Estações e REDE	1.057	749	1.165	1.266	1.191	885
Modernização das instalações e compra de equipamentos	662	639	763	714	355	963
INVESTIMENTOS ADMINISTRATIVOS	889	1.795	1.355	600	420	450
Implantação de Sistema de Controle Orçamentário	44	75	-	-	-	-
Equipamentos de TI/Datacenter	550	920	440	600	150	450
Melhorias na Sede	276	690	915	-	270	-
Celulares, Móveis e Utensílios	18	93	-	-	-	-
Outros Projetos Administrativos	1	17	-	-	-	-
INVESTIMENTO	8.191	11.299	32.063	5.980	6.266	6.348
CUSTOS COM PESSOAL ENGENHARIA	1.548	1.644	1.722	1.789	1.858	1.930
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	9.739	12.943	33.785	7.769	8.124	8.279

4.1. Expansão - 2021

Projeta-se a construção de um conjunto de ramais para atendimento aos clientes dos segmentos residencial e comercial, conforme detalhamento abaixo:

INVESTIMENTO ORÇADO (Valores em R\$ Mil)	2021
EXPANSÃO	5.232
RAMAL GRAGERU (RESTAURANTE PEIXE É)	32
RAMAL ARUANDA (SHOPPING CENTER PRAIA SUL)	74
RAMAL DIS (ALTENBURG)	64

RAMAL SÃO JOSÉ (BEST CLEAN LAVANDERIA)	151
RAMAL COROA DO MEIO (RESIDENCIAL ORLINHA)	85
RAMAL FAROLÂNDIA (COMPLEXO RESIDENCIAL SERIGY)	40
RAMAL ATALAIA (CONDOMÍNIO MORADA DO MAR)	63
REDE ESTRUTURANTE LAGARTO (MARATÁ)	723
REDE ESTRUTURANTE GLÓRIA (BETÂNIA E NATVILE)	964
REDE ESTRUTURANTE ITABAIANA (DISTRITO INDUSTRIAL)	844
RAMAL SOCORRO (SÃO BRAZ - ÁREA RESIDENCIAL)	1.215
RAMAL BARRA DOS COQUEIROS - ARACAJU - SOCORRO	373
RAMAL BARRA DOS COQUEIROS - FAFEN-SE	606

- a) **RAMAL GRAGERU:** extensão de 100 metros em PEAD 63 mm para atendimento ao cliente comercial (RESTAURANTE PEIXE É).
- b) **RAMAL ARUANDA:** extensão de 500 metros em PEAD 63 mm para atendimento ao cliente comercial (SHOPPING CENTER PRAIA SUL).
- c) **RAMAL DIS:** extensão de 200 metros em PEAD 63 mm para atendimento ao cliente Industrial (ALTENBURG).
- d) **RAMAL SÃO JOSÉ:** extensão de 400 metros em PEAD 63 mm para atendimento a clientes dos segmentos comercial e residencial (03 comerciais e 03 residenciais).
- e) **RAMAL COROA DO MEIO:** extensão de 500 metros em PEAD 63 mm para atendimento a clientes dos segmentos comercial e residencial (03 comerciais e 03 residenciais).
- f) **RAMAL FAROLÂNDIA:** extensão de 200 metros em PEAD 63 mm para atendimento a cliente do segmento residencial (COMPLEXO RESIDENCIAL SERIGY).
- g) **RAMAL ATALAIA:** extensão de 300 metros em PEAD 63 mm para atendimento a clientes do segmento residencial (03 edifícios novos).
- h) **REDE ESTRUTURANTE LAGARTO:** extensão de 3 km em PEAD 63 mm para interiorização do uso do gás natural no município de Lagarto.
- i) **REDE ESTRUTURANTE GLÓRIA:** extensão de 4 km em PEAD 63 mm para interiorização do uso do gás natural no município de Nossa Senhora da Glória.
- j) **REDE ESTRUTURANTE ITABAIANA:** extensão de 3,5 km em PEAD 63 mm para interiorização do uso do gás natural no município de Itabaiana.
- k) **RAMAL SOCORRO:** extensão de 4,4 km em PEAD 63 mm para atendimento a clientes residenciais e comerciais (06 comerciais e 08 residenciais).

- 1) **RAMAL BARRA DOS COQUEIROS - ARACAJU - SOCORRO:** extensão de 27 km em aço carbono com diâmetros nominais de 8 e 6 polegadas, possibilitando a interligação da rede de distribuição da SERGAS a um novo supridor. Em 2021 será realizado apenas o projeto executivo, devendo a construção e montagem do gasoduto ser realizada a partir de 2022.
- m) **RAMAL BARRA DOS COQUEIROS - FAFEN-SE:** extensão de 31 km em aço carbono com diâmetros nominais de 14 e 12 polegadas, possibilitando a movimentação do gás natural do terminal até a FAFEN-SE. Em 2021 será realizado apenas o projeto executivo, devendo a construção e a montagem do gasoduto ser realizada a partir de 2026.

4.2. Saturação, Segurança e Melhoria – 2021

SATURAÇÃO, SUPORTE E MELHORIA ORÇADOS (Valores em R\$ Mil)	2021
SATURAÇÃO, SUPORTE E MELHORIA	4.273
LIGAÇÃO DE CLIENTES	1.567
IMPLEMENTAÇÃO DA EMD FAFEN	1.318
VÁLVULAS, CONVERSORES E DATA LOGGER	230
CROMATÓGRAFO	350
DATA LOGGER	136
OUTROS	672

- a) **LIGAÇÃO DE CLIENTES:** Saturação da rede de distribuição com a ligação de clientes dos segmentos residencial e comercial.
- b) **INSTALAÇÃO DA EMED FAFEN-SERGAS:** implantação de estação de medição nas instalações da FAFEN em Laranjeiras.



Figura 1 – Instalações da FAFEN

4.3. Investimentos para o período de 2022 a 2025

INVESTIMENTO ORÇADO (Valores em R\$ Mil)	2022	2023	2024	2025
EXPANSÃO	27.213	1.600	2.300	2.550
SATURAÇÃO	1.567	1.800	2.000	1.500
SUPORTE E MELHORIA DA REDE	1.928	1.980	1.546	1.848

4.3.1. Carteira de Projetos de Expansão / Saturação para o período de 2022 a 2025

- a) **Projetos de Expansão:** A SERGAS manterá um crescimento médio de 10 km ao ano, com foco no atendimento de novos bairros com vocação para novos empreendimentos residenciais, assim como o atendimento de regiões com forte desenvolvimento comercial, além da expansão da rede com a interligação do Terminal de GNL à Rede de Distribuição do município de Aracaju.
- b) **Projetos de Saturação:** O Plano Orçamentário prevê a continuidade de investimento em ligações de clientes dos segmentos residencial e comercial, tendo sido previstos investimentos médios anuais de R\$ 1.717 mil para o período de 2022 a 2025.

4.3.2. Projetos de Segurança e Melhoria para o período de 2022 a 2025

O Plano Orçamentário prevê a execução de projetos de Segurança e Melhoria das instalações da SERGAS, cuja execução constitui contrapartida aos incentivos fiscais SUDENE para modernização e melhoria operacional.

- a) **Melhorias em Estações:** investimentos que visam à melhoria e segurança operacional da rede de distribuição, tais como:
- Melhoria das estações com a adequação dos sistemas de medição, substituição de componentes obsoletos, troca de válvulas reguladoras, instalações de sistemas de instrumentação e telemetria, bem como a realização de reformas estruturais com intuito melhorar a condição operacional das instalações da SERGAS;
 - Aquisição de equipamentos com o objetivo de melhorar a qualidade dos serviços de distribuição de gás natural, são eles: Data Logger, Conversores de volumes, computadores e medidores de vazão.
- b) **Suporte:** Aquisição de uma estação de odoração com o objetivo de melhorar o se controle da rede de distribuição.
- c) **Qualidade do GN:** Aquisição de um cromatógrafo para monitoramento da qualidade do gás distribuído nos municípios de Estância e Itaporanga, para atender requisito da Agência Reguladora.

4.4. Investimentos Administrativos

Os investimentos administrativos orçados para o período de 2021 a 2025 são a continuação daqueles previstos no Plano Orçamentário do período de 2020 a 2024, sendo alguns deles somente deslocados no tempo para melhor adequação ao fluxo de caixa da SERGAS, além de alguns incrementos - tais investimentos visam dar suporte às atividades operacionais.

INVESTIMENTO ORÇADO (Valores em R\$ Mil)	2021	2022	2023	2024	2025
INVESTIMENTOS ADMINISTRATIVOS	1.795	1.355	600	420	450
Sistema ERP	270	90	-	-	-
Equipamentos de TI	250	100	100	100	100
Equipamentos de Datacenter	300	200	-	-	300
Implantação de Sistema e Controle Orçamentário	75	-	-	-	-
Automação de Processos	50	50	50	50	50
Sistema de CFTV	50	0	200	0	0
Equip. de monitoramento e combate a Incêndio	-	-	250	-	-
Melhorias na Sede	690	915	-	270	0
Moveis, Utensílios e Outros	110	-	-	-	-

- a) **Sistema ERP:** a Sergas pretende em 2021 partir para a contratação de um ERP através de licitação pública.
- b) **Aquisição de Equipamentos de TI:** trata-se da reposição gradual dos equipamentos obsoletos de TI (fora de garantia e/ou com mau funcionamento), de modo a atender às demandas de recursos computacionais da Companhia em suas diversas áreas.
- c) **Aquisição de Equipamentos para Data Center:** Previsão de investimentos da ordem de R\$ 300 mil em 2021 para aquisição de 2 Switches SAN. Já para o período de 2022 a 2025 estão orçadas as reposições graduais dos equipamentos obsoletos do Data Center.
- d) **Implantação de Sistema e Controle Orçamentário:** O objetivo desse investimento é aumentar os níveis de eficiência no processo de elaboração do orçamento, visando dar segurança e tempestividade nas informações geradas, além de reduzir o risco pela dependência de planilhas em Excel.
- e) **Automação de Processos:** O objetivo desses investimentos é aumentar os níveis de eficiência da Companhia ao executar suas diversas atividades, através da automatização dos processos e das rotinas de trabalho, eliminando-se retrabalho, economizando tempo, minimizando os riscos de ocorrerem erros de digitação.
- f) **Sistema de CFTV:** reposição dos equipamentos obsoletos visando garantir a eficiência do sistema.
- g) **Equipamentos de Monitoramento e Combate a Incêndio:** Atualmente a SERGAS não dispõe de um sistema de detecção, alarme e combate a incêndio específico para o Data Center. A proposta apresentada no orçamento é de implantação de um sistema de detecção automática, proporcionando o combate ao incêndio sem causar danos aos equipamentos de TI instalados.
- h) **Melhorias na Sede:** Em 2021 dentre os investimentos, estão previstos: substituição do piso do pátio externo, verticalização da guarita para promover maior segurança, recuperação de pisos, guias canteiros, barreiras de estacionamento, readequação dos WCs, impermeabilização das calhas da Sede, instalação das divisórias internas e readequação dos layout, substituição do pavimento do pátio de estacionamento interno, aquisição de Brise na parte externa da Sergas, além do reboco do muro interno da sede e substituição do chapisco.

5. Contas gerenciáveis e não gerenciáveis - custeio e despesas operacionais

Comparado com o previsto para fechamento de 2020, excluindo o efeito do TEP FAFEN (R\$ 8,8 MM – PIS/COFINS e R\$ 13,1 MM – Serviços Advocatícios), projeta-se um crescimento de 23,69% (R\$ 4.916.995) do OPEX em 2021.

RESUMO CONSOLIDADO CUSTEIO				
DESCRÍÇÃO	PREVISÃO 2020 - SEM FAFEN	ORÇAMENTO 2021 Plurianual 21 - 25	ORÇAMENTO 2021 versus PREVISÃO 2020	%
CONTAS NÃO GERENCIÁVEIS	15.667.136	17.368.254	1.701.118	10,86%
Despesa com Pessoal	14.496.707	16.035.114	1.538.407	10,61%
Faixa de Domínio	181.249	193.739	12.490	6,89%
Sindicatos + Associações	49.599	38.027	(11.572)	-23,33%
Taxa Fiscalização (AGRESE)	661.006	996.786	335.780	50,80%
Despesa Tributárias	278.575	104.587	(173.988)	-62,46%
DESCRÍÇÃO	PREVISÃO 2020 - SEM FAFEN	ORÇAMENTO 2021 Plurianual 21 - 25	ORÇAMENTO 2021 versus PREVISÃO 2020	%
CUSTO	1.399.535	2.243.754	844.219	60,32%
Odorização	137.390	177.000	39.610	28,83%
Operação	282.035	537.491	255.456	90,58%
Serviços de Manutenção	88.740	225.450	136.710	154,06%
Materiais	220.836	307.640	86.804	39,31%
Aluguéis	304.710	311.748	7.038	2,31%
Serviços Diversos PJ	55.396	280.000	224.604	405,45%
Seguros	174.665	206.320	31.655	18,12%
Custos Gerais	135.763	198.105	62.342	45,92%
DESCRÍÇÃO	PREVISÃO 2020 - SEM FAFEN	ORÇAMENTO 2021 Plurianual 21 - 25	ORÇAMENTO 2021 versus PREVISÃO 2020	%
ADMINISTRATIVO	3.411.582	4.883.330	1.471.748	43,14%
Serviços de Terceiros	1.999.378	3.076.480	1.077.102	53,87%
- Manutenção	117.639	177.145	59.506	50,58%
- Serviços de Auditoria	37.120	37.654	534	1,44%
- Serviços de Consultoria	60.724	317.317	256.593	422,56%
Consultoria Jurídica Processos relevantes	-	40.000	40.000	#DIV/0!
Consultor Jurídica Autônomo	-	21.327	21.327	#DIV/0!
Implantação do LGPD	-	200.000	200.000	#DIV/0!
Outros	60.724	55.990	(4.734)	-7,80%
- Serviços de Conservação e Limpeza	575.015	693.200	118.185	20,55%
- Serviços de Vigilância	353.575	326.000	(27.575)	-7,80%
- Serviços prestados PF	11.314	5.500	(5.814)	-51,39%
- Serviços Prestados PJ	843.990	1.519.664	675.674	80,06%
Serviços advocatícios	314.300	324.000	9.700	3,09%
Perícias Processuais	-	50.000	50.000	#DIV/0!
Service Desk	196.300	186.000	(10.300)	-5,25%
Back up remoto	107.100	106.800	(300)	-0,28%
Nuvem Oracle	-	65.000	65.000	#DIV/0!
Plataforma Chat Bot	-	60.000	60.000	#DIV/0!
Serviços Inventário	-	190.000	190.000	#DIV/0!
Educação a Distância	-	48.705	48.705	#DIV/0!
Médico do trabalho	49.237	43.840	(5.397)	-10,96%
Despesas Bancárias	65.774	50.000	(15.774)	-23,98%
Desenvolvimento Humano	12.500	29.167	16.667	133,33%
Outros	98.780	366.152	267.372	270,67%
Passagens e Diárias	17.477	119.570	102.093	584,16%
Informática	455.958	656.200	200.242	43,92%
Licença de Software	210.026	310.000	99.974	47,60%
Suprimentos de Informática	19.972	30.000	10.028	50,21%
Manutenção de Software	225.959	316.200	90.241	39,94%
Editais e Publicações	138.257	186.700	48.443	35,04%
Energia e Água	171.448	192.840	21.392	12,48%
Comunicação	70.635	88.800	18.165	25,72%
Materiais	99.664	141.496	41.832	41,97%
Aluguéis	95.502	99.256	3.754	3,93%
Despesas Gerais	363.263	321.988	(41.275)	-11,36%
DESCRÍÇÃO	PREVISÃO 2020 - SEM FAFEN	ORÇAMENTO 2021 Plurianual 21 - 25	ORÇAMENTO 2021 versus PREVISÃO 2020	%
COMERCIAL	277.445	1.177.355	899.910	324,36%
Publicidade e Patrocínio	232.000	776.000	544.000	234,48%
Campanha Institucional	150.000	450.000	300.000	200,00%
Patrocínios	47.000	186.000	139.000	295,74%
Marketing/Jornais	-	50.000	50.000	#DIV/0!
Responsabilidade Social	-	30.000	30.000	#DIV/0!
Marketing / Relacionamentos / Brindes	35.000	60.000	25.000	71,43%
Conversões de Clientes	20.047	350.000	329.953	1645,90%
Despesas Gerais	25.398	51.355	25.957	102,20%
CUSTEIO TOTAL =>	20.755.698	25.672.693	4.916.995	23,69%

5.1. Contas Não Gerenciáveis

O crescimento das despesas não gerenciáveis tem como principais fatores: i) os salários e benefícios cujas projeções de crescimento estão atreladas à expectativa de inflação; ii) as despesas decorrentes da reforma do Estatuto para a implantação das exigências da Lei 13.303/2016; e iii) aumento da Taxa de Fiscalização à AGRESE como reflexo do crescimento esperado da margem em decorrência do início da prestação dos serviços de movimentação de gás à PROQUIGEL, na condição de Consumidor Livre.

No total, projeta-se que o crescimento da rubrica de Pessoal deverá impactar o OPEX em R\$ 1,54 milhões, representando 10,61% do aumento total quando comparado ao previsto para 2020. Por outro lado, está previsto uma redução das Despesas Tributárias, (visto que em 2020 ocorreu o recolhimento de PIS/COFINS sobre Outras Receitas, verbas estas que não são orçadas).

DESCRIÇÃO	PREVISÃO 2020 - SEM FAFEN	ORÇAMENTO 2021 Plurianual 21 - 25	ORÇAMENTO 2021 versus PREVISÃO 2020	%
CONTAS NÃO GERENCIÁVEIS	15.667.136	17.368.254	1.701.118	10,86%
Despesa com Pessoal	14.496.707	16.035.114	1.538.407	10,61%
Faixa de Domínio	181.249	193.739	12.490	6,89%
Sindicatos + Associações	49.599	38.027	(11.572)	-23,33%
Taxa Fiscalização (AGRESE)	661.006	996.786	335.780	50,80%
Despesa Tributárias	278.575	104.587	(173.988)	-62,46%

5.2. Contas Gerenciáveis

Comparando com o previsto para 2020, as Contas Gerenciáveis, projetadas para 2021, apresentam um aumento de 63,20%, influenciadas basicamente pelos reajustes dos contratos em vigor, inclusão de alguns novos serviços, bem como aos efeitos da pandemia da Covid-19 sobre as atividades da Companhia ao longo de 2020, os quais serão detalhados a seguir:

DESCRIÇÃO	PREVISÃO 2020 - SEM FAFEN	ORÇAMENTO 2021 Plurianual 21 - 25	ORÇAMENTO 2021 versus PREVISÃO 2020	%
CONTAS GERENCIÁVEIS	5.088.562	8.304.439	3.215.877	63,20%
CUSTO	1.399.535	2.243.754	844.219	60,32%
ADMINISTRATIVO	3.411.582	4.883.330	1.471.748	43,14%
COMERCIAL	277.445	1.177.355	899.910	324,36%

5.2.1. Custo

DESCRÍÇÃO	PREVISÃO 2020 - SEM FAFEN	ORÇAMENTO 2021 Plurianual 21 - 25	ORÇAMENTO 2021 versus PREVISÃO 2020	%
CUSTO	1.399.535	2.243.754	844.219	60,32%
Odorização	137.390	177.000	39.610	28,83%
Operação	282.035	537.491	255.456	90,58%
Serviços de Manutenção	88.740	225.450	136.710	154,06%
Materiais	220.836	307.640	86.804	39,31%
Aluguéis	304.710	311.748	7.038	2,31%
Serviços Diversos PJ	55.396	280.000	224.604	405,45%
Seguros	174.665	206.320	31.655	18,12%
Custos Gerais	135.763	198.105	62.342	45,92%

Seguem abaixo, destaques das principais rubricas previstas no orçamento 2021:

- a) **Operação:** serviços de movimentações de vasos em transbordo de odorantes, serviços de manutenção das estações (pintura, limpeza, capinagem), transporte de materiais e licenças para operações.
- b) **Serviços de Manutenção:** serviços de calibração de manômetros, termômetros, detectores de gás, medidores e analisadores importantes para a garantia da confiabilidade da rede – trata-se da continuidade de atividades realizadas em 2016 e 2017, 2018, 2019 e 2020.
- c) **Materiais:** alguns serviços deixaram de ser realizados em 2020, para os quais também não foram aplicados os materiais previstos – tais serviços, juntamente com a aplicação dos respectivos materiais, além das manutenções preventivas e corretivas, deverão ser realizados ao longo de 2021, justificando o aumento nos custos com materiais.
- d) **Serviços Diversos PJ:** em 2021, está previsto o Serviço de Inspeção Geral das Estações, orçado em R\$ 150 mil.
- e) **Custos Gerais:** Os custos que mais influenciaram para o aumento desta rubrica foram: comunicação e Internet, combustíveis e lubrificantes e Diárias e Hotéis.

5.2.2. Administrativo

DESCRÍÇÃO	PREVISÃO 2020 - SEM FAFEN	ORÇAMENTO 2021 Plurianual 21 - 25	ORÇAMENTO 2021 versus PREVISÃO 2020	%
ADMINISTRATIVO	3.411.582	4.883.330	1.471.748	43,14%
Serviços de Terceiros	1.999.378	3.076.480	1.077.102	53,87%
- Manutenção	117.639	177.145	59.506	50,58%
- Serviços de Auditoria	37.120	37.654	534	1,44%
- Serviços de Consultoria	60.724	317.317	256.593	422,56%
Consultoria Jurídica Processos relevantes	-	40.000	40.000	#DIV/0!
Consultor Jurídica Autônomo	-	21.327	21.327	#DIV/0!
Implantação do LGPD	-	200.000	200.000	#DIV/0!
Outros	60.724	55.990	(4.734)	-7,80%
- Serviços de Conservação e Limpeza	575.015	693.200	118.185	20,55%
- Serviços de Vigilância	353.575	326.000	(27.575)	-7,80%
- Serviços prestados PF	11.314	5.500	(5.814)	-51,39%
- Serviços Prestados PJ	843.990	1.519.664	675.674	80,06%
Serviços advocatícios	314.300	324.000	9.700	3,09%
Perícias Processuais	-	50.000	50.000	#DIV/0!
Service Desk	196.300	186.000	(10.300)	-5,25%
Back up remoto	107.100	106.800	(300)	-0,28%
Nuvem Oracle	-	65.000	65.000	#DIV/0!
Plataforma Chat Bot	-	60.000	60.000	#DIV/0!
Serviços Inventário	-	190.000	190.000	#DIV/0!
Educação a Distância	-	48.705	48.705	#DIV/0!
Médico do trabalho	49.237	43.840	(5.397)	-10,96%
Despesas Bancárias	65.774	50.000	(15.774)	-23,98%
Desenvolvimento Humano	12.500	29.167	16.667	133,33%
Outros	98.780	366.152	267.372	270,67%
Passagens e Diárias	17.477	119.570	102.093	584,16%
Informática	455.958	656.200	200.242	43,92%
Licença de Software	210.026	310.000	99.974	47,60%
Suprimentos de Informática	19.972	30.000	10.028	50,21%
Manutenção de Software	225.959	316.200	90.241	39,94%
Editais e Publicações	138.257	186.700	48.443	35,04%
Energia e Água	171.448	192.840	21.392	12,48%
Comunicação	70.635	88.800	18.165	25,72%
Materiais	99.664	141.496	41.832	41,97%
Aluguéis	95.502	99.256	3.754	3,93%
Despesas Gerais	363.263	321.988	(41.275)	-11,36%

As Despesas Administrativas para o exercício de 2021 apresentam um aumento em relação ao previsto para 2020 da ordem de 43,14% (R\$ 1.471.748), cujas principais variações foram as seguintes:

- a) **Serviços de Terceiros:** variação de 53,87%, correspondente à readequação e postergação dos contratos vigentes, além da contratação de novos serviços. Neste tópico as principais variações são:
- **Serviços de SMS:** contratação de treinamentos de simulados de SMS, médico do trabalho, palestras de conscientização, recarga de extintores e descarte de materiais que requer tratamento específico.
 - **Serviços de Consultoria:** implantação da Lei Geral de Processamento de Dados – LGPD e consultor jurídico autônomo.

- **Serviços de Auditoria:** contratação de serviços de Auditoria Externa, em atendimento à legislação em vigor.
 - **Serviços Prestados Pessoa Física:** palestras de “Compliance” e avaliação de desempenho/feedback.
 - **Serviços Bancários:** despesas com tarifas, taxas e manutenção de conta corrente junto às instituições financeiras com as quais a Sergas mantém contrato.
 - **Serviços Advocatícios:** serviços para acompanhamento de processos jurídicos e advocatícios, nos quais a companhia é parte interessada.
 - **Serviços de Manutenção da Sede:** manutenção do contrato de manutenção: Ar condicionado, gerador e da sede em geral.
 - **Serviços de Vigilância:** foi considerada a redução do valor do Homem/Hora para melhor adequação da estrutura de custo da SERGAS.
 - **Serviço de Inventário:** contratação de empresa especializada para realizar o inventário físico de todos os bens do Ativo Regulatório.
 - **Service Desk:** serviços de suporte local e administrador de banco de dados, a serem contratados com base em nova licitação a ser realizada pela Companhia.
 - **Conservação e Limpeza:** readequação do escopo dos serviços de manutenção e limpeza do prédio da Sergas.
- b) **Passagens e Diárias:** compreende despesas com passagens aéreas e diárias de viagem - a variação reflete o repasse de aumento nos preços de passagens e gastos com hospedagem, bem como a intenção da Companhia em promover eventos e reuniões por meio dos recursos tecnológicos disponíveis.
- c) **Informática:** aquisição de licença do banco de dados Oracle, além do suporte anual do seu banco de dados, que ocorre a cada 3 ou 5 anos.
- d) **Editais e Publicações:** publicações legais obrigatórias, devido à natureza jurídica da companhia.
- e) **Energia e Água:** aumento nas tarifas de energia elétrica e água pelas concessionárias.
- f) **Comunicação:** reajuste do contrato de telefonia fixa e móvel a ser aplicado em agosto de 2021.
- g) **Aluguéis:** reajuste do contrato a ser realizado em junho de 2021.

5.2.3. Comercial

DESCRÍÇÃO	PREVISÃO 2020 - SEM FAFEN	ORÇAMENTO 2021 Plurianual 21 - 25	ORÇAMENTO 2021 versus PREVISÃO 2020	%
COMERCIAL	277.445	1.177.355	899.910	324,36%
Publicidade e Patrocínio	232.000	776.000	544.000	234,48%
<i>Campanha Institucional</i>	150.000	450.000	300.000	200,00%
<i>Patrocínios</i>	47.000	186.000	139.000	295,74%
<i>Marketing/Jornais</i>	-	50.000	50.000	#DIV/0!
<i>Responsabilidade Social</i>	-	30.000	30.000	#DIV/0!
<i>Marketing / Relacionamentos / Brindes</i>	35.000	60.000	25.000	71,43%
Conversões de Clientes	20.047	350.000	329.953	1645,90%
Despesas Gerais	25.398	51.355	25.957	102,20%

a) **Publicidade e Patrocínio:** em 2021 há previsão de campanha institucional e mercadológica, com foco na difusão de nova interação da marca da SERGAS e promoção de consumo dos produtos/serviços da companhia.

Está prevista, também, a continuidade do apoio a projetos de ações de responsabilidade social por meio de convênios com entidades sem fins lucrativos, em consonância com o planejamento estratégico da companhia.

b) **Conversão de Clientes:** valores previstos com a Política de Incentivo ao Uso do Gás Natural.

6. QUADRO DE LOTAÇÃO

Criação das posições demandadas pela Lei 13.303/2016 (2 Conselheiros do Conad; 3 membros do Comitê de Auditoria Estatutário; 1 Auditor Interno) além de 1 Assessor da DIPRE)

LOTAÇÃO	CARGO	QTD	PREV. CONTR.	CENTRO DE CUSTO	OBS
CONAD	AUDITOR INTERNO	1	jan/2021	DIREX	Cargo (Vaga) a ser criada
DIRETORIA PRESIDÊNCIA	ASDIPRE	1	jan/2021	DIREX	Cargo (Vaga) a ser criada
TOTAL 2021 =>		2			

7. MERCADO

7.1. Volume

- Foi considerada em 2021 pela SERGAS, com base no Termo de Compromisso firmado com a **PROQUIGEL QUIMICA S.A.**, a prestação de serviços de movimentação média de aproximadamente 1.000.000 m³/dia de Gás à FAFEN-SE, na condição de consumidor livre.
- A previsão do Volume das vendas para 2021 será superior a UPA 2020 devido à **ampliação da produção da IVN** em 2.600 m³/dia. Em outubro de 2020, ocorreu um incremento de volume de aproximadamente 10.000 m³/dia, impactando positivamente a UPA 2020.
- Foi adotada a premissa de recuperação do consumo do segmento automotivo – GNV em 2021, com um consumo adicional de cerca de 20.000 m³/dia em relação a 2020. Para o período 2022 a 2025 foi considerado apenas o Crescimento vegetativo do volume comercializado a este segmento.
- Ampliação do Segmento de **Gás Natural Comprimido – GNC**, com atendimento ao posto no município de Itaporanga, previsto para o ano de 2021, visando também atender ao município de Indiaroba.

BASE	2021	2022	2023	2024	2025
Volume (m³/dia)	1.314.036	1.317.797	1.319.879	1.322.843	1.324.877
Industrial	167.064	168.377	169.489	170.583	171.716
GNC	1.407	1.562	1.675	1.679	1.724
Comercial	4.604	4.860	5.116	5.373	5.628
Residencial	8.667	9.219	9.771	10.323	10.877
Automotivo	81.504	82.550	82.593	83.643	83.683
Cogeração	791	1.229	1.235	1.242	1.249
Movimentação - Unigel	1.050.000	1.050.000	1.050.000	1.050.000	1.050.000

7.2. Número de Clientes

Está previsto para o período de 2021 a 2025 um aumento do número de conversões em condomínio residenciais existentes situados na área de cobertura da SERGAS, utilizando como ação de apoio ao contra-ataque dos fornecedores de Gás GLP, a assistência da Política de Incentivo ao Uso do Gás Natural.

Total	2021	2022	2023	2024	2025
Nº Clientes	36.817	41.889	46.961	52.033	57.097
Residencial	36.434	41.477	46.520	51.563	56.606
Comercial	291	319	347	375	395
Industrial	48	49	50	51	52
Cogeração	11	11	11	11	11
GNC	1	1	1	1	1
Veicular	32	32	32	32	32
UTE	0	0	0	0	0

8. PREMISSAS MACROECONÔMICAS

8.1. Inflação

Para fins de previsão da atualização dos contratos foram considerados índices inflacionários obtidos a partir das previsões do Banco Central, *EIA STOE* e Itaú BBA.

- IGPM serve como base para reajuste das despesas com contratos de serviços.
- INPC serve como base para o reajuste anual de salários, conforme acordo coletivo.
- IGP-DI serve como base para o reajuste de margem anual do contrato de concessão, caso não aplicada metodologia constante no contrato de concessão.
- SELIC serve como base para atualizar saldo negativo de Imposto de Renda e Contribuição Social a compensar.
- TJLP serve como base para cálculo do limite dos Juros sobre Capital Próprio (JSCP) a distribuir.
- BRENT é um dos componentes que serve como base para atualizar a molécula de Gás Natural.
- DÓLAR é um dos componentes que serve como base para atualizar a molécula de Gás Natural.

ÍNDICES	2021	2022	2023	2024	2025
IGP-M	4,30%	3,50%	3,38%	3,38%	3,38%
INPC	3,32%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
IGP-DI	4,33%	4,00%	3,50%	3,50%	3,50%
SELIC	2,05%	3,69%	4,75%	6,00%	6,00%
TJLP	4,21%	4,18%	3,83%	3,83%	3,83%
BRENT	47,00	50,00	52,50	55,00	57,50

8.2. Custo do Gás e Margem

Custo: Levando em consideração que eventuais reajustes de preço da *commodity* serão repassados à tarifa, o custo do GN foi projetado em conformidade com as variações dos seus componentes (dólar, brent, IGP-M).

Margem: Embora a SERGAS esteja pleiteando junto à AGRESE a margem regulatória baseada na metodologia do contrato de concessão, foi previsto para 2021 um reajuste de margem a partir de maio, tendo por base o estudo de competitividade das tarifas da Companhia frente aos seus concorrentes, juntamente com a expectativa de variação do IGP-DI (abr/20 a mar/21) projetada pelo BACEN.

R\$ m ³	2021	2022	2022	2024	2025
Custo do Gás	1,3331	1,3894	1,2624	1,3208	1,3797
Margem	0,4870	0,5470	0,6070	0,6670	0,7270

8.3. Competitividade das Tarifas

A análise de competitividade das tarifas de Gás Natural consideradas neste Plano Orçamentário levou em consideração os principais combustíveis concorrentes, de acordo com o perfil de consumo dos clientes.

Assim, para clientes industriais de pequeno porte, a tarifa do gás foi comparada com o preço do Gás LP a granel. Para clientes industriais de médio porte, o combustível concorrente considerado foi o Óleo Combustível BPF (óleo de combustível pesado). Já para os clientes residenciais e comerciais, foi considerado o GLP a granel.

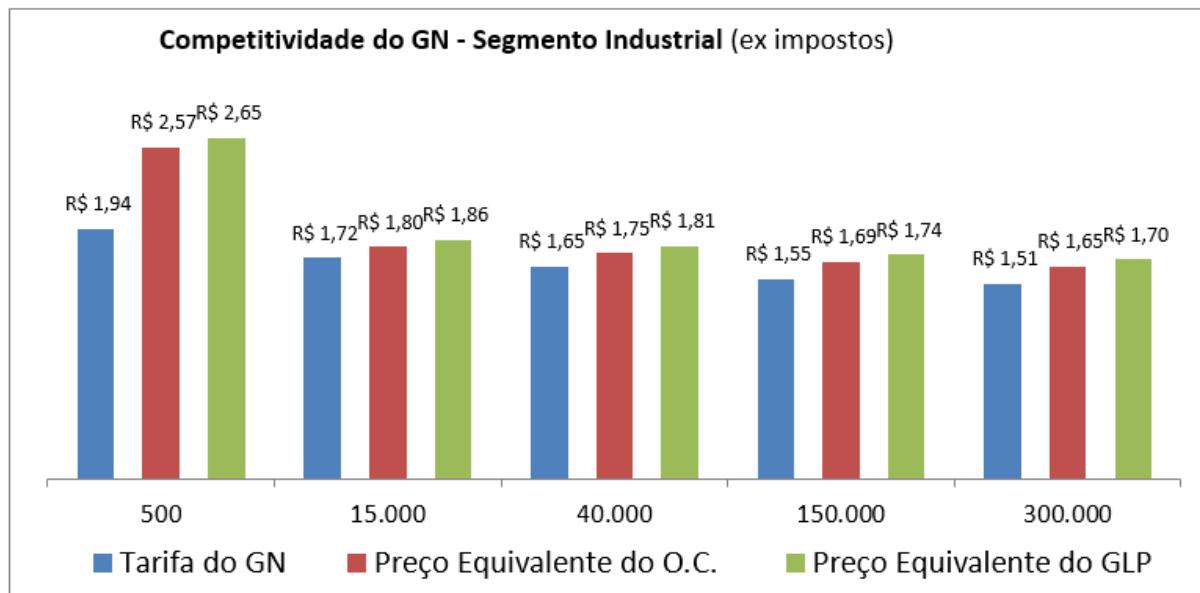
O comparativo de preços considerou o aumento da tarifa do gás natural, com o reajuste da margem com base na variação do IGP-DI.

8.3.1. Mercado Industrial – Gás Natural versus Gás LP

O comparativo energético entre a tarifa do Gás Natural e o preço do Gás LP para atender ao segmento industrial de pequeno e médio porte aponta para uma competitividade de 17%, e de 10% para clientes com perfil de consumo acima de 15.000m³/dia.

8.3.2. Mercado Industrial – Gás Natural versus Óleo Combustível

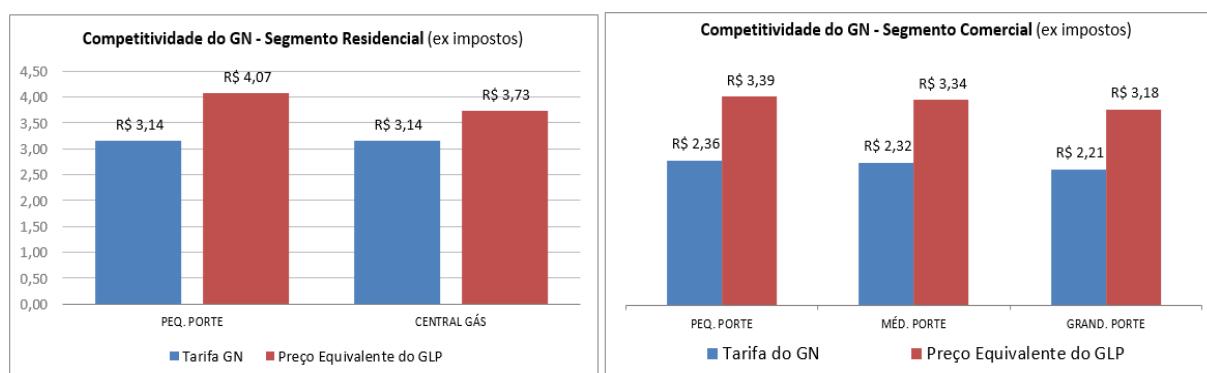
O comparativo entre a tarifa do Gás Natural e o preço Óleo Combustível para atender ao segmento industrial com consumo entre 10.000 m³/dia e 30.000 m³/dia apresenta uma competitividade em torno de 5%.



8.3.3. Mercado Residencial e Comercial – Gás Natural versus GLP

Em função do constante crescimento do número de usuários atendidos com o gás natural canalizado, os fornecedores de GLP poderão reagir com mais ímpeto nas barreiras de entrada, objetivando desta forma, neutralizar as ações de contratação dos novos clientes da SERGAS, isto é: a) forte redução (pontual) do preço do GLP; b) estreitamento do relacionamento com os seus clientes para renovação de contratos por iguais períodos (geralmente de 5 anos); e/ou c) notificação para o risco de multa e/ou penalização na ocorrência de rescisão contratual unilateral.

Com essa projeção, a adoção da Política de Incentivo ao uso do Gás Natural terá um importante papel no fomento das vantagens do GN para os clientes potenciais situados na área de atuação da SERGAS.

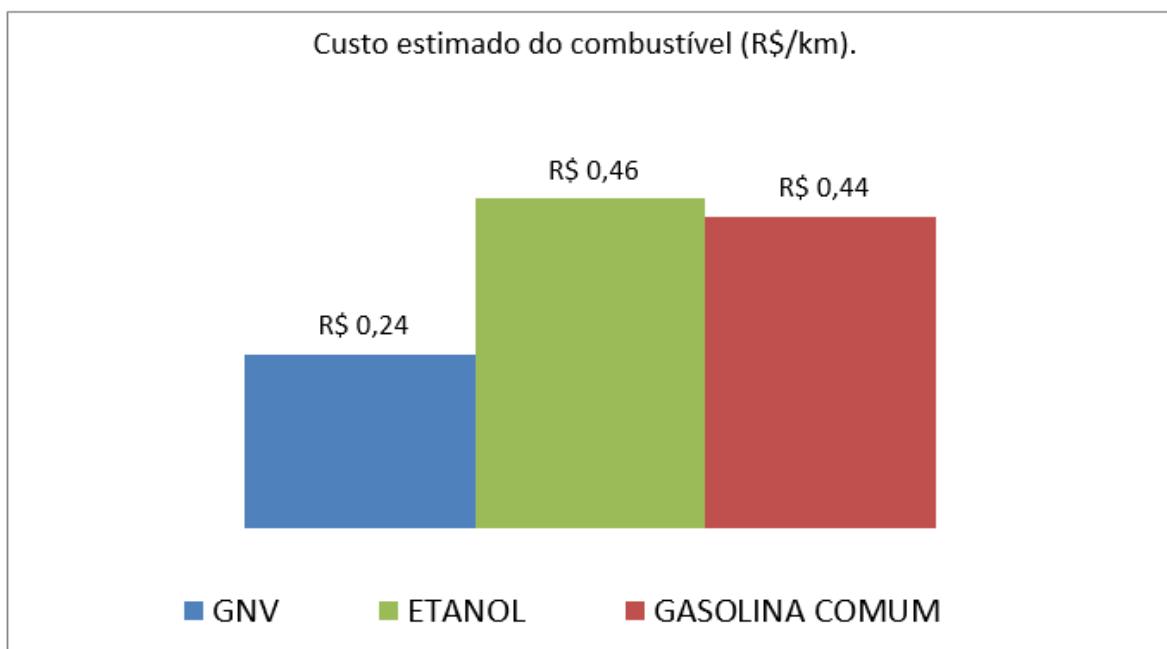


8.3.4. Mercado Veicular – Gás Natural versus Gasolina versus Etanol

O comparativo entre o preço do GNV (Gás Natural Veicular) e os demais combustíveis, considera a equiparação energética entre eles e a autonomia.

A Competitividade do Gás Natural frente à Gasolina é de 44%, e frente ao Etanol, é de 47%.

Devido às atualizações diárias dos preços dos combustíveis, torna-se inviável projeções futuras.



9. SUPRIMENTO DE GÁS NATURAL

A premissa de suprimento de gás natural no período de 2021 a 2025 considera a continuidade do suprimento de gás natural nas mesmas condições do contrato vigente com a PETROBRAS. Além disso, considera também a redução da QDC e a consequente ponderação do preço de aquisição a partir de 2023, quando estão projetados 100 mil m³/dia fornecidos por um novo supridor, sem considerar o preço de transporte, refletindo em um preço de aquisição menor do que o atualmente praticado.

Assim, foi considerado o compromisso de Encargo de Capacidade de 100% da QDC (Quantidade Diária Contratada) de 250 mil m³/dia até dezembro de 2022 e 150 mil m³/dia a partir de janeiro de 2023.

O volume a ser contratado considerou o perfil de consumo dos clientes de todos os segmentos da SERGAS, levando em consideração, também, as sazonalidades pertinentes a alguns setores.

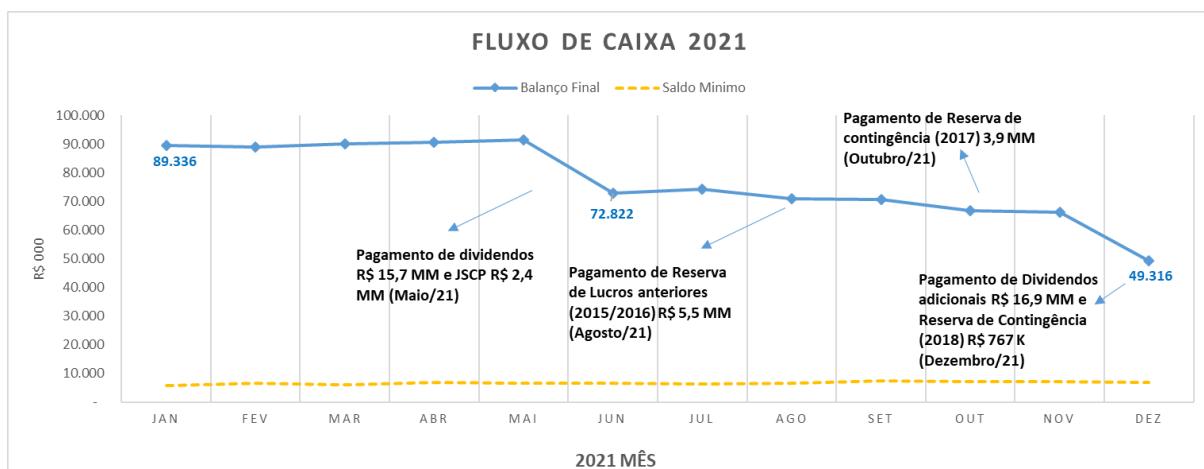
10. FLUXO DE CAIXA E OS EFEITOS DA DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS AOS ACIONISTAS

Além dos efeitos decorrentes da execução das suas atividades regulares, o saldo de caixa da Sergas em 2021 sofrerá também o impacto do pagamento de dividendos relativo ao exercício 2020 a ser autorizado pelos seus Acionistas, isso em função dos seus efeitos em relação ao resultado financeiro decorrente do montante que permanecer aplicado durante o exercício 2021. É fato que para cumprir os investimentos planejados para o período 2021 – 2025, a Companhia deverá aprovar um Orçamento de Capital que defina a constituição pelos Acionistas de uma Reserva de Lucros que lhe assegure os recursos necessários para a sua execução, os quais deverão ser oriundos de parte dos dividendos do exercício 2020.

10.1. Distribuição de Lucros 45,3 MM

Uma primeira proposta em análise considera o pagamento de dividendos da ordem de R\$ 45,2 MM, correspondente ao pagamento dos Dividendos Mínimos e do JSCP relativos ao exercício 2020 (no valor de R\$ 18,1 MM), das Reservas de Contingências constituídas em 2017 e 2018 (no valor de R\$ 4,7MM), das Reservas de lucros constituídas em 2015 e 2016 (no valor de R\$ 5,5 MM), e pagamento de Dividendos Adicionais no valor de R\$ 16,9 MM. Neste cenário, o Orçamento de Capital a ser submetido aos Acionistas consideraria a constituição de uma Reserva de Lucros da ordem de R\$ 28MM.

A proposta de desembolso dos dividendos ao longo de 2021 deste cenário está expressa no gráfico abaixo:



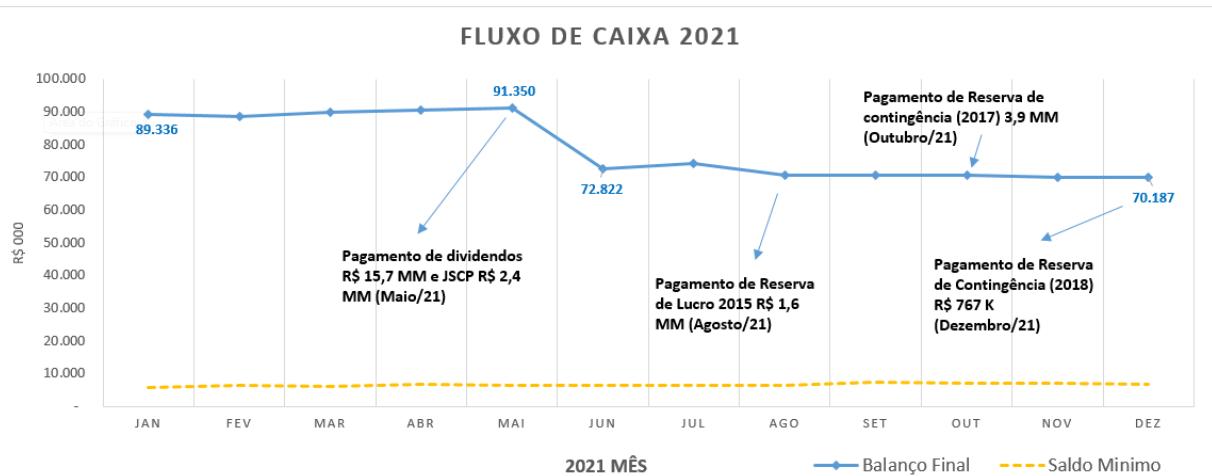
10.2. Distribuição de Lucros 24,4 MM

Uma segunda proposta considera o pagamento de dividendos aos acionistas em 2021 no valor de R\$ 24,4 MM, que corresponde ao pagamento dos Dividendos Mínimos e do JSCP relativos ao exercício 2020 (no valor de R\$ 18,1 MM), das Reservas de Contingências constituídas em

2017 e 2018 (no valor de R\$ 4,7MM), além da Reserva de lucros constituída em 2015, no valor de R\$ 1,6MM.

Neste cenário, o Orçamento de Capital a ser submetido aos Acionistas consideraria a constituição de uma Reserva de Lucros da ordem de R\$ 45MM.

A proposta de desembolso dos dividendos ao longo de 2021 deste cenário está expressa no gráfico abaixo:



11. RESULTADOS ESPERADOS COM DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE R\$ 45,2 MM

SUMÁRIO EXECUTIVO (MIL R\$) CENÁRIO DE RESULTADO - SERGAS	MPA 2020	Orçado 2021	Orçado 2022	Orçado 2023	Orçado 2024	Orçado 2025
Número de Clientes	32.684	36.817	41.880	46.943	52.006	57.069
Extenção da RDGN (Km)	251	251	292	297	303	309
Custo do Gás	1.2546	1.3331	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797
Volumes (mil m ³ /dia) - média movimentada / ano - TOTAL	226	267	274	277	280	283
Volumes T-mov (mil m ³ /dia) - média / ano - TOTAL	-	999	1.050	1.050	1.050	1.050
Volumes (mil m ³ /dia) - média / ano - Industrial	152	170	174	175	177	178
Volumes (mil m ³ /dia) - média / ano - Veicular	64	82	83	84	85	85
Volumes (mil m ³ /dia) - média / ano - Outros segmentos	10	15	17	18	19	19
Receita Bruta Acumulada (R\$ mil)	161.718	213.659	233.334	256.857	276.889	295.971
Margem Acumulada (R\$ mil)	32.592	49.839	56.975	64.038	71.345	78.487
Margem Venda de GN (Mercado Cativo)	32.592	43.988	50.684	57.517	64.586	71.517
Margem Movimentação de GN (Margem Garantida)	-	5.852	6.291	6.521	6.759	6.969
% Variação (Mercado Cativo)	-	34,97%	15,22%	13,48%	12,29%	10,73%
Reajuste Margem % (a partir de maio)	6,81%	13,79%	12,32%	10,97%	9,88%	9,00%
Custeio Total (desp. Operacionais + Adm + Vendas) - Sem TEP FAFEN	(42.676)	25.673	26.610	27.954	28.928	29.996
% Variação (Custeio)	-	-160,16%	3,65%	5,05%	3,48%	3,69%
Lucro Líquido Acumulado (R\$ mil)	76.006	15.782	18.426	20.640	25.331	29.902
% Variação (Lucro Líquido)	-	-79%	17%	12%	23%	18%
Margem Média Anual (R\$ / m ³) (venda de GN)	0,3912	0,4513	0,5060	0,5684	0,6304	0,6931
Investimentos (R\$ mil)	8.283	12.943	33.785	7.769	8.124	8.279
Dividendos/JSCP (R\$ mil)	879	45.219	12.089	14.890	15.522	18.944
Pagamento de Reserva de Lucro / Contingências de exercícios anteriores	-	10.247	-	-	-	-
Pagamento Dividendos /JSCP referente ao exercício corrente	879	34.971	12.089	14.890	15.522	18.944
Despesa com Ship or Pay (SoP)	899	-	-	-	-	-
% Distribuído	25%	100%	100%	100%	100%	100%
Saldo Final de Caixa	86.615	49.316	27.944	36.868	51.665	68.614

12. RESULTADOS ESPERADOS COM DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE R\$

24,4 MM

SUMÁRIO EXECUTIVO (MIL R\$) CENÁRIO DE RESULTADO - SERGAS	MPA 2020	Orçado 2021	Orçado 2022	Orçado 2023	Orçado 2024	Orçado 2025
Número de Clientes	32.684	36.817	41.880	46.943	52.006	57.069
Extensão da RDGN (Km)	251	251	292	297	303	309
Custo do Gás	1.2546	1.3331	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797
Volumes (mil m ³ /dia) - média movimentada / ano - TOTAL	226	267	274	277	280	283
Volumes T-mov (mil m ³ /dia) - média / ano - TOTAL	-	999	1.050	1.050	1.050	1.050
Volumes (mil m ³ /dia) - média / ano - Industrial	152	170	174	175	177	178
Volumes (mil m ³ /dia) - média / ano - Veicular	64	82	83	84	85	85
Volumes (mil m ³ /dia) - média / ano - Outros segmentos	10	15	17	18	19	19
Receita Bruta Acumulada (R\$ mil)	161.718	213.659	233.334	256.857	276.889	295.971
Margem Acumulada (R\$ mil)	32.592	49.839	56.975	64.038	71.345	78.487
Margem Venda de GN (Mercado Cativo)	32.592	43.988	50.684	57.517	64.586	71.517
Margem Movimentação de GN (Margem Garantida)	-	5.852	6.291	6.521	6.759	6.969
% Variação (Mercado Cativo)	-	34,97%	15,22%	13,48%	12,29%	10,73%
Reajuste Margem % (a partir de maio)	6,81%	13,79%	12,32%	10,97%	9,88%	9,00%
Custeio Total (desp. Operacionais + Adm + Vendas) - Sem TEP FAFEN	(42.676)	25.673	26.610	27.954	28.928	29.996
% Variação (Custeio)	-	-160,16%	3,65%	5,05%	3,48%	3,69%
Lucro Líquido Acumulado (R\$ mil)	76.006	15.794	18.763	20.950	25.641	30.212
% Variação (Lucro Líquido)	-	-79%	19%	12%	22%	18%
Margem Média Anual (R\$ / m ³) (venda de GN)	0,3912	0,4513	0,5060	0,5684	0,6304	0,6931
Investimentos (R\$ mil)	8.283	12.943	33.785	7.769	8.124	8.279
Dividendos/ISCP (R\$ mil)	879	24.362	16.037	15.235	15.817	19.238
Pagamento de Reserva de Lucro / Contingências de exercícios anteriores	-	6.311	3.936	-	-	-
Pagamento Dividendos /ISCP referente ao exercício corrente	879	18.051	12.100	15.235	15.817	19.238
Despesa com Ship or Pay (SoP)	899	-	-	-	-	-
% Distribuído	25%	100%	100%	100%	100%	100%
Saldo Final de Caixa	86.615	70.187	45.232	54.092	68.891	85.855

13. GESTÃO DE RISCOS

Durante a elaboração do Planejamento Estratégico e do Plano Orçamentário 2021-2025 foram definidos os seguintes tipos de risco:

Estratégicos:

Riscos associados com as decisões estratégicas da Companhia

Financeiros:

Riscos associados às atividades de finanças.

Compliance:

Risco de sanções legais ou regulatórias.

Operacionais:

Riscos associados a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de quaisquer processos internos envolvendo pessoas ou sistemas.

Estes foram considerados na elaboração do Plano Orçamentário 2021-2025 e farão parte do gerenciamento de risco tendo ações preventivas e mitigadoras previamente definidas no Plano de Gerenciamento de Risco da Cia.

14. PLANILHAS

14.1. Demonstrativo do Resultado do Exercício com distribuição de Dividendos de R\$ 45,2 MM

Valores em R\$ mil

DRE	MPA												Total 2021	Total 2022	Total 2023	Total 2024	Total 2025	
	2020	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21						
1. (-) Receita Bruta	161.718	16.800	15.767	17.730	17.018	17.650	17.151	17.733	19.520	18.636	18.995	17.967	18.691	213.659	233.334	256.857	276.889	295.971
1.1 (+) Receita com Vendas de Gás	161.560	16.287	15.289	17.199	16.505	17.044	16.565	17.127	18.914	18.050	18.390	17.380	18.086	206.835	225.998	249.252	269.007	287.843
1.2 (+) Receitas com vendas de Serviços	158	513	479	531	514	606	586	606	606	586	606	586	606	6.824	7.336	7.604	7.883	8.127
1.3 (-) Abatimentos s/ Vendas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. (-) Impostos s/ Vendas	(25.540)	(2.660)	(2.520)	(2.823)	(2.702)	(2.823)	(2.733)	(2.755)	(3.084)	(2.947)	(3.016)	(2.853)	(2.955)	(33.870)	(37.203)	(65.085)	(70.226)	(75.128)
3. (-) Receita Líquida de Vendas	136.179	14.140	13.248	14.907	14.317	14.826	14.418	14.978	16.436	15.689	15.980	15.114	15.736	179.788	196.131	191.771	206.663	220.843
4. (-) Custo das Mercadorias Vendidas	(103.587)	(10.361)	(9.823)	(11.059)	(10.626)	(10.559)	(10.261)	(10.657)	(11.819)	(11.276)	(11.474)	(10.779)	(11.255)	(129.949)	(139.156)	(127.734)	(135.318)	(142.356)
5. (-) Margem de Contribuição	32.592	3.779	3.425	3.848	3.691	4.267	4.157	4.321	4.617	4.413	4.506	4.335	4.481	49.839	56.975	64.038	71.345	78.487
6 (-) Custos fixos	(5.359)	(440)	(448)	(547)	(447)	(458)	(482)	(488)	(517)	(601)	(610)	(693)	(482)	(6.212)	(6.562)	(6.912)	(7.325)	(7.500)
7 (-) Depreciação da Área Operacional	(5.335)	(469)	(479)	(486)	(490)	(496)	(500)	(505)	(512)	(522)	(537)	(549)	(561)	(6.106)	(7.959)	(10.380)	(11.094)	(11.823)
8. (-) Lucro Bruto	21.897	2.870	2.499	2.815	2.755	3.313	3.175	3.328	3.588	3.289	3.359	3.092	3.438	37.521	42.454	46.746	52.925	59.164
9. (-) Despesas / Recetas Operacionais	19.303	(1.677)	(1.647)	(1.749)	(1.732)	(1.773)	(1.695)	(1.688)	(1.542)	(1.697)	(1.764)	(1.632)	(1.698)	(20.293)	(21.133)	(22.458)	(23.116)	(24.108)
9.1 Despesas Administrativas	(25.826)	(1.294)	(1.260)	(1.372)	(1.352)	(1.363)	(1.288)	(1.340)	(1.159)	(1.284)	(1.361)	(1.234)	(1.265)	(15.570)	(15.895)	(16.632)	(16.926)	(17.551)
9.2 Despesas de Vendas	(1.736)	(231)	(247)	(227)	(227)	(251)	(249)	(249)	(214)	(246)	(227)	(230)	(260)	(2.789)	(2.902)	(3.009)	(3.120)	(3.236)
9.3 Despesas Tributárias	(9.755)	(88)	(75)	(84)	(86)	(92)	(90)	(99)	(99)	(95)	(103)	(93)	(96)	(1.101)	(1.252)	(1.401)	(1.556)	(1.709)
9.4 Outras Recetas Operacionais	60.722	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9.5 Outras Despesas Operacionais	(3.400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9.6 Depreciação e Amortização	(703)	(64)	(65)	(66)	(67)	(68)	(68)	(69)	(70)	(71)	(73)	(75)	(77)	(833)	(1.085)	(1.415)	(1.513)	(1.612)
10. (-) Lucro Operacional antes res. Financeiro	41.199	1.194	852	1.066	1.022	1.540	1.480	1.640	2.047	1.593	1.596	1.460	1.740	17.228	21.321	24.289	29.810	35.055
11. (+) Resultado Financeiro	71.161	177	183	182	185	186	188	144	148	140	139	130	(2.371)	(570)	(1.708)	(2.068)	(1.831)	(1.428)
11.1 Receitas Financeiras	73.838	204	211	209	212	214	215	172	175	167	167	158	156	2.260	1.136	791	1.043	1.462
11.2 Despesas Financeiras	(277)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(330)	(344)	(359)	(374)	(390)
11.3 JSCP	(2.400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)	
12. (-) Resultado não operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. (=) Lucro Líq. a. da C. Social / IR / rever. jrs c	112.360	1.370	1.035	1.248	1.207	1.726	1.668	1.784	2.194	1.732	1.735	1.590	(631)	16.659	19.613	22.221	27.979	33.627
14. (-) Contribuição Social	(9.961)	(123)	(93)	(112)	(109)	(155)	(150)	(161)	(198)	(156)	(156)	(143)	57	(1.499)	(1.765)	(2.000)	(2.518)	(3.026)
15. (-) Imposto de Renda	(27.961)	(119)	(99)	(112)	(110)	(143)	(139)	(139)	(165)	(134)	(135)	(124)	15	(1.403)	(1.374)	(1.470)	(1.874)	(2.303)
16. (-) Participações Lucro Empregados	(833)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(474)	(474)	(547)	(612)	(755)	(896)
17. (-) Reversão JSCP	2.400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	
18. (-) Lucro do Período	76.006	1.128	843	1.023	988	1.428	1.378	1.485	1.832	1.442	1.444	1.323	1.467	15.782	18.426	20.640	25.331	29.902
19. (-) Reversão do incentivo fiscal	-	(224)	(160)	(200)	(192)	(289)	(277)	(307)	(384)	(299)	(299)	(274)	-	(2.904)	(3.655)	(4.085)	(5.121)	(6.104)
20. (-) 5% Reserva Legal	(3.800)	(56)	(42)	(51)	(49)	(71)	(69)	(74)	(92)	(72)	(66)	(73)	(789)	(976)	(1.032)	(1.267)	(1.495)	
21. (=) Lucro para Distribuição	72.205	848	641	772	747	1.068	1.032	1.103	1.357	1.071	1.073	983	1.394	12.089	14.890	15.522	18.944	22.303

14.2. Demonstrativo do Resultado do Exercício com distribuição de Dividendos de R\$ 24,4 MM

Valores em R\$ mil

DRE	MPA													Total 2021	Total 2022	Total 2023	Total 2024	Total 2025
		2020	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21				
1. (=) Receita Bruta	161.718	16.800	15.767	17.730	17.018	17.650	17.151	17.733	19.520	18.636	18.995	17.967	18.691	213.659	233.334	256.857	276.889	295.971
1.1 (+) Receita com Vendas de Gás	161.560	16.287	15.289	17.199	16.505	17.044	16.565	17.127	18.914	18.050	18.390	17.380	18.086	206.835	225.998	249.252	269.007	287.843
1.2 (+) Receitas com vendas de Serviços	158	513	479	531	514	606	586	606	586	606	586	606	606	6.824	7.336	7.604	7.883	8.127
1.3 (-) Abatimentos s/ Vendas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Impostos s/ Vendas	(25.540)	(2.660)	(2.520)	(2.823)	(2.702)	(2.823)	(2.733)	(2.755)	(3.084)	(2.947)	(3.016)	(2.853)	(2.955)	(33.870)	(37.203)	(65.085)	(70.226)	(75.128)
3. (=) Receita Líquida de Vendas	136.179	14.140	13.248	14.907	14.317	14.826	14.418	14.978	16.436	15.689	15.980	15.114	15.736	179.788	196.131	191.771	206.663	220.843
4. (-) Custo das Mercadorias Vendidas	(103.587)	(10.361)	(9.823)	(11.059)	(10.626)	(10.559)	(10.261)	(10.657)	(11.819)	(11.276)	(11.474)	(10.779)	(11.255)	(129.949)	(139.156)	(127.734)	(135.318)	(142.356)
5 (=) Margem de Contribuição	32.592	3.779	3.425	3.848	3.691	4.267	4.157	4.321	4.617	4.413	4.506	4.335	4.481	49.839	56.975	64.038	71.345	78.487
6 (-) Custos fixos	(5.359)	(440)	(448)	(547)	(447)	(458)	(482)	(488)	(517)	(601)	(610)	(693)	(482)	(6.212)	(6.562)	(6.912)	(7.325)	(7.500)
7 (-) Depreciação da Área Operacional	(5.335)	(469)	(479)	(486)	(490)	(496)	(500)	(505)	(512)	(522)	(537)	(549)	(561)	(6.106)	(7.959)	(10.380)	(11.094)	(11.823)
8 (=) Lucro Bruto	21.897	2.870	2.499	2.815	2.755	3.313	3.175	3.328	3.588	3.289	3.359	3.092	3.438	37.521	42.454	46.746	52.925	59.164
9 (-) Despesas / Receitas Operacionais	19.303	(1.677)	(1.647)	(1.749)	(1.732)	(1.695)	(1.688)	(1.542)	(1.697)	(1.764)	(1.632)	(1.698)	(20.293)	(21.133)	(22.458)	(23.116)	(24.108)	
9.1 Despesas Administrativas	(25.826)	(1.294)	(1.260)	(1.372)	(1.352)	(1.363)	(1.288)	(1.340)	(1.159)	(1.284)	(1.361)	(1.234)	(1.265)	(15.570)	(15.895)	(16.632)	(16.926)	(17.551)
9.2 Despesas de Vendas	(1.736)	(231)	(247)	(227)	(227)	(251)	(249)	(181)	(214)	(246)	(227)	(230)	(260)	(2.789)	(2.902)	(3.009)	(3.120)	(3.236)
9.3 Despesas Tributárias	(9.755)	(88)	(75)	(84)	(86)	(92)	(90)	(99)	(99)	(95)	(103)	(93)	(96)	(1.101)	(1.252)	(1.401)	(1.556)	(1.709)
9.4 Outras Receitas Operacionais	60.722	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9.5 Outras Despesas Operacionais	(3.400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9.6 Depreciação e Amortização	(703)	(64)	(65)	(66)	(67)	(68)	(68)	(69)	(70)	(71)	(73)	(75)	(77)	(833)	(1.085)	(1.415)	(1.513)	(1.612)
10 (=) Lucro Operacional antes res. Financeiro	41.199	1.194	852	1.066	1.022	1.540	1.480	1.640	2.047	1.593	1.596	1.460	1.740	17.228	21.321	24.289	29.810	35.055
11 (+) Resultado Financeiro	71.161	177	183	182	185	186	188	144	148	140	139	139	(2.362)	(551)	(1.177)	(1.579)	(1.343)	(941)
11.1 Receitas Financeiras	73.838	204	211	209	212	214	215	172	175	167	167	166	166	2.279	1.667	1.280	1.531	1.950
11.2 Despesas Financeiras	(277)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(330)	(344)	(359)	(374)	(390)
11.3 JSCP	(2.400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)
12 (=) Resultado não operacional	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13 (=) Lucro Líq. a. da C. Social / IR / rever. jrs c	112.360	1.370	1.035	1.248	1.207	1.726	1.668	1.784	2.194	1.732	1.735	1.599	(622)	16.677	20.144	22.710	28.466	34.115
14 (-) Contribuição Social	(9.961)	(123)	(93)	(112)	(109)	(155)	(150)	(161)	(198)	(156)	(156)	(144)	56	(1.501)	(1.813)	(2.044)	(2.562)	(3.070)
15 (-) Imposto de Renda	(27.961)	(119)	(99)	(112)	(110)	(143)	(139)	(139)	(165)	(134)	(135)	(126)	13	(1.408)	(1.592)	(1.996)	(2.425)	
16 (-) Participações Lucro Empregados	(833)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(475)	(475)	(561)	(624)	(767)	(908)
17 (-) Reversão JSCP	2.400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	
18 (=) Lucro do Período	76.006	1.128	843	1.023	988	1.428	1.378	1.485	1.832	1.442	1.444	1.329	1.473	15.794	18.763	20.950	25.641	30.212
19 (-) Reversão do incentivo fiscal	-	(224)	(160)	(200)	(192)	(289)	(277)	(307)	(384)	(299)	(299)	(274)	-	(2.904)	(3.655)	(4.085)	(5.121)	(6.104)
20 (-) 5% Reserva Legal	(3.800)	(56)	(42)	(51)	(49)	(71)	(69)	(74)	(92)	(72)	(66)	(74)	(790)	(994)	(1.048)	(1.282)	(1.511)	
21 (=) Lucro para Distribuição	72.205	848	641	772	747	1.068	1.032	1.103	1.357	1.071	1.073	989	1.399	12.100	15.235	15.817	19.238	22.597

14.3. Fluxo de Caixa com distribuição de Dividendos de R\$ 45,2 MM

Valores em R\$ mil

FLUXO DE CAIXA	MPA												Total 2021	Total 2022	Total 2023	Total 2024	Total 2025	
	2020	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21						
1 (+) Entradas Operacionais	281.064	17.210	16.312	17.321	17.478	17.603	17.534	17.703	19.091	19.087	19.051	18.472	18.665	215.529	233.832	257.648	277.933	297.433
1.1 Recebimento Venda de gás	167.334	16.493	15.623	16.580	16.752	16.784	16.733	16.926	18.310	18.334	18.279	17.729	17.903	206.445	225.360	249.252	269.007	287.843
1.2 Recebimento Serviços	158	513	479	531	514	606	586	606	606	586	606	586	606	6.824	7.336	7.604	7.883	8.127
1.2 Take or Pay - clientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 Receitas Financeiras	73.786	204	211	209	212	214	215	172	175	167	167	158	156	2.260	1.136	791	1.043	1.462
1.5 Recetitas Incentivos Fiscais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.5 Outros Recebimentos	39.786	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 (-) Sádidas Operacionais	(196.448)	(14.058)	(15.533)	(15.123)	(16.492)	(16.069)	(16.901)	(15.625)	(16.041)	(17.841)	(17.108)	(17.287)	(16.334)	(194.412)	(209.428)	(224.769)	(238.878)	(252.968)
2.1 Pagamento pela Aquisição de Gás	(122.064)	(11.620)	(12.911)	(12.240)	(13.780)	(13.241)	(13.158)	(12.786)	(13.280)	(14.728)	(14.052)	(14.297)	(13.432)	(159.526)	(172.909)	(159.170)	(168.621)	(177.391)
2.2 Pagamento pela Aquisição de Gás - Outr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Despesas Operacionais/Administrativa:	(18.610)	(2.052)	(2.029)	(2.229)	(2.112)	(2.164)	(2.941)	(2.107)	(1.988)	(2.227)	(2.301)	(2.251)	(2.103)	(26.505)	(27.084)	(28.502)	(29.539)	(30.751)
2.4 Impostos e Contribuições	(52.917)	(385)	(592)	(584)	(600)	(664)	(731)	(732)	(773)	(816)	(755)	(739)	(729)	(8.101)	(9.140)	(36.789)	(40.393)	(44.485)
2.5 Pagamento de SOP/TOP/Penalidades	(2.474)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.6 Despesas Financeiras	(382)	-	-	(70)	-	-	(70)	-	-	(70)	-	-	(70)	(280)	(294)	(309)	(324)	(340)
3 (-) Caixa Líquido das Atividades Operacionais	84.617	3.153	780	2.198	986	1.534	634	2.078	3.050	1.247	1.944	1.185	2.331	21.118	24.404	32.879	39.055	44.465
(-) Investimentos	(5.428)	(133)	(1.324)	(988)	(438)	(733)	(576)	(611)	(902)	(1.406)	(1.936)	(1.704)	(1.614)	(12.366)	(33.213)	(8.518)	(8.124)	(8.279)
4 (+) Caixa Líquido das Investimentos	79.189	3.020	(544)	1.210	548	800	57	1.467	2.148	(160)	8	(519)	717	8.752	(8.808)	24.360	30.931	36.186
5 (+) Caixa Líquido das ativ. Financiamento	(918)	(299)	-	-	-	-	(18.585)	-	(5.544)	-	(3.936)	-	(17.687)	(46.051)	(12.563)	(15.437)	(16.134)	(19.238)
5.1 Mútuo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3 PPR	(40)	-	-	-	-	-	(833)	-	-	-	-	-	-	(833)	(474)	(547)	(612)	(293)
5.1 JSCP/Dividendos	(879)	(299)	-	-	-	-	(17.753)	-	(5.544)	-	(3.936)	-	(17.687)	(45.219)	(12.089)	(14.890)	(15.522)	(18.944)
5.5 Amortizações de Financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 (-) Variação Líquida da disponibilidades	78.271	2.720.957	(544)	1.210	548	800	(18.528)	1.467	(3.396)	(160)	(3.928)	(519)	(16.970)	(37.299)	(21.371)	8.923	14.797	16.949
(+) Saldo de Caixa Anterior	8.344	86.615	89.336	88.792	90.002	90.550	91.350	72.822	74.289	70.893	70.733	66.805	66.286	86.615	49.316	27.944	36.868	51.665
7 (-) Saldo Final de Caixa	86.615	89.336	88.792	90.002	90.550	91.350	72.822	74.289	70.893	70.733	66.805	66.286	49.316	27.944	36.868	51.665	68.614	

14.4. Fluxo de Caixa com distribuição de Dividendos de R\$ 24,4 MM

Valores em R\$ mil

FLUXO DE CAIXA	MPA												Total	Total	Total	Total	Total	
	2020	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21					
1 (+) Entradas Operacionais	281.064	17.210	16.312	17.321	17.478	17.603	17.534	17.703	19.091	19.087	19.051	19.482	18.675	215.548	234.363	258.137	278.420	297.920
1.1 Recebimento Venda de gás	167.334	16.493	15.623	16.580	16.752	16.784	16.733	16.926	18.310	18.334	18.279	17.729	17.903	206.445	225.360	249.252	269.007	287.843
1.2 Recebimento Serviços	158	513	479	531	514	606	586	606	606	586	606	586	606	6.824	7.336	7.604	7.883	8.127
1.2 Take or Pay - clientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 Receitas Financeiras	73.786	204	211	209	212	214	215	172	175	167	167	167	166	2.279	1.667	1.280	1.531	1.950
1.5 Receitas Incentivos Fiscais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.5 Outros Recebimentos	39.786	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 (-) Saídas Operacionais	(196.448)	(14.058)	(15.533)	(15.123)	(16.492)	(16.069)	(16.901)	(15.625)	(16.041)	(17.841)	(17.108)	(17.287)	(16.337)	(194.415)	(209.595)	(224.963)	(239.056)	(253.146)
2.1 Pagamento pela Aquisição de Gás	(122.064)	(11.620)	(12.911)	(12.240)	(13.780)	(13.241)	(13.158)	(12.786)	(13.280)	(14.728)	(14.052)	(14.297)	(13.432)	(159.526)	(172.909)	(159.170)	(168.621)	(177.391)
2.2 Pagamento pela Aquisição de Gás - Outr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Despesas Operacionais/Administrativas	(18.610)	(2.052)	(2.029)	(2.229)	(2.112)	(2.164)	(2.941)	(2.107)	(1.988)	(2.227)	(2.301)	(2.251)	(2.103)	(26.505)	(27.085)	(28.515)	(29.552)	(30.763)
2.4 Impostos e Contribuições	(52.917)	(385)	(592)	(584)	(600)	(664)	(731)	(732)	(773)	(816)	(755)	(739)	(732)	(8.104)	(9.307)	(36.969)	(40.559)	(44.651)
2.5 Pagamento de SOP/TOP/Penalidades	(2.474)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.6 Despesas Financeiras	(382)	-	-	(70)	-	-	(70)	-	-	(70)	-	-	(70)	(280)	(294)	(309)	(324)	(340)
3 (-) Caixa Líquido das Atividades Operacionais	84.617	3.153	780	2.198	986	1.534	634	2.078	3.050	1.247	1.944	1.194	2.337	21.133	24.768	33.174	39.364	44.774
(-) Investimentos	(5.428)	(133)	(1.324)	(988)	(438)	(733)	(576)	(611)	(902)	(1.406)	(1.936)	(1.704)	(1.614)	(12.366)	(33.213)	(8.518)	(8.124)	(8.279)
4 (+) Caixa Líquido das Investimentos	79.189	3.020	(544)	1.210	548	800	57	1.467	2.148	(160)	8	(510)	723	8.767	(8.445)	24.656	31.240	36.496
5 (+) Caixa Líquido das ativ. Financiamento	(918)	(299)	-	-	-	(18.585)	-	(5.544)	-	-	-	-	(767)	(25.195)	(16.511)	(15.796)	(16.441)	(19.532)
5.1 Múltuo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3 PPR	(40)	-	-	-	-	-	(833)	-	-	-	-	-	-	(833)	(475)	(561)	(624)	(293)
5.1 JSCP/Dividendos	(879)	(299)	-	-	-	-	(17.753)	-	(5.544)	-	-	-	(767)	(24.362)	(16.037)	(15.235)	(15.817)	(19.238)
5.5 Amortizações de Financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 (-) Variação Líquida da disponibilidades	78.271	2.720.957	(544)	1.210	548	800	(18.528)	1.467	(3.396)	(160)	8	(510)	(44)	(16.428)	(24.956)	8.860	14.799	16.964
(+) Saldo de Caixa Anterior	8.344	86.615	89.336	88.792	90.002	90.550	91.350	72.822	74.289	70.893	70.733	70.741	70.231	86.615	70.187	45.232	54.092	68.891
7 (-) Saldo Final de Caixa	86.615	89.336	88.792	90.002	90.550	91.350	72.822	74.289	70.893	70.733	70.741	70.231	70.187	70.187	45.232	54.092	68.891	85.855

14.5. Volumes e Preço de compra

Valores em R\$ mil

VOLUMES / TARIFAS / MARGEM	2.020	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21	Total	Total	Total	Total	Total	
														2021	2022	2023	2024	2025	
Volume de Venda - mil m ³ / dia		226	258	256	260	258	260	261	262	283	279	275	274	277	267	274	277	280	283
Volume de Venda - mil m ³ / mês / ano	82.563	7.991	7.163	8.065	7.749	8.059	7.831	8.134	8.778	8.375	8.521	8.225	8.587	97.477	100.158	101.187	102.449	103.183	
Industrial	55.737	4.988	4.454	5.031	4.834	5.030	4.924	5.446	5.655	5.415	5.483	5.287	5.535	62.082	63.647	64.053	64.629	64.866	
Industrial	55.737	4.988	4.454	5.031	4.834	5.030	4.924	5.446	5.655	5.415	5.483	5.287	5.535	62.082	63.647	64.053	64.629	64.866	
Automotivo	22.505	2.554	2.307	2.564	2.480	2.557	2.461	2.200	2.594	2.474	2.545	2.456	2.556	29.749	30.353	30.637	31.006	31.207	
Cogeração	61	13	13	14	25	25	24	25	25	24	25	25	36	38	289	449	451	455	456
Residencial	2.785	255	226	272	254	268	263	269	293	279	279	262	244	3.163	3.365	3.566	3.778	3.970	
Comercial	1.089	139	132	127	121	129	117	132	154	147	156	149	176	1.680	1.774	1.867	1.966	2.054	
GNC	387	42	31	57	34	50	42	62	57	35	32	33	39	514	570	611	615	629	
T-mov (PROQUIGEL)	-	15.500	28.000	32.550	31.500	32.550	31.500	32.550	32.550	31.500	32.550	31.500	32.550	364.800	368.250	383.250	384.300	383.250	
Tarifa Bruta de Compra - PETROBRÁS	1.2546	1.2966	1.3713	1.3713	1.3713	1.3102	1.3102	1.3102	1.3465	1.3465	1.3465	1.3106	1.3106	1.3331	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797	
Industrial	1.3770	1.2966	1.3713	1.3713	1.3713	1.3102	1.3102	1.3102	1.3465	1.3465	1.3465	1.3106	1.3106	1.3330	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797	
Industrial	1.2966	1.2966	1.3713	1.3713	1.3713	1.3102	1.3102	1.3102	1.3465	1.3465	1.3465	1.3106	1.3106	1.3330	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797	
Automotivo	1.4143	1.2966	1.3713	1.3713	1.3713	1.3102	1.3102	1.3102	1.3465	1.3465	1.3465	1.3106	1.3106	1.3335	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797	
Cogeração	1.4117	1.2966	1.3713	1.3713	1.3713	1.3102	1.3102	1.3102	1.3465	1.3465	1.3465	1.3106	1.3106	1.3301	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797	
Residencial	1.4127	1.2966	1.3713	1.3713	1.3713	1.3102	1.3102	1.3102	1.3465	1.3465	1.3465	1.3106	1.3106	1.3335	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797	
Comercial	1.4134	1.2966	1.3713	1.3713	1.3713	1.3102	1.3102	1.3102	1.3465	1.3465	1.3465	1.3106	1.3106	1.3329	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797	
GNC	1.4123	1.2966	1.3713	1.3713	1.3713	1.3102	1.3102	1.3102	1.3465	1.3465	1.3465	1.3106	1.3106	1.3325	1.3894	1.2624	1.3208	1.3797	
T-mov (PROQUIGEL)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

14.6. Receita de venda

Valores em R\$ mil

VOLUMES / TARIFAS / MARGEM	2020	2021												Total	Total	Total	Total	Total
		jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21					
Tarifa Bruta de Venda por Segmento	1.9568	2.1024	2.2012	2.1985	2.1963	2.1900	2.1901	2.1802	2.2237	2.2252	2.2292	2.1845	2.1767	2.1919	2.3297	2.5384	2.6974	2.8634
Industrial	1.7975	1.8981	1.9921	1.9892	1.9870	1.9678	1.9695	1.9621	2.0035	2.0037	2.0078	1.9680	1.9665	1.9766	2.0956	2.4567	2.6099	2.7638
Industrial	1.7975	1.8981	1.9921	1.9892	1.9870	1.9678	1.9695	1.9621	2.0035	2.0037	2.0078	1.9680	1.9665	1.9766	2.0956	2.4567	2.6099	2.7638
Automotivo	2.0152	2.0216	2.1179	2.1162	2.1168	2.0750	2.0750	2.1211	2.1211	2.1211	2.0755	2.0755	2.0927	2.2095	2.0989	2.2237	2.3492	
Cogeração	1.9927	2.0101	2.0743	2.0734	2.0575	2.0243	2.0244	2.0246	2.0738	2.0738	2.0738	2.0117	2.0117	2.0408	2.1368	2.0834	2.1820	2.2541
Residencial	4.1974	4.3372	4.4415	4.4396	4.4402	4.6914	4.6914	4.7412	4.7412	4.7412	4.6919	4.6919	4.6166	5.0433	5.2252	5.6615	6.0994	
Comercial	3.0347	3.2569	3.3612	3.3594	3.3599	3.4621	3.4621	3.5119	3.5119	3.4627	3.4627	3.4627	3.4358	3.7124	3.7426	4.0273	4.3132	
GNC	1.6784	1.7110	1.8073	1.8056	1.8062	1.7216	1.7216	1.7216	1.7676	1.7676	1.7221	1.7221	1.7521	1.8264	1.6724	1.7536	1.8355	
T-mov (PROQUIGEL)	-	0.0331	0.0171	0.0163	0.0163	0.0186	0.0186	0.0186	0.0186	0.0186	0.0186	0.0186	0.0186	0.0187	0.0191	0.0191	0.0191	0.0198
Receita Bruta por Segmento (DRE)	161.560	16.800	15.767	17.730	17.018	17.650	17.151	17.733	19.520	18.636	18.995	17.967	18.691	213.659	233.334	256.857	276.343	295.448
Industrial	100.189	9.468	8.873	10.008	9.605	9.899	9.698	10.686	11.330	10.849	11.009	10.406	10.885	122.714	133.377	157.361	168.678	179.274
Industrial	100.189	9.468	8.873	10.008	9.605	9.899	9.698	10.686	11.330	10.849	11.009	10.406	10.885	122.714	133.377	157.361	168.678	179.274
Automotivo	45.353	5.163	4.886	5.426	5.250	5.306	5.107	4.565	5.502	5.248	5.399	5.098	5.304	62.255	67.065	64.304	68.949	73.310
Cogeração	121	27	27	29	52	51	49	50	52	51	52	73	76	589	958	940	992	1.027
Residencial	11.690	1.106	1.003	1.207	1.129	1.255	1.233	1.263	1.387	1.322	1.324	1.231	1.144	14.604	16.970	18.636	21.390	24.215
Comercial	3.303	453	443	427	406	448	406	457	543	517	549	515	610	5.773	6.585	6.988	7.919	8.861
GNC	650	71	57	103	62	86	73	106	100	63	56	57	67	900	1.042	1.023	1.078	1.155
T-mov (PROQUIGEL)	-	513	479	531	514	606	586	606	606	586	606	586	606	6.824	7.336	7.604	7.336	7.604
Margem de Contribuição (R\$ mil)	32.298	3.779	3.425	3.848	3.691	4.267	4.157	4.321	4.617	4.413	4.506	4.335	4.481	49.835	56.975	64.038	71.345	78.487
Industrial	19.514	1.957	1.765	1.989	1.909	2.194	2.157	2.357	2.449	2.339	2.381	2.298	2.401	26.197	29.943	33.622	37.349	40.929
Industrial	19.514	1.957	1.765	1.989	1.909	2.194	2.157	2.357	2.449	2.339	2.381	2.298	2.401	26.197	29.943	33.622	37.349	40.929
Automotivo	6.667	754	684	757	733	828	797	713	840	801	824	796	828	9.355	10.642	11.965	13.344	14.677
Cogeração	11	2	2	2	3	4	4	4	4	4	4	6	6	45	74	114	121	119
Residencial	5.041	474	420	505	473	562	552	566	615	586	587	552	513	6.406	7.671	9.055	10.571	12.139
Comercial	1.044	149	141	136	130	156	142	160	187	178	189	180	213	1.960	2.326	2.727	3.164	3.612
GNC	21	2	2	3	2	2	2	3	3	2	1	2	2	24	28	33	37	41
T-mov (PROQUIGEL)	-	440	411	455	441	519	503	519	519	503	519	503	519	5.852	6.291	6.521	6.759	6.969
Margem de Contribuição por Seg (R\$ / m³)	0,3912	0,4729	0,4781	0,4771	0,4763	0,5295	0,5308	0,5312	0,5259	0,5269	0,5288	0,5270	0,5219	0,5113	0,5689	0,6329	0,6964	0,7607
Industrial	0,3501	0,3924	0,3963	0,3954	0,3950	0,4362	0,4381	0,4327	0,4330	0,4320	0,4342	0,4347	0,4338	0,4220	0,4704	0,5249	0,5779	0,6310
Industrial	0,3501	0,3924	0,3963	0,3954	0,3950	0,4362	0,4381	0,4327	0,4330	0,4320	0,4342	0,4347	0,4338	0,4220	0,4704	0,5249	0,5779	0,6310
Automotivo	0,2962	0,2954	0,2966	0,2953	0,2957	0,3238	0,3238	0,3238	0,3238	0,3238	0,3238	0,3238	0,3238	0,3145	0,3506	0,3905	0,4304	0,4703
Cogeração	0,1804	0,1657	0,1378	0,1371	0,1256	0,1625	0,1627	0,1622	0,1622	0,1622	0,1529	0,1529	0,1545	0,1652	0,2533	0,2666	0,2602	
Residencial	1,8103	1.8587	1.8599	1.8586	1.8590	2,1027	2,1027	2,1027	2,1027	2,1027	2,1027	2,1027	2,1027	2,0251	2,2796	2,5390	2,7979	3,0576
Comercial	0,9588	1,0728	1,0740	1,0727	1,0731	1,2084	1,2084	1,2084	1,2084	1,2084	1,2084	1,2084	1,2084	1,1667	1,3114	1,4604	1,6090	1,7582
GNC	0,0538	0,0508	0,0520	0,0507	0,0511	0,0455	0,0455	0,0455	0,0455	0,0455	0,0455	0,0455	0,0455	0,0473	0,0489	0,0546	0,0602	0,0658
T-mov (PROQUIGEL)	-	0,0284	0,0147	0,0140	0,0140	0,0160	0,0160	0,0160	0,0160	0,0160	0,0160	0,0160	0,0160	0,0160	0,0160	0,0170	0,0176	0,0182

14.7. Custeio

Valores em R\$ mil

CUSTEIO	2.020	2021												Total 2021	Total 2022	Total 2023	Total 2024	Total 2025
		jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21					
DESPESAS OPERACIONAIS	5.744	440	448	547	447	458	482	488	517	601	610	693	482	6.212	6.562	6.912	7.325	7.500
Operação e manutenção	994	51	48	164	52	69	79	78	126	189	222	297	39	1.414	1.469	1.741	1.832	1.925
Pessoal	3.831	305	311	299	312	307	320	324	307	321	304	309	357	3.775	3.928	4.077	4.230	4.390
Materiais	278	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	308	428	327	469	362
Aluguéis	307	25	25	25	25	25	25	28	26	26	26	28	26	312	323	334	346	358
Despesas Gerais	160	15	20	15	15	15	15	15	15	22	16	16	16	198	193	199	206	213
Seguros	175	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	18	18	206	221	234	242	251
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	26.332	1.294	1.260	1.372	1.352	1.363	1.288	1.340	1.159	1.284	1.361	1.234	1.265	15.570	15.895	16.632	16.926	17.551
Pessoal	9.500	874	876	858	898	887	875	908	860	909	876	880	950	10.649	11.072	11.488	11.917	12.363
Materiais	99	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	32	10	141	174	181	187	194
Aluguéis	97	8	8	8	8	8	8	10	8	8	8	10	8	99	103	106	110	114
Serviços de terceiros	15.271	272	277	347	278	241	296	312	191	258	196	212	197	3.076	2.717	2.978	2.782	2.896
TI	531	25	25	85	25	125	35	25	25	35	206	25	25	656	732	733	733	734
Despesas Gerais	833	105	65	65	134	92	65	76	65	65	75	76	948	1.097	1.147	1.197	1.251	
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	9.802	88	75	84	86	92	90	99	99	95	103	93	96	1.101	1.252	1.401	1.556	1.709
Agência Reguladora	692	76	68	77	74	85	83	86	92	88	90	87	90	997	1.139	1.281	1.427	1.570
Taxas (IPTU, etc)	27	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	31	36	41	48	55
Outros	9.082	10	4	4	10	4	4	10	4	4	10	4	4	73	76	82	85	
DESPESAS COMERCIAIS	1.948	231	247	227	227	251	249	181	214	246	227	230	260	2.789	2.902	3.009	3.120	3.236
Pessoal	1.588	130	130	130	128	131	145	130	145	133	127	131	151	1.611	1.684	1.748	1.815	1.884
Materiais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aluguéis	30	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	32	33	34	35	37
Despesas Gerais	17	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	20	20	21	22	22
Seguros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Publicidade e propaganda	234	73	86	63	63	86	68	13	26	73	63	76	88	776	815	856	898	943
Custos de conversão	78	24	27	30	32	30	32	34	39	36	33	20	17	350	350	350	350	350
Marketing GNV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	43.827	2.052	2.029	2.229	2.112	2.164	2.109	2.107	1.988	2.227	2.301	2.251	2.103	25.673	26.610	27.954	28.928	29.996

14.8. Investimentos

Valores em R\$ mil

INVESTIMENTOS ORÇADOS (Valores em R\$ Mil)	2020 MPA	2021	2022	2023	2024	2025
EXPANSÃO	4.845	5.232	27.213	1.600	2.300	2.550
Rede (Aracaju)	2.482	508	2.719	1.600	2.300	2.550
Rede Interiorização	2.364	4.724	24.494	-	-	-
SATURAÇÃO	1.012	2.885	1.567	1.800	2.000	1.500
SUPORTE E MELHORIA DA REDE	1.445	1.388	1.928	1.980	1.546	1.848
Melhorias nas Estações e REDE	1.057	749	1.165	1.266	1.191	885
Modernização das instalações e compra de equipamentos	662	639	763	714	355	963
INVESTIMENTOS ADMINISTRATIVOS	889	1.795	1.355	600	420	450
Implantação de Sistema de Controle Orçamentário	44	75	-	-	-	-
Equipamentos de TI/Datacenter	550	920	440	600	150	450
Melhorias na Sede	276	690	915	-	270	-
Celulares, Móveis e Utensílios	18	93	-	-	-	-
Outros Projetos Administrativos	1	17	-	-	-	-
INVESTIMENTO	8.191	11.299	32.063	5.980	6.266	6.348
CUSTOS COM PESSOAL ENGENHARIA	1.548	1.644	1.722	1.789	1.858	1.930
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	9.739	12.943	33.785	7.769	8.124	8.279