

**GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO**



FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

SECRETARIA DA FAZENDA
Subsecretaria do Tesouro Estadual

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1º Semestre 2026

GOVERNADOR DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Janeiro a março - José Renato Casagrande

Abril a junho – Ricardo Ferraço

SECRETÁRIO DE DESENVOLVIMENTO

Rogério Muniz Salume

SECRETÁRIO DA FAZENDA

Benício Suzana Costa

SECRETÁRIO DO GOVERNO

Janeiro a abril - Maria Emanuela Alves Pedroso

Abril a junho – Pedro Caçador Neto

SECRETÁRIO DE ECONOMIA E PLANEJAMENTO

Álvaro Rogério Duboc Fajardo

PROCURADOR-GERAL DO ESTADO

Iuri Carlyle do Amaral Almeida

DIRETOR-PRESIDENTE DO BANESTES

Janeiro a abril - José Amarildo Casagrande

Maio a junho - Carlos Artur Hauschild

DIRETOR-PRESIDENTE DO BANDES

Marcelo Barbosa Saintive

SUBSECRETÁRIO DO TESOIRO ESTADUAL

Daniel Correa

EQUIPE TÉCNICA

Alexandre Viana Gebara

Paulo Sérgio Torres da Silva

Elcione Aparecida dos Santos dos Reis

Introdução

O Fundo Soberano do Estado do Espírito Santo – FUNSES foi criado pela Lei Complementar nº 914, de 17 de junho de 2019, com o objetivo de garantir uma gestão responsável e de longo prazo das receitas provenientes da exploração dos recursos de petróleo e gás natural do Estado, beneficiando as gerações atuais e futuras.

Vinculado à Secretaria da Fazenda, o FUNSES concentra-se em duas vertentes:

I – Promover o desenvolvimento econômico sustentável do Estado, por meio de uma política de investimentos estratégicos, com capacidade de criar infraestrutura econômica e estimular o desenvolvimento de um ambiente propício à atração de cadeias produtivas e oportunidades de investimentos, de forma a intensificar o crescimento da economia estadual, o desenvolvimento regional, o incentivo à inovação e à sustentabilidade.

II – Proteger a economia capixaba da volatilidade das receitas do petróleo e gás natural, servindo-se como reserva financeira e como plano de poupança de longo prazo, a fim de mitigar possíveis riscos e auxiliar a condução da política fiscal do Estado em períodos anticíclicos.

A principal fonte de recursos do FUNSES advém das receitas de royalties e participações especiais do Estado, geradas a partir da exploração do petróleo e gás natural, nas quais são aplicados os seguintes percentuais:

- a) Mínimo de 40% sobre os valores de *royalties* recebidos nos termos do art. 49 da Lei nº 9.478, de 1997;
- b) Mínimo de 15% sobre os valores de participação especial recebidos nos termos do art. 50 da Lei nº 9.478, de 1997.

Atuam como Agentes Operadores do FUNSES o Banco de Desenvolvimento do Espírito Santo – BANDES e o Banco do Estado do Espírito Santo – BANESTES, com atribuições regulamentadas pelo Decreto nº 4.765-R, de 2020 e suas alterações.

O presente relatório tem o objetivo de fornecer informações pertinentes sobre:

- ✓ Balanço Patrimonial;
- ✓ Balanço Orçamentário;
- ✓ Balanço Financeiro;
- ✓ Demonstração do Fluxo de Caixa;
- ✓ Demonstração das Variações Patrimoniais.

As demonstrações contábeis fazem referência aos valores acumulados durante o exercício de 2024 e comparados com os valores acumulados no exercício anterior.

Este relatório cumpre as regulamentações estabelecidas no art. 43 do Decreto nº 4765-R, de 26 de novembro de 2020.

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
BALANÇO PATRIMONIAL
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
 Acumulado até Junho/2026

Anexo XIV, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
ATIVO			PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
ATIVO CIRCULANTE	1.122.857.054,42	993.720.939,56	PASSIVO CIRCULANTE	7.960.939,61	7.507.793,77
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.113.789.088,64	980.951.088,36	Demais Obrigações a Curto Prazo	7.960.939,61	7.507.793,77
Demais Créditos e Valores de CP	9.067.965,78	12.769.851,20			
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.539.333.537,85	1.101.365.051,23	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	0,00	0,00
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.345.228.828,64	945.265.051,23			
Demais créditos e valores a LP	167.014.387,52	52.487.390,79			
Investimentos e Aplicações Temporárias a LP	1.178.214.441,12	892.777.660,44			
Investimentos	194.104.709,21	156.100.000,00			
Demais Investimentos Permanentes	194.104.709,21	156.100.000,00			
TOTAL DO ATIVO	2.662.190.592,27	2.095.085.990,79	TOTAL DO PASSIVO	7.960.939,61	7.507.793,77
			PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
			Resultados Acumulados	2.654.229.652,66	2.087.578.197,02
			Resultado do 1º semestre	296.854.156,97	228.895.332,88
			Resultado de Exercícios Anteriores	2.357.375.495,69	1.858.682.864,14
			TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.654.229.652,66	2.087.578.197,02
			TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.662.190.592,27	2.095.085.990,79
ATIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	PASSIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
ATIVO			PASSIVO		
ATIVO FINANCEIRO	1.846.900.754,33	1.597.533.076,54	PASSIVO FINANCEIRO	34.375.247,74	13.707.899,04
ATIVO PERMANENTE	815.289.837,94	497.552.914,25	PASSIVO PERMANENTE	0,00	0,00
TOTAL	2.662.190.592,27	2.095.085.990,79	TOTAL	34.375.247,74	13.707.899,04
			SALDO PATRIMONIAL	2.627.815.344,53	2.081.378.091,75

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA
 CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO

220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Acumulado até Junho/2026

Anexo XII, da Lei 4.320/64

Reais

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA	RECEITAS REALIZADAS	SALDO
RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS				
RECEITAS CORRENTES	102.000.000,00	102.000.000,00	89.456.425,98	-12.543.574,02
RECEITA PATRIMONIAL	102.000.000,00	102.000.000,00	89.456.425,98	-12.543.574,02
VALORES MOBILIÁRIOS	102.000.000,00	102.000.000,00	89.456.425,98	-12.543.574,02
SUBTOTAL DAS RECEITAS	102.000.000,00	102.000.000,00	89.456.425,98	-12.543.574,02
DÉFICIT TOTAL	259.057.913,00	0,00	93.600.995,33	0,00
TOTAL	361.057.913,00	102.000.000,00	183.057.421,31	-12.543.574,02

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO

220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Acumulado até Junho/2026

Anexo XII, da Lei 4.320/64

Reais

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	DOTAÇÃO INICIAL	DOTAÇÃO ATUALIZADA	DESPESAS EMPENHADAS	DESPESAS LIQUIDADAS	DESPESAS PAGAS	SALDO DA DOTAÇÃO
DESPESAS CORRENTES	15.000.000,00	15.000.000,00	8.350.555,55	3.101.864,42	2.326.617,31	6.649.444,45
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	15.000.000,00	15.000.000,00	8.350.555,55	3.101.864,42	2.326.617,31	6.649.444,45
DESPESAS DE CAPITAL	268.340.539,00	268.340.539,00	174.706.865,76	153.541.248,76	146.541.248,76	93.633.673,24
INVERSÕES FINANCEIRAS	268.340.539,00	268.340.539,00	174.706.865,76	153.541.248,76	146.541.248,76	93.633.673,24
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	77.717.374,00	77.717.374,00	0,00	0,00	0,00	77.717.374,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS	361.057.913,00	361.057.913,00	183.057.421,31	156.643.113,18	148.867.866,07	178.000.491,69
SUPERÁVIT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	361.057.913,00	361.057.913,00	183.057.421,31	156.643.113,18	148.867.866,07	178.000.491,69

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
BALANÇO FINANCEIRO
220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
Acumulado até Junho/2026

Anexo XIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
INGRESSOS			DISPÊNDIOS		
RECEITA ORÇAMENTÁRIA	89.456.425,98	66.406.162,79	DESPESA ORÇAMENTÁRIA	183.057.421,31	38.263.111,42
Vinculada	89.456.425,98	66.406.162,79	Vinculada	183.057.421,31	38.263.111,42
Outras Vinculações de Recursos ¹	89.456.425,98	66.406.162,79	Outras Vinculações de Recursos ³	183.057.421,31	38.263.111,42
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS	147.466.293,10	95.090.647,81	TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS	63.398.717,69	38.256.245,89
Transferências Recebidas para a Execução Orçamentária ²	147.466.293,10	95.090.647,81	Transferências para Investimentos e Aplicações Financeiras ⁴	63.398.717,69	38.256.245,89
RECEBIMENTO EXTRA ORÇAMENTÁRIOS	34.267.857,14	13.762.702,30	PAGAMENTOS EXTRA ORÇAMENTÁRIOS	7.230.449,02	467.617,89
Inscrição de Restos a Pagar Não Processados	26.414.308,13	6.200.105,27	Pagamentos de Restos a Pagar Não Processados	6.798.542,71	412.814,63
Inscrição de Restos a Pagar Processados	7.775.247,11	7.499.558,25	Pagamentos de Restos a Pagar Processados	363.723,83	0,00
Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados	78.301,90	63.038,78	Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados	68.182,48	54.803,26
Outros Recebimentos Extraorçamentários	0,00	0,00	Outros Pagamentos Extraorçamentários	0,00	0,00
SALDO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	1.096.285.100,44	882.678.550,66	SALDO PARA O EXERCÍCIO SEGUINTE	1.113.789.088,64	980.951.088,36
Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação	1.096.285.100,44	882.678.550,66	Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação	1.113.789.088,64	980.951.088,36
Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	1.096.285.100,44	882.678.550,66	Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	1.113.789.088,64	980.951.088,36
TOTAL	1.367.475.676,66	1.057.938.063,56	TOTAL	1.367.475.676,66	1.057.938.063,56

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

¹Rendimento das Disponibilidades; ² Recursos transferidos proveniente da arrecadação dos Royalties e PEA; ³ Despesa Empenhada; ⁴Transferência para a Carteira Multimercado no BANESTES.

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
 Acumulado até Junho/2026

Anexo XV, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS AUMENTATIVAS		
VPA - FINANCEIRAS	153.201.329,16	123.995.661,42
Remuneração de D. Bancários e A. Financeiras	153.201.329,16	123.995.661,42
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES RECEBIDAS	147.466.293,10	95.090.647,81
Transferências Intragovernamentais (Royalties)	147.466.293,10	95.090.647,81
VALORIZAÇÃO E GANHOS DE ATIVOS E DESINCORPORAÇÃO DE PASSIVOS	0,00	12.924.646,54
Incorporação de Ativos	0,00	12.924.646,54
TOTAL - VPA	300.667.622,26	232.010.955,77
VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS DIMINUTIVAS		
USO DE BENS E SERVIÇOS E CONSUMO DE CAPITAL FIXO	3.262.579,48	2.361.183,08
Serviços	3.262.579,48	2.361.183,08
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES CONCEDIDAS	0,00	0,00
Transferências Intragovernamentais	0,00	0,00
DESVALORIZAÇÃO E PERDA DE ATIVOS E INCORPORAÇÃO DE PASSIVOS	550.885,81	754.439,81
Desincorporação de Ativos	550.885,81	754.439,81
OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS	0,00	0,00
Diversas Variações Patrimoniais Diminutivas (Restituições)	0,00	0,00
TOTAL - VPD	3.813.465,29	3.115.622,89
RESULTADO PATRIMONIAL DO PERÍODO	296.854.156,97	228.895.332,88

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
 Acumulado até Junho/2026

Anexo XVIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	231.407.611,79	161.559.849,38
Remuneração das Disponibilidades	83.863.016,79	66.406.162,79
Transferências recebidas	147.466.293,10	95.090.647,81
Outros Ingressos Operacionais	78.301,90	63.038,78
DESEMBOLSOS	66.317.956,37	40.337.320,98
Pessoal e Demais Despesas	2.851.056,20	2.026.271,83
Transferências Concedidas	0,00	0,00
Outros Desembolsos Operacionais	63.466.900,17	38.311.049,15
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	165.089.655,42	121.222.528,40
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
INGRESSOS	0,00	0,00
DESEMBOLSOS	153.179.076,41	22.949.990,70
Aquisição de Ativo Não Circulante	153.179.076,41	22.949.990,70
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	-153.179.076,41	-22.949.990,70
APURAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO	11.910.579,01	98.272.537,70
GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	17.503.988,20	98.272.537,70
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - INICIAL	1.096.285.100,44	882.678.550,66
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - FINAL	1.113.789.088,64	980.951.088,36

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA
 CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O - ES

1 Balanço Patrimonial

1.1. Ativo Circulante

A conta **Caixa e Equivalente de Caixa** representa a disponibilidade de recursos do Fundo Soberano destinada aos investimentos nas classes de ativos sob a responsabilidade do BANDES, enquanto agente de desenvolvimento, conforme descrito no art. 20 do Decreto nº 4.765-R, de 2020, e suas alterações.

O saldo acumulado no primeiro semestre de 2026 na conta **Caixa e Equivalente de Caixa** foi de aproximadamente **R\$ 1,11 bilhão**. Esses recursos serão utilizados a partir da definição de novos parâmetros de alocação pelo BANDES, com a devida anuência do Conselho Gestor do Fundo Soberano – COGEF. No exercício anterior, no mesmo período, este saldo foi de **R\$ 980,9 milhões**.

1.2. Ativo Não Circulante

No Ativo Não Circulante demonstra a aplicação dos recursos, conforme política de Investimentos do FUNSES, sendo:

- **Investimentos e Aplicações Temporárias a Longo Prazo:** contempla o Fundo de Investimentos Multimercado gerido pelo BANESTES e Fundo de Investimento em Participações (FIP) Funes1, gerido pelo BANDES. Representam no primeiro semestre de 2026 o montante aproximado de **R\$ 1,17 bilhão** investidos;
- **Demais Investimentos Permanentes:** contempla o Programa Funes ESG de Desenvolvimento, gerido pelo BANDES. Apresenta no primeiro semestre de 2026 o montante de **R\$ 194 milhões**.

1.3. Patrimônio Líquido

O Fundo Soberano acumulou um **Patrimônio Líquido** de **R\$ 2,65 bilhões** no primeiro semestre de 2026 e quando comparado com o mesmo período de 2025, no valor de **R\$ 2,08 bilhões**, houve um aumento de **27%**.

2 Balanço Orçamentário

2.1. Receitas Previstas:

É importante mencionar que as receitas de royalties e participações especiais estão previstas no orçamento do Tesouro Estadual especificamente na unidade gestora 800102 – Administração Geral a Cargo da SEFAZ. Desse modo, como o FUNSES não é o agente arrecadador desses recursos, não é imputado ao Fundo previsões de receitas provenientes da produção de petróleo e gás natural no

estado do Espírito Santo. Por esse motivo, o valor apresentado na coluna “*Previsão Inicial*” de receita no Balanço Orçamentário refere-se a rendimento dos recursos transferidos pela UG 800102 aplicados na modalidade CDB/REND+.

Para o exercício de 2026 a previsão receita dos rendimentos foi de **R\$ 102 milhões**, sendo realizado no primeiro semestre o valor de **R\$ 89 milhões**.

2.2. Despesas Fixadas:

As despesas foram fixadas em **R\$ 361 milhões** sendo discriminadas da seguinte forma:

Quadro 1:

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	DOTAÇÃO INICIAL
DESPESAS CORRENTES	15.000.000,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	15.000.000,00
DESPESAS DE CAPITAL	268.340.539,00
INVERSÕES FINANCEIRAS	268.340.539,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	77.717.374,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS	361.057.913,00

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUCOP

2.3. Despesas Executadas:

As despesas previstas na Lei Orçamentária Anual – LOA 2026 estão associadas aos pagamentos das prestações de serviços realizadas pelos agentes operadores ao Fundo Soberano, conforme previstos § 1º dos artigos 5º e 6º da Lei Complementar nº 914, de 2019. Além disso, incluem nas despesas as inversões financeiras realizadas ao BANDES, seguindo a autorização prevista no § 1º, artigo 8º da Lei Complementar nº 914, de 2019, que visa atender às chamadas de capital para integralização de cotas no Fundo de Investimento em Participações – FIP Funes 1 e para a formação da carteira de debêntures, considerando o Programa ESG de Desenvolvimento.

Assim, no primeiro semestre de 2026, as despesas acumuladas pagas pelo Fundo Soberano somaram **R\$ 148,8 milhões**, sendo **R\$ 2,3 milhões** referente ao pagamento de despesas correntes (taxas de administração ao BANDES) e **R\$ 146,5 milhões** relacionados às despesas de capital (inversões financeiras).

Em termos orçamentários, a Reserva de Contingência refere-se à ação de “Reserva de Poupança Intergeracional do Fundo Soberano”, sob a responsabilidade do BANESTES, cuja dotação orçamentária para o ano de 2026 foi de **R\$ 77,7 milhões**.

Nota Explicativa 1:

Quanto ao **DÉFICIT TOTAL** entre a Receita Prevista e a Despesa Fixada, o Manual de Contabilidade Aplicado ao Setor Público – MCASP, em sua 10ª edição (pág. 512), menciona que as transferências financeiras recebidas deverão ser evidenciadas complementarmente por nota explicativa no Balanço Orçamentário:

“Os Balanços Orçamentários não consolidados (de órgãos e entidades, por exemplo), poderão apresentar desequilíbrio e déficit orçamentário, pois muitos deles não são agentes arrecadadores e executam despesas orçamentárias para prestação de serviços públicos e realização de investimentos. Esse fato não representa irregularidade, devendo ser evidenciado complementarmente por nota explicativa que demonstre o montante da movimentação financeira (transferências financeiras recebidas e concedidas) relacionado à execução do orçamento do exercício.”

Secretaria do Tesouro Nacional – Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – 10ª Edição.

3 Balanço Financeiro

3.1. Ingresso de Recursos:

As Receitas Orçamentárias representam os rendimentos gerados do recurso depositado na conta do Fundo na modalidade CDB REND+ (Conta tipo D), bem como dos rendimentos das disponibilidades das carteiras FIP e Debêntures sob gestão do BANDES e os juros trimestrais amortizados da carteira. No primeiro semestre de 2026, o valor acumulado alcançou **R\$ 89,4 milhões** contra **R\$ 66,4 milhões** do mesmo período do exercício anterior.

As transferências financeiras recebidas e acumuladas pelo Fundo, referente aos repasses dos recursos de Participação Especial e Royalties no período analisado, foram de **R\$ 147,4 milhões**. Comparado com os **R\$ 95 milhões** registrados no mesmo período do exercício anterior, representa um aumento de **55%** nos repasses para o Fundo.

3.2. Dispêndios

As **Despesas Vinculadas** somaram, no primeiro semestre de 2026, **R\$ 183 milhões**, proveniente de inversões financeiras e custeio das taxas de administração, bem como ressarcimento de despesas pagas ao BANDES, empenhadas no exercício.

As **Transferências Financeiras Concedidas** no montante de **R\$ 63,4 milhões** referem-se à soma dos valores repassados mensalmente ao Fundo de Investimentos Multimercado gerido pelo BANESTES, correspondente a 40% dos recursos de royalties e Participação Especial transferidos pela UG 800102 ao Fundo.

4 Demonstração das Variações Patrimoniais

4.1. VPA – Financeiras:

As variações patrimoniais aumentativas de ordem financeira, representam a evolução patrimonial líquida do Fundo Soberano, que alcançou o montante de **R\$ 300,6 milhões** no primeiro semestre de 2026, sendo **R\$ 153,2 milhões** em Remuneração das Aplicações Financeiras do Fundo (CDB, Carteira FIP, apropriações dos juros da Carteira Debêntures e valorização da Carteira Fundo Multimercado) e **R\$ 147,4 milhões** em Transferências Intragovernamentais (repasses de Royalties e Participações Especiais). Comparado com o montante de **R\$ 95 milhões** do primeiro semestre de 2025, houve um aumento de **55%** das VPA.

5 Demonstração de Fluxo de Caixa

A Demonstração do Fluxo de Caixa apresenta os ingressos de recursos relativos às atividades operacionais do FUNSES e totalizaram **R\$ 237 milhões**. No período analisado, os ingressos de recursos baseiam-se nos repasses de royalties e participações especiais, que acumularam no primeiro semestre o montante de **R\$ 147,5 milhões**, além das remunerações das disponibilidades (recursos destinados ao BANDES disponível para investimentos) e rendimentos gerados do recurso depositados na conta do Fundo – tipo D), bem como a amortização dos juros trimestrais da carteira debêntures, que totalizou **R\$ 89,5 milhões**.

O desembolso das atividades operacionais (despesas liquidadas registradas no período foi de **R\$ 66,3 milhões**, sendo **R\$ 2,8 milhões** em taxas de administração devidas ao Bandes e **R\$ 63,5 milhões** em inversões financeiras para as carteiras de investimentos geridas pelo BANDES.