

ANEXO I – ao Plano de Recuperação Judicial
LAUDO ECONOMICO FINANCEIRO
(REVISÃO)

Viamão (RS), 29 de junho de 2023



O presente Laudo Econômico-Financeiro (“Laudo”) tem como objetivo avaliar a viabilidade econômico-financeira no âmbito do Plano de Recuperação Judicial (“PRJ”) da empresa

PARMISSIMO ALIMENTOS LTDA, sediada à Est Candido Pinheiro Barcelos, 1.055 - Bairro Distrito Industrial Alvorada - inscrita no CNPJ sob o nº **93.647.881/0001-18**

Recuperação Judicial nº 5089102-17.2022.8.21.0001/ RS

Este documento foi assinado digitalmente por Catarina Luzia Da Silva Elias e Simone Faria Dragone.
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://oab.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código 0E81-7224-4BC4-0EBB.

A empresa **PARMISSIMO ALIMENTOS LTDA** contratou a **VERO VIA ASSESSORIA EMPRESARIAL** para elaboração do **LAUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO**, anexo obrigatório ao Plano de Recuperação Judicial (PRJ), conforme previsto no art.53 da Lei 11.101/05.

As informações a seguir são relevantes e devem ser integralmente lidas:

1. Este Laudo é de âmbito público e foi desenvolvido com a finalidade de suportar as informações contidas no PRJ do processo em questão **Recuperação Judicial nº 5089102-17.2022.8.21.0001/ RS**;

2. As projeções e análises do presente Laudo foram elaboradas com base em:

(i) Informações públicas relevantes, incluindo estudos setoriais, pesquisas e análises econômicas e de mercado; (ii) Demonstrativos financeiros, relatórios gerenciais e informações diversas fornecidos pela administração das empresas recuperandas, referentes aos exercícios de 2021 a julho de 2022 e evolução até abril de 2023; (iii) Discussões com profissionais da administração;

3. A VERO VIA não assume qualquer responsabilidade pelas informações disponibilizadas pela administração da empresa **PARMISSIMO ALIMENTOS LTDA**, não sendo solicitada a realizar e não realizando processos de auditoria nos demonstrativos financeiros fornecidos, pendências e contingências existentes de qualquer gênero; assim como não assume qualquer responsabilidade caso os resultados futuros difiram das projeções apresentadas no Laudo e não oferece qualquer garantia em relação a tais estimativas.

4. Na metodologia utilizada para a projeção do resultado operacional, os cenários macro e microeconômico são presumidos com base em relatórios e pesquisas de fontes confiáveis e criteriosamente analisadas, porém tratam-se de análises sujeitas a incertezas, sendo baseadas em diversos fatores que estão fora do nosso controle e do controle da administração, sendo assim, este Laudo constitui uma estimativa dos seus resultados futuros;

5. Não é aconselhada a análise parcial ou de trechos isolados deste Laudo, bem como a utilização do mesmo para finalidades diferentes do escopo para qual ele foi produzido;

6. As estimativas constantes neste Laudo foram aprovadas pela administração e gestão da empresa **PARMISSIMO ALIMENTOS LTDA** e refletem as expectativas quanto ao desempenho futuro dos negócios, dada a estratégia a ser adotada nos próximos anos, contemplando o processo de recuperação judicial.



A EMPRESA - HISTÓRIA



A **PARMISSIMO ALIMENTOS LTDA**, foi fundada em 1990 por Jorge Luiz Kunzler , no entanto, as atividades da fábrica foram iniciadas somente em 2001 na cidade de Porto Alegre/RS.

A unidade fabril foi transferida em 2013 para a cidade de Viamão/RS, onde foi construída uma nova e moderna planta industrial do segmento. Em 2018 a empresa passou a ter um volume expressivo de devoluções, chegando a 50% da receita, obrigando a empresa a realizar um recall nacional.

O parque industrial, com uma área de 6.350m²construídos, mantém rigorosos sistemas de higiene, sociabilidade, eco-sistemas sociais, segurança, controles de qualidade, laboratório, sala de inspeção federal e muitos outros cuidados não menos importantes com a sustentabilidade social e ambiental.





A EMPRESA – DADOS CADASTRAIS



RAZÃO SOCIAL	PARMISSIMO ALIMENTOS LTDA
NOME FANTASIA	*****
CNPJ	93.647.881/0001-18
NIRE	43202028319
INSCRIÇÃO ESTADUAL	159/0233465
NATUREZA JURÍDICA	206-2 - SOCIEDADE EMPRESÁRIA LIMITADA
ENDEREÇO SEDE	Est Candido Pinheiro Barcelos, 1.055 - Bairro Distrito Industrial Alvorada CEP 94.400-990 - Viamão/RS
RAMO DE ATIVIDADE	10.52-0-00 - Fabricação de laticínios
DATA DE FUNDAÇÃO	25/10/1990

COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA					
SÓCIO	CPF	Nº DE QUOTAS	VALOR	%	
JORGE LUIZ KUNZLER	120.851.030-49	990.000	R\$ 990.000,00	99,0%	
DANIEL KUNZLER	810.458.910-53	10.000	R\$ 10.000,00	1,0%	
TOTAIS	-	1.000.000	R\$ 1.000.000,00	100%	



A EMPRESA – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



BALANÇO PATRIMONIAL Valores expressos em R\$

CONTAS	2020	AV	AH	2021	AV	AH	2022	AV	AH	2023.04	AV	AH
ATIVO (TOTAL)	53.575.262	100%	0%	63.404.967	100%	18%	39.226.638	100%	-38%	39.303.699	100%	0%
CIRCULANTE	19.543.301	36%	0%	27.571.460	100%	41%	15.749.565	100%	-43%	16.224.811	100%	3%
Circulante Financeiro	130.141	1%	0%	652.601	2%	401%	514.116	3%	-21%	183.133	1%	-64%
Disponibilidades	130.141	1%	0%	652.601	2%	401%	514.116	3%	-21%	183.133	1%	-64%
Aplicações financeiras	-	0%	0%	0	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
Circulante Operacional	19.413.160	99%	0%	26.918.859	98%	39%	15.235.450	97%	-43%	16.041.678	99%	5%
Clientes	8.750.049	45%	0%	17.550.576	64%	101%	8.664.556	55%	-51%	10.642.440	66%	23%
(-) desconto de duplicatas	-	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%
Adiantamentos	251.611	1%	0%	201.493	1%	-20%	637.127	4%	216%	508.530	3%	-20%
Impostos a recuperar	7.861.175	40%	0%	7.323.766	27%	-7%	4.128.774	26%	-44%	3.947.443	24%	-4%
Estoques	2.550.326	13%	0%	1.843.024	7%	-28%	1.804.994	11%	-2%	943.265	6%	-48%
Despesas pagas Antecipadamente	-	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%
Outros recebíveis de terceiros	-	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%
Outros créditos	-	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%
NÃO CIRCULANTE	34.031.962	100%	0%	35.833.506	100%	5%	23.477.073	100%	-34%	23.078.888	100%	-2%
Realizável a Longo Prazo	1.489.182	4%	0%	3.294.844	9%	121%	1.235.286	5%	-63%	1.235.508	5%	0%
Pessoas Ligadas	1.193.855	4%	0%	2.742.599	8%	130%	1.235.286	0	-55%	1.235.508	0	0%
Empréstimo/Financiamento	100.776	0%	0%	297.024	1%	195%	-	-	-100%	-	-	0%
Outros créditos	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
Títulos a receber	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
Despesas antecipadas	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
Depósitos judiciais	194.551	1%	0%	255.221	1%	31%	-	-	-100%	-	-	0%
INVESTIMENTO	-	0%	0%	0	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
IMOBILIZADO	35.467.457	104%	0%	35.736.193	100%	1%	22.644.980	96%	-37%	22.652.474	98%	0%
DEPRECIACÃO	-3.398.159	-10%	0%	-3.671.013	-10%	8%	-405.901	-2%	-89%	-811.802	-4%	100%
INTANGÍVEL	473.482	1%	0%	473.482	1%	0%	2.708	0%	-99%	2.708	0%	0%
AMORTIZAÇÃO	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
PASSIVO (TOTAL)	53.575.262	100%	0%	63.404.967	100%	18%	39.226.638	100%	-38%	39.303.699	100%	0%
CIRCULANTE	22.614.269	100%	0%	27.804.054	100%	23%	41.433.041	100%	49%	43.240.333	100%	4%
Circulante Financeiro	1.457.900	6%	0%	859.261	3%	-41%	590.975	1%	-31%	591.167	1%	0%
Empréstimos e Financiamentos	1.457.900	6%	0%	859.261	3%	-41%	590.975	1%	-31%	591.167	1%	0%
Circulante Operacional	21.156.369	94%	0%	26.944.793	97%	27%	40.842.066	99%	52%	42.649.166	99%	4%
Fornecedores	7.955.353	35%	0%	7.527.102	27%	-5%	8.915.872	22%	18%	8.109.783	19%	-9%
Obrigações Tributárias	11.584.626	51%	0%	10.054.228	36%	-13%	12.400.112	30%	23%	13.569.204	31%	9%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	325.696	1%	0%	894.531	3%	175%	78.044	0%	-91%	88.094	0%	13%
Tributos parcelados	-	0%	0%	-	0%	0%	10.226.035	25%	0%	9.865.403	23%	-4%
Títulos Antecipados	1.290.694	6%	0%	8.468.933	30%	556%	9.222.003	22%	9%	11.016.682	25%	19%
NÃO CIRCULANTE	16.992.690	100%	0%	31.703.406	100%	87%	32.531.511	100%	3%	31.598.454	100%	-3%
Exigível a Longo Prazo	16.992.690	100%	0%	31.703.406	100%	87%	32.531.511	100%	3%	31.598.454	100%	-3%
Empréstimos e Financiamentos	5.644.561	33%	0%	27.311.264	86%	384%	32.531.511	100%	19%	31.545.794	100%	-3%
Obrigações Inscritas em Recuperação Judicial	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%
Tributos parcelados LP	472.708	3%	0%	4.288.982	14%	807%	-	0%	-100%	-	0%	0%
Títulos Antecipados	10.570.400	62%	0%	-	0%	-100%	-	0%	0%	-	0%	0%
Tributos diferidos	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%
Provisões para demandas judiciais	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%
Partes Relacionadas	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%
Receita Diferida	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%
Outras Obrigações	305.020	2%	0%	103.160	0%	-66%	-	0%	-100%	52.660	0%	0%
Provisão de Contingência (cont. civeis)	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.968.303	100%	0%	3.897.507	100%	-72%	-34.737.913	100%	-991%	-35.535.088	100%	2%
Capital social	1.000.000	7%	0%	1.000.000	26%	0%	1.000.000	-3%	0%	1.000.000	-3%	0%
Reserva de capital	159.711	1%	0%	159.711	4%	0%	159.711	0%	0%	159.711	0%	0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	17.810.001	128%	0%	17.810.001	457%	0%	14.782.612	-43%	-17%	14.782.612	-42%	0%
Efeito RJ e Demais	-	0%	0%	-	0%	0%	0	0%	0%	-	0%	0%
Resultados acumulados	5.765.960	41%	0%	-5.111.374	-131%	-189%	-46.758.926	135%	815%	-50.635.800	142%	8%
Resultado do Exercício	-10.767.369	-77%	0%	-9.960.831	-256%	-7%	-3.921.311	11%	-61%	-841.612	2%	-79%

Este documento foi assinado digitalmente por Catarina Luzia Da Silva Elias e Simone Faria Dragone.
 Para verificar as assinaturas vá ao site <https://oab.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código 0E81-7224-4BC4-0EBB.



A EMPRESA – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Valores expressos em R\$

CONTAS	2020	AV	AH	2021	AV	AH	2022	AV	AH	2023.04	AV	AH
(=) Receita Bruta	43.922.507	126%	0%	63.977.182	126%	46%	59.161.428	119%	-8%	29.473.758	168%	-50%
Receita Bruta de Vendas e Serviços	43.922.507	126%	0%	63.977.182	126%	46%	59.161.428	119%	-8%	29.473.758	168%	-50%
(-) Deduções Variáveis	-9.067.558	-26%	0%	-13.056.882	-26%	44%	-9.249.775	-19%	-29%	-11.974.480	-68%	29%
Devoluções	-24.056	0%	0%	-1.606.057	-3%	6576%	0	0%	-100%	0	0%	0%
Impostos s/Vendas	-9.043.501	-21%	0%	-11.450.825	-22%	27%	-9.249.775	-19%	-19%	-11.974.480	-68%	29%
		0%	0%		0%	0%		0%	0%		0%	0%
(=) Receita Líquida	34.854.949	100%	0%	50.920.300	100%	46%	49.911.653	100%	-2%	17.499.279	100%	-65%
(-) CPV	-33.314.931	-96%	0%	-39.929.889	-78%	20%	-34.972.487	-70%	-12%	-11.420.248	-65%	-67%
(=) Lucro Bruto	1.540.018	4%	0%	10.990.411	22%	614%	14.939.166	30%	36%	6.079.031	35%	-59%
(-) Despesas Operacionais	-6.457.798	-19%	0%	-14.458.698	-28%	124%	-11.765.469	-24%	-19%	-4.923.261	-28%	-58%
Despesas Trabalhistas	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
Despesas com Serviços Prestados	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
Despesas com Manutenção/Conservação	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
Despesas Tributárias	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
Despesas com Locações/Arrendamentos	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	-	-	0%
Depreciações	-246.806	-1%	0%	-272.853	-1%	11%	-647.298	-1%	137%	-405.901	-2%	-37%
Despesas com Logística	-2.026.042	-6%	0%	-4.028.232	-8%	99%	-2.418.764	-5%	-40%	-822.599	-5%	-66%
Despesas Comerciais	-2.853.410	-8%	0%	-6.924.883	-14%	143%	-5.838.846	-12%	-16%	-2.105.642	-12%	-64%
Despesas Gerais e Administrativas	-1.331.540	-4%	0%	-3.232.729	-6%	143%	-2.860.561	-6%	-12%	-1.589.119	-9%	-44%
Outras	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%
(=) Lucro Operacional antes Result. Financ.	-4.917.780	-14%	0%	-3.468.286	-7%	-29%	3.173.697	6%	-192%	1.155.770	7%	-64%
(+/-) Resultado Financeiro	-5.849.589	-17%	0%	-6.492.544	-13%	11%	-7.050.571	-14%	9%	-1.997.381	-11%	-72%
(+/-) Despesa / Receita Operacional	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	0%	0%	0%
(=) Lucro Operacional	-10.767.368	-31%	0%	-9.960.831	-20%	-7%	-3.876.874	-8%	-61%	-841.612	-5%	-78%
(=) Resultado antes do I.R	-10.767.368	-31%	0%	-9.960.831	-20%	-7%	-3.876.874	-8%	-61%	-841.612	-5%	-78%
(-) Impostos Sobre o Lucro	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	0%	0%	0%
(=) Lucro/Prejuízo do exercício	-10.767.368	-31%	0%	-9.960.831	-20%	-7%	-3.876.874	-8%	-61%	-841.612	-5%	-78%

Este documento foi assinado digitalmente por Catarina Luzia Da Silva Elias e Simone Faria Dragone. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://oab.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código 0E81-7224-4BC4-0EBB.

A **PARMISSIMO** atua a mais de 30 anos possuindo amplo conhecimento do mercado de produtos alimentícios – laticínios. A empresa vende para o setor de supermercados e distribuidores, além de atender algumas marcas próprias. O segmento de mercado da empresa sofreu forte oscilação com a Pandemia e ainda tem reflexos dos impactos da inflação. Em 2022 as vendas desaceleraram. No primeiro semestre e devem reaquecer no segundo semestre com a “PEC das Bondades” conforme noticiado.



Grandes redes supermercadistas no Brasil tiveram crescimento das vendas comparáveis abaixo da inflação no primeiro trimestre, refletindo a perda do poder de compra das famílias num ambiente macroeconômico de preços e juros em elevação.

Segundo dados da Abras, após um primeiro trimestre positivo em vendas nos supermercados em 2022, o segmento vem experimentando uma desaceleração nos últimos meses. De acordo com a associação nacional, houve um aumento de 2,02% no acumulado de janeiro a maio – em março, a alta era de 2,50% e, em abril, 2,59%.

Já para os próximos meses, espera-se que o consumo seja impulsionado pela “PEC das Bondades”, referente ao aumento do Auxílio Brasil para R\$ 600, ao aumento do auxílio-gás e a criação dos vouchers para caminhoneiros e taxistas. Os técnicos da Abras têm expectativa de que as vendas durante este ano sejam 2,8% maiores do que em 2021.



Fontes: <https://forbes.com.br/forbes-money/2022/04/vendas-de-supermercados-no-1o-tri-crescem-abaixo-da-inflacao/> e <https://valorinveste.globo.com/mercados/brasil-e-politica/noticia/2022/07/15/vendas-nos-supermercados-desaceleram.ghtml>

Visão geral do mercado



Principais tendências do mercado

Aumento da demanda por queijo em pó

O crescimento do mercado de queijo em pó é liderado pelo queijo parmesão ralado em todo o mundo. **Ultimamente, tem havido um aumento significativo na demanda pelo queijo parmesão devido aos seus ingredientes frescos, naturais e sabores autênticos.**

A expectativa do consumidor por alta qualidade, molhos, sopas e temperos para melhor sabor, textura e aparência do queijo étnico levou à alta demanda pelo queijo parmesão. O queijo parmesão é amplamente utilizado na forma de ralado sobre massas, risotos e sopas. O queijo parmesão vem em muitos sabores variados, como frutado, noz, salgado, parmesão ralado fino, mistura italiana raspada, parmesão raspado e mistura italiana desfiada, que captura as preferências de sabor variáveis dos consumidores em todo o mundo.

Fonte: <https://www.mordorintelligence.com/pt/industry-reports/parmesan-cheese-market>

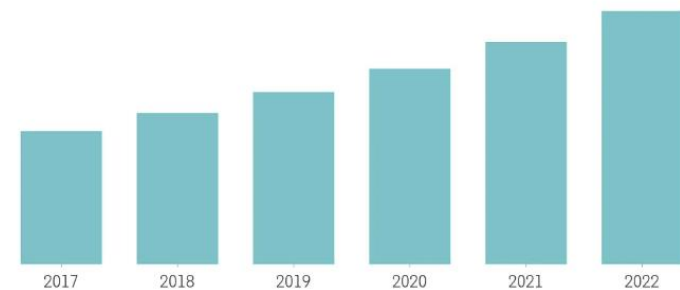
Visão geral do mercado

Prevê-se que **o mercado global de queijo parmesão embalado cresça a uma CAGR de 2,3% durante o período de previsão (2020-2025).**

A preferência do consumidor por queijo ralado com benefícios nutricionais adicionais, livre de carboidratos, bem como menos teor de lactose são alguns dos principais fatores que resultaram em uma demanda crescente por queijo parmesão embalado em todo o mundo.

A popularidade do queijo parmesão continuará a crescer, e mais consumidores podem tender para o queijo parmesão ralado principalmente por causa de seu sabor rico e atributos de funcionalidade (gratinar) em itens alimentícios como pizza e massas. Assim, as empresas envolvidas na fabricação de queijo parmesão ralado no mercado continuarão a desfrutar de fortes vendas no mercado durante o período de previsão.

Cheese Powder Market- Revenue in USD million, 2016-2020



Source : Mordor Intelligence



PERSPECTIVAS E POSICIONAMENTO ESTRATÉGICO

Apesar do alto endividamento que a recuperanda carrega tanto pelas perdas operacionais quanto pelas crises econômicas que afetaram suas margens, vemos que o setor alimentício, especificamente de queijos ainda oferece uma grande oportunidade de crescimento nos próximos anos e portanto a possibilidade de recuperação das atividades empresariais.

Além disso, a recuperanda, possui um parque fabril de ponta que permite melhores custos operacionais e a possibilidade de crescimento por ter ainda capacidade produtiva ociosa.

Outro ponto positivo é que a **PARMISSIMO** optou por reestruturar sua área comercial, buscando pulverizar as vendas através de abordagem do mercado de médios e pequenos *players* (supermercados e distribuidores). Foram contratados novos representantes com foco nesse segmento. Essa ação ajudará a manter as vendas com margens melhores, além de aproveitarem melhor o crescimento orgânico do mercado por maior presença em número de pontos de vendas. O faturamento deve se manter estável refletindo apenas o crescimento previsto para o segmento, mas o ticket médio será reduzido e pulverizado.

Esses resultados somente são possíveis nesse momento pois:

- A empresa possui capacidade produtiva adequada e com espaço para crescimento.
- Os custos da planta fabril são adequados (planta fabril relativamente nova e com manutenções em dia).
- A recuperação judicial permite repactuar o endividamento que vinha sufocando a atividade empresarial e assim a recuperanda passa a ter condições de normalidade de caixa para desenvolver sua atividade econômica, permitindo a regularidade no suprimento de matérias-primas.
- A previsão é de crescimento do mercado de queijos de 2,3% ao ano para os próximos 4 anos.

Metodologia utilizada: Projeção do resultado operacional (EBITDA - Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization), com horizonte de 15 anos.

Moeda: Real (BRL)

Atualizações: Não foi considerado qualquer efeito inflacionário nas receitas, bem como nos custos e despesas aplicáveis.

Data base: junho/2023

Receita bruta:

- Faturamento médio considerado com base no realizado em 2022 – alinhando a sazonalidade
- Crescimento do faturamento em 3% no segundo ano em função do crescimento orgânico do mercado (2,3%) e recuperação de clientes perdidos pelo cenário de crise (já em andamento).
- A partir do terceiro ano – 2025, considerado o crescimento orgânico do mercado previsto de 2,3% até 2026.
- A partir do 5º ano, foi considerado uma estabilidade de faturamento pela dificuldade de estimativa de longo prazo nesse segmento.

Deduções das Receitas:

Considerou-se as alíquotas de ICMS, PIS, COFINS de acordo com o regime de tributação das empresas, incidentes sobre todo o faturamento.

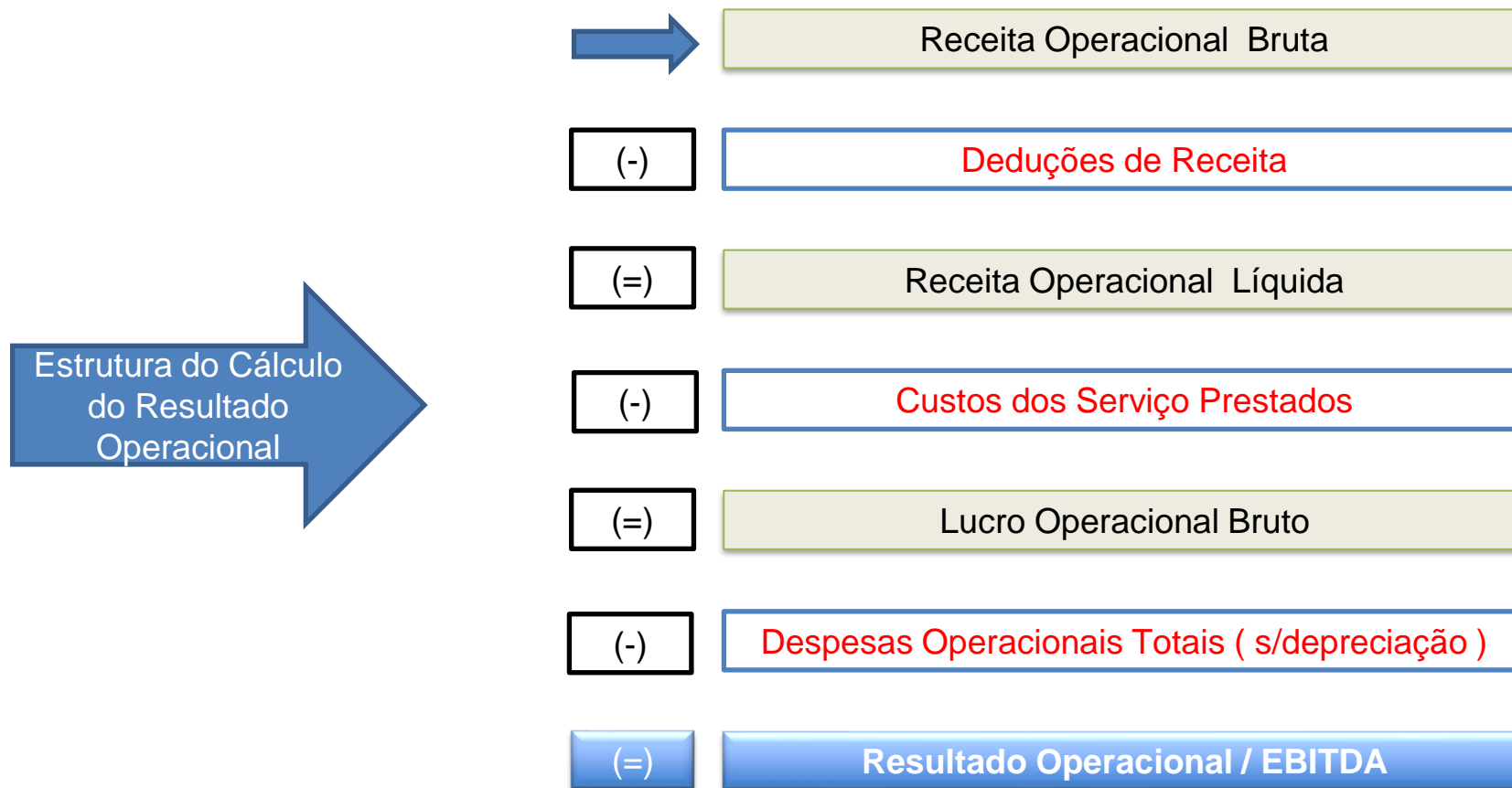
Custo do produto vendido (CPV):

O CPV considerado foi de 70%, situação alcançada em 2022 – reflexo da melhora de gestão implantada na empresa. Em 2023 a perspectiva é fechar o ano com CPV ainda inferior aos 70%.

Despesas Operacionais: a empresa está trabalhando na redução dessas despesas e a meta é atingir no máximo 22%, que equivale a 2022 acrescidas das despesas necessárias à reestruturação e recuperação judicial.

Despesas Financeiras: considerada a redução nas despesas financeiras em virtude a Recuperação Judicial. Apenas mantida a despesa financeira do giro dos recebíveis, inerentes à operação de 2%.

Estrutura de Cálculo do EBITDA:



PREMISSAS DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CLASSE I – TRABALHISTA

- Valor: 100% (cem por cento) do crédito até o limite de 150 (cento e cinquenta) salários mínimos por credor.
- O valor que exceda 150 (cento e cinquenta) salários-mínimos por credores será pago nos mesmos termos e condições do item 4.1.3.2.2. do presente PRJ.
- Prazo: 12 (doze) meses, parcelas mensais, iguais e consecutivas, vencendo-se a primeira em 30 (trinta) dias contados da homologação judicial do PRJ pelo Juízo da Recuperação e as demais no mesmo dia dos meses subsequentes (prorrogando-se o vencimento até o primeiro dia útil seguinte caso a data recaia em dia não útil).
- Juros e correção: correção pela Taxa Referencial - TR acrescida de juros 1% (um por cento) ao ano, limitados os encargos totais a 5% (cinco por cento) ao ano.

CLASSE II – GARANTIA REAL

Credores Instituições Comerciais

- Valor: 100% (cem por cento) do valor listado na relação de credores.
- Prazo total: 138 (cento e trinta e oito) meses.
- Carência: 18 (dezoito) meses para os juros e correção e para o principal, contados da publicação da decisão que homologar o PRJ. Os juros e a correção serão apurados a partir do final do respectivo prazo de carência, e pagos no mesmo momento da parcela principal.
- Pagamentos: serão efetuados 40 (quarenta) pagamentos trimestrais, vencendo-se o primeiro no último dia útil do 3º (terceiro) mês após término do prazo de carência.
- Juros e correção: Taxa Referencial - TR acrescida de juros 1% (um por cento) ao ano, limitados os encargos totais a 5% (cinco por cento) ao ano. Os juros do período serão acumulados e aplicados sobre o valor de cada parcela líquida do bônus de adimplemento.
- Bônus de adimplemento: a cada parcela que seja paga rigorosamente em dia, a Recuperanda terá direito a um bônus de adimplemento (desconto condicional) equivalente a 50% (cinquenta por cento) calculado sobre o valor da parcela.

PREMISSAS DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CLASSE II – GARANTIA REAL

Credores Instituições de Desenvolvimento

- Valor: 100% (cem por cento) do valor listado na relação de credores.
- Prazo total: 144 (cento e quarenta e quatro) meses.
- Carência: 12 (doze) meses para o principal, contados da publicação da decisão que homologar o PRJ. Os juros e a correção serão exigíveis desde a data do pedido.
- Pagamentos: mensais e sucessivos, vencendo-se o primeiro no último dia útil do 1º (primeiro) mês após término do prazo de carência.
- Juros e correção: SELIC + 4% a.a.
- Sistema de Amortização: Price
- Parcela de reforço: anualmente, no mês de julho, havendo disponibilidade de caixa, a Recuperanda poderá efetuar o adiantamento de parcelas para fins amortização do montante devido.

CLASSE III – QUIROGRAFÁRIOS

- Valor: 100% (cem por cento) do valor listado na relação de credores.
- Prazo total: 198 (cento e noventa e oito) meses contados da publicação da decisão que homologar o PRJ aprovado em AGC.
- Carência: 18 (dezoito) meses para o principal, juros e correção, contados da publicação da decisão que homologar o PRJ. Os juros e a correção serão apurados a partir do final do respectivo prazo de carência, e pagos no mesmo momento da parcela principal.
- Pagamentos: serão efetuados 60 (sessenta) pagamentos trimestrais, vencendo-se o primeiro no último dia útil do 3º (terceiro) mês após término do prazo de carência, conforme o seguinte fluxo (observada a distribuição, dentro de cada ano, em quatro parcelas trimestrais de igual valor):

ANO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
% Amortização		1%	2%	3%	4%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	12%	12%	12%	12%	12%

PREMISSAS DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CLASSE III – QUIROGRAFÁRIOS (continuação)

- Juros e correção: Taxa Referencial - TR acrescida de juros de 1% (um por cento) ao ano, limitados os encargos totais a 5% (cinco por cento) ao ano. Os juros do período serão acumulados e aplicados sobre o valor de cada parcela líquida do bônus de adimplemento. Créditos e, moeda estrangeira não terão incidência de juros e atualização monetária, observando unicamente a respectiva variação cambial.
- Bônus de adimplemento: a cada parcela que seja paga rigorosamente em dia, a Recuperanda terá direito a um bônus de adimplemento (desconto condicional) equivalente a 80% (oitenta por cento) calculado sobre o valor da parcela.

CLASSE IV – MICRO E PEQUENAS EMPRESAS

- Valor: 100% (cem por cento) do valor listado na relação de credores.
- Prazo total: 192 (cento e noventa e dois) meses contados da publicação da decisão que homologar o PRJ aprovado em AGC.
- Carência: 12 (doze) meses para o principal, juros e correção, contados da publicação da decisão que homologar o PRJ. Os juros e a correção serão apurados a partir do final do respectivo prazo de carência, e pagos no mesmo momento da parcela principal.
- Pagamentos: serão efetuados 60 (sessenta) pagamentos trimestrais, vencendo-se o primeiro no último dia útil do 3º (terceiro) mês após término do prazo de carência, conforme o seguinte fluxo (observada a distribuição, dentro de cada ano, em quatro parcelas trimestrais de igual valor):

ANO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
% Amortização		1%	2%	3%	4%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	12%	12%	12%	12%	12%

- Juros e correção: Taxa Referencial - TR acrescida de juros de 1% (um por cento) ao ano, limitados os encargos totais a 5% (cinco por cento) ao ano. Os juros do período serão acumulados e aplicados sobre o valor de cada parcela líquida do bônus de adimplemento. Créditos e, moeda estrangeira não terão incidência de juros e atualização monetária, observando unicamente a respectiva variação cambial.
- Bônus de adimplemento: a cada parcela que seja paga rigorosamente em dia, a Recuperanda terá direito a um bônus de adimplemento (desconto condicional) equivalente a 80% (oitenta por cento) calculado sobre o valor da parcela.

FLUXO DE PAGAMENTOS DOS CRÉDITOS TRABALHISTAS

Total da classe I.....	R\$ 1.071.913,19
Residual da classe I.....	R\$ (87.469,72) (créditos superiores a 150 salários mínimos)
	R\$ 984.443,47
Deságio: 0%	R\$ -
Saldo à Pagar.....	R\$ 984.443,47
Carência: 0 meses	
Prazo: 12 MESES	
Atualização: TR + 1% a.a.	

ANO	Saldo	Atualização	Taxa de Referencia	Valor Correção	Saldo Corrigido	% Amortização	Amortização
1	R\$ 984.443	1,00%	0,18%	R\$ 11.615	R\$ 996.059	100,00%	R\$ 996.059

FLUXO DE PAGAMENTOS GARANTIA REAL

Credores Instituições Comerciais

Total da classe II.....	R\$ 3.562.065,57
	R\$ 3.562.065,57
Deságio: 50%	R\$ (1.781.032,79)
Saldo à Pagar.....	R\$ 1.781.032,79
Carência: 18 meses	
Prazo: 10 anos	
Atualização: TR + 1% a.a.	

ANO	Saldo	Atualização	Taxa de Referencia	Valor Correção	Saldo Corrigido	% Amortização	Amortização
1	R\$ 1.781.033	0,00%	0,00%	R\$ -	R\$ 1.781.033		R\$ -
2	R\$ 1.781.033	0,50%	0,18%	R\$ 12.109	R\$ 1.793.142	5%	R\$ 101.161
3	R\$ 1.691.981	1,00%	0,18%	R\$ 19.964	R\$ 1.711.945	10%	R\$ 198.067
4	R\$ 1.513.878	1,00%	0,18%	R\$ 17.862	R\$ 1.531.740	10%	R\$ 195.966
5	R\$ 1.335.775	1,00%	0,18%	R\$ 15.761	R\$ 1.351.535	10%	R\$ 193.864
6	R\$ 1.157.671	1,00%	0,18%	R\$ 13.659	R\$ 1.171.331	10%	R\$ 191.763
7	R\$ 979.568	1,00%	0,18%	R\$ 11.558	R\$ 991.126	10%	R\$ 189.661
8	R\$ 801.465	1,00%	0,18%	R\$ 9.456	R\$ 810.921	10%	R\$ 187.560
9	R\$ 623.361	1,00%	0,18%	R\$ 7.355	R\$ 630.717	10%	R\$ 185.458
10	R\$ 445.258	1,00%	0,18%	R\$ 5.254	R\$ 450.512	10%	R\$ 183.357
11	R\$ 267.155	1,00%	0,18%	R\$ 3.152	R\$ 270.307	10%	R\$ 181.255
12	R\$ 89.052	1,00%	0,18%	R\$ 1.051	R\$ 90.102	5%	R\$ 90.102



CONDIÇÕES DE PAGAMENTO DO PRJ



FLUXO DE PAGAMENTOS GARANTIA REAL Credores Instituições de Desenvolvimento

Valor Financiado:	7.715.524,94
Prazo	11
Taxa Mensal de Juros	4,00%
Correção Mensal (SELIC)	1,74%
Valor da Prestação	880.719,76
Sistema de Amortização	PRICE

VALOR TOTAL	8.627.466,06	911.941,12	2.132.894,02	10.760.360,08
--------------------	---------------------	-------------------	---------------------	----------------------

Nº DE ORDEM	SALDO DEVEDOR	AMORT.	CORREÇÃO (pela SELIC)	JUROS	VALOR DA PRESTAÇÃO
0	7.715.524,94	-	-	-	-
1	7.267.721,79	582.053,28	134.250,13	313.991,00	896.044,28
2	6.778.311,91	615.868,25	126.458,36	295.767,21	911.635,45
3	6.244.606,80	651.647,73	117.942,63	275.850,18	927.497,91
4	5.663.757,11	689.505,86	108.656,16	254.130,52	943.636,37
5	5.032.743,09	729.563,39	98.549,37	230.492,26	960.055,65
6	4.348.364,72	771.948,10	87.569,73	204.812,51	976.760,62
7	3.607.231,07	816.795,20	75.661,55	176.961,05	993.756,25
8	2.805.749,15	864.247,73	62.765,82	146.799,88	1.011.047,61
9	1.940.112,12	914.457,07	48.820,04	114.182,77	1.028.639,84
10	1.006.286,70	967.583,37	33.757,95	78.954,80	1.046.538,17
11	(0,00)	1.023.796,09	17.509,39	40.951,84	1.064.747,93

FLUXO DE PAGAMENTOS DOS CRÉDITOS QUIROGRAFÁRIOS E RESIDUAL TRABALHISTA

Total da classe III.....	R\$	23.120.249,90
Residual da classe I.....	R\$	87.469,72
Total da classe III + Residual Classe I	R\$	23.207.719,62
Deságio: 80%	R\$	(18.566.175,70)
Saldo à Pagar.....	R\$	4.641.543,92

Carência: 18 meses

Prazo: 15 anos

Atualização: TR + 1% a.a.

ANO	Saldo	Atualização	Taxa de Referencia	Valor Correção	Saldo Corrigido	% Amortização	Amortização
1	R\$ 4.641.544	0,00%	0,00%	R\$ -	R\$ 4.641.544	0	R\$ -
2	R\$ 4.641.544	0,50%	0,18%	R\$ 31.558	R\$ 4.673.102	1,00%	R\$ 77.973
3	R\$ 4.595.128	1,00%	0,18%	R\$ 49.269	R\$ 4.644.397	2,00%	R\$ 142.100
4	R\$ 4.502.298	1,00%	0,18%	R\$ 48.273	R\$ 4.550.571	3,00%	R\$ 187.520
5	R\$ 4.363.051	1,00%	0,18%	R\$ 46.780	R\$ 4.409.832	4,00%	R\$ 232.442
6	R\$ 4.177.390	1,00%	0,18%	R\$ 44.790	R\$ 4.222.179	5,00%	R\$ 276.867
7	R\$ 3.945.312	1,00%	0,18%	R\$ 42.301	R\$ 3.987.614	5,00%	R\$ 274.379
8	R\$ 3.713.235	1,00%	0,18%	R\$ 39.813	R\$ 3.753.048	5,00%	R\$ 271.890
9	R\$ 3.481.158	1,00%	0,18%	R\$ 37.325	R\$ 3.518.483	5,00%	R\$ 269.402
10	R\$ 3.249.081	1,00%	0,18%	R\$ 34.836	R\$ 3.283.917	5,00%	R\$ 266.914
11	R\$ 3.017.004	1,00%	0,18%	R\$ 32.348	R\$ 3.049.352	5,00%	R\$ 264.425
12	R\$ 2.784.926	1,00%	0,18%	R\$ 29.860	R\$ 2.814.786	12,00%	R\$ 586.845
13	R\$ 2.227.941	1,00%	0,18%	R\$ 23.888	R\$ 2.251.829	12,00%	R\$ 580.873
14	R\$ 1.670.956	1,00%	0,18%	R\$ 17.916	R\$ 1.688.872	12,00%	R\$ 574.901
15	R\$ 1.113.971	1,00%	0,18%	R\$ 11.944	R\$ 1.125.914	12,00%	R\$ 568.929
16	R\$ 556.985	1,00%	0,18%	R\$ 5.972	R\$ 562.957	12,00%	R\$ 562.957

FLUXO DE PAGAMENTOS DOS CRÉDITOS DE MICRO E PEQUENAS EMPRESAS

Total da classe IV.....		R\$	5.107.770,80
Deságio: 80%		R\$	(4.086.216,64)
Saldo à Pagar.....		R\$	<u>1.021.554,16</u>
Carência:	12 meses		
Prazo:	15 anos		
Atualização:	TR + 1% a.a.		

ANO	Saldo	Atualização	Taxa de Referencia	Valor Correção	Saldo Corrigido	% Amortização	Amortização
1	R\$ 1.021.554	0,00%	0,00%	R\$ -	R\$ 1.021.554		
2	R\$ 1.021.554	1,00%	0,18%	R\$ 12.053	R\$ 1.033.607	1%	R\$ 22.269
3	R\$ 1.011.339	1,00%	0,18%	R\$ 11.933	R\$ 1.023.271	2%	R\$ 32.364
4	R\$ 990.908	1,00%	0,18%	R\$ 11.692	R\$ 1.002.599	3%	R\$ 42.338
5	R\$ 960.261	1,00%	0,18%	R\$ 11.330	R\$ 971.591	4%	R\$ 52.192
6	R\$ 919.399	1,00%	0,18%	R\$ 10.848	R\$ 930.247	5%	R\$ 61.926
7	R\$ 868.321	1,00%	0,18%	R\$ 10.245	R\$ 878.566	5%	R\$ 61.323
8	R\$ 817.243	1,00%	0,18%	R\$ 9.643	R\$ 826.886	5%	R\$ 60.720
9	R\$ 766.166	1,00%	0,18%	R\$ 9.040	R\$ 775.206	5%	R\$ 60.118
10	R\$ 715.088	1,00%	0,18%	R\$ 8.437	R\$ 723.525	5%	R\$ 59.515
11	R\$ 664.010	1,00%	0,18%	R\$ 7.835	R\$ 671.845	5%	R\$ 58.912
12	R\$ 612.932	1,00%	0,18%	R\$ 7.232	R\$ 620.164	12%	R\$ 129.818
13	R\$ 490.346	1,00%	0,18%	R\$ 5.786	R\$ 496.132	12%	R\$ 128.372
14	R\$ 367.759	1,00%	0,18%	R\$ 4.339	R\$ 372.099	12%	R\$ 126.926
15	R\$ 245.173	1,00%	0,18%	R\$ 2.893	R\$ 248.066	12%	R\$ 125.479
16	R\$ 122.586	1,00%	0,18%	R\$ 1.446	R\$ 124.033	12%	R\$ 124.033



PROJEÇÃO DO RESULTADO OPERACIONAL



DESCRIÇÃO		1º Ano	2º Ano	3º Ano	4º Ano	5º Ano	6º Ano	7º Ano	8º Ano	9º Ano	10º Ano	11º Ano	12º Ano	13º Ano	14º Ano	15º Ano	16º Ano	17º Ano	TOTAL GERAL	
RECEITA BRUTA		56.946.940	58.655.349	60.004.422	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	1.034.990.036
RECEITA BRUTA DE SERVIÇO		56.946.940	58.655.349	60.004.422	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	61.384.523	1.034.990.036
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA		(9.265.962)	(9.971.409)	(10.200.752)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(175.533.288)
(-) IMPOSTOS SOBRE VENDA		(9.265.962)	(9.971.409)	(10.200.752)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(175.533.288)
ICMS	-0,162712	(9.265.962)	(9.971.409)	(10.200.752)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(10.435.369)	(175.533.288)
RECEITA LÍQUIDA		47.680.978	48.683.939	49.803.670	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	50.949.154	855.456.748
CUSTOS PRODUTOS VENDIDOS (CPV)		(33.376.685)	(34.078.757)	(34.862.569)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(601.619.723)
(-) CUSTOS DIRETOS DE PRODUÇÃO		(33.376.685)	(34.078.757)	(34.862.569)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(35.664.408)	(601.619.723)
		-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%	-70,00%
LUCRO BRUTO		14.304.294	14.605.182	14.941.101	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	15.284.746	253.837.024
DESPESAS OPERACIONAIS		(10.489.815)	(10.710.467)	(10.956.807)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(11.208.814)	(189.080.884)
DEPRECIÇÃO		-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%	-22,00%
DESPESA FINANCEIRA	2,00%	(1.138.939)	(1.173.107)	(1.200.088)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(1.227.690)	(20.699.801)
TOTAL DESPESAS		(11.951.905)	(12.206.724)	(12.480.046)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(12.759.655)	(215.273.943)
RESULTADO OPERACIONAL		2.352.389	2.398.458	2.461.055	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	42.563.181
DEPRECIÇÃO/DESPESA FINANCEIRA		323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	323.150	5.493.558
RESULTADO FINANCEIRO		1.138.939	1.173.107	1.200.088	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	1.227.690	20.699.801
EBITDA EM VALOR		3.814.478	3.894.715	3.984.294	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	4.075.932	68.756.540
EBITDA EM %		8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
LUCROS OU PREJUÍZOS		2.352.389	2.398.458	2.461.055	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	2.525.091	42.563.181

Este documento foi assinado digitalmente por Catarina Luzia Da Silva Elias e Simone Faria Dragone. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://oab.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código 0E81-7224-4BC4-0EBB.



PROJEÇÃO DO FLUXO DE CAIXA



FLUXO DE CAIXA PROJETADO	1° Ano	2° Ano	3° Ano	4° Ano	5° Ano	6° Ano	7° Ano	8° Ano	9° Ano	10° Ano	11° Ano	12° Ano	13° Ano	14° Ano	15° Ano	16° Ano	17° Ano	
RECEITA BRUTA - RECEBIMENTO DE CUENTAS CONTAS A RECEBER - TERCEIRIZAÇÃO (LÍQUIDO DE RETENÇÃO)	56.946.940 56.946.940	58.655.349 58.655.349	60.004.422 60.004.422	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	61.384.523 61.384.523	
DEDUÇÕES - RECOLHIMENTO DE TRIBUTOS (-) IMPOSTOS SOBRE VENDAS	(2.129.816) (2.129.816) -3,74%	(2.193.710) (2.193.710) -3,74%	(2.244.165) (2.244.165) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	(2.295.781) (2.295.781) -3,74%	
CONTAS A RECEBER	54.817.125	56.461.638	57.760.256	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	59.088.742	
SAÍDA DIRETA (-) SAÍDAS DIRETAS (-) IMPOSTOS SOBRE COMPRAS	(40.512.831) (33.376.685) (7.136.146) -12,53% -70,00%	(41.428.988) (34.078.757) (7.350.231) -12,53% 70,00%	(42.381.855) (34.862.569) (7.519.286) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	(43.356.638) (35.664.408) (7.692.230) -12,53% 70,00%	
RESULTADO BRUTO DE CAIXA	14.304.293	15.032.650	15.378.401	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	15.732.104	
DESPESAS ADMINISTRATIVAS DESPESA FINANCEIRA	(10.508.203) (1.138.939)	(10.710.467) (1.173.107)	(10.956.807) (1.200.088)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	(11.208.814) (1.227.690)	
TOTAL DESPESAS	(11.647.142)	(11.883.574)	(12.156.896)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	(12.436.504)	
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL	2.657.152	3.149.077	3.221.505	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	3.295.600	
PAGAMENTO DE TRIBUTOS EM ATRASO - 2% PAGAMENTO PASSIVO TRIBUTÁRIO FEDERAL - 1% PAGAMENTO PASSIVO TRIBUTÁRIO ESTADUAL - 1%	(953.620) (476.810) (476.810)	(973.679) (486.839) (486.839)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	(996.073) (498.037) (498.037)	
PAGAMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL AMORTIZAÇÃO CREDORES TRABALHISTAS AMORTIZAÇÃO CREDORES GARANTIA REAL (COMERCIAL) AMORTIZAÇÃO CREDORES GARANTIA REAL(DESENVOLVIMENTO) AMORTIZAÇÃO CREDORES QUIROGRAFÁRIOS AMORTIZAÇÃO CREDORES QUIROGRAFÁRIOS MPE	(996.059) (996.059)	(1.097.447) (101.161) (896.044)	(1.284.166) (198.067) (911.635)	(1.353.321) (193.966) (927.498)	(1.422.135) (193.864) (943.636)	(1.490.611) (191.763) (960.056)	(1.502.123) (189.661) (976.761)	(1.513.927) (187.560) (1.011.048)	(1.526.026) (185.458) (1.028.640)	(1.538.425) (181.255) (1.046.538)	(1.551.131) (181.255) (1.064.748)	(1.871.514) (90.102) -	(709.245) -	(701.827) -	(694.408) -	(686.990) -	- -	- -
FREE CASH FLOW (FLUXO DE CAIXA LIVRE FINAL)	707.473	1.077.950	941.266	946.205	877.392	808.916	797.403	785.600	773.501	761.101	748.395	428.013	1.590.281	1.597.700	1.605.118	1.612.536	2.299.527	
GERAÇÃO DE CAIXA ACUMULADA	707.473	1.785.424	2.726.690	3.672.895	4.550.287	5.359.202	6.156.605	6.942.205	7.715.706	8.476.807	9.225.203	9.653.215	11.249.497	12.841.196	14.446.314	16.058.851	18.358.377	

Este documento foi assinado digitalmente por Catarina Luzia Da Silva Elias e Simone Faria Dragone. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://oab.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código 0E81-7224-4BC4-0E8B.

O presente Laudo foi elaborado pela **VERO VIA ASSESSORIA EMPRESARIAL** como subsídio ao PRJ da empresa **PARMISSIMO ALIMENTOS LTDA** e está sujeito às premissas e assunções nele expressadas.

Essa revisão do Laudo tem como objetivo avaliar a viabilidade econômico-financeira da Recuperanda analisando sua operação e possibilidade de recuperação diante do segmento de atuação e desempenho da atividade e buscando a maximização de retorno para credores, sócios e a comunidade na qual está inserida.

Ressalta-se que os estudos realizados não contemplam a análise de viabilidade da Recuperanda sob a ótica de aspectos societários, tributários e legais.

Dessa forma consideramos que o PRJ é viável sob a ótica econômico-financeira, desde que haja a concretização das premissas consideradas, salientando-se os seguintes pontos:

- A Recuperanda está tomando medidas para buscar maior geração de caixa, de forma a honrar com suas obrigações financeiras; tais como:
 - ✓ Melhoria dos preços de vendas.
 - ✓ Melhoria do custo dos produtos vendidos, através de melhores negociações de compras.
 - ✓ Posicionamento comercial, focando em novos mercados.
 - ✓ Redução de despesas financeiras e administrativas.

- O PRJ apresentado contempla a equalização do passivo da empresa, voltando a apresentar uma situação de sanidade financeira que permita a continuidade de suas operações.

- As previsões divulgadas pelas principais entidades do setor e mídia demonstram que uma recuperação e crescimento sustentável é possível.

O Laudo levou em consideração as condições econômico-financeiras e as projeções contidas no PRJ da Recuperanda.

Assim, a efetiva ocorrência e concretização dessas condições e projeções é condição indispensável para que se atinja um cenário viável para a continuidade das operações, conforme comentários realizados no decorrer do presente Laudo.

Neste contexto, concluímos que a aprovação do PRJ, bem como a consolidação das premissas previstas, possibilitarão a superação da atual crise financeira, viabilizando a continuidade de suas operações, considerando as premissas existentes no cenário econômico apresentado no presente Laudo.

São Paulo, 29 de junho de 2023

SIMONE F. DRAGONE
VERO VIA ASSESSORIA EMPRESARIAL
CRC SP 299922/O-0
OAB/SP 363244

CATARINA ELIAS
VERO VIA ASSESSORIA EMPRESARIAL
CRC SP 1SP220452/O-5

JORGE LUIZ KUNZLER
PARMISSIMO ALIMENTOS LTDA
CPF: 120.851.030-49

PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma Portal OAB. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://oab.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/0E81-7224-4BC4-0EBB> ou vá até o site <https://oab.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 0E81-7224-4BC4-0EBB



Hash do Documento

F08F0A262C5B9BBBA0DB11DA35F0882B0505C5CFA9B52FC463F9037D836B3DE9

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 29/06/2023 é(são) :

Catarina L. S. Elias (Signatário) - 151.972.408-06 em 29/06/2023

17:14 UTC-03:00

Nome no certificado: Catarina Luzia Da Silva Elias

Tipo: Certificado Digital

Simone Faria Dragone (Signatário) - 250.650.428-10 em

29/06/2023 17:08 UTC-03:00

Tipo: Certificado Digital

