

**LOLLATO
LOPES
RANGEL
RIBEIRO** ADVOGADOS

DOC. 02

**Art. 53, inc. III da Lei 11.101/2005
Laudo Econômico-Financeiro**

São Paulo / SP
+55 11 2574.2644
Rua do Rocio 350 Cj. 51
Vila Olímpia CEP 04552-000

Curitiba / PR
+55 41 3092.5550
Av. do Batel, 1647, sala 804
Batel CEP 80420-090

Florianópolis / SC
+55 48 3036.0476
Rod. Jose Carlos Daux 5500
Torre Jurere A Sala 413
Saco Grande CEP 88032-005



METALURGICA ÁGUIA DE OURO

LAUDO ECONÔMICO E FINANCEIRO





SOBRE A HORUS

A Horus Performance em Gestão, nasceu com um propósito, gerar resultados as empresas, nossos profissionais possuem experiência para desenvolver projetos com excelência e entregar resultados acima do esperado. Entendemos que em um mercado cíclico e globalizado, torna-se necessário as organizações manterem-se organizadas, competitivas, através de expertises que possam impulsiona-las, tornando-as mais seguras e por consequência alcançar os resultados esperados. Nos orgulhamos em dizer que nossos maiores vendedores são nossos próprios clientes, os quais podem ser consultados sobre as nossas soluções.



GERAR RESULTADOS AOS CLIENTES
ESSE É O FOCO

MISSÃO, VISÃO E VALORES



Missão

Transformar a gestão das organizações gerando resultados aos clientes;



Visão

Entendemos que nossa atuação desenvolve papel fundamental a nossos clientes, na transferência de conhecimento e métodos, contribuindo para um ecossistema onde nossos clientes estão inseridos, tendo total consciência que os impactos de resultados extrapolam os limites da própria empresa, contribuindo para a sociedade.



Valores

Nossos valores são alicerçados sobre os pilares de resultados e satisfação dos clientes e através desses desenvolver parcerias sólidas e duradouras.

Horus em Números



+ 18 ANOS

Experiência



+ 250

Projetos Realizados



SC/PR/RS/SP

Presença



METALURGICA ÁGUIA DE OURO

- 1** INTRODUÇÃO
- 2** LIMITAÇÃO DO ESCOPO
- 3** A RECUPERANDA
- 4** PÚBLICO ALVO
- 5** RELATO DA CRISE ECONÔMICA E CONTEXTO DO MERCADO;
- 6** ATIVOS IMOBILIZADO;
- 7** QUADRO DE CREDORES [CONCURSAL – EXTRACONCURSAL – TRIBUTÁRIO];
- 8** DEMONSTRATIVOS ECONÔMICOS E FINANCEIROS ANTERIORES;
- 9** PREMISSAS DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL;
- 10** PROJEÇÃO PAGAMENTO CREDORES;
- 11** PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS;
- 12** CONSIDERAÇÕES FINAIS.



1 - INTRODUÇÃO

OBJETIVO:

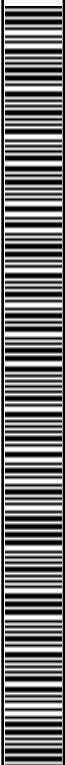
Considerando que, por força do PRJ, a RECUPERANDA busca superar sua crise econômico-financeira e reestruturar seus negócios com o objetivo de:

1. Preservar e adequar as suas atividades empresariais;
2. Manter-se como fonte de geração de riquezas, tributos e empregos;
3. Renegociar o pagamento de seus credores,

O objetivo central desse “PLANO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRO”, é demonstrar, de maneira inequívoca, a efetiva capacidade operacional da RECUPERANDA em alcançar esses objetivos ao longo do tempo futuro planejado, levando-se em consideração as premissas adotadas nesse plano.

CENÁRIO MACROECONÔMICO:

Como os “objetivos desse Plano” são substancialmente dependentes do “Montante da Lucratividade Econômica e da Capacidade de Geração de Caixa”, a serem obtidos em vários períodos futuros, pela RECUPERANDA, temos que considerar em primeiro lugar, a definição do ambiente macroeconômico atual, baseado em informações públicas disponíveis e estimar o cenário futuro em que a empresa irá operar, pois com certeza, irá influenciar o comportamento dela no futuro, bem como seu resultado, a despeito da estratégia e eficiência operacional que venha a adotar.



2 - LIMITAÇÃO DO ESCOPO

A opinião da Horus Performance em Gestão, expressa a sua expectativa sobre as atividades operacionais da RECUPERANDA, com base em sua experiência e nas análises das informações colhidas. O presente trabalho, dessa forma, não representa garantia de concretização do plano de recuperação judicial da empresa. As análises e projeções estão intrinsecamente sujeitas a incertezas e também a diversos eventos ou fatores que estão fora do controle da própria companhia. As projeções realizadas poderão não ocorrer em vista de riscos normais de mercado, fatores climáticos, razões não previstas neste momento, ou mesmo em razão de sua implementação, que estará cargo exclusivamente de sua administração. O presente trabalho não deverá ser interpretado por qualquer credor ou terceiro que tenha interesse em celebrar negócio jurídico com a RECUPERANDA, como qualquer forma de recomendação de investimento, concessão de crédito ou garantia de solvência ou adimplemento da empresa.

Este documento foi elaborado com base em informações recebidas da empresa, estimativas e projeções fornecidas e revisadas pela empresa, além de informações de mercado (fontes públicas). Não há validação independente dessas fontes por parte da Horus Performance em Gestão e, portanto, essas informações estão sujeitas a erro. As informações fornecidas e demonstrações financeiras elaboradas pela companhia, estão sob a responsabilidade única e exclusiva dos administradores das empresas que compõem o quadro societário. Não é atribuição da Horus Performance em Gestão auditar, rever ou opinar sobre as demonstrações financeiras, ou as informações fornecidas pela empresa. Dessa forma, a mesma, não assume qualquer responsabilidade ou obrigação relacionada à exatidão, veracidade, integridade ou suficiência das informações prestadas pela recuperanda, as quais são de sua única e exclusiva responsabilidade.

A Horus Performance em Gestão, não será responsável por quaisquer perdas ou lucros cessantes sustentados por qualquer credor ou terceiro interessado a qualquer título, que tenha baseado a tomada de decisões estratégicas com lastro no presente trabalho, seja para celebrar negócios com a RECUPERANDA, ou mesmo, no tocante a aprovação do plano. A decisão de voto de qualquer credor deve ser tomada com base em suas próprias análises, recorrendo ao auxílio dos profissionais que entender necessário para tanto. A Horus Performance em Gestão, reserva-se no direito de revisar as projeções aqui contidas a qualquer tempo, conforme as variáveis econômicas, operacionais, climáticas e de mercado sejam alteradas, em razão de alterações no plano de recuperação judicial, ou de demais condições que provoquem mudanças nas bases de estudo.



METALURGICA ÁGUIA DE OURO

3 - A RECUPERANDA

METALÚRGICA ÁGUIA DE OURO CORTE E DOBRA DE CHAPAS DE AÇO LTDA., pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ nº 09.226.522/0001-80, com sede na Rua Bernardo Vacheski, n. 97, Tatuquara, CEP 81.940-040, no Município de Curitiba, Estado do Paraná; e

(2) **ALD SERVIÇOS DE APOIO ADMINISTRATIVO LTDA.**, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ nº 40.123.438/0001-81, com sede na Rua Heitor Stockler De França, n. 396, conjunto n. 1407, CEP 80030-030, no Município de Curitiba, Estado do Paraná, doravante denominadas simplesmente "REQUERENTES

Sobre Nós: As Requerentes iniciaram suas atividades em 2007, através dos sócios Sr. BENJAMIN DOBKOWSKI e BERNADETE DOBKOWSKI (esposa), com a criação da empresa METALÚRGICA ÁGUIA DE OURO LTDA., no município de Curitiba-PR, a qual era voltada para fabricação de peças e estruturas metálicas, serviços de soldagem e corte, e dobra de metais.

Inicialmente, a empresa atuava somente com duas máquinas alugadas, sendo uma guilhotina e uma dobradeira, o que não permitia uma grande quantidade de produção. No ano de 2014, em meio à crise econômica do país, houve a separação dos sócios BENJAMIN e BERNADETE, que em comum acordo decidiram passar a empresa para seu filho e atual gestor ANDRÉ LUIS DOBKOWSKI.

Nesse período, a empresa descreveu um crescimento gradativo e sustentável. Com a nova administração, houve novos investimentos em equipamentos e estrutura física na empresa, possibilitando assim, o aumento da produção, geração de novos empregos e alavancagem de vendas.



METALURGICA ÁGUIA DE OURO

3 - A RECUPERANDA

Salienta-se que em consulta realizada junto a receita federal, fica evidente que as empresas estão ativas e já constando sua situação especial de "Recuperação Judicial".

REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL		
CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA		
NUMERO DE INSCRIÇÃO 09.226.522/0001-80 MATRIZ	COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DE ABERTURA 12/09/2007
NOME EMPRESARIAL METALURGICA AGUIA DE OURO CORTE E DOBRA DE CHAPAS DE ACO LTDA EM RECUPERACAO JUDICIAL		
TITULO DO ESTABELECIMENTO; NOME DE FANTASIA METALURGICA AGUIA DE OURO		
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL 25.99-3-09 - Fabricação de outros produtos de metal não especificados anteriormente		
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDARIAS 46.85-1-00 - Comércio atacadista de produtos siderúrgicos e metalúrgicos, exceto para construção 25.99-3-02 - Serviço de corte e dobra de metais		
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA 206-2 - Sociedade Empresária Limitada		
LOGRADOURO R BERNARDO VACHESKI	NUMERO 97	COMPLEMENTO *****
CEP 81.940-040	SABOR/DISTRITO TATUQUARA	MUNICIPIO CURITIBA
ENDEREÇO ELETRÔNICO METALURGICAAGUIADEOURO@GMAIL.COM	TELEFONE (41) 3076-7285/ (41) 3076-7184	
ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR) ****		
SITUAÇÃO CADASTRAL ATIVA	DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL 12/09/2007	
MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL		
SITUAÇÃO ESPECIAL RECUPERACAO JUDICIAL	DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL 16/01/2024	

Aprovado pela Instrução Normativa RFB nº 2.119, de 06 de dezembro de 2022.

Emitido no dia 08/03/2024 às 13:43:40 (data e hora de Brasília).

Página: 1/1

Consulta Quadro de Sócios e Administradores - QSA

CNPJ: 09.226.522/0001-80
NOME EMPRESARIAL: METALURGICA AGUIA DE OURO CORTE E DOBRA DE CHAPAS DE ACO LTDA EM RECUPERACAO JUDICIAL
CAPITAL SOCIAL: R\$20.000,00 (Vinte mil reais)

O Quadro de Sócios e Administradores(QSA) constante da base de dados do Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica (CNPJ) é o seguinte:

Nome/Nome Empresarial: ANDRE LUIS DOBKOWSKI
Qualificação: 49-Sócio-Administrador

Para informações relativas à participação no QSA, acessar o e-CAC com certificado digital ou comparecer a uma unidade da RFB.

Emitido no dia 08/03/2024 às 13:44 (data e hora de Brasília).

REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL		
CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA		
NUMERO DE INSCRIÇÃO 40.123.438/0001-81 MATRIZ	COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DE ABERTURA 15/12/2020
NOME EMPRESARIAL ALD SERVICOS DE APOIO ADMINISTRATIVO LTDA EM RECUPERACAO JUDICIAL		
TITULO DO ESTABELECIMENTO; NOME DE FANTASIA ALD SERVICOS		
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL 82.11-3-00 - Serviços combinados de escritório e apoio administrativo (Dispensada *)		
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDARIAS 46.85-1-00 - Comércio atacadista de produtos siderúrgicos e metalúrgicos, exceto para construção 47.44-0-01 - Comércio varejista de ferragens e ferramentas (Dispensada *)		
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA 206-2 - Sociedade Empresária Limitada		
LOGRADOURO R HEITOR STOCKLER DE FRANCA	NUMERO 396	COMPLEMENTO CONJ 1407 ANDAR 14 COND NEO SUPER QUADRA ED BLOCO NEO SUPER QUADRA TOR
CEP 89.030-030	SABOR/DISTRITO CENTRO CIVICO	MUNICIPIO CURITIBA
ENDEREÇO ELETRÔNICO ALD.SERVICOS@GMAIL.COM	TELEFONE (41) 9833-0300	
ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR) ****		
SITUAÇÃO CADASTRAL ATIVA	DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL 15/12/2020	
MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL		
SITUAÇÃO ESPECIAL RECUPERACAO JUDICIAL	DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL 16/01/2024	

(*) A dispensa de alvará e licença é direito do empreendedor que atende aos requisitos constantes na Resolução CGSIM nº 51, de 11 de junho de 2019, ou da legislação própria encaminhada ao CGSIM pelos entes federativos, não tendo a Receita Federal qualquer responsabilidade quanto às atividades dispensadas.

Aprovado pela Instrução Normativa RFB nº 2.119, de 06 de dezembro de 2022.

Emitido no dia 08/03/2024 às 13:48:58 (data e hora de Brasília).

Página: 1/1

Consulta Quadro de Sócios e Administradores - QSA

CNPJ: 40.123.438/0001-81
NOME EMPRESARIAL: ALD SERVICOS DE APOIO ADMINISTRATIVO LTDA EM RECUPERACAO JUDICIAL
CAPITAL SOCIAL: R\$10.000,00 (Dez mil reais)

O Quadro de Sócios e Administradores(QSA) constante da base de dados do Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica (CNPJ) é o seguinte:

Nome/Nome Empresarial: ANDRE LUIS DOBKOWSKI
Qualificação: 49-Sócio-Administrador

Para informações relativas à participação no QSA, acessar o e-CAC com certificado digital ou comparecer a uma unidade da RFB.

Emitido no dia 08/03/2024 às 13:49 (data e hora de Brasília).



5 - RELATO DA CRISE ECONOMICA E CONTEXTO DO MERCADO;

No curso de 7 (sete) anos, o sócio ANDRÉ LUIS DOBKOWSKI investiu todo o lucro gerado na própria empresa com a compra de maquinários, como por exemplo: máquinas de corte laser, plasma, oxicorte, empilhadeiras para movimentação de carga, verticalização do estoque de matéria-prima, bem como a construção de novas estruturas e salas para comportar os vendedores.

Devido ao aumento no volume de produção, no ano de 2020 houve a abertura da empresa ALD SERVIÇOS DE APOIO ADMINISTRATIVO LTDA., com o objetivo de servir de apoio administrativo aos serviços combinados com a METALÚRGICA, amparando-a com a preparação de folha de pagamento dos funcionários, planejamento financeiro, contabilidade, preparação de material para envio por correios, enfim, todos os serviços administrativos.

Em 2020, com o advento da pandemia provocada pela Covid-19, houve um grande impacto negativo na economia, afetando empresas/indústrias de todos os segmentos, não sendo diferente com a Metalúrgica, ora Requerente. Com a falta de matéria-prima e os preços alavancados, a Requerente enfrentou inúmeros desafios para continuidade de sua produção e manutenção no mercado.

A metalurgia foi um dos ramos mais atingidos pela pandemia, seja pela queda de produção, seja pela necessidade de se adequar às restrições sanitárias de diminuição de funcionários trabalhando. Ainda assim, até o ano de 2021 o faturamento da Requerente METALÚRGICA permaneceu positivo.

Nesse cenário, o sócio ANDRÉ entendeu que era o momento de fazer um novo investimento. Foi então que, após uma pesquisa de mercado sobre os setores que mais cresceram na pandemia, resolveu investir no ramo da estética, tornando-se uma franqueada da rede de clínica estética Ad Clinic, com a empresa CONFFORM ESTÉTICA AVANÇADA LTDA.

Em um primeiro momento, a proposta pela abertura da franquia parecia ser um bom negócio. No entanto, ao escolherem o imóvel para instalação da sede, iniciaram-se os problemas.



5 - RELATO DA CRISE ECONOMICA E CONTEXTO DO MERCADO;

Alguns meses após a abertura, às Requerentes tiveram de contrair novos empréstimos bancários para cobrir os custos da operação da unidade. Os novos empréstimos foram gradativamente tirando toda capacidade de lucro das empresas, e, na mesma linha, aumentando o endividamento.

Juntamente com isso, houve uma diminuição drástica no faturamento da Requerente METALÚRGICA. A rentabilidade esperada pela franqueada não se mostrou eficaz e, diante das adversidades encontradas nos anos de 2022 e 2023, às Requerentes se depararam com uma dívida superior ao faturamento de todas as empresas juntas.

Diante deste cenário de dificuldades, a necessidade de redução do endividamento e de retomada da saúde no fluxo de caixa mostrou-se imperiosa à manutenção das atividades produtivas.

Daí se justifica o presente pedido de recuperação judicial. Atualmente, a empresa franqueada CONFFORM encontra-se totalmente paralisada, razão pela qual sequer figura na condição de litisconsorte ativa. Por outro lado, a Requerente METALÚRGICA permanece em operação, contudo, com baixo faturamento e incapaz de arcar, momentaneamente, com as dívidas adquiridas nos últimos anos.

Segundo informações, o setor produtor de aço no Brasil reduziu as estimativas de desempenho das siderúrgicas este ano, em meio a cenário de lentidão da economia que pressiona a demanda pela liga, apesar de um salto das importações do material na primeira metade do ano que aproveitou o contexto de excesso de capacidade global e valorização do real. A projeção para produção de aço bruto no Brasil este ano foi reduzida nesta terça-feira de crescimento de 2%.

A produção menor é por falta de mercado mesmo. O setor tem capacidade para 51 milhões de toneladas... O que poderia acontecer (com as reformas) é uma empresa perder mercado por um período e outra com capacidade pegaria essa fatia, mas não foi isso o que aconteceu", disse De Paula em entrevista.

Fonte: Petição Inicial e fontes públicas



5 - RELATO DA CRISE ECONOMICA E CONTEXTO DO MERCADO;

O setor metalmeccânico visualiza perspectivas instigantes para o próximo ano. Apesar do crescimento estável, ou melhor, ausente, da indústria brasileira nos últimos doze meses, há uma expectativa de melhoria à medida que as empresas exploram inovações tecnológicas para impulsionar o setor em 2024. No entanto de modo geral as indústrias brasileiras passam por um processo de melhoria contínua de produção, capacitação e busca por oportunidades ou redução na carga tributária.

Julio Cesar Maciel, Presidente do Sindicato das Indústrias Metalúrgicas, Mecânicas e de Material Elétrico do Estado do Paraná (Sindimetal/PR) ao portal A Voz da Indústria: "As empresas do setor metalmeccânico têm suprido suas necessidades tecnológicas por meio da capacitação e treinamento de seus colaboradores".

No mesmo sentido, descreve-se abaixo que o setor tem buscado para aprimorar seus processos produtivos e melhoria da competitividade.

1. A automatização continua como uma peça-chave no setor, impulsionada pela incorporação de tecnologias avançadas, incluindo robótica e automação cognitiva. Essas inovações não apenas buscam aprimorar a eficiência operacional, mas também promovem uma redução nos custos de produção e uma elevação na qualidade dos produtos.
2. A inovação em materiais é, sem dúvida, crucial para a indústria. O desenvolvimento de ligas mais leves e resistentes representa um passo significativo em direção à criação de produtos duráveis e eficientes, fundamentais para o progresso no setor metalmeccânico.
3. Ferramentas tecnológicas, como a Internet das Coisas (IoT) e Indústria 4.0, possibilitando a interconectividade de máquinas e dispositivos, e a Robótica Industrial, automatizando tarefas repetitivas e perigosas para impulsionar eficiência e segurança na produção.
4. Capacitação dos colaboradores, para um melhor entendimento dos novos processos operacionais, foco em produtividade e eficiência, obviamente criando um ambiente adequado para retenção e crescimento dos talentos.

Fonte: Petição Inicial e fontes públicas



6 - ATIVOS IMOBILIZADOS;

Conforme balanço disponibilizado, a recuperanda reconhece em suas contas contábeis os valores descritos abaixo. Das duas, apenas uma consta em seus balanços registros de ativos imobilizados.

ATIVOS IMOBILIZADOS I METALURGICA ÁGUI DE OURO		31.12.2023
	Descrição	Saldo
1.2.03.01.0001	Maquinas e Equipamentos	R\$ 416.217,30
1.2.03.01.0002	Móveis e Utensílios	R\$ 39.050,85
1.2.03.01.0005	Veículos	R\$ 40.173,02
1.2.03.01.0006	Computadores e Periféricos	R\$ 1.542,75
1.2.03.01.0016	Instalações	R\$ 27.307,00
1.2.03.01.0017	Equipamentos de Telefonica	R\$ 9.800,00
1.2.03.01.0032	Equipamentos p/ Escritório	R\$ 1.927,10
1.2.03.06	(-) Depreciação Acumulada	-R\$ 103.347,11

R\$ 432.670,91

Nota Explicativa: Os valores possuem como data base o período de 31.12.2023, respeitando assim as técnicas contábeis. Os valores apresentados pela recuperanda, possuem a característica de escrituração contábil, seguindo os movimentos técnicos da contabilidade no que tange, as depreciações calculadas sobre o valor dos bens. Não refletem valores mercadológicos.



7 - QUADRO DE CREDORES;

Segue abaixo os valores dos créditos caracterizados como concursais e suas respectivas classes, bem como as vossas proporcionalidades. Importante salientar que tais valores possuem como referência o quadro apresentado a nós, podendo no decorrer do processo de recuperação judicial sofrer alterações.

CREDORES	CLASSES	VALOR DOS CRÉDITOS	% REPRESENT
7	CLASSE I	R\$ 35.447,00	1,99%
0	CLASSE II	R\$ -	0,00%
12	CLASSE III	R\$ 1.703.403,27	95,54%
4	CLASSE IV	R\$ 44.067,91	2,47%
23	TOTAL DE CRÉDITOS CONCURSAIS	R\$ 1.782.918,18	100,00%

Conforme premissas do plano de recuperação judicial apresentado, caso exista ou venha a ocorrer habilitação/inclusão, de algum crédito na classe I, qual seu valor seja superior a 150 salários mínimos, o pagamento deverá acontecer, conforme premissas descritas nos plano de recuperação judicial apresentado, sendo:

- O valor limite de 150 salários mínimos ou seja R\$ 211.800,00;
- O saldo remanescente sujeito as premissas descritas para a classe III.

Para fins de cálculo de desembolso, utiliza-se o valor do salário mínimo para R\$ 1.412,00 a partir de 1 de janeiro de 2024.

Fonte: www.gov.br/planalto



7 - QUADRO DE CREDORES;

Créditos não sujeitos a Recuperação Judicial;

Entende-se como importante, demonstrar os créditos que não estão sujeitos a recuperação judicial, tendo em vista que a operação deverá gerar resultado financeiro para cumprir com essas obrigações também.

Sendo assim a recuperanda possui dívidas caracterizadas como extraconcursais sendo elas na esfera Fiscal e Financeira. . Conforme demonstra-se abaixo:

CRÉDITOS EXTRACONCURSAIS TRIBUTÁRIOS		
NOME DO CREDOR	DESCRIÇÃO	VALOR
ICMS	METALÚRGICA ÁGUIA DE OURO	R\$ 8.405,97
ISS	METALÚRGICA ÁGUIA DE OURO	R\$ 553,18
IRRF	METALÚRGICA ÁGUIA DE OURO	R\$ 19.060,48
SIMPLES NACIONAL	ALD	R\$ 1.213,16
		<u>R\$ 29.232,79</u>

CRÉDITOS EXTRACONCURSAIS FINANCEIRO		
NOME DO CREDOR	DESCRIÇÃO	VALOR
COOPERATIVA DE CREDITO DE CASCAVEL E REGIÃO - SICOOB CREDICAPITAL	Alienação Fiduciária / Máquina	R\$ 297.378,00
SAFRA FINANCEIRA	Alienação Fiduciária / Veículo	R\$ 200.514,69
		<u>R\$ 497.892,69</u>

Nota Explicativa: Informações recebidas via relatório gerencial, os valores não contemplam juros atualizados.



8 - DEMONSTRATIVOS DE RESULTADOS ANTERIORES;

De acordo com balanços, balancetes e documentos gerenciais, do ano de 2023, abaixo segue estrutura receitas/faturamento alcançados pelas empresas recuperadas.

RECUPERANDAS						
		2023 ACD 31.08.23	2023 MET. ÁGUA DE OURO		AGRUPADO 2023	
<u>RECEITA DE VENDAS</u>	RS	97.137	RS	1.357.647	RS	1.454.784
Dedução de Vendas	-RS	4.848	-RS	240.830	-RS	245.678
Custo Operacional	-RS	4.480	-RS	798.292	-RS	802.772
<u>RESULTADO BRUTO</u>	RS	87.810	RS	318.525	RS	406.334
Despesas Operacionais	-RS	429.246	-RS	871.126	-RS	1.300.373
Outras Receitas Operacionais						
<u>RESULTADO OPERACIONAL</u>	-RS	341.437	-RS	552.602	-RS	894.038
Receitas Não Operacionais			RS	92	RS	92
Receitas Financeiras			RS	11.594	RS	11.594
Despesas Não Operacionais			-RS	74.970	-RS	74.970
Despesas Financeiras					RS	-
<u>RESULTADO LÍQUIDO</u>	-RS	341.437	-RS	615.886	-RS	957.323
Provisão IR CSLL					RS	-
<u>RESULTADO DO EXERCÍCIO</u>	-RS	341.437	-RS	615.886	-RS	957.323
<u>% RESULT DO EXERCÍCIO</u>		<u>-351,5%</u>		<u>-45,4%</u>		<u>-65,8%</u>

NOTA EXPLICATIVA: AS INFORMAÇÕES SÃO FIÉIS AOS DOCUMENTOS DISPONIBILIZADOS (GERENCIAIS / BALANCETES)



9 - PREMISAS DO PRJ;

O Plano de Recuperação Judicial apresentado pela recuperanda, possui as premissas descritas no quadro abaixo, destacando informações inerentes a deságios, condições de prazos, correções monetárias e particularidades da lei de recuperação, como o teto limitador de pagamento na classe I (Verbas Trabalhistas) em até 150 salários mínimos.

Classe I - Créditos Trabalhistas

I	Forma de Pagamento: 12 parcelas mensais e sucessivas, 30 dias após a homologação do PRJ
II	Pagamento integral dos créditos de R\$ 1,00 (um real) até R\$ 10.000,00 (dez mil reais), sem qualquer deságio
III	Pagamento com deságio de 20% (vinte por cento) dos créditos de R\$ 10.001,00 (dez mil e um reais) até R\$ 20.000,00 (vinte mil reais)
IV	Pagamento com deságio de 30% (trinta por cento) dos créditos de R\$ 20.001,00 (vinte mil e um reais) até R\$ 50.000,00 (vinte mil reais)
V	Pagamento com deságio de 50% (cinquenta por cento) dos créditos de R\$ 50.001,00 (cinquenta mil e um reais) até 150 salários mínimos
III	Encargos: Crédito corrigido pela TR
IV	Particularidades: Deverá ser respeitado o limite de 150 salários mínimos para submeter as premissas da classe I, sendo o saldo remanescente tratado por meio das premissas da classe III.

Classe III - Créditos Quirografários

I	Forma de Pagamento: Carência de 18 meses após a homologação do PRJ + 24 (vinte e quatro) parcelas semestrais;
II	Crédito Base: 80% de deságio sobre o saldo devedor
III	Encargos: Crédito corrigido pela TR , acrescidos de juros pré-fixados de 2% ao ano

Classe IV - Créditos Microempresas e EPP

I	Forma de Pagamento: Carência de 18 meses após a homologação do PRJ + 10 (dez) parcelas semestrais;
II	Crédito Base: 80% de deságio sobre o saldo devedor
III	Encargos: Crédito corrigido pela TR , acrescidos de juros pré-fixados de 2% ao ano

FONTE: RELATÓRIO INTERNO DA RECUPERANDA E PRJ



10 - PROJEÇÕES FLUXO DE PAGAMENTO A CREDORES

O fluxo financeiro projetado, para pagamento aos credores concursais, respeitou as premissas, informadas anteriormente neste documento. Teve-se como padrão de projeção, que o PRJ será homologado Junho de 2024;

- a. Assim leia-se ano 1 como sendo 2024;
- b. Foi projetado o prazo inicial de contagem da carência Junho/24;
- c. A correção monetária referente a correção via TR de acordo com o descrito no PRJ, salienta-se que é uma previsão haja visto que não é possível prever o percentual da TR para os próximos 14 anos (carência + prazo de pagamento), assim utilizou-se como base a TR dos últimos 12 meses
- d. Na classe I, (Trabalhistas) nenhum credor ultrapassa o limite de 150 salários mínimos;



10 - PROJEÇÕES FLUXO DE PAGAMENTO A CREDORES

Abaixo fluxo financeiro projetado, para pagamento aos credores concursais e respeitando as premissas, informadas anteriormente neste documento. Teve-se como padrão de projeção, que o PRJ será homologado Junho de 2024;

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
	ANO 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
Classe I I Trabalhistas	RS 14.124	RS 14.124												
Classe II I Garantia Real			RS -		RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -
Classe III I Quirografários			RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390
Classe IV I Me e EPP			RS 3.525	RS 3.525	RS 3.525	RS 3.525	RS 3.525							
Total	RS 14.124	RS 14.124	RS 31.915	RS 31.915	RS 31.915	RS 31.915	RS 31.915	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390	RS 28.390
Correção Monetária	RS 220	RS 220	RS 1.136	RS 1.136	RS 1.136	RS 1.136	RS 1.136	RS 1.011	RS 1.011	RS 1.011	RS 1.011	RS 1.011	RS 1.011	RS 1.011
Desembolso Previsto	RS 14.344	RS 14.344	RS 33.052	RS 33.052	RS 33.052	RS 33.052	RS 33.052	RS 29.401	RS 29.401	RS 29.401	RS 29.401	RS 29.401	RS 29.401	RS 29.401



11 - PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

As projeções tiveram como base, o histórico da empresa dos últimos anos e também projeções com base no conhecimento dos empresários, gestores, informações de mercado, controles internos gerenciais, expectativa de inflação e consumo.

Os demonstrativos contemplam os movimentos operacionais, investimentos, provisões de desembolso dos credores listados na recuperação judicial, para que após isto seja apurado os resultados financeiros líquidos gerados pela operação.

Optou-se por adotar premissas conservadoras para embasar as projeções, tendo em vista o momento de crise pela qual passa a recuperanda e as incertezas de um mercado tão competitivo, fatores econômicos entre outros.

A seguir a ilustração gráfica das receitas, pretendida pela recuperanda pelos próximos anos, foi considerando um movimento conservador, levando em conta, as particularidades do negócio, momento econômico tanto no Brasil quanto Mundial, variações cambiais entre outros pontos.

Entende-se como prudente tal postura, afim de reduzir riscos e conseguir cumprir com os compromissos propostos, dentro do processo de recuperação judicial, operações econômicas do negócio e com demais passivos não concursais.

FONTE: RELATÓRIO INTERNO + CAPACIDADE PRODUTIVA + VARIAÇÃO E ANÁLISE DE MERCADO



11 - PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

Como já destacado anteriormente, por meio de análises a fontes públicas que nos trouxeram dados do PIB, expectativa de crescimento do agronegócio e setores relacionados e também entendendo da empresa recuperanda sua estrutura atual e capacidade produtiva, foi projetada as receitas para os próximos anos.

Projetado um crescimento entre 3% a 4.5% ao ano;



FONTE: RELATÓRIO INTERNO + CAPACIDADE PRODUTIVA + VARIAÇÃO E ANÁLISE DE MERCADO

WWW.HORUS.PRO.BR

D4Sign 3e400193-8744-42a4-98d2-76c096a48ee7 - Para confirmar as assinaturas acesse <https://secure.d4sign.com.br/verificar>
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2.



11 - PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

As projeções de fluxo de caixa realizadas, trazem informações relevantes, como fluxo de caixa operacional a ser gerado, no entanto considera-se o Capex. Nesta estrutura foi considerado entradas de receitas, suas deduções (tributos), custos operacionais e despesas operacionais, posterior os resultados da operação, movimentos de outras receitas e despesas não operacionais e também investimentos.

	Ano 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
RECEITA BRUTA	3.384.000	3.485.520	3.590.086	3.751.639	3.920.463	4.096.884	4.281.244	4.473.900	4.675.225	4.885.610	5.105.463	5.335.209	5.575.293	5.826.181
(-) Deduções/Impostos	-406.080	-418.262	-430.810	-450.197	-470.456	-491.626	-513.749	-536.868	-561.027	-586.273	-612.656	-640.225	-669.035	-699.142
RECEITA LÍQUIDA	2.977.920	3.067.258	3.159.275	3.301.443	3.450.008	3.605.258	3.767.495	3.937.032	4.114.198	4.299.337	4.492.807	4.694.984	4.906.258	5.127.040
(-) Custos Operacionais	-1.607.400	-1.638.194	-1.687.340	-1.725.754	-1.803.413	-1.843.598	-1.883.747	-1.923.777	-2.010.347	-2.100.812	-2.195.349	-2.294.140	-2.397.376	-2.505.258
(-) Depreciação	-67.680	-69.710	-71.802	-75.033	-78.409	-81.938	-85.625	-89.478	-93.505	-97.712	-102.109	-106.704	-111.506	-116.524
MARGEM CONTRIBUIÇÃO	1.302.840	1.359.353	1.400.133	1.500.656	1.568.185	1.679.722	1.798.122	1.923.777	2.010.347	2.100.812	2.195.349	2.294.140	2.397.376	2.505.258
(-) Despesas Operacionais	-1.049.040	-1.070.055	-1.094.976	-1.144.250	-1.183.980	-1.229.065	-1.284.373	-1.342.170	-1.402.568	-1.416.827	-1.480.584	-1.547.211	-1.561.082	-1.631.331
RESULTADO OPERACIONAL	253.800	289.298	305.157	356.406	384.205	450.657	513.749	581.607	607.779	683.985	714.765	746.929	836.294	873.927
	8,5%	9,4%	9,7%	10,8%	11,1%	12,5%	13,6%	14,8%	14,8%	15,9%	15,9%	15,9%	17,0%	17,0%
Outras Receitas/Despesas Não Op.	16.920	52.283	53.851	56.275	58.807	61.453	64.219	67.108	70.128	73.284	76.582	80.028	83.629	87.393
Outras Receitas/Despesas Financeiras	-101.520	-104.566	-107.703	-75.033	-78.409	-81.938	-85.625	-89.478	-93.505	-97.712	-102.109	-106.704	-111.506	-116.524
Capex (Investimentos)	-118.440	-121.993	-125.653	-187.582	-196.023	-204.844	-214.062	-223.695	-233.761	-244.281	-255.273	-266.760	-278.765	-291.309
RESULTADO ANTES DO IR/CSLL	50.760	115.022	125.653	150.066	168.580	225.329	278.281	335.542	350.642	415.277	433.964	453.493	529.653	553.487
IR/CSLL	0	0	0	0	0	0	0	-67.108	-70.128	-83.055	-86.793	-90.699	-105.931	-110.697
RESULTADO LÍQUIDO	50.760	115.022	125.653	150.066	168.580	225.329	278.281	268.434	280.514	332.222	347.171	362.794	423.722	442.790
	1,7%	3,8%	4,0%	4,5%	4,9%	6,2%	7,4%	6,8%	6,8%	7,7%	7,7%	7,7%	8,6%	8,6%

FONTE: RELATÓRIO INTERNO DA RECUPERANDA E PROJEÇÕES DE MERCADO.



11 - PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

CAPEX são nomenclaturas econômicas usadas para classificar os tipos de investimentos realizados pela empresa. CAPEX significa Capital Expenditure e está relacionada às despesas de capital, como investimentos em máquinas, equipamentos e outras benfeitorias nas instalações das empresas e ou bens intangíveis.

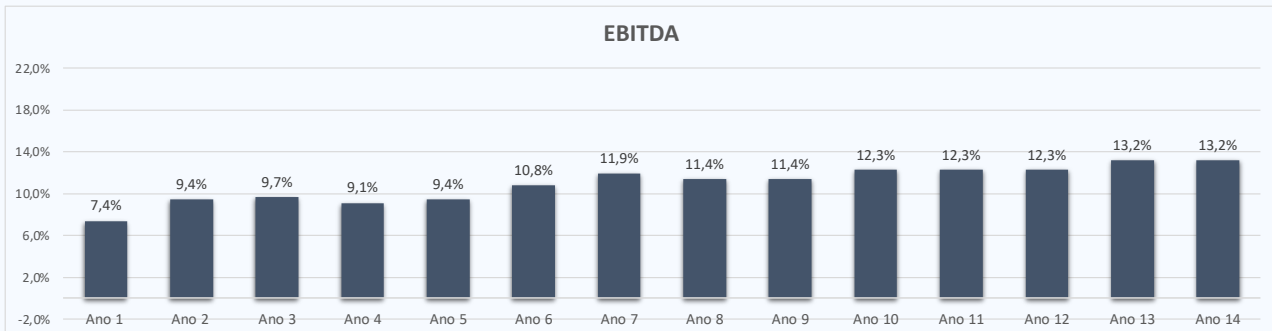
No caso da recuperanda, seu CAPEX em sua grande maioria está ligada a investimento, desenvolvimento de pessoas, investimento na área de análise de dados e processos/gestão operacional, maquinários, atendendo assim, como já informado neste documento as novas demandas do mercado. Diante destes fatos, foi considerado um índice de 3,5% a 5% sobre a receita bruta, para composição dos valores representados abaixo



11 - PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

O EBITDA, é a sigla de "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization", que significa "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização", em português. É um dos indicadores financeiros usados para medir os resultados de uma empresa.

Ele contempla a quantidade de recursos que a empresa gera apenas em suas atividades principais, alocando na soma as depreciações contábeis e despesas financeiras.



11 - PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

As projeções de fluxo de caixa informado pela recuperanda, trazem informações relevantes, como fluxo de caixa operacional a ser gerado, no entanto considera-se o Capex. Nota-se que as projeções previstas para o pagamento da recuperação judicial, estão alinhadas respeitando os deságios previstos, condições de pagamento e respectivas correções monetárias. O crescimento nas receitas ficou projetado entre 3% a 4.5% ao ano.

Despesas operacionais, são compostas em sua maioria por, serviços de terceiros, salários e tributos de folha do adm, telefonia, contabilidade, software, energia elétrica, marketing, despesas jurídicas e da recuperação judicial como um todo;

Despesas financeiras são todos os desembolsos vinculados a tarifas bancárias, manutenção de contas, previstos possíveis adiantamento de recebíveis via fundos de direitos creditórios e/ou outras práticas de antecipação de recebíveis;

Custos operacionais, são em sua grande monta serviços terceiros, remuneração das pessoas e equipes ligadas a parte operacional e comercial, custos com produtos comercializados ou produzidos, manutenção, fretes entre outros.

Reestruturação: A companhia já está executando planos organizacionais, como redução de custos, planejamento comercial diferente do praticado, para que possa voltar a patamares de faturamento anteriores e necessários para cumprir com suas obrigações, investindo em melhoria dos processos operacionais e organizacionais, com total intensão de atingir melhores patamares de gestão e controle.

Com isso será possível tomar decisões mais assertivas e rápidas, acompanhando movimentos do mercado e necessidades dos clientes. Esses movimentos em conjunto com outras séries de medidas, a companhia/recuperanda buscará atingir os resultados projetados e assim cumprir com o Plano de Recuperação Judicial e demais obrigações.



11 - PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

Abaixo a projeção de caixa da companhia, incluindo os desembolsos previstos:

- Plano de recuperação judicial com base nas premissas apresentadas e considerado correção prevista;
- No que tange as dívidas extraconcursais expostas neste documento, não foi provisionado devido a uma série de variáveis existentes, como por exemplos as questões tributárias, pois trazem inúmeras possibilidades de adesão, parcelamento com reduções de multas, juros, liquidação com precatórios, prejuízos fiscais, são alternativas muito comuns em projetos de recuperação judicial. Não sendo assim possível neste momento provisiona-las, apenas informa-las no documento em questão.
- Pertinente as dívidas extraconcursais financeiras, não existe ainda uma equação entre as partes para que seja possível projeta-la.

No entanto, a geração de caixa da companhia prevista para o longo dos anos, leva a crer que será possível cumprir também com os créditos não sujeitos a recuperação judicial.

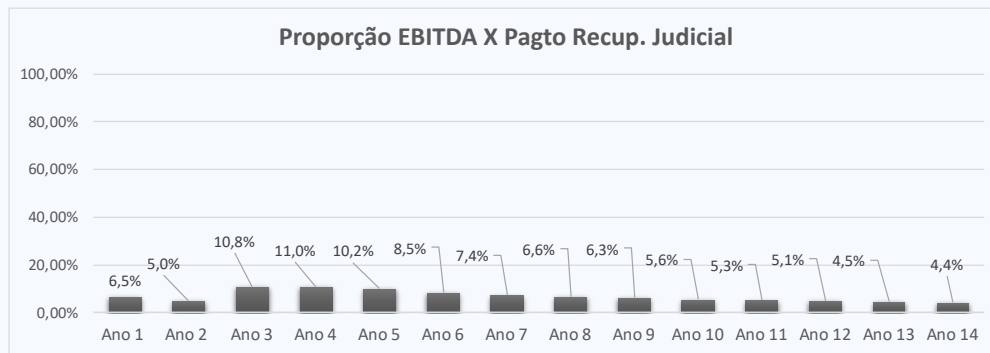
EBITDA	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14
RESULTADO LÍQUIDO	50.760	115.022	125.653	150.066	168.580	225.329	278.281	268.434	280.514	332.222	347.171	362.794	423.722	442.790
(+) Depreciações	67.680	69.710	71.802	75.033	78.409	81.938	85.625	89.478	93.505	97.712	102.109	106.704	111.506	116.524
(+) Despesas Financeiras	101.520	104.566	107.703	75.033	78.409	81.938	85.625	89.478	93.505	97.712	102.109	106.704	111.506	116.524
EBITDA	219.960	289.298	305.157	300.131	325.398	389.204	449.531	447.390	467.523	527.646	551.390	576.203	646.734	675.837
	2.43%	9.43%	9.73%	9.13%	9.43%	10.83%	11.93%	11.43%	11.43%	12.33%	12.33%	12.33%	13.23%	13.23%
PROJEÇÃO RECURSOS JUDICIAIS	-14.344	-14.344	-33.052	-33.052	-33.052	-33.052	-33.052	-29.401	-29.401	-29.401	-29.401	-29.401	-29.401	-29.401
FLUXO DE CAIXA LIVRE	104.096	170.389	164.403	192.047	213.938	274.215	330.854	328.511	344.617	400.533	419.880	440.098	505.827	529.913



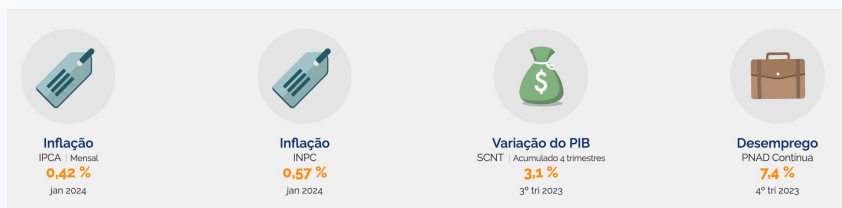
11 - PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

A ilustração abaixo demonstra, o quanto do caixa que as recuperandas pretendem gerar, o quanto deverá ser consumido para pagamento dos créditos concursais devidamente arrolados no processo de recuperação judicial.

A sobra de caixa prevista será direcionada para os pagamentos das dívidas tributárias, financeiras extraconcursais, nos âmbitos já informados aqui neste documento e também para melhorar a estrutura de capital financeiro.



Abaixo ilustração de alguns indicadores que foram usados para análises, projeções realizadas neste documento. Bem como pesquisas com fontes externas e consultas a própria recuperanda que entende nos mínimos detalhes do seu negócio e do mercado aonde está inserida.



Indicadores econômicos	Último	Anterior	12 meses	No ano
IPCA (%)	0,42 jan 2024	0,56 dez 2023	4,51	0,42
INPC (%)	0,57 jan 2024	0,55 dez 2023	3,82	0,57
IPCA-15 (%)	0,78 fev 2024	0,31 jan 2024	4,49	1,09
IPP (%)	-0,18 dez 2023	-0,34 nov 2023	-4,98	-4,98
Custo do m² (%)	0,19 jan 2024	0,26 dez 2023	2,43	0,19
Variação do PIB (%)	2,0 3º tri 2023	3,5 2º tri 2023	3,1	3,2
PIB per capita (R\$)	42.247,52 2021	35.935,69 2020	-	-
Indústria (%)	1,1 dez 2023	0,7 nov 2023	0,2	0,2
Comércio (%)	-1,3 dez 2023	0,1 nov 2023	1,7	1,7
Serviços (%)	0,3 dez 2023	0,9 nov 2023	2,3	2,3

FONTE: IBGE.GOV.BR IBGE/2023

WWW.HORUS.PRO.BR



12 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Uma vez confirmadas e efetivamente realizadas as projeções de receita, margem e demais aspectos operacionais e financeiros, assim como estando corretos todos os dados e bases internas de informações que analisamos e a manutenção atual das classificações de créditos relativos ao PRJ, somos de opinião que o plano de recuperação judicial da recuperanda, é viável do ponto de vista econômico e financeiro, tendo por base de trabalho os modelos e ferramentas gerenciais aplicados, de acordo com a prática usual de nossa atividade. Importante salientar que a recuperanda demonstra muita transparência nas informações, e um plano de pagamento dentro de vossas possibilidades previstas, não tendo uma postura audaciosa, no que diz respeito a geração de caixa e sim conservadora, visto todos os desafios e momento econômico atual.

Esse conceito não abrange, uma opinião sobre a capacidade operacional e de performance da recuperanda, em atingir tais resultados, o que estará, ainda, sujeito ao impacto de fatores externos diversos e que fogem ao controle da empresa, seus administradores e sócios.

Reforçamos que este documento foi elaborado com base em informações colhidas na base de dados interna da empresa, assim como em informações de mercado colhidas em fontes externas, de acordo com as práticas do setor. Todavia, as projeções realizadas poderão não se verificar em vista de riscos normais de mercado, por razões não previstas ou previsíveis neste momento, ou mesmo em razão de sua implementação, que estará a cargo da administração da empresa.

A Horus Performance em Gestão, reserva-se no direito de revisar as projeções aqui contidas a qualquer momento, conforme as variáveis econômicas, operacionais e de mercado sejam alteradas, ocorram eventuais ajustes no PRJ ao longo do processo ou demais condições provoquem mudanças nas bases de estudo

EDUARDO A. CUSTÓDIO DOS SANTOS
ADMINISTRADOR CRA-SC 13.295

CHAPECÓ SC, 11 de Março de 2024.





Horus

PERFORMANCE
EM GESTÃO

WWW.HORUS.PRO.BR

@HORUS.PRO.BR





28 páginas - Datas e horários baseados em Brasília, Brasil
Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)
Certificado de assinaturas gerado em 11 de March de 2024, 10:31:32



LVE Agua de Ouro pdf

Código do documento 3e400193-8744-42a4-98d2-76c096a48ee7



Assinaturas



Eduardo Antonio Custodio Dos Santos
eduardo@horus.pro.br
Assinou

Eduardo A. Custodio dos Santos

Eventos do documento

11 Mar 2024, 10:30:45

Documento 3e400193-8744-42a4-98d2-76c096a48ee7 **criado** por EDUARDO ANTONIO CUSTODIO DOS SANTOS (d4cabb0d-54ec-427a-b6ff-3b0b53f4e908). Email:eduardo@horus.pro.br. - DATE_ATOM: 2024-03-11T10:30:45-03:00

11 Mar 2024, 10:30:59

Assinaturas **iniciadas** por EDUARDO ANTONIO CUSTODIO DOS SANTOS (d4cabb0d-54ec-427a-b6ff-3b0b53f4e908). Email: eduardo@horus.pro.br. - DATE_ATOM: 2024-03-11T10:30:59-03:00

11 Mar 2024, 10:31:14

EDUARDO ANTONIO CUSTODIO DOS SANTOS **Assinou** (d4cabb0d-54ec-427a-b6ff-3b0b53f4e908) - Email: eduardo@horus.pro.br - IP: 168.205.32.180 (168.205.32.180 porta: 11348) - Documento de identificação informado: 040.919.719-03 - DATE_ATOM: 2024-03-11T10:31:14-03:00

Hash do documento original

(SHA256):ce037464d979fdcf72f6f5f49335b7f3918462383e8b4ef5888746cc34bf352e
(SHA512):e8f15d1f1c3c03d788e0544cec4fd780c7fa99ad945793a8c39a8697fc3f90bfe5c726b04bc87e1bc3c3e0a70cd9f669b4c0fee2141b7ab1f6fbc7b397612e0

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima

Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign

