

ANEXO I

LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO- FINANCEIRO – Art. 53, III, da Lei 11.101/2005



LAUDO DE VIABILIDADE

ECONÔMICO FINANCEIRO

QUEM SOMOS

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.

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.



SUMÁRIO

1. Introdução
2. Limitação do escopo
3. A Recuperanda;
4. Relato da crise econômica e contexto do mercado;
5. Ativos imobilizado;
6. Demonstrativos econômicos e financeiros anteriores;
7. Quadro de credores [Concursal – Extraconcursal – Tributário];
9. Premissas do plano de recuperação judicial;
10. Projeção pagamento credores;
11. Projeções econômicas e financeiras;
12. Considerações finais.



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, além de;
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.



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.



A RECUPERANDA

QUADRO SOCIETÁRIO E GESTÃO

A recuperanda é uma S.A (sociedade anônima) de capital fechado. Tendo como seus os diretores atuais de acordo com a ata de assembleia do dia 08.03.23 os seguintes nomes abaixo:

Diretor Presidente da Companhia, conforme art. 143, §1º, da Lei 6.404/76, o Sr. JULIO CESAR RODRIGUES, brasileiro, casado sob o regime de comunhão parcial de bens, nascido em 14/07/1973, empresário, CPF nº 903.096.936-91 e RG nº 8186826 SSP/SC, residente e domiciliado na Rua da Universidade, nº 89, apto 604A, Pedra Branca, Palhoça/SC, CEP 88.137-074.

Diretor Industrial da Companhia o Sr. PAULO RICARDO CARVALHO, brasileiro, casado sob o regime de separação total de bens, nascido em 18/05/1975, Engenheiro de Controle e Automação Industrial, CPF nº 016.981.409-24 e RG nº 24.624.880-4 SSP/SP, residente e domiciliado na Rua Vereador Mário Coelho Pires, nº 574, apto 503, Campinas, São José/SC, CEP 88.101-280.

No que tange a sociedade, a recuperanda possui como acionistas os seguintes nomes:

Gabriel Mantovani Bottós, brasileiro, casado sob regime da separação total de bens, empresário, inscrito sob CPF n. 047.671.748-37, residente e domiciliado na Rodovia Haroldo Soares Glavan 2074, Cacupé, Florianópolis – SC;

Rafael Mantovani Bottós, brasileiro, casado sob o regime de separação total de bens, empresário, inscrito sob CPF n. 047.671.699-33, residente e domiciliado na Servidão Feliciano Martin Vieira, 155, Itacorubi, Florianópolis – SC;

WPA Participações e Serviços S/A sociedade anônima de capital fechado, inscrita no CNPJ n. 83.489.963/0001-28 com sede na Avenida Prefeito Waldemar Grubba 2.663 Jaraguá do Sul – SC.



A RECUPERANDA

WELLE TECNOLOGIA LASER S/A, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ sob o no 10.313.289/0001-52, com sede na Avenida das Águias, no 526, bairro Cidade Universitária Pedra Branca, CEP 88137-280, Palhoça/SC ("Welle" ou "Companhia")

A WELLE LASER S.A. é uma empresa 100% Brasileira fruto do empreendedorismo dos irmãos fundadores e engenheiros Gabriel e Rafael Bottós que, após anos de experiência em trabalhos realizadas dentro de um dos maiores institutos de pesquisa da Alemanha (Instituto Fraunhofer) resolveram negar convites para trabalhar em grandes empresas alemãs para realizar o sonho de desenvolver no Brasil os mais avançados equipamentos de processamento a laser do mundo.

A empresa foi criada em 2008 e desde então tornou-se líder no mercado de micro e médio processamento com mais de 700 máquinas no mercado, em 2011 foi investida pelo Fundo Criatec do BNDES, tornou-se a empresa que mais cresceu no Brasil segundo a Deloitte em 2014, e em 2016 foi investida por um dos grupos industriais mais respeitados do Brasil a WPA (WEG Participações). Durante essa trajetória colecionou prêmios de inovação, criou uma carteira de clientes satisfeitos e criou uma linha de soluções de corte a laser com precisão e qualidade de nível mundial. A empresa possui uma gestão de primeira linha, sendo auditada todos os anos e segue os mais altos níveis de qualidade em governança corporativa.

A WELLE trabalha para oferecer ao mercado uma proposta realmente completa. Para isso, realizamos um estudo detalhado das principais necessidades do mercado tanto no que se refere ao equipamento, como em termos de suporte técnico e operacional para entender, nos detalhes, cada variável que pode fazer diferença no dia a dia das suas operações, e assim, montar produtos que sejam verdadeiras soluções.

Fonte: Petição Inicial Recuperandas



A RECUPERANDA

Queremos criar relacionamento e fazer com que nossos clientes obtenham ganhos reais ao optarem pelas soluções Welle Laser. Por este motivo, montamos uma equipe de profissionais dedicados e que possuem mais de 15 anos de experiência com corte a laser. Além da equipe técnica de suporte com domínio pleno da tecnologia, possuímos no Brasil, por sermos fabricantes de máquinas, toda uma equipe de engenharia de desenvolvimento em cada área de conhecimento envolvida, desde mecânica de precisão, elétrica, eletrônica, programação até sistemas ópticos e processos laser.

Estamos constantemente analisando resultados e atualizando nossos produtos para trazer melhorias contínuas que gerem exatamente os resultados que nossos clientes procuram: qualidade, produtividade, redução de custos, atendimento ágil e preços justos. Alinhado com as mais modernas tendências da indústria, a WELLE criou um software próprio que integra suas soluções numa plataforma inteligente única de monitoramento automático. O sistema BeSmart permite, dentre inúmeros benefícios, a redução drástica de custos com assistência técnica corretiva. Com essas soluções integradas ao novo painel de controle Multi Touch Flow, a operação se torna agradável, visual, intuitiva e completa.

Fonte: Petição Inicial Recuperandas



A RECUPERANDA

A recuperanda possui em seu portfólio unidades negócios separadas entre:

- a. Projetos especiais;
- b. Soldas laser;
- c. Corte Laser;
- d. Marcação e Gravação Laser;



Nota Explicativa: Imagens ilustrativas de alguns equipamentos fabricados e comercializados;



RELATOS DA CRISE E CONTEXTO DO MERCADO

O ano de 2023 tem se demonstrado, desafiador em razão das interferências macroeconômicas, instabilidade política, elevada taxa de juros e crescente aumento da qualidade dos produtos chineses, além da redução dos impostos de importação de produtos concorrentes. Muito embora, por um lado, a Welle tenha tido expressivo faturamento em 2022, por outro, viu aumentar a sua necessidade de fluxo de caixa, o que – somado às margens curtas de venda com altíssimas taxas de juros –, limitou drasticamente a capacidade de investimento comercial, inovação e estoque a pronta entrega.

Atualmente, a Welle tem se esforçado para entregar as vendas realizadas e dar suporte aos clientes, e, ao mesmo tempo, iniciou a reestruturação de seus negócios focando no segmento de marcação a laser e representação de equipamentos de soldagem a laser com um fornecedor específico qualificado da China, que possui diferenciais técnicos e comerciais que se amoldam ao padrão de qualidade da Welle. Embora já tenha superado várias dificuldades financeiras durante a sua trajetória, este, sem dúvidas, é o momento de maior vulnerabilidade financeira da Companhia, com o caixa tendo atingido o seu limite.

De acordo com o site IPESI.COM, a taxa de crescimento modesta esperada para 2023 se deve aos conhecidos problemas que travam os investimentos, como a elevada taxa de juros praticada no Brasil. A queda nos investimentos das empresas do próprio setor de bens capital projetada para esse ano também reduz as expectativas de vendas. Por outro lado, a Análise Econômica da CNI, por meio de Marcelo Azevedo, explica que, entre as empresas com planos de investir este ano, 77% têm a intenção de adquirir uma nova máquina ou um novo equipamento; 67% das indústrias de transformação, extrativa e da construção planejam fazer a manutenção, atualização de máquina ou equipamento e 65% devem fazer manutenção, modernização ou aquisição de instalação. A maior parte dos investimentos deste ano deve ser para a melhoria do processo produtivo, seguido da manutenção da capacidade produtiva e uma menor parcela afirma querer aumentar a capacidade da linha atual. As respostas mostram uma disposição do empresariado em se concentrar mais em melhorar a produtividade atual do que em expandir a sua capacidade de produção”, explica o economista.

Apesar da previsão, é possível que o cenário mude ao longo do ano, como ocorreu em 2022. No início do ano passado, 75% das grandes indústrias afirmaram ter planos de investir. A pesquisa atual revela que o percentual de empresas que efetivamente investiu em 2022 foi até maior (85%), mas metade delas não realizou seus planos de investimento como planejado.

Fonte: petição inicial e fontes públicas



ATIVOS IMOBILIZADOS

Conforme balanço disponibilizado, a recuperanda reconhece em suas contas contábeis os valores descritos abaixo.

ATIVOS IMOBILIZADOS		30.06.23
Conta Contábil	Descrição	Saldo
1.2.6.02	Imobilizados Bens Móveis	R\$ 759.876,39
1.2.6.03	Outros Imobilizados	R\$ 1.320,00
1.2.5.05	(-) Depreciação Acumulada	-R\$ 579.308,57
1.2.7.01	Software Ativo Intangível	R\$ 12.296,60
1.2.7.03	Projetos P&D Intangível	R\$ 3.412.067,91
1.2.7.06	(-) Amortização Intangível	-R\$ 2.385.356,37
	Ativos Imobilizados e Intangíveis	<u>R\$ 1.220.895,96</u>

Nota Explicativa: Os valores possuem como data base o período de 30.06.2023, 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.



DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

De acordo com balanços, balancetes e documentos gerenciais, dos períodos de 2021 a 2023 (30.06.23) , abaixo segue estrutura de resultados realizados pela recuperanda.

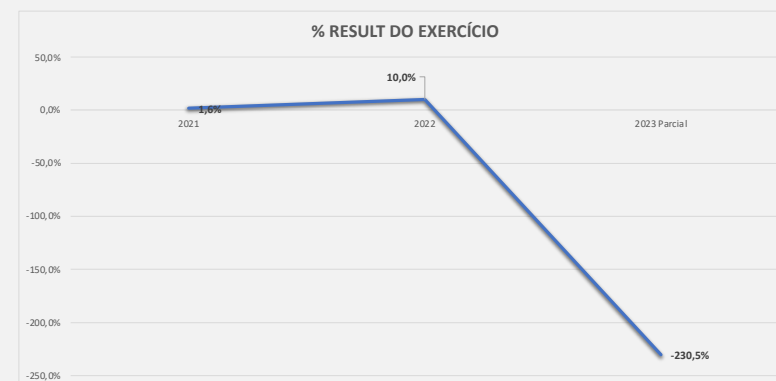
	RESULTADO WELLE		
	2021	2022	2023 Parcial
RECEITA DE VENDAS	16.647.932	27.371.036	1.752.525
Dedução de Vendas	-2.755.345	-5.108.986	-941.621
Custo Operacional	-7.963.651	-13.097.350	-1.982.313
RESULTADO BRUTO	5.928.936	9.164.700	-1.171.409
Despesas Operacionais	-4.622.176	-5.460.956	-2.499.184
Outras Receitas Operacionais	0	0	0
RESULTADO OPERACIONAL	1.306.760	3.703.744	-3.670.594
Receitas Não Operacionais	0	0	218
Receitas Financeiras	389.004	98.722	6.535
Despesas Não Operacionais	0	0	0
Despesas Financeiras	-1.445.647	-1.057.585	-376.572
RESULTADO LÍQUIDO	250.117	2.744.881	-4.040.413
Provisão IR CSLL	10.357	0	0
RESULTADO DO EXERCÍCIO	260.474	2.744.881	-4.040.413
<u>% RESULT DO EXERCÍCIO</u>	<u>1,6%</u>	<u>10,0%</u>	<u>-230,5%</u>

Nota Explicativa: As informações são fiéis aos documentos disponibilizados (gerenciais / balancetes)



DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

A ilustração abaixo, demonstra a variação de forma gráfica da receita operacional bruta e o resultado do exercício, os períodos de 2021 e 2023 parcial.



Nota Explicativa: As informações são fiéis aos documentos disponibilizados.

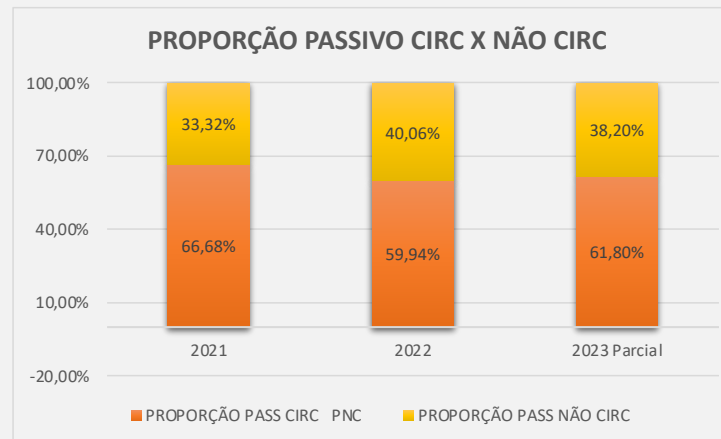
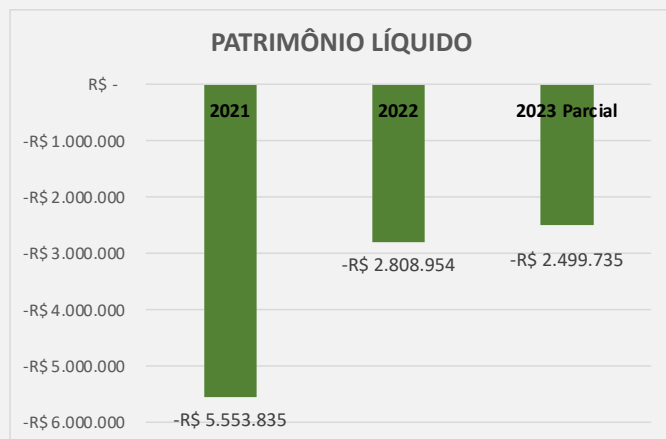


DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

Na contabilidade, o patrimônio líquido/social é a diferença entre o ativo e o passivo da organização, ou seja, entre os bens e direitos que ela possui e suas obrigações. Em linhas gerais, o significado de patrimônio líquido corresponde à riqueza de uma organização, o que ela possui descontadas as contas que precisa pagar. Ele representa a fonte interna de recursos da empresa e o quanto seus proprietários/sócios e/ou associados têm investido na companhia.

Nota-se que a Recuperanda, apresenta patrimônio líquido negativo, isso acontece quando os valores das obrigações superam a soma de todos os ativos de uma empresa. Dito em outras palavras, com o patrimônio líquido negativo, a empresa possui um passivo maior do que o ativo, assim somente uma reestruturação do endividamento, com benefícios de possíveis descontos, tende a ser possível o equilíbrio econômico financeiro.

A proporcionalidade das obrigações que a empresa possui quanto em percentual, estão com vencimento em curto prazo (12 meses, denominado passivo circulante) e quanto está em longo prazo (acima de 12 meses o vencimento denominado passivo não circulante). Percebe-se que a recuperanda possui índices médios de aproximadamente 60% das obrigações vencendo no curto prazo.



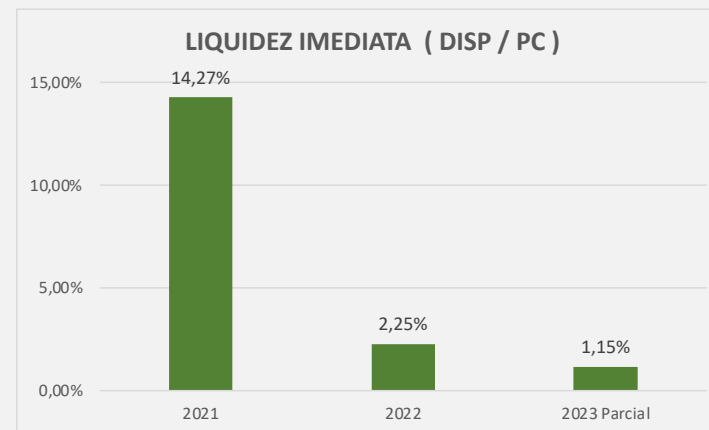
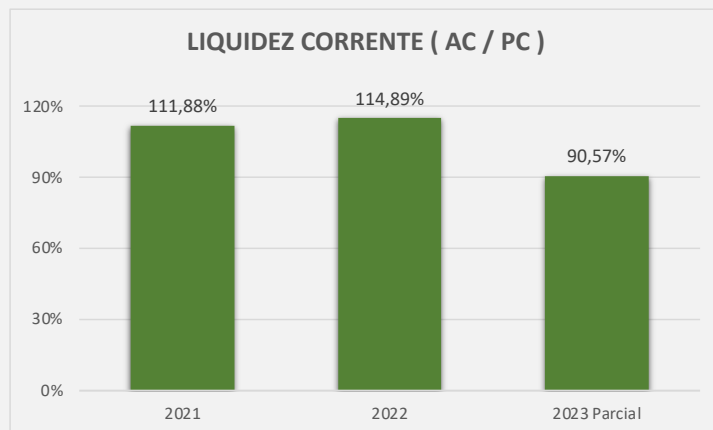
Nota Explicativa: As informações são fiéis aos documentos disponibilizados.



DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

O indicador de liquidez corrente, tem por função medir a capacidade da empresa de cumprir com suas obrigações no curto prazo. Nota-se que o índice teve queda quando comparado com exercício anterior.

O índice de liquidez imediata, reflete a porcentagem das dívidas de curto prazo (passivo circulante) que pode ser saldada imediatamente pela empresa, por suas disponibilidades de caixa. Evidentemente, quanto maior se apresentar esse índice, maiores serão os recursos disponíveis mantidos pela empresa.



Nota Explicativa: As informações são fiéis aos documentos disponibilizados.



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. É possível enxergar, que 87% dos créditos concursais estão concentrados na classe III (Quirografários).

CREDITORES	VALORES CRÉDITOS CONCURSAIS	VALOR DOS CRÉDITOS	% REPRESENT
67	CLASSE I	R\$ 358.878,23	2,92%
0	CLASSE II	R\$ -	0,00%
59	CLASSE III	R\$ 10.792.766,75	87,74%
29	CLASSE IV	R\$ 1.148.589,84	9,34%
TOTAL DE CRÉDITOS CONCURSAIS		R\$ 12.300.234,82	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 saldo remanescente sujeito as premissas descritas para a classe III.

Para fins de cálculo de desembolso, utiliza-se a Medida Provisória nº 1.143, de 12 de dezembro de 2022, que reajustou o valor do salário mínimo para R\$ 1.302,00 a partir de 1º de janeiro de 2023.



CRÉDITOS NÃO SUJEITOS A RECUPERAÇÃO

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 tributária conforme demonstrado abaixo.

CRÉDITOS EXTRACONCURSAIS FINANCEIROS		
NOME DO CREDOR	ORIGEM DO CRÉDITO	VALOR DO CRÉDITO
Banco Bradesco	Emprestimo Bancário	R\$ 200.000,00
Banco Sofisa	Emprestimo Bancário	R\$ 120.000,00
BNDES	Emprestimo Bancário	R\$ 48.325,59
BNDES	Emprestimo Bancário	R\$ 30.562,74

R\$ 398.888,33

CRÉDITOS EXTRACONCURSAIS TRIBUTOS		
NOME DO CREDOR	ORIGEM DO CRÉDITO	VALOR DO CRÉDITO
Tributos Estaduais	Tributário	R\$ 399.412,47
Tributos Municipais	Tributário	R\$ 1.768,59
Tributos Federais e Outros	Tributário	R\$ 1.577.680,75

R\$ 1.978.861,81

CRÉDITOS EXTRACONCURSAIS FORNECEDOR/MUTUÁRIOS		
NOME DO CREDOR	ORIGEM DO CRÉDITO	VALOR DO CRÉDITO
WPA Participações e Serviços S.A	Mutuo	R\$ 1.192.366,77

R\$ 1.192.366,77

Nota Explicativa: Os valores acima relacionados foram recebidos via relatórios gerenciais e/ou conforme balancete do período.



PREMISSAS 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 em até 150 salários mínimos.

CLASSE I : CREDITORES TRABALHISTAS

Os Credores Trabalhistas receberão o pagamento dos seus créditos em até 12 (doze) meses, a contar da data base de implantação do presente PRJ (Premissa 1), da seguinte forma:

- (i) Deságio: 50% (cinquenta por cento) sobre o saldo devedor consolidado pela Administração Judicial.
- (ii) Correção Monetária: Taxa Referencial (T.R.), iniciando-se a correção a partir da data do protocolo do pedido de Recuperação Judicial (27/07/2023). Ou seja, o débito deve ser atualizado pela justiça especializada somente até a mencionada data (27/07/2023) e após, a correção dar-se-á tão somente na forma aqui estabelecida (T.R).
- (iii) Carência: Não há.
- (iv) Limitação em 150 (cento e cinquenta) salários-mínimos: Até o limite de 150 salários-mínimos o crédito será pago na forma convencionada acima (deságio de 50% e correção pela T.R.), aplicando-se o disposto no artigo 83, I, da LREF . O saldo remanescente – ou seja, o valor que exceder 150 salários-mínimos – obedecerá ao mesmo tratamento dado aos Credores Quirografários, previsto nesse Plano de Recuperação Judicial.

Fonte: Relatório interno da recuperanda e PRJ



PREMISSAS DO PRJ

CLASSES II – CREDITORES COM GARANTIA REAL

Os Credores relacionados na Classe II – Garantia Real receberão o pagamento dos seus respectivos créditos da seguinte forma:

- (i) Deságio: 85% (oitenta e cinco por cento) sobre o saldo devedor consolidado pela Administração Judicial.
 - (ii) Correção Monetária: Para todos os Créditos com Garantia Real sujeitos a esta cláusula, haverá correção pela Taxa Referencial (T.R.)
 - (iii) Carência e Amortização: Carência de juros e principal de 36 (trinta e seis) meses, contados da data base de implantação deste PRJ (Premissa 1).
- O pagamento ocorrerá em 180 (cento e oitenta) parcelas mensais, sendo a primeira delas com vencimento para o dia 20 (vinte) do mês subsequente ao término do período de carência.

CLASSES III – CREDITORES QUIROGRAFÁRIOS

Os Credores Quirografários receberão o pagamento dos seus respectivos créditos da seguinte forma:

- (i) Deságio: 85% (oitenta e cinco por cento) sobre o saldo devedor consolidado pela Administração Judicial.
 - (ii) Correção Monetária: Para todos os Créditos Quirografários sujeitos a esta cláusula, haverá correção pela Taxa Referencial (T.R.).
 - (iii) Carência e Amortização: Carência de juros e principal de 36 (trinta e seis) meses, contados da data base de implantação deste PRJ (Premissa 1).
- O pagamento ocorrerá em 180 (cento e oitenta) parcelas mensais, sendo a primeira delas com vencimento para o dia 20 (vinte) do mês subsequente ao término do período de carência.

Fonte: Relatório interno da recuperanda e PRJ



PREMISSAS DO PRJ

CLASSE IV – CREDORES ME E EPP

Os Credores ME e EPP receberão o pagamento dos seus respectivos créditos da seguinte forma:

- (i) Deságio: 85% (oitenta e cinco por cento) sobre o saldo devedor consolidado pela Administração Judicial.
 - (ii) Correção Monetária: Para todos os Créditos Quirografários sujeitos a esta cláusula, haverá correção pela Taxa Referencial (T.R.)
 - (iii) Carência e Amortização: Carência de juros e principal de 36 (trinta e seis) meses, contados da data base de implantação deste PRJ (Premissa 1).
- O pagamento ocorrerá em 180 (cento e oitenta) parcelas mensais, sendo a primeira delas com vencimento para o dia 20 (vinte) do mês subsequente ao término do período de carência.

Fonte: Relatório interno da recuperanda e PRJ



PROJEÇÕES FLUXO DE PAGAMENTO AOS 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 aprovado final de 2023;

- a. Assim leia-se ano 1 como sendo 2024;
- b. Foi projetado o prazo inicial de contagem da carência Janeiro/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 18 anos (carência + prazo de pagamento), assim utilizou-se como base a TR dos últimos 12 meses;

	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	ANO 15	ANO 16	ANO 17	ANO 18	TOTAL
CLASSE I	R\$ 179.439																		R\$ 179.439,1
CLASSE II																			R\$ -
CLASSE III				R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 107.928	R\$ 1.618.915,0
CLASSE IV				R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 11.486	R\$ 172.288,5
Total	R\$ 179.439	R\$ -	R\$ -	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 119.414	R\$ 1.970.642,6
Correção Monetária	R\$ 4.701	R\$ -	R\$ -	R\$ 6.114	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 3.726	R\$ 62.975,1
Desembolso Previsto	R\$ 184.140	R\$ -	R\$ -	R\$ 125.528	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 123.139	R\$ 2.033.617,7

Índice TR: portaldefinancas.com.br





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.

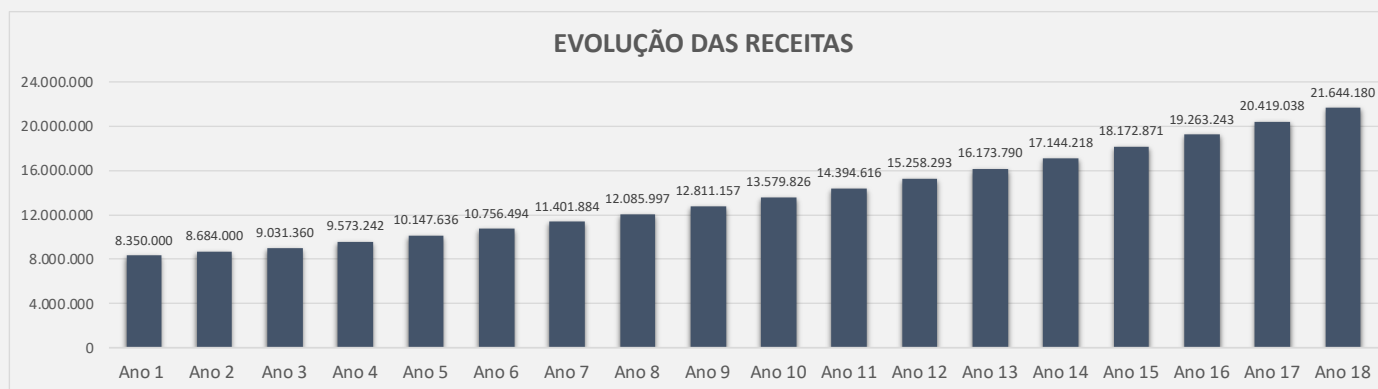
Os demonstrativos contemplam os movimentos operacionais, investimentos, provisões de desembolso dos credores listados na recuperação judicial, para que após isto seja apurado os resultados financeiros líquidos gerados pela operação.

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.

PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

Abaixo, ilustração gráfica das receitas, pretendida pela recuperanda pelos próximos 18 anos, visto que o PRJ possui premissas de carência de 36 meses e liquidação em 15 anos, para as evoluções de receita, foi considerando um movimento conservador, levando em conta, as particularidades do negócio, momento econômico tanto no Brasil quando 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. O crescimento previsto pela companhia seria de 4% a.a subindo ao patamar de 6% a.a



Fonte: Relatório interno + capacidade produtiva + variação e análise de mercado

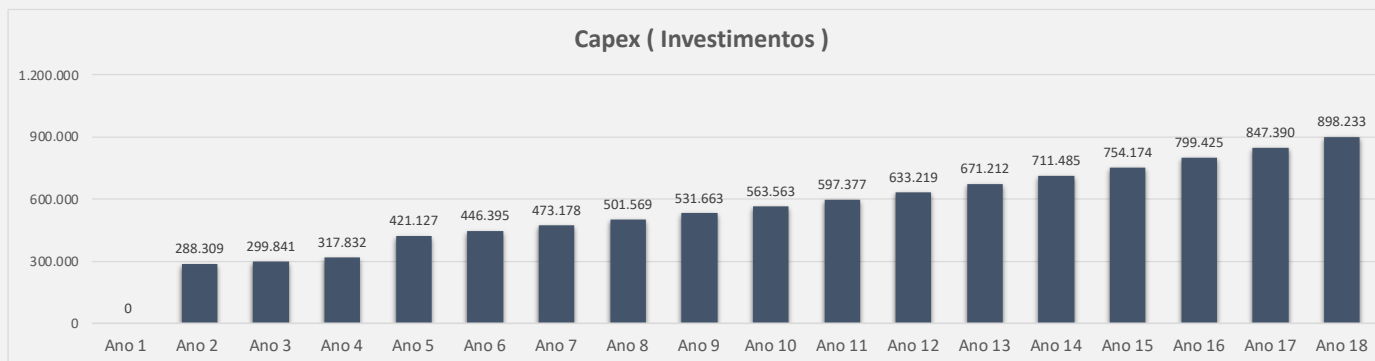


PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

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 em integração de software de operação, gestão de custos, gerenciais, operacionais, estoque, equipamentos, projetos, investimento em P&D (pesquisa e desenvolvimento) entre outros.

Diante destes fatos, foi considerado um índice de 4.% a 5% sobre a receita bruta, para composição dos valores representados abaixo, no entanto devido a geração de caixa e compromissos, no primeiro ano o valor previsto é zero, podendo ter a possibilidade ser investido, caso a geração de caixa seja superior à prevista neste documento.



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	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18
RECEITA BRUTA	8.350.000	8.684.000	9.031.360	9.573.242	10.147.636	10.756.494	11.401.884	12.085.997	12.811.157	13.579.826	14.394.616	15.258.293	16.173.790	17.144.218	18.172.871	19.263.243	20.419.038	21.644.180
(-) Deduções/Impostos	-1.085.500	-1.476.280	-1.535.331	-1.627.451	-1.725.098	-1.828.604	-1.938.320	-2.054.619	-2.177.897	-2.308.570	-2.447.085	-2.593.910	-2.749.544	-2.914.517	-3.089.388	-3.274.751	-3.471.236	-3.679.511
RECEITA LÍQUIDA	7.264.500	7.207.720	7.496.029	7.945.791	8.422.538	8.927.890	9.463.564	10.031.377	10.633.260	11.271.256	11.947.531	12.664.383	13.424.246	14.229.701	15.083.483	15.988.492	16.947.801	17.964.669
(-) Custos Operacionais	-3.590.500	-3.499.652	-3.612.544	-3.838.870	-4.059.054	-4.302.598	-4.560.754	-4.834.399	-5.124.463	-5.418.351	-5.714.662	-6.057.542	-6.420.995	-6.806.254	-7.214.630	-7.647.507	-8.106.358	-8.592.739
(-) Depreciação	-83.500	-86.840	-90.314	-95.732	-101.476	-107.565	-114.019	-120.860	-128.112	-135.798	-143.946	-152.583	-161.738	-171.442	-181.729	-192.632	-204.190	-216.442
MARGEM CONTRIBUIÇÃO	3.590.500	3.621.228	3.793.171	4.011.188	4.262.007	4.517.728	4.788.791	5.076.119	5.380.686	5.717.107	6.088.922	6.454.258	6.841.513	7.252.004	7.687.124	8.148.352	8.637.253	9.155.488
(-) Despesas Operacionais	-2.839.000	-2.692.040	-2.799.722	-2.871.972	-3.003.700	-3.216.192	-3.374.958	-3.577.455	-3.753.669	-3.938.150	-4.174.439	-4.379.130	-4.641.878	-4.920.390	-5.215.614	-5.528.551	-5.860.264	-6.211.880
RESULTADO OPERACIONAL	751.500	929.188	993.450	1.139.216	1.258.307	1.301.536	1.413.834	1.498.664	1.627.017	1.778.957	1.914.484	2.075.128	2.199.635	2.331.614	2.471.510	2.619.801	2.776.989	2.943.608
	10.3%	12.9%	13.3%	14.3%	14.9%	14.6%	14.9%	14.9%	15.3%	15.8%	16.0%	16.4%	16.4%	16.4%	16.4%	16.4%	16.4%	16.4%
Outras Receitas/Despesas Não Op.	16.700	17.368	18.063	19.146	20.295	21.513	22.804	24.172	25.622	27.160	28.789	30.517	32.348	34.288	36.346	38.526	40.838	43.288
Outras Receitas/Despesas Financeiras	-83.500	-217.100	-225.784	-210.611	-253.691	-322.695	-342.057	-362.580	-384.335	-407.395	-431.838	-457.749	-485.214	-514.327	-545.186	-577.897	-612.571	-649.325
Capex (Investimentos)	0	-288.309	-299.841	-317.832	-421.127	-446.395	-473.178	-501.569	-531.663	-563.563	-597.377	-633.219	-671.212	-711.485	-754.174	-799.425	-847.390	-898.233
RESULTADO ANTES DO IR/CSLL	684.700	441.147	485.887	629.919	603.784	553.959	621.403	658.687	736.642	835.159	914.058	1.014.676	1.075.557	1.140.090	1.208.496	1.281.006	1.357.866	1.439.338
IR/CSLL	-164.328	-105.875	-116.613	-151.181	-144.908	-132.950	-149.137	-158.085	-176.794	-200.438	-219.374	-243.522	-258.134	-273.622	-290.039	-307.441	-325.888	-345.441
RESULTADO LÍQUIDO	520.372	335.272	369.274	478.739	458.876	421.009	472.266	500.602	559.848	634.721	694.684	771.154	817.423	866.469	918.457	973.564	1.031.978	1.093.897
	7.2%	4.7%	4.9%	6.0%	5.4%	4.7%	5.0%	5.0%	5.3%	5.6%	5.8%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%

Fonte: Relatório interno da recuperanda e projeções de mercado.

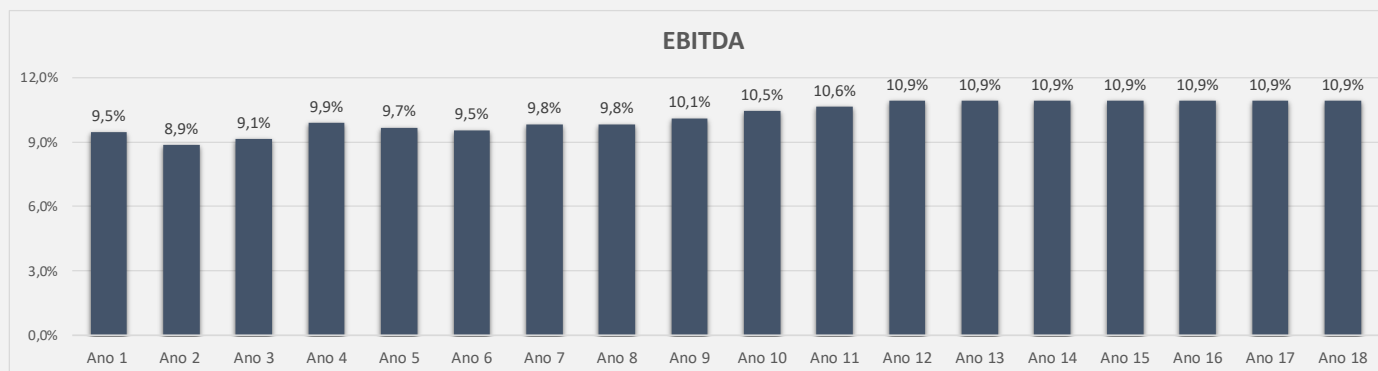


PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

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.

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	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18
RESULTADO LÍQUIDO	520.372	335.272	369.274	478.739	458.876	421.009	472.266	500.602	559.848	634.721	694.684	771.154	817.423	866.469	918.457	973.564	1.031.978	1.093.897
(+) Depreciações	83.500	86.840	90.314	95.732	101.476	107.565	114.019	120.860	128.112	135.798	143.946	152.583	161.738	171.442	181.729	192.632	204.190	216.442
(+) Despesas Financeiras	83.500	217.100	225.784	210.611	253.691	322.695	342.057	362.580	384.335	407.395	431.838	457.749	485.214	514.327	545.186	577.897	612.571	649.325
EBITDA	687.372	639.212	685.372	785.082	814.043	851.269	928.341	984.042	1.072.294	1.177.914	1.270.469	1.381.486	1.464.375	1.552.237	1.645.372	1.744.094	1.848.740	1.959.664
	9,5%	8,9%	9,1%	9,9%	9,7%	9,5%	9,8%	9,8%	10,1%	10,5%	10,6%	10,9%	10,9%	10,9%	10,9%	10,9%	10,9%	10,9%



PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

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

a. Plano de recuperação judicial com base nas premissas apresentadas e considerado correção prevista;

b. No que tange as dívidas extraconcursais expostas neste documento, como não existem ainda nenhuma prévia formal de negociações entre a recuperanda e os credores extraconcursais, foi projetado um fluxo que pode sofrer alteração, devido inúmeras variáveis relacionadas a este tipo de dívida tais como (cessão de crédito, dação em pagamento, maiores prazos ou negociações específicas entre credor/devedor), já na projeção tributária o aspecto fiscal traz inúmeras possibilidades de reduções de multas, juros, liquidação com precatórios, prejuízos fiscais, são alternativas muito comuns em projetos de recuperação judicial.

Diante destes fatos as projeções de dívida extraconcursais e fiscais, podem ser realizadas na prática de forma diferentes do que está projetado neste documento.

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	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18
RESULTADO LÍQUIDO	520.372	335.272	369.274	478.739	458.876	421.009	472.266	500.602	559.848	634.721	694.684	771.154	817.423	866.469	918.457	973.564	1.031.978	1.093.897
(+) Depreciações	83.500	86.840	90.314	95.732	101.476	107.565	114.019	120.860	128.112	135.798	143.946	152.583	161.738	171.442	181.729	192.632	204.190	216.442
(+) Despesas Financeiras	83.500	217.100	225.784	210.611	253.691	322.695	342.057	362.580	384.335	407.395	431.838	457.749	485.214	514.327	545.186	577.897	612.571	649.325
EBITDA	687.372	639.212	685.372	785.082	814.043	851.269	928.341	984.042	1.072.294	1.177.914	1.270.469	1.381.486	1.464.375	1.552.237	1.645.372	1.744.094	1.848.740	1.959.664
	9.5%	8.9%	9.1%	9.9%	9.7%	9.5%	9.8%	9.8%	10.1%	10.5%	10.6%	10.9%	10.9%	10.9%	10.9%	10.9%	10.9%	10.9%
	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	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18
PROJEÇÃO RECUP JUDICIAL	-184.140	0	0	-125.528	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139	-123.139
PROJEÇÃO EXTRACONCURSAL	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000	-160.000
PROJEÇÃO TRIBUTOS	-214.000	-257.000	-257.000	-257.000	-257.000	-165.000	-165.000	-98.000	-98.000	-98.000								
FLUXO DE CAIXA LIVRE	45.732	5.112	42.588	31.944	20.213	80.435	138.146	240.323	306.820	389.380	715.491	800.598	856.022	914.772	977.046	1.043.057	1.113.029	1.187.199
FLUXO DE CAIXA ACUMULADO	45.732	50.843	93.431	125.375	145.588	226.023	364.168	604.491	911.311	1.300.691	2.016.182	2.816.780	3.672.802	4.587.574	5.564.620	6.607.677	7.720.707	8.907.906



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.;

Para fins de informação as recuperandas estão submetidas a tributação que pode sofrer algum tipo de alteração, assim utilizado a base 15% sobre IRPJ e 9% para CSLL, para apuração dos tributos sobre o lucro;

Despesas operacionais, são compostas em sua maioria por, serviços de terceiros, salários e tributos de folha do adm, telefonia, contabilidade,, 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;

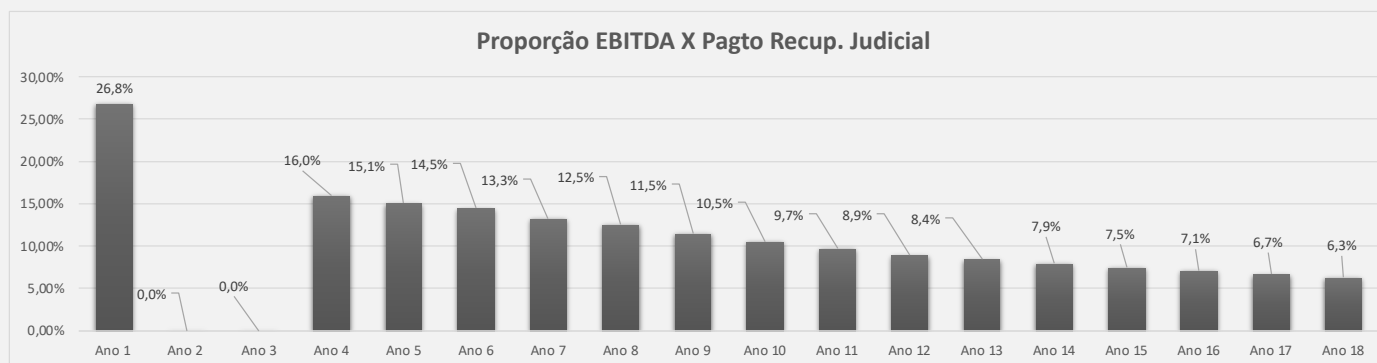
Custos operacionais, são em sua grande monta serviços terceiros, remuneração das pessoas e equipes ligadas a parte operacional e comercial, custos com produtos, insumos entre outros;



PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

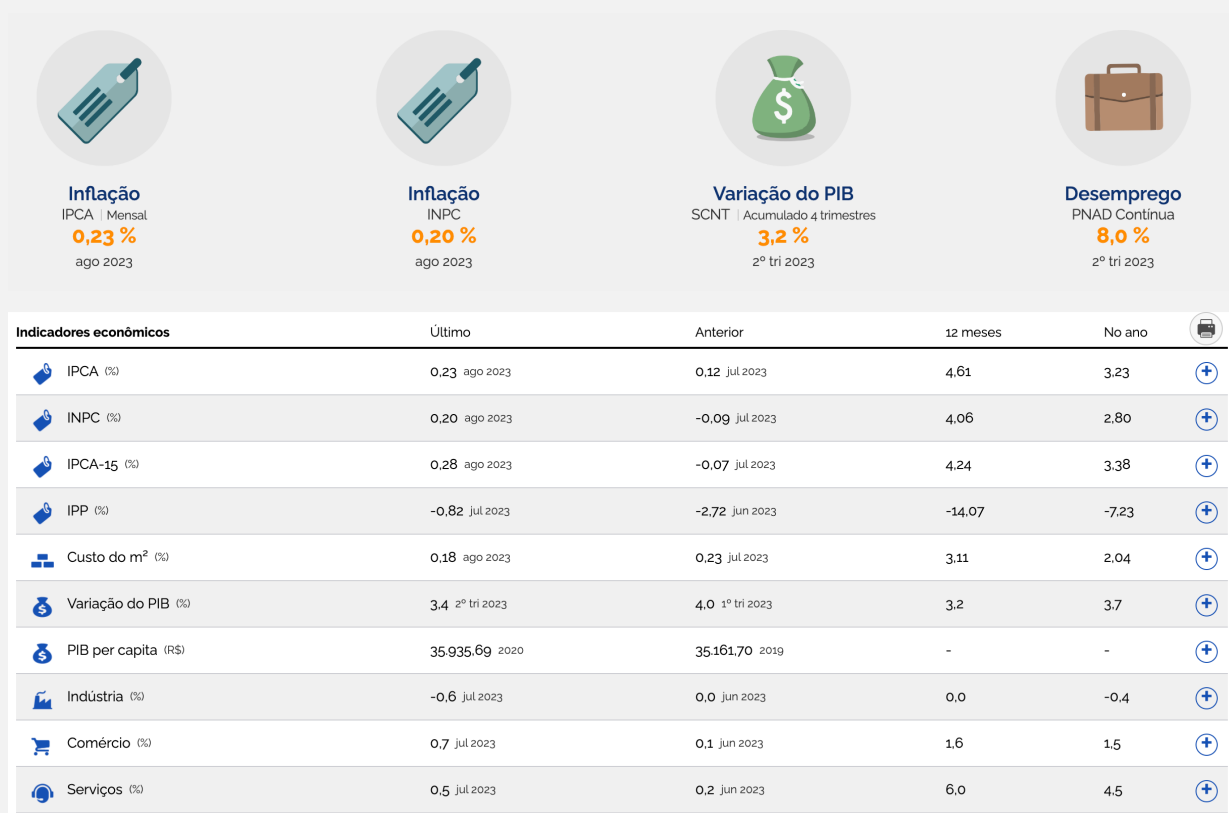
A ilustração abaixo demonstra, o quanto do caixa que a recuperanda pretendem gerar, o quanto deverá ser consumido para pagamento dos créditos concursais devidamente arrolados no processo de recuperação judicial.

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.



PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

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.



Fonte: IBGE/2023



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

Chapecó SC, 03 de Outubro de 2023.

eduardo@horus.pro.br



Assinado

Eduardo A. Custodio dos Santos

D4Sign

EDUARDO A. CUSTÓDIO DOS SANTOS

ADMINISTRADOR CRA-SC 13.295





Horus

PERFORMANCE
EM GESTÃO

Conte conosco para dar os

PRÓXIMOS PASSOS

www.horus.pro.br / @horus.pro.br

LVE WELLE Rev3 pdf

Código do documento bdab50ab-3de4-43c8-b4af-5f3b61080165



Assinaturas



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

Eduardo A. Custodio dos Santos

Eventos do documento

05 Oct 2023, 09:30:38

Documento bdab50ab-3de4-43c8-b4af-5f3b61080165 **criado** por EDUARDO A. CUSTODIO DOS SANTOS (d4cabb0d-54ec-427a-b6ff-3b0b53f4e908). Email: eduardo@horus.pro.br. - DATE_ATOM: 2023-10-05T09:30:38-03:00

05 Oct 2023, 09:31:15

Assinaturas **iniciadas** por EDUARDO A. CUSTODIO DOS SANTOS (d4cabb0d-54ec-427a-b6ff-3b0b53f4e908). Email: eduardo@horus.pro.br. - DATE_ATOM: 2023-10-05T09:31:15-03:00

05 Oct 2023, 09:31:27

EDUARDO A. CUSTODIO DOS SANTOS **Assinou** (d4cabb0d-54ec-427a-b6ff-3b0b53f4e908) - Email: eduardo@horus.pro.br - IP: 168.205.32.243 (168.205.32.243 porta: 52444) - Documento de identificação informado: 040.919.719-03 - DATE_ATOM: 2023-10-05T09:31:27-03:00

Hash do documento original

(SHA256): aecc4155e7f476d170b258ddbe907b12f6a5795315652b575f6f604faea104e7

(SHA512): a4fbc2565bc6ed57a26079dc40aa0e0aeecab0cd93e280d8bed73e34738b40204de83064dd385f06c6ffb57f077adc472842f2b25697cc1b824e6a782b48f46c

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

Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign