

DOC. 03

ANEXO II

LAUDO DE

VIABILIDADE

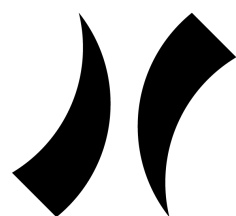
ECONÔMICO-

FINANCEIRA



LAUDO DE VIABILIDADE

ECONÔMICO FINANCEIRO



Horus

PERFORMANCE
EM GESTÃO

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

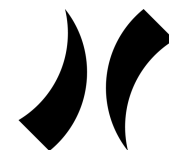
Transformar a gestão das organizações gerando resultados aos clientes;

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, as RECUPERANDAS buscam 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 as RECUPERANDAS, 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 pelas recuperandas, 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 as RECUPERANDAS, 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

A recuperanda possui em seu quadro societário composto, conforme quadro abaixo:

Consulta Quadro de Sócios e Administradores - QSA

CNPJ: 00.783.093/0001-78
NOME EMPRESARIAL: POWERSOLUTIONS INFORMATICA LTDA
CAPITAL SOCIAL: R\$2.050.000,00 (Dois milhões, cinquenta 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: NORBERTO FRAGA GINAR
Qualificação: 22-Sócio

Nome/Nome Empresarial: ANDRE MATIAS
Qualificação: 05-Administrador

Nome/Nome Empresarial: ALEXANDRE COSTAMILAN
Qualificação: 22-Sócio

Nome/Nome Empresarial: UFUFU PARTICIPACOES LTDA
Qualificação: 22-Sócio
Nome do Repres. Legal: ANDRE MATIAS
Qualif. Rep. Legal: 05-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 24/02/2023 às 09:56 (data e hora de Brasília).

Consulta Quadro de Sócios e Administradores - QSA

CNPJ: 27.165.209/0001-61
NOME EMPRESARIAL: PWX TECNOLOGIA DA INFORMACAO LTDA
CAPITAL SOCIAL: R\$100.000,00 (Cem 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: UFUFU PARTICIPACOES LTDA
Qualificação: 22-Sócio
Nome do Repres. Legal: ANDRE MATIAS
Qualif. Rep. Legal: 05-Administrador

Nome/Nome Empresarial: ANDRE MATIAS
Qualificação: 05-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 24/02/2023 às 09:57 (data e hora de Brasília).



A RECUPERANDA

POWERSOLUTIONS INFORMÁTICA LTDA., pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ sob o nº 00.783.093/0001-78, com sede na Rua Joe Collaço, no 968, bairro Santa Mônica, Florianópolis/SC, CEP 88035-200;

PWX TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO LTDA., pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ sob o nº 27.165.209/0001-61, com sede na Rua Joe Collaço, no 968, bairro Santa Mônica, Florianópolis/SC, CEP 88035-200;

A 1a. requerente POWERSOLUTIONS foi fundada em 1995, pelo seu sócio administrador Sr. André Matias, que desde o início dos anos 90, por ser empregado da IBM (International Business Machines Corporation), na unidade de Santa Catarina, já cultivava o sonho de empreender na área de tecnologia. Em razão da revolução tecnológica ocorrida no início dos anos 2000, o aumento de demanda no mercado tecnológico fez a POWERSOLUTIONS buscar especialização em outras tecnologias, como por exemplo, Microsoft, Oracle, VMware, Linux dentre outras, um nicho importante e promissor, que ocasionou a tão almejada expansão da empresa.

O crescimento exponencial da empresa, que viveu mais de 8(oito) anos em uma crescente financeira(2006-2014), trouxe segurança aos sócios na criação de 2a requerente, a PWX, uma startup que já nasceu conquistando a aprovação entre 4% (quatro por cento) dos projetos submetidos na categoria inovação no evento “Web Summit”, que é a maior conferência na área de tecnologias na Europa.

Atualmente o grupo POWERS gera mais de 25 (vinte e cinco) empregos diretos e estima-se que mais de 100(cem) indiretos, o que traz a certeza de que concessão da Recuperação Judicial aqui pleiteada, é o único caminho para se preservar empregos, arrecadação de tributos, trazendo assim benefícios a todos os envolvidos na cadeia produtiva da qual as requerentes fazem parte.



A RECUPERANDA

OPERACIONAL: A POWERS trabalha com planejamento e configuração de projetos de infraestrutura, resolvendo questões relacionadas a tuning, virtualização e gerenciamento de ambientes que necessitam de alta disponibilidade e performance. Destaca-se também como fornecedora de hardware, software, serviços e soluções integradas de gestão e infraestrutura.

Para nós, o momento crucial de qualquer projeto é o seu planejamento. Conhecer as necessidades e expectativas de cada cliente é fundamental para reunir nossos profissionais mais qualificados e de forma integrada, arquitetar a melhor solução para seu negócio. Para construir relações pautadas em confiança, nunca perdemos de vista os objetivos dos nossos clientes. Procuramos sempre entender e assimilar a cultura de cada empresa, direcionando os projetos de forma estruturada, otimizando recursos e detalhando cada etapa a ser desenvolvida. Somente então, buscamos em nossos parceiros as ferramentas e o apoio para entregar a solução ideal de cada projeto.

Arquitetamos soluções: Arquitetar é pensar na entrega, e não apenas na venda de um projeto. Tudo tem que funcionar bem. Queremos construir relacionamentos duradouros e de confiança com nossos clientes, por isso desenhamos soluções feitas para durar e entregar resultados.

Entregamos qualidade: Nossos projetos são entregues seguindo as melhores práticas do mercado e de acordo com os requisitos do cliente. Para nós, o projeto ideal não pode ter erros e nem surpresas. Parece óbvio? Na POWERS entregar o que o foi combinado, é coisa séria.

Somos flexíveis: Criar novas soluções junto aos nossos clientes faz parte da história da POWERS. Se sua empresa possui um desafio específico e busca uma solução, que tal conversarmos e ver onde podemos chegar?



RELATOS DA CRISE E CONTEXTO DO MERCADO

Em que pese a pandemia da COVID-19 vivenciada em todo o mundo, tenha contribuído para a expansão das tecnologias, uma vez que a comunicação mundial passou a ser quase que exclusivamente virtual, o mercado sofreu grandes impactos. Com o grupo POWERS, não foi diferente! Especialmente porque haviam acabado de expandir sua área de atuação, utilizando crédito bancário, e dependendo dos contratos firmados e de novos que viriam para conseguir cumprir as obrigações assumidas.

Cabe também ressaltar que o novo cenário desenhado pela pandemia do Covid-19, exigiu que as empresas e organizações se adaptassem a esta nova realidade e colocassem a maioria dos funcionários trabalhando em casa por meio do teletrabalho. A maior barreira foi como viabilizar esta nova infraestrutura de TI em pouco tempo para uma grande quantidade de usuários remotos.

Assim, a falta de suprimentos no mercado, ocasionado pelo fechamento dos países fornecedores desses insumos, como por exemplo a China, trouxeram grandes prejuízos durante boa parte da pandemia. Após o reabastecimento das atividades presenciais, e a normalização na entrega dos insumos, o problema passou a ser outro, o aumento exorbitante dos preços, sem que o grupo requerente pudesse repassar ao consumidor final, uma vez que os maiores dos seus contratos são com órgãos públicos, o que obsta o repasse imediato dos preços ao contratante.

No entanto as notícias são animadoras para os próximos anos , haja visto que uma pesquisa realizada em 2022, revela um aumento de 22% no mercado de T.I quando comparado com o ano anterior, visto que o país enfrentou desafios na adaptação do mercado de trabalho em decorrência do isolamento social, bem como muitas empresas tem a obrigatoriedade de manter em guarda determinados arquivos fiscais e, para uma melhor gestão nesse novo cenário, a automação em nuvem e outras soluções de infraestrutura se mostram imprescindíveis no dia a dia das empresas e órgãos públicos.

“A automação e armazenamento em nuvem estão crescendo nas empresas pelo aumento da demanda de arquivos digitais, ainda mais após a pandemia, onde muitos trabalhos se tornaram remotos e também pelo crescimento do e-commerce nesse período”, afirma Sergio Cazela, CEO do Mind Group

Este trecho é parte de conteúdo que pode ser compartilhado utilizando o link <https://valor.globo.com/patrocinado/dino/noticia/2022/11/04/mercado-de-ti-deve-encerrar-com-234-de-crescimento-em-2022.ghtml> ou as ferramentas oferecidas na página.

Fonte: petição inicial e fontes públicas



ATIVOS IMOBILIZADOS

Conforme balanço disponibilizado, as recuperandas reconhecem em suas contas contábeis os valores descritos abaixo.

ATIVOS IMOBILIZADOS PWX TECNOLOGIA		31.12.22	
Conta Contábil	Descrição	Saldo	
1.02.03.01.28	Imobilizado Aquisição	R\$	80.049,02
1.02.03.01.30	(-) Depreciação/Amortização	-R\$	61.188,46
Ativos Imobilizados		R\$	<u>18.860,56</u>

ATIVOS IMOBILIZADOS POWER SOLUTIONS		31.12.22	
Conta Contábil	Descrição	Saldo	
1.2.05.001	Imóveis	R\$	1.405.263,10
1.2.05.003	Bens em Operação	R\$	1.507.550,44
1.2.05.008	Marcas/Patentes	R\$	20.239,00
1.2.05.007	(-) Depreciação/Amortização	-R\$	1.979.875,69
Ativos Imobilizados		R\$	<u>953.176,85</u>

Nota Explicativa: Os valores possuem como data base o período de 31.12.22, respeitando assim as técnicas contábeis. Os valores apresentados pelas recuperandas, possuem a característica de escrituração contábil, seguindo os movimentos técnicos da contabilidade no que tange, as depreciações calculadas sobre o valor dos bens.



DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

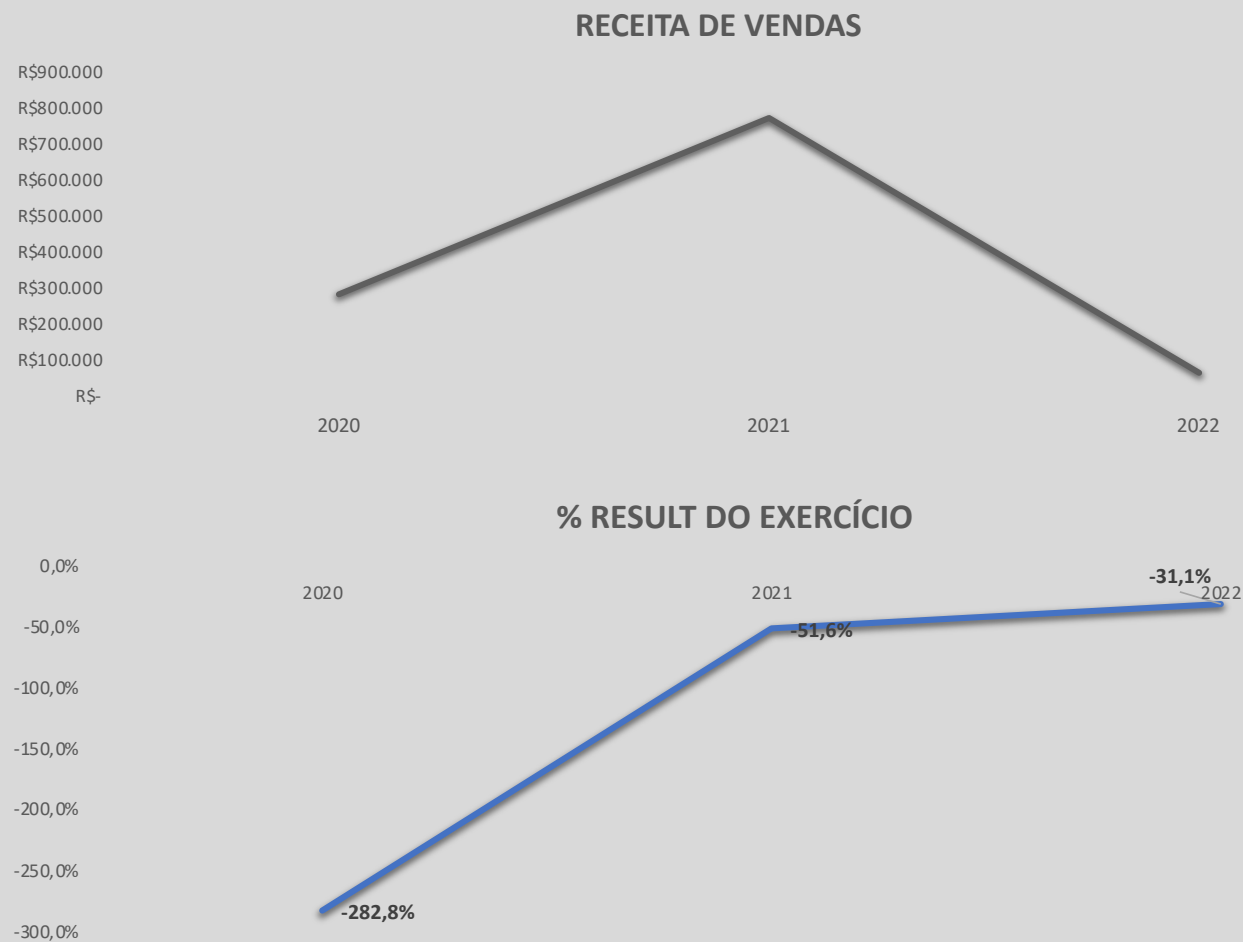
De acordo com balanços e balancetes dos períodos de 2020 a 2022, abaixo segue estrutura de resultados realizados pela recuperanda. Nota-se prejuízos nos 3 anos, porém uma redução deste a cada ano apurado.

RESULTADO PWX TECNOLOGIA			
	2020	2021	2022
RECEITA DE VENDAS	283.620	774.538	65.993
Dedução de Vendas	-16.025	-43.619	-6.698
Custo Operacional	0	0	0
RESULTADO BRUTO	267.595	730.919	59.294
Despesas Operacionais	-1.034.844	-1.082.427	-52.729
Outras Receitas Operacionais	0	0	0
RESULTADO OPERACIONAL	-767.249	-351.509	6.565
Receitas Não Operacionais	0	912	0
Receitas Financeiras	24	19	172
Despesas Não Operacionais	0	0	0
Despesas Financeiras	-34.878	-48.740	-27.269
RESULTADO LÍQUIDO	-802.103	-399.317	-20.532
Provisão IR CSLL			
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-802.103	-399.317	-20.532
<u>% RESULT DO EXERCÍCIO</u>	<u>-282,8%</u>	<u>-51,6%</u>	<u>-31,1%</u>



DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

A ilustração abaixo, demonstra a variação de forma gráfica da receita operacional bruta e o resultado do exercício, os períodos de 2020 e 2022 parcial.



Nota Explicativa: As informações são fiéis aos documentos disponibilizados.



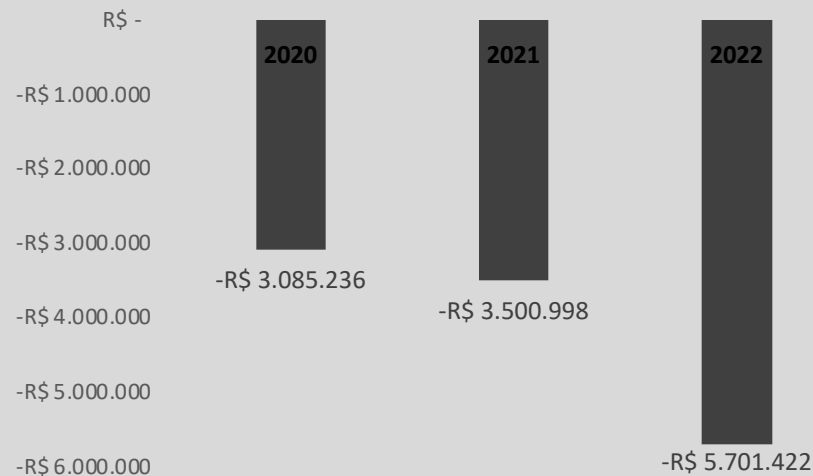
DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

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.

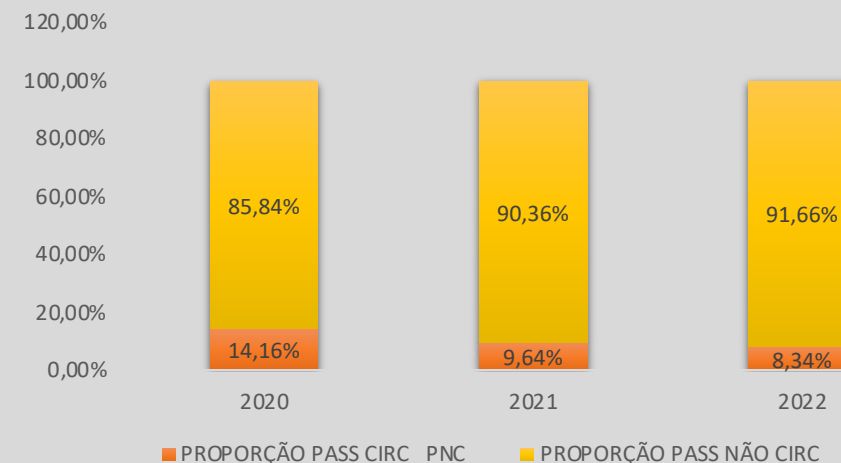
Nota-se que a Recuperanda, apresenta patrimônio líquido negativo, Isso acontece quando os valores das obrigações superam a soma de todos os ativos de uma empresa. Dito em outras palavras, com o patrimônio líquido negativo, a empresa possui um passivo maior do que o ativo, assim somente uma reestruturação 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 acima aproximadamente 10% das obrigações vencendo no curto prazo.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO



PROPORÇÃO PASSIVO CIRC X NÃO CIRC



Nota Explicativa: As informações são fiéis aos documentos disponibilizados.

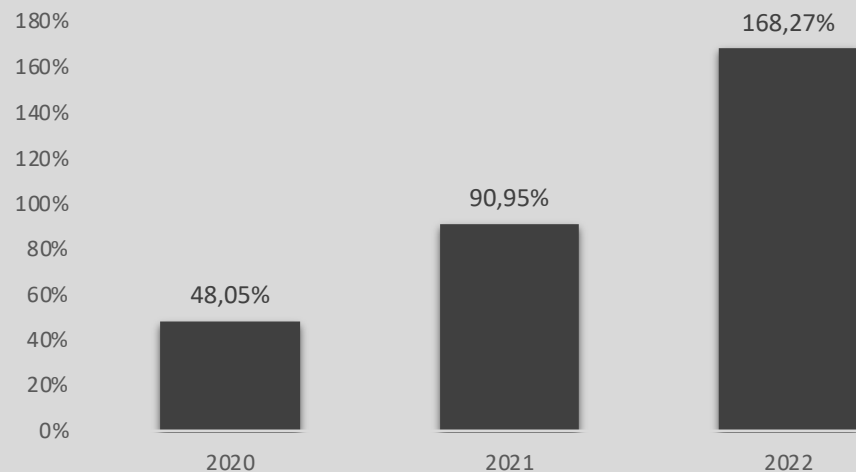


DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

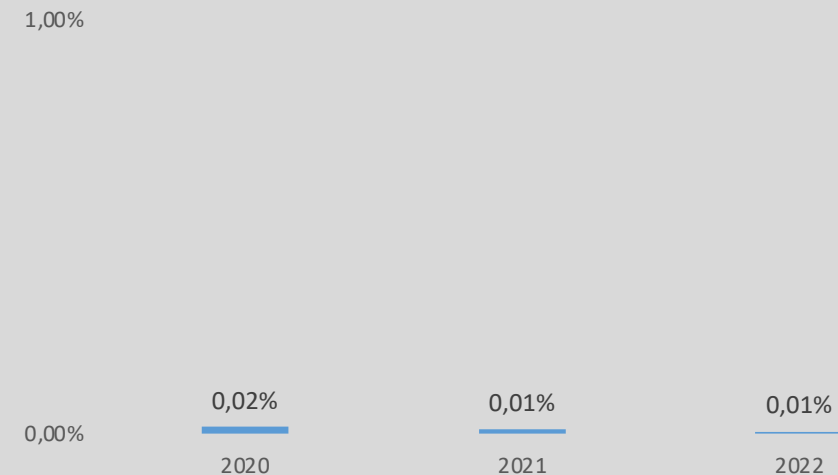
O indicador de liquidez corrente, tem por função medir a capacidade da empresa de cumprir com suas obrigações no curto prazo. Nota-se que o índice teve queda quando comparado com exercício anterior.

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.

LIQUIDEZ CORRENTE (AC / ANC)



LIQUIDEZ IMEDIATA (DISP / PC)



Resultado > 1: bom grau de liquidez;
Resultado = 1: recursos se igualam ao valor dos pagamentos;
Resultado < 1: não possui como quitar suas dívidas no momento



DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

De acordo com balanços e balancetes dos períodos de 2019 a 2022 parcial, abaixo segue estrutura de resultados realizados pela recuperanda.

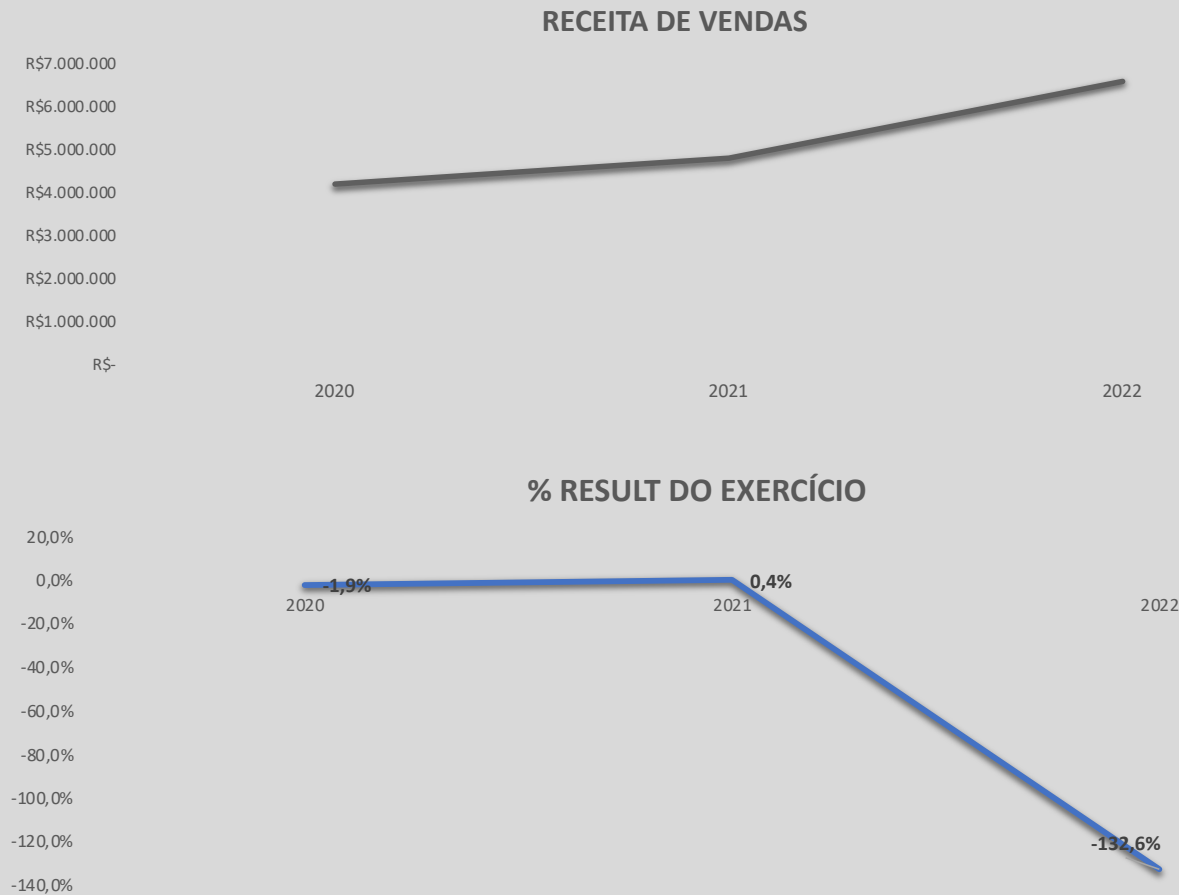
RESULTADO POWER SOLUTION			
	2020	2021	2022
RECEITA DE VENDAS	4.207.745	4.818.306	6.601.585
Dedução de Vendas	-247.780	-341.032	-702.806
Custo Operacional	-2.515	-68.607	-349.043
RESULTADO BRUTO	3.957.450	4.408.668	5.549.735
Despesas Operacionais	-3.625.231	-4.135.533	-9.899.681
Outras Receitas Operacionais	0	0	0
RESULTADO OPERACIONAL	332.219	273.134	-4.349.947
Receitas Não Operacionais	11	229.899	112.866
Receitas Financeiras	26.026	28.740	48.598
Despesas Não Operacionais	-3.279	0	-3.758.195
Despesas Financeiras	-435.324	-513.430	-806.507
RESULTADO LÍQUIDO	-80.347	18.343	-8.753.185
Provisão IR CSLL			
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-80.347	18.343	-8.753.185
<u>% RESULT DO EXERCÍCIO</u>	<u>-1,9%</u>	<u>0,4%</u>	<u>-132,6%</u>

Nota Explicativa: As informações são fiéis aos documentos disponibilizados.



DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

A ilustração abaixo, demonstra a variação de forma gráfica da receita operacional bruta e o resultado do exercício, os períodos de 2020 e 2022 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.

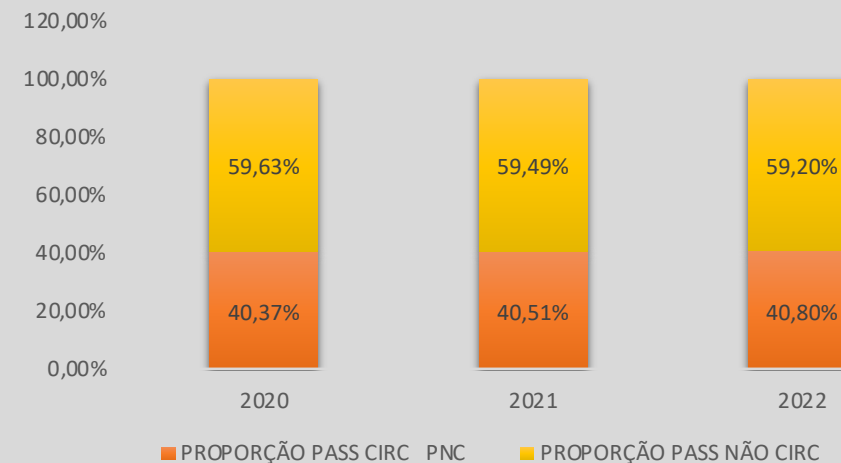
Nota-se que a Recuperanda, apresenta patrimônio líquido negativo, Isso acontece quando os valores das obrigações superam a soma de todos os ativos de uma empresa. Dito em outras palavras, com o patrimônio líquido negativo, a empresa possui um passivo maior do que o ativo, assim somente uma reestruturação 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 40% do seu endividamento vencendo no curto prazo.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO



PROPORÇÃO PASSIVO CIRC X NÃO CIRC



Nota Explicativa: As informações são fiéis aos documentos disponibilizados.

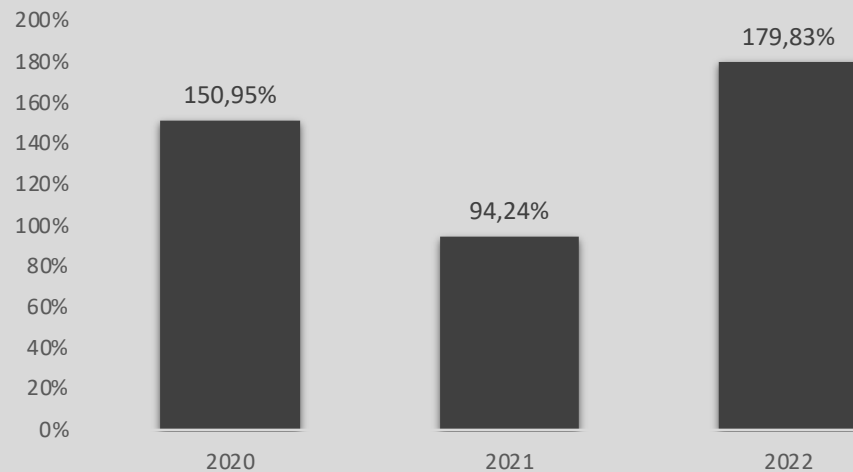


DEMONSTRATIVOS PERÍODOS ANTERIORES

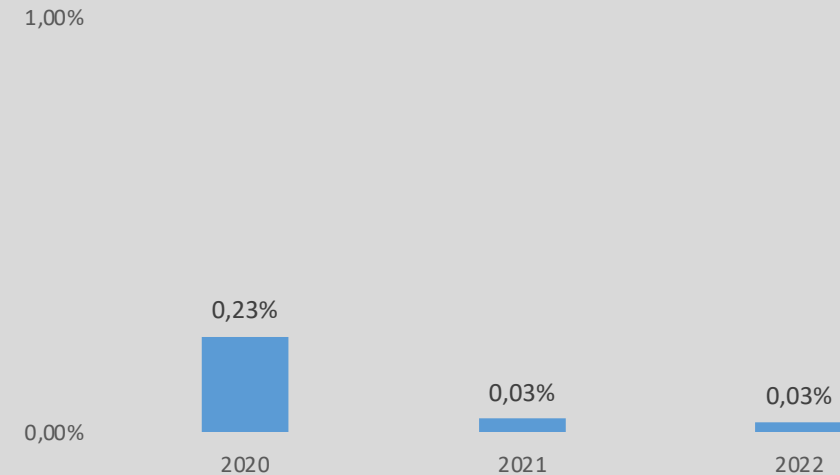
O indicador de liquidez corrente, tem por função medir a capacidade da empresa de cumprir com suas obrigações no curto prazo. Nota-se que o índice teve queda quando comparado com exercício anterior.

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.

LIQUIDEZ CORRENTE (AC / ANC)



LIQUIDEZ IMEDIATA (DISP / PC)



Resultado > 1: bom grau de liquidez;
Resultado = 1: recursos se igualam ao valor dos pagamentos;
Resultado < 1: não possui como quitar suas dívidas no momento



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 99,9% dos créditos concursais estão concentrados na classe III (Quirografários).

VALORES CRÉDITOS CONCURSAIS	
CLASSE I	R\$ 5.839,32
CLASSE II	R\$ -
CLASSE III	R\$ 10.806.024,30
CLASSE IV	R\$ 1.800,00

TOTAL DE CRÉDITOS CONCURSAIS	R\$ 10.813.663,62
------------------------------	-------------------

CLASSE I	0,05%
CLASSE II	0,00%
CLASSE III	99,93%
CLASSE IV	0,02%



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 elasna esfera tributária e financeira.

GRUPO POWERS		
Impostos Federais	R\$	1.243.466,63
Impostos Estaduais (SC)	R\$	11.000,00
Impostos Municipais	R\$	5.415,13
Total Débitos Tributários	R\$	<u>1.259.881,76</u>

CRÉDITOS EXTRACONCURSAIS FINANCEIROS		
NOME DO CREDOR	ORIGEM DO CRÉDITO	VALOR DO CRÉDITO
COOP. DE CRÉDITO DA GRANDE FLORIANÓPOLIS - UNILOS	EMPRESTÍMO BANCÁRIO	R\$ 1.599.575,87

R\$ 1.599.575,87



PREMISSAS DO PRJ

O Plano de Recuperação Judicial apresentado pela recuperanda, possuem 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 - Créditos Trabalhistas

I	Forma de Pagamento: 12 parcelas mensais e sucessivas, 30 dias após a homologação do PRJ
II	Crédito Base: Sofreram deságio de 50% de deságio sobre o saldo devedor.
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 36 meses após a homologação do PRJ + 120 parcelas mensais e sucessivas
II	Crédito Base: 85% de deságio sobre o saldo devedor
III	Encargos: Crédito corrigido pela TR

Classe IV - Créditos Microempresas e EPP

I	Forma de Pagamento: Carência de 36 meses após a homologação do PRJ + 120 parcelas mensais e sucessivas
II	Crédito Base: 85% de deságio sobre o saldo devedor
III	Encargos: Crédito corrigido pela TR



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 dentro na metade de 2023.

- a. Assim leia-se ano 1 como sendo 2023;
- b. Foi projetado o prazo inicial de contagem da carência Julho/2023 sendo assim o inicio do pagamento ocorre na metade do ano de 2026 terminando na metade do ano de 2036;
- c. A correção monetária é 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 de 2022.

	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	R\$ 1.460	R\$ 1.460												
CLASSE II														
CLASSE III				R\$ 81.045	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 81.045
CLASSE IV				R\$ 540										
Total	R\$ 1.460	R\$ 1.460	R\$ -	R\$ 81.585	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 162.090	R\$ 81.045
Correção Monetária	R\$ 19	R\$ 38	R\$ -	R\$ 21.234	R\$ 20.165	R\$ 18.042	R\$ 15.918	R\$ 13.795	R\$ 11.672	R\$ 9.548	R\$ 7.425	R\$ 5.301	R\$ 3.178	R\$ 3.178
Desembolso Previsto	R\$ 1.479	R\$ 1.498	R\$ -	R\$ 102.819	R\$ 182.255	R\$ 180.132	R\$ 178.009	R\$ 175.885	R\$ 173.762	R\$ 171.639	R\$ 169.515	R\$ 167.392	R\$ 165.268	R\$ 84.223





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, provisões, 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 passam as recuperandas e as incertezas de um mercado tão competitivo, fatores econômicos entre outros.



PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

Abaixo, ilustração gráfica das receitas, pretendidas pelas recuperandas pelos próximos 14 anos, visto que o PRJ possui premissas de carência de 3 anos e liquidação em 10 anos, assim considerando um movimento conservador, tendo em vista 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.

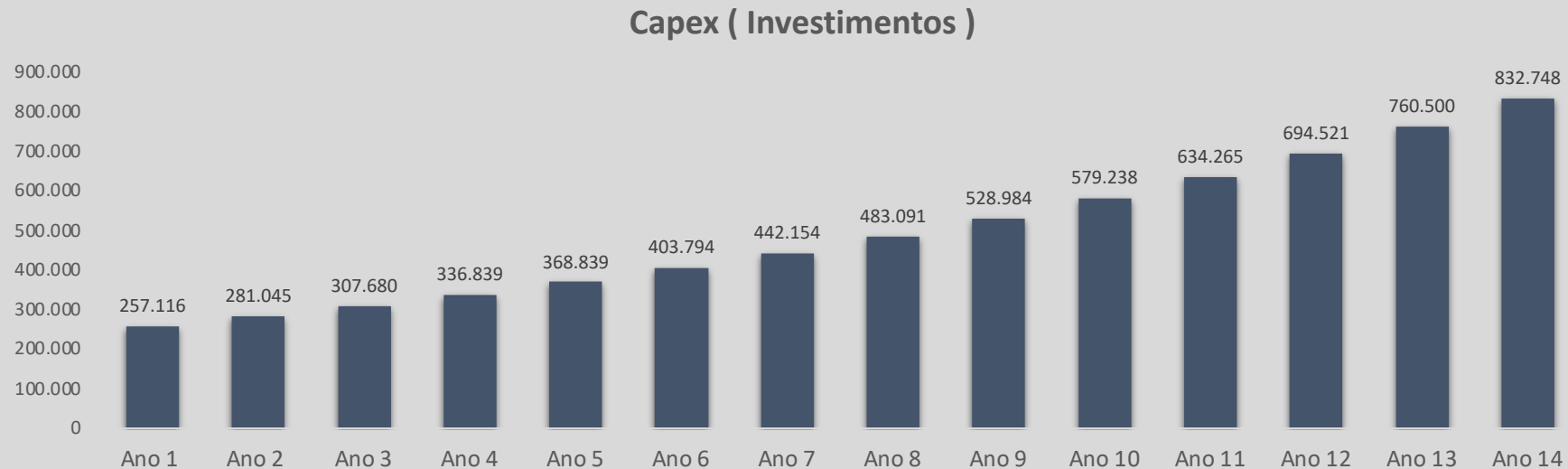


PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

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 renovação do parque tecnológico, data centers, maquinas e equipamentos, servidores entre outros. Mantendo assim estrutura tecnológica atualizada, gerando maior produtividade, reduções de custos entre outros.

Foi considerado um índice de 4.0% nos primeiros anos, no passar dos anos o percentual vai aumentando para que seja possível obter estrutura produtiva para atingir os patamares previstos.



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. Considerando que as empresas, possuem relação econômica e financeira entre ambas, optou-se em projetar os fluxos financeiros de forma agrupada, ficando assim mais evidente os resultados a serem gerados para cumprir com as obrigações.

	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	6.735.133	7.374.971	8.075.593	8.842.775	9.682.838	10.602.708	11.609.965	12.712.912	13.920.639	15.243.099	16.691.194	18.276.857	20.013.159	21.914.409
(-) Deduções/Impostos	-307.224	-348.836	-383.591	-421.800	-461.871	-507.870	-556.117	-635.646	-696.032	-762.155	-834.560	-913.843	-1.000.658	-1.095.720
RECEITA LÍQUIDA	6.427.909	7.026.135	7.692.003	8.420.974	9.220.967	10.094.838	11.053.848	12.077.266	13.224.607	14.480.944	15.856.634	17.363.014	19.012.501	20.818.688
(-) Custos Operacionais	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação	-47.146	-51.625	-56.529	-61.899	-67.780	-74.219	-81.270	-88.990	-97.444	-106.702	-116.838	-127.938	-140.092	-153.401
MARGEM CONTRIBUIÇÃO	6.380.764	6.974.510	7.635.474	8.359.075	9.153.187	10.020.619	10.972.578	11.988.276	13.127.162	14.374.243	15.739.796	17.235.076	18.872.409	20.665.287
(-) Despesas Operacionais	-5.458.071	-6.003.227	-6.565.457	-7.118.434	-7.746.271	-8.482.166	-9.287.972	-10.170.330	-11.136.511	-12.194.479	-13.352.955	-14.621.486	-16.010.527	-17.531.527
RESULTADO OPERACIONAL	922.692	971.284	1.070.016	1.240.641	1.406.916	1.538.453	1.684.606	1.817.946	1.990.651	2.179.763	2.386.841	2.613.591	2.861.882	3.133.760
	<u>14,4%</u>	<u>13,8%</u>	<u>13,9%</u>	<u>14,7%</u>	<u>15,3%</u>	<u>15,2%</u>	<u>15,2%</u>	<u>15,1%</u>	<u>15,1%</u>	<u>15,1%</u>	<u>15,1%</u>	<u>15,1%</u>	<u>15,1%</u>	<u>15,1%</u>
Outras Receitas/Despesas Não Op.	1.000	1.085	1.177	1.277	1.386	1.504	1.631	1.770	1.921	2.084	2.261	2.453	2.662	2.888
Outras Receitas/Despesas Financeiras	-80.822	-88.500	-96.907	-106.113	-116.194	-127.232	-139.320	-152.555	-167.048	-182.917	-200.294	-219.322	-240.158	-262.973
Capex (Investimentos)	-257.116	-281.045	-307.680	-336.839	-368.839	-403.794	-442.154	-483.091	-528.984	-579.238	-634.265	-694.521	-760.500	-832.748
RESULTADO ANTES DO IR/CSLL	585.754	602.824	666.606	798.966	923.270	1.008.931	1.104.764	1.184.071	1.296.540	1.419.692	1.554.542	1.702.201	1.863.885	2.040.928
IR/CSLL	-140.581	-144.678	-159.985	-191.752	-221.585	-242.143	-265.143	-284.177	-311.170	-340.726	-373.090	-408.528	-447.333	-489.823
RESULTADO LÍQUIDO	445.173	458.146	506.621	607.214	701.685	766.787	839.621	899.894	985.370	1.078.966	1.181.452	1.293.673	1.416.553	1.551.105
	<u>6,9%</u>	<u>6,5%</u>	<u>6,6%</u>	<u>7,2%</u>	<u>7,6%</u>	<u>7,6%</u>	<u>7,6%</u>	<u>7,5%</u>	<u>7,5%</u>	<u>7,5%</u>	<u>7,5%</u>	<u>7,5%</u>	<u>7,5%</u>	<u>7,5%</u>



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
RESULTADO LÍQUIDO	445.173	458.146	506.621	607.214	701.685	766.787	839.621	899.894	985.370	1.078.966	1.181.452	1.293.673	1.416.553	1.551.105
(+) Depreciações	47.146	51.625	56.529	61.899	67.780	74.219	81.270	88.990	97.444	106.702	116.838	127.938	140.092	153.401
(+) Despesas Financeiras	80.822	88.500	96.907	106.113	116.194	127.232	139.320	152.555	167.048	182.917	200.294	219.322	240.158	262.973
<u>EBITDA</u>	<u>573.141</u>	<u>598.270</u>	<u>660.057</u>	<u>775.227</u>	<u>885.659</u>	<u>968.239</u>	<u>1.060.210</u>	<u>1.141.439</u>	<u>1.249.863</u>	<u>1.368.585</u>	<u>1.498.585</u>	<u>1.640.933</u>	<u>1.796.803</u>	<u>1.967.479</u>
	<u>8,9%</u>	<u>8,5%</u>	<u>8,6%</u>	<u>9,2%</u>	<u>9,6%</u>	<u>9,6%</u>	<u>9,6%</u>	<u>9,5%</u>	<u>9,5%</u>	<u>9,5%</u>	<u>9,5%</u>	<u>9,5%</u>	<u>9,5%</u>	<u>9,5%</u>



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 o dívida tributária das recuperandas, conforme informado neste documento a mesma possui uma dívida próxima de 1,5 milhões, no entanto como é de conhecimento do mercado, existem inúmeras portarias na esfera Federal, com diversas variáveis para negociação junto ao fisco, podendo-se utilizar prejuízos fiscais acumulados, direitos creditórios, reduções significativas de multas e juros.

Como neste momento as recuperandas, não fizeram nenhum tipo de simulação dos parcelamentos e/ou negociações diretas com a PGFN. Assim foi realizado uma projeção de desembolso, podendo esta ter variações. As demais esferas estaduais e municipais, o valor devido é baixo quando comparado com a projeção de caixa das recuperandas.

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	445.173	458.146	506.621	607.214	701.685	766.787	839.621	899.894	985.370	1.078.966	1.181.452	1.293.673	1.416.553	1.551.105
(+) Depreciações	47.146	51.625	56.529	61.899	67.780	74.219	81.270	88.990	97.444	106.702	116.838	127.938	140.092	153.401
(+) Despesas Financeiras	80.822	88.500	96.907	106.113	116.194	127.232	139.320	152.555	167.048	182.917	200.294	219.322	240.158	262.973
EBITDA	573.141	598.270	660.057	775.227	885.659	968.239	1.060.210	1.141.439	1.249.863	1.368.585	1.498.585	1.640.933	1.796.803	1.967.479
	8,9%	8,5%	8,6%	9,2%	9,6%	9,6%	9,6%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%
PROJEÇÃO RECUP JUDICIAL	1.479	1.498	0	102.819	182.255	180.132	178.009	175.885	173.762	171.639	169.515	167.392	165.268	84.223
PROJEÇÃO TRIBUTOS	242.000	264.385	288.841	315.558	344.748	54.103	59.107	64.575	70.548	77.074	84.203	91.992		
PROJEÇÃO DIVIDAS EXTRAS	219.624	219.624	219.624	219.624	219.624	219.624	219.624	219.624						
FLUXO DE CAIXA LIVRE	29.216	24.264	54.685	31.112	22.838	387.147	464.150	528.800	838.505	936.955	1.044.572	1.162.227	1.391.377	1.620.283



PROJEÇÕES ECONÔMICAS E FINANCEIRAS

As projeções de fluxo de caixa informado pelas recuperandas, 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 aluguel, serviços de terceiros, salários e tributos de folha do adm, telefonia, contabilidade, sistemas ERP, energia elétrica, 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 praticas de antecipação de recebíveis, visto que a empresa fica com crédito restrito junto ao mercado devido a recuperação judicial, estabelecido com uma média 1,5% sobre o faturamento;



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 das recuperandas, 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 as recuperandas demonstraram 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 das recuperandas, 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 , 28 de Fevereiro de 2023.

EDUARDO A. CUSTÓDIO DOS SANTOS

ADMINISTRADOR CRA-SC 13.295





Horus

PERFORMANCE
EM GESTÃO

Conte conosco para dar os

PRÓXIMOS PASSOS