

LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA E FINANCEIRA



Panifício Mallet Ltda

CNPJ - 02.753.746/0001-00

NOVEMBRO/2023

1) LIMITAÇÃO DO TRABALHO

O presente trabalho, tem a intenção de demonstrar o histórico da empresa e apresenta premissas, econômicas e financeiras, que se cumpridas e atingidas no médio a longo prazo, irão viabilizar a recuperação do negócio.

Este relatório, expressa a expectativa sobre as atividades operacionais da empresa com base em seu histórico e nas mudanças adotadas no negócio, de acordo com as informações colhidas no decorrer do trabalho. O presente relatório, não tem por finalidade garantir a concretização do plano de recuperação judicial, sendo que as premissas aqui utilizadas estão intrinsecamente submetidas a incertezas e a fatores externos, fora do controle da empresa, como por exemplo um estado de pandemia, como tivemos recentemente ou outros fatores externos do próprio mercado de um modo geral. Importante registrar, que esse é o cenário, sendo olhado e analisado nesse momento, ficando a cargo da direção a busca pelo cumprimento dos objetivos e alcance das premissas ora estabelecidas.

O presente material não deve ser avaliado por qualquer credor ou terceiro como qualquer forma de recomendação de investimento, concessão de crédito ou garantia de solvência ou adimplemento.

Este laudo foi elaborado de acordo com as projeções e conhecimento de mercado da direção da empresa e disponibilidades que o negócio apresenta para os próximos anos e, além disso, foram comparadas informações com as atividades macroeconômicas do setor e do mercado de alimentação de uma forma geral.

Não foi realizada na empresa qualquer inspeção física ou sistemática de auditoria das informações, bem como não houve qualquer tipo de teste ou qualquer outro instrumento de validação das informações, assumindo dados e relatos recebidos como verdadeiros e confiáveis.

O presente trabalho poderá sofrer ajustes em caso de alteração das premissas ora empregadas, sob pena de inviabilidade do mesmo, afinal, tal relatório é datado de NOVEMBRO/2023.

2) BREVE HISTÓRICO DA EMPRESA

O Panifício Mallet atua há mais de 25 anos no setor de panificação e confeitaria, assado e congelado, levando uma grande variedade de produtos para a mesa de milhares de consumidores todos os dias.

Com sede em Santa Maria/RS, hoje o panifício conta com mais de 180 colaboradores, que se dedicam diariamente para produzir com muito carinho e qualidade. A sua infraestrutura atual abrange uma sede própria de 4.000m², além de um pavilhão de 2.000m² que está em fase final de construção

Contando com uma indústria moderna, logística de qualidade e frota própria, o Panifício Mallet atende hoje os quatro cantos do estado do Rio Grande do Sul, levando uma ampla variedade de produtos congelados e assados para seus clientes.

3) CAUSAS DA CRISE/EXPECTATIVAS FUTURAS

3.1) Expansão das atividades com tomada de crédito inapropriado

A expansão das atividades é um dos fatores da crise financeira atual, considerando a necessidade de elevados investimentos em infraestrutura, maquinários e constantes melhorias, com investimento dispendidos, que fizeram a empresa dobrar o seu faturamento nos últimos 3 anos (2020 para 2022), porém para isso foi necessário muito

investimento, tanto é verdade que abaixo demonstra-se o crescimento do imobilizado da empresa nos últimos 03 anos:

HISTÓRICO DO IMOBILIZADO		
ANO	MATRIZ	A.V
2020	R\$ 12.977.050,85	
2021	R\$ 10.297.561,30	-20,65%
2022	R\$ 15.675.465,90	52,23%

Acima, fica evidente o grau de investimento necessário, no imobilizado da empresa, e como é de conhecimento um investimento em imobilizado nunca traz um resultado de curto prazo, sendo necessário uma evolução do negócio como um todo para que seja obtida a evolução necessária.

Além disso, a empresa não realizou um correto cronograma de investimentos, que em sua premissa básica deve considerar o incremento do passivo não circulante, ou seja, buscar alongar os empréstimos que são para investimento uma vez que a característica desse tipo de investimento é um prazo maior de retorno, diferentemente dos recursos para fluxo de caixa que são para cumprimento das obrigações de curto prazo, bem como o alinhamento

de taxas de juros para esse tipo de operação, que devem ser taxas compatíveis com esse tipo de operação e não sujeitas a variação da economia, como por exemplo uma correção pela SELIC. Isso fica nítido onde no último ano onde a empresa teve um rombo nas contas da empresa, no resultado do exercício, conforme demonstrado abaixo:

	2020	A. VERTICAL	2021	A. VERTICAL	2022	A. VERTICAL
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	R\$ 26.957.695,36	100,00%	R\$ 39.575.177,91	100,00%	R\$ 53.564.872,12	100,00%
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	R\$ 4.432.962,94	16,44%	R\$ 6.430.900,95	16,25%	R\$ 7.907.408,39	14,76%
CUSTOS DE PRODUÇÃO	R\$ 15.780.832,87	58,54%	R\$ 23.049.761,51	58,24%	R\$ 30.027.424,32	56,06%
MARGEM BRUTA	R\$ 6.743.899,55	25,02%	R\$ 10.094.515,45	25,51%	R\$ 15.630.039,41	29,18%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COMERCIAIS	R\$ 7.761.086,95	28,79%	R\$ 11.223.019,39	28,36%	R\$ 16.962.611,29	31,67%
RESULTADO OPERACIONAL	-R\$ 1.017.187,40	-3,77%	-R\$ 1.128.503,94	-2,85%	-R\$ 1.332.571,88	-2,49%
RESULTADO FINANCEIRO	-R\$ 924.267,50	-3,43%	-R\$ 1.094.880,46	-2,77%	-R\$ 10.199.415,46	-19,04%
RESULTADO LÍQUIDO - ANTES DE IRPJ E CSLL	-R\$ 1.941.454,90	-7,20%	-R\$ 2.223.384,40	-5,62%	-R\$ 11.531.987,34	-21,53%
IRPJ E CSLL	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
PREJUÍZO LÍQUIDO	-R\$ 1.941.454,90	-7,20%	-R\$ 2.223.384,40	-5,62%	-R\$ 11.531.987,34	-21,53%

Como é possível visualizar de 2021 para 2022 o resultado financeiro teve aumento de R\$ 9.104.535,00, o que acaba por denotar um expressivo prejuízo no exercício.

Em sintonia com essa situação é possível avaliar as mutações do passivo exigível da empresa, que teve um crescimento significativo nos últimos anos, como podemos verificar abaixo:

HISTÓRICO DO PASSIVO		
ANO	CIRCULANTE	NÃO CIRCULANTE
2020	R\$ 7.527.486,34	R\$ 7.882.203,42
2021	R\$ 13.772.655,00	R\$ 9.702.338,17
2022	R\$ 18.314.569,67	R\$ 21.943.829,09

Fazendo uma análise simples é possível verificar uma significativa tomada de crédito nos anos de 2021 e 2022 afim de fazer frente ao investimentos e a necessidade de capital de giro. Importante salientar, que fazendo uma análise de faturamento a empresa dobou de tamanho de 2020 para 2022 e isso demanda recursos e fluxo de caixa, que a empresa não detinha e buscou no mercado no pior momento possível da taxa de juros e risco Brasil.

3.2) Fatores Externos

Nos últimos anos todos os negócios sofreram de alguma forma impactos pela motivo da pandemia, seja pelas restrições impostas, seja pelos custos, seja pelos fechamentos implantados e com a empresa não foi diferente e muitas vezes as empresas assumem esse prejuízo momento, uma vez que não podem parar a sua atividade mas logo em seguida a conta bate a porta e precisa ser acertada, um jargão o meio é “dinheiro não aceita desaforo” e nas empresas isso vem demonstrado através de prejuízos e precariedade de fluxo de caixa.

3.3) Abertura de Mercado

Nos últimos anos, como pode ser analisado, a empresa realizou a abertura de mercados, uma vez que o faturamento foi majorado de forma expressiva o que exige alguns sacrifícios por parte da empresa, ou seja, é preciso chegar naquele mercado e se consolidar no mesmo, criar o seu “Share” e isso tem um custo implícito que muitas vezes não fica aparente para as empresas – normalmente impactando a necessidade fluxo de caixa e com isso a empresa passou a necessitar de mais recursos de terceiros em momento extremamente inapropriado, tendo em vista o cenário econômico e em especial a taxa SELIC, balizador no custo de capital no Brasil.

Além disso, a empresa não conseguiu ter eficiência operacional para diluir os seus gastos administrativos e comerciais, o faturamento, conforme já referido, dobou de tamanho de 2020 para 2022, o que numa situação normal deveria acontecer a diluição percentual desses gastos, gerando assim caixa para o negócio, mas o que se viu foi

uma manutenção desses percentuais, com um leve aumento, inclusive, tendo em vista que algumas dessas despesas variam na mesma proporção do faturamento, conforme podemos observar abaixo:

	2020	A. VERTICAL	2021	A. VERTICAL	2022	A. VERTICAL
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	R\$ 26.957.695,36	100,00%	R\$ 39.575.177,91	100,00%	R\$ 53.564.872,12	100,00%
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	R\$ 4.432.962,94	16,44%	R\$ 6.430.900,95	16,25%	R\$ 7.907.408,39	14,76%
CUSTOS DE PRODUÇÃO	R\$ 15.780.832,87	58,54%	R\$ 23.049.761,51	58,24%	R\$ 30.027.424,32	56,06%
MARGEM BRUTA	R\$ 6.743.899,55	25,02%	R\$ 10.094.515,45	25,51%	R\$ 15.630.039,41	29,18%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COMERCIAIS	R\$ 7.761.086,95	28,79%	R\$ 11.223.019,39	28,36%	R\$ 16.962.611,29	31,67%

4) MODELGAEM FINANCEIRA PARA VIABILIDADE DO NEGÓCIO

Premissas adotadas para a modelagem financeira:

- 1) Histórico de faturamento da empresa, como referência para projeções futuras, com crescimento de 5% (cinco por cento) ao ano;
- 2) Consolidação de mercados realizado pela empresa nos últimos anos, mantendo a atuação nesses mercados;
- 3) Diluição de custos e despesas administrativas – tendo em vista o crescimento de faturamento dos últimos anos;
- 4) Melhora de margem bruta, tendo em vista a consolidação do mercado consumidor, em relação aos últimos anos;
- 5) Com o processo de Recuperação Judicial, realização do enquadramento do fluxo de pagamento a realidade viável, ou seja, irá alongar o prazo dos recursos tomados para investimento, que hoje são pagos no curto prazo, como capital giro e assim irá disponibilizar recursos para fluxo de caixa da empresa;
- 6) Os investimentos nos próximos exercícios não deverão ser volumosos, uma vez que a empresa tem uma boa planta e estrutura física e de logística, inclusive havendo capacidade ociosa
- 7) Margem bruta – de 34,5%, mantendo as despesas administrativas e comerciais estáveis – na casa de 25% do faturamento bruto;
- 8) Elaboração de transação individual junto a PGFN, afim de utilizar o prejuízo fiscal e escalonar as parcelas para a regularização tributária;

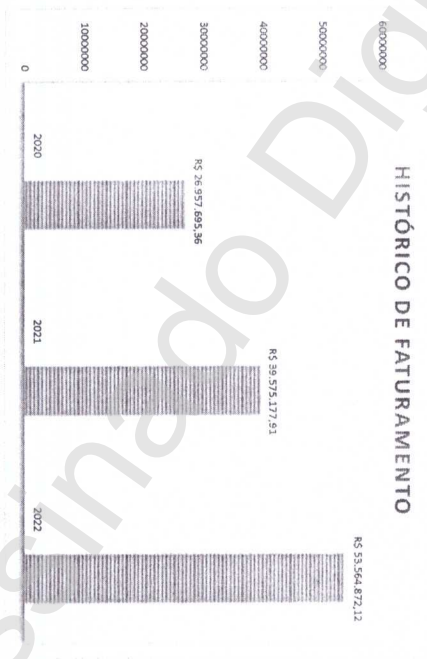
Relatório de documentos e informações utilizadas para a elaboração do laudo:

- 1) Histórico de Faturamento;
- 2) Histórico de DRE – 2020 a 2022;
- 3) Histórico do Imobilizado x Histórico do passivo;
- 4) Relatório de Posição de Credores;
- 5) Cenários de Pagamentos créditos sujeitos a Recuperação Judicial
- 6) DRE – Projeções para os próximos 12 anos;
- 7) Fluxo de Caixa com disponibilidade para a RJ, para os próximos 12 anos;
- 8) Gráfico da capacidade de pagamento x Comprometimento RJ

1. HISTÓRICO DE FATURAMENTO

HISTÓRICO DE FATURAMENTO	
ANO	FATURAMENTO
2020	R\$ 26.957.695,36
2021	R\$ 39.575.177,91
2022	R\$ 53.564.872,12

4.1 HISTÓRICO DE CRESCIMENTO DO FATURAMENTO		
ANO	FATURAMENTO	A.H
2020	R\$ 26.957.695,36	
2021	R\$ 39.575.177,91	46,80%
2022	R\$ 53.564.872,12	35,35%
TOTAL	R\$ 120.097.745,39	



2. HISTÓRICO DE DRE						
	2020	A. VERTICAL	2021	A. VERTICAL	2022	A. VERTICAL
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	R\$ 26.957.695,36	100,00%	R\$ 39.575.177,91	100,00%	R\$ 53.564.872,12	100,00%
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	R\$ 4.432.962,94	16,44%	R\$ 6.430.900,95	16,25%	R\$ 7.907.408,39	14,76%
CUSTOS DE PRODUÇÃO	R\$ 15.780.832,87	58,54%	R\$ 23.049.761,51	58,24%	R\$ 30.027.424,32	56,06%
MARGEM BRUTA	R\$ 6.743.899,55	25,02%	R\$ 10.094.515,45	25,51%	R\$ 15.630.039,41	29,18%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COMERCIAIS	R\$ 7.761.086,95	28,79%	R\$ 11.223.019,39	28,36%	R\$ 16.962.611,29	31,67%
RESULTADO OPERACIONAL	-R\$ 1.017.187,40	-3,77%	-R\$ 1.128.503,94	-2,85%	-R\$ 1.332.571,88	-2,49%
RESULTADO FINANCEIRO	-R\$ 924.267,50	-3,43%	-R\$ 1.094.880,46	-2,77%	-R\$ 10.199.415,46	-19,04%
RESULTADO LÍQUIDO - ANTES DE IRPJ E CSLL	-R\$ 1.941.454,90	-7,20%	-R\$ 2.223.384,40	-5,62%	-R\$ 11.531.987,34	-21,53%
IRPJ E CSLL	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
PREJUÍZO LÍQUIDO	-R\$ 1.941.454,90	-7,20%	-R\$ 2.223.384,40	-5,62%	-R\$ 11.531.987,34	-21,53%

3. HISTÓRICO DO IMOBILIZADO X HISTÓRICO DO PASSIVO

<u>HISTÓRCIO DO IMOBILIZADO</u>		
ANO	VALOR	A.V
2020	R\$ 12.977.050,85	
2021	R\$ 10.297.561,30	-20,65%
2022	R\$ 15.675.465,90	52,23%

<u>HISTÓRICO DO PASSIVO</u>		
ANO	CIRCULANTE	NÃO CIRCULANTE
2020	R\$ 7.527.486,34	R\$ 7.882.203,42
2021	R\$ 13.772.655,00	R\$ 9.702.338,17
2022	R\$ 18.314.569,67	R\$ 21.943.829,09

4. RELATÓRIO DE POSSIÇÃO DE CREDORES

CLASSE	POSIÇÃO
CLASSE I - CRÉDITOS TRABALHISTAS	R\$ 674.651,28
CLASSE II - CRÉDITO GARANTIA REAL	R\$ 2.290.924,43
CLASSE III - CRÉDITOS QUIROGRAFÁRIOS	R\$ 12.314.134,47
CLASSE IV - CRÉDITOS DA ME E EPP	R\$ 822.062,12
NÃO SUJEITO - ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA	R\$ 11.348.144,61
TOTAL	R\$ 27.449.916,91
CRÉDITO NÃO SUJEITO	R\$ 11.348.144,61
CRÉDITO SUJEITO	R\$ 16.101.772,30

5. CENÁRIOS DE PAGAMENTOS DOS CRÉDITOS SUJEITOS A RJ				
CLASSE	NUMERO DE PARCELAS - MESES	PERÍODO DE CARÊNCIA - MESES	VALOR DO PASSIVO - COM O DESÁGIO APLICADO	PARCELA ORIGINAL - COM DESÁGIO
CLASSE I - CRÉDITOS TRABALHISTAS	12	0	R\$ -	R\$ 674.651,28
CLASSE II - CRÉDITO GARANTIA REAL	98	22 MESES	R\$ 458.184,89	R\$ 4.675,36
CLASSE III - CRÉDITOS QUIROGRAFÁRIOS	98	22 MESES	R\$ 2.462.826,89	R\$ 25.130,89
CLASSE IV - CRÉDITOS DA ME E EPP	98	22 MESES	R\$ 164.412,42	R\$ 1.677,68
TOTAL			R\$ 3.085.424,20	

6. DRE - PROJECAO PARA OS PROXIMOS 12 ANOS												
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	R\$ 39.372.344,58	R\$ 41.340.961,81	R\$ 43.408.009,90	R\$ 45.578.410,39	R\$ 47.857.330,91	R\$ 50.250.197,46	R\$ 52.762.707,33	R\$ 55.400.842,70	R\$ 58.170.884,83	R\$ 61.079.429,08	R\$ 64.133.400,53	R\$ 67.340.070,56
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	R\$ 5.905.851,69	R\$ 6.201.144,27	R\$ 6.511.201,48	R\$ 6.836.761,56	R\$ 7.178.599,64	R\$ 7.537.529,62	R\$ 7.914.406,10	R\$ 8.310.126,40	R\$ 8.725.632,73	R\$ 9.161.914,36	R\$ 9.620.010,08	R\$ 10.101.010,58
CUSTOS DE PRODUÇÃO	R\$ 19.883.034,01	R\$ 20.877.185,71	R\$ 21.921.045,00	R\$ 23.017.097,25	R\$ 24.167.952,11	R\$ 25.376.349,72	R\$ 26.645.167,20	R\$ 27.977.425,56	R\$ 29.376.296,84	R\$ 30.845.111,68	R\$ 32.387.367,27	R\$ 34.006.735,63
MARGEM BRUTA	R\$ 13.583.458,88	R\$ 14.262.631,82	R\$ 14.975.763,42	R\$ 15.724.551,59	R\$ 16.510.779,17	R\$ 17.336.318,12	R\$ 18.203.134,03	R\$ 19.113.290,73	R\$ 20.068.955,27	R\$ 21.072.403,03	R\$ 22.126.023,18	R\$ 23.232.324,34
% DA MARGEM BRUTA	34,50%	34,50%	34,50%	34,50%	34,50%	34,50%	34,50%	34,50%	34,50%	34,50%	34,50%	34,50%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COMERCIAIS	R\$ 9.843.086,15	R\$ 10.335.240,45	R\$ 10.852.002,47	R\$ 11.394.602,60	R\$ 11.964.332,73	R\$ 12.562.549,36	R\$ 13.190.676,83	R\$ 13.850.210,67	R\$ 14.542.721,21	R\$ 15.269.857,27	R\$ 16.033.350,13	R\$ 16.835.017,64
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 3.740.372,74	R\$ 3.927.391,37	R\$ 4.123.760,94	R\$ 4.329.948,99	R\$ 4.546.446,44	R\$ 4.773.768,76	R\$ 5.012.457,20	R\$ 5.263.080,06	R\$ 5.526.234,06	R\$ 5.802.545,76	R\$ 6.092.673,05	R\$ 6.397.306,70
RESULTADO LÍQUIDO - ANTES DE IRPJ E CSLL	R\$ 3.740.372,74	R\$ 3.927.391,37	R\$ 4.123.760,94	R\$ 4.329.948,99	R\$ 4.546.446,44	R\$ 4.773.768,76	R\$ 5.012.457,20	R\$ 5.263.080,06	R\$ 5.526.234,06	R\$ 5.802.545,76	R\$ 6.092.673,05	R\$ 6.397.306,70
IRPJ E CSLL	R\$ 1.271.726,73	R\$ 1.335.313,07	R\$ 1.402.078,72	R\$ 1.472.182,66	R\$ 1.545.791,79	R\$ 1.623.081,38	R\$ 1.704.235,45	R\$ 1.789.447,22	R\$ 1.878.919,58	R\$ 1.972.865,56	R\$ 2.071.508,84	R\$ 2.175.084,28
RESULTADO LÍQUIDO	R\$ 2.468.646,01	R\$ 2.592.078,31	R\$ 2.721.682,22	R\$ 2.857.766,33	R\$ 3.000.654,65	R\$ 3.150.687,38	R\$ 3.308.221,75	R\$ 3.473.632,84	R\$ 3.647.314,48	R\$ 3.829.680,20	R\$ 4.021.164,21	R\$ 4.222.222,42
% DO RESULTADO LÍQUIDO S/ FATURAMENTO BRUTO	6,27%	6,27%	6,27%	6,27%	6,27%	6,27%	6,27%	6,27%	6,27%	6,27%	6,27%	6,27%

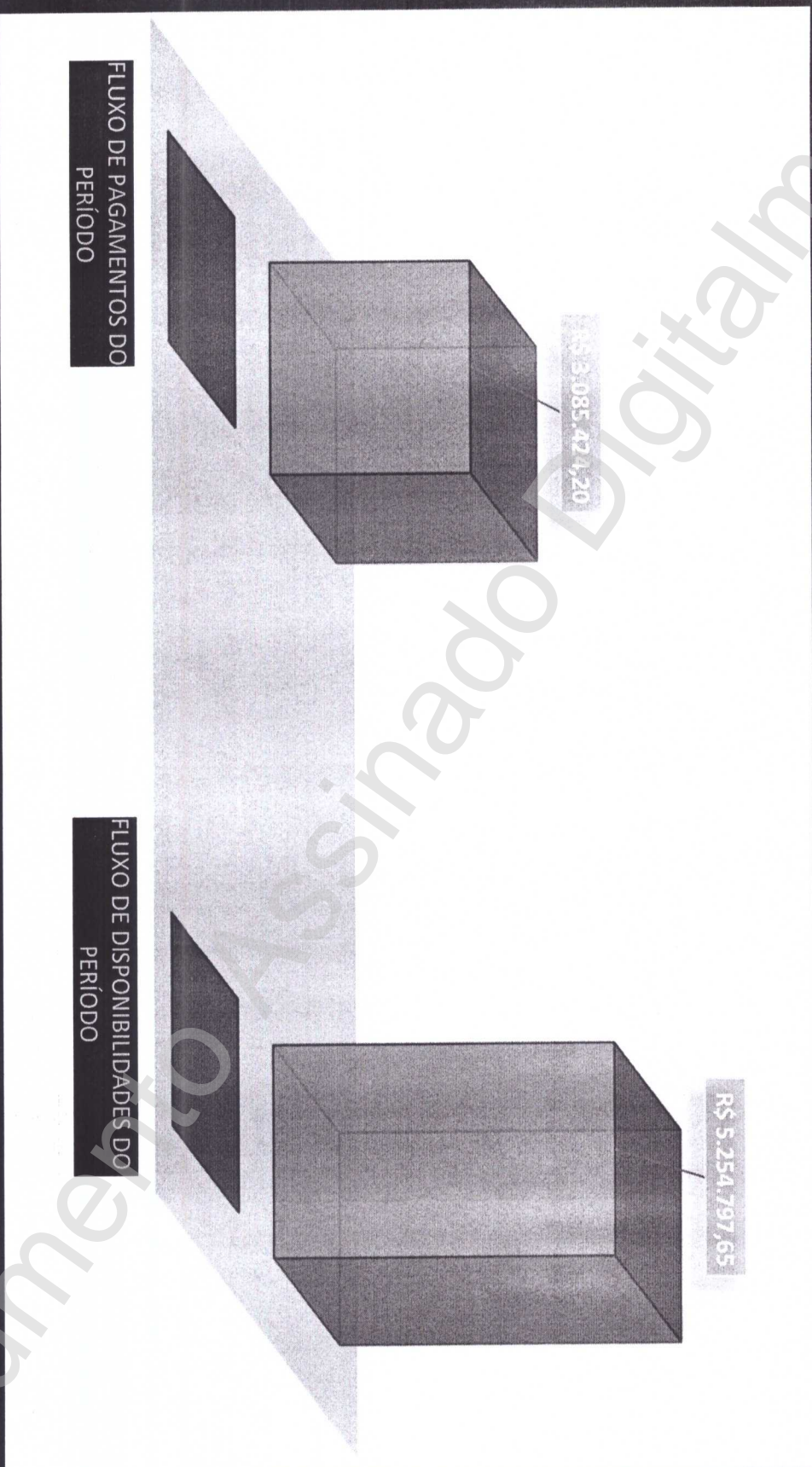
Z. FLUXO DE CAIXA COM DISPONIBILIDADE PARA A RJ

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
FLUXO DE CAIXA												
LÚCRO LÍQUIDO - DRE	R\$ 2.468.646,01	R\$ 2.592.078,31	R\$ 2.721.682,22	R\$ 2.857.766,33	R\$ 3.000.654,65	R\$ 3.150.687,38	R\$ 3.308.221,75	R\$ 3.473.632,84	R\$ 3.647.314,48	R\$ 3.829.680,20	R\$ 4.021.164,21	R\$ 4.222.222,42
(-) CAPEX	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 630.137,48	R\$ 661.644,35	R\$ 694.726,57	R\$ 729.462,90	R\$ 765.936,04	R\$ 804.232,84	R\$ 844.444,48
(-) NCG - CAPITAL DE GIRO	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 285.776,63	R\$ -	R\$ 315.068,74	R\$ 330.822,17	R\$ 347.363,28	R\$ 364.731,45	R\$ 382.968,02	R\$ 402.116,42	R\$ 422.222,24
(-) PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS	R\$ 359.243,43	R\$ 450.518,36	R\$ 496.155,83	R\$ 541.793,29	R\$ 3.299.056,87	R\$ 245.637,79	R\$ 267.968,49	R\$ 267.968,49	R\$ 267.968,49	R\$ 267.968,49	R\$ 267.968,49	R\$ 267.968,49
(-) PARCELAMENTO - ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA	R\$ 2.426.175,62	R\$ 2.321.166,13	R\$ 1.889.154,40	R\$ 1.242.007,88	R\$ 1.206.499,44	R\$ 1.206.499,44	R\$ 1.206.499,44	R\$ 1.206.499,44	R\$ 1.206.499,44	R\$ 1.206.499,44	R\$ 1.206.499,44	R\$ 804.332,96
(-) DESPESAS DE MANUTENÇÃO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL (ASSESSORIAS + ADMINISTRADOR)	R\$ 304.374,96	R\$ 304.374,96	R\$ 180.000,00	R\$ 180.000,00	R\$ 120.000,00	R\$ 120.000,00	R\$ 120.000,00	R\$ 120.000,00	R\$ 120.000,00	R\$ 120.000,00	R\$ 120.000,00	R\$ 120.000,00
DISPONIBILIDADE PARA PAGAMENTO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL	-R\$ 621.148,00	-R\$ 483.981,14	R\$ 156.371,99	R\$ 608.188,53	-R\$ 1.624.901,67	R\$ 633.343,94	R\$ 721.287,29	R\$ 837.075,05	R\$ 958.652,20	R\$ 1.086.308,21	R\$ 1.220.347,01	R\$ 1.763.254,24
SALDO ACUMULADO AO LONGO DO PERÍODO DE DISPONIBILIDADE PARA PAGAMENTO DA R.J	R\$ 5.254.797,65											

PREMISSAS

CAPITAL DE GIRO	NOS PRIMEIROS 3 ANOS NÃO HÁ COMO FAZER CONTINGÊNCIAS DE VALORES PARA CAPITAL DE GIRO E EM 2028 TAMBÉM NÃO, EM FUNÇÃO DOS PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS, JÁ NOS DEMAIS ANOS FOI PREVISTO 10% DE RETENÇÃO DO LÚCRO LÍQUIDO - AFIM DE GERAR CAPITAL GIRO PRÓPRIO PARA O NEGÓCIO
INVESTIMENTO NO NEGÓCIO - CAPEX	NOS PRIMEIROS 5 ANOS NÃO HÁ COMO FAZER CONTINGÊNCIAS DE VALORES PARA INVESTIMENTOS, JÁ NOS DEMAIS ANOS FOI PREVISTO 20% DE RETENÇÃO DO LÚCRO LÍQUIDO - AFIM DE GERAR RECURSOS PRÓPRIOS PARA INVESTIMENTO
PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS	O DÉBITO TRIBUTÁRIO DEVERÁ SER OBJETO DE TRANSACÇÃO INDIVIDUAL, JUNTO A PGN, BEM COMO O PREJUÍZO FISCAL DEVERÁ SER UTILIZADO, ASSIM REDUZINDO O VALOR, QUANTO AS PARCELAS NOS PRIMEIROS ANOS A DISPONIBILIDADE É BASTANTE RESTRITA, SENDO QUE NO QUINTO ANO DEVERÁ HAVER A AMORTIZAÇÃO MAIS IMPORTANTE, TENDO EM VISTA A LIMITAÇÃO DE PARCELAMENTO PARA OS DÉBITOS PREVIDENCIÁRIOS EM 60 MESES.
PAGAMENTO DE ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA	EM RELAÇÃO A ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA, FOI PROJETADA, DE ACORDO COM A SITUAÇÃO DAS PARCELAS PREVISTAS PARA OS PRÓXIMOS ANOS, SEM CONSIDERAR EVENTUAIS TAXAS PÓS FIXADAS
DESPESAS DE MANUTENÇÃO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL	FOI CONSIDERADO O VALOR PAGO PARA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL E OS VALORES DE ASSESSORIA JURÍDICA.

CAPACIDADE DE PAGAMENTO X COMPROMISSOS - PERÍODO - 2024 - 2035 - CRÉDITOS SUJEITOS A RJ



5) CONCLUSÕES E DISPOSIÇÕES FINAIS

Considerando, que as projeções realizadas, de faturamento, margem, custos e demais aspectos comerciais e financeiros se consolidem de acordo com as projeções ora realizadas, e o passivo sofra as reduções necessárias com o devido deságio e prazo para pagamento previstos no plano de recuperação judicial, entendemos que o referido plano tem viabilidade econômica e financeira. Importante salientar que os dois primeiros anos (2024 e 2025) serão extremamente complexos do ponto de visto de geração de caixa, pois a empresa terá que ser severa na melhoria das margens e também na redução das despesas, tendo em vista o comprometimento com as parcelas de empréstimo de créditos não sujeitos a recuperação judicial e no quinto ano haverá um desafio importante que é a previsão da maior parte do pagamento do passivo tributário, sendo que superado esses períodos a empresa começara a formar caixa e terá robustez financeira para o cumprimento do plano. Analisando os deságios propostos bem como o fluxo de disponibilidades ao longo período é possível perceber um excesso, inclusive, que será necessário para suportar eventuais juros e encargos pós fixados, que não é possível mensurar nessa data base de maneira segura e confiável. Para tanto, salientamos que essa opinião é emitida de acordo com as projeções acima realizadas.

O Presente relatório foi elaborado pela empresa TMF Contabilidade Empresarial Ltda, CNPJ nº 22.294.720/0001-40, sediada em Santa Maria – RS, sob coordenação técnica do responsável Tomas Vargas, inscrito no CPF sob o nº 027.091.210-00, CRC – RS 089596.



Nome do arquivo: Viabilidade Economica e Financeira.pdf

Autenticidade: Documento íntegro

DOCUMENTO ASSINADO POR

DATA

CPF/CNPJ

VERIFICAÇÃO

Tomas Vargas

21/11/2023 18:22:41 GMT-03:00 02709121000



Conforme MP nº 2.200-2/2001 de 24/08/2001, o documento eletrônico assinado digitalmente tem comprovação pela cadeia da ICP-Brasil com a assinatura qualificada ou com a assinatura avançada pela cadeia gov.br regulada pela Lei nº 14.063 de 23/09/2020.