



Crowe Consult Consultoria Empresarial

GRUPO RIO VERDE

- A.C. Administração e Participação Ltda.
- A.F.G. Participações Ltda.
- E.G.C. Participações Ltda.
- Rio Verde Reflorestadora Ltda.

LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA - Artigo 53, II, da Lei 11.101/2005.

Processo de Recuperação Judicial Número 0002869-56.2020.8.16.0181
Vara Cível da Comarca de Marmeleiro/PR

Curitiba, PR, 23 de Agosto de 2021

Decisões inteligentes. Valor permanente.

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global

1



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6TW QNKQT C8DSP STU4Y

Curitiba, Agosto de 2021

A CROWE CONSULT CONSULTORIA EMPRESARIAL (www.croweglobal.com | www.consult.com.br), em conformidade com o Artigo 53, Inciso II da Lei 11.101/2005, em face do Pedido de Recuperação Judicial Número **0000185-49.2020.8.16.0185** que tramita na **Vara Cível da Comarca de Marmeleiro/PR**, do **GRUPO RIO VERDE**, apresenta o LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA, parte do PLANO DE RECUPERAÇÃO ECONÔMICA.

O LAUDO DE VIABILIDADE E AVALIAÇÃO ECONÔMICA foi produzido a partir da aplicação de técnicas e metodologia globalmente aplicado a casos similares e tem por finalidade avaliar os dados históricos fornecidos pela Contabilidade e as PREMISSAS de performance futuras fornecidas pela Administração da Recuperanda.

A **CROWE CONSULT CONSULTORIA EMPRESARIAL**, tem a sua sede à rua Mateus Leme, 2004, 1º andar, regularmente inscrita no CNPJ 77.371.854/0001 - 09 é uma Organização de CONSULTORES com atuação em Operações Financeiras Estruturadas como M&A, Administração Judicial e Gestão de Crises Econômico Financeiras em organizações empresariais. Ao longo de 45 anos de história profissional a CROWE CONSULT forneceu incontáveis contribuições através da prestação de serviços de análises de performance e Estudos de Viabilidade Econômica em momentos de crises empresariais.

Permanecemos à disposição para quaisquer os esclarecimentos que sejam necessários.

Atenciosamente,



Carlos Fortini - Sócio
Crowe Consult Consultoria Empresarial
Member Crowe Global

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global

2



Sumário



Crowe Consult Consultoria Empresarial

- I Escopo básico do Projeto (4)**
- II Breve Histórico do GRUPO RIO VERDE e suas atividades (5)**
- III Contextualização da Metodologia (7, 8 e 9)**
- IV Declaração de Limitações Gerais (10)**
- V Declaração e Informações do Profissional Avaliador (11)**
 - V.a Credenciais (12)
- VI Informações Contábeis hitóricas, Projeções e Resultdados Obtidos (12 a 16)**
 - VI.a e b Dados Históricos (12)
 - VI.c Projeções de Faturamento, Custos e Despesas – EBITDA Projetado (13)
 - VI.d Quadro Geral de Credores - Fluxo de pagamentos proposto pelo Plano de Recuperação Judicial (15)
 - VI.e Geração de Caixa (EBITDA) Projetado (16)
- VII Conclusão (17)**
- VIII Contatos (18 e 19)**

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6TW QNKTC C8DSP STU4Y

I Escopo básico do Projeto

O GRUPO RIO VERDE, composto pelas empresas **A.C. Administração e Participação Ltda., A.F.G. Participações, E.G.C. Participações e Rio Verde Reflorestadora Ltda.**, ingressou com pedido de Recuperação Judicial que tramita na **Vara Cível da Comarca de Marmeleiro/PR**, sob o número **002869-56.2020.8.16.0181**. Em face da apresentação do seu Plano de Recuperação, por força do Artigo 53 da Lei 11.101/2005, está diante da necessidade de um LAUDO DE VIABILIDADE E AVALIAÇÃO ECONÔMICA que ateste a sua viabilidade econômica.

A **CROWE CONSULT** orienta e desenvolve Consultorias em todas as fases das soluções requeridas em operações que impliquem na necessidade de tais estudos e Laudos, como por exemplo transações de M&A. Assim, o **GRUPO RIO VERDE** solicita da CROWE CONSULT o desenvolvimento das análises necessárias e por fim a expressão de opinião técnica de Viabilidade Econômica que possa atender ao referido diploma legal, o Artigo 53 da Lei 11.101/2005.

Business Valuation e consequente Viabilidade Econômica.

Com o emprego das práticas e metodologias requeridas, é desenvolvido um estudo dos negócios envolvidos e que possam afetar a captura do valor de **EBITDA** (*Earn Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization* – na tradução literal, o LUCRO DAS OPERAÇÕES antes dos impostos sobre os respectivos lucros, das despesas e receitas financeiras e das depreciações e amortizações) de cada negócio avaliado. A partir da normalização do **EBITDA** (resultado operacional das transações) pelo dado histórico, será possível conhecer a capacidade de geração de Caixa, e consequente viabilidade econômica de determinado negócio.

IMPRESCINDÍVEL, para o bom resultado, a purificação (normalização) do EBITDA de tal modo que valores alheios às operações NÃO afetem a apuração o valor da geração de caixa das operações da entidade a ser avaliada. Após a normalização do EBITDA, exercício de avaliação por método de DFC - *discounted cash flow* (Fluxo de Caixa projetado e descontado a valor presente) é realizado a partir do emprego de premissas admitidas como adequadas ao negócio, sempre fornecidas pela Companhia.



©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



II Breve Histórico GRUPO RIO VERDE



Crowe Consult Consultoria Empresarial

A Rio Verde Reflorestadora Ltda. foi constituída em 06.12.1977 no Município de Flor da Serra do Sul, PR, com atividade voltada para a produção e comércio de madeira e seus subprodutos, em uma fazenda com 363 hectares de área.

Atualmente, na referida área existe uma área de reflorestamentos de pinus, com aproximadamente 420.000 (quatrocentas e vinte mil) árvores plantadas.

Ou seja, há quase 50 (cinquenta) anos teve início trajetória do grupo na região do sudoeste do Paraná, sempre com foco no ramo madeireiro.

No decorrer da atividade, considerando que é necessário grandes porções de áreas rurais para a plantação e cultivo para extração de madeira, em 14.12.1990 foi constituída a Requerente EGC, responsável pela administração e gerenciamento de algumas áreas novas adquiridas para a atividade empresarial, iniciando-se a formação do Grupo Rio Verde.

Nos anos de 2005 e 2011 foi concluído o conglomerado Rio Verde, com a constituição das outras duas Requerentes, também responsáveis para compra e gerenciamento de terras para a atividade empresarial do Grupo Rio Verde.

Atualmente, com a baixa de mercado ocasionada especialmente no ano corrente, o Grupo é responsável por *empregos diretos e indiretos, precipuamente no período de plantio ou extração de madeira.*

Denota-se, portanto, que o grupo Rio Verde exerce uma importante função social nas cidades em que atua desde a década de 70, transpassa por período de instabilidade financeira, porém, em um quadro de possível reversão para que retome os momentos áureos de sua atividade empresarial.

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6TW QNKTC Q8DSP STU4Y



Crowe Consult Consultoria Empresarial

III Contextualização da Metodologia

(1 de 3)

O PROCESSO

Ao ESTUDO DE VIABILIDADE ECONOMICA aplica-se perfeitamente o conceito de CAPACIDADE DE GERAÇÃO DE CAIXA de determinado Projeto ou Empresa. O processo de avaliação por DCF – *Discounted Cash Flow* consiste na elaboração de projeções de Fluxo de Caixa, por determinado período, a fim de determinar em quais níveis a empresa é capaz de gerar superávit de Caixa no futuro. O somatório dos efeitos (positivos e negativos) do Cash Flow, por “n” exercícios, descontados de uma Taxa de “Atratividade” apropriada e deduzidos de uma Taxa de “Risco”, traduzem o valor presente do investimento, ou seja, do negócio. O método é válido desde que não ocorra qualquer descontinuidade de operação.

LEVANTAMENTO DE DADOS:

O **GRUPO RIO VERDE** foi avaliado em seu contexto operacional projetado para os períodos futuros com as seguintes particularidades:

1) Dados históricos

Posição Patrimonial no ano 0 (Zero) tendo como base o Balanço Patrimonial encerrado em 31 de dezembro de 2020. O **ano zero** representa os dados históricos das contas patrimoniais pelas Demonstrações Financeiras, entretanto, sem Parecer de Auditores Independentes. Exceto pelo fato de não ter a adoção plena dos padrões Contábeis do IFRS (*International Financial Reports Standards* – ou padrão de contabilidade internacional), a partir de entrevistas e declarações da Contabilidade e da diretoria do **GRUPO RIO VERDE**, não foram encontradas razões para admitir ajustes de contas patrimoniais que representassem uma distorção relevante dos saldos da demonstração da efetiva posição patrimonial.

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global

6



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6TW QNKTQ C8DSP STU4Y



Crowe Consult Consultoria Empresarial

III Contextualização da Metodologia

(2 de 3)

2) Formação de Premissas

As premissas para a estimativa de Receitas, Custos e Despesas levou em conta os volumes das operações pretendidas para após o ano de 2019, são de inteira responsabilidade da administração do **GRUPO RIO VERDE**. Foi admitido que os saldos das contas PATRIMONIAIS que representam as operações estão contabilizados pelo regime de competência dos exercícios e que não há valores não recorrentes. Também se admitiu que a classificação dos saldos Contábeis, no sentido de ser operacionais, fixos ou variáveis, está adequadamente representado.

3) Projeções para exercícios futuros

É usual, para exercícios de Avaliação Econômica, a formação de projeções futuras que permitam exercitar diversos CENÁRIOS, a fim de possibilitar uma comparabilidade. A estrutura de funcionamento da empresa foi analisada da forma como se encontra atualmente e levando-se em conta as projeções assinaladas pela administração. Com vistas a neutralizar os efeitos apresentados no balanço base (31/dez/2020), consequentes da crise que assolou o **GRUPO RIO VERDE, ADMINISTRAÇÃO** do Grupo, propôs a premissa de crescimento para o ano 1 elevando o faturamento aos níveis julgados adequados. Para os anos subsequentes, manteve-se crescimento conservador orgânico.

4) Fluxos de Caixa

Os Fluxos de Caixa foram projetados com base em: **(1)** dados históricos fornecidos pela Administração, levantados na data do evento pela Empresa, os quais foram confrontados com as projeções futuras; **(2)** projeções futuras fornecidas pela Empresa e **(3)** dados coletados durante as entrevistas com os administradores da Empresa, após o devido consenso.

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global

7



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6TW QNKQT C8DSP STU4Y

III Contextualização da Metodologia

(3 de 3)



Crowe Consult Consultoria Empresarial

5) Entrevistas e cenários

Foram realizadas entrevistas e coleta de dados com os administradores da Empresa, a fim de montar um quadro retrospectivo e prospectivo, o qual serviu de base para as premissas e projeções efetuadas.

6) Definição de consenso de Premissas

Primeiramente a Consultoria e a Diretoria fixaram e alcançaram um consenso sobre todas as premissas. Em seguida, foi elaborado o Fluxo de Caixa, o qual igualmente foi analisado, discutido e tornado consensual entre a Consultoria e a Diretoria.

7) Análise de sensibilidade

A partir das premissas básicas, foram levantados dois cenários que formaram a base para a sensibilidade dos Fluxos de Caixa.

8) Consenso de premissas

Antes da emissão de nosso Relatório de Avaliação, em formato final, foi apresentada a oportunidade de discussão e validação das premissas com a Diretoria da Empresa, para análise e comentários, além da confirmação dos dados nela contidos. Depois da análise, os dados resultantes desse debate foram considerados como “validados” pela Diretoria.

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global

8



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6TW QNKTC C8DSP STU4Y

IV Declaração de Limitações Gerais

1. Todas as análises foram baseadas nas informações fornecidas pelo **GRUPO RIO VERDE**. De acordo com as práticas de mercado, as análises levaram em conta a capacidade de geração de renda utilizada na metodologia de Fluxo de Caixa Descontado.
2. Para atingir os objetivos do trabalho de avaliação, foram aplicados procedimentos sempre baseados em fatos históricos, econômicos e tendências de mercado vigentes na data corrente.
3. Os comentários e opinião deste Laudo, foram elaborados pela equipe da CROWE CONSULT sempre com base nas informações fornecidas pelo **GRUPO RIO VERDE**.
4. Nenhum dos sócios ou profissionais envolvidos neste trabalho tem qualquer interesse societários ou nos negócios do **GRUPO RIO VERDE**, caracterizando assim a sua independência.
5. As projeções para anos futuros foram fornecidas pelo **GRUPO RIO VERDE**.
6. Não foram realizadas investigações sobre títulos de propriedade do **GRUPO RIO VERDE** e nem verificações de gravames.
7. A CROWE CONSULT não tem a responsabilidade de atualizar este Laudo por eventos de qualquer espécie que ocorram no futuro, após a data base deste documento;
8. Não faz parte de nosso trabalho fornecer planilhas eletrônicas e/ou modelos financeiros que suportem este Laudo.
9. Nossos trabalhos não incluíram procedimentos de Auditoria Independente sobre os saldos fornecidos.
10. Este Laudo de Avaliação de Viabilidade Econômica deve ser utilizado exclusivamente para os fins a que se destina, no Processo de Recuperação Judicial.
11. As informações financeiras históricas que serviram de base para este laudo, não foram Auditadas por Auditores Independentes.
12. Não assumimos responsabilidades por quaisquer decisões Contábeis ou Fiscais que são de responsabilidade da Administração do **GRUPO RIO VERDE**.
13. Dentre os fatores que podem resultar em diferenças entre os Fluxos de Caixa projetados e os resultados alcançados, encontram-se mudanças de cenários externos, alterações do ambiente operacional interno e diferenças de modelagem. O método empregado, de Fluxo de Caixa, não antecipa mudanças de ambientes externos ou internos operacionais.



V Declaração e Informações do Profissional Avaliador

DECLARAÇÃO

Os profissionais da Consult Consultoria Empresarial, Membro Independente da Crowe Global, não são titulares, não possuem quotas e tampouco quaisquer interesses pelo **GRUPO RIO VERDE**, bem como em sociedades que estejam sob a sua administração discricionária. Destarte, os responsáveis técnicos envolvidos no presente projeto possuem *know-how* e experiência na análise e avaliação tanto de companhias abertas como de companhias fechadas.

INFORMAÇÕES PROFISSIONAIS DO AVALIADOR



Carlos Tortelli

Crowe Consult Consultoria Empresarial

Membro Independente da Crowe Global

Rua Mateus Leme, 2004 | Bairro Centro Cívico | CEP 80530 010 |
Curitiba | Paraná | Brasil | FONE +55 41 3350 6012 | +55 41 3350 6030 |
www.crowe.com | www.crowe-consult.com.br

carlos.tortelli@crowe-consult.com.br

Status Profissional

Sócio Principal e Diretor Responsável pela área de Gestão Empresarial, Negócios Internacionais e Finanças Corporativas na Crowe Consult Consultoria Empresarial.

Membro do *Board* para Transações de M&A da Crowe Global.

Líder do *Global Corporate Advisory* (GCA – Transações de M&A) da Crowe Global para a América Latina.

CROWE CONSULT CONSULTORIA EMPRESARIAL
Membro Independente Crowe Global



Carlos Tortelli

Líder do *Global Corporate Advisory*
(GCA_M&A) da Crowe Global para a
América Latina

Com atuação há mais de 40 anos, a **Crowe Consult Consultoria Empresarial**, Membro da Crowe Global, é reconhecida como uma das mais respeitadas consultorias do país.

Com o compromisso de prover serviços especializados e de alto valor agregado para alavancar negócios, atendemos as áreas de Auditoria (por meio da Crowe Consult Auditores Independentes), Consultoria Fiscal e Contábil, Corporate Finance, Consultoria Empresarial, Risco e Administração Judicial.



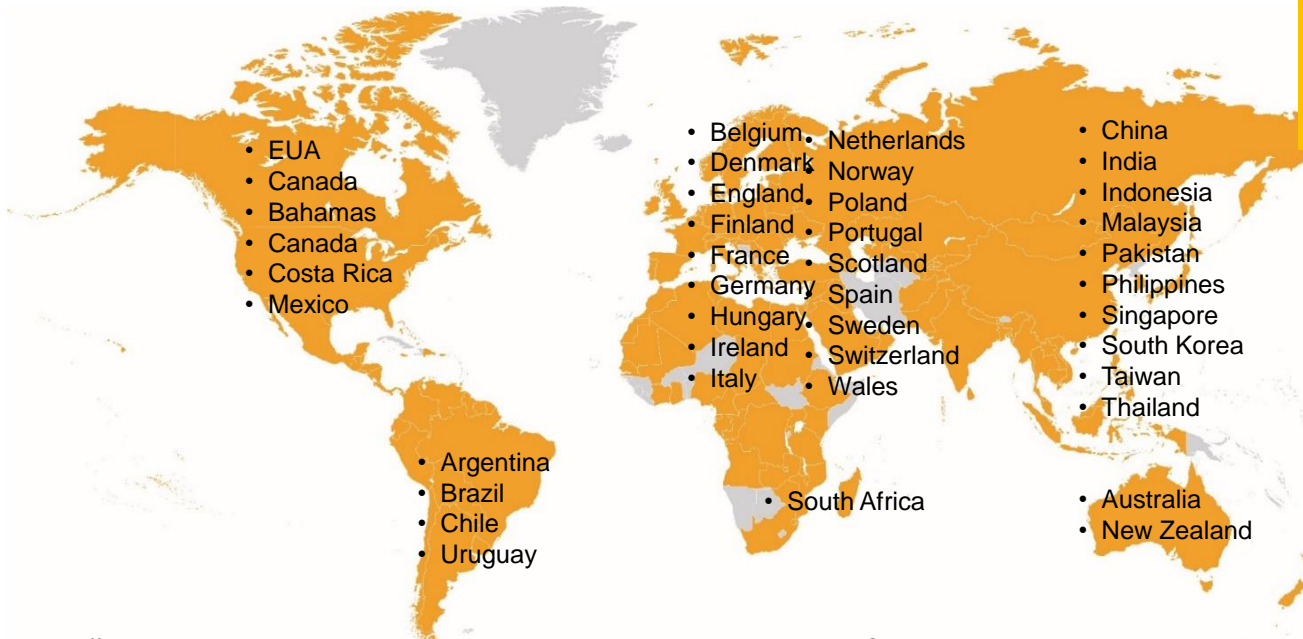
V.a Credenciais



Crowe Consult Consultoria Empresarial

Crowe Global, e no Brasil, é a oitava maior rede de Consultores e Auditores ¹

Crowe Global Network Global Statistics	
Countries	130
Offices	> 800
Partners and Staff	> 36,500
Revenue	USD > \$ 4.4



Global Corporate Advisors Regional Leaders



- Peter Varley, Chairman and Europe
- Michael Lux, North America
- Alfred Cheong, Asia Pacific
- Vijay Thacker, Indian Subcontinent

Carlos Tortelli, Latin America

- Saad Maniar, Middle East
- David Ward, Oceania
- Donald Odera, East Africa



“Crowe Global is a network that distinguishes itself in the market by bringing smart decisions that deliver lasting value to clients, talent, and the communities where we live and work.”

David Mellor - Chief Executive Officer
Crowe Global





Crowe Consult Consultoria Empresarial

VI Informações Contábeis históricas, Projeções e Resultados Obtidos

VI.a e b Dados Históricos

Considerados dados históricos as Demonstrações Contábeis encerradas em 31/12/2019

VI.c Projeções de Faturamento, Custos e Despesas – EBITDA Projetado

Considerados projeções para Anos de dezembro de 2020 ate Ano proposto para a liquidação do Quadro geral de Credores.

VI.d Quadro Geral de Credores - Fluxo de pagamentos proposto pelo Plano de Recuperação Judicial

VI.e Geração de Caixa (EBITDA) Projetado

Considerados projeções para Anos de dezembro de 2020 ate Ano Ano proposto para a liquidação do Quadro geral de Credores (2037).



VI.b Dados Históricos Demonstração dos Resultados do Exercício 2020



Crowe Consult Consultoria Empresarial

A C ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S A
RUA MARANHÃO, Nº. 133
FRANCISCO BELTRAO - PR
CNPJ/CPF: 81.442.485/0001-75
INSC.ESTAD: ISENTO NIRE: 41300007152

A F G PARTICIPAÇÕES - EIRELI
RUA ANITA GARIBALDI Nº 30
FRANCISCO BELTRAO - PR
CNPJ/CPF: 14.798.875/0001-95
INSC.ESTAD: ISENTO NIRE: 41601043603

E G C PARTICIPAÇÕES LTDA
RUA MARANHÃO, Nº. 133
FRANCISCO BELTRAO - PR
CNPJ/CPF: 82.347.253/0001-09
INSC.ESTAD: ISENTO NIRE: 41202469003

RIO VERDE REFLORESTADORA LTDA
FLOR DA SERRA DO SUL - PR BALANCETE DE VERIFICAÇÃO
CNPJ/CPF: 77.593.978/0001-39
LR LOTE RURAL 07 GLEBA 9, Nº. 0

Valores expressos em milhares de reais.

A C ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S A - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez-18	dez-19	nov-20
Receitas Totais	-	-	-
Receitas com Venda de Mercadoria e Serviços	-	-	-
Deduções de Vendas	-	-	-
Deduções	-	-	-
Receitas Líquidas Totais	-	-	-
Custo dos Produtos Vendidos	-	-	-
Lucro Bruto	-	-	-
Despesas Administrativas	(237,09)	9.756,04	(767,09)
Despesas com Vendas	-	-	-
Outras Despesas Operacionais	(12.330,82)	-	-
Despesas Totais	(12.567,91)	(9.756,04)	(767,09)
EBIT	(12.567,91)	(9.756,04)	(767,09)
Despesas Financeiras	-	-	-
Receitas Financeiras	289,86	205,50	-
Lucro Operacional	(12.278,05)	(9.550,54)	(767,09)
Outras Receitas/Despesas	64.540,38	(497.063,17)	-
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-
Lucro antes do Imposto de Renda (EBT)	52.262,33	(506.613,71)	(767,09)
Provisão para IRPJ e CSLL	-	-	-
Lucro após o Imposto de Renda (EAT)	52.262,33	(506.613,71)	(767,09)

Valores expressos em reais.

A F G PARTICIPAÇÕES - EIRELI DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez-18	dez-19	nov-20
Receitas Totais	-	-	-
Receitas com Venda de Mercadoria e Serviços	-	-	-
Deduções de Vendas	-	-	-
Deduções	-	-	-
Receitas Líquidas Totais	-	-	-
Custo dos Produtos Vendidos	-	-	-
Lucro Bruto	-	-	-
Despesas Administrativas	(2,51)	(6,61)	(3,15)
Despesas Totais	(2,51)	(6,61)	(3,15)
EBIT	(2,51)	(6,61)	(3,15)
Despesas Financeiras	(0,76)	(1,58)	(0,22)
Receitas Financeiras	42,41	35,85	-
Lucro Operacional	39,14	27,66	(3,37)
Outras Receitas/Despesas	1.924,82	2.620,29	2.450,25
Resultado de Equivalência Patrimonial	470.654,04	(76.678,43)	-
Lucro antes do Imposto de Renda (EBT)	472.618,00	(74.030,48)	2.446,88
Provisão para IRPJ e CSLL	(329,96)	(444,86)	-
Lucro após o Imposto de Renda (EAT)	472.288,04	(74.475,34)	2.446,88

Valores expressos em reais.

E G C PARTICIPAÇÕES LTDA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez-18	dez-19	nov-20
Receitas Totais	-	-	-
Receitas com Venda de Mercadoria e Serviços	-	-	-
Deduções de Vendas	-	-	-
Deduções	-	-	-
Receitas Líquidas Totais	-	-	-
Custo dos Produtos Vendidos	-	-	-
Lucro Bruto	-	-	-
Despesas Administrativas	(244,59)	(507,47)	(74,24)
Outras Despesas Operacionais	(2.226,81)	(400,00)	(374,84)
Despesas Totais	(2.471,40)	(907,47)	(449,08)
EBIT	(2.471,40)	(907,47)	(449,08)
Despesas Financeiras	(26,91)	(15,23)	(2,61)
Receitas Financeiras	43,55	-	-
Lucro Operacional	(2.454,76)	(922,70)	(451,69)
Outras Receitas/Despesas	-	-	-
Resultado de Equivalência Patrimonial	21.438,01	(207.812,94)	-
Lucro antes do Imposto de Renda (EBT)	18.983,25	(208.735,64)	(451,69)
Provisão para IRPJ e CSLL	-	-	-
Lucro após o Imposto de Renda (EAT)	18.983,25	(208.735,64)	(451,69)

Valores expressos em milhares de reais.

RIO VERDE REFLORESTADORA LTDA - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez-17	dez-18
Receitas Totais	16.992,33	35.019,50
Receitas com Venda de Mercadoria e Serviços	16.992,33	35.019,50
Deduções de Vendas	(1.571,79)	(3.239,31)
Deduções	(1.571,79)	(3.239,31)
Receitas Líquidas Totais	15.420,54	31.780,19
Custo dos Produtos Vendidos	(97.986,07)	(112.984,19)
Lucro Bruto	(82.565,53)	(81.204,00)
Despesas Administrativas	(101,02)	(1.895,27)
Outras Despesas Operacionais	(1.896,55)	(882,24)
Despesas Totais	(1.797,57)	(2.777,51)
EBIT	(84.363,10)	(83.981,51)
Despesas Financeiras	(980,31)	(427,59)
Receitas Financeiras	3.643,78	448,08
Lucro Operacional	(81.699,63)	(83.961,02)
Outras Receitas/Despesas	161.584,54	24.481,61
Lucro antes do Imposto de Renda (EBT)	79.884,91	(59.479,41)
Lucro após o Imposto de Renda (EAT)	79.884,91	(59.479,41)



Crowe Consult Consultoria Empresarial

VI.c Projeções de Faturamento, Custos, Despesas EBITDA Projetado

ATIVOS REALIZÁVEIS	RIO VERDE REFL LTDA	E G C PART LTDA	A C ADMIN E PART S A	A F G PART - EIRELI	Saldos SOMADOS entre as Empresas do Grupo Jul/2021
Disponibilidades	15.947,77	1.462,50	510,03	8.198,77	26.119,07
Receíveis	109.578,39	-	-	-	109.578,39
Estoques	86.723,19	-	-	-	86.723,19
Impostos a Recuperar	11.711,70	-	47.902,73	-	59.614,43
Depósitos Judiciais	30.046,31	-	11.173,60	-	41.219,91
Outros Créditos de pessoas ligadas	221.094,62	768.061,52	522.301,99	1.328.185,73	2.839.643,86
Créditos de Longo Prazo de pessoas ligadas	680.000,00	461.500,00	2.449.026,97	-	3.590.526,97

PASSIVOS TRABALHISTAS, QUIROGRAFÁRIOS E ME/EPP				Pagamento Parcelas Meses	Atualização a.a. %	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Classes	Carência	Nota	Saldo											
Créditos Trabalhistas	-	A	3.384.305,42	12		3.384.305,42								
Créditos Quirografários	24 meses		336.915,20	24	2%	Saldo	168.457,60	-						
						Pagamento	168.457,60	171.826,75						
Créditos de ME e EPP	18 meses		125.000,00	96	2%	Saldo	117.187,50	99.218,75	81.609,38	64.352,19	47.440,14	30.866,34	14.624,01	-
						Pagamento	7.812,50	17.968,75	17.609,38	17.257,19	16.912,04	16.573,80	16.242,33	14.624,01
TOTAIS DE PAGAMENTOS							3.384.305,42	125.000,00	454.102,70	271.045,50	81.609,38	64.352,19	47.440,14	30.866,34

FATURAMENTO	470.418,75	520.418,75	570.418,75	470.418,75	520.418,75	570.418,75	470.418,75	520.418,75	570.418,75
Venda de Madeira	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00
Arrendamento de terras rurais	200.000,00	250.000,00	300.000,00	200.000,00	250.000,00	300.000,00	200.000,00	250.000,00	300.000,00
Outras Receitas - Aluguéis	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00
(-) Encargos sobre vendas	-9,25%	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25
SAIDAS	78.713,41	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53
Despesas com Pessoal (Salários e Encargos)	63.573,19	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31
Outras Despesas	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22
Saldo final de Caixa projetado	391.705,34	312.255,22	33.152,53	116.209,72	355.645,85	422.903,03	339.815,08	406.388,88	472.631,21





Crowe Consult Consultoria Empresarial

VI.d Quadro Geral de Credores - Fluxo de pagamentos proposto pelo Plano de Recuperação Judicial

RESUMO DO ENDIVIDAMENTO POR CLASSES	Saldos Originais	% Deságio	Saldos com Deságio	Pagamento Meses
TRABALHISTA (CLASSE I)	6.430.212,59	Nota A	3.384.305,42	12
QUIROGRAFÁRIO (CLASSE III)	1.123.050,65	70%	336.915,20	24
MICROEMPRESA E EPP (CLASSE IV)	250.000,00	50%	125.000,00	96

Nota A

Os Créditos de natureza trabalhista serão liquidados com o valor referente à venda do Ativo..

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
	3.384.305,42								
Saldo		168.457,60		-					
Pagamento		168.457,60	171.826,75						
Saldo	117.187,50	99.218,75	81.609,38	64.352,19	47.440,14	30.866,34	14.624,01	-	
Pagamento	7.812,50	17.968,75	17.609,38	17.257,19	16.912,04	16.573,80	16.242,33	14.624,01	
3.384.305,42	125.000,00	454.102,70	271.045,50	81.609,38	64.352,19	47.440,14	30.866,34	14.624,01	

470.418,75	520.418,75	570.418,75	470.418,75	520.418,75	570.418,75	470.418,75	520.418,75	570.418,75
250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00
200.000,00	250.000,00	300.000,00	200.000,00	250.000,00	300.000,00	200.000,00	250.000,00	300.000,00
22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00
-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25

78.713,41	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53	83.163,53
63.573,19	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31	68.023,31
15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22	15.140,22

391.705,34	312.255,22	33.152,53	116.209,72	355.645,85	422.903,03	339.815,08	406.388,88	472.631,21
-------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

15

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6TW QNKTC Q8DSP STU4Y



Crowe Consult Consultoria Empresarial

VI.e Fluxo de Caixa (EBITDA) Projetado

FATURAMENTO	470.418,75	520.418,75	570.418,75	470.418,75	520.418,75	570.418,75	470.418,75	520.418,75	570.418,75
Venda de Madeira	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00
Arrendamento de terras rurais	200.000,00	250.000,00	300.000,00	200.000,00	250.000,00	300.000,00	200.000,00	250.000,00	300.000,00
Outras Receitas - Aluguéis	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00	22.500,00
(-) Encargos sobre vendas									
		-9,25%							
	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25	-2.081,25

CONSIDERAÇÕES:

A movimentação do quadro FLUXO DE CAIXA PROJETADOS representa a capacidade de geração de Caixa do GRUPO RIO VERDE na linha do tempo, a partir das premissas fixadas por sua Administração. O resultado confirma que, adotadas as premissas assumidas, no seu ambiente de negócios, a Companhia apresenta viabilidade econômica e financeira.

16

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
 Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6TW QNKQTQ C8DSP STU4Y

VII Conclusão



Crowe Consult Consultoria Empresarial
www.consult.com.br
PROCOPIO IND E COM LTDA
LAUDO DE VIABILIDADE ECONOMICA
Valores em Milhões
Moeda: Real
Períodos de História: 4 anos



JUSTIFICATIVA DO MODELO

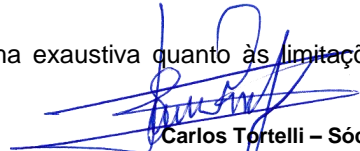
A aplicação do modelo de análise de VALOR DAS ORGANIZAÇÕES, pelo método de capacidade de geração Fluxo de Caixa no tempo, que trazido ao valor presente conhecido como FLUXO DE CAIXA DESCONTADO (*DCF – Discounted Cash Flow*) assegura, quando bem aplicado, conhecer a capacidade de geração de valor aos Acionistas ou interessados em Projetos ou Organizações.

O pressuposto básico é, pois, a geração de Caixa. Ainda, a sua aplicação é amplamente favorável em negócios maduros onde há capacidade de melhor estimar as premissas de crescimento de Receitas e são conhecidas as variáveis externas e internas que possam influenciar a geração de Caixa futuros.

CONCLUSÃO

Após a validação de todas as **PREMISSAS** fornecidas pela administração do **GRUPO RIO VERDE**, admitidas e aplicadas em sua totalidade, o exercício de projeção de Faturamentos, Custos, Despesas e incidências de Tributos, considerando que todo o EBITDA, líquido dos efeitos tributários incidentes sobre Lucro, seja Caixa pela realização dos Ativos e da liquidação dos Passivos no tempo, se obteve um resultado de CAIXA POSITIVO. Isto permite concluir pela VIABILIDADE ECONOMICA e FINANCEIRA de **GRUPO RIO VERDE**.

É a opinião desta Consultoria nas condições anteriormente exposta de forma exaustiva quanto às limitações e independência dos profissionais e da entidade CROWE CONSULT CONSULTORIA.


Carlos Tortelli – Sócio
Crowe Consult Consultoria Empresarial
Member Crowe Global

17



VIII CONTACT



Carlos Tortelli
Partner, Curitiba

+55 41 3350 6030

+55 41 99841 1200

carlos.tortelli@crowehorwath.com.br

Member of the Board for M&A Transactions of Crowe Horwath International and Leader of the Global Corporate Advisory (GCA) of Crowe Horwath International for Latin America.



Sector specializations

- Industry, trade and service sectors
- Agribusiness
- Transport, logistics and distribution
- Construction industry
- Shopping center industry
- Financial Institutions and others

Previous work experience

- September 1979 to date (36 years) – Senior Partner and International Relationship and Business Development Manager at Consult Consultoria Empresarial - Member Crowe Horwath International;
- 2004 – 2012: Director - Member of the board at Russell Bedford International London UK
- 2004: Professor of Consultancy Projects, in a Pos Graduation course at Faculdades Integradas Santa Cruz
- 2002-2003: Professor of Tax Management and Audit in Management in a Post-Graduation Course (MBA in Management Audit and Controls) at the Pontifical Catholic University of Paraná (PUCPR)
- 1997 – 1999: Director at Associação Comercial e Industrial de Cascavel.

Academic qualifications

- Bachelor's Degree in Law and Accounting;
- MBA in Auditing and Controlling;
- MBA in Business Management and Information Technology.

Client Focus | Services

- Corporate Finance
- M&A Transactions
- Valuations
- Business Restructuring
- Strategic Planning
- Compliance
- Transactional Services
- Financial Planning
- Risk Management
- Accounting

18 18





Decisões inteligentes. Valor permanente.

**CROWE CONSULT
CURITIBA**

Rua Mateus Leme, 2004
Centro Cívico. Curitiba / PR
CEP 80530-010, Brasil

+55 41 3350 6056

**CROWE CONSULT
CASCAVEL**

Rua Paraná, 2361, 8º andar
Cascavel / PR
CEP 85812-011, Brasil

+55 45 3220 4800

**CROWE CONSULT
PATO BRNCO**

Rua Guarani, 143 – Sala 03
Pato Branco / PR
CEP 855010-048 - Brasil

+55 46 3225 0206

**CROWE CONSULT
PORTO ALEGRE**

Rua Germano Petersen Junior,
101 Porto Alegre / RS
CEP: 90540-140, Brasil

+55 51 4066 5751

+55 51 4066 5751

A Crowe Consult Consultoria Empresarial é Membro Independente da Crowe Global, uma empresa suíça. Cada firma membro da Crowe Global é uma entidade legalmente independente. A Crowe Consult Consultoria Empresarial e suas afiliadas não são responsáveis por quaisquer atos ou omissões da Crowe Global ou de qualquer outro membro da Crowe Global. © 2019 Grupo Consult.



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6TW QNKQT C8DSP STU4Y