

LAUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO

CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO

CNPJ: 05.092.642/0001-81

Jaraguá do Sul, 17 de março de 2026



BeTrusty Gestão & Negócios
R. Cesare Valentini, 200 - Três Rios do Sul,
Jaraguá do Sul - SC, 89254-193
www.betrusty.com.br

Clube Atlético Metropolitano
Rua Guilherme Scharf, 222 - Itoupava Central
CEP: 89.062-000
Blumenau - SC - Brasil



Clube Atlético Metropolitano

17 de março de 2026

A BeTrusty Gestão & Negócios (“BeTrusty” ou “Consultora”), na qualidade de responsável pela elaboração do presente **Laudo de Viabilidade Econômica** (“Laudo” ou “Relatório”) do **Clube Atlético Metropolitano** (“Metropolitano”, “Clube” ou “Recuperanda”), apresenta este trabalho no contexto do processo de **Recuperação Judicial** da entidade, com fundamento nas informações contábeis, financeiras, operacionais e jurídicas disponibilizadas ao longo da execução dos serviços.

O presente Laudo tem por finalidade examinar, de forma técnica e fundamentada, a capacidade do clube de manter a continuidade de suas atividades e de cumprir as obrigações previstas no **Plano de Recuperação Judicial**, à luz de seu histórico econômico-financeiro, da composição de seus passivos, das premissas operacionais adotadas e de seu potencial futuro de geração de caixa.

Para tanto, a análise foi estruturada com base na avaliação do desempenho histórico do clube, na composição dos créditos sujeitos e não sujeitos à Recuperação Judicial, na situação patrimonial da entidade e no fluxo financeiro projetado.

Cumprе ressaltar que este Laudo não se confunde com parecer de auditoria, laudo pericial ou garantia de êxito da Recuperação Judicial, tendo sido elaborado a partir das informações e documentos fornecidos pela Administração da Recuperanda e demais materiais disponibilizados para suporte ao trabalho.

Luis Henrique Lenzi Bernardino - Responsável Técnico

Índice

1
Objetivo
Página 4

2
Introdução
Página 6

3
Limitação do
escopo
Página 8

4
Informações da
Consultora
Página 10

5
Identificação do
clube
Página 14

6
Crise econômica
e mercado
Página 16

7
Ativos
imobilizados
Página 18

8
Credores
Página 20

9
Histórico
econômico-financeiro
Página 24

10
Fluxo de caixa
projetado (2026-2027)
Página 26

11
Anexos
Página 31

1

Objetivo

Objetivo

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Por força do Plano de Recuperação Judicial (“PRJ”), o Clube Atlético Metropolitano busca superar sua crise econômico-financeira e reestruturar seus negócios, com preservação da atividade desportiva, manutenção de empregos diretos e indiretos e proteção de seu patrimônio histórico e social.

O objetivo central deste Laudo de Avaliação Econômico-Financeira e de Viabilidade do Plano de Recuperação Judicial é demonstrar, de maneira técnica e fundamentada, a capacidade da RECUPERANDA de honrar as obrigações assumidas no PRJ ao longo do horizonte projetado, considerando:

- as premissas operacionais e financeiras do plano;
- as características do mercado em que o clube está inserido;
- o histórico econômico-financeiro recente;
- a estrutura de ativos, passivos e riscos jurídicos;
- e o potencial de geração de caixa futura associado ao projeto esportivo e institucional do clube.

2 Introdução

Introdução

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Os resultados esperados com a implementação do PRJ do Metropolitano dependem, em grande parte, da capacidade de geração de resultados econômicos e de caixa ao longo dos próximos anos. Assim, torna-se imprescindível analisar:

- o ambiente macroeconômico e setorial em que o clube está inserido;
- o contexto regional do vale do Itajaí;
- a estrutura operacional atual do Metropolitano; e
- o comportamento histórico das suas receitas, despesas e endividamento.

Este laudo, portanto, tem por finalidade:

- apresentar uma visão integrada da situação econômico-financeira do Clube Atlético Metropolitano;
- avaliar a consistência das premissas do Plano de Recuperação Judicial;
- e emitir opinião técnica quanto à viabilidade econômico-financeira do PRJ proposto.

As análises aqui apresentadas utilizam informações contábeis, financeiras, jurídicas e operacionais disponibilizadas pelo clube, bem como premissas e projeções elaboradas em conjunto com a administração do clube, complementadas por dados públicos e parâmetros de mercado pertinentes ao segmento de clubes de futebol.

3

Limitação do escopo

Limitação do escopo

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Este laudo foi elaborado com base em:

- informações contábeis, financeiras e gerenciais fornecidas pelo Clube Atlético Metropolitano;
- demonstrações financeiras, balancetes e relatórios internos do clube;
- informações constantes dos autos do processo de Recuperação Judicial, bem como do Plano de Recuperação apresentado;
- e dados públicos e de mercado obtidos em fontes consideradas idôneas.

Não foi realizada, no âmbito deste trabalho, auditoria independente das demonstrações financeiras ou das informações fornecidas pela RECUPERANDA. A responsabilidade pela exatidão, integridade, consistência e suficiência das informações prestadas é exclusiva da administração do METROPOLITANO.

As projeções econômico-financeiras aqui apresentadas foram construídas a partir de premissas fornecidas e/ou validadas pela administração do clube, combinadas com parâmetros técnicos de avaliação econômico-financeira. Estas projeções:

- estão sujeitas a incertezas inerentes a qualquer estimativa de eventos futuros;
- podem ser afetadas por fatores macroeconômicos, regulatórios, esportivos, jurídicos e operacionais que escapam ao controle direto da RECUPERANDA;
- não constituem garantia de desempenho futuro, tampouco asseguram o cumprimento integral do PRJ.

Dessa forma, este laudo não deve ser interpretado como:

- recomendação de investimento;
- garantia de solvência;
- garantia de adimplemento das obrigações do METROPOLITANO;
- ou orientação definitiva para concessão de crédito pelos credores.

As decisões de voto na Assembleia Geral de Credores, bem como eventuais decisões de investimento, financiamento ou concessão de crédito, devem ser tomadas pelos interessados com base em suas próprias análises, eventualmente assessorados por seus consultores jurídicos, financeiros e econômicos.

4 Informação da consultora

TERCEIRA DIVISÃO APAGA DO SUL

BeTrusty Gestão & Negócios

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	



A BeTrusty Gestão & Negócios (“BeTrusty”) é uma consultoria brasileira, com sede em Jaraguá do Sul/SC, especializada em avaliações econômico-financeiras (valuation), suportadas por análises financeiras, operacionais e estratégicas, com atuação complementar em M&A, consultoria financeira e gerencial, auditorias e análises de desempenho. Fundada em 2018, a BeTrusty foi estruturada para atender empresas em processos que demandam mensuração de valor, suporte à tomada de decisão e documentação técnica para fins societários, negociais e de reporte.

Liderada por Luís Henrique Lenzi Bernardino, profissional com mais de 12 anos de experiência em atividades contábeis e fiscais, auditorias e consultorias financeiras, registrado no CRC-SC (CRC-SC 043163), com formação em Ciências Contábeis e pós-graduação em Auditoria, Riscos e Compliance.

Conforme informações institucionais divulgadas, registramos histórico de mais de R\$ 2,6 bilhões em valores avaliados, mais de 325 empresas avaliadas e mais de 8 transações de M&A.

A equipe responsável pela avaliação

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Na BeTrusty, entendemos que a qualidade de um trabalho de avaliação econômico-financeira depende, fundamentalmente, da combinação entre experiência técnica, disciplina metodológica, governança do processo e conhecimento setorial. Por isso, estruturamos nossas entregas com base em três pilares: pessoas, processos e tecnologia, assegurando consistência analítica, rastreabilidade das premissas e adequada documentação dos suportes utilizados.

Este Laudo foi conduzido por profissionais da BeTrusty com experiência em Avaliação de Empresas (Valuation), Finanças Corporativas, modelagem financeira e assessoria em operações, sob coordenação e revisão executiva do responsável técnico indicado abaixo, garantindo alinhamento metodológico e aderência às práticas de mercado aplicáveis ao escopo.

Profissional	Resumo das qualificações
Luís Henrique Lenzi Bernardino	<ul style="list-style-type: none"> Sócio/Fundador e responsável pela condução técnica dos trabalhos de Avaliação Econômico-Financeira (Valuation) na BeTrusty. Profissional com mais de 12 anos de experiência em atividades relacionadas a contabilidade, tributos, auditorias e consultorias financeiras. Consultor e Auditor com registro profissional CRC-SC 043163. Formação em Ciências Contábeis e pós-graduação em Auditoria, Riscos e Compliance. Atuação em projetos envolvendo modelagem financeira, análises econômico-financeiras, estruturação de premissas e suporte à tomada de decisão em contextos corporativos.
Equipe técnica (Analistas e Consultores)	<ul style="list-style-type: none"> Profissionais com atuação em coleta e validação de dados, elaboração de modelos financeiros, análises de desempenho e consistência, bem como preparação de suportes e evidências para rastreabilidade das premissas. Experiência na preparação de entregáveis executivos e relatórios técnicos com padrão profissional para suportar processos de transação, planejamento, reporte e tomada de decisão.

Declarações do Avaliador

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

A BeTrusty Gestão & Negócios declara, para os devidos fins, que:

- I. A BeTrusty, seus sócios, administradores e profissionais diretamente envolvidos na execução deste Laudo não detêm, direta ou indiretamente, participação societária na Companhia, nem quaisquer títulos, opções, instrumentos conversíveis ou outros direitos cujo valor possa ser influenciado pelas conclusões aqui apresentadas.
- II. Na data de emissão deste Relatório, não foram identificados conflitos de interesse que possam comprometer a independência necessária à execução do trabalho, observadas as salvaguardas aplicáveis e as condições contratuais pactuadas.
- III. Este Laudo foi elaborado com base em informações, documentos e premissas fornecidos pela Administração e/ou pelo Cliente, bem como em análises e fontes consideradas adequadas para a finalidade do trabalho. A Administração permanece responsável pela exatidão, integridade e completude das informações disponibilizadas.
- IV. Os procedimentos executados pela BeTrusty não constituem auditoria ou revisão de demonstrações contábeis e, portanto, não expressam opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras ou sobre controles internos da Companhia.
- V. As metodologias e premissas adotadas foram selecionadas de acordo com práticas usuais de mercado e com os objetivos deste Laudo, sendo que as conclusões acerca da viabilidade econômico-financeira da Recuperanda poderão sofrer alterações relevantes caso ocorram mudanças nas premissas operacionais e financeiras, nas condições de mercado, no ambiente jurídico do processo de Recuperação Judicial ou em eventos supervenientes à data-base analisada.
- VI. Este Relatório foi preparado para finalidade específica e uso exclusivo do Cliente, não devendo ser reproduzido, distribuído ou utilizado por terceiros para quaisquer fins sem autorização prévia e expressa da BeTrusty.

A BeTrusty declara, adicionalmente, que:

- I. Durante a elaboração deste Laudo, o Cliente e a Administração não direcionaram, interferiram ou restringiram o trabalho de forma a comprometer o acesso a informações e a aplicação das metodologias consideradas apropriadas.
- II. A Administração disponibilizou informações consideradas claras, objetivas e suficientes, e manteve interlocução com a equipe da BeTrusty para esclarecimentos e validações necessárias.

5 Identificação do clube

2002-2026

Identificação do clube

- 1 Objetivo
- 2 Introdução
- 3 Limitações do escopo
- 4 Informação da consultora
- 5 Identificação do clube**
- 6 Crise econômica e mercado
- 7 Ativos imobilizados
- 8 Credores
- 9 Histórico econômico-financeiro
- 10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
- 11 Anexos

O Clube Atlético Metropolitano, é uma associação privada, inscrita no CNPJ sob nº 05.092.642/0001-81, com data de abertura em 03 de junho de 2002, sede em Blumenau/SC, e atividade principal enquadrada como “clubes sociais, esportivos e similares”. A entidade possui situação ativa e registro de situação especial de Recuperação Judicial, refletindo formalmente o estágio jurídico atual de sua reestruturação.

CNPJ:	05.092.642/0001-81
NOME EMPRESARIAL:	CLUBE ATLETICO METROPOLITANO - EM RECUPERACAO JUDICIAL
CAPITAL SOCIAL:	

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:	RONEI SCHULTZE
Qualificação:	05-Administrador

Figura 2 - Consulta Quadro de Sócios e Administradores - QSA

Fundado em 22 de janeiro de 2002, com a proposta de resgatar a representatividade do futebol blumenauense nas principais competições estaduais, em um contexto em que o município se encontrava afastado do protagonismo esportivo. Ainda em seus primeiros anos, o clube estruturou sua identidade visual e institucional, realizou sua estreia oficial em 2002 e, em 2004, conquistou o acesso à Primeira Divisão do Campeonato Catarinense, marco que recolocou Blumenau na elite do futebol estadual após seis anos sem representante.

Ao longo de sua trajetória, o Metropolitano consolidou-se como agente esportivo regional relevante, preservando vínculo com sua base de torcedores, sua identidade comunitária e sua presença histórica no futebol catarinense. Nesse contexto, a Recuperanda deve ser compreendida não apenas sob o prisma jurídico-formal, mas também como organização detentora de ativos intangíveis relevantes, tais como marca, tradição esportiva, relacionamento com a comunidade local e potencial de exploração econômica de suas atividades institucionais e desportivas, elementos que assumem papel central na análise de sua viabilidade econômico-financeira e de sua capacidade de reestruturação no âmbito do presente Laudo.

REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL			
CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA			
NUMERO DE INSCRIÇÃO 05.092.642/0001-81 MATRIZ	COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL		DATA DE ABERTURA 03/06/2002
NOME EMPRESARIAL CLUBE ATLETICO METROPOLITANO - EM RECUPERACAO JUDICIAL			
TITULO DO ESTABELECIMENTO (NOME DE FANTASIA) CAM			PORTE DEMAIS
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL 93.12-3-00 - Clubes sociais, esportivos e similares			
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS Não informada			
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA 399-9 - Associação Privada			
LOGRADOURO R GUILHERME SCHARF	NUMERO 222	COMPLEMENTO *****	
CEP 89.062-000	BAIRRO/DISTRITO ITUUPAVA CENTRAL	MUNICÍPIO BLUMENAU	UF SC
ENDEREÇO ELETRÔNICO FINANCEIRO@CAMETROPOLITANO.COM.BR		TELEFONE (47) 3338-5574	
ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR) *****			
SITUAÇÃO CADASTRAL ATIVA		DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL 03/11/2005	
MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL			
SITUAÇÃO ESPECIAL RECUPERACAO JUDICIAL		DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL 23/01/2026	

Figura 1 - Comprovante de Inscrição e de Situação Cadastral



Crise econômica e mercado

Crise econômica e mercado

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

O Metropolitano está inserido em um segmento caracterizado por receitas voláteis, forte dependência de desempenho esportivo, mobilização de torcida, patrocínios, bilheteria e programas de associação, ao passo que parcela relevante de seus custos tende a permanecer relativamente rígida para manutenção da atividade profissional. Esse contexto impõe maior pressão sobre clubes regionais, cuja sustentabilidade financeira depende de disciplina de caixa, estabilidade operacional e capacidade contínua de monetização de seus ativos esportivos e institucionais.

No caso do Metropolitano, a crise econômico-financeira decorre da combinação de restrição de receitas, limitações de infraestrutura, manutenção de custos operacionais fixos e acúmulo progressivo de passivos trabalhistas, tributários e contratuais, cenário este agravado por decisões judiciais que atingiram receitas correntes do clube, inclusive mediante constrições sobre faturamento e valores provenientes de bilheteria. Segundo o próprio Plano de Recuperação Judicial, esses fatores comprometeram diretamente a liquidez operacional da entidade e dificultaram a continuidade regular de suas atividades desportivas.

As demonstrações contábeis reforçam esse quadro de desequilíbrio. Em 2023, o clube apresentou receita operacional líquida de R\$ 92 mil e déficit de aproximadamente R\$ 470 mil. Em 2024, a receita líquida caiu para R\$ 51 mil, ao passo que o passivo circulante alcançou R\$ 7,1 milhões com destaque para obrigações sociais, trabalhistas, fiscais e tributárias.

Apesar da severidade da crise, o PRJ sustenta que o clube preserva viabilidade operacional e institucional, amparada por sua marca, base de torcedores, inserção regional e capacidade de continuidade da atividade esportiva. Nessa perspectiva, a Recuperação Judicial se apresenta como instrumento de reorganização do passivo e recomposição gradual do equilíbrio econômico-financeiro, em um mercado que continua desafiador, mas que ainda comporta geração de receitas recorrentes e extraordinárias associadas à atividade do clube.

7

Ativos imobilizados



Ativos Imobilizados

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Conforme o balancete contábil de 30/11/2025, o Clube Atlético Metropolitano registra no grupo Ativo Não Circulante - Imobilizado o montante de R\$ 1.120.433, composto por bens e direitos em uso no valor de R\$ 143.624, bens em construção no montante de R\$ 1.103.991 e depreciação acumulada de R\$ 127.181. A composição contábil do imobilizado abrange, entre outros itens, máquinas e equipamentos, móveis e utensílios, veículos, computadores e periféricos e instalações.

Nota: Para fins deste Laudo, os valores na *Tabela 1* devem ser interpretados como registros contábeis históricos, líquidos das respectivas depreciações acumuladas, não correspondendo, necessariamente, a valores de mercado ou de liquidação forçada. Ainda assim, o grupo do imobilizado representa componente relevante da estrutura patrimonial, especialmente em razão dos investimentos em curso que poderão contribuir para o fortalecimento operacional e institucional do clube ao longo de seu processo de reestruturação.

Tabela 1 - Demonstrativo Contábil do Imobilizado (R\$ mil)

Conta	Descrição	Saldo
01.2.3.01	Bens e direitos em uso	143.624
01.2.3.01.001	Máquinas e equipamentos	22.346
01.2.3.01.002	Móveis e utensílios	68.480
01.2.3.01.003 / 005	Veículos	42.178
01.2.3.01.006	Computadores e periféricos	6.120
01.2.3.01.014	Instalações	4.500
01.2.3.02	Bens em construção	1.103.991
01.2.3.05	(-) Depreciação acumulada	(127.182)
	Imobilizado - valor contábil líquido	1.120.434

Ativos Imobilizados

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

A análise patrimonial do ativo não circulante também contempla a relação individualizada de bens e direitos vinculados à estrutura operacional do clube, na qual se identificam bens móveis, utensílios, equipamentos e benfeitorias distribuídos em áreas como administração, refeitório, lavanderia, vestiários, quartos e salas de apoio, com indicação de localização, data de aquisição, estado de conservação e vida útil estimada. A consolidação dessa relação totaliza R\$ 4.425.240, dos quais R\$ 4.200.000 correspondem à edificação do Centro de Treinamento, e R\$ 225.240 aos demais bens inventariados.

Tabela 2 - Quadro-resumo do ativo não circulante patrimonial

Grupo	Valor (R\$)	Base de referência	Observação
Edificação do Centro de Treinamento	4.200.000	PTAM	Valor mercadológico da edificação, apurado pelo Método do Custo de Reprodução; não inclui o terreno.
Bens móveis, utensílios, máquinas e equipamentos inventariados	225.240	Relação individualizada de bens e direitos	Itens vinculados à operação administrativa, esportiva e de apoio do clube.
Total da relação de bens e direitos do ativo não circulante	4.425.240	Relação individualizada de bens e direitos	Consolidação patrimonial dos bens listados.
Imobilizado - valor contábil líquido	1.120.434	Balancete de 30/11/2025	Valor contábil registrado nas demonstrações, líquido de depreciação acumulada.

No que se refere especificamente ao Centro de Treinamento, o documento contempla Parecer Técnico de Avaliação Mercadológica (PTAM) com objetivo de identificar o valor de mercado da edificação, tendo sido adotado o Método do Custo de Reprodução, que resultou em valor de R\$ 4.200.000. O próprio parecer esclarece que a avaliação não abrange o terreno, por se tratar de área pertencente ao Município, recaindo a valoração sobre as edificações e benfeitorias implantadas pelo clube.

No ponto de vista contábil, parcela substancial do imobilizado permanece registrada na rubrica “Bens em Construção”, no valor de R\$ 1.103.991, em linha com as demonstrações contábeis de 2024, nas quais consta a conta “Construções em andamento” com o mesmo saldo, associada às obras em andamento na estrutura da sede administrativa e de alojamento dos jogadores.

Para fins deste Laudo, os valores acima devem ser compreendidos em planos distintos. O valor contábil líquido do imobilizado reflete a mensuração patrimonial utilizada nas demonstrações financeiras, ao passo que a relação individualizada de bens e o PTAM da edificação do Centro de Treinamento evidenciam a existência de base patrimonial tangível relevante, vinculada à operação esportiva e administrativa da clube. Estas referências não se confundem entre si e tampouco representam, automaticamente, valor de realização imediata, especialmente no caso da edificação avaliada sobre área pública.

Em síntese, o grupo do imobilizado demonstra que o clube dispõe de estrutura física, bens móveis, equipamentos e benfeitorias operacionais relevantes para a manutenção de suas atividades, o que reforça a existência de base patrimonial compatível com a continuidade operacional do clube e com seu processo de reorganização econômico-financeira.

8 Credores



Credores

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Créditos concursais sujeitos à Recuperação Judicial

Tabela 3 - Créditos concursais por classe

Classe	Valor (R\$)	% do Total
I	3.853.838	45,33%
III	4.037.182	47,49%
IV	610.778	7,18%
	8.501.797	100,00%

Créditos fiscais não sujeitos à Recuperação Judicial

Nos termos da legislação vigente, as dívidas tributárias não se sujeitam, em regra, aos efeitos da Recuperação Judicial, devendo ser objeto de parcelamentos, transações ou programas próprios de regularização fiscal. O próprio Plano de Recuperação Judicial do Metropolitano define os créditos não sujeitos como aqueles que, por disposição legal, não se submetem aos efeitos da RJ, incluindo os débitos tributários.

Conforme o balanço patrimonial de 31/12/2024, o montante de obrigações fiscais e tributárias do clube totaliza:

- **Dívidas tributárias (fiscais e previdenciárias): R\$ 2.011.719,56**

Esse valor corresponde a aproximadamente 12,93% do passivo exigível total estimado em R\$ 15.562.484,38, apurado mediante critério híbrido, considerando o passivo circulante de R\$ 7.558.969,73, conforme balancete de 30/11/2025, somado ao passivo não circulante de R\$ 8.003.514,65, conforme demonstrações contábeis de 31/12/2024.

Essas obrigações deverão ser equacionadas em paralelo ao Plano de Recuperação Judicial, por meio de medidas próprias de regularização fiscal, sob pena de persistência de execuções, bloqueios e riscos de constrição patrimonial.

Credores

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Proposta financeira a credores

Resumo - Estimativa de Fluxo aos Credores

Cenário ativo	Data de implantação	Total créditos concursais	Pagamento estimado em 6 anos
Base	01/01/2026	R\$ 8.501.798,00	R\$ 1.082.578,44

Pico mensal estimado	Fluxo mensal do 13º ao 72º mês
R\$ 32.115,32	R\$ 11.619,91

Fluxo anual - cenário ativo

Ano	Classe I	Classe III	Classe IV	Total anual	Total acumulado
1	R\$ 385.383,84	-	-	R\$ 385.383,84	R\$ 385.383,84
2	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	R\$ 524.822,76
3	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	R\$ 664.261,68
4	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	R\$ 803.700,60
5	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	R\$ 943.139,52
6	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	R\$ 1.082.578,44

Leitura

- O primeiro ano concentra o desembolso da Classe I; as Classes III/IV entram após a carência.
- Sem a lista por credor, o modelo usa cenários para refletir o efeito econômico dos deságios do plano.
- Ao alterar a data ou o cenário na aba Premissas, o cronograma inteiro se atualiza automaticamente.

Informação: Foi disponibilizada uma planilha editável para projeções dos fluxos de pagamento aos credores. O layout correspondente encontra-se anexado na seção Anexos. A tabela apresentada acima é oriunda desta mesma planilha.



Histórico Econômico-Financeiro

Histórico econômico-financeiro

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Foram analisadas as demonstrações do resultado e os balanços patrimoniais dos exercícios recentes, com base nas demonstrações contábeis de 2022, 2023 e 2024, bem como no balancete de 01/01/2025 a 30/11/2025. A seguir, apresenta-se quadro sintético com os principais indicadores de desempenho econômico-financeiro:

Tabela 4 - Demonstração de Resultados - Síntese (R\$ mil)

Ano / Período	Receita Operacional	Superávit / (Déficit)	Patrimônio
	Líquida	do Período	Líquido
2022 (Completo)	270.537	(311.408)	(7.991.942)
2023 (Completo)	92.398	(470.787)	(8.463.076)
2024 (Completo)	51.736	(4.378.304)	(13.868.160)
2025 (Parcial*)	262.581	(692.299)	(13.868.160**)

*Período parcial, conforme balancete disponibilizado.

**Para 2025, o balancete apresenta inconsistência entre o resumo final e a composição detalhada do passivo e patrimônio líquido; por essa razão, o patrimônio líquido de referência mais rastreável permanece o apurado em 31/12/2024.

Observa-se que:

- a receita operacional líquida apresentou redução expressiva entre 2022 e 2024, saindo de R\$ 270,5 mil para R\$ 51,7 mil, o que evidencia forte compressão da capacidade recorrente de geração de receita do clube no período;
- em todos os períodos analisados, o clube registrou déficit, demonstrando que a estrutura de receitas se mostrou insuficiente para absorver os custos e despesas necessários à manutenção da atividade esportiva e administrativa;
- o exercício de 2024 concentra a pior deterioração do período, com déficit de R\$ 4,38 milhões, refletindo, entre outros fatores, o reconhecimento de despesas com pessoal de R\$ 4,11 milhões, além de despesas administrativas e despesas com jogos, em contexto de atualização relevante dos passivos trabalhistas e tributários;

- em 2025, embora a receita acumulada até novembro já supere o exercício integral de 2024, o clube ainda apresenta déficit de R\$ 692,3 mil, o que reforça que a melhora parcial de arrecadação, por si só, ainda não foi suficiente para recompor o equilíbrio econômico-financeiro da operação.

Sob o ponto de vista patrimonial, as demonstrações também evidenciam deterioração progressiva do patrimônio líquido negativo, que passou de aproximadamente R\$ 7,99 milhões negativos em 2022 para R\$ 13,87 milhões negativos em 2024, refletindo a acumulação sucessiva de déficits e o agravamento do passivo exigível da entidade. No mesmo sentido, o passivo circulante evoluiu de R\$ 1,98 milhão em 2022 para R\$ 7,10 milhões em 2024, com destaque para o crescimento das obrigações sociais, trabalhistas, fiscais e tributárias.

Os resultados históricos, portanto, reforçam o diagnóstico de que, nas condições em que a operação vinha sendo conduzida, o modelo econômico-financeiro do clube tornou-se deficitário e pressionado por passivos acumulados, o que justifica a adoção da Recuperação Judicial e a necessidade de reestruturação do passivo, recomposição das receitas recorrentes e maior disciplina na gestão de custos e obrigações.

10

Fluxo de caixa projetado (2026-2027)

Fluxo de caixa projetado (2026-2027)

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Premissas do fluxo projetado

O fluxo projetado foi estruturado com base em receitas operacionais recorrentes do clube, incluindo patrocínios, mensalidades de sócios, receitas de jogos, publicidade e outras receitas operacionais, bem como nas principais linhas de despesas associadas à manutenção da atividade esportiva e administrativa, como futebol profissional, despesas administrativas, centro de treinamentos e despesas financeiras.

A modelagem considera, ainda, a continuidade da atividade operacional do clube, a manutenção de sua base de arrecadação ordinária e a possibilidade de complementação do caixa por meio de receitas extraordinárias, quando compatíveis com o contexto institucional e patrimonial da Recuperanda. Nesse sentido, a leitura do fluxo deve ser feita em conjunto com o histórico econômico-financeiro recente, com a estrutura de passivos do clube e com as medidas de reorganização previstas no Plano de Recuperação Judicial.

Fluxo de caixa projetado (2026-2027)

- 1 Objetivo
- 2 Introdução
- 3 Limitações do escopo
- 4 Informação da consultoria
- 5 Identificação do clube
- 6 Crise econômica e mercado
- 7 Ativos imobilizados
- 8 Credores
- 9 Histórico econômico-financeiro
- 10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
- 11 Anexos

Projeção para o exercício de 2026

Conforme a projeção do fluxo de caixa apresentada na *Figura 3*, abaixo, para o exercício de 2026, o fluxo projetado indica resultado financeiro positivo de R\$ 241.953,00. A projeção reflete a expectativa de geração de caixa a partir das atividades ordinárias do clube, em cenário de manutenção da operação e de controle das despesas previstas para o período.

CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO													
FLUXO DE CAIXA 2026													
	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	ACUMULADO
	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO
RECEITAS - FINANCEIRO	22.400,00	14.900,00	14.900,00	143.350,00	163.350,00	163.350,00	173.350,00	183.350,00	14.900,00	364.900,00	14.900,00	18.400,00	1.292.050,00
PATROCÍNIOS	-	-	-	67.500,00	67.500,00	67.500,00	67.500,00	67.500,00	-	-	-	-	337.500,00
DIREITOS DE TRANSMISSÃO - TV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MENSALIDADES DE SOCIOS	2.400,00	2.400,00	2.400,00	5.350,00	5.350,00	5.350,00	5.350,00	5.350,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00	5.900,00	47.050,00
RECEITAS DE JOGOS	-	-	-	50.000,00	70.000,00	70.000,00	80.000,00	90.000,00	-	-	-	-	360.000,00
PRODUTOS DE PUBLICIDADE	2.500,00	2.500,00	2.500,00	10.500,00	10.500,00	10.500,00	10.500,00	10.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	70.000,00
OUTRAS RECEITAS	17.500,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	360.000,00	10.000,00	10.000,00	477.500,00
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DESPESAS - FINANCEIRO	15.846,00	23.216,00	19.716,00	204.216,00	176.016,00	176.016,00	176.016,00	176.016,00	23.016,00	21.116,00	21.116,00	17.791,00	1.050.097,00
FUTEBOL PROFISSIONAL	-	-	-	180.000,00	150.000,00	150.000,00	150.000,00	150.000,00	-	-	-	-	780.000,00
CATEGORIAS DE BASE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUTEBOL FEMININO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADMINISTRATIVAS	15.201,00	22.526,00	18.526,00	23.026,00	24.826,00	24.826,00	24.826,00	24.826,00	21.826,00	19.926,00	19.926,00	16.601,00	256.862,00
ESCOLINHA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CENTRO DE TREINAMENTOS	600,00	600,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	12.200,00
DESPESAS FINANCEIRAS	45,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	1.035,00
IMPOSTOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVESTIMENTOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO - FINANCEIRO	6.554,00	(8.316,00)	(4.816,00)	(60.866,00)	(12.666,00)	(12.666,00)	(2.666,00)	7.334,00	(8.116,00)	343.784,00	(6.216,00)	609,00	241.953,00
(+) RECEITAS NÃO OPERACIONAIS													
RESULTADO - GERAL	6.554,00	(8.316,00)	(4.816,00)	(60.866,00)	(12.666,00)	(12.666,00)	(2.666,00)	7.334,00	(8.116,00)	343.784,00	(6.216,00)	609,00	241.953,00

Figura 3 - Fluxo de caixa projetado para 2026 disponibilizado pela Administração

Fluxo de caixa projetado (2026-2027)

- 1 Objetivo
- 2 Introdução
- 3 Limitações do escopo
- 4 Informação da consultora
- 5 Identificação do clube
- 6 Crise econômica e mercado
- 7 Ativos imobilizados
- 8 Credores
- 9 Histórico econômico-financeiro
- 10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
- 11 Anexos

Projeção para o exercício de 2027

Para 2027, conforme a projeção constante na *Figura 4, abaixo*, aponta resultado financeiro positivo de R\$ 416.903,00, ao qual se somam receitas não operacionais* de R\$ 500.000,00, totalizando um resultado geral positivo de R\$ 916.903,00 no exercício. Essas receitas extraordinárias foram distribuídas ao longo de dez meses, no valor de R\$ 50.000,00 por mês, entre fevereiro e novembro.

CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO

FLUXO DE CAIXA 2027

	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	ACUMULADO
	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO	ORÇADO
RECEITAS - FINANCEIRO	93.000,00	76.000,00	77.500,00	165.500,00	185.500,00	185.500,00	195.500,00	205.500,00	30.500,00	407.500,00	57.500,00	57.500,00	1.737.000,00
PATROCÍNIOS	50.000,00	50.000,00	50.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	3.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	643.000,00
DIREITOS DE TRANSMISSÃO - TV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MENSALIDADES DE SOCIOS	12.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	177.000,00
RECEITAS DE JOGOS	-	-	-	50.000,00	70.000,00	70.000,00	80.000,00	90.000,00	-	-	-	-	360.000,00
PRODUTOS DE PUBLICIDADE	1.000,00	1.000,00	2.500,00	10.500,00	10.500,00	10.500,00	10.500,00	10.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	67.000,00
OUTRAS RECEITAS	30.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	360.000,00	10.000,00	10.000,00	490.000,00
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DESPESAS - FINANCEIRO	15.846,00	23.216,00	19.716,00	274.216,00	226.016,00	226.016,00	226.016,00	226.016,00	23.016,00	21.116,00	21.116,00	17.791,00	1.320.097,00
FUTEBOL PROFISSIONAL	-	-	-	250.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	-	-	-	-	1.050.000,00
CATEGORIAS DE BASE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUTEBOL FEMININO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADMINISTRATIVAS	15.201,00	22.526,00	18.526,00	23.026,00	24.826,00	24.826,00	24.826,00	24.826,00	21.826,00	19.926,00	19.926,00	16.601,00	256.862,00
ESCOLINHA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CENTRO DE TREINAMENTOS	600,00	600,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	12.200,00
DESPESAS FINANCEIRAS	45,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	1.035,00
IMPOSTOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVESTIMENTOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO - FINANCEIRO	77.154,00	52.784,00	57.784,00	(108.716,00)	(40.516,00)	(40.516,00)	(30.516,00)	(20.516,00)	7.484,00	386.384,00	36.384,00	39.709,00	416.903,00
(+) RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	-	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	-	500.000,00
RESULTADO - GERAL	77.154,00	102.784,00	107.784,00	(58.716,00)	9.484,00	9.484,00	19.484,00	29.484,00	57.484,00	436.384,00	86.384,00	39.709,00	916.903,00

Figura 4 - Fluxo de caixa projetado para 2027 disponibilizado pela Administração

Fluxo de caixa projetado (2026-2027)

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Projeção para o exercício de 2027 (*continuação*)

*As receitas não operacionais projetadas para 2027 referem-se, primordialmente, a ingressos extraordinários de recursos que não integram a atividade ordinária do clube. Nesse contexto, incluem-se valores decorrentes de mecanismos de solidariedade e compensação por formação, previstos nos regulamentos da FIFA, aos quais o Metropolitano pode fazer jus em razão de sua participação na formação de atletas que posteriormente realizaram transferências nacionais e internacionais, como nos casos de Andrei Giroto e Alexandre Zurawski (“Alemão”). Essas receitas decorrem de percentuais destinados aos clubes formadores sempre que ocorrem transferências remuneradas ao longo da carreira dos atletas.

Adicionalmente, a projeção contempla a possibilidade de aportes de capital e investimentos vinculados ao processo de transformação do clube em Sociedade Anônima do Futebol (SAF), os quais possuem natureza extraordinária e estão relacionados à estruturação societária e financeira necessária para viabilizar o novo modelo de gestão e capitalização da entidade.

11

Anexos

ANEXOS

-
-
-
-
-



Modelo de Estimativa de Fluxo de Pagamento aos Credores

1) Créditos concursais informados

Classe	Valor (R\$)	% do total	Observação
I	R\$ 3.853.838,00	45,3%	Trabalhistas
III	R\$ 4.037.182,00	47,5%	Quirografários
IV	R\$ 610.778,00	7,2%	ME/EPP
Total	R\$ 8.501.798,00	100,0%	Base da tabela enviada

2) Cenários predefinidos

Cenário	% pago efetivo Classe I	Meses Classe I	Carência III/IV	Meses III/IV	Deságio Classe III	Deságio Classe IV
Conservador	100,0%	12	12	60	85,0%	85,0%
Base	10,0%	12	12	60	85,0%	85,0%
Faixa Média	20,0%	12	12	60	70,0%	70,0%

3) Controle do modelo (edite apenas as células amarelas)

Data de implantação do plano	01/01/2026	Edite para a data real de implantação.
Cenário ativo	Base	Escolha entre os cenários predefinidos.
% pago efetivo Classe I	10,0%	Percentual efetivo desembolsado sobre o total da Classe I.
Meses de pagamento Classe I	12	Normalmente 12 meses.
Carência Classes III/IV (meses)	12	Os pagamentos de III/IV iniciam após a carência.
Meses de pagamento Classes III/IV	60	Normalmente 60 meses.
Deságio Classe III	85,0%	Aplicado ao principal da Classe III.
Deságio Classe IV	85,0%	Aplicado ao principal da Classe IV.

4) Observações técnicas

- Sem a relação analítica por credor, Classes III e IV foram simuladas por cenário, já que o plano aplica deságios por faixa individual.
- A Classe I depende do número de credores e do limite de 2 salários mínimos por credor; por isso o modelo usa um percentual efetivo sobre o total da classe.
- FGTS, verbas salariais quitáveis em 30 dias e credores incluídos posteriormente não foram projetados em linha separada.

Anexos

- 1 Objetivo
- 2 Introdução
- 3 Limitações do escopo
- 4 Informação da consultora
- 5 Identificação do clube
- 6 Crise econômica e mercado
- 7 Ativos imobilizados
- 8 Credores
- 9 Histórico econômico-financeiro
- 10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
- 11 Anexos

Fluxo Mensal Projetado - 72 meses

Cenário ativo	Base
Data de implantação	01/01/2026
Pagamento total estimado	R\$ 1.082.578,44
Pico mensal	R\$ 32.115,32
Primeiro mês III/IV	13

Mês	Competência	Ano do plano	Classe I	Classe III	Classe IV	Observação	Total mensal	Total acumulado
1	jan/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 32.115,32
2	fev/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 64.230,64
3	mar/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 96.345,96
4	abr/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 128.461,28
5	mai/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 160.576,60
6	jun/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 192.691,92
7	jul/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 224.807,24
8	ago/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 256.922,56
9	set/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 289.037,88
10	out/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 321.153,20
11	nov/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 353.268,52
12	dez/26	1	R\$ 32.115,32	-	-	Classe I	R\$ 32.115,32	R\$ 385.383,84
13	jan/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 397.003,75
14	fev/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 408.623,66
15	mar/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 420.243,57
16	abr/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 431.863,48
17	mai/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 443.483,39
18	jun/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 455.103,30

Anexos

- 1 Objetivo
- 2 Introdução
- 3 Limitações do escopo
- 4 Informação da consultora
- 5 Identificação do clube
- 6 Crise econômica e mercado
- 7 Ativos imobilizados
- 8 Credores
- 9 Histórico econômico-financeiro
- 10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
- 11 Anexos

Fluxo Mensal Projetado - 72 meses								
Mês	Competência	Ano do plano	Classe I	Classe III	Classe IV	Observação	Total mensal	Total acumulado
19	jul/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 466.723,21
20	ago/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 478.343,12
21	set/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 489.963,03
22	out/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 501.582,94
23	nov/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 513.202,85
24	dez/27	2	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 524.822,76
25	jan/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 536.442,67
26	fev/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 548.062,58
27	mar/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 559.682,49
28	abr/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 571.302,40
29	mai/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 582.922,31
30	jun/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 594.542,22
31	jul/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 606.162,13
32	ago/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 617.782,04
33	set/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 629.401,95
34	out/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 641.021,86
35	nov/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 652.641,77
36	dez/28	3	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 664.261,68
37	jan/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 675.881,59
38	fev/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 687.501,50
39	mar/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 699.121,41
40	abr/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 710.741,32
41	mai/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 722.361,23
42	jun/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 733.981,14
43	jul/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 745.601,05
44	ago/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 757.220,96

Anexos

- 1 Objetivo
- 2 Introdução
- 3 Limitações do escopo
- 4 Informação da consultora
- 5 Identificação do clube
- 6 Crise econômica e mercado
- 7 Ativos imobilizados
- 8 Credores
- 9 Histórico econômico-financeiro
- 10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
- 11 Anexos

Fluxo Mensal Projetado - 72 meses

Mês	Competência	Ano do plano	Classe I	Classe III	Classe IV	Observação	Total mensal	Total acumulado
45	set/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 768.840,87
46	out/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 780.460,78
47	nov/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 792.080,69
48	dez/29	4	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 803.700,60
49	jan/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 815.320,51
50	fev/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 826.940,42
51	mar/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 838.560,33
52	abr/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 850.180,24
53	mai/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 861.800,15
54	jun/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 873.420,06
55	jul/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 885.039,97
56	ago/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 896.659,88
57	set/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 908.279,79
58	out/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 919.899,70
59	nov/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 931.519,61
60	dez/30	5	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 943.139,52
61	jan/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 954.759,43
62	fev/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 966.379,34
63	mar/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 977.999,25
64	abr/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 989.619,16
65	mai/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 1.001.239,07
66	jun/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 1.012.858,98
67	jul/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 1.024.478,89
68	ago/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 1.036.098,80
69	set/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 1.047.718,71
70	out/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 1.059.338,62

Anexos

- 1 Objetivo
- 2 Introdução
- 3 Limitações do escopo
- 4 Informação da consultora
- 5 Identificação do clube
- 6 Crise econômica e mercado
- 7 Ativos imobilizados
- 8 Credores
- 9 Histórico econômico-financeiro
- 10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
- 11 Anexos

Fluxo Mensal Projetado - 72 meses								
71	nov/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 1.070.958,53
72	dez/31	6	-	R\$ 10.092,96	R\$ 1.526,95	Classes III/IV	R\$ 11.619,91	R\$ 1.082.578,44
Total				R\$ 385.383,84	R\$ 605.577,60		R\$ 1.082.578,44	

Anexos

- 1 Objetivo
- 2 Introdução
- 3 Limitações do escopo
- 4 Informação da consultora
- 5 Identificação do clube
- 6 Crise econômica e mercado
- 7 Ativos imobilizados
- 8 Credores
- 9 Histórico econômico-financeiro
- 10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
- 11 Anexos

Resumo Anual Detalhado - cenário ativo						
Ano	Fluxo médio mensal	Classe I	Classe III	Classe IV	Total anual	% do total estimado
1	R\$ 32.115,32	R\$ 385.383,84	-	-	R\$ 385.383,84	35,6%
2	R\$ 11.619,91	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	12,9%
3	R\$ 11.619,91	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	12,9%
4	R\$ 11.619,91	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	12,9%
5	R\$ 11.619,91	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	12,9%
6	R\$ 11.619,91	-	R\$ 121.115,52	R\$ 18.323,40	R\$ 139.438,92	12,9%
Total					R\$ 1.082.578,44	

Anexos

1 Objetivo	7 Ativos imobilizados
2 Introdução	8 Credores
3 Limitações do escopo	9 Histórico econômico-financeiro
4 Informação da consultora	10 Fluxo de caixa projetado (2026-2027)
5 Identificação do clube	11 Anexos
6 Crise econômica e mercado	

Comparativo de Cenários

Cenário	% efetivo Classe I	Deságio III	Deságio IV	Pagamento total 6 anos	Pico mensal	Fluxo mensal recorrente (M13+)	Comentário
Conservador	100,0%	85,0%	85,0%	R\$ 4.551.032,00	R\$ 321.153,17	R\$ 11.619,90	Maior pressão de caixa no 1º ano.
Base	10,0%	85,0%	85,0%	R\$ 1.082.577,80	R\$ 32.115,32	R\$ 11.619,90	Replica a estimativa gerencial usada como cenário-base.
Faixa Média	20,0%	70,0%	70,0%	R\$ 2.165.155,60	R\$ 64.230,63	R\$ 23.239,80	Sensibilidade se prevalecer faixa intermediária em III/IV.

Como usar

- 1) Ajuste a data de implantação na aba "**Premissas**".
- 2) Selecione o cenário ativo na célula "**B13**" na aba "**Premissas**".
- 3) Se quiser personalizar o modelo, altere manualmente as células de "**B14**" a "**B19**" na aba "**Premissas**".

Sobre a BeTrusty

A BeTrusty Gestão & Negócios é uma consultoria brasileira especializada em avaliação econômico-financeira (valuation), finanças corporativas e projetos de suporte à tomada de decisão, atuando com disciplina técnica, foco em qualidade e comunicação executiva. Fundada em 2018, a BeTrusty construiu sua atuação com base em ética, integridade e transparência, apoiando clientes e parceiros em trabalhos que demandam robustez analítica, rastreabilidade de premissas e visão de negócio.

Com uma equipe multidisciplinar, a BeTrusty presta serviços de Avaliação de Empresas e Ativos (Valuation), Fusões e Aquisições (M&A) e Estratégia Empresarial, Purchase Price Allocation (PPA), Transfer Pricing (Preços de Transferência), além de auditorias, gestão de riscos e gestão estratégica financeira e tributária, entre outros serviços correlatos. Conforme informações institucionais divulgadas, a BeTrusty reporta histórico de mais de R\$ 2,6 bilhões em valores avaliados, mais de 325 empresas avaliadas e mais de 8 transações de M&A, refletindo experiência acumulada na execução de projetos em diferentes setores e contextos corporativos. Ao longo de sua trajetória, a BeTrusty vem se consolidando como parceira de confiança de empresas e instituições, contribuindo para decisões mais bem fundamentadas, melhoria de governança e processos corporativos mais transparentes, por meio de entregáveis técnicos e executivos compatíveis com padrões profissionais de mercado.

© 2026 BeTrusty. Todos os direitos reservados.

www.betrusty.com.br