

LAUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO

CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO

CNPJ: 05.092.642/0001-81

Jaraguá do Sul, 04 de junho 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

04 de junho 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
(2026-2032)
Página 26

11
Análise da
viabilidade
econômico-financeira
Página 37

12
Anexos
Página 39

1

Objetivo

Objetivo

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

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

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

TERMO DE DOAÇÃO APAGUA DO SUL

BeTrusty Gestão & Negócios



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

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

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

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.

|  REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA | | | |
|--|---|--|--------------------------------|
| NÚMERO 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 | | | |
| TÍTULO 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 | | NÚMERO 222 | COMPLEMENTO ***** |
| CEP 89.062-000 | BAIRRO/DISTRITO ITROUPAVA 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

| | |
|-------------------|--|
| 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.



Crise econômica e mercado

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

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

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 do 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

A estrutura de credores do Clube Atlético Metropolitano evidencia, de forma objetiva, a dimensão do passivo sujeito à Recuperação Judicial e a relevância de um plano de pagamento compatível com a capacidade de reorganização da Recuperanda. Conforme a relação de credores publicada no edital, os créditos sujeitos à Recuperação Judicial somam R\$ 4.783.649,74, distribuídos entre as Classes I, III e IV.

8.1. Créditos concursais sujeitos à Recuperação Judicial

| Tabela 3 - Créditos concursais por classe | | |
|---|------------------|----------------|
| Classe | Valor (R\$) | % do Total |
| I | 4.000.324 | 83,62% |
| III | 319.227 | 6,67% |
| IV | 464.098 | 9,70% |
| | 4.783.650 | 100,00% |

A composição acima demonstra forte concentração dos créditos na Classe I - Trabalhista, que representa a maior parcela do passivo concursal do clube. Esse dado reforça a importância de um tratamento financeiro que preserve a possibilidade de cumprimento do plano sem comprometer a continuidade da atividade esportiva e administrativa da entidade.

8.2. 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 outras medidas específicas de regularização fiscal.

Com base nas demonstrações contábeis de 31/12/2024, o clube registrava **obrigações fiscais e tributárias** no montante de **R\$ 2.011.719,56**, valor que deve ser equacionado em paralelo ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

Esse passivo tributário, embora não submetido às condições do plano, permanece relevante sob a ótica da viabilidade econômico-financeira, na medida em que pode pressionar o caixa da Recuperanda e exigir disciplina adicional na condução da reestruturação.

Credores

Proposta financeira a credores

Resumo Executivo - Estimativa de Fluxo aos Credores

| | |
|--------------------------------|---------------------------|
| Modelo | Base analítica PRJ/Edital |
| Data de implantação | 01/01/2026 |
| Total créditos concursais | R\$ 4.783.649,74 |
| Pagamento estimado em 6 anos | R\$ 801.368,09 |
| Fluxo mensal do 1º ao 11º mês | R\$ 3.759,91 |
| Parcela concentrada no 12º mês | R\$ 480.978,83 |
| Fluxo mensal do 13º ao 72º mês | R\$ 4.650,51 |

Fluxo anual - base analítica

| Ano | Classe I | Classe III | Classe IV | Total anual | Total acumulado |
|-----|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| 1 | R\$ 522.337,78 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 522.337,78 | R\$ 522.337,78 |
| 2 | R\$ 0,00 | R\$ 23.436,86 | R\$ 32.369,20 | R\$ 55.806,06 | R\$ 578.143,84 |
| 3 | R\$ 0,00 | R\$ 23.436,86 | R\$ 32.369,20 | R\$ 55.806,06 | R\$ 633.949,90 |
| 4 | R\$ 0,00 | R\$ 23.436,86 | R\$ 32.369,20 | R\$ 55.806,06 | R\$ 689.755,97 |
| 5 | R\$ 0,00 | R\$ 23.436,86 | R\$ 32.369,20 | R\$ 55.806,06 | R\$ 745.562,03 |
| 6 | R\$ 0,00 | R\$ 23.436,86 | R\$ 32.369,20 | R\$ 55.806,06 | R\$ 801.368,09 |

Leitura executiva

- Os meses 1 a 11 contemplam apenas parcelas mensais da Classe I; o mês 12 concentra a parcela única dos créditos trabalhistas acima de 2 salários mínimos.
- Classes III e IV permanecem zeradas nos meses 1 a 12 e iniciam no mês 13, em 60 parcelas mensais.

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

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 (2026-2032)

Fluxo de caixa projetado (2026-2032)

Premissas do fluxo projetado

As projeções econômico-financeiras para o período de 2026 a 2032 foram elaboradas com base no pressuposto de continuidade operacional do Clube Atlético Metropolitano, considerando a implementação gradual das medidas de reestruturação previstas no Plano de Recuperação Judicial e a preservação da atividade esportiva como eixo central de sustentação da entidade.

Para os exercícios de 2026 e 2027, adotou-se cenário de estabilização operacional, no qual se considerou a manutenção das receitas recorrentes do clube, maior disciplina no controle das despesas e o suporte financeiro associado ao Contrato de Investimento Desportivo celebrado com a L.A. Sports, cuja estrutura reduz a pressão de curto prazo sobre o caixa necessário à manutenção do futebol profissional. Para esse período inicial, também foram considerados ingressos não operacionais de natureza extraordinária, tratados de forma pontual e vinculados ao contexto de reorganização do clube.

A partir de 2028, a modelagem passa a refletir cenário de consolidação gradual da operação, com crescimento moderado das receitas operacionais, especialmente nas linhas de patrocínios, mensalidades de sócios, receitas de jogos, publicidade e demais receitas correntes, em patamar compatível com a realidade de um clube de futebol de porte regional. Em paralelo, as despesas operacionais, sobretudo aquelas relacionadas ao futebol profissional e à estrutura administrativa, foram projetadas com critério de moderação, buscando compatibilizar a evolução dos custos com a efetiva capacidade de geração de caixa da entidade.

As receitas não operacionais foram tratadas com prudência ao longo de todo o horizonte projetado, sem que a viabilidade do plano fosse construída sobre dependência exclusiva de eventos extraordinários. Ainda assim, a modelagem contempla ingressos dessa natureza quando amparados por premissas razoáveis e aderentes ao contexto do clube. Nesse sentido, foram considerados valores decorrentes de mecanismos de solidariedade e compensação por formação, previstos nos regulamentos da FIFA, aos quais o Clube Atlético Metropolitano faz jus em razão de sua participação na formação de atletas que posteriormente realizaram transferências nacionais e internacionais, como nos casos de Andrei Girotto e Alexandre Zurawski (“Alemão”). Tais valores decorrem de percentuais destinados aos clubes formadores sempre que ocorrem transferências remuneradas ao longo da carreira dos atletas.

Além disso, as receitas não operacionais também contemplam aportes de capital e investimentos extraordinários vinculados ao contrato com a L.A. Sports, a eventuais renovações dessa parceria e, ainda, ao processo de transformação do clube em Sociedade Anônima do Futebol (SAF), caso venha a se materializar. Tais ingressos possuem natureza não recorrente e se relacionam à estruturação societária e financeira necessária ao fortalecimento do modelo de gestão e capitalização da entidade.

Em síntese, o fluxo projetado foi construído para refletir trajetória de reorganização, consolidação e amadurecimento operacional, na qual a sustentação do plano decorre principalmente da evolução da operação recorrente, do controle de custos, da manutenção da atividade esportiva e, de forma complementar, da entrada de recursos extraordinários considerados na modelagem.

Fluxo de caixa projetado (2026-2032)

Projeção para o exercício de 2026

Conforme a projeção do fluxo de caixa apresentada na *Planilha 3*, para o exercício de 2026, o fluxo projetado indica resultado geral positivo de R\$ 741 mil, refletindo a manutenção das receitas recorrentes do clube e o ingresso de recursos extraordinários, incluindo o aporte de R\$ 600 mil da L.A. Sports e R\$ 548 mil relativos aos mecanismos de solidariedade e compensação por formação de atletas, vinculados a Andrei Giroto e Alexandre Zurawski (“Alemão”). A projeção adota premissas conservadoras para as receitas operacionais e maior disciplina no controle das despesas.

| CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| FLUXO DE CAIXA 2026 | | | | | | | | | | | | | |
| | JANEIRO | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | JULHO | AGOSTO | SETEMBRO | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | CUMULADO |
| | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO | ORÇADO |
| RECEITAS - FINANCEIRO | 15.000,00 | 15.000,00 | 15.000,00 | 95.500,00 | 105.500,00 | 105.500,00 | 110.500,00 | 120.500,00 | 15.000,00 | 15.000,00 | 15.000,00 | 15.500,00 | 643.000,00 |
| PATROCÍNIOS | - | - | - | 36.000,00 | 36.000,00 | 36.000,00 | 36.000,00 | 36.000,00 | - | - | - | - | 180.000,00 |
| DIREITOS DE TRANSMISSÃO - TV | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MENSALIDADES DE SOCIOS | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 4.500,00 | 4.500,00 | 4.500,00 | 4.500,00 | 4.500,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.500,00 | 44.000,00 |
| RECEITAS DE JOGOS | - | - | - | 40.000,00 | 50.000,00 | 50.000,00 | 55.000,00 | 65.000,00 | - | - | - | - | 260.000,00 |
| PRODUTOS DE PUBLICIDADE | 2.000,00 | 2.000,00 | 2.000,00 | 5.000,00 | 5.000,00 | 5.000,00 | 5.000,00 | 5.000,00 | 2.000,00 | 2.000,00 | 2.000,00 | 2.000,00 | 39.000,00 |
| OUTRAS RECEITAS | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 120.000,00 |
| 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 | - 846,00 | - 8.216,00 | - 4.716,00 | - 108.716,00 | - 70.516,00 | - 70.516,00 | - 65.516,00 | - 55.516,00 | - 8.016,00 | - 6.116,00 | - 6.116,00 | - 2.291,00 | - 407.097,00 |
| (+) RECEITAS NÃO OPERACIONAIS / RECEITAS EXTRAORDINÁRIAS | - | - | - | 120.000,00 | 120.000,00 | 120.000,00 | 120.000,00 | 120.000,00 | - | - | - | 548.872,73 | 1.148.872,73 |
| RESULTADO - GERAL | - 846,00 | - 8.216,00 | - 4.716,00 | 11.284,00 | 49.484,00 | 49.484,00 | 54.484,00 | 64.484,00 | - 8.016,00 | - 6.116,00 | - 6.116,00 | 546.581,73 | 741.775,73 |

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

Fluxo de caixa projetado (2026-2032)

Projeção para o exercício de 2027

Conforme a projeção do fluxo de caixa apresentada na *Planilha 4*, para o exercício de 2027, o fluxo projetado indica resultado geral positivo de R\$ 805 mil, em contexto de continuidade da operação e reforço por receitas extraordinárias. A projeção pressupõe maior estabilidade da atividade esportiva, manutenção da base de arrecadação do clube e preservação do equilíbrio entre receitas, custos e despesas.

| 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 | 40.500,00 | 40.500,00 | 40.500,00 | 117.500,00 | 127.500,00 | 127.500,00 | 132.500,00 | 137.500,00 | 40.500,00 | 40.500,00 | 40.500,00 | 40.500,00 | 926.000,00 |
| PATROCÍNIOS | 20.000,00 | 20.000,00 | 20.000,00 | 50.000,00 | 50.000,00 | 50.000,00 | 50.000,00 | 50.000,00 | 20.000,00 | 20.000,00 | 20.000,00 | 20.000,00 | 390.000,00 |
| DIREITOS DE TRANSMISSÃO - TV | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MENSALIDADES DE SOCIOS | 8.000,00 | 8.000,00 | 8.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 8.000,00 | 8.000,00 | 8.000,00 | 8.000,00 | 106.000,00 |
| RECEITAS DE JOGOS | - | - | - | 45.000,00 | 55.000,00 | 55.000,00 | 60.000,00 | 65.000,00 | - | - | - | - | 280.000,00 |
| PRODUTOS DE PUBLICIDADE | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 30.000,00 |
| OUTRAS RECEITAS | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 120.000,00 |
| 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 | 24.654,00 | 17.284,00 | 20.784,00 | - 156.716,00 | - 98.516,00 | - 98.516,00 | - 93.516,00 | - 88.516,00 | 17.484,00 | 19.384,00 | 19.384,00 | 22.709,00 | - 394.097,00 |
| (+) RECEITAS NÃO OPERACIONAIS / RECEITAS EXTRAORDINÁRIAS | - | - | - | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | - | - | - | - | 1.200.000,00 |
| RESULTADO - GERAL | 24.654,00 | 17.284,00 | 20.784,00 | 83.284,00 | 141.484,00 | 141.484,00 | 146.484,00 | 151.484,00 | 17.484,00 | 19.384,00 | 19.384,00 | 22.709,00 | 805.903,00 |

Fluxo de caixa projetado (2026-2032)

Projeção para o exercício de 2028

Conforme a projeção do fluxo de caixa apresentada na *Planilha 5*, para o exercício de 2028, o fluxo projetado indica resultado geral positivo de R\$ 1,24 milhões, representando cenário de consolidação inicial da operação após a fase mais intensa da reestruturação. A projeção foi construída com base em crescimento moderado das receitas e aportes recorrentes e manutenção de estrutura de custos compatível com a capacidade operacional do clube.

| CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| FLUXO DE CAIXA 2028 | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 | 49.000,00 | 49.000,00 | 49.000,00 | 132.000,00 | 142.000,00 | 142.000,00 | 142.000,00 | 162.000,00 | 49.000,00 | 49.000,00 | 49.000,00 | 49.000,00 | 1.063.000,00 |
| PATROCÍNIOS | 25.000,00 | 25.000,00 | 25.000,00 | 55.000,00 | 55.000,00 | 55.000,00 | 55.000,00 | 55.000,00 | 25.000,00 | 25.000,00 | 25.000,00 | 25.000,00 | 450.000,00 |
| DIREITOS DE TRANSMISSÃO - TV | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MENSALIDADES DE SOCIOS | 9.000,00 | 9.000,00 | 9.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 9.000,00 | 9.000,00 | 9.000,00 | 9.000,00 | 123.000,00 |
| RECEITAS DE JOGOS | - | - | - | 50.000,00 | 60.000,00 | 60.000,00 | 60.000,00 | 80.000,00 | - | - | - | - | 310.000,00 |
| PRODUTOS DE PUBLICIDADE | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 3.000,00 | 36.000,00 |
| OUTRAS RECEITAS | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 144.000,00 |
| DEDUÇÕES DAS RECEITAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DESPESAS - FINANCEIRO | 16.481,00 | 24.146,00 | 20.506,00 | 175.186,00 | 172.058,00 | 172.058,00 | 172.058,00 | 181.058,00 | 23.938,00 | 21.962,00 | 21.962,00 | 18.504,00 | 1.019.917,00 |
| FUTEBOL PROFISSIONAL | - | - | - | 150.000,00 | 145.000,00 | 145.000,00 | 145.000,00 | 154.000,00 | - | - | - | - | 739.000,00 |
| CATEGORIAS DE BASE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FUTEBOL FEMININO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ADMINISTRATIVAS | 15.809,00 | 23.427,00 | 19.267,00 | 23.947,00 | 25.819,00 | 25.819,00 | 25.819,00 | 25.819,00 | 22.699,00 | 20.723,00 | 20.723,00 | 17.265,00 | 267.136,00 |
| ESCOLINHA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CENTRO DE TREINAMENTOS | 624,00 | 624,00 | 1.144,00 | 1.144,00 | 1.144,00 | 1.144,00 | 1.144,00 | 1.144,00 | 1.144,00 | 1.144,00 | 1.144,00 | 1.144,00 | 12.688,00 |
| DESPESAS FINANCEIRAS | 48,00 | 95,00 | 95,00 | 95,00 | 95,00 | 95,00 | 95,00 | 95,00 | 95,00 | 95,00 | 95,00 | 95,00 | 1.093,00 |
| IMPOSTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PATRIMONIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INVESTIMENTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO - FINANCEIRO | 32.519,00 | 24.854,00 | 28.494,00 | 43.186,00 | 30.058,00 | 30.058,00 | 30.058,00 | 19.058,00 | 25.062,00 | 27.038,00 | 27.038,00 | 30.496,00 | 43.083,00 |
| (+) RECEITAS NÃO OPERACIONAIS / RECEITAS EXTRAORDINÁRIAS | - | - | - | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | - | - | - | - | 1.200.000,00 |
| RESULTADO - GERAL | 32.519,00 | 24.854,00 | 28.494,00 | 196.814,00 | 209.942,00 | 209.942,00 | 209.942,00 | 220.942,00 | 25.062,00 | 27.038,00 | 27.038,00 | 30.496,00 | 1.243.083,00 |

Fluxo de caixa projetado (2026-2032)

Projeção para o exercício de 2029

Conforme a projeção do fluxo de caixa apresentada na *Planilha 6*, para o exercício de 2029, o fluxo projetado indica resultado geral positivo de R\$ 1,29 milhões, sinalizando avanço na consolidação do equilíbrio financeiro da entidade. O desempenho projetado decorre da evolução gradual das receitas operacionais, combinada com controle das despesas e reforço de receitas extraordinárias em caráter acessório.

| CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| FLUXO DE CAIXA 2029 | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 | 52.700,00 | 52.700,00 | 52.700,00 | 139.700,00 | 149.700,00 | 149.700,00 | 149.700,00 | 169.700,00 | 52.700,00 | 52.700,00 | 52.700,00 | 52.700,00 | 1.127.400,00 |
| PATROCÍNIOS | 27.000,00 | 27.000,00 | 27.000,00 | 58.000,00 | 58.000,00 | 58.000,00 | 58.000,00 | 58.000,00 | 27.000,00 | 27.000,00 | 27.000,00 | 27.000,00 | 479.000,00 |
| DIREITOS DE TRANSMISSÃO - TV | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MENSALIDADES DE SOCIOS | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 135.000,00 |
| RECEITAS DE JOGOS | - | - | - | 53.000,00 | 63.000,00 | 63.000,00 | 63.000,00 | 83.000,00 | - | - | - | - | 325.000,00 |
| PRODUTOS DE PUBLICIDADE | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 38.400,00 |
| OUTRAS RECEITAS | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 12.500,00 | 150.000,00 |
| DEDUÇÕES DAS RECEITAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DESPESAS - FINANCEIRO | 17.140,00 | 25.112,00 | 21.327,00 | 181.194,00 | 178.141,00 | 178.141,00 | 178.141,00 | 188.141,00 | 24.896,00 | 22.841,00 | 22.841,00 | 19.245,00 | 1.057.160,00 |
| FUTEBOL PROFISSIONAL | - | - | - | 155.000,00 | 150.000,00 | 150.000,00 | 150.000,00 | 160.000,00 | - | - | - | - | 765.000,00 |
| CATEGORIAS DE BASE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FUTEBOL FEMININO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ADMINISTRATIVAS | 16.441,00 | 24.364,00 | 20.038,00 | 24.905,00 | 26.852,00 | 26.852,00 | 26.852,00 | 26.852,00 | 23.607,00 | 21.552,00 | 21.552,00 | 17.956,00 | 277.823,00 |
| ESCOLINHA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CENTRO DE TREINAMENTOS | 649,00 | 649,00 | 1.190,00 | 1.190,00 | 1.190,00 | 1.190,00 | 1.190,00 | 1.190,00 | 1.190,00 | 1.190,00 | 1.190,00 | 1.190,00 | 13.198,00 |
| DESPESAS FINANCEIRAS | 50,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 1.139,00 |
| IMPOSTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PATRIMONIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INVESTIMENTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO - FINANCEIRO | 35.560,00 | 27.588,00 | 31.373,00 | - 41.494,00 | - 28.441,00 | - 28.441,00 | - 28.441,00 | - 18.441,00 | 27.804,00 | 29.859,00 | 29.859,00 | 33.455,00 | 70.240,00 |
| (+) RECEITAS NÃO OPERACIONAIS / RECEITAS EXTRAORDINÁRIAS | - | - | - | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | - | - | - | - | 1.200.000,00 |
| RESULTADO - GERAL | 35.560,00 | 27.588,00 | 31.373,00 | 198.506,00 | 211.559,00 | 211.559,00 | 211.559,00 | 221.559,00 | 27.804,00 | 29.859,00 | 29.859,00 | 33.455,00 | 1.270.240,00 |

Fluxo de caixa projetado (2026-2032)

Projeção para o exercício de 2030

Conforme a projeção do fluxo de caixa apresentada na *Planilha 7*, para o exercício de 2030, o fluxo projetado indica resultado geral positivo de R\$ 1,29 milhões, em contexto de continuidade da operação e maior estabilidade do processo de reestruturação. A projeção reflete a expectativa de manutenção da atividade esportiva, evolução gradual da geração de receitas operacionais, disciplina no controle orçamentário e a consideração, na modelagem, de aportes de investimento recorrentes e ingressos extraordinários previstos, que contribuem para o fortalecimento do caixa no período.

| CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| FLUXO DE CAIXA 2030 | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 | 56.400,00 | 56.400,00 | 56.400,00 | 146.400,00 | 156.400,00 | 156.400,00 | 156.400,00 | 176.400,00 | 56.400,00 | 56.400,00 | 56.400,00 | 56.400,00 | 1.186.800,00 |
| PATROCÍNIOS | 29.000,00 | 29.000,00 | 29.000,00 | 61.000,00 | 61.000,00 | 61.000,00 | 61.000,00 | 61.000,00 | 29.000,00 | 29.000,00 | 29.000,00 | 29.000,00 | 508.000,00 |
| DIREITOS DE TRANSMISSÃO - TV | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MENSALIDADES DE SOCIOS | 11.000,00 | 11.000,00 | 11.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 11.000,00 | 11.000,00 | 11.000,00 | 11.000,00 | 147.000,00 |
| RECEITAS DE JOGOS | - | - | - | 55.000,00 | 65.000,00 | 65.000,00 | 65.000,00 | 85.000,00 | - | - | - | - | 335.000,00 |
| PRODUTOS DE PUBLICIDADE | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 3.400,00 | 40.800,00 |
| OUTRAS RECEITAS | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 156.000,00 |
| DEDUÇÕES DAS RECEITAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DESPESAS - FINANCEIRO | 17.826,00 | 26.117,00 | 22.181,00 | 187.242,00 | 184.267,00 | 184.267,00 | 184.267,00 | 194.267,00 | 25.892,00 | 23.755,00 | 23.755,00 | 20.015,00 | 1.093.851,00 |
| FUTEBOL PROFISSIONAL | - | - | - | 160.000,00 | 155.000,00 | 155.000,00 | 155.000,00 | 165.000,00 | - | - | - | - | 790.000,00 |
| CATEGORIAS DE BASE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FUTEBOL FEMININO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ADMINISTRATIVAS | 17.099,00 | 25.339,00 | 20.840,00 | 25.901,00 | 27.926,00 | 27.926,00 | 27.926,00 | 27.926,00 | 24.551,00 | 22.414,00 | 22.414,00 | 18.674,00 | 288.936,00 |
| ESCOLINHA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CENTRO DE TREINAMENTOS | 675,00 | 675,00 | 1.238,00 | 1.238,00 | 1.238,00 | 1.238,00 | 1.238,00 | 1.238,00 | 1.238,00 | 1.238,00 | 1.238,00 | 1.238,00 | 13.730,00 |
| DESPESAS FINANCEIRAS | 52,00 | 103,00 | 103,00 | 103,00 | 103,00 | 103,00 | 103,00 | 103,00 | 103,00 | 103,00 | 103,00 | 103,00 | 1.185,00 |
| IMPOSTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PATRIMONIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INVESTIMENTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO - FINANCEIRO | 38.574,00 | 30.283,00 | 34.219,00 | - 40.842,00 | - 27.867,00 | - 27.867,00 | - 27.867,00 | - 17.867,00 | 30.508,00 | 32.645,00 | 32.645,00 | 36.385,00 | 92.949,00 |
| (+) RECEITAS NÃO OPERACIONAIS | - | - | - | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | - | - | - | - | 1.200.000,00 |
| RESULTADO - GERAL | 38.574,00 | 30.283,00 | 34.219,00 | 199.158,00 | 212.133,00 | 212.133,00 | 212.133,00 | 222.133,00 | 30.508,00 | 32.645,00 | 32.645,00 | 36.385,00 | 1.292.949,00 |

Planilha 7 - Fluxo de caixa projetado para 2030 disponibilizado pela Administração

Fluxo de caixa projetado (2026-2032)

Projeção para o exercício de 2031

Conforme a projeção do fluxo de caixa apresentada na *Planilha 8*, para o exercício de 2031, o clube projeta resultado geral positivo de R\$ 1,32 milhões. O cenário indica avanço no processo de estabilização econômica, com expansão moderada das receitas operacionais, manutenção do controle sobre a estrutura de despesas e apoio de receitas não operacionais distribuídas ao longo do período de maior demanda da operação esportiva. Em conjunto, a projeção sugere uma dinâmica mais equilibrada entre geração recorrente de caixa e suporte extraordinário, reforçando a capacidade de sustentação da atividade do clube ao longo do exercício.

| CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| FLUXO DE CAIXA 2031 | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 | 60.100,00 | 60.100,00 | 60.100,00 | 154.100,00 | 164.100,00 | 164.100,00 | 164.100,00 | 184.100,00 | 60.100,00 | 60.100,00 | 60.100,00 | 60.100,00 | 1.251.200,00 |
| PATROCÍNIOS | 31.000,00 | 31.000,00 | 31.000,00 | 64.000,00 | 64.000,00 | 64.000,00 | 64.000,00 | 64.000,00 | 31.000,00 | 31.000,00 | 31.000,00 | 31.000,00 | 537.000,00 |
| DIREITOS DE TRANSMISSÃO - TV | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MENSALIDADES DE SOCIOS | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 15.000,00 | 15.000,00 | 15.000,00 | 15.000,00 | 15.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 12.000,00 | 159.000,00 |
| RECEITAS DE JOGOS | - | - | - | 58.000,00 | 68.000,00 | 68.000,00 | 68.000,00 | 88.000,00 | - | - | - | - | 350.000,00 |
| PRODUTOS DE PUBLICIDADE | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 3.600,00 | 43.200,00 |
| OUTRAS RECEITAS | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 13.500,00 | 162.000,00 |
| DEDUÇÕES DAS RECEITAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DESPESAS - FINANCEIRO | 18.539,00 | 27.162,00 | 23.069,00 | 193.332,00 | 190.438,00 | 190.438,00 | 190.438,00 | 200.438,00 | 26.928,00 | 24.706,00 | 24.706,00 | 20.816,00 | 1.131.010,00 |
| FUTEBOL PROFISSIONAL | - | - | - | 165.000,00 | 160.000,00 | 160.000,00 | 160.000,00 | 170.000,00 | - | - | - | - | 815.000,00 |
| CATEGORIAS DE BASE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FUTEBOL FEMININO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ADMINISTRATIVAS | 17.783,00 | 26.353,00 | 21.674,00 | 26.937,00 | 29.043,00 | 29.043,00 | 29.043,00 | 29.043,00 | 25.533,00 | 23.311,00 | 23.311,00 | 19.421,00 | 300.495,00 |
| ESCOLINHA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CENTRO DE TREINAMENTOS | 702,00 | 702,00 | 1.288,00 | 1.288,00 | 1.288,00 | 1.288,00 | 1.288,00 | 1.288,00 | 1.288,00 | 1.288,00 | 1.288,00 | 1.288,00 | 14.284,00 |
| DESPESAS FINANCEIRAS | 54,00 | 107,00 | 107,00 | 107,00 | 107,00 | 107,00 | 107,00 | 107,00 | 107,00 | 107,00 | 107,00 | 107,00 | 1.231,00 |
| IMPOSTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PATRIMONIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INVESTIMENTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO - FINANCEIRO | 41.561,00 | 32.938,00 | 37.031,00 | - 39.232,00 | - 26.338,00 | - 26.338,00 | - 26.338,00 | - 16.338,00 | 33.172,00 | 35.394,00 | 35.394,00 | 39.284,00 | 120.190,00 |
| (+) RECEITAS NÃO OPERACIONAIS / RECEITAS EXTRAORDINÁRIAS | - | - | - | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | - | - | - | - | 1.200.000,00 |
| RESULTADO - GERAL | 41.561,00 | 32.938,00 | 37.031,00 | 200.768,00 | 213.662,00 | 213.662,00 | 213.662,00 | 223.662,00 | 33.172,00 | 35.394,00 | 35.394,00 | 39.284,00 | 1.320.190,00 |

Planilha 8 - Fluxo de caixa projetado para 2031 disponibilizado pela Administração

Fluxo de caixa projetado (2026-2032)

Projeção para o exercício de 2032

Conforme a projeção do fluxo de caixa apresentada na *Planilha 9*, para o exercício de 2032, o fluxo projetado aponta resultado geral positivo de R\$ 1,34 milhões, apoiado na combinação entre evolução das receitas recorrentes, estabilidade da estrutura operacional e manutenção dos ingressos não operacionais previstos na modelagem. A projeção sugere avanço incremental da capacidade de geração de caixa do clube, com receitas operacionais mais robustas e despesas ainda mantidas em patamar compatível com a dinâmica da atividade esportiva.

| CLUBE ATLÉTICO METROPOLITANO | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| FLUXO DE CAIXA 2032 | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 | 63.800,00 | 63.800,00 | 63.800,00 | 160.800,00 | 170.800,00 | 170.800,00 | 170.800,00 | 190.800,00 | 63.800,00 | 63.800,00 | 63.800,00 | 63.800,00 | 1.310.600,00 |
| PATROCÍNIOS | 33.000,00 | 33.000,00 | 33.000,00 | 67.000,00 | 67.000,00 | 67.000,00 | 67.000,00 | 67.000,00 | 33.000,00 | 33.000,00 | 33.000,00 | 33.000,00 | 566.000,00 |
| DIREITOS DE TRANSMISSÃO - TV | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MENSALIDADES DE SOCIOS | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 16.000,00 | 16.000,00 | 16.000,00 | 16.000,00 | 16.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 13.000,00 | 171.000,00 |
| RECEITAS DE JOGOS | - | - | - | 60.000,00 | 70.000,00 | 70.000,00 | 70.000,00 | 90.000,00 | - | - | - | - | 360.000,00 |
| PRODUTOS DE PUBLICIDADE | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 3.800,00 | 45.600,00 |
| OUTRAS RECEITAS | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 14.000,00 | 168.000,00 |
| DEDUÇÕES DAS RECEITAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DESPESAS - FINANCEIRO | 19.280,00 | 28.248,00 | 23.992,00 | 199.465,00 | 196.656,00 | 196.656,00 | 196.656,00 | 206.656,00 | 28.005,00 | 25.694,00 | 25.694,00 | 21.649,00 | 1.168.651,00 |
| FUTEBOL PROFISSIONAL | - | - | - | 170.000,00 | 165.000,00 | 165.000,00 | 165.000,00 | 175.000,00 | - | - | - | - | 840.000,00 |
| CATEGORIAS DE BASE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FUTEBOL FEMININO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ADMINISTRATIVAS | 18.494,00 | 27.407,00 | 22.541,00 | 28.014,00 | 30.205,00 | 30.205,00 | 30.205,00 | 30.205,00 | 26.554,00 | 24.243,00 | 24.243,00 | 20.198,00 | 312.514,00 |
| ESCOLINHA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CENTRO DE TREINAMENTOS | 730,00 | 730,00 | 1.340,00 | 1.340,00 | 1.340,00 | 1.340,00 | 1.340,00 | 1.340,00 | 1.340,00 | 1.340,00 | 1.340,00 | 1.340,00 | 14.860,00 |
| DESPESAS FINANCEIRAS | 56,00 | 111,00 | 111,00 | 111,00 | 111,00 | 111,00 | 111,00 | 111,00 | 111,00 | 111,00 | 111,00 | 111,00 | 1.277,00 |
| IMPOSTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PATRIMONIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INVESTIMENTOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO - FINANCEIRO | 44.520,00 | 35.552,00 | 39.808,00 | - 38.665,00 | - 25.856,00 | - 25.856,00 | - 25.856,00 | - 15.856,00 | 35.795,00 | 38.106,00 | 38.106,00 | 42.151,00 | 141.949,00 |
| (+) RECEITAS NÃO OPERACIONAIS | - | - | - | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | 240.000,00 | - | - | - | - | 1.200.000,00 |
| RESULTADO - GERAL | 44.520,00 | 35.552,00 | 39.808,00 | 201.335,00 | 214.144,00 | 214.144,00 | 214.144,00 | 224.144,00 | 35.795,00 | 38.106,00 | 38.106,00 | 42.151,00 | 1.341.949,00 |

Planilha 9 - Fluxo de caixa projetado para 2031 disponibilizado pela Administração

Fluxo de caixa projetado (2026-2032)

As projeções de fluxo de caixa apresentadas para o período de 2026 a 2032 indicam a trajetória esperada de recomposição operacional da Recuperanda ao longo do horizonte de execução do Plano de Recuperação Judicial. A partir dessa base projetiva, torna-se possível confrontar a capacidade estimada de geração de caixa do clube com a estrutura do passivo sujeito à Recuperação Judicial e com a proposta financeira apresentada aos credores, de modo a avaliar, sob perspectiva econômico-financeira, a plausibilidade e os limites de cumprimento das obrigações previstas no plano, à luz das premissas adotadas.

11

Análise da viabilidade econômico-financeira

Análise da viabilidade econômico-financeira

Síntese da viabilidade econômico-financeira

Com base nas projeções elaboradas, observa-se que a viabilidade do Plano de Recuperação Judicial do Clube Atlético Metropolitano decorre da convergência entre as medidas de reestruturação do passivo, a continuidade da atividade operacional, a recomposição progressiva da geração de caixa e a execução escalonada das obrigações previstas no PRJ ao longo do horizonte projetado de 2026 a 2032. Nesse contexto, a capacidade de cumprimento do plano depende da aderência às premissas adotadas, especialmente no que se refere ao controle das despesas, à manutenção da operação esportiva e à evolução gradual das receitas recorrentes e extraordinárias.

12

Anexos

ANEXOS

-
-
-
-
-

Anexos

Modelo de Estimativa de Fluxo de Pagamento aos Credores

1) Créditos concursais conforme Base_Credores

| Classe | Valor original (R\$) | % do total | Observação |
|------------|----------------------|------------|-----------------------------------|
| Classe I | 4.000.324,07 | 83,62% | Trabalhistas |
| Classe III | 319.227,25 | 6,67% | Quirografários |
| Classe IV | 464.098,42 | 9,70% | ME/EPP |
| Total | 4.783.649,74 | 100,00% | Base analítica extraída do edital |

2) Parâmetros do PRJ / Edital

| Premissa | Valor | Observação |
|--------------------------------------|--------------|---|
| Salário mínimo na implantação | R\$ 1.621,00 | Premissa editável; atualiza o limite de 2 salários mínimos na Base_Credores. |
| Limite Classe I - 2 salários mínimos | R\$ 3.242,00 | Calculado automaticamente. |
| Parcelamento Classe I até 2 SM | 12 | Créditos remanescentes até 2 salários mínimos: 12 parcelas mensais. |
| Carência Classe I acima de 2 SM | 11 | Créditos remanescentes superiores a 2 salários mínimos: carência de 11 meses. |
| Mês da parcela única Classe I | 12 | Parcela concentrada no 12º mês. |
| Carência Classes III/IV | 12 | Pagamentos iniciam após 12 meses de carência. |
| Meses de pagamento Classes III/IV | 60 | Pagamentos mensais do mês 13 ao 72. |
| Primeiro mês Classes III/IV | 13 | Primeiro mês após a carência. |
| Data de implantação do plano | 01/01/2026 | Editar para a data real de implantação/homologação, quando definida. |

Anexos

Fluxo Mensal Projetado - 72 meses

| | |
|--------------------------|---------------------------|
| Modelo | Base analítica PRJ/Edital |
| Data de implantação | 01/01/2026 |
| Pagamento total estimado | 801.368,09 |
| Pico mensal | 480.978,83 |
| Primeiro mês III/IV | 13 |

| Mês | Competência | Ano do plano | Classe I | Classe III | Classe IV | Observação | Total mensal | Total acumulado |
|-----|-------------|--------------|------------|------------|-----------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 1 | 01/01/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 3.759,91 |
| 2 | 01/02/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 7.519,81 |
| 3 | 01/03/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 11.279,72 |
| 4 | 01/04/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 15.039,62 |
| 5 | 01/05/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 18.799,53 |
| 6 | 01/06/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 22.559,43 |
| 7 | 01/07/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 26.319,34 |
| 8 | 01/08/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 30.079,24 |
| 9 | 01/09/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 33.839,15 |
| 10 | 01/10/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 37.599,05 |
| 11 | 01/11/2026 | 1 | 3.759,91 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcelas mensais | 3.759,91 | 41.358,96 |
| 12 | 01/12/2026 | 1 | 480.978,83 | 0,00 | 0,00 | Classe I - parcela única/pico | 480.978,83 | 522.337,78 |
| 13 | 01/01/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 526.988,29 |
| 14 | 01/02/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 531.638,79 |
| 15 | 01/03/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 536.289,30 |
| 16 | 01/04/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 540.939,80 |
| 17 | 01/05/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 545.590,31 |
| 18 | 01/06/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 550.240,81 |

Anexos

Fluxo Mensal Projetado - 72 meses

| | | | | | | | | |
|----|------------|---|------|----------|----------|----------------|----------|------------|
| 19 | 01/07/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 554.891,32 |
| 20 | 01/08/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 559.541,82 |
| 21 | 01/09/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 564.192,33 |
| 22 | 01/10/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 568.842,83 |
| 23 | 01/11/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 573.493,34 |
| 24 | 01/12/2027 | 2 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 578.143,84 |
| 25 | 01/01/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 582.794,35 |
| 26 | 01/02/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 587.444,85 |
| 27 | 01/03/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 592.095,36 |
| 28 | 01/04/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 596.745,86 |
| 29 | 01/05/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 601.396,37 |
| 30 | 01/06/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 606.046,87 |
| 31 | 01/07/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 610.697,38 |
| 32 | 01/08/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 615.347,88 |
| 33 | 01/09/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 619.998,39 |
| 34 | 01/10/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 624.648,89 |
| 35 | 01/11/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 629.299,40 |
| 36 | 01/12/2028 | 3 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 633.949,90 |
| 37 | 01/01/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 638.600,41 |
| 38 | 01/02/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 643.250,91 |
| 39 | 01/03/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 647.901,42 |
| 40 | 01/04/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 652.551,93 |
| 41 | 01/05/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 657.202,43 |
| 42 | 01/06/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 661.852,94 |
| 43 | 01/07/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 666.503,44 |
| 44 | 01/08/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 671.153,95 |

Anexos

Fluxo Mensal Projetado - 72 meses

| | | | | | | | | |
|----|------------|---|------|----------|----------|----------------|----------|------------|
| 45 | 01/09/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 675.804,45 |
| 46 | 01/10/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 680.454,96 |
| 47 | 01/11/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 685.105,46 |
| 48 | 01/12/2029 | 4 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 689.755,97 |
| 49 | 01/01/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 694.406,47 |
| 50 | 01/02/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 699.056,98 |
| 51 | 01/03/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 703.707,48 |
| 52 | 01/04/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 708.357,99 |
| 53 | 01/05/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 713.008,49 |
| 54 | 01/06/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 717.659,00 |
| 55 | 01/07/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 722.309,50 |
| 56 | 01/08/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 726.960,01 |
| 57 | 01/09/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 731.610,51 |
| 58 | 01/10/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 736.261,02 |
| 59 | 01/11/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 740.911,52 |
| 60 | 01/12/2030 | 5 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 745.562,03 |
| 61 | 01/01/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 750.212,53 |
| 62 | 01/02/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 754.863,04 |
| 63 | 01/03/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 759.513,54 |
| 64 | 01/04/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 764.164,05 |
| 65 | 01/05/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 768.814,55 |
| 66 | 01/06/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 773.465,06 |

Anexos

Fluxo Mensal Projetado - 72 meses

| | | | | | | | | |
|--------------|------------|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|-------------------|
| 67 | 01/07/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 778.115,56 |
| 68 | 01/08/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 782.766,07 |
| 69 | 01/09/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 787.416,57 |
| 70 | 01/10/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 792.067,08 |
| 71 | 01/11/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 796.717,58 |
| 72 | 01/12/2031 | 6 | 0,00 | 1.953,07 | 2.697,43 | Classes III/IV | 4.650,51 | 801.368,09 |
| Total | | | | 522.337,78 | 117.184,32 | 161.845,99 | | 801.368,09 |

Anexos

Cenários

| Indicador | Valor | Observação |
|--------------------------------|------------------|---|
| Salário mínimo utilizado | R\$ 1.621,00 | Vinculado à aba Premissas. |
| Total créditos originais | R\$ 4.783.649,74 | Soma dos créditos informados na Base_Credores. |
| Total remanescente PRJ | R\$ 801.368,09 | Valor total a pagar após deságios/faixas. |
| Pagamento meses 1 a 11 | R\$ 3.759,91 | Parcela mensal reduzida da Classe I. |
| Pagamento mês 12 | R\$ 480.978,83 | Pico: parcela mensal Classe I + parcela única Classe I. |
| Pagamento mensal meses 13 a 72 | R\$ 4.650,51 | Classes III e IV em 60 parcelas. |
| Validação do total | R\$ 0,00 | Diferença entre fluxo mensal e Base_Credores. |

Anexos

| Resumo Anual Detalhado - base analítica | | | | | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Ano | Fluxo médio mensal | Classe I | Classe III | Classe IV | Total anual | % do total estimado |
| 1 | 43.528,15 | 522.337,78 | 0,00 | 0,00 | 522.337,78 | 65,18% |
| 2 | 4.650,51 | 0,00 | 23.436,86 | 32.369,20 | 55.806,06 | 6,96% |
| 3 | 4.650,51 | 0,00 | 23.436,86 | 32.369,20 | 55.806,06 | 6,96% |
| 4 | 4.650,51 | 0,00 | 23.436,86 | 32.369,20 | 55.806,06 | 6,96% |
| 5 | 4.650,51 | 0,00 | 23.436,86 | 32.369,20 | 55.806,06 | 6,96% |
| 6 | 4.650,51 | 0,00 | 23.436,86 | 32.369,20 | 55.806,06 | 6,96% |
| Total | | 522.337,78 | 117.184,32 | 161.845,99 | 801.368,09 | 100,00% |

BeTrusty | Valuation | Auditoria | Assessoria | Consultoria | Due Diligence

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