

# **LAUDO DE AVALIAÇÃO ATIVOS INTANGÍVEIS**

## **GRUPO FORTE AGRO**

## INTRODUÇÃO

O presente Laudo de Avaliação de Ativos Intangíveis tem por objetivo explicar e validar os bens intangíveis mencionados no Plano de Recuperação Judicial do **GRUPO FORTE AGRO**, a ser apresentado ao Juízo da Recuperação.

Este laudo é considerado pelo Responsável Técnico de acordo com as análises realizadas como documento íntegro, ressaltando-se que não deve ser utilizado para outra finalidade que não seja o encaminhamento ao Juízo da Recuperação Judicial, seu objetivo explicar e validar os valores dos bens intangíveis mencionados no Plano de Recuperação Judicial.

## DO LAUDO

Este laudo é considerado pelo Responsável Técnico de acordo com as análises realizadas como documento íntegro, ressaltando-se que não deve ser utilizado para outra finalidade que não seja o encaminhamento ao Juízo da Recuperação Judicial, seu objetivo analisar o valor dos bens intangíveis com base nos demonstrativos contábeis e análise de mercado de empresas comparáveis.

As análises foram conduzidas de acordo com as normas contábeis de análise das demonstrações financeiras e técnicas de avaliação de ativos mencionadas em bibliografia específica do professor Alexandre Assaf Neto, visando a aplicação prática dos modelos teóricos mais modernos da área de finanças no ambiente brasileiro.

## AVALIAÇÃO DA RELAÇÃO DE ATIVOS INTANGÍVEIS – UTILIZANDO MÚLTIPLOS EBITDA

Na determinação do preço de uma empresa é necessário que analistas executem uma avaliação ou *valuation*, que Palepu, Healy e Bernard (2000) definiram como sendo

o processo de conversão de uma projeção em uma estimativa do valor de uma empresa ou de alguma parte dela.

A avaliação está presente nas fusões e aquisições, nas disputas entre proprietários majoritários e minoritários, no planejamento do negócio, nos relatórios financeiros, nas avaliações de ativos tangíveis e intangíveis, e em muitas outras atividades organizacionais ou de interessados externos à organização, como investidores e analistas (Santos et al, 2008).

Na avaliação relativa são comparados os múltiplos de uma determinada empresa com os de outras empresas similares que, preferencialmente, atuem no mesmo setor para que se possa chegar ao seu preço.

Será verificada a média dos múltiplos das empresas comparáveis de seu setor e dessa forma calcular o preço justo para o ativo e expectativa de valorização.

Este método é estabelecido através da observação de como empresas comparáveis são avaliadas pelo mercado (Assaf, 2009, p. 738).

Esta avaliação pode ser realizada com múltiplos extraídos de uma base de referência, como por exemplo, o múltiplo de uma empresa pode ser definido com base no lucro, receita, EBITDA entre outros.

Múltiplos EBITDA – essa é a abordagem mais utilizada pelos especialistas para estimar valor de uma empresa (Titman e Martin, 2010, p. 256).

O EBITDA, envolve o múltiplo de uma conta de lucro contábil – lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

Este múltiplo significa de forma resumida, o valor da empresa (soma do capital próprio e de terceiros menos o caixa e equivalentes) dividido pelo EBITDA.

## PROCEDIMENTOS DE AVALIAÇÃO

A presente avaliação utilizou-se do método de Avaliação por Múltiplos EBITDA, para determinação do valor justo das marcas do **GRUPO FORTE AGRO** classificada no Ativo Intangível.

O art. 179 da Lei nº 6.404/76, em seu inciso VI, determina que serão classificados no intangível “os direitos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da companhia ou exercidos com essa finalidade, inclusive o fundo de comércio adquirido (Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007)”.

Para avaliação relativa utilizando a técnica de Múltiplos – EBITDA, é admitido para cálculo do múltiplo, aplicação de comparação entre empresas do mesmo setor de atuação, e que os dados das empresas utilizadas como base de referência, sejam de empresas que publiquem suas demonstrações contábeis, com acesso público a todas as informações, ou seja, empresas de capital aberto, com ações negociadas na bolsa de valores.

Em razão do **GRUPO FORTE AGRO**, ser um conjunto de empresas de capital fechado, foi escolhida como grupo comparável a NUTRIPLANT INDUSTRIA E COMERCIO S/A., empresa de capital aberto, com dados disponíveis no mercado, considerada como uma das principais concorrentes no setor de insumos para agricultura.

De acordo, com as demonstrações contábeis publicadas referentes ao exercício social 3º Trimestre 2025, da NUTRIPLANT INDUSTRIA E COMERCIO S/A, foi o extraído o múltiplo EBITDA de 5,95, conforme memória de cálculo:

ELEMENTOS DO BALANÇO PATRIMONIAL	VALOR EM R\$ (mil)
VALOR DA EMPRESA (NUTRIPLANT INDUSTRIA E COMERCIO S/A)	128.466,00
(÷) EBITDA (NUTRIPLANT INDUSTRIA E COMERCIO S/A)	21.579,00
(=) MÚLTIPLO EBITDA	5,95

EBTIDA ( <b>GRUPO FORTE AGRO</b> )	R\$ 15.635.000,00
(x) Múltiplo EBITDA	5,95
(=) Valor Patrimonial	R\$ 93.028.250,00
(-) Estimativa Lair	(R\$ 31.629.605,00)
(=) Valor Justo Marca	R\$ 61.398.645,00
(-) Aplicação Princípio da Prudência	(R\$ 398.645,00)
(=) Valor Justo Marca Ajustado	R\$ 61.000.000,00

Considera-se pelas demonstrações contábeis referentes ao exercício social do ano de 2025 do **GRUPO FORTE AGRO**, o valor de EBITDA de R\$ 15.635.000,00 e Estimativa de LAIR (Lucro Antes do Imposto de Renda) de – R\$ 31.629.605,00.

Logo pelo múltiplo EBITDA, o valor justo da marca classificada no Ativo Intangível é de R\$ 61.398.645,00, porém, conforme adoção do Princípio da Prudência, descrito no Art. 10, da Resolução CFC nº 750 de 29 de dezembro de 1993, “determina a adoção do menor valor para os componentes do ATIVO e do maior para os do PASSIVO, sempre que se apresentem alternativas igualmente válidas para a quantificação das mutações patrimoniais que alterem o patrimônio líquido”, o valor justo para as marcas do **GRUPO FORTE AGRO**, classificada no Ativo Intangível é de R\$ R\$ 61.000.000,00 (Sessenta e Um Milhões de Reais).

Rondonópolis, 14 de fevereiro de 2026

ROBERTO CRISTIANO DUARTE  
CONTADOR  
CRC MT-013101/O-3  
CPF Nº 953.840.069-00

RC CONSULTORIA E ASSESSORIA  
EMPRESARIAL