

Laudo de Avaliação Contábil
ESFERATUR PASSAGENS E TURISMO S.A.



Laudo de Avaliação Contábil de Acervo Patrimonial
em 31 de janeiro de 2025 da empresa

ESFERATUR PASSAGENS E TURISMO S.A.

Para incorporação por parte da empresa

CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.

I – INTRODUÇÃO:

A **ACCOUNT ASSESSORES S/S LTDA.**, sociedade com sede à Avenida Andrômeda nº 885, 35º andar - Sala 3523 – Alphaville, CEP 06473-000 – Barueri, Estado de São Paulo, devidamente registrada no CRC. SP. - n.º 2SP017202/O-2 e no CNPJ-MF. sob n.º 96.513.015/0001-22, neste ato representada por seu sócio diretor JAIR CANUTO A. ALBUQUERQUE, brasileiro, casado, contador, com registros no CRC SP nº 1SP213662/O-2 e CPF nº 023.178.918-14, doravante denominada **ACCOUNT**, foi nomeada perito pela empresa **ESFERATUR PASSAGENS E TURISMO S.A.** (doravante “**ESFERATUR**”), sociedade por ações, com seus atos constitutivos arquivados na Junta Comercial do Estado de São Paulo - JUCESP- sob NIRE nº 35300463889, com sede em Santo André, estado de São Paulo, na Rua Catequese, 227 – 11º andar- sala 111 –Bairro Jardim - CEP 09090-400, no CNPJ/MF nº 76.530.260/0001-30, para proceder à avaliação contábil dos ativos e passivos, que compõem o acervo líquido, com base no balanço patrimonial de 31 de janeiro de 2025, para incorporação por parte da empresa **CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.** (doravante denominada simplesmente como “**CVC**” ou “incorporadora”), sociedade por ações, com seus atos constitutivos devidamente arquivados perante a Junta Comercial do Estado de São Paulo - JUCESP- sob NIRE nº 35300367596, com sede em Santo André, estado de São Paulo, na Rua Catequese, 227 – 11º andar- sala 111– Bairro Jardim - CEP 09090-400, no CNPJ/MF nº 10.760.260/0001-19, apresenta a seguir o resultado de seus trabalhos.

II – OBJETIVO DA AVALIAÇÃO:

O presente laudo tem por objetivo a avaliação, a valor contábil, do Acervo Patrimonial, na data de 31 de janeiro de 2025, da empresa **ESFERATUR PASSAGENS E TURISMO S.A.** para fins da incorporação por parte da empresa **CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A. (incorporadora)**. Referido acervo está composto por todas as contas, investimentos, bens, direitos e obrigações registradas no ativo e no passivo da sociedade, conforme demonstrativo apresentado adiante neste laudo.

A operação se insere no contexto de reorganização administrativa, operacional, financeira e jurídica dos negócios das Partes, que visam uma redistribuição de seus ativos, passivos e projetos, de maneira a otimizar a sua estrutura de capital e de gestão e, ao mesmo tempo, permitir a realocação de tais ativos e passivos com maior eficiência no grupo econômico no qual as Partes se inserem. A presente incorporação faz parte de um projeto de reestruturação societária, visando uma maior eficiência estratégica e melhor desempenho das atividades econômicas exploradas pela incorporadora.

III - CRITÉRIO DE AVALIAÇÃO:

O valor líquido do Acervo Patrimonial, correspondentes aos ativos e passivos de propriedade da sociedade, foi determinado exclusivamente com base na posição contábil apresentada no balanço patrimonial da sociedade, levantado em 31 de

janeiro de 2025, considerando as modificações relevantes até a data de emissão deste relatório, apresentado no **Anexo I**, elaborado sob a responsabilidade da administração da empresa **ESFERATUR**.

IV – METODOLOGIA DOS TRABALHOS:

Nossos trabalhos compreenderam principalmente: (a) aplicação de procedimentos de revisão analítica, (b) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da empresa **ESFERATUR**, quanto à documentação e aos principais critérios adotados na elaboração dessas demonstrações contábeis; (c) revisão de cálculos em contas relevantes; (d) obtenção e entendimento da composição dos saldos que compõe as contas relevantes, constantes do balanço patrimonial, na data base e no balanço patrimonial do mês anterior ao do fechamento; (e) revisão e indagação sobre eventos significativos, que porventura, tenham efeitos relevantes sobre a situação financeira e as operações da empresa, entre a data do balanço e a data do laudo, considerando-os em nosso relatório quando aplicável.

V - DEMONSTRAÇÃO DO ACERVO PATRIMONIAL:

O Acervo Patrimonial da empresa **ESFERATUR** conforme balanço de 31 de janeiro de 2025, preparado sob a responsabilidade da administração, composto por ativos e passivos demonstrado no **Anexo I**, a ser incorporado pela empresa **CVC**, está assim resumido:

Resumo do Acervo Líquido	Valor em 31/01/2025
Valor dos Ativos – Anexo I	8.528.139,10
Valor dos Passivos – Anexo I	26.914.707,87
Total do Acervo Líquido - Passivo a descoberto	(18.386.568,77)

Assim sendo, o valor contábil do Acervo Patrimonial Líquido (passivo a descoberto) da empresa **ESFERATUR**, em 31 de janeiro de 2025 importa em negativos – R\$18.386.568,77 (dezoito milhões, trezentos e oitenta e seis mil, quinhentos e sessenta e oito reais e setenta e sete centavos).

VI - BENS, DIREITOS E OBRIGAÇÕES RELATIVOS AO ACERVO PATRIMONIAL:

Todos os bens, direitos e obrigações constantes desse Acervo Patrimonial, encontram-se revestidos de todas as formalidades exigidas pelas legislações comercial, civil e fiscal, tendo sido escriturados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicadas de modo uniforme e consistente, têm existência real, e sua propriedade, pela sociedade avaliada, está respaldada em documentação hábil e idônea, e não foi constatada a existência de quaisquer ônus ou reivindicações de terceiros objetivando-os.

VII – CONCLUSÃO:

Com base nos trabalhos efetuados, concluímos que o valor contábil líquido do Acervo Patrimonial (passivo a descoberto) constante deste **Laudo de Avaliação**, composto por ativos e passivos da empresa **ESFERATUR** em 31 de janeiro de 2025, determinados pelos saldos apresentados no **anexo I**, cujo montante será integralmente incorporado pela empresa **CVC**, corresponde a negativos – R\$18.386.568,77 (dezoito milhões, trezentos e oitenta e seis mil, quinhentos e sessenta e oito reais e setenta e sete centavos).

VIII – ENCERRAMENTO:

Adicionalmente informamos que a) De acordo com as normas profissionais estabelecidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, não temos conhecimento de conflito de interesse, direto ou indireto, tampouco de qualquer outra circunstância que represente conflito de interesse em relação aos serviços que foram por nós prestados e que estão anteriormente descritos; e b) Não temos conhecimento de nenhuma ação do controlador ou dos administradores da empresa **ESFERATUR** ou da empresa **CVC** com objetivo de direcionar, limitar, dificultar ou praticar quaisquer atos que tenham ou possam ter comprometido o acesso, a utilização ou o conhecimento de informações, bens, documentos ou metodologias de trabalho relevantes para a qualidade das respectivas conclusões.

Nada mais havendo, emitimos o presente laudo assinando-o de forma eletrônica.

São Paulo, 04 de março de 2025.

JAIR CANUTO ALVES ALBUQUERQUE
CRC SP nº 1SP213662/O-2

ANEXO I - Balanço Patrimonial sumarizado, preparado sob a responsabilidade dos contadores e administradores da empresa **ESFERATUR**, incluídos neste laudo para auxílio de análise:

ESFERATUR PASSAGENS E TURISMO S.A.

CNPJ 76.530.260/0001-30

Balanço Patrimonial em 31 de janeiro de 2025

Valores em Reais

ANEXO I



	Saldo em 31/01/2025
ATIVO	
CIRCULANTE	
Caixa e Equivalentes	3.550.079,86
Contas a receber de clientes	2.694.762,04
Outras contas a receber	1.241.393,90
Despesas antecipadas	300.000,00
Impostos a recuperar	537.271,58
Total dos ativos circulantes	8.323.507,38
NÃO CIRCULANTE	
Ativos fiscais diferidos	-
Impostos à recuperar	203.122,72
Imobilizado, líquido	-
Intangível líquido	1.509,00
Total dos ativos não circulantes	204.631,72
TOTAL DOS ATIVOS	8.528.139,10
	Saldo em 31/01/2025
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
CIRCULANTE	
Fornecedores	3.665.121,68
Salários e encargos sociais	-
Impostos e contribuições a pagar	10.093,22
Contas a pagar - partes relacionadas	20.273.558,87
Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente	626.910,50
Outras contas a pagar	2.339.023,60
Total dos passivos circulantes	26.914.707,87
NÃO CIRCULANTE	
Total dos passivos Não circulantes	-
TOTAL DOS PASSIVOS	26.914.707,87
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)	
Capital social	54.904.186,58
Outros resultados abrangentes	355.374,71
Resultados acumulados	(73.866.982,41)
Resultado do exercício	220.852,35
Total do patrimônio líquido	(18.386.568,77)
TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.528.139,10

Declaração de conformidade

As informações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), considerando os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e com os Padrões Internacionais (International Financial Reporting Standards – IFRS).

Moeda funcional

As informações contábeis estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia.

Sumário das principais práticas contábeis

As políticas contábeis descritas abaixo foram aplicadas de maneira consistente na preparação do laudo de avaliação do patrimônio líquido apurado por meio dos livros contábeis da Companhia:

- Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

Caixa e equivalentes de caixa compreendem saldos de caixa e investimentos de curto prazo altamente líquidos que são prontamente conversíveis em uma quantia conhecida de caixa e sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira são convertidos para reais utilizando a taxa de câmbio na data do encerramento do exercício;

- Contas a receber de clientes

Saldo de contas a receber de cliente são representados pelos recebíveis das vendas aos nossos clientes e são classificados como ativos financeiros mensurados a custo amortizado e são inicialmente reconhecidas pelo valor da fatura e ajustadas a valor presente (quando aplicável).

As estimativas de perda por redução ao valor recuperável de contas a receber são constituídas com base no modelo de abordagem simplificada apresentada no CPC 48 / IFRS 9;

- Fornecedores

Saldos de fornecedores referem-se a repasses operacionais para fornecedores aéreos, terrestres, marítimos, dentre outros, e serviços turísticos, corporativos, cujo embarque já foi realizado, além de prestadores de serviços administrativos. O reconhecimento inicial é realizado pelo seu valor nominal, o que representa uma estimativa razoável do valor justo tendo em conta o vencimento em curto prazo.

- Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente

De acordo com o CPC 25 (IAS 37) – Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes, uma provisão deve ser reconhecida quando, no final do exercício, a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) como resultado de um evento passado, seja provável que será necessária uma saída de recursos do Grupo para liquidar a obrigação, e que possa ser feita uma estimativa confiável do montante da obrigação.

As provisões tributárias, trabalhistas e previdenciário são estimadas considerando a natureza de cada processo, o risco de perda, e a avaliação dos assessores jurídicos internos e externos.

- Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros sejam gerados em favor da Companhia e seu valor de custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia tem uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco e do valor envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

- Transações com partes relacionadas

As transações entre partes relacionadas compreendem principalmente transações referente a venda de bilhetes aéreos, reservas de hotéis, outros serviços turísticos a valor de custo e conta corrente sendo conciliados mensalmente.

Anexo III - Sumário da qualificação técnica dos avaliadores

✓ **SOBRE A ACCOUNT ASSESSORES S/S LTDA.**

Fundada em 1993, a **Account Assessores** é uma empresa especializada na prestação de serviços nas áreas Fiscal, Contábil e Financeira, conta com um corpo de aproximadamente 180 consultores.

Nossa atuação junto aos clientes abrange uma grande gama de frentes de trabalho, dentre as quais destacamos as seguintes:

- i. Auditoria total ou parcial das demonstrações financeiras;
- ii. Avaliação de sistemas de controles internos;
- iii. Laudos de Avaliação Econômica, Contábil e de Alocação de Preço de Compra - PPA;
- iv. *Due dilligences* fiscais e contábeis;
- v. Consultoria tributária, visando à obtenção de uma melhor eficiência fiscal.
- vi. Conciliações contábeis;
- vii. Preparação e revisão de obrigações acessórias tais como DIPJ, DCTF, DIRF, DACON, GIA, SINTEGRA, SPED, DES, DIEF, entre outras;
- viii. Organização e digitalização de arquivo morto;
- ix. Apuração de impostos diretos, indiretos e previdenciários;
- x. Apoio administrativo, cedendo profissionais de níveis básicos até coordenadores e gerentes;

Temos como principais balizadores e propósitos de nosso negócio a visão e missão transcritas abaixo:

Nossa Visão: “*Ser a consultoria contábil e fiscal mais lembrada pelas empresas no Brasil por sua qualidade e comprometimento*”

Nossa Missão: “*Prestar serviços de qualidade, sempre superando as expectativas dos clientes, buscando agregar conhecimento aos nossos clientes e colaboradores*”.

Valores:

 **Cliente** sempre satisfeito

 **Colaboradores** engajados

 **Trabalho** em conjunto

 **Integridade** acima de tudo

✓ **EQUIPE TÉCNICA**

Para execução deste serviço a Account Assessores mobilizou os seguintes principais profissionais, além de sua equipe de suporte:

✓ **SÓCIO-DIRETOR**

Jair Canuto A. Albuquerque – Contador CRC-SP 1-SP213662/O-2

Formado em Ciências Contábeis pela Pontifícia Universidade Católica – PUCSP, é sócio fundador da ACCOUNT, possui mais de 30 anos de experiência em auditoria e consultoria empresarial, com atuação junto a empresas nacionais e multinacionais de vários portes, em projetos fiscais, contábeis e financeiros. Possui larga experiência em processos de fusões e aquisições, bem como, em projetos de organização e estruturação organizacional e societária. Sua trajetória inclui passagens como auditor pela Coopers&Lybrand (atual PricewaterhouseCoopers) tanto no Brasil quanto em Lisboa e também pela Boucinhas, Campos & Claro Auditores no Brasil, além de palestrante em eventos sobre contabilidade e impostos.

✓ **CONSULTOR ASSOCIADO**

Jose Carlos Vincoletto, MBA, Administrador, Contador CRC-SP 1-SP 168.745/0-05.

Formado em Administração de Empresas pela Universidade Mackenzie, Ciências Contábeis pela Faculdade Paulo Eiró, MBA pela BSP- Business School São Paulo, complementou sua educação profissional com diversos cursos extracurriculares, incluindo instituições no exterior como – ASA – American Society of Appraisers, Universidade de Toronto e Universidade de Chicago, além de outros cursos em instituições no Brasil. Sua trajetória de mais de trinta e cinco anos na área financeira inclui onze anos de experiência como auditor da Coopers&Lybrand (atual PricewaterhouseCoopers), sete anos em diversos postos de gerência na Wal-Mart e na Ford Motor Company no Brasil e Estados Unidos, tendo sido por seis anos diretor da White Martins Gases Industriais e por quatro anos CFO da MWM-International Motores. Possui larga experiência em processos e projetos de reorganização funcional, fiscal e societária. É membro da equipe de consultores da ACCOUNT desde setembro de 2012.

✓ **CONSULTOR ASSOCIADO**

André Neris, MBA, Administrador, Contador CRC-SP 1-SP 196.117/0-0.

Formado em Contabilidade pela Faculdade de Ciências Econômicas de São Paulo e MBA Executivo Internacional pela Fundação Getúlio Vargas/UCI-CA, complementou sua educação profissional com diversos cursos extracurriculares, incluindo instituições no exterior como Gestão de Portfólio e Estratégia de Investimento pela Universidade de Wharton-PA, além de outros cursos em instituições no Brasil e Certificação de Conselheiro de Administração pelo IBGC. Sua trajetória de mais de trinta e seis anos na área financeira inclui experiência como auditor da Coopers&Lybrand (atual PricewaterhouseCoopers), e Head Financeiro de empresas de diversos setores da economia e estrutura de capital, destacando, MSI/Marconi Telecom, TCS/Tata-Consultoria, Cummins Filtration Industrial e Logística, Symantec Software, Grupo BuscaPé-Internet, Multiplus Fidelidade(LatamPass), Sforza Holding, 2+Capital (Private Equity do Grupo Boticário) Ascenty Data Center e Telecom. Possui larga experiência em processos e projetos de M&A e Estruturação Societária.