



EO91/SÉRIE

RENTABILIDADE PREFIXADA

19,56%
a.a.

Aporte mínimo
R\$ 10.000,00

Período estimado
07 meses

Tipo de risco
Empresarial

Tipo
Crédito

Emissão
091

Série
Única



Sumário de investimento

Trata-se da Série Única da 91ª Emissão de Certificados de Recebíveis da Hurst Securitizadora ("CRs") lastreados em recebíveis não performados oriundos de um contrato celebrado com a TECNOKIP SOLUÇÕES INTEGRADAS LTDA, referentes ao fornecimento de materiais para a PETROBRAS – Petroleo Brasileiro S.A.

A PETROBRAS, através do programa PROGREDIR, autoriza a utilização destes recebíveis para serem utilizados como garantia de operações financeiras. Esse programa beneficia os fornecedores pois permite acesso à recursos para uma melhor gestão financeira, reduzindo endividamento e custos operacionais, enquanto fortalece a competitividade.

Com uma taxa estimada de retorno de 19,56% ao ano, em um prazo de 7 meses (cenário base), o investimento irá financiar o capital de giro das empresas neste período.



O que é o Programa de Antecipação a Fornecedores da PETROBRAS

PROGREDIR

O programa PROGREDIR da Petrobras é uma iniciativa estratégica que visa fortalecer o relacionamento com seus fornecedores, ao mesmo tempo em que otimiza processos e reduz custos. Consiste em autorizar a utilização dos contratos estabelecidos para antecipar pagamentos e/ou garantir operações de crédito a fornecedores por serviços prestados ou produtos entregues, oferecendo-lhes condições financeiras mais favoráveis.



Essa antecipação de recursos financeiros traz benefícios significativos para os fornecedores, permitindo-lhes uma gestão mais eficiente de seus fluxos de caixa. Ao receberem pagamentos de forma antecipada, os fornecedores podem melhorar sua capacidade de investimento, honrar compromissos financeiros e até mesmo expandir suas operações. Além disso, essa medida contribui para a redução do endividamento e dos custos operacionais das empresas fornecedoras, fortalecendo sua saúde financeira e sua competitividade no mercado.

Por outro lado, para a Petrobras, o PROGREDIR representa uma estratégia inteligente para fortalecer sua cadeia de suprimentos. Ao oferecer condições mais atrativas aos fornecedores, a empresa estimula a fidelização e a colaboração de parceiros comerciais estratégicos. Isso pode resultar em uma maior eficiência operacional, redução

de riscos e maior agilidade na realização de projetos.

Além disso, o PROGREDIR contribui para fortalecer o ambiente de negócios e a imagem da Petrobras perante seus parceiros comerciais e a sociedade em geral. Ao adotar práticas que promovem a sustentabilidade financeira de seus fornecedores, a empresa demonstra seu compromisso com a responsabilidade social corporativa e com o desenvolvimento econômico das regiões onde atua.

Em resumo, o programa PROGREDIR da Petrobras é uma iniciativa estratégica que beneficia tanto a empresa quanto seus fornecedores. Ao antecipar pagamentos e oferecer condições financeiras favoráveis, a Petrobras fortalece sua cadeia de suprimentos, promove o desenvolvimento econômico e social e consolida sua posição como uma empresa líder e responsável no setor de energia.



Quem é a TECNOKIP?

A TECNOKIP foi fundada em 2015 e tem como atividade principal serviços de engenharia para grandes empresas. Dentre seus clientes destaca-se a PETROBRAS, para quem presta serviços desde 2020 de construção e montagem de estruturas metálicas, montagem e desmontagem de andaimes, construção de pistas e pavimentação de vias, recebimento e controle de material, apoio às atividades de projeto, planejamento e controle. Atualmente possui 12 contratos vigentes com este cliente totalizando R\$212 milhões, atestando assim a capacidade e qualidade de serviços da empresa. Para esta operação de capital de giro, a Tecnokip apresentou um contrato totalizando R\$ 5.040.506,95, sendo cedido o valor de R\$908.909,80, como origem dos recebíveis que lastreiam a emissão.



Estrutura da Operação

- A TECNOKIP possui contratos de prestação de serviços em diversas áreas de atuação, desde manutenção de torres de transmissão até alocação de mão-de-obra para apoio técnico às atividades de fiscalização de projeto, suprimentos, planejamento e controle, construção e montagem, comissionamento, qualidade, segurança em obras da contratante.
- Atualmente, temos o contrato ICJ 5900.0125877.23.2 já vinculado (“travado”) que totaliza R\$ 5.040.506,95, foi assinado em julho de 2023.
- A operação atual é uma antecipação de receitas já previstas e confirmadas pela PETROBRAS para pagamento (Performadas), no total de R\$ 908.909,80.
- Os valores depositados nesta conta serão retidos e repassados aos investidores de acordo com os fluxos de recebimento (vide “RENTABILIDADE DO INVESTIDOR” página 05).



O que é um CR?

- O Certificado de Recebíveis é um título de renda fixa de crédito privado emitido por uma Companhia Securitizadora lastreado em direitos creditórios detidos por empresas ou indivíduos. Nesse processo, ocorre a compra dos direitos creditórios pela Securitizadora aplicando-se um desconto. Esse direito creditório é então repassado aos investidores através do investimento a CRs.
- **Esses títulos são uma alternativa de investimento recente, criada em 2022, a partir da Lei no 14.430.**



Por que gostamos dessa oportunidade?

Operação com fluxos de recebimento já no 1º mes de vigência

A operação tem um prazo de 7 meses, com pagamentos a partir do 1º mês.

Lastro

A operação tem como lastro um contrato feito pela PETROBRAS, o Instrumento Contratual Jurídico nº 5900.0125877.23.2 possuindo domicílio bancário travado para conta consignada (“Escrow account”) já aberta, tendo sido nomeado como agente fiduciário a SFH. O contrato tem um saldo de R\$ 5.040.506,95 a receber, sendo cedido o valor de R\$908.909,80.

Performance consistente e em crescimento constante

A TECNOKIP opera com a PETROBRAS há mais de 3 anos, com performance constante, participando (e ganhando) novas licitações e novos contratos.



Risco do pagador – PETROBRAS

A PETROBRAS é uma empresa com rating corporativo “AAA.br” de acordo com a Moody’s (<https://www.moodylocal.com/country/br/ratings/corp>), com data base de outubro de 2023. Isso indica uma classificação de crédito sendo a mais alta qualidade de crédito em uma escala nacional específica para o Brasil, indicando ainda que a agência considera que há uma mínima probabilidade de inadimplência por parte desse emissor em relação aos títulos de crédito avaliados no Brasil.

Em 2023, a Petrobras registrou lucro líquido de R\$ 124,6 bilhões, o segundo maior da história da empresa, impulsionado por recordes operacionais e uma estratégia bem-sucedida para diesel e gasolina. Mundialmente, a PETROBRAS está ranqueada entre a 6ª e a 5ª posição das petrolíferas mais lucrativas. Reconhecida por suas contribuições à sociedade, a empresa planeja liderar a transição energética no Brasil, mantendo-se competitiva e gerando valor econômico.

Relacionamento com a PETROBRAS

Operar com empresas registradas no programa PROGREDIR fortalece o relacionamento com a PETROBRAS, pois demonstra que a empresa está alinhada com as políticas e iniciativas da PETROBRAS para apoiar os fornecedores e estimular a economia. Ao promover a sustentabilidade financeira de seus fornecedores, a Petrobras demonstra seu compromisso com a responsabilidade social corporativa e fortalece sua imagem perante a sociedade.

⚠ Riscos – O que você deve considerar?

• Performance / Mercadológico

A empresa poderá atrasar as entregas previstas nos cronogramas físico-financeiros, o que pode impactar o recebimento dos valores e, por consequência, dificulta o cumprimento dos compromissos assumidos.

Mitigante: A PETROBRAS disponibiliza um sistema de acompanhamento do contrato, o que nos permite identificar com antecedência qualquer conduta que possa afetar o andamento do contrato, inclusive obrigações de pagamento. Adicionalmente, a SFH está monitorando os boletins de medição, que demonstram a execução dos serviços, e poderemos detectar com antecipação qualquer alteração de desempenho.

• Risco Operacional – Atraso no recebimento das Mercadorias por problemas logísticos ou alfandegários

O material pedido pode demorar a chegar, por problemas no transporte – paralizações ou lentidão nas alfândegas, tráfego intenso de navios mercantes, etc.. **Mitigante:** o histórico de fornecimento destes materiais para a Tecnokip não indica atrasos na mercadoria pelos fatores mencionados acima.

• Risco Operacional – Atraso no fornecimento do material

O material pode demorar a ser entregue por problemas internos do fornecedor **Mitigante:** os materiais, ainda que sejam especializados e que devem cumprir padrões pré-estabelecidos de qualidade, são facilmente encontrados nos mercados internacionais, o mitiga o risco de concentração de fornecimento em uma (ou poucas) empresa.

• Financeiro – Atraso nos repasses

A empresa poderá atrasar os repasses dos valores devidos. **Mitigante:** Os pagamentos pelos serviços prestados serão feitos em conta consignada (“escrow account”) onde a SFH será o agente fiduciário – ou seja, o “guardião” – das movimentações nesta conta. Os valores depositados nessa conta serão retidos para pagamentos dos compromissos assumidos pelas empresas.

• Risco Operacional – Constituição de Lastro

Lastro (contrato) pode não ser formalizado corretamente junto à empresa tomadora dos serviços.

Mitigante: A PETROBRAS possui um sistema de informações o qual não permite a constituição do lastro sem a devida autorização da empresa (sacado) – o portal PROGREDIR – e, uma vez autorizada a utilização dos contratos, o domicílio bancário (conta corrente onde deverão ser depositados os valores) é transferido, e é apontado no mercado que as empresas prestadoras de serviços ficam impedidas de usar estes contratos para qualquer outra operação financeira. Esse impedimento é comunicado ao mercado financeiro e comunicado ao agente financeiro.



Projeção de modelos

Cenários

Cenários	Conservador	Base	Otimista
Rentabilidade TIR (%a.a.)	16,19%	19,56%	19,56%
MOIC	1,0814x	1,0814x	1,0814x
Rentabilidade (%CDI)	141,75%	171,29%	171,29%
Prazo	8meses	7 meses	7meses

*Considera CDI projetado de acordo com BMF em 23/08/2024 (1) leva em consideração um atraso de 30 dias no pagamento da parcela. No caso desta operação de investimento, o risco é mínimo, tendo em vista que já está confirmada pela PETROBRÁS



Tributação

Todos os custos e fees da operação estão sendo considerados no cálculo da taxa de retorno esperada.

Imposto de Renda – Ganho de Capital: Todos os tributos incidentes sobre os pagamentos previstos no presente Contrato serão suportados pela Parte que seja o contribuinte do tributo em questão nos termos da legislação aplicável. Caso, nos termos da legislação aplicável, uma Parte seja obrigada a efetuar a retenção de tributos cujo contribuinte seja a outra Parte, a retenção e o pagamento deverão ser devida e pontualmente realizados e a Parte que efetuou a retenção deverá fornecer à outra os correspondentes comprovantes.

IMPOSTO DE RENDA

DATA	ALÍQUOTA
Até 180 dias	22,5%
Até 360 dias	20%
Até 720 dias	17,5%
+ que 720 dias	15%

Fonte: Receita Federal



Fluxo da operação

1. Captação

A Hurst Capital fará uma captação de recursos em sua plataforma oferecendo aos investidores oportunidade de aquisição dos direitos creditórios oriundos do instrumento contratual nº nº 5900.0125877.23.2 emitidas pelas empresas e repassadas à Supply Finance.

2. Investimento

Ao realizar o seu investimento, o investidor receberá um termo de cessão dos direitos creditórios oriundos da do instrumento contratual nº nº 5900.0125877.23.2 , que estão garantidos pelos recebimentos da conta escrow, conforme descrito abaixo.

3. Recebimento dos Valores

Os valores referentes aos recebimentos do contrato serão depositados na conta consignada específica da empresa. Havendo antecipação de depósito dos valores, haverá o repasse para fins de liquidação

4. Rentabilização do Investimento

Ao final do período estimado de 6 meses, os valores recebidos serão repassados aos investidores. Havendo antecipação de depósito dos valores na conta escrow, haverá o repasse para fins de liquidação.

**Rentabilidade do investidor****SIMULADOR**

Mês/ano	Conservador	Base	Otimista
13-nov-24	-R\$ 10.000,00	-R\$ 10.000,00	-R\$ 10.000,00
13-dez-24	R\$ -	R\$ 237,50	R\$ 237,50
13-jan-25	R\$ 237,50	R\$ 237,50	R\$ 237,50
13-fev-25	R\$ 237,50	R\$ 237,50	R\$ 237,50
13-mar-25	R\$ 237,50	R\$ 2.525,31	R\$ 2.525,31
13-abr-25	R\$ 2.525,31	R\$ 2.525,31	R\$ 2.525,31
13-mai-25	R\$ 2.525,31	R\$ 2.525,31	R\$ 2.525,31
13-jun-25	R\$ 2.525,31	R\$ 2.525,31	R\$ 2.525,31
13-jul-25	R\$ 2.525,31	-	-

Ahlex (SUPPLY FINANCE DO BRASIL HOLDING LTDA.)

A AHLEX é uma empresa que identifica ativos empresariais, em suas mais variadas formas, podendo ser recebíveis oriundos de direitos creditórios, imóveis, propriedade intelectual registrada, valores em participações de empresas (equity), máquinas e equipamentos etc. O objetivo principal é adquirir os ativos com deságio em troca de liquidez. Atualmente, trabalhamos em duas verticais de negócios, sendo que a nossa atividade de factoring é a mais significativa do ponto de vista operacional, possuindo uma maior quantidade de operações e de análise de crédito e maior time de vendas. O foco é fornecer serviços financeiros e liquidez a empresas que precisam de uma solução para melhorar seu fluxo de caixa, converter contas a receber em dinheiro imediatamente e financiar suas operações comerciais. O processo de seleção de empresas que serão alvo de disponibilização de investimentos para a nossa plataforma passa por um processo de análise rigoroso e criterioso, respeitando as etapas descritas abaixo:

- a) Identificação de oportunidades:** envolve a identificação de oportunidades de investimento. Isso pode ocorrer de várias maneiras, incluindo filtros de investimento (setor de atuação, tamanho da empresa, estágio de desenvolvimento), rede de contatos, análise de mercado para identificar setores e empresas que apresentem oportunidades de crescimento, reestruturação ou expansão.
- b) Triagem inicial:** nesta fase o objetivo é avaliar se as empresas atendem aos critérios de investimento que distribuimos para os nossos clientes.
- c) Due Diligence preliminar:** conduzimos uma análise inicial para avaliar a qualidade dos ativos, a saúde financeira, a governança corporativa, a estratégia de negócios dentre outros aspectos relevantes.
- d) Avaliação de valor do ativo:** há determinação do preço justo de aquisição, levando em consideração fatores como fluxo de caixa, avaliação comparativa etc.
- e) Negociação de termos e condições:** ocorre a negociação do preço de compra e condições.

Após a conclusão de todas as etapas descritas acima, ocorre a due diligence completa e a decisão do investimento com base em sua análise. É importante destacar que o processo de seleção dos ativos para investimento é altamente seletivo e envolve análises aprofundadas e uma equipe com vasta expertise.



Disclaimer

A apresentação foi preparada pela AHLEX apenas com o propósito informativo, não sendo de forma alguma uma oferta vinculante. Todas as condições e termos da operação são definidos no INSTRUMENTO PARTICULAR DE CESSÃO DE DIREITOS CREDITÓRIOS E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS.

Esta página não constitui oferta pública de valor mobiliário, sendo que não é necessário nenhum registro da operação na CVM, uma vez que o Contrato de Cessão de Direito Creditório não constam no rol taxativo de valor mobiliário nos termos da Lei nº 6.385/76.

A AHLEX não se compromete com a exatidão das informações e previsões fornecidas aqui, nem tampouco a atualizar a apresentação, podendo alterar seu conteúdo sem aviso prévio.

A AHLEX não dá declarações ou garantias de que as informações contidas nesta apresentação ou a própria apresentação estão completas ou precisas, nem por nenhuma omissão nesta apresentação ou em qualquer comunicação oral transmitida ao receptor ao longo de sua análise. Esta apresentação inclui algumas declarações, estimativas e projeções.

O conteúdo ainda não é, nem contém qualquer recomendação, indicação e/ou aconselhamento de investimento, sendo de única e exclusiva responsabilidade do investidor a tomada de decisão.

Caso algum investidor decida investir nesta operação, como todo e qualquer investimento, o investimento aqui descrito apresenta riscos e possibilidade de perdas patrimoniais que devem ser cuidadosamente considerados antes da tomada de decisão de investimento. Portanto, uma decisão de investimento nesta operação requer experiência e conhecimentos específicos que permitam ao investidor uma análise detalhada do tomador do recurso, do mercado de crédito e os riscos inerentes ao investimento, já que podem, inclusive, ocasionar a perda integral do valor investido.

Recomenda-se que os interessados em investir nesta operação consultem seus advogados, contadores, consultores financeiros e demais profissionais que julgarem necessários para auxiliá-los na avaliação da adequação ao perfil de investimento, dos riscos inerentes ao negócio.