





“ *Nascemos para
transformar a relação de
investimento na empresa* ”



www.upangel.com.br



6.120.927

Micro e pequenas empresas no Brasil com
faturamento até 10 MM/Ano

Fonte: SEBRAE, 2017 - <http://www.sebrae.com.br>

MATERIAL DIDÁTICO AOS INVESTIDORES



As sociedades empresariais de pequeno porte e as ofertas que são apresentadas na plataforma Upangel estão automaticamente dispensadas de registro pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

A CVM não analisa previamente as ofertas.

As ofertas realizadas não implicam por parte da CVM garantia da veracidade das informações prestadas, de adequação à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade da sociedade empresarial de pequeno porte.

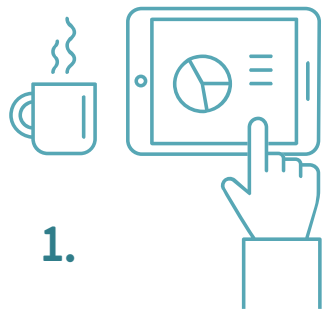
INFORMAÇÕES SOBRE O PROCESSO

Em julho de 2017 a Comissão de Valores Mobiliários regulamentou a operação de plataformas de investimento participativo para a realização de ofertas públicas através da internet.

Veja a instrução: [Instrução CVM 588](#).

O equity crowdfunding é um dos formatos de crowdfunding, voltado para captação de investimentos para empresas. Ao contrário do crowdfunding tradicional, em que o investidor recebe brindes ou mesmo o produto como recompensa pelo investimento, no equity crowdfunding ele recebe, como contrapartida, uma participação acionária.

FLUXO



1.

O investidor faz cadastro e seleciona a empresa que quer investir e sua cota valor.

Investidor passa a ser cotista por meio do contrato de investimento em nota conversível

2.



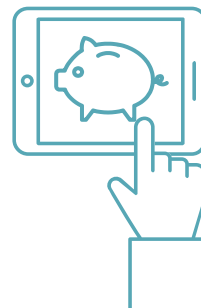
Upangel valida o cadastro do investidor e organiza a interface entre ele e a empresa captadora.

3.



O investidor por meio da plataforma assina o contrato de investimento e realiza o aporte da cota

4.



A empresa capta recursos de diversos investidores após a validação da Upangel.

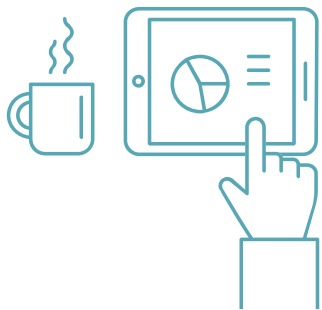
5.



CONFIRMAÇÃO DO INVESTIMENTO

Depois de encontrar uma rodada de investimento que lhe interesse, basta acessar o botão "INVESTIR" para comunicar seu compromisso de investimento e concluir um Contrato de Investimento a ser assinado eletronicamente. A Upangel auxilia em todo o processo de investimento com as etapas e lhe faremos as perguntas necessárias para garantir a sua elegibilidade para participar da oferta da rodada. Uma vez que você faça um compromisso de investimento e concluir o contrato de investimento, você será avisado eletronicamente para proceder o aporte de recursos, para a empresa ofertante após o encerramento da oferta que alcance o valor mínimo de captação.

RODADA DE INVESTIMENTO



Empresa interessada
Oferece uma oportunidade de investimento para você tornar-se sócio dela.



Será aberto uma rodada de investimento até a data indicada nas informações

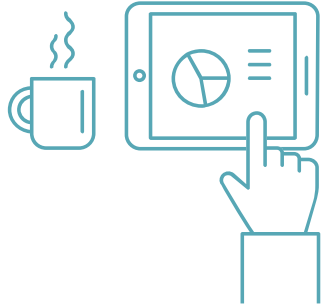


O investidor cadastrado na plataforma pode escolher a partir do valor mínimo na empresa selecionada



Possibilidade de oferta parcial quando a partir do momento que atingir o valor mínimo, que deve ser igual ou superior a $2/3$ (dois terços) do valor alvo máximo a ser captado.

PERÍODO DE DESISTÊNCIA



O investidor terá a faculdade de desistir da realização de seu investimento no prazo de até 7 (sete) dias após efetivação de sua confirmação.

OFERTA PARCIAL



Possibilidade de oferta parcial quando a partir do momento que atingir o valor mínimo, que deve ser igual ou superior a $\frac{2}{3}$ (dois terços) do valor alvo máximo a ser captado.

LIMITE INVESTIMENTO DO INVESTIDOR

Atualmente não há limite de investimento para usuário qualificado: O usuário que possuir mais de R\$ 1.000.000 (um milhão de reais) em investimentos financeiros, poderá investir sem restrições nas empresas da plataforma.

Limite anual de 10% para investidor entre R\$ 100.000 (cem mil reais) e R\$ 1.000.000 (um milhão de reais): O usuário que tiver investimentos entre estes valores fica limitado a 10% (dez por cento) do maior destes dois valores por ano-calendário.

Limite anual de 10.000 (dez mil reais) para investidor até R\$ 100.000 (cem mil reais): O usuário que tiver investimentos até R\$ 100.000 (cem mil reais), fica limitado a investir R\$ 10.000 (dez mil reais) na plataforma pro ano-calendário.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

O investimento em empresas que estão processo inicial é de alto risco e, na grande parte das vezes, não gera retorno algum aos investidores. Por conta disto, para proteger as partes envolvidas, o investimento é feito através de um Título de Dívida Conversível:

O Título de Dívida Conversível confere ao investidor um direito de crédito contra a empresa emissora.

Capital Social é o valor referido no contrato social ou no estatuto social de uma empresa.

Integralização de ações e TDC, com o aporte: Fato do acionista completar o pagamento de todas as prestações relativas as ações que subscreveu.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

Juros: Como qualquer instrumento de dívida, o TDC possui uma taxa de remuneração estabelecida para o contrato

Valor econômico: O valor econômico de uma empresa é o seu valor de mercado ou quanto às pessoas físicas ou jurídicas estão dispostas a sacrificar para obter uma participação na empresa.

Pessoa jurídica: é uma figura reconhecida pela justiça que se refere a uma organização ou grupo que tem obrigações e deveres a cumprir perante a lei, além de possuir direitos e participar de ações judiciais, cuja personalidade é independente e diferenciada de cada um dos seus membros.

DECLARAÇÕES

Declarações: Os investidores na plataforma devem assinar declarações de acordo com o perfil de investimento, montante permitido de investimento no ano calendário e Declaração que trata do Termo de anuência à Política de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro e o Financiamento do Terrorismo.

Declarações estão disponibilizadas eletronicamente na plataforma para assinatura digital, durante o processo de investimento e guardada para usuários com cadastro ativo.

DECLARAÇÕES

Declaração A: O Investidor Qualificado (vide definições), ao assinar este termo, afirma condição de investidor qualificado e assim declara possuir conhecimento sobre o mercado financeiro suficiente para que não sejam aplicáveis um conjunto de proteções legais e regulamentares conferidas aos investidores que não sejam qualificados.

DECLARAÇÕES

Declaração B: O investidor vai declarar que possui renda bruta anual no perfil dele ou investimentos financeiros em valor superior a R\$ 100.000,00 (cem mil reais). Estabelece que o investimento na oferta, quando somado ao valor já investido no ano calendários em ofertas dispensadas de registro na Comissão de Valores Mobiliários – CVM por meio de plataformas eletrônicas de investimento participativo, não ultrapassa a 10% (dez por cento) do maior entre: (a) sua renda bruta anual; ou (b) o montante total de seus investimentos financeiros. O limite de 10% (dez por cento) tem por objetivo proteger os investidores em razão do nível de risco e da falta de liquidez e crédito associados aos investimentos por meio de equity crowdfunding.

DECLARAÇÕES

Declaração C: O investidor vai declarar que o investimento na oferta, quando somado ao valor já investido no ano calendários em ofertas dispensadas de registro na Comissão de Valores Mobiliários – CVM por meio de plataformas eletrônicas de investimento participativo, não ultrapassa R\$ 10.000,00 (dez mil reais). O limite de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) tem por objetivo proteger os investidores em razão do nível de risco e da falta de liquidez associados aos investimentos por meio de crowdfunding. Declaração que trata do Termo de anuência à Política de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro e o Financiamento do Terrorismo.

ENVIO DAS DECLARAÇÕES

As declarações constantes dos Anexos 4-A, 4-B e 4-C, conforme disposto no art. 25, inc. I, alínea 'd' da Instrução CVM nº 588, serão devidamente definidas e assinaladas pelos investidores interessados em participar de cada Oferta ao longo do processo de investimento no ambiente da plataforma. Esta declaração ficará armazenada na área individual de cada INVESTIDOR denominada "meu portfólio" na plataforma Upangel.

DIFICULDADE DE AVALIAÇÃO DO VALOR DA EMPRESA

Valuation: Realizar a avaliação de empresas com faturamento até 10 MM (dez milhões) é particularmente complicado. Para empresas com um nível de maturidade maior, normalmente é uma questão de valorizá-las como um múltiplo de seus ganhos antes de juros, impostos, depreciação e amortização (EBITDA), ou com base em outros múltiplos específicos da indústria, ou também pelo método do fluxo de caixa descontado. Temos um parceiro para te apoiar no processo do Valuation, entre em contato com upangel@upangel.com.br.

FALTA DE LIQUIDEZ DO VALOR MOBILIÁRIO

Falta de Liquidez: Os valores mobiliários adquiridos têm baixa liquidez. Atualmente não há mercado secundário para negociação e troca de títulos entre os investidores de investimento coletivo. Há também a dificuldade oriunda de empresas no início do ciclo de vida, em parte devido à ausência de histórico.

PRAZOS DE RETORNOS

Os prazos de retorno estão diretamente atrelados à capacidade de geração de caixa dos respectivos negócios, crescimento exponencial, quantidade de clientes ativos e tipo de produto ou serviço, portanto este retorno está atrelado ao negócio caso a caso. Por outro lado, estabelecemos em regra geral que os investimentos serão remunerados até o prazo máximo de 5 anos, nos termos do contrato de subscrição dos valores mobiliários.

PRESTAÇÃO DE CONTAS

Importante ressaltar a não obrigatoriedade da apresentação de demonstrações contábeis e de exigência de auditoria independente destas demonstrações.

SINDICATO DE INVESTIMENTO

Sindicatos de Investimento Participativo poderão ser utilizados pela plataforma. Quando ocorrer, o veículo de investimento será uma SPE, Sociedade de Propósito Específica, uma Sociedade Limitada, com a responsabilidade de abrigar os investidores, assim como os valores investidos pelo Sindicato. Esta SPE, com um cnpj constituído, será a investidora da sociedade empresária de pequeno porte. Em caso de ofertas via sindicatos de investimento, os investidores líderes têm permissão para cobrar taxas de desempenho.

A taxa de desempenho que será cobrado pelos sindicatos, será definida a cada oferta, por meio de uma porcentagem (%) sobre o ganho de capital do investidor. O cálculo desse ganho de capital corresponde à diferença positiva entre o valor recebido pelo investidor na data de liquidação do investimento e o valor por ele originalmente investido na data inicial do aporte.

SINDICATO DE INVESTIMENTO

Por exemplo:

O investidor investe R\$20.000,00 em uma rodada de captação via sindicatos, recebendo direitos de participação acionária na emissora. A taxa de desempenho cobrada pelo sindicato é de 10%.

O investidor vende sua porcentagem, ou título, por R\$100.000,00, o que lhe resulta em um ganho de capital imediato de R\$ 80mil.

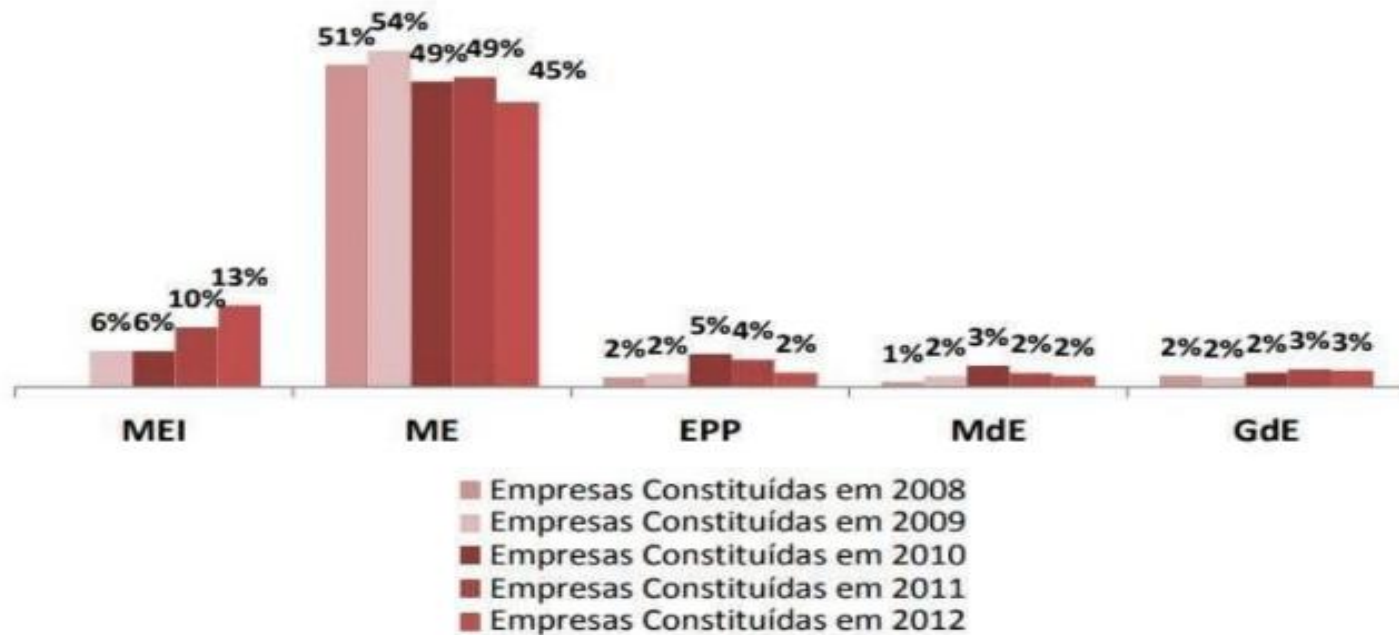
A taxa de desempenho a ser paga pelo investidor ao sindicato é de 10% desse ganho de capital: $R\$80.000,00 \times 10\% = R\$8.000,00$.

GUARDA DOS VALORES MOBILIÁRIOS

Caso a empresa investida não contrate o serviço de custódia prestado por instituição custodiante, o investidor não terá disponível o recebimento de extrato o saldo em custódia e todas as movimentações de ativos realizadas em sua conta, portfólio de investimentos, valorização e rendimentos (por exemplo: dividendos), portanto estes controles ficarão a cargo do investidor.

PEQUENA EMPRESA

GRÁFICO 10 – TAXA DE MORTALIDADE DE EMPRESAS DE 2 ANOS POR PORTE



GLOSSÁRIO

Aporte: Chama-se de aporte o investimento financeiro realizado pelos sócios no capital da empresa emissora.

Capital social: Representa a parcela do patrimônio da empresa.

Crowdfunding: Contribuição financeira coletiva. "Crowd", geralmente significa pessoas investindo para financiar um projeto.

Custos fixos: São aqueles que se não alteram em função da quantidade de unidades produzidas.

Deck de investimentos: Conjunto de informações disponibilizadas pela empresa investida com o objetivo de detalhar toda as premissas operacionais, financeiras, de gestão, bem como alocação do recursos captados.

Diluição: A redução na porcentagem de participação que um investidor detém em uma empresa.

Dívida: A dívida refere-se ao dinheiro devido por uma pessoa/empresa ao credor.

GLOSSÁRIO

Dividendos: A distribuição de uma parcela dos lucros de uma empresa aos acionistas.

Drag Along: A obrigação contratual que permite aos acionistas majoritários forçar os acionistas minoritários a se juntarem à venda de uma empresa.

Due Diligence: Processo de auditoria feito antes da conclusão de uma operação de investimento. Nesse período, os compradores avaliam detalhes sobre as operações da empresa, como as áreas contábeis, fiscais e trabalhista. Irregularidades podem prejudicar o valor e consequente venda da empresa.

Earnout: Acordo que prevê a remuneração financeira do empreendedor após ter vendido o negócio, normalmente condicionado ao atingimento de metas financeiras e operacionais nos anos seguintes à venda.

GLOSSÁRIO

Ebtida: Serve como indicador de desempenho e significa ganhos antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

Equity: O capital social refere-se a ações de outros valores mobiliários que representam uma participação acionária em uma empresa.

Equity crowdfunding: Uma forma de crowdfunding em que são oferecidos títulos de empresa em troca de seu investimento.

Operação de caixa: Mostra o caixa gerado pela atividade operacional em um determinado período.

IPO: Abertura de capital listada em Bolsa de Valores.

Investidor Anjo: Os investidores anjo são investidores privados que fornecem financiamento e suporte para empresas em fase inicial.

Investidor Qualificado: É aquele que possui amplo conhecimento e experiência no mercado financeiro com investimento financeiros superior a R\$ 1.000.000 (um milhão de reais).

GLOSSÁRIO

Lucro Líquido: Indica a capacidade de geração de remuneração da empresa em determinado período, ou seja, mostra o acréscimo do patrimônio.

Lucro operacional: Indica quanto a empresa gera de ganhos para distribuir aos sócios, pagar dívidas (pelo menos os juros) e recolher tributos incidentes sobre o lucro.

Margem de contribuição: Representa quanto a empresa tem para pagar os gastos fixos e gerar o lucro líquido.

Margem operacional: Serve para mostrar a eficiência operacional da empresa.

Necessidade de capital de giro: Mostra o quanto é necessário ter em caixa para cobrir os gastos do dia a dia.

Patrimônio Líquido: É o direito de pessoas sobre a empresa. É representado pela diferença entre o total de ativos e o total de passivos.

Patrimônio: São todos os direitos da empresa, representados contabilmente pelo total de ativos.



A Plataforma será remunerada de acordo com o valor captado no encerramento da oferta

Exemplo:
Taxa de captação

7%

Cobrado da
Empresa
Investida

ACESSO A PLATAFORMA

Para entrar em contato com a plataforma, para fins de consultas, sugestões ou reclamações, favor enviar um e-mail para upangel@upangel.com.br ou pelo chat on line da plataforma.

ACESSO A CVM

Caso não tenha sido atendido em alguma dúvida de forma satisfatória pela plataforma, utilizar o Serviço de Atendimento ao Cidadão (SAC) <http://sistemas.cvm.gov.br/?SAC>.