



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

44º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO DE 2022

GRUPO LOS PALETEROS

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0000416-24.2019.8.16.0052

VARA CÍVEL DE BARRAÇÃO/PR



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P:J8Z6 JF-4K3 UHZW4 QNADD





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	6
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	10
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	11
6.1. QUADRO FUNCIONAL	12
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	14
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL	14
7.1.1 ATIVO	14
7.1.2 PASSIVO	17
7.2 INDICADORES FINANCEIROS	18
7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ	18
7.2.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL	19
7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	19
7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE	20
7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	21
7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	22
7.3.1 RECEITAS	22
7.3.2 LUCRO BRUTO	23
7.3.3 EVOLUÇÃO DO EBITDA	24
7.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS	25
7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO	26
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	26





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Grupo Los Paleteros
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, do relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade da Recuperanda e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

As informações relatadas também são oriundas de coleta pela AJ em vistorias às instalações da empresa e de documentos contidos nos autos.

O período objeto de análise processual e operacional das Recuperandas corresponde ao mês de dezembro de 2022.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:





<http://www.valorconsultores.com.br/processo/64/sorveterias-brasil-ltda-gavec-brasil-s-a-gvc-industria-comercio-alimentos-ltda-me-royal-assets-participacao-empresarial-s-a-trend-venture-investimentos-ltda-ltda-quo-grupo-los-paleteros-rdquo>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

Consta da petição inicial que as Recuperandas foram constituídas no ano de 2012, pelos sócios Gean Chu, Gilberto Verona e Olide Ganzer, que tinham por objetivo a inovação no ramo de sorveteria de picolés (paletas), cujo mercado era carente no país.

As atividades foram iniciadas primeiramente na cidade de Curitiba- PR, tendo como único ponto de venda, uma loja própria na cidade de Balneário Camboriú- SC, que ofertava um mostruário de mais de 30 (trinta) sabores das chamadas paletas.

O plano da empresa foi organizado desde o seu início de modo que toda a produção fosse concentrada em uma única fábrica, ao passo de que as vendas seriam procedidas por meio de lojas e quiosques espalhados pelo país, em logística criada pela própria empresa.

A vantagem de tal estratégia consistia no fato de que a maior parte da complexidade da operação produtiva concentrada em um só local, permitia um *modus operandi* mais simplificados nos estabelecimentos de venda, o que acabou por viabilizar uma rápida expansão e crescimento, que ocorreu por meio da adoção do modelo de franquias.

Mais precisamente em 2013, é que a Recuperanda passou a comercializar as franquias das Los Paleteros, fechando o referido ano com 12 unidades da marca. O sucesso das novas unidades abertas e das que a cada dia surgiam, incutiram a necessidade de construir outra unidade fabril, projeto este que, ainda naquele ano foi colocado em ação e concluído.

E, de plano, não havia capital suficiente para a referida construção, sendo necessária grande integralização de capital dos sócios, além de financiamentos junto a instituições financeiras. Apesar disso, a 2ª fábrica foi estabelecida na cidade de Barracão – PR, cidade de origem da família dos sócios, localidade até então carente de industrialização e onde se poderia contribuir para a oferta de emprego e para o desenvolvimento.

Em 2014, já com a segunda indústria em funcionamento, a Recuperanda passou de 12 para 71 unidades, encerrando o ano como uma das 05 (cinco) maiores marcas de sorvete do Brasil, em vendas ao consumidor final. Sendo que no mesmo ano a empresa lançou duas linhas de produto, a linha “Bentih” (picolés saudáveis) e a linha de picolés de massa “Sormetier”.

No ano de 2015 o Grupo Los Paleteros atingiu a marca de 112 unidades no Brasil, de modo que no ano de 2016 passou a exportar seus sorvetes para países como a França, Estados Unidos, Israel e Alemanha.





Conforme o grande crescimento, o Grupo Los Paleteros realizou uma adequação de suas atividades para atender a realidade de mercado, com a introdução da terceirização de produção de sorvetes para outras marcas, exportação e distribuição de sorvetes da Los Paleteros em freezers, em regime de comodato, de modo que os sorvetes não eram somente mais vendidos em franquias da empresa.

Atualmente, o canal de distribuição constituído por freezers do Grupo Los Paleteros abrange mais de 2.000 (dois mil) pontos de venda, em 05 (cinco) estados, sendo responsável pela arrecadação de quase 50% do faturamento do grupo.

O Grupo econômico Los Paleteros é formado pela sociedade anônima GAVEC DO BRASIL S.A., cujo objeto social compreende a indústria e comércio de sorvetes, sendo esta responsável pela produção dos picolés (paletas); pela sociedade limitada BC LP SORVETERIAS DO BRASIL, na qual tem a função da comercialização dos sorvetes produzidos ao comércio varejista; pela sociedade limitada GVC ADMINISTRADORA, responsável pelas instruções financeiras e holdings; pela sociedade limitada TREND VENTURA INVESTIMENTOS LTDA, cuja incumbência é de consultoria a gestão empresarial e administração de imóveis; e pôr fim a sociedade limitada ROYAL ASSETS PARTICIPAÇÃO EMPRESARIAL LTDA na qual tem a finalidade da exploração de atividades econômicas relacionadas a holdings de instituições financeiras, contando com a estrutura de gestão do grupo localizada na cidade de Barracão-PR, Rua do Divisor, 337, Bairro Nossa Senhora de Fátima, CEP: 85700-000.

O Grupo econômico é administrado pelos sócios da empresa Gean Chu, Gilberto Verona e Olide Ganzer.

Na petição inicial a Recuperanda apontou um passivo de R\$ 18.718.588,28 (dezoito milhões, setecentos e dezoito mil, quinhentos e oitenta e oito reais e vinte e oito centavos), dívida entre os credores das Classes I, II, III e IV, conforme quadro esquemático abaixo.

CLASSE	VALOR
Trabalhista	R\$ 214.672,60
Garantia Real	R\$ 5.749.736,95
Quirografário	R\$ 12.186.194,03
ME/EPP	R\$ 567.984,70
Total	R\$ 18.718.588,28

A Recuperanda noticia que a principal causa para sua crise econômico-financeira, não foi a priori a grande crise econômica enfrentada pelo Brasil nos anos de 2014/2017, mas sim as cópias, ou seja, marcas concorrentes que copiaram os produtos do grupo (conceito de paletas), não mantendo a mesma qualidade dos picolés, gerando uma imagem negativa aos consumidores, que muitas vezes associavam a má qualidade de sorvetes concorrente com as paletas do Grupo Los Paleteros, uma vez que concorrência também começou a utilizar a nomenclatura Paleta em seus produtos, copiando elementos da marca, fotos e mascotes. Assim, o resultado da crise aliado com o cenário das cópias de baixa qualidade fez com que as vendas caíssem.

Alega ainda que no ano de 2015 o Grupo Los Paleteros obteve o fechamento menor do que o esperado, de modo que na tentativa de reverter a situação da forte pressão entre os concorrentes e o cenário de crise, o grupo realizou investimentos na modernização de sua fábrica, construção de lojas





próprias e campanhas de marketing. Entretanto, devido a necessidade dos investimentos, a empresa realizou empréstimos e obtenções em linha de crédito o que originou o endividamento da Recuperanda.

Consta que entre os anos de 2016/2017, houve o fechamento massivo de lojas e franquias da marca, de modo que no início do período existiam mais de 100 lojas e franquias, sendo que no fim do ano de 2017 constavam cerca de 20 unidades.

Relatou que como medida para angariar novos resultados nos anos de 2017/2018 o Grupo Los Paleteros passou a produzir sorvetes para outras marcas, iniciou a exportação de sorvetes para outros países, além de distribuir freezers no comércio em geral, agora não apenas nas franquias e lojas da marca. Entretanto, tais medidas não foram suficientes para cobrir a queda do faturamento pelo encerramento das franquias e lojas próprias.

Sendo assim, percebe-se que a situação atual da Recuperanda provém de uma soma de fatores referentes à macroeconomia e a gestão interna da empresa, quanto a microeconomia os fatores referentes a concorrência e a aceitação dos produtos pelos consumidores.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL *

Seq.	Data	Evento
1	18/02/2019	Pedido de Recuperação Judicial
37	06/04/2019	Petição de emenda à inicial
39	25/04/2019	Deferimento do Processamento da RJ
50	30/04/2019	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
59	31/05/2019	1º RMA
	25/06/2019	Publicação do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)
	25/06/2019	Envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
64.1	02/07/2019	2º RMA
67.1	02/07/2019	Apresentação do PRJ
88.1	31/07/2019	3º RMA
97.1	29/08/2019	4º RMA
102	09/09/2019	Apresentação da relação de credores do art. 7º, §2º, da LRE ("Relação do AJ")
117	27/09/2019	5º RMA
135	18/10/2019	Pedido de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period).
138	01/11/2019	6º RMA
148	29/11/2019	7º RMA
151	06/12/2019	Publicação do edital da relação de credores (art. 7º, §2º, LRE) e edital do plano de recuperação Judicial (art. 53, parágrafo único, da LRE).





152	16/12/2019	Objecção ao PRJ pela Credora Caixa Econômica Federal.
153	17/12/2019	8º RMA
	22/01/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
160	30/01/2020	9º RMA
163	17/02/2020	Objecção ao PRJ pela credora Multiplan Empreendimentos Imobiliários
	19/02/2020	Fim do prazo para apresentar objecção ao PRJ
164	21/02/2020	10º RMA
165	25/03/2020	Decisão prorrogando o de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period), por mais 180 (cento e oitenta dias).
166	25/03/2020	11º RMA
167	23/04/2020	12º RMA
193	28/05/2020	13º RMA
228	17/06/2020	Recuperanda requer a apresentação de um PRJ alternativo em razão da pandemia da COVID-19, bem como a postergação da AGC
230	17/06/2020	Requerimento da AJ para que a AGC seja de maneira virtual por meio da plataforma Assemblex, a ser realizada nas seguintes datas sugeridas: 19/08/2020, às 14h00min, em primeira convocação e 03/09/2020, às 14h00min, em segunda convocação
235	30/06/2020	14º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
237	13/07/2020	Deferimento pelo Juízo do requerimento de prazo para apresentação de modificativo ao PRJ
249	29/07/2020	15º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
251	28/08/2020	16º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
	21/09/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period).
253	30/09/2020	17º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
254	19/10/2020	Apresentação da modificação do PRJ
255	28/10/2020	18º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
256	28/11/2020	19º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
257	04/12/2020	A Administradora Judicial requerendo convocação da Assembleia Geral de Credores, a ser realizada de forma virtual, através da plataforma Assemblex, nos dias 02/03/2021 em 1ª convocação e 16/03/2021, na eventualidade de uma 2ª convocação, ambos às 14:00h.
261	09/12/2020	Juntada da minuta do edital a que se refere o art. 36 da LRE para publicação
262	21/12/2020	20º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
275	30/01/2021	21º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
291	08/02/2021	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE



292	19/02/2021	Manifestação da AJ informando a publicação do edital do art. 36 da LRE na imprensa oficial e jornais de circulação nas localidades da sede e filiais das Recuperandas
293	24/02/2021	Juntada pelas Recuperandas de comprovantes de afixação do edital do art. 36 da LRE em sua sede e filiais
294	24/02/2021	Comunicado de cessão de crédito por Olide João de Ganzer para Efrata Pescados LTDA
297	26/02/2021	22º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
	02/03/2021	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
305	03/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual não houve composição do quórum mínimo, de modo que terá sequência no dia 16/03/2021, às 14:00 horas, também de maneira virtual por meio da plataforma Assembledx
323	10/03/2021	Comunicado de cessões de crédito
325	11/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por Única Representações Comerciais LTDA para Lindamir de Cassia Machado
346	11/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por SDFLC - BRASIL IND. E COM. LTDA para Edson Jose Stefanello
347	11/03/2021	Comunicado de cessões de crédito
	16/03/2021	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
399	16/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em segunda convocação, na qual restou estabelecido a suspensão dos trabalhadores da AGC pelo prazo de 90 (noventa) dias corridos, a ter sequência no dia 17/06/2021 às 14h00min, também de maneira virtual por meio da plataforma Assembledx
400	17/03/2021	Comunicado de penhora no rosto dos autos pela 3ª Vara Cível de Foz do Iguaçu para satisfazer a execução n. 0035665-10.2016.8.16.0030
488	20/04/2021	Manifestação da MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS S/A requerendo seja excepcionalmente autorizada a sua participação na condição de credora na AGC em continuidade, designada para ocorrer no dia 17/06/2021
497	30/04/2021	24º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
505	06/05/2021	Juntada pela AJ da minuta do edital de intimação acerca da continuação da Assembleia Geral de Credores em 2ª Convocação
513	19/05/2021	Expedição do edital de intimação acerca da continuação da Assembleia Geral de Credores em 2ª Convocação
514	26/05/2021	25º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
	17/06/2021	Continuação da 2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
517	17/06/2021	Juntada da ata da AGC ocorrida em continuação à segunda convocação, na qual restou aprovado o PRJ e seus modificativos consolidados, atendendo ao disposto no art. 45 da Lei 11.101/2005
518	29/06/2021	26º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
519	05/07/2021	Controle de legalidade do PRJ pela AJ
520	05/07/2021	Requerimento da Recuperanda pela dispensa da apresentação de certidões negativas de débitos tributários
524	28/07/2021	27º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
525	31/08/2021	28º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)





526	15/09/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, determinou que as Recuperandas apresentem certidões negativas de débitos tributários, nos termos do art. 57 da Lei 11.101/2005
560	28/09/2021	29º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
564	19/10/2021	Juntada pela Recuperandas de comprovante de interposição de recurso de Agravo de Instrumento em face da decisão de mov. 526
571	25/10/2021	Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento interposto pela Recuperandas, a qual concedeu efeito suspensivo sobre a exigibilidade de apresentação de CND's
572	28/10/2021	30º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
575	09/11/2021	Manifestação das Recuperandas acerca do controle de legalidade apresentado pela AJ
576	30/11/2021	31º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
577	14/12/2021	Traslado da cópia de requerimento feito pelas Recuperandas junto ao Juízo da Vara da Fazenda Pública de Barracão/PR para que sejam suspensos bloqueios realizados em seu desfavor e para que seja determinado o imediato levantamento e liberação dos valores constritos
578	17/12/2021	32º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
579	01/12/2021	Decisão determinando a intimação do AJ a se manifestar sobre os bloqueios registrados sob o ev. 577
582	31/01/2022	33º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
584	09/02/2022	Manifestação do AJ acerca dos bloqueios realizados no âmbito fiscal, conforme consta no seq. 577, solicitando a intimação das Recuperandas para que elas apresentem meios e/ou alternativas claras e objetivas tendentes ao equacionamento do passivo fiscal
587	25/02/2022	34º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
588	11/03/2022	Decisão determinando que as Recuperandas apresentem medidas concretas para o equacionamento do passivo fiscal, entre outras deliberações
590	15/03/2022	Embargos de Declaração do AJ em face da r. decisão seq. 588
595	26/03/2022	Decisão que negou provimento ao recurso de embargos de declaração oposto pelo AJ em seq. 590
605	31/03/2022	35º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
607	02/04/2022	Ofício expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa para fins de cumprimento do disposto no art. 6º, § 6º, inciso I, da Lei 11.101/05
609	04/04/2022	Manifestação das Recuperandas acerca das medidas que estão sendo empregadas visando o equacionamento do passivo fiscal
612	28/04/2022	Informação pelas Recuperandas de interposição de recurso de Agravo de Instrumento contra a decisão de seq. 588
613	29/04/2022	36º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
622	03/05/2022	Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento interposto pela Recuperandas contra a decisão de seq. 588, a qual indeferiu efeito suspensivo ao recurso
638	25/05/2022	37º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
655	07/06/2022	Informação pela União de existência de débitos fiscais em nome das Recuperandas
660	10/06/2022	Manifestação do AJ acerca da regularidade fiscal a que se refere o art. 57 da Lei 11.101/2005





665	29/07/2022	39º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
666	29/07/2022	Decisão determinando que a Recuperanda demonstre a sua viabilidade econômica, que explicita a essencialidade de bens penhorados, bem como as medidas adotadas para melhora dos indicadores da sua situação econômico-financeira
682	31/08/2022	40º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
688	06/09/2022	Petição das Recuperandas para que fosse determinada a suspensão de penhora <i>online</i> na modalidade teimosinha em suas contas bancárias
691	14/09/2022	Manifestação da AJ pela perda de objeto da petição das Recuperandas de seq. 688
693	30/09/2022	41º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
694	07/10/2022	Decisão que indeferiu o requerimento das Recuperandas de seq. 688 em razão da perda de seu objeto
699	27/10/2022	42º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
700	09/11/2022	Petição das Recuperandas de reconhecimento da essencialidade de três veículos e demais considerações sobre a tentativa de regularização do seu passivo fiscal
716	28/11/2022	43º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
722	12/12/2022	Considerações da AJ sobre a tentativa de regularização fiscal pelas Recuperandas, conforme exposto em manifestação de seq. 700

Eventos futuros

Decisão de concessão da Recuperação Judicial ou convalidação em Falência

Fim do biênio de fiscalização

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Vistoria em 30/11/2022, às 13h45min, na área industrial e administrativa das Recuperandas, localizada na cidade de Barracão/PR, ocasião em que o representante da AJ, Fábio Roberto Colombo (OAB/PR 43.382) foi acompanhado pelo gerente administrativo, Sr. Luan Pablo Ferreira Baitaca, o qual forneceu esclarecimentos sobre a atividade empresária para sustento deste relatório;
- Reunião via videoconferência realizada em 15/12/2022 às 10h05min, entre o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), com o gerente administrativo das Recuperandas, Sr. Luan Pablo Ferreira Baitaca, o qual forneceu informações complementares para amparar este relatório;
- Reunião via videoconferência realizada em 16/12/2022 às 09h45min, entre o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), e o sócio administrador e acionista das Recuperandas, Sr. Gilberto Verona, o qual forneceu informações complementares para subsidiar o presente relatório.





6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que amparam o presente relatório foram coletadas por meio de vistoria realizada em 30/11/2022 e reuniões realizadas via videoconferência nos dias 15/12/2022 e 16/12/2022, com a participação do gerente administrativo, Sr. Luan Ferreira, e do sócio acionista Gilberto Verona, os quais prestaram as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na ocasião da vistoria presencial, constatou o representante da AJ o funcionamento da fábrica e da área administrativa das empresas, contando com estoque de matéria prima e produtos industrializados (paletas), conforme consta nas fotos anexadas.

Já na ocasião da reunião com o representante Sr. Luan, iniciando por comentar sobre o exercício operacional das empresas, à AJ foi declarado que a produção está alta, citando como exemplo as vendas da loja de varejo localizada junto à fábrica, onde se vendeu cerca de R\$ 14.000,00 (quatorze mil reais) em novembro de 2022, representando um mês com movimento bastante superior quando comparado ao antecedente. Outrossim, também informou o preposto que a referida loja funciona sob a responsabilidade do Olive e Vera, não participando das operações para prestar maiores informações.

Para mais, também indicou o preposto que a fábrica continuará produzindo sem interrupções no mês de dezembro/2022 a fim de atender o grande volume de pedidos, concentrando-se o melhor ponto de vendas nos distribuidores do Rio de Janeiro (Sucesso Gelado e Manchester), seguido de revendedores de Curitiba/PR e região metropolitana, dessa forma, conforme dispôs o preposto, nenhuma produção se mantém em estoque por muito tempo.

Neste ponto, questionado sobre as informações otimistas prestadas pelo gerente administrativo da indústria, esclareceu o sócio proprietário que a fábrica de fato está produzindo sem interrupções e que a demanda está em alta, de modo que, embora sejam limitadas as informações que chagam até o preposto, todas elas são verdadeiras, sendo, portanto, ratificadas pelo Sr. Gilberto.

Complementando, então, as informações prestadas pelo Sr. Luan, pelo sócio foi declarado que houve a duplicação da quantidade de freezers no Rio de Janeiro, e que as vendas têm apresentado melhores resultados nos Estados do Paraná e São Paulo, buscando também reestabelecer as vendas no Estado de Santa Catarina, onde houve a perda da exclusividade do distribuidor.

Ademias, no tocante à matéria prima, alegou o Sr. Luan que possui grande disponibilidade de aquisição à vista, com recursos próprios do fluxo de caixa, sendo os principais fornecedores Piracanjuba, Reiki e Alto Alegre, nos quais teria sido adquirido 70% da quantia necessária para a produção de um pedido de 8.700 (oito mil e setecentas) caixas de paletas, e que até aquele momento possuía 5.700 (cinco mil e setecentas) caixas em estoque.

Informou o sócio, ainda, que todo o estoque de produção é comercializado, mas que ainda assim houve perda de 35% do volume de vendas, visto que, ao contrário do que foi informado pelo Sr. Luan, há insuficiência de estoque de matéria prima, ocasionada pela escassez do fluxo de caixa e pelos bloqueios ocorridos em contas correntes das empresas no mês de novembro de 2022, oriundos de processos de





execuções fiscais promovidas pelo Estado do Paraná, mesmo estando os débitos parcelados, situação essa que permaneceu por aproximadamente 40 (quarenta) dias, período no qual a compra de matéria prima teve de ser feita por terceiros e não diretamente da indústria, encarecendo o seu custo.

Tal cenário, de acordo com o Sr. Gilberto, resultou na perda de uma importante janela de vendas para um dos meses que se esperava grande produção (dezembro/2022), porquanto agora ele estaria focado em obter o maior volume de vendas em janeiro/2023, necessitando apenas de disponibilidade de fundos para concretização da meta.

Para tanto, relatou o sócio que está em busca de parceria de fundo de investimento visando obter fôlego financeiro e fundo de caixa, estando apenas aguardando a homologação do PRJ para efetivar tal estratégia, o que ainda não ocorreu.

Enquanto isso, explicou que atualmente consegue produzir entre 12 a 13 mil caixas por mês em um turno de trabalho com a mesma equipe, mas que se houvesse recursos suficientes em caixa para aquisição de matéria prima, poderia dobrar o volume de vendas, produzindo entre 15 a 20 mil caixas mensais. Tal informação foi reiterada pelo Sr. Luan, o qual indicou que, de fato, falta fluxo de caixa para uma produção constante, muito embora a demanda já esteja alta, tendo declarado que venderia 50% a mais caso tivessem disponibilidade de recursos.

Outrossim, bem como anteriormente, novamente assinalou o preposto que uma das câmaras frias continua locada a terceiro, pelo valor aproximado de R\$ 15.500,00 (quinze mil e quinhentos reais).

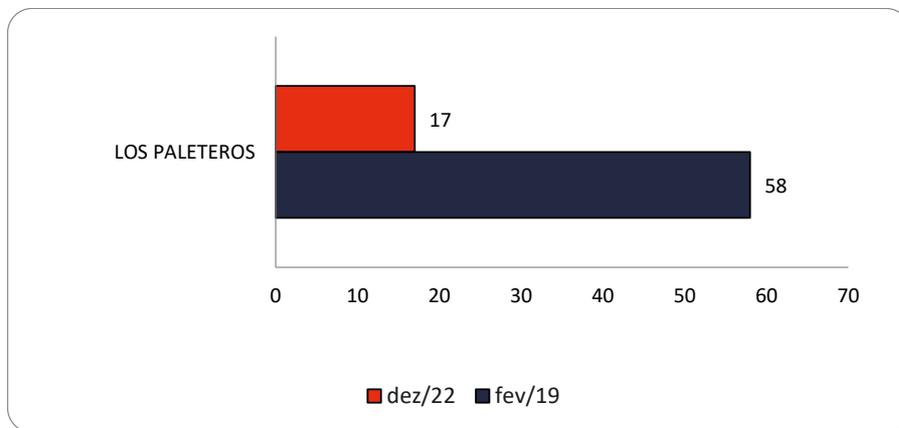
Por derradeiro, declarou o sócio que estão pagando o parcelamento efetuado junto ao Fisco Estadual e que em janeiro de 2023 irão aderir ao Federal.

6.1. QUADRO FUNCIONAL

Na Petição Inicial as Recuperandas informaram contar com 58 (cinquenta e oito) funcionários ao todo, enquanto no mês de novembro/2022, de acordo com o relatado pelo seu preposto, o grupo emprega no total 17 (dezesete) funcionários na fábrica situada em Barracão/PR, dos quais 03 (três) trabalham no setor administrativo (distribuídos em: 01 gerente, 01 qualidade; 01 auxiliar financeiro) e 14 (quatorze) na fábrica (distribuídos em: 9 produção; 01 expedição; 01 manutenção; 01 manutenção predial; 01 limpeza; 01 vendas-loja varejo), cujos salários e demais encargos estão em dia, inclusive a 1ª parcela do 13º salário, porquanto a segunda ainda estaria pendente de pagamento.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional registrado ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:





Outrossim, o sócio também informou que a equipe de Curitiba/PR conta com 05 (cinco) colaboradores, todos contratados como pessoa jurídica, dos quais 02 (dois) são vendedores externos, 01 (um) é motorista, 01 (um) é gerente comercial e 01 (um) cuida da parte de logística.





7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nas informações financeiras e contábeis do mês de outubro/2022 fornecidas pela Recuperanda - GAVEC.

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL

7.1.1 ATIVO

O **Ativo** faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente.

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2019 a outubro de 2022, com as principais movimentações operacionais e variações que ocorreram no período, as quais proporcionaram uma redução de 0,7%, ou seja, R\$ 266 mil de setembro a outubro de 2022.

ATIVO	jan/19	set/22	AV	out/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
	out22/jan19	out22/set22	out22/jan19	out22/set22					
Ativo Circulante	5.575.872	4.601.901	12,3%	4.431.309	12,0%	-20,5%	-3,7%	-1.144.562	-170.592
Caixa e Equivalentes a Caixa	-6.540	-190	0,0%	3.809	0,0%	-158,2%	-2099,4%	10.348	3.999
Créditos	3.070.265	2.566.186	6,9%	2.570.404	6,9%	-16,3%	0,2%	-499.861	4.219
Adiantamentos	664.002	401.073	1,1%	238.876	0,6%	-64,0%	-40,4%	-425.126	-162.197
Outros Créditos	5.502	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-5.502	0
Créditos de Processos Judiciais	0	82.611	0,2%	79.249	0,2%	0,0%	-4,1%	79.249	-3.361
Tributos a Recuperar/Compensar	712.259	319.522	0,9%	312.163	0,8%	-56,2%	-2,3%	-400.096	-7.360
Estoques	1.112.357	1.227.762	3,3%	1.221.891	3,3%	9,8%	-0,5%	109.534	-5.871
Despesas de Exercícios Seguintes	18.027	4.938	0,0%	4.918	0,0%	-72,7%	-0,4%	-13.109	-20
Ativo Não Circulante	31.102.057	32.730.416	87,7%	32.634.849	88,0%	4,9%	-0,3%	1.532.792	-95.567
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.878.987	17.200.875	46,1%	17.203.319	46,4%	44,8%	0,0%	5.324.331	2.444
Valores Mobiliários LP	4.845.411	4.845.411	13,0%	4.845.411	13,1%	0,0%	0,0%	0	0
Empresas Ligadas - Contas Correntes LP	50.964	12.584.974	33,7%	12.591.418	34,0%	24606,4%	0,1%	12.540.453	6.444
Empréstimos a Terceiros LP	6.969.819	-761.791	-2,0%	-761.791	-2,1%	-110,9%	0,0%	-7.731.610	0
Outros Créditos LP	12.794	532.281	1,4%	528.281	1,4%	4029,2%	-0,8%	515.488	-4.000
Ativo Permanente	19.223.070	15.529.541	41,6%	15.431.531	41,6%	-19,7%	-0,6%	-3.791.539	-98.011
Imobilizado	18.764.618	15.070.717	40,4%	14.972.706	40,4%	-20,2%	-0,7%	-3.791.913	-98.011
Intangível	458.451	458.825	1,2%	458.825	1,2%	0,1%	0,0%	374	0
Total do Ativo	36.677.929	37.332.317	100,0%	37.066.159	100,0%	1,1%	-0,7%	388.230	-266.159

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Sua característica são as mudanças constantes



de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em outubro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 3 mil, devido aumento ocorrido nas contas correntes.

Créditos: Este grupo composto por Clientes Nacionais, no Exterior e por Outros Valores a Receber, apresentou alta de R\$ 4 mil no período de setembro a outubro de 2022. O volume desta conta comparado ao valor do custo das vendas no mesmo período levou à redução do seu PMR de 292 para 366 dias. Com saldo de R\$ 2,5 milhões o grupo representou 6,9% do total do ativo.

Adiantamentos: Este grupo é formado por "Adiantamento a Funcionários" e "Adiantamento a Fornecedores", tendo apresentado uma baixa de R\$ 162 mil, ou seja, de 40,4% no período de setembro a outubro de 2022, ocorrido principalmente na última conta mencionada. Por fim, em outubro de 2022, o grupo representou 0,6% do ativo total, com saldo de R\$ 238 mil.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: Os outros créditos de curto prazo não demonstraram saldo no período de análise. Já no longo prazo, o grupo reduziu em 0,8% do seu montante, equivalente a R\$ 4 mil, tendo finalizado o mês de outubro/2022 com um montante de R\$ 528 mil, que representa 1,4% do total do ativo. Destaca-se que o principal decréscimo mencionado foi observado na conta "Créditos em Cobrança".

Créditos de Processos Judiciais: Esta rubrica referente a ICMS na base de cálculo de PIS e COFINS, apresentou uma redução de R\$ 3 mil, equivalente à 4,1% de setembro a outubro de 2022. Terminou o período de análise com um saldo total de R\$ 79 mil, representando 0,2% do total do ativo.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de outubro de 2022 foi de R\$ 312 mil, e está distribuído em ICMS, IPI, INSS, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve uma redução de R\$ 7 mil, ou seja, de 2,3%.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. A conta Estoques apresentou uma queda de R\$ 5 mil, equivalente a um percentual de 0,5% de setembro a outubro de 2022.

O grupo representou 3,3% do total do ativo com giro médio de 198 dias.

Segue abaixo um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Estoques de Mercadorias	1.126.138	1.239.776	1.231.599	1.323.521	1.227.762	1.221.891
Outros Estoques	0	0	0	0	0	0
Nosso Estoque em Poder de Terceiros	0	0	0	0	0	0
Total	1.126.138	1.239.776	1.231.599	1.323.521	1.227.762	1.221.891
Variação %	-5,85%	10,09%	-0,66%	7,46%	-7,24%	-0,48%

Despesas do Exercício Seguinte: Este grupo representa as despesas pagas antecipadamente e que serão apropriadas de acordo com o mês de competência. O mesmo conta com um saldo de R\$ 4 mil e demonstrou no período de outubro/2022 uma redução de R\$ 20, identificado na conta "Seguros a Apropriar".

Empresas Ligadas – Contas Correntes Longo Prazo: No mês de análise, o grupo apresentou um montante positivo de R\$ 12,5 milhões, tendo aumentado seu saldo em R\$ 6 mil. Ao todo, o grupo representou 34,0% do ativo total da Recuperanda no mês de outubro de 2022. Observa-se que esse aumento ocorreu principalmente na conta "BC LP Sorvetarias do Brasil – Conta Corrente".

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em outubro/2022 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 14,9 milhões e representou 40,4% do Ativo total.

Observou-se no período de setembro a outubro de 2022 uma movimentação regressiva de R\$ 98 mil, derivada dos seguintes fatos: a contabilização da parcela de depreciação e amortização na ordem de R\$ 87 mil, uma baixa de R\$ 7 mil no saldo negativo da conta "PIS/Cofins a Apropriar sobre Depreciação" e uma redução de R\$ 2 mil na conta "Máquinas e Equipamentos".

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 458 mil e refere-se ao investimento em software/programas de computador e marcas e patentes. Verifica-se ainda que desde março de 2021 não há movimentações em seu saldo.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Imobilizado	22.233.341	22.233.341	22.235.877	22.235.877	22.235.877	22.233.007
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Participação em Consórcios	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-6.582.555	-6.669.478	-6.756.421	-6.843.365	-6.930.309	-7.016.727
(-) PIS/Cofins a Apropriar sobre Depreciação	-96.487	-103.905	-111.323	-118.742	-126.160	-133.578
(-) Amortização Acumulada	-103.471	-104.777	-106.082	-107.387	-108.692	-109.997
Intangível	461.715	461.715	461.715	461.715	461.715	461.715
(-) Amortização Acumulada	-2.890	-2.890	-2.890	-2.890	-2.890	-2.890
Total	15.909.652	15.814.006	15.720.876	15.625.209	15.529.541	15.431.531
Variação %	-0,60%	-0,60%	-0,59%	-0,61%	-0,61%	-0,63%





7.1.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro de 2019 a outubro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram na redução de R\$ 266 mil no período de setembro a outubro de 2022.

PASSIVO	jan/19	set/22	AV	out/22	AV	AH out22/jan19	AH out22/set22	Varição out22/jan19	Varição out22/set22
	Passivo Circulante	17.421.928	16.222.356	43,5%	16.062.414	43,3%	-7,8%	-1,0%	-1.359.514
Empréstimos e Financiamentos	2.385.330	54.280	0,1%	48.408	0,1%	-98,0%	-10,8%	-2.336.922	-5.872
Fornecedores	1.695.536	457.570	1,2%	414.730	1,1%	-75,5%	-9,4%	-1.280.806	-42.840
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.166.506	3.237.568	8,7%	3.269.548	8,8%	3,3%	1,0%	103.042	31.980
Obrigações Tributárias	9.551.472	11.782.513	31,6%	11.807.108	31,9%	23,6%	0,2%	2.255.636	24.595
Parcelamentos Tributários	519.634	75.652	0,2%	75.652	0,2%	-85,4%	0,0%	-443.982	0
Outras Obrigações	103.451	614.773	1,6%	446.969	1,2%	332,1%	-27,3%	343.518	-167.803
Passivo Não Circulante	19.256.001	21.109.962	56,5%	21.003.744	56,7%	9,1%	-0,5%	1.747.744	-106.218
Passivo Exigível a Longo Prazo	11.111.900	20.274.577	54,3%	20.274.577	54,7%	82,5%	0,0%	9.162.677	0
Empréstimos e Financiamentos LP	5.639.850	7.778.970	20,8%	7.778.970	21,0%	37,9%	0,0%	2.139.120	0
Empresas Ligadas - Contas Correntes LP	289.066	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-289.066	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	7.799.531	20,9%	7.799.531	21,0%	0,0%	0,0%	7.799.531	0
Parcelamentos Tributários LP	5.177.527	4.696.076	12,6%	4.696.076	12,7%	-9,3%	0,0%	-481.452	0
Outras Obrigações LP	5.456	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-5.456	0
Patrimônio Líquido	8.144.101	835.385	2,2%	729.167	2,0%	-91,0%	-12,7%	-7.414.934	-106.218
Capital Social	10.709.531	10.709.530	28,7%	10.709.530	28,9%	0,0%	0,0%	-1	0
(-) Capital a Realizar	-358.389	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	358.389	0
Reserva de Capital	5.278.096	3.370.626	9,0%	3.370.626	9,1%	-36,1%	0,0%	-1.907.470	0
(-) Lucros Distribuídos	-88.579	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	88.579	0
Antecipação de Lucros	-1.460.503	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	1.460.503	0
(-) Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-5.660.534	-11.734.402	-31,4%	-11.734.402	-31,7%	107,3%	0,0%	-6.073.868	0
(-) Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-226.918	-1.609.553	-4,3%	-1.715.771	-4,6%	656,1%	6,6%	-1.488.852	-106.218
Ajustes de Contas Compensação	-48.602	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	48.602	0
Ajustes de Exercícios	0	99.184	0,3%	99.184	0,3%	0,0%	0,0%	99.184	0
Total do Passivo	36.677.929	37.332.317	100,0%	37.066.159	100,0%	1,1%	-0,7%	388.230	-266.159

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo ao todo apresentou um montante de R\$ 7,8 milhões, respectivamente 21,1% do passivo total da Recuperanda. De setembro a outubro de 2022, O grupo de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 5 mil, equivalente a 10,8% em relação ao mês anterior. Já no longo prazo, não houve movimentações no período de análise.

Fornecedores: De setembro a outubro de 2022 o grupo apresentou um decréscimo de R\$ 42 mil, equivalente a um percentual de 9,4%, demonstrando que no período a Recuperanda efetuou mais pagamentos de mercadorias do que compra a prazo dos seus fornecedores nacionais. Com saldo de R\$ 414 mil, os Fornecedores representaram 1,1% do total do passivo em outubro de 2022.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo apresentou um aumento de R\$ 31 mil no período de setembro a outubro de 2022, um percentual de 1,0%, devido principalmente ao acréscimo ocorrido em "INSS



a Recolher". As Obrigações Trabalhistas demonstraram um saldo de R\$ 3,2 milhões e representaram 8,8% do total do passivo em outubro/2022.

Obrigações Tributárias: No período de setembro a outubro de 2022, o grupo demonstrou uma alta de R\$ 24 mil. As Obrigações Tributárias totalizaram R\$ 11,8 milhões, sendo a maior parte delas, impostos devidos sobre as operações comerciais da empresa. Com esse saldo, representaram 31,9% do passivo total da Recuperanda ao final do mês.

Outras Obrigações CP: O grupo é constituído por "Adiantamento de Clientes", "Despesa Financeira a Realizar" e "Bloqueio Judicial", sendo a primeira conta mencionada a principal responsável pelo decréscimo de 27,3%, equivalente a R\$ 167 mil observada de setembro a outubro de 2022. Desta forma, finalizou o mês de análise com um montante de R\$ 446 mil, correspondente a 1,2% do passivo total.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2022 apresentaram saldo negativo de R\$ 1,7 milhão, apresentando no período um aumento desfavorável de 6,6% nesse montante, oriundo do prejuízo de R\$ 106 mil sofrido em outubro de 2022.

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

7.2 INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.





ÍNDICES DE LIQUIDEZ	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Liquidez Corrente	0,27	0,27	0,27	0,28	0,28	0,28
Liquidez Geral	0,52	0,51	0,51	0,52	0,60	0,60
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,20	0,19	0,20	0,20	0,21	0,20

7.2.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,60**, contudo, a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,60** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

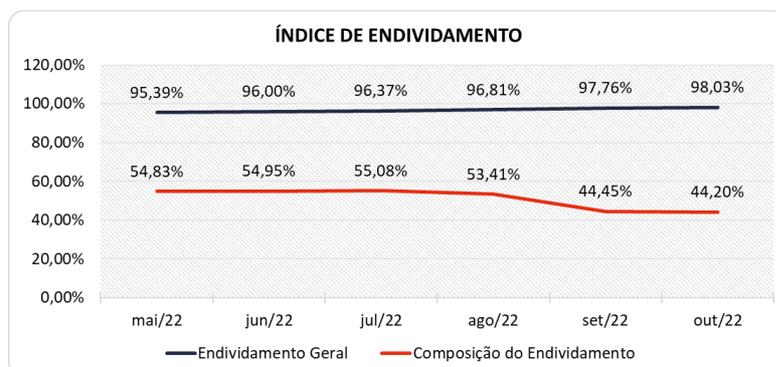
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Endividamento Geral	95,39%	96,00%	96,37%	96,81%	97,76%	98,03%
Composição do Endividamento	54,83%	54,95%	55,08%	53,41%	44,45%	44,20%

Em outubro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 36,3 milhões demonstrando alta em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas de curto prazo reduziram de 44,45% para 44,20%.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto, não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:





7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional líquida.

Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

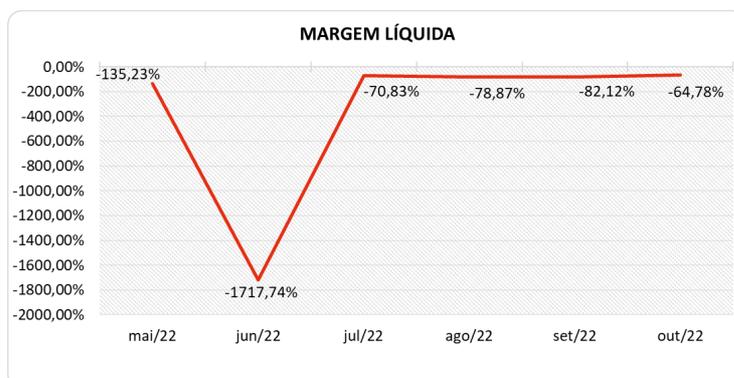
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Margem Líquida	-135,23%	-1717,74%	-70,83%	-78,87%	-82,12%	-64,78%
Rentabilidade do Ativo	-0,73%	-0,63%	-0,37%	-0,44%	-0,43%	-0,29%
Produtividade	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em todos os 6 meses, incluído este mês de análise. A rentabilidade do período finalizou negativa, e percebe-se que o resultado negativo foi elevado ficando próximo do valor auferido de receita líquida.

Segue representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:





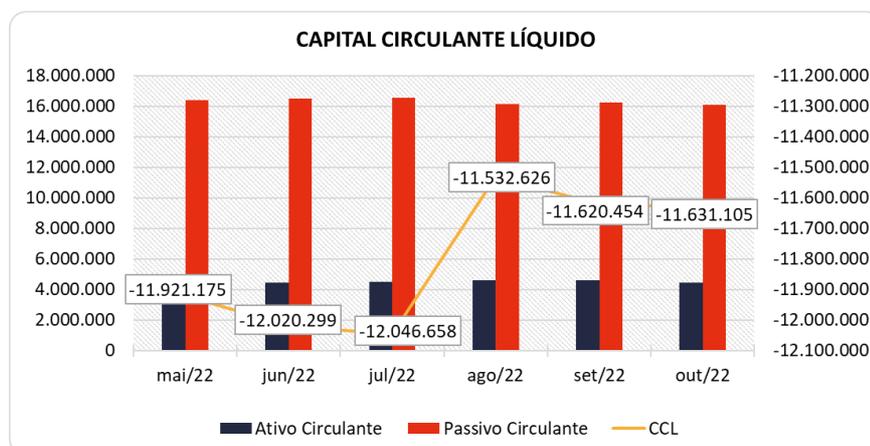
7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Ativo Circulante	4.469.460	4.445.021	4.507.764	4.581.146	4.601.901	4.431.309
Passivo Circulante	16.390.635	16.465.320	16.554.422	16.113.772	16.222.356	16.062.414
CCL	-11.921.175	-12.020.299	-12.046.658	-11.532.626	-11.620.454	-11.631.105
Variação %	0,97%	0,83%	0,22%	-4,27%	0,76%	0,09%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou levemente seu CCL **negativo** em 0,09% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de -R\$ 11,6 milhões.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:





7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas do último trimestre.

Neste último mês, a empresa apresentou um prejuízo líquido de 50,4% sobre seu faturamento, ou seja, o volume de desembolsos foi maior do que o valor auferido de receita, ocasionando um prejuízo de R\$ 106 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22	set/22	AV	out/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a out22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	218.306	263.820	100,0%	210.885	100,0%	217.169	100,0%	206.468	100,0%	-20,1%	-52.935
(-) Deduções das Receitas	-44.213	-70.237	-26,6%	-46.919	-22,2%	-37.662	-17,3%	-41.632	-20,2%	-33,2%	23.318
(=) Receitas Operacionais Líquidas	174.093	193.583	73,4%	163.966	77,8%	179.507	82,7%	164.835	79,8%	-15,3%	-29.617
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-166.896	-236.363	-89,6%	-184.726	-87,6%	-114.079	-52,5%	-154.719	-74,9%	-21,8%	51.637
(=) Lucro Bruto	7.197	-42.780	-16,2%	-20.760	-9,8%	65.428	30,1%	10.117	4,9%	-51,5%	22.021
(-) Despesas Operacionais	-60.389	-38.247	-14,5%	-2.298	-1,1%	-168.840	-77,7%	-107.125	-51,9%	-94,0%	35.950
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-53.192	-81.028	-30,7%	-23.057	-10,9%	-103.412	-47,6%	-97.008	-47,0%	-71,5%	57.970
(-) Depreciação e Amortizações	-88.249	-88.249	-33,5%	-88.249	-41,8%	-89.330	-41,1%	-88.240	-42,7%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	4.126	10.302	3,9%	5.089	2,4%	6.765	3,1%	13.571	6,6%	-50,6%	-5.213
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-137.315	-158.975	-60,3%	-106.218	-50,4%	-185.977	-85,6%	-171.677	-83,1%	-33,2%	52.757
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	342	0,2%	100	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-137.315	-158.975	-60,3%	-106.218	-50,4%	-185.635	-85,5%	-171.577	-83,1%	-33,2%	52.757
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-137.315	-158.975	-60,3%	-106.218	-50,4%	-185.635	-85,5%	-171.577	-83,1%	-33,2%	52.757

7.3.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

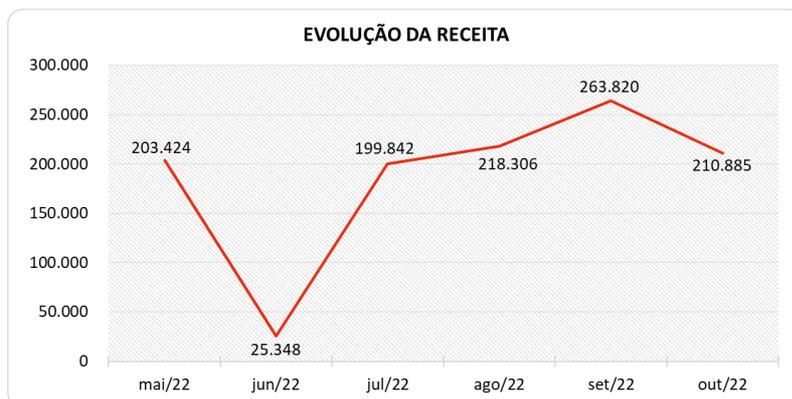
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Receita Bruta Vendas no País	99.203	22.976	99.993	141.517	134.028	114.987
Receita de Serviços no País	104.221	2.372	99.849	76.788	129.792	95.898
Receita Lojas Próprias	0	0	0	0	0	0
Receita Bruta Vendas no Exterior	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	0	0	0	0	0
Total	203.424	25.348	199.842	218.306	263.820	210.885

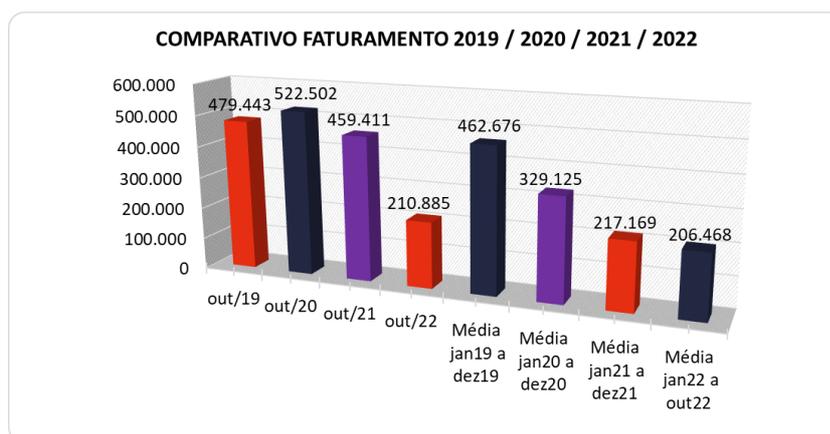


Em outubro de 2022 as receitas conquistadas foram um total de R\$ 210 mil, apresentando uma redução de 20,1% em relação a setembro de 2022, onde havia auferido um faturamento equivalente a R\$ 263 mil.



Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Comparando o mês de outubro de 2022 com o mesmo mês do ano anterior, nota-se uma redução de R\$ 248 mil, equivalente a um percentual de 54,1%. Ainda, quando comparado a média de 2022, com a média de 2021, o ano 2022 encontra-se 4,9% inferior ao ano anterior.



7.3.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).





DEDUÇÕES E CUSTOS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(-) Deduções das Receitas	-33.498	-13.809	-36.452	-44.213	-70.237	-46.919
(=) Receitas Operacionais Líquidas	169.926	11.539	163.389	174.093	193.583	163.966
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-157.874	-1.663	-196.985	-166.896	-236.363	-184.726
(=) Lucro Bruto	12.052	9.876	-33.596	7.197	-42.780	-20.760
% Lucro Bruto	5,92%	38,96%	-16,81%	3,30%	-16,22%	-9,84%

As deduções da receita e os custos representaram 109,8% do faturamento de outubro de 2022 e apresentaram uma redução percentual de 6,4% em relação ao mês anterior. Percebe-se que o maior decréscimo percentual está concentrado nas devoluções sobre vendas. Mesmo com o decréscimo, a Recuperanda auferiu um resultado bruto negativo de 9,8% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 20 mil. Dessa forma, não houve saldo para cobrir as despesas operacionais.

7.3.3 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o Ebitda revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Com o Lucro Bruto tendo finalizado negativo no mês de outubro de 2022, a Recuperanda não conseguiu suprir as Despesas Operacionais, que ficaram no patamar de R\$ 2 mil.



Assim, o Ebitda foi negativo na ordem de R\$ 23 mil, ou -10,9% sobre o faturamento do mês, um resultado desfavorável menor do que o auferido no mês anterior que havia fechado em R\$ 81 mil.

Ressalta-se que ao avaliar os resultados de janeiro de 2019 a outubro de 2022 a Recuperanda, com exceção de outubro/19 e outubro/20, auferiu exclusivamente resultados operacionais negativos, demonstrando a inviabilidade da operação.

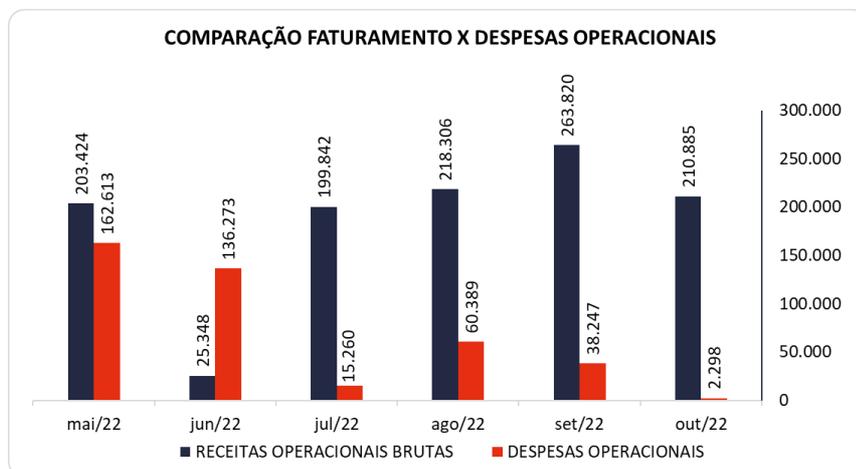
7.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de outubro de 2022, as Despesas Operacionais da Recuperanda apresentaram a soma de R\$ 2 mil, representando 1,1% do faturamento do mês, demonstrando uma redução de 94,0%, ou seja, R\$ 35 mil em relação ao mês anterior. Sendo esse decréscimo visualizado principalmente na conta "Despesas Gerais", que apresentou um saldo de R\$ 36 mil.

Destaca-se o lançamento positivo de R\$132 mil referente a absorção dos custos produtivos lançado de forma positiva no grupo de despesas operacionais, conforme pode se visualizar na tabela abaixo:

DESPESAS OPERACIONAIS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Despesas Gerais	-117.266	-37.099	29.069	-76.585	-57.547	-36.171
Despesas Trabalhistas	-96.799	-160.900	-167.242	-101.524	-91.231	-95.168
Encargos Sociais	-884	-990	-2.654	-2.619	-2.027	-3.315
Despesas Indedutíveis	-1.936	-1.728	0	-4.239	-7.061	0
Despesas Tributárias	-8.536	-1.103	-1.525	-2.630	-3.498	-162
Despesas com Viagens	-430	0	340	-442	-646	0
Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0	0	147
(+) Outras Receitas Operacionais	284	173	0	986	0	-616
Absorção de Custos Produtivos	62.953	65.375	126.751	126.664	123.762	132.987
Total	-162.613	-136.273	-15.260	-60.389	-38.247	-2.298

Ainda sobre as despesas, percebe-se alta variação entres os meses do último semestre, sendo que no mês de análise ela representou apenas 1,1% do faturamento.





7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até outubro/2022.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-151.361	-126.397	-48.856	-53.192	-81.028	-23.057
(-) Depreciação e Amortizações	-88.228	-88.228	-88.249	-88.249	-88.249	-88.249
(-) Encargos Financeiros Líquidos	9.800	16.420	21.372	4.126	10.302	5.089
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-229.789	-198.205	-115.733	-137.315	-158.975	-106.218
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-229.789	-198.205	-115.733	-137.315	-158.975	-106.218
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-229.789	-198.205	-115.733	-137.315	-158.975	-106.218

A depreciação e a amortização são os custos ou despesas que indicam a redução de valor de um bem em decorrência de uso, natureza ou obsolescência. No mês de outubro de 2022 foi lançado o valor de R\$ 88 mil decorrentes deste evento. Destaca-se também que os Encargos Financeiros foram positivos em R\$ 5 mil, devido principalmente às Receitas Financeiras com Descontos Obtidos.

Dessa forma, a Recuperanda sofreu ao fim do mês um prejuízo de R\$ 106 mil, equivalente a -50,4% da receita. Visualiza-se que o resultado desfavorável foi menor negativamente do que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado negativo em R\$ 158 mil, representando -60,3% da receita.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda de outubro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira:

Faturamento - As empresas demonstraram um faturamento de R\$ 210 mil no mês de outubro de 2022, 20,1% inferior à receita obtida no mês anterior. A média de faturamento mensal do ano 2021 foi R\$ 217 mil, sendo que no ano 2022, a média se encontra em R\$ 206 mil, 5% abaixo do valor auferido no ano anterior. Como pode ser visualizado no corpo deste relatório, esta receita está sensivelmente abaixo do volume mínimo de vendas para manutenção da viabilidade da empresa.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em outubro de 2022, a Recuperanda registrou um resultado bruto negativo de 9,8% sobre o faturamento. No acumulado demonstra uma média positiva de 4,9%, demonstrando que o lucro bruto se





encontra menor do que o ano 2021, onde foi 30,1%. Devido ao baixo volume de faturamento no mês e os altos custos e deduções, não ocorreu sobra monetária para honrar as despesas operacionais, que totalizaram um gasto equivalente a 1,1% sobre a receita.

Resultado Operacional (Ebitda) - O Resultado Operacional é o ganho na operação antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em outubro de 2022, a Recuperanda apurou Ebitda negativo de R\$ 23 mil, acumulando um resultado desfavorável de R\$ 970 mil no ano 2022. Estes fatos denotam a inviabilidade do negócio, mantido neste formato.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em outubro de 2022, as empresas registraram um prejuízo de R\$ 106 mil, acumulando no corrente ano um saldo negativo de R\$ 1,7 milhão.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 16 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 4,4 milhões, suficiente para cobrir apenas 28% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 98,03% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, em tese, elas conseguiriam com os recursos do ativo pagar todos os seus credores e haveria uma possível "sobra" de 1,97% do valor de seus ativos para distribuição entre os sócios.

