



Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

48º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL DE 2023

GRUPO LOS PALETEROS

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0000416-24.2019.8.16.0052

VARA CÍVEL DE BARRAÇÃO/PR





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	11
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	11
6.1. QUADRO FUNCIONAL	12
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	13
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL	13
7.1.1 ATIVO	13
7.1.2 PASSIVO	16
7.2 INDICADORES FINANCEIROS	17
7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ	18
7.2.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL	18
7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	18
7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE	19
7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	20
7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	21
7.3.1 RECEITAS	21
7.3.2 LUCRO BRUTO	22
7.3.3 EVOLUÇÃO DO EBITDA	23
7.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS	23
7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO	24
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25





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 abril de 2023.





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-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 par 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 comercio 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 trabalhos 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
729	16/01/2023	44º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
733	31/01/2023	45º RMA (0001489-31.2019.8.16.0052)
734	01/02/2023	Juntada pelas Recuperandas de certidões negativas/positivas com efeitos de negativa de débitos tributários
735	01/02/2023	Manifestação das Recuperandas pelo reconhecimento da essencialidade de três veículos de sua propriedade
736	03/02/2023	Juntada pelas Recuperandas de certidões negativas/positivas com efeitos de negativa de débitos tributários
741	27/02/2023	46º RMA
752	16/03/2023	Petição das Recuperandas sobre os petítórios de seq. 722 e 735
753	16/03/2023	Manifestação da AJ sobre o pedido de essencialidade de bens móveis e sobre as medidas para a regularização do passivo fiscal
761	31/03/2023	47º RMA
765	12/04/2023	Manifestação do Estado do Paraná informando o parcelamento dos débitos fiscais da Recuperanda e discordando da liberação de valores bloqueados em Execução Fiscal

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:

- Reunião via videoconferência realizada em 24/04/2023, às 11h15min, entre o representante da AJ, Dr. Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), e o gerente administrativo das Recuperandas, Sr. Luan Pablo Ferreira Baitaca, o qual forneceu as informações que amparam este relatório;
- Reunião via videoconferência realizada em 25/04/2023, às 16h00min, entre os representantes da AJ, Dr. Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401) e Júlio Gonçalves Neto, e o sócio administrador das Recuperandas, Sr. Gilberto Verona, o qual forneceu informações complementares para amparar este relatório.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que amparam o presente relatório foram coletadas por meio de reuniões realizadas via videoconferência nos dias 24/04 e 25/04/2023, com a participação do gerente administrativo, Sr. Luan Pablo Ferreira Baitaca, e do sócio acionista, Sr. Gilberto Verona, os quais prestaram as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na ocasião de reunião com o representante Sr. Luan, este iniciou informando que a produção segue sob demanda, de modo que produzem determinado volume de pedidos e, após, fazem pausas na produção, variadas de uma a duas semanas, período no qual aproveita-se para utilizar banco de horas.

Inclusive, segundo o representante, na semana anterior à reunião havia ocorrido carregamento para distribuidores do Rio de Janeiro e Santa Catarina, enquanto na semana seguinte a expectativa de produção seria de 2.200 (duas mil e duzentas) caixas de paletas, Quanto ao estoque atual, informou o preposto que contavam com 7.800 (sete mil e oitocentas) caixas.

Outrossim, diferentemente do que foi relatado no mês de março/2023, declarou-se que há uma nova programação para produção de 6 (seis) mil caixas de paletas, em especial para os sabores mais solicitados, com a finalidade de reserva em estoque para atendimento do fluxo de pedidos, apesar de esperar que a produção a partir mês de abril sofra uma queda natural em decorrência do inverno, havendo somente perspectiva de manutenção dos volumes de fornecimento para o Estado do Rio de Janeiro.

Para suporte de tal produção, à AJ foi citada a normalidade na aquisição de matéria-prima, para a qual os pagamentos vem ocorrendo regularmente.

De outro norte, alegou o Sr. Luan que as vendas no mês de março/2023 na loja física localizada junto à fábrica manteve-se em cerca de R\$ 13.000,00 (treze mil reais), relatando que a retomada no fluxo de turismo contribui e muito para a melhora nas vendas no varejo.





Ato contínuo, na reunião realizada com o sócio administrativo, Sr. Gilberto, fora declarado que, mesmo diante das dificuldades decorrentes de bloqueios judiciais e da insegurança quanto à pendência na homologação do Plano de Recuperação Judicial, neste verão houve aumento no faturamento em 20% (vinte por cento), comparado ao mesmo período do ano anterior.

Deste modo, o gestor pontuou ser essencial a homologação do Plano de Recuperação Judicial, tanto para captação de recursos/fomento da atividade, como para segurança de firmar novas parcerias com distribuidores, visto que, assim como informado pelo gerente, a operação e os custos estão estabilizados, havendo necessidade de crescimento.

A avaliação do sócio, nesse sentido, é de que há muito espaço no mercado para expansão, razão pela qual possui planos de contratar novos vendedores, já estipulando os colocar em prática a partir do mês de agosto/2023, inclusive para avançar a atuação com distribuidores menores. Acrescentou, ainda, que a perspectiva de crescimento para o próximo verão é de 50% (cinquenta por cento), sendo apenas necessário capital de giro, o que poderá ocorrer através da venda de um apartamento próprio em Curitiba/PR, cidade na qual a estrutura de freezer e armazenamento de estoque permanece terceirizada.

Apesar disso tudo, o Sr. Gilberto adiantou que no mês de abril/2023 as vendas foram ruins, com uma redução de mais de 50% (cinquenta por cento), situação que já espera superar no mês de maio/2023.

Já para o inverno, sazonalidade que torna natural a queda da demanda, explicou que haverá pontuais reduções nos custos da fábrica, ainda que no caso do Estado do Rio de Janeiro haja forte tendência de manutenção dos volumes de fornecimento.

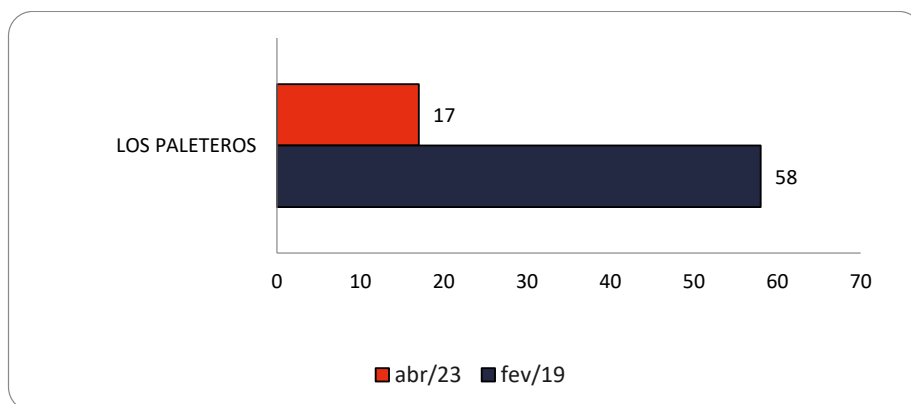
Questionado, outrossim, quanto às receitas de R\$ 100 mil decorrentes de prestação de serviços declaradas na contabilidade, informou se tratar de cobrança de *royalties*. E quando questionado, ao fim, sobre o parcelamento dos débitos tributários, o acionista informou que está sendo regularizado, estando o pedido em âmbito federal sob análise, cujas parcelas ficarão no valor médio de R\$ 20.000,00 (vinte mil reais).

6.1. QUADRO FUNCIONAL

Na Petição Inicial as Recuperandas informaram contar com 58 (cinquenta e oito) funcionários ao todo, enquanto no mês de abril/2023, de acordo com o relatado pelo seu preposto, o grupo emprega no total 17 (dezessete) 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.

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





Já com relação à estrutura do escritório e encarregados na cidade de Curitiba/PR, pelo sócio foi informado que se mantêm com 1 (um) contador, 2 (dois) motoristas, 2 (dois) vendedores e 1 (um) gestor comercial, contratados como prestadores de serviços (PJ).

7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nas informações financeiras e contábeis do mês de fevereiro de 2023 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 fevereiro de 2023, com as principais movimentações operacionais e variações que ocorreram no período, as quais proporcionaram uma redução de R\$ 179 mil.





ATIVO	jan/19	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	fev23/jan19	fev23/jan23	fev23/jan19	fev23/jan23	fev23/jan19	fev23/jan19	fev23/jan23	fev23/jan19	fev23/jan23
Ativo Circulante	5.575.872	4.750.750	12,8%	4.670.058	12,6%	-16,2%	-1,7%	-905.814	-80.692
Caixa e Equivalentes a Caixa	-6.540	9.000	0,0%	12.640	0,0%	-293,3%	40,4%	19.180	3.640
Créditos	3.070.265	2.716.991	7,3%	2.637.827	7,1%	-14,1%	-2,9%	-432.438	-79.164
Adiantamentos	664.002	422.828	1,1%	343.305	0,9%	-48,3%	-18,8%	-320.697	-79.523
Outros Créditos	5.502	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-5.502	0
Créditos de Processos Judiciais	0	48.786	0,1%	45.190	0,1%	0,0%	-7,4%	45.190	-3.596
Tributos a Recuperar/Compensar	712.259	292.810	0,8%	299.608	0,8%	-57,9%	2,3%	-412.651	6.798
Estoques	1.112.357	1.256.255	3,4%	1.328.203	3,6%	19,4%	5,7%	215.847	71.949
Despesas de Exercícios Seguintes	18.027	4.080	0,0%	3.284	0,0%	-81,8%	-19,5%	-14.742	-795
Ativo Não Circulante	31.102.057	32.352.569	87,2%	32.253.344	87,4%	3,7%	-0,3%	1.151.287	-99.225
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.878.987	17.208.372	46,4%	17.204.778	46,6%	44,8%	0,0%	5.325.790	-3.594
Valores Mobiliários LP	4.845.411	4.845.411	13,1%	4.845.411	13,1%	0,0%	0,0%	0	0
Empresas Ligadas - Contas Correntes LP	50.964	12.608.471	34,0%	12.608.877	34,1%	24640,6%	0,0%	12.557.913	406
Empréstimos a Terceiros LP	6.969.819	-761.791	-2,1%	-761.791	-2,1%	-110,9%	0,0%	-7.731.610	0
Outros Créditos LP	12.794	516.281	1,4%	512.281	1,4%	3904,2%	-0,8%	499.488	-4.000
Ativo Permanente	19.223.070	15.144.197	40,8%	15.048.567	40,8%	-21,7%	-0,6%	-4.174.503	-95.631
Imobilizado	18.764.618	14.685.373	39,6%	14.589.742	39,5%	-22,2%	-0,7%	-4.174.877	-95.631
Intangível	458.451	458.825	1,2%	458.825	1,2%	0,1%	0,0%	374	0
Total do Ativo	36.677.929	37.103.319	100,0%	36.923.403	100,0%	0,7%	-0,5%	245.473	-179.917

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 fevereiro/2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 12 mil, onde foi observado um acréscimo de R\$ 3 mil, tendo esse aumento ocorrido principalmente na rubrica "Caixa".

Créditos: Este grupo composto por Clientes Nacionais, no Exterior e por Outros Valores a Receber, apresentou baixa de R\$ 79 mil, equivalente a 2,9%, no período de janeiro a fevereiro de 2023. O volume desta conta comparado ao valor do custo das vendas no mesmo período levou ao aumento do seu PMR de 259 para 425 dias. Com saldo de R\$ 2,6 milhões o grupo representou 7,1% do total do ativo.

Adiantamentos: Este grupo é formado por "Adiantamento a Funcionários" e "Adiantamento a Fornecedores", tendo apresentado uma baixa de R\$ 79 mil, ou seja, de 18,8% no período de janeiro a fevereiro de 2023. Por fim, em fevereiro de 2023, o grupo representou 0,9% do ativo total, com saldo de R\$ 343 mil. Nota-se que o decréscimo observado no período foi referente principalmente a segunda conta citada.

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 0,8% do seu montante, equivalente a R\$ 4 mil, tendo finalizado o mês de fevereiro/2023 com um montante de R\$ 512 mil, que representa 1,4% do total do ativo. Destaca-se que o 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 7,4% de janeiro a fevereiro de 2023. Terminou o período de análise com um saldo total de R\$ 45 mil, representando 0,1% 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 fevereiro de 2023 foi de R\$ 299 mil, e está distribuído em ICMS, IPI, INSS, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve um aumento de R\$ 6 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 alta de R\$ 71 mil, equivalente a um percentual de 5,7% de janeiro a fevereiro de 2023. O grupo representou 3,6% do total do ativo aumentando o giro médio de 141 dias para 263 dias.

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

ESTOQUES	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Estoques de Mercadorias	1.227.762	1.221.891	1.314.021	1.306.077	1.256.255	1.328.203
Outros Estoques	0	0	0	0	0	0
Nosso Estoque em Poder de Terceiros	0	0	0	0	0	0
Total	1.227.762	1.221.891	1.314.021	1.306.077	1.256.255	1.328.203
Varição %	-7,24%	-0,48%	7,54%	-0,60%	-3,81%	5,73%

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\$ 3 mil e demonstrou no período de janeiro a fevereiro/2023 um leve decréscimo de R\$ 795, identificado na conta "Seguros a Apropriar".

Empresas Ligadas – Contas Correntes Longo Prazo: No mês de análise, o grupo apresentou um montante positivo de R\$ 12,6 milhões, tendo aumentado levemente seu saldo em R\$ 406. Ao todo, o grupo representou 34,1% do ativo total da Recuperanda no mês de fevereiro de 2023. 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 fevereiro/2023 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 14,5 milhões e representou 39,5% do Ativo total.

Observou-se no período de janeiro a fevereiro de 2023 uma movimentação regressiva de R\$ 95 mil, derivada dos seguintes fatos: a contabilização da parcela de depreciação e amortização na ordem de R\$ 88 mil e uma alta de R\$ 7 mil no saldo negativo da conta "PIS/Cofins a Apropriar sobre Depreciação".

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Imobilizado	22.235.877	22.233.007	22.232.106	22.231.606	22.231.606	22.231.606
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Participação em Consórcios	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-6.930.309	-7.016.727	-7.103.090	-7.189.582	-7.276.490	-7.363.398
(-) PIS/Cofins a Apropriar sobre Depreciação	-126.160	-133.578	-140.995	-148.413	-155.830	-163.248
(-) Amortização Acumulada	-108.692	-109.997	-111.302	-112.608	-113.913	-115.218
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	15.529.541	15.431.531	15.335.542	15.239.828	15.144.197	15.048.567
Variação %	-0,61%	-0,63%	-0,62%	-0,62%	-0,63%	-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 fevereiro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram na redução de R\$ 179 mil no período de janeiro a fevereiro de 2023.

PASSIVO	jan/19	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	fev23/jan19	fev23/jan23	fev23/jan19	fev23/jan23	fev23/jan19	fev23/jan19	fev23/jan23	fev23/jan19	fev23/jan23
Passivo Circulante	17.421.928	16.583.358	44,7%	16.550.858	44,8%	-5,0%	-0,2%	-871.071	-32.501
Empréstimos e Financiamentos	2.385.330	79.527	0,2%	76.070	0,2%	-96,8%	-4,3%	-2.309.260	-3.458
Fornecedores	1.695.536	463.592	1,2%	491.142	1,3%	-71,0%	5,9%	-1.204.394	27.550
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.166.506	3.312.619	8,9%	3.338.905	9,0%	5,4%	0,8%	172.399	26.286
Obrigações Tributárias	9.551.472	11.900.792	32,1%	11.922.121	32,3%	24,8%	0,2%	2.370.650	21.329
Parcelamentos Tributários	519.634	120.472	0,3%	110.775	0,3%	-78,7%	-8,0%	-408.859	-9.697
Outras Obrigações	103.451	706.356	1,9%	611.845	1,7%	491,4%	-13,4%	508.394	-94.510
Passivo Não Circulante	11.111.900	20.178.037	54,4%	20.178.037	54,6%	81,6%	0,0%	9.066.138	0
Passivo Exigível a Longo Prazo	11.111.900	20.178.037	54,4%	20.178.037	54,6%	81,6%	0,0%	9.066.138	0
Empréstimos e Financiamentos LP	5.639.850	7.737.478	20,9%	7.737.478	21,0%	37,2%	0,0%	2.097.628	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	21,0%	7.799.531	21,1%	0,0%	0,0%	7.799.531	0
Parcelamentos Tributários LP	5.177.527	4.641.028	12,5%	4.641.028	12,6%	-10,4%	0,0%	-536.499	0
Outras Obrigações LP	5.456	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-5.456	0
Patrimônio Líquido	8.144.101	341.924	0,9%	194.508	0,5%	-97,6%	-43,1%	-7.949.593	-147.416
Capital Social	10.709.531	10.709.530	28,9%	10.709.530	29,0%	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	9,1%	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	-13.642.833	-36,8%	-13.642.833	-36,9%	141,0%	0,0%	-7.982.299	0
(-) Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-226.918	-165.402	-0,4%	-312.818	-0,8%	37,9%	89,1%	-85.900	-147.416
Ajustes de Contas Compensação	-48.602	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	48.602	0
Ajustes de Exercícios	0	70.003	0,2%	70.003	0,2%	0,0%	0,0%	70.003	0
Total do Passivo	36.677.929	37.103.319	100,0%	36.923.403	100,0%	0,7%	-0,5%	245.473	-179.917

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo ao todo apresentou um montante de R\$ 7,8 milhões, respectivamente 21,2% do passivo total da Recuperanda. De janeiro a fevereiro de 2023, o grupo de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 3 mil, equivalente a 4,3% em relação ao mês anterior. Já no longo prazo, não houve variação.





Fornecedores: De janeiro a fevereiro de 2023 o grupo apresentou um acréscimo de R\$ 27 mil, equivalente a um percentual de 5,9%, demonstrando que no período a Recuperanda efetuou mais compras de mercadorias do que pagamento dos seus fornecedores nacionais. Com saldo de R\$ 491 mil, os Fornecedores representaram 1,3% do total do passivo em fevereiro de 2023.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo apresentou um aumento de R\$ 26 mil no período de janeiro a fevereiro de 2023, um percentual de 0,8%, devido principalmente ao acréscimo ocorrido em "INSS a recolher". As Obrigações Trabalhistas demonstraram um saldo de R\$ 3,3 milhões e representaram 9,0% do total do passivo em fevereiro/2023.

Obrigações Tributárias: No período de janeiro a fevereiro de 2023, o grupo demonstrou uma alta de R\$ 21 mil. As Obrigações Tributárias totalizaram R\$ 11,9 milhões, sendo a maior parte delas, impostos devidos sobre as operações comerciais da empresa. Com esse saldo, representaram 32,3% do passivo total da Recuperanda ao final do mês.

Parcelamentos Tributários a Curto e Longo Prazo: O grupo no passivo circulante apresentou um saldo de R\$ 110 mil, demonstrando uma movimentação negativa de R\$ 9 mil, respectivamente 8,0%. Enquanto no passivo não circulante, não houve movimentação, dessa forma, finalizou o período com um saldo de R\$ 4,6 milhões. Por fim, o grupo ao todo representou 12,9% do passivo total.

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 13,4%, equivalente a R\$ 94 mil observada de janeiro a fevereiro de 2023. Desta forma, finalizou o mês de análise com um montante de R\$ 611 mil, correspondente a 1,7% 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 2023 apresentaram saldo negativo de R\$ 312 mil, representado no período um aumento desfavorável de 89,1% nesse montante, oriundo do prejuízo de R\$ 147 mil sofrido em fevereiro de 2023.

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Corrente	0,28	0,28	0,28	0,29	0,29	0,28
Liquidez Geral	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,21	0,20	0,20	0,21	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.



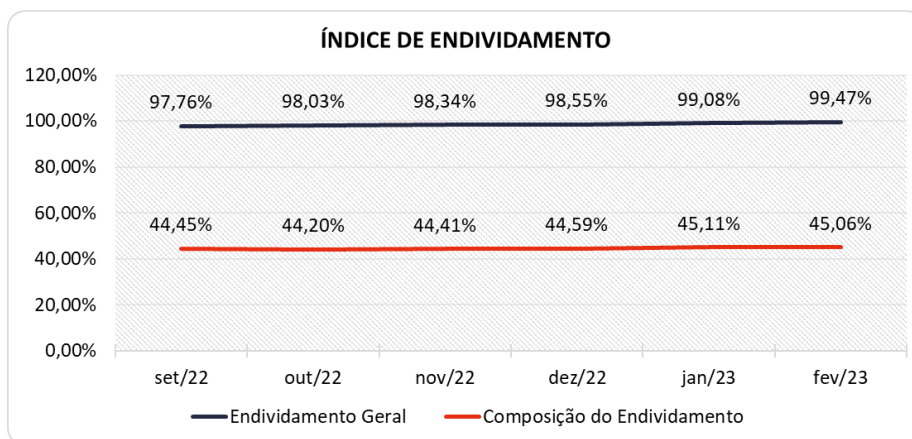


ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Endividamento Geral	97,76%	98,03%	98,34%	98,55%	99,08%	99,47%
Composição do Endividamento	44,45%	44,20%	44,41%	44,59%	45,11%	45,06%

Em fevereiro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 36,7 milhões demonstrando alta em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas de curto prazo reduziram levemente de 45,11% para 45,06%.

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.

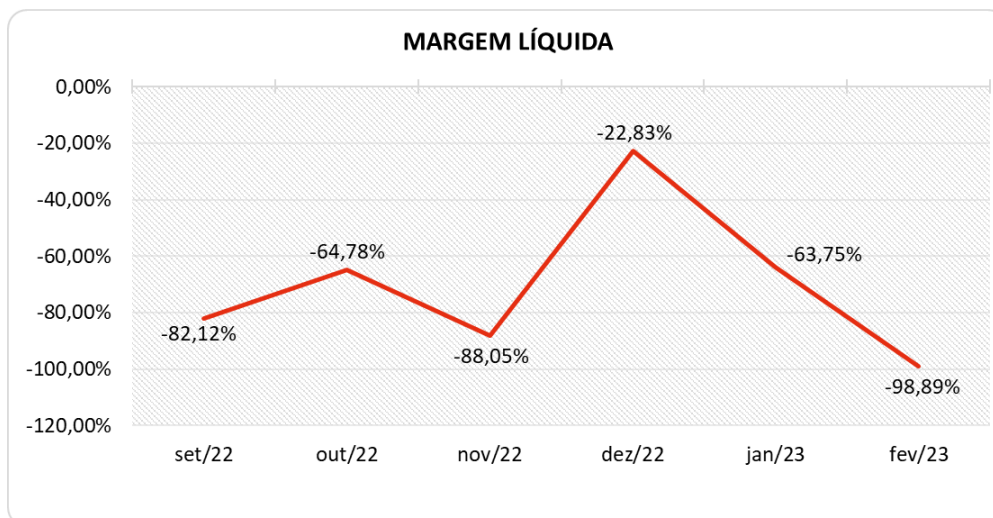
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido margens **negativas** em todo semestre, incluído este mês de análise, o que vem demonstrando a inviabilidade da operação.





Segue representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:

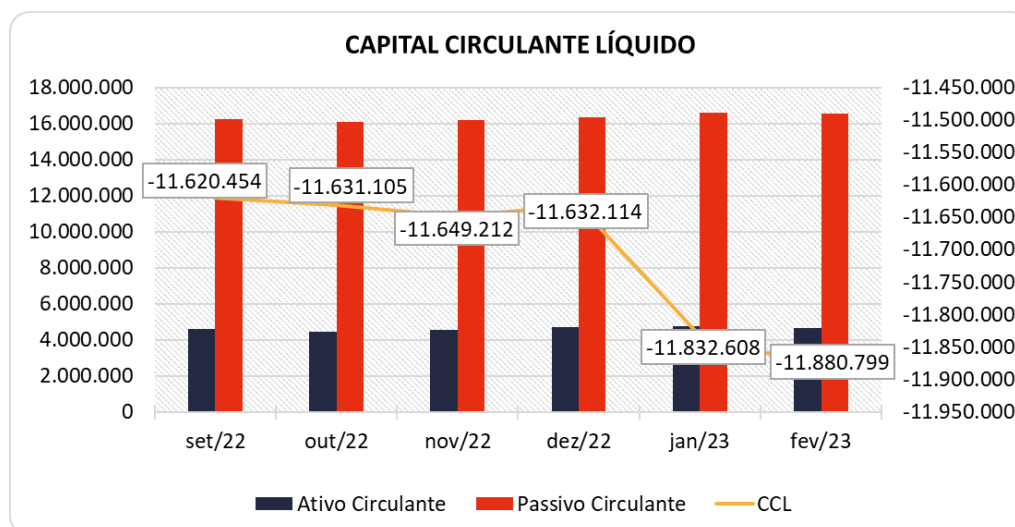


7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,41% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL na ordem de -R\$ 11,8 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 79,1% sobre seu faturamento, ou seja, o volume de desembolsos foi maior do que o valor auferido de receita, ocasionando um prejuízo de R\$ 147 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a fev23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	411.655	314.806	100,0%	186.362	100,0%	220.855	100,0%	250.584	100,0%	-40,8%	-128.444
(-) Deduções das Receitas	-67.547	-55.366	-17,6%	-37.293	-20,0%	-44.018	-19,9%	-46.330	-18,5%	-32,6%	18.073
(=) Receitas Operacionais Líquidas	344.109	259.440	82,4%	149.069	80,0%	176.837	80,1%	204.255	81,5%	-42,5%	-110.371
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-284.491	-266.582	-84,7%	-151.758	-81,4%	-164.316	-74,4%	-209.170	-83,5%	-43,1%	114.825
(=) Lucro Bruto	59.618	-7.142	-2,27%	-2.688	-1,4%	12.521	5,7%	-4.915	-2,0%	-62,4%	4.454
(-) Despesas Operacionais	-52.666	-77.629	-24,7%	-50.899	-27,3%	-95.738	-43,3%	-64.264	-25,6%	-34,4%	26.730
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	6.952	-84.771	-26,9%	-53.588	-28,8%	-83.217	-37,7%	-69.179	-27,6%	-36,8%	31.184
(-) Depreciação e Amortizações	-88.213	-88.213	-28,0%	-88.213	-47,3%	-88.236	-40,0%	-88.213	-35,2%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	2.696	7.583	2,4%	-5.615	-3,0%	12.334	5,6%	984	0,4%	-174,1%	-13.198
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-78.565	-165.402	-52,5%	-147.416	-79,1%	-159.119	-72,0%	-156.409	-62,4%	-10,9%	17.986
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	83	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do Prov.	-78.565	-165.402	-52,5%	-147.416	-79,1%	-159.036	-72,0%	-156.409	-62,4%	-10,9%	17.986
(-) 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	-78.565	-165.402	-52,5%	-147.416	-79,1%	-159.036	-72,0%	-156.409	-62,4%	-10,9%	17.986

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Receita Bruta Vendas no País	134.028	114.987	103.643	206.792	184.282	113.162
Receita de Serviços no País	129.792	95.898	70.287	204.864	130.524	73.200
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	263.820	210.885	173.930	411.655	314.806	186.362

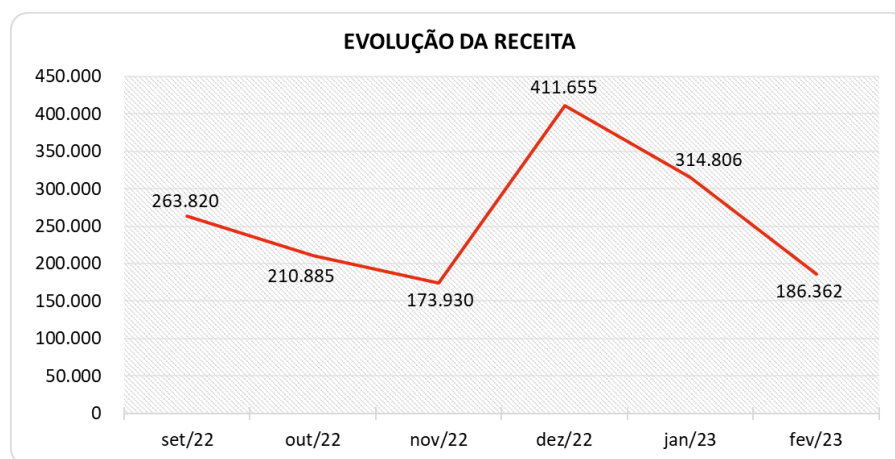




Em fevereiro de 2023 as receitas conquistadas foram um total de R\$ 186 mil, apresentando uma baixa considerável de 40,8% em relação a fevereiro de 2022, onde havia auferido um faturamento equivalente a R\$ 314 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a fevereiro de 2023, o montante de receita está alocado principalmente em Receita Bruta Vendas no País, equivalente a 57,52%, seguido por 36,33% em Receita de Serviços no País.

Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(-) Deduções das Receitas	-70.237	-46.919	-44.350	-67.547	-55.366	-37.293
(=) Receitas Operacionais Líquidas	193.583	163.966	129.580	344.109	259.440	149.069
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-236.363	-184.726	-140.113	-284.491	-266.582	-151.758
(=) Lucro Bruto	-42.780	-20.760	-10.533	59.618	-7.142	-2.688
% Lucro Bruto	-16,22%	-9,84%	-6,06%	14,48%	-2,27%	-1,44%

As deduções da receita e os custos representaram 101,4% do faturamento de fevereiro de 2023 e apresentaram uma pequena redução percentual de 0,8% em relação ao mês anterior. Embora tenha reduzido, manteve-se acima do valor auferido de receita, ocasionando um resultado bruto negativo de 1,44% sobre o faturamento, ou seja, - R\$ 2 mil, conseqüentemente sem sobras para cobrir as despesas operacionais do período.



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 negativo no mês de fevereiro, a Recuperanda não conseguiu suprir as Despesas Operacionais, que ficaram no patamar de R\$ 50 mil. Assim, o Ebitda foi negativo na ordem de R\$ 53 mil, ou - 28,8% sobre o faturamento do mês, menor negativamente que o auferido no mês anterior, o qual foi de R\$ 84 mil.

Ressalta-se que ao avaliar os resultados dos últimos anos visualiza-se em grande parte resultados operacionais **negativos**, demonstrando a inviabilidade da operação mantida neste formato.

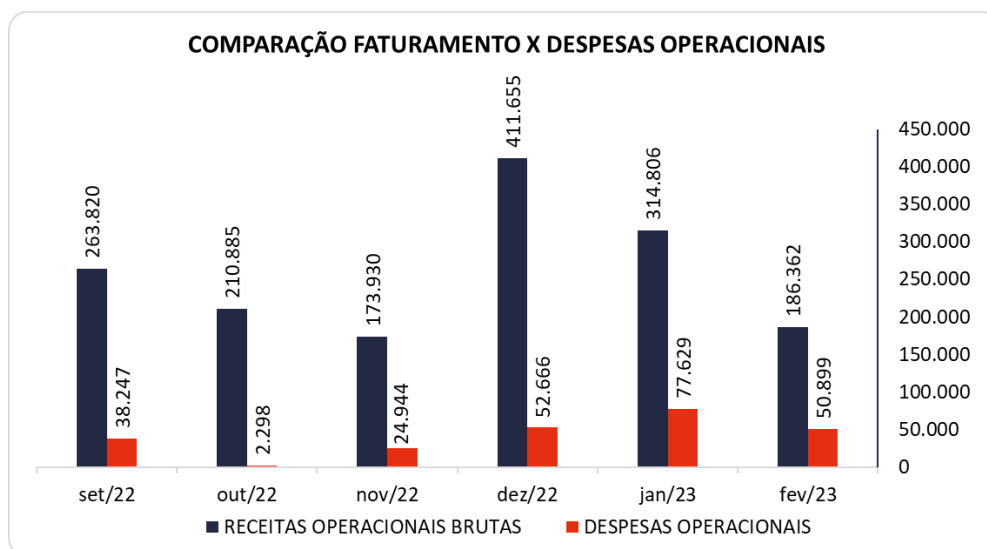
7.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de fevereiro, as Despesas Operacionais da Recuperanda apresentaram a soma de R\$ 50 mil, representando 27,3% do faturamento do mês, demonstrando uma redução de R\$ 26 mil em relação ao mês anterior. Sendo esse decréscimo visualizado principalmente na conta "Despesas Gerais", que apresentou um saldo de R\$ 61 mil.

Destaca-se o lançamento de R\$134 mil referente a absorção dos custos produtivos lançado de forma positiva no grupo de despesas operacionais, conforme pode se visualizar na tabela abaixo:

Ainda sobre as despesas, no mês de análise, representou 27,3% 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 fevereiro de 2023.

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

CONTAS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-81.028	-23.057	-35.476	6.952	-84.771	-53.588
(-) Depreciação e Amortizações	-88.249	-88.249	-88.218	-88.213	-88.213	-88.213
(-) Encargos Financeiros Líquidos	10.302	5.089	9.599	2.696	7.583	-5.615
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-158.975	-106.218	-114.095	-78.565	-165.402	-147.416
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-158.975	-106.218	-114.095	-78.565	-165.402	-147.416
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-158.975	-106.218	-114.095	-78.565	-165.402	-147.416

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 fevereiro de 2023 foi lançado o valor de R\$ 88 mil decorrentes deste evento. Destaca-se também que os Encargos Financeiros foram negativos em R\$ 5 mil, devido principalmente às Despesas Financeiras com Juros e Descontos.

Dessa forma, a Recuperanda sofreu ao fim do mês um prejuízo de R\$ 147 mil, equivalente a -79,1% 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\$ 165 mil, representando -52,5% da receita.





8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda de fevereiro de 2023, 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\$ 186 mil no mês de fevereiro de 2023, 40,8% inferior à receita obtida no mês anterior. A média de faturamento mensal do ano 2022 foi R\$ 220 mil, sendo que no ano 2023, apesar de considerar apenas dois meses, a média se encontra R\$ 250 mil, portanto, 13,5% acima do valor auferido no ano anterior. Embora esteja acima, esta receita ainda permanece insuficiente 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 fevereiro de 2023, a Recuperanda registrou um resultado bruto negativo de 1,44% sobre o faturamento. Dessa forma, não houve recursos suficientes para cobrir as despesas operacionais, que totalizaram um gasto equivalente a 27,3% sobre a receita. Verifica-se que neste início de ano acumula em 2023 um valor médio mensal de - R\$ 4 mil.

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 fevereiro de 2023, a Recuperanda apurou Ebitda negativo de R\$ 53 mil, acumulando um resultado desfavorável de R\$ 138 mil no ano 2023. 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 fevereiro de 2023, as empresas registraram um prejuízo de R\$ 147 mil, acumulando no corrente ano um saldo negativo de R\$ 312 mil.

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\$ 16,5 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 4,6 milhões, suficiente para cobrir apenas 28% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 99,47% 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 0,53% do valor de seus ativos para distribuição entre os sócios.

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-JZ6C 6QDDY M5YRK F7PQY

