

EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 2ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM DA 1ª RAJ - SP.

Processo nº 1001297-55.2022.8.26.0260

Recuperação Judicial

AJ RUIZ CONSULTORIA EMPRESARIAL S.A., Administradora Judicial nomeada nos autos da RECUPERAÇÃO JUDICIAL distribuída por **TEMPERART INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS LTDA**, por suas procuradoras infra-assinadas, vem, respeitosamente, à presença de V. Excelência, nos termos do art. 22, II, “a” primeira parte e “c”, da Lei 11.101/05, apresentar o **Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda** relativo às informações contábeis do mês de **dezembro de 2022** (Doc. 1).

Sendo o que cumpria para o momento, a Administradora Judicial se coloca à disposição deste V. Excelência e sua Z. Serventia, dos nobres advogados da Recuperanda, dos credores e demais interessados bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, 27 de fevereiro de 2023.

JOICE RUIZ BERNIER
OAB/SP 126.769

ALINE TURCO
OAB/SP 289.611

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES
TEMPERART INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS LTDA.



A **RUIZ**
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Processo nº 1001297-55.2022.8.26.0260
2ª Vara Regional de Competência Empresarial e
de Conflitos Relacionados à Arbitragem da 1ª RAJ

O presente Relatório Mensal de Atividades (“RMA”) da empresa **Temperart Indústria e Comércio de Produtos Alimentícios Ltda** compreende:

1. O **Calendário processual** com as informações relativas à data de ocorrência dos principais eventos da Recuperação Judicial.
2. A **posição do quadro de empregados**;
3. As **informações contábeis e financeiras**¹ do ano de 2022 com destaque para o mês de **dezembro**, organizada da seguinte forma:
 - 3.2. Ativo e suas contas, com respectivos gráficos e contextualizações;
 - 3.3. Passivo e suas contas, com respectivos gráficos e contextualizações;
 - 3.4. Demonstração do Resultado dos Exercícios;
 - 3.5. Indicadores financeiros; e
 - 3.6. Ciclo operacional e ciclo financeiro
4. Informações relativas à **Fiscalização das Atividades da Recuperanda**.

As informações analisadas neste relatório foram apresentadas à “AJ Ruiz” pela própria Recuperanda na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, respondendo esta última por sua conformidade e genuinidade.

¹ Todos os valores mencionados na análise das demonstrações contábeis e financeiras estão expressos em reais (R\$).

As análises contidas no presente Relatório Mensal de Atividades (RMA) são realizadas em observância às normas adotadas no Brasil, que compreendem as práticas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

Eventuais inconsistências apontadas que tenham sido objeto de questionamentos à Recuperanda, mas que não tenham sido solucionadas a tempo, serão tratadas nos próximos relatórios, de acordo com o tempo dos esclarecimentos prestados pela Recuperanda.

(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

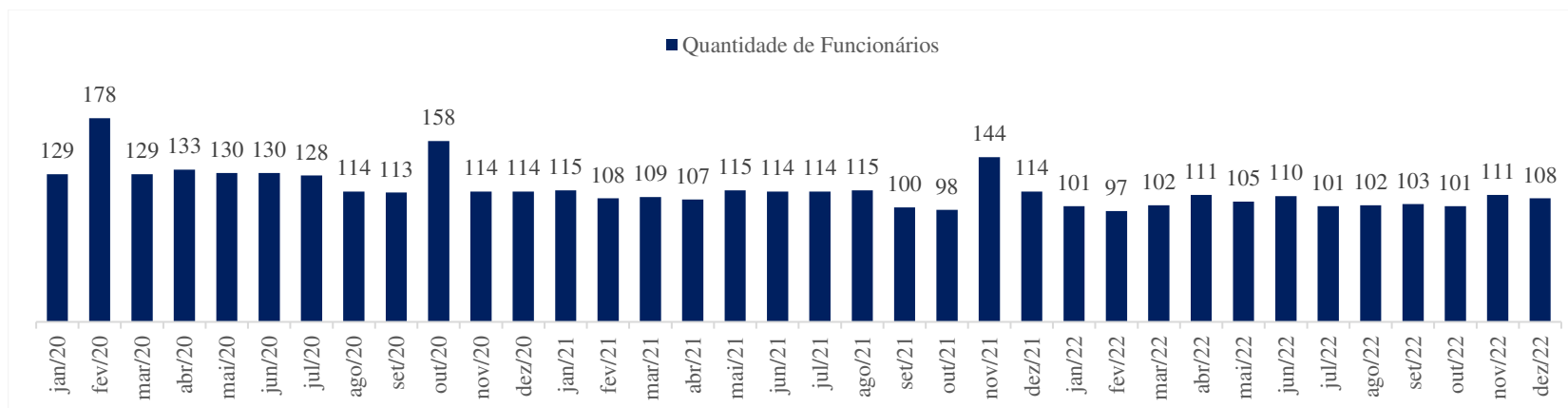
1. CALENDÁRIO PROCESSUAL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL TEMPERART INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS LTDA Processo nº 1001297-55.2022.8.26.0260		
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
28/10/2022	Distribuição do pedido de RJ	-
04/11/2022	Deferimento do Processamento RJ (fls. 191/196)	Art. 52
08/11/2022	Publicação da decisão de Deferimento do Processamento da RJ (fls. 199/201)	-
10/11/2022	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (fls. 229/230)	Art. 33
05/12/2022	Publicação do Edital de Convocação de Credores (DJE) (fls. 439/440)	Art. 52 § 1º
23/01/2023	Prazo Fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas (15 dias da publicação do Edital de Convocação de Credores)	Art. 7º § 1º
09/01/2023	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 53
09/03/2023	Prazo fatal para apresentação da Relação de Credores do AJ (45 dias do término do prazo para apresentação das habilitações/divergências administrativas)	Art. 7º § 2º
-	Publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 7º, II e Art. 53
-	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais - 10 dias da publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 8º
-	Publicação do Edital - Convocação AGC	Art. 36
-	Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação	Art. 37
-	Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação	Art. 37
09/05/2023	Encerramento do <i>Stay Period</i> (dia útil seguinte ao 180º dia da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 6º § 4º
-	Homologação do plano de recuperação judicial	Art. 58

2. POSIÇÃO DO QUADRO DE EMPREGADOS

A Recuperanda apresentou a relação de empregados ativos com dados de dezembro de 2022. Segundo tais dados, a empresa conta com 108 (cento e oito) empregados, sendo 104 (cento e quatro) ativos e divididos entre as funções de ajudante de produção, auxiliar de expedição, supervisor comercial, auxiliar administrativo, assistente comercial, coordenador administrativo, analista financeiro, operador de máquinas, administrador de redes, supervisor de logística, líder de setor, analista de P&D, comprador, oficial de cozinha, faturista, supervisor fiscal, auxiliar de compras, assistente de vendas, analista de qualidade, assistente de garantia de qualidade, auxiliar de almoxarifado, operador de moinho, assistente de RH, auxiliar de TI, gerente industrial, assistente de pesquisa e desenvolvimento, balanceiro, cozinheiro líder e aprendiz administrativo.

Conforme exposto no relatório anterior, foi solicitado e encaminhado pela Recuperanda o histórico de funcionários da empresa, a partir de 2020, possibilitando a seguinte análise comparativa do quadro de colaboradores:



Os meses de fevereiro de 2020, outubro de 2020 e novembro de 2021 sofreram variações elevadas em comparação aos meses anteriores, seguidas de normalizações nos meses seguintes. A assessoria financeira da Recuperanda foi questionada em relação às movimentações e informou que as variações se tratam de contratações pontuais para cobertura do processo produtivo, inobstante nos respectivos meses não tenha sido observado variação relevante na receita bruta da empresa. O ano de 2022, até dezembro, manteve o número de colaboradores estabilizado em 108, com variações normais para a indústria.

(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

3. INFORMAÇÕES CONTÁBEIS E FINANCEIRAS

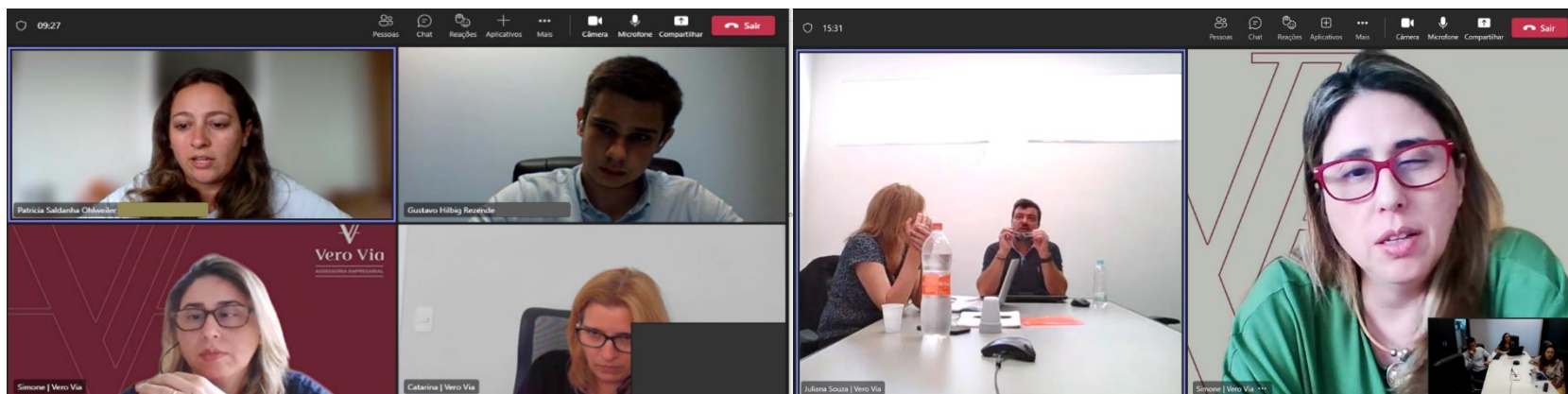
3.1. QUALIDADE DA INFORMAÇÃO: METODOLOGIA DAS ANÁLISES E ELABORAÇÃO DO RELATÓRIO DA ADMINISTRADORA JUDICIAL

As análises subsequentes foram realizadas com base no material encaminhado pela Recuperanda referente à competência de dezembro de 2022. Inicialmente será exposta a movimentação bruta do subitem através dos quadros e, posteriormente, as variações que impactaram financeiramente a operação da Recuperanda.

Algumas considerações – relacionadas aos controles e à qualidade dos dados financeiros, gerenciais e contábeis produzidos e fornecidos pelos representantes e responsáveis à frente da administração Recuperanda – devem ser avaliadas pelos usuários deste relatório.

- Todas as informações apresentadas no presente documento são de responsabilidade da Recuperanda, pois foram fornecidas por ela;
- A contabilidade da Recuperanda é terceirizada e não é auditada;
- A Recuperanda conta com assessoria financeira recentemente contratada para condução das adequações necessárias em seus processos;
- As primeiras análises realizadas pela auxiliar do juízo para a confecção deste relatório demonstraram que os balancetes dos meses de agosto e setembro/2022 sofreram ajustes relevantes em Patrimônio Líquido e Demonstrativo de Resultado do Exercício, tais como:
 - Ajuste de Exercícios Anteriores de R\$9.420.101 em agosto de 2022, que verificado no levantamento encaminhado pela Recuperanda trata-se de estorno de lançamentos indevidos no CPV durante o exercício de 2021, assim como baixa de utilização de embalagens não registradas em exercícios anteriores.

- Impacto de R\$18.404.060 registrado no demonstrativo de resultado do exercício do período de setembro de 2022, do qual observou-se na conta de “Ajuste de Inventário” o valor de R\$8.043.060 e na conta “Perdas Estimadas de Liquidação Duvidosa” o valor de R\$10.361.850. Conforme verificado no levantamento encaminhado pela Recuperanda, o ajuste de inventário físico foi realizado no dia 24/09/2022, assim como os estornos de créditos de impostos mensurados em excesso em anos anteriores. Observou-se também baixa por perdas em duplicatas a receber, assim como ajustes de saldos de fornecedores, conforme relatório financeiro.
- Quitação da rubrica “Outras Obrigações” em setembro de 2022 no valor de R\$2.991.476 sem contrapartida aparente.
- Foi realizada reunião no dia 01/12/2022 e 16/12/2022 para tratar destes temas financeiros e dúvidas relacionadas à competência de outubro de 2022, com participação das representantes da assessoria financeira da Recuperanda, Sra. Catarina Elias e Sra. Simone Faria Dragone, e representantes da administração judicial, Sra. Patricia Saldanha, Sra. Franciele Matielo e Sr. Gustavo Rezende para esclarecimentos. A assessoria responsável informou que os ajustes feitos nas competências de agosto e setembro de 2022 tinham como objetivo trazer os valores contábeis aos cenários atuais e consequentemente a fotografia do balancete fidedigna à realidade. Em razão das informações e esclarecimentos, após a reunião foi formalizada solicitação por e-mail com o detalhamento de cada observação, cuja documentação e esclarecimentos foram respondidos e estão presentes no documento.
- A reunião com a Recuperanda referente à competência do presente relatório foi marcada para o dia 15/02/2023, às 10:00. Todavia, diante de problemas internos reportados pela Recuperanda, não foi possível realizá-la. A reunião foi reagendada para o dia 23/02/2023 e, consequentemente, todas as movimentações atípicas referentes à competência em análise serão expostas de maneira detalhada no relatório seguinte.



(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

3.2. ATIVO

Durante o período em análise, a movimentação do ativo nos últimos 6 meses ocorreu conforme mostrado no quadro a seguir (valores em R\$):

	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Ativo	70.578.337	57.784.998	37.469.039	39.072.924	38.176.105	39.096.035
Ativo Circulante	60.329.351	47.503.550	27.031.242	28.654.363	27.784.141	28.723.748
Disponibilidades	4.770.508	4.631.948	4.617.523	4.677.263	3.003.152	3.002.136
Duplicatas A Receber	19.660.430	19.404.155	12.749.979	15.686.705	16.440.745	16.712.451
Realizável A Curto Prazo	9.852.579	9.904.534	2.362.702	2.324.311	2.292.778	4.178.324
Outros Créditos	0	0	0	0	0	0
Estoques	26.045.834	13.562.912	7.301.038	5.966.083	6.047.467	4.830.836
Ativo Não Circulante	10.248.985	10.281.448	10.437.797	10.418.561	10.391.964	10.372.287
Empréstimos a Sócios	0	0	0	0	0	0
Ativo Imobilizado	10.248.985	10.281.448	10.437.797	10.418.561	10.391.964	10.372.287

Antes de adentrar nas análises das movimentações relevantes verificadas, a seguir são trazidas observações relevantes identificadas nas demonstrações contábeis:

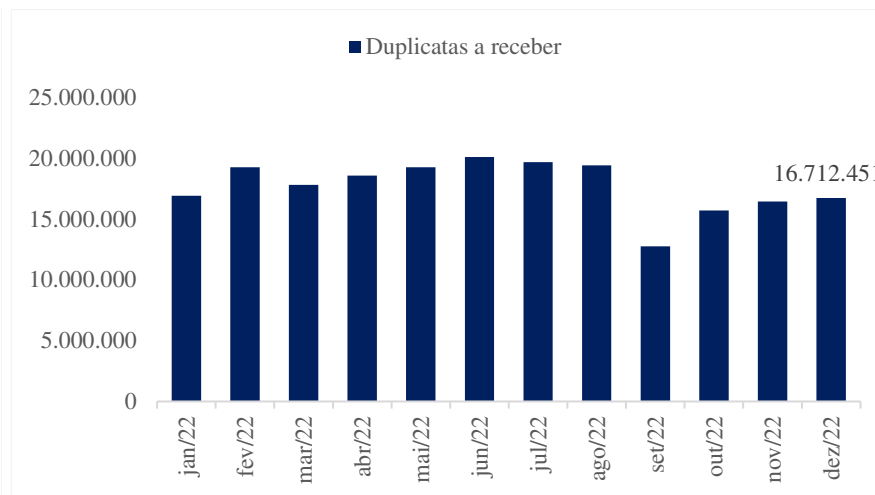
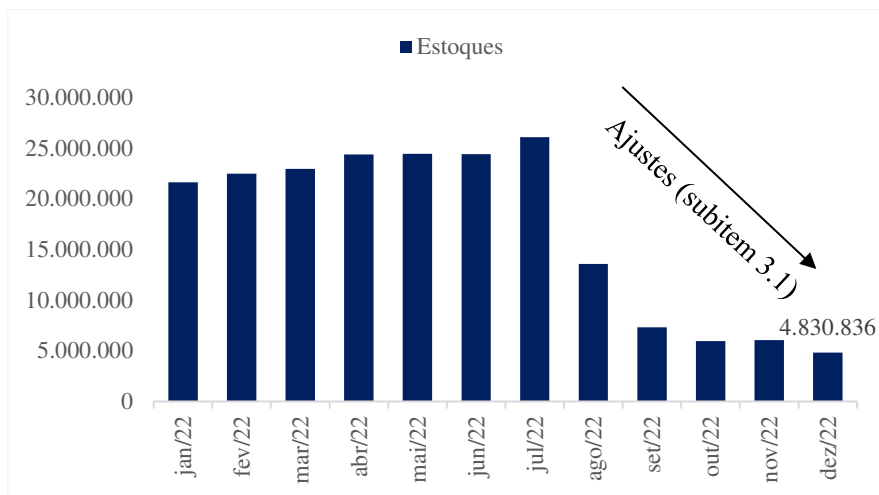
A rubrica “Disponibilidades” da empresa está englobando, além do caixa e de suas aplicações com liquidez imediata, valores da conta garantia e títulos de capitalização. Uma vez que a conta garantia e os títulos de capitalização não possuem liquidez imediata, considera-se que apenas 35,4% do total da rubrica como “caixa” e valor disponível para uso imediato, para a competência de dezembro de 2022, o que corresponde a R\$1.063.374,79, conforme relacionado a seguir:

	dez/22	%
*Caixa Geral	R\$ 220,48	0,0%
*Bancos - Conta Correntes	R\$ 22.493,19	0,7%
*Aplicações Financeiras	R\$ 1.040.661,12	34,7%
Conta Garantia	R\$ 888.043,92	29,6%
Títulos de Capitalização	R\$ 1.050.717,58	35,0%

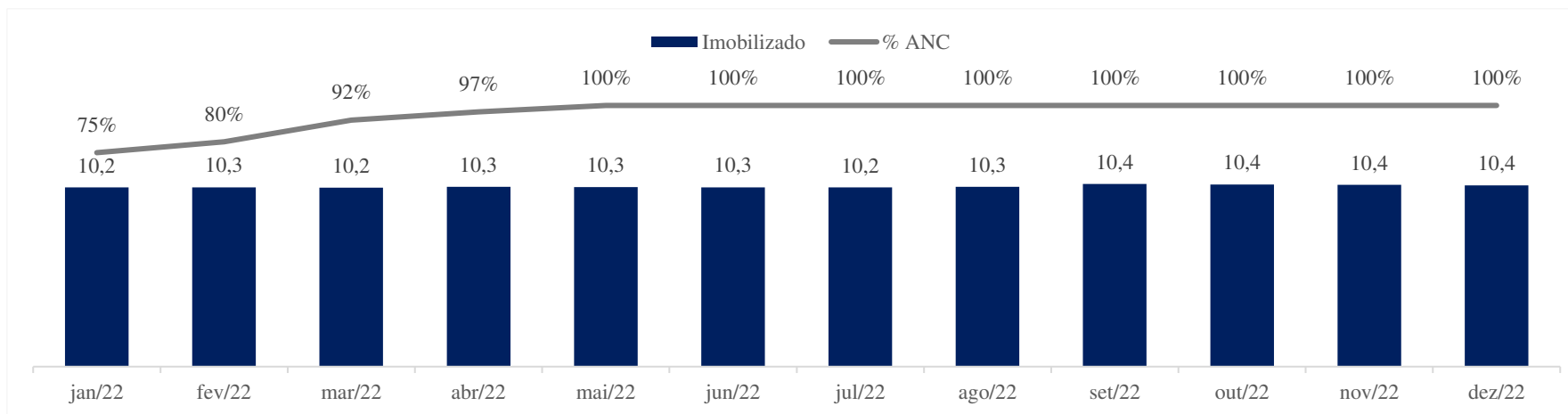
Feitos os apontamentos prévios que entendemos pertinentes, passa-se às análises realizadas a partir dos documentos e informações disponibilizados.

O **Ativo**, após ajustes expostos no subitem 3.1, encontra-se no patamar de R\$39,1 milhões na competência de dezembro de 2022, com estabilidade em comparação a outubro de 2022, apresentando aumento somente na rubrica “Realizável a Curto Prazo”, referente à contabilização de impostos a recuperar, e redução do estoque, movimentação comum devido à operação da Recuperanda.

Atualmente com R\$1,1 milhões em caixa, a empresa analisada apresenta R\$16,7 milhões em Duplicatas a Receber, R\$4,1 milhões em Realizáveis a Curto Prazo (adiantamentos a sócios e impostos a recuperar em sua maioria) e R\$4,1 milhões em estoque.



A composição do Ativo Não Circulante advém somente da rubrica “Imobilizado”, que não variou significativamente em 2022 até dezembro:

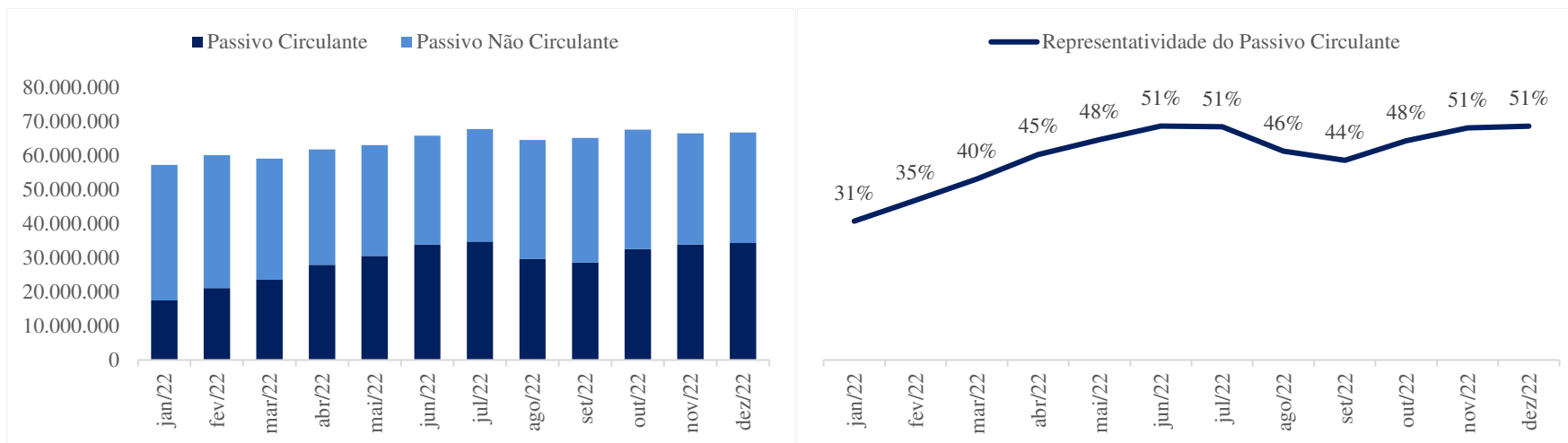


3.3. PASSIVO

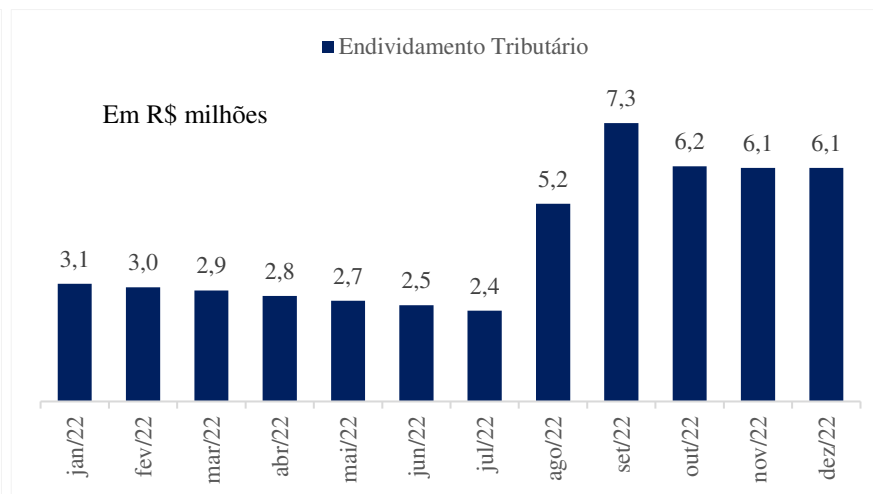
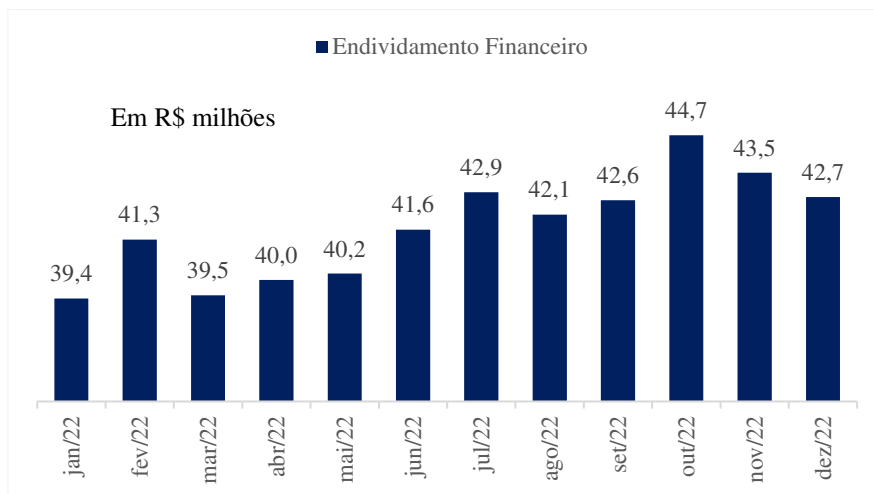
Durante o período em análise, a movimentação do passivo ocorreu conforme mostrado no quadro a seguir (valores em R\$):

	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Passivo	-70.578.336	-57.784.997	-37.469.039	-39.072.924	-38.176.105	-39.096.035
Passivo Circulante	-34.767.022	-29.645.454	-28.619.350	-32.566.625	-33.919.697	-34.281.415
Empréstimos E Financiamentos	-4.037.675	-4.803.228	-368.344	-368.664	-106.112	-112.120
Duplicatas A Pagar	-9.711.413	-9.249.654	-10.584.797	-11.363.331	-11.281.136	-11.023.366
Obrigações Fiscais	-5.040.797	-3.423.209	-2.861.762	-3.287.042	-3.426.426	-4.575.570
Obrigações Trabalhistas E Previdenciárias	-2.402.964	-1.564.800	-1.769.075	-2.017.246	-2.109.188	-2.230.247
Outras Obrigações	-5.348.815	-2.991.476	0	0	0	0
Empréstimos E Financiamentos	-8.225.359	-7.613.087	-13.035.372	-15.530.343	-16.996.834	-16.340.113
Passivo Não Circulante	-33.004.140	-34.924.497	-36.527.894	-35.029.736	-32.562.558	-32.415.751
Empréstimos E Financiamentos	-30.614.850	-29.727.511	-29.209.843	-28.846.383	-26.418.190	-26.271.383
Parcelamentos Fiscais	-2.389.290	-5.196.986	-7.318.051	-6.183.353	-6.144.368	-6.144.368
Patrimônio Líquido	-2.807.175	6.784.954	27.678.205	28.523.438	28.306.150	27.601.131
Capital Social	-1.600.000	-1.600.000	-1.600.000	-1.600.000	-1.600.000	-1.600.000
Lucros Acumulados	-1.207.175	-1.035.148	19.858.104	20.703.336	20.486.049	19.781.030
(-) Ajustes de Exercícios Anteriores	0	9.420.101	9.420.101	9.420.101	9.420.101	9.420.101

As obrigações de curto prazo seguem representando 51% do total do passivo exigível (ativo circulante somado ao ativo não circulante), contra 49% das obrigações de longo prazo, mesmo cenário visto na competência de novembro de 2022. O movimento é consequência da necessidade de financiamento de curto prazo para conseguir cumprir com as obrigações operacionais da empresa, em paralelo à sua dificuldade em realizar captações de prazos maiores devido ao processo de recuperação judicial em curso. Estima-se que a Recuperanda permaneça com alta representatividade de seu passivo em vencimentos de curto prazo enquanto a Recuperação Judicial estiver em curso.



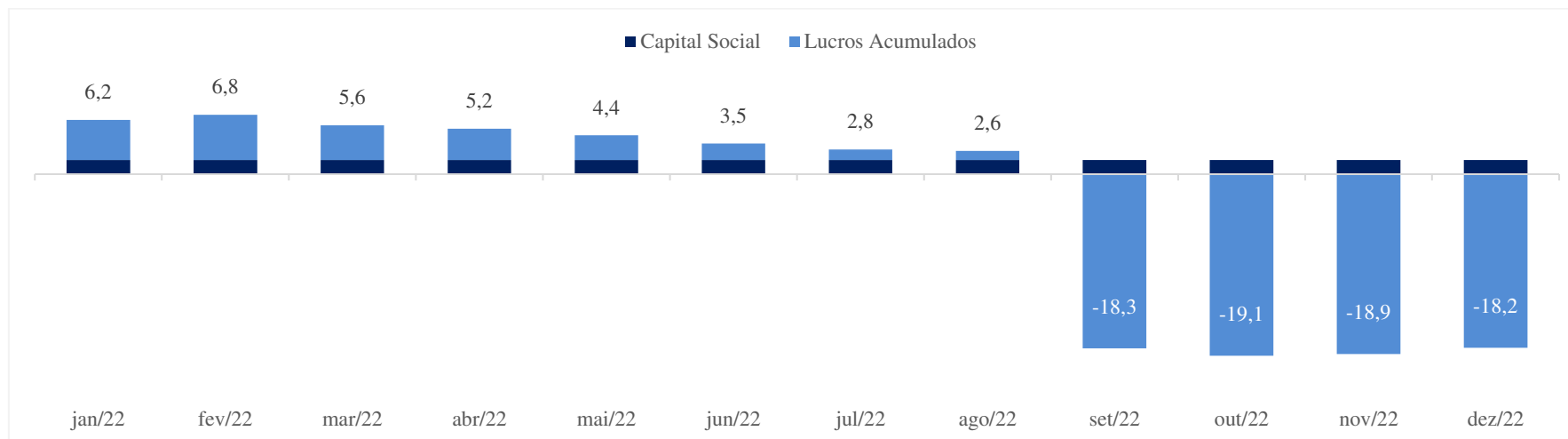
A empresa apresentou em dezembro de 2022 um endividamento financeiro de R\$43,7 milhões (redução de R\$800 mil em comparação com novembro de 2022), valores majoritariamente referentes a financiamento de capital de giro com grandes bancos (Itaú, Bradesco, Santander, CEF e Banco do Brasil) e FIDC's (Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios). Ao que tudo indica, a redução do endividamento financeiro da Recuperanda se deve à quitação parcial de contratos bancários e não a uma possível renegociação contratual, o que será questionado à Recuperanda, sem prejuízo da conclusão da fase administrativa de verificação de créditos em curso.



O Patrimônio Líquido da Recuperanda sofreu grandes impactos nos meses de agosto e setembro de 2022 devido aos ajustes expostos no subitem 3.1:

“Impacto de R\$18.404.060 registrado no demonstrativo de resultado do exercício do período de setembro de 2022, do qual observou-se na conta de “Ajuste de Inventário” o valor de R\$8.043.060 e na conta “Perdas Estimadas de Liquidação Duvidosa” o valor de R\$10.361.850.”

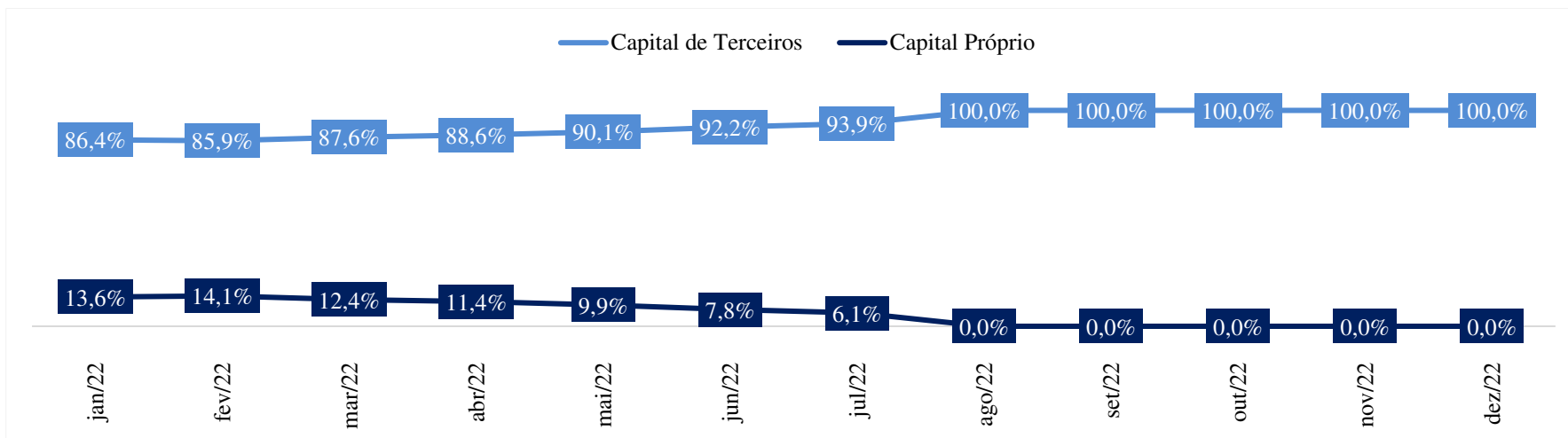
Dessa forma, os lucros acumulados da companhia reverteram significativamente para o patamar de -R\$18,3 milhões em setembro de 2022, movimentação que não representou saída de caixa da empresa, uma vez que é consequência de ajustes contábeis. O capital social da Temperart permaneceu no patamar de R\$1,6 milhão, sem alterações nos últimos meses.



De maneira superficial, o capital de terceiros passou a representar 100% da estrutura de capital da Recuperanda.

Reiteramos que, apesar de o indicador ter recebido os ajustes contábeis realizados nas competências de agosto e setembro de 2022, a estrutura de capital atual (composta majoritariamente por capital de terceiros), pode representar elevação do risco de inadimplência da empresa e, consequentemente, estrangulamento de seu caixa.

Conforme explicado no relatório anterior e exposto novamente no gráfico abaixo, atualmente a Temperart não possui capital próprio devido aos ajustes contábeis acima descritos:



(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

3.4. DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS (DRE)

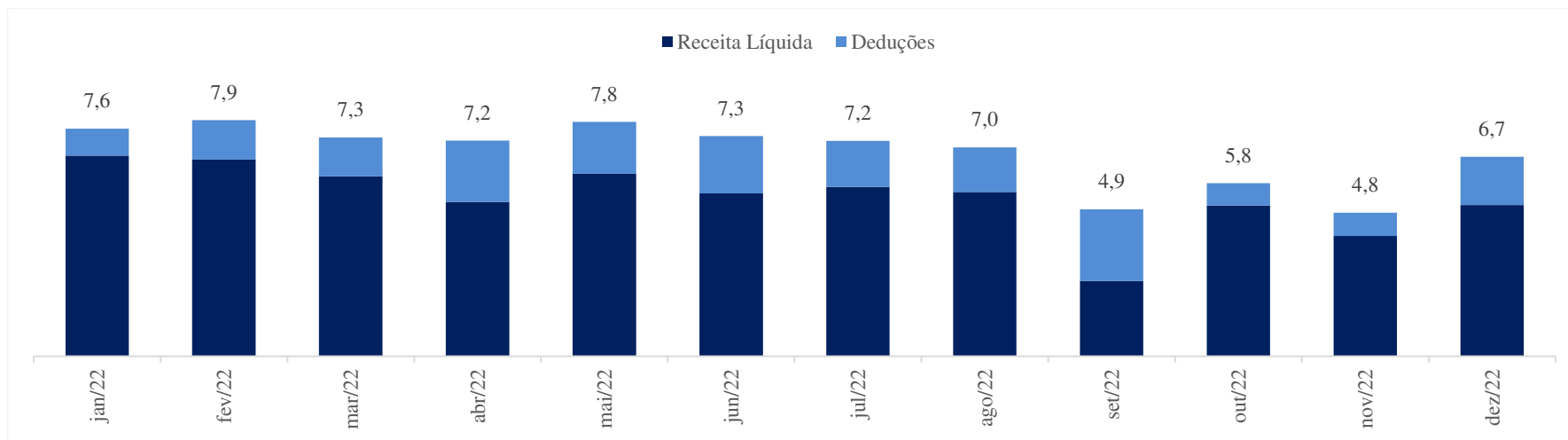
Durante o período em análise, os dados financeiros apresentados dão conta da apuração do seguinte resultado (valores em R\$):

	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Receita Bruta	7.183.237	6.967.936	4.897.742	5.771.818	4.790.630	6.653.663
(-) Deduções	-1.532.120	-1.490.687	-2.379.881	-744.984	-776.002	-1.609.081
Receita Líquida	5.651.117	5.477.249	2.517.861	5.026.834	4.014.628	5.044.582
(-) CPV	-3.455.234	-3.332.464	-2.802.822	-3.009.475	-2.377.703	-1.195.872
(-) Custo com Pessoal	-495.930	-354.376	-417.319	-359.185	-331.052	-395.051
(-) Gastos Gerais	-15.485	-2.270	-15.678	-9.070	-8.849	-15.405
(-) Depreciação e Amortização	-28.076	-27.144	-27.382	-27.649	-28.794	-28.794
Lucro Bruto	1.656.392	1.760.996	-745.340	1.621.454	1.268.230	3.409.461
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>29,3%</i>	<i>32,2%</i>	<i>-29,6%</i>	<i>32,3%</i>	<i>31,6%</i>	<i>67,6%</i>
Despesas	-1.453.937	-1.401.766	-19.890.597	-1.925.719	-1.221.108	-1.793.036
Despesas Com Pessoal	-257.761	-284.443	-459.633	-341.382	-332.475	-379.474
Despesas Com Ativo Fixo (Imobilizado)	-46.125	-26.793	-51.164	-25.188	-22.884	-27.686
Despesas Com Utilidades E Serviços	-35.885	-32.703	-32.208	-44.803	-21.372	-38.117
Despesas Com Propaganda E Publicidade	-4.036	-5.087	-3.882	-3.703	-4.786	-7.663
Despesas Administrativas	-798.466	-904.978	-19.088.690	-1.246.143	-668.961	-1.131.521
Despesas Comerciais	-305.452	-124.124	-239.928	-249.457	-170.579	-208.641
Impostos E Taxas	-6.387	-23.641	-15.092	-15.042	-50	0
Outras Receitas Operacionais	173	3,1	0	0	0,0	66,3
EBIT	202.455	359.230	-20.635.936	-304.265	47.122	1.616.425
<i>Margem EBIT (%)</i>	<i>3,6%</i>	<i>6,6%</i>	<i>-819,6%</i>	<i>-6,1%</i>	<i>1,2%</i>	<i>32,0%</i>
EBITDA	230.530	386.374	-20.608.555	-276.616	75.916	1.645.218
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>4,1%</i>	<i>7,1%</i>	<i>-818,5%</i>	<i>-5,5%</i>	<i>1,9%</i>	<i>32,6%</i>
Resultado Financeiro	-898.252	-533.883	-1.213.280	-563.785	166.127	-167.364
(-) Despesas Financeiras	-920.106	-588.642	-1.274.867	-581.074	-366.458	-360.144
(+) Receitas Financeiras	21.854	54.759	61.587	17.289	532.585	192.780
(-) Outras receitas/despesas	0	2.626	8.044	22.817	4.037	7.154
Resultado antes de IR/CSLL	-695.797	-172.027	-21.841.173	-845.232	217.287	1.456.214
(-) Provisão IRPJ/CSLL	0	0	-529.384	0	0	-751.195
Resultado Líquido	-695.797	-172.027	-22.370.557	-845.232	217.287	705.019
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>-12,3%</i>	<i>-3,1%</i>	<i>-888,5%</i>	<i>-16,8%</i>	<i>5,4%</i>	<i>14,0%</i>

Os índices de Margem Bruta, Margem EBIT (Lucro Antes de Juros e Impostos), Margem EBITDA (Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) e Margem Líquida foram calculados com base nos números encaminhados pela Recuperanda, expressos em vermelho no quadro acima.

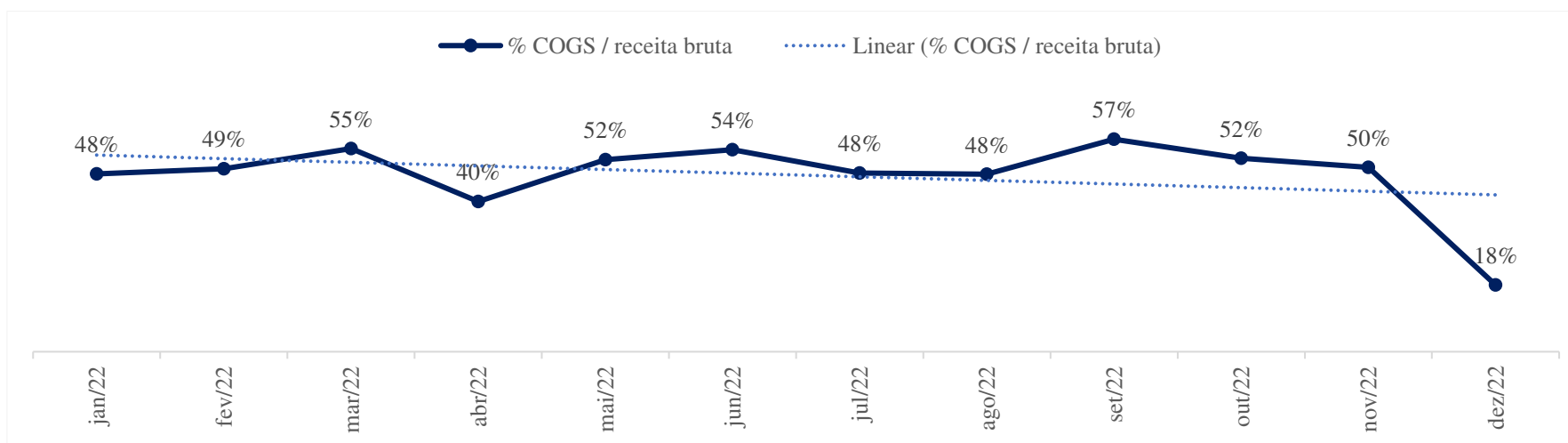
a) Faturamento

A receita bruta da competência de dezembro de 2022 apresentou crescimento de 38,9% em comparação com o mês anterior. Em contrapartida, em comparação com maio de 2022 (mês em que a Recuperanda apresentou o melhor faturamento do ano fiscal de 2022), a receita bruta sofreu uma redução de 14,9%. Reitera-se novamente que, em conversa realizada com a assessoria financeira da Recuperanda no dia 16/12/2022, foi exposto que o fraco desempenho dos últimos meses deve se prolongar até meados de fevereiro de 2023.



b) Custos Diretos

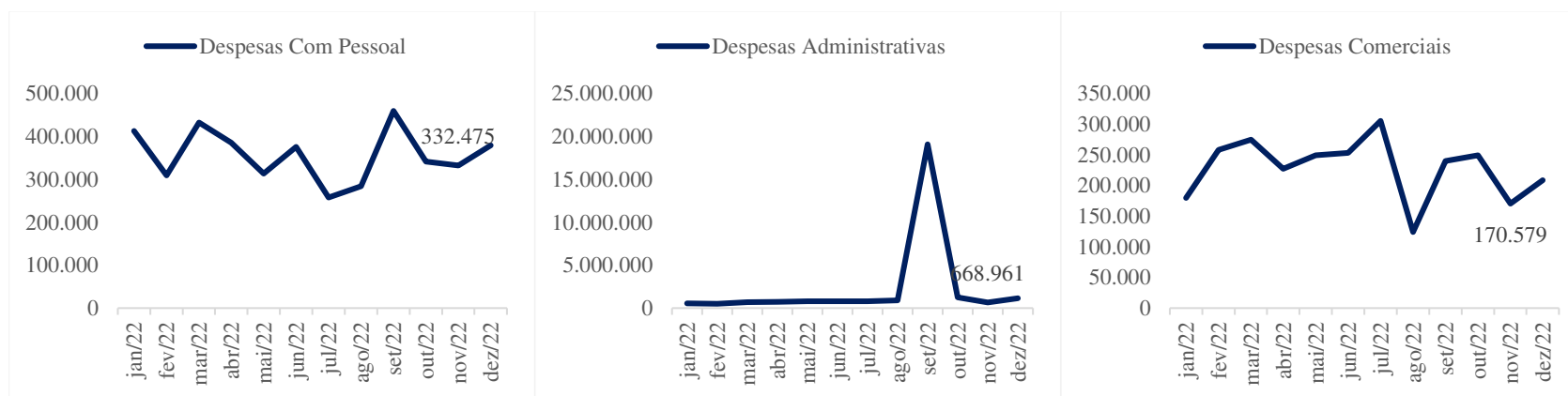
O custo do produto vendido (CPV) da Recuperanda representou apenas 18% de sua receita bruta na competência de dezembro de 2022, patamar favorável e positivo à Recuperanda quando comparado aos demais meses de 2022. A assessoria financeira da Recuperanda foi questionada em relação às movimentações, entretanto não houve retorno até a conclusão deste relatório, o que será reiterado e reportado nos próximos relatórios.



Como consequência de uma redução em 32 p.p. no custo com produto vendido como percentual da receita bruta, a Recuperanda apresentou, conforme exposto no subitem 3.5, indicadores operacionais significativamente superiores quando comparados aos demais meses do ano de 2022, auxiliando diretamente na composição de resultado anual da empresa.

c) Despesas

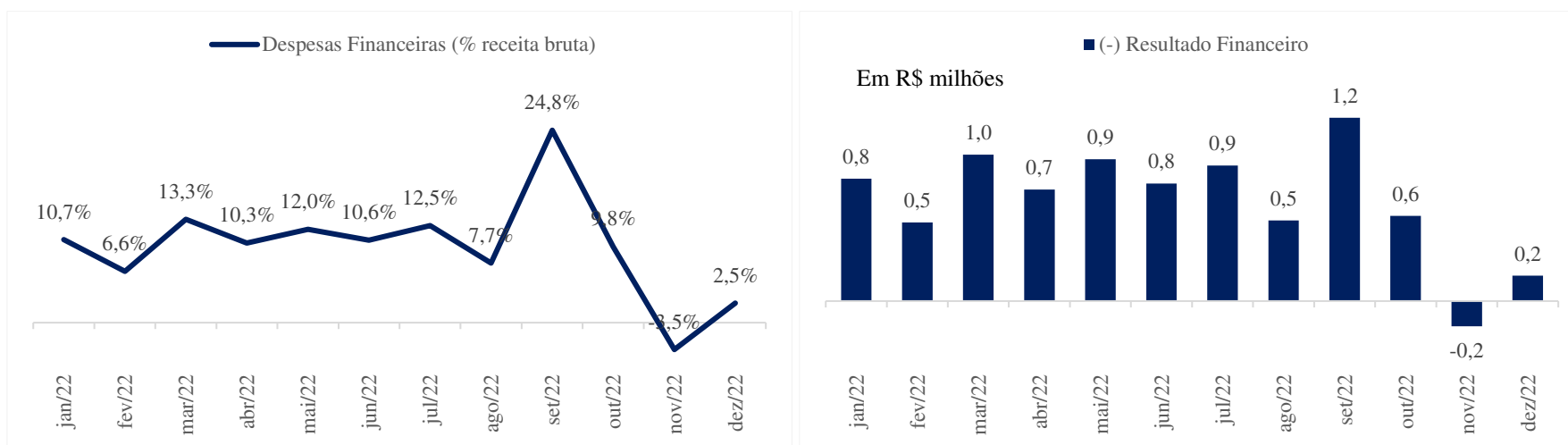
As principais contas de despesas da Recuperanda são referentes às despesas com pessoal administrativo, despesas administrativas e despesas comerciais, que em conjunto representaram 95,9% das despesas totais em dezembro de 2022. Sem grandes variações no ano de 2022 (com exceção à rubrica “Despesas Administrativas” que, por conta dos ajustes realizados na competência de agosto e setembro, expostas no subitem 3.1, sofreu movimentação contábil atípica) as despesas totais da Temperart finalizaram a competência de dezembro de 2022 no patamar de R\$1,8 milhão, em linha com os demais meses analisados.



As despesas administrativas englobam desde gastos gerais com escritório até despesas de locação de veículos, material elétrico, material de EPI, cartório etc. As despesas comerciais estão considerando todos os serviços com representação comercial e os gastos com viagens e afins.

d) Resultado Financeiro

Atuando com níveis de endividamento elevados, a Recuperanda pagou em média 11,1% de sua receita líquida em juros de financiamentos, chegando ao patamar de 24,8% na competência de setembro de 2022. Em contrapartida a Temperart vem apresentando resultados positivos se comparados aos meses iniciais do ano fiscal de 2022, com redução gradual de outubro a dezembro de 2022, finalizando em 2,5% da receita bruta.



3.5. INDICADORES FINANCEIROS

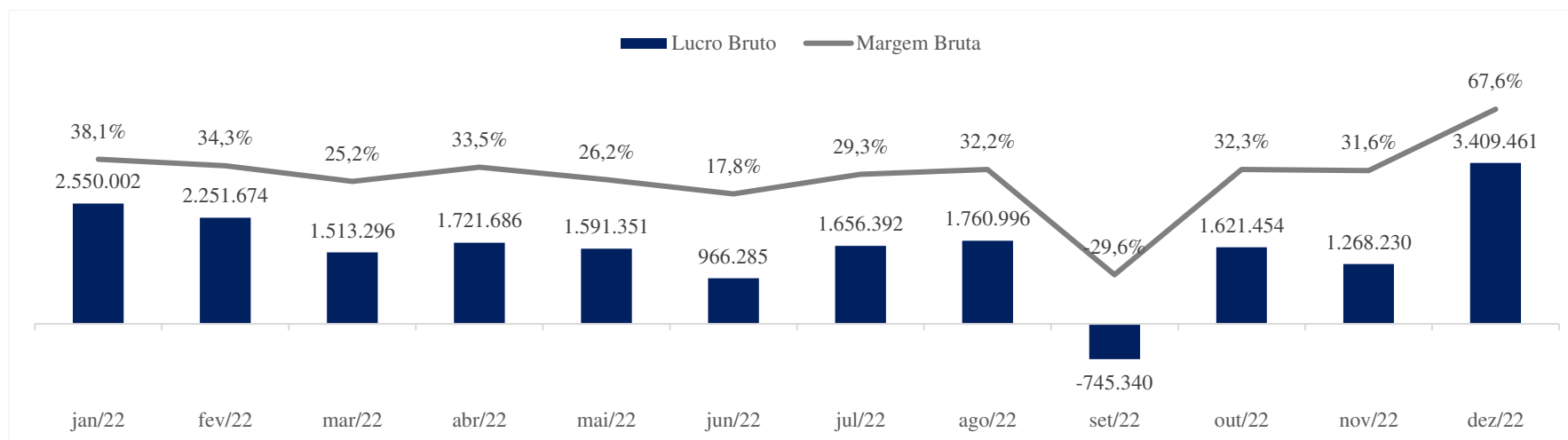
Neste capítulo serão expostos e analisados os principais indicadores financeiros do demonstrativo de resultado do exercício, são eles:

1. Lucro Operacional Bruto: resultado da empresa após a redução das deduções (devoluções/impostos) e dos custos variáveis;
2. EBITDA: lucro antes do pagamento de juros, taxas, depreciação e amortização;
3. Resultado Líquido: resultado da empresa após a dedução de todos os custos e despesas do exercício.

a) Lucro Bruto e Margem Bruta

Lucro bruto é o valor obtido pela diferença entre as receitas geradas por uma empresa e os custos diretos envolvidos na produção ou aquisição dos produtos ou serviços vendidos. Em outras palavras, é o total de dinheiro que a empresa ganha antes de descontar despesas gerais e impostos, ou seja, é o resultado obtido antes de se calcular o lucro líquido. O lucro bruto é uma medida importante para avaliar a saúde financeira da empresa e a eficiência de suas operações.

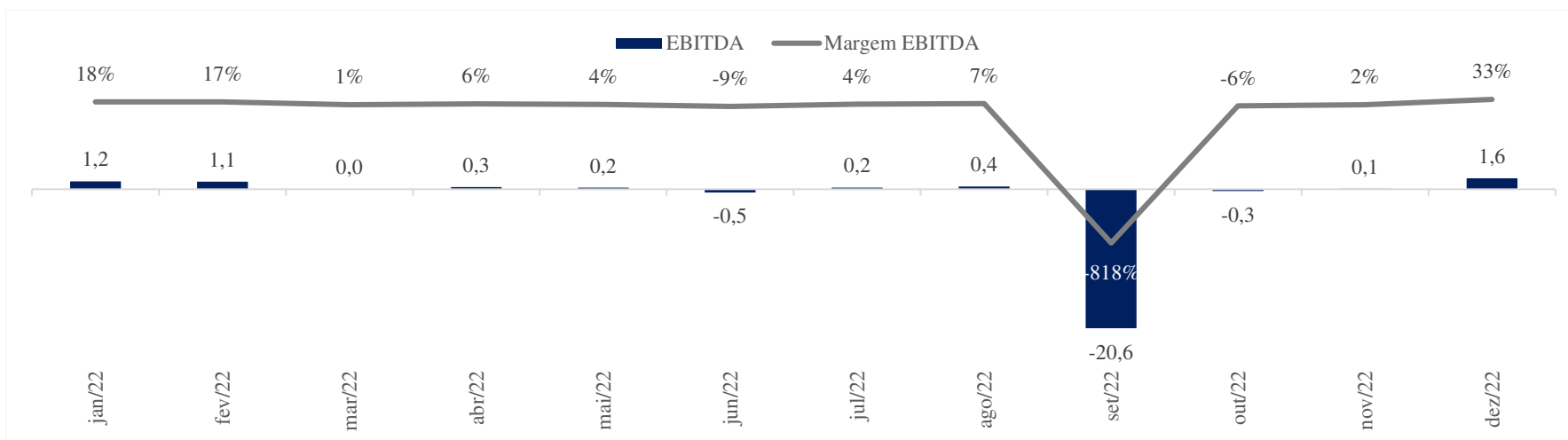
A Recuperanda apresentou margem bruta de 67,6% em dezembro de 2022, consequência do custo com produto vendido (CPV) em patamares abaixo da média histórica, conforme exposto no subitem 3.4 do presente relatório. A média anual da Recuperanda foi uma margem bruta de 30,7% e manteve-se estável se ignorados os meses de setembro e dezembro de 2022.



b) EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA é uma sigla em inglês que significa "Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização". É uma métrica financeira que representa a saúde financeira e operacional de uma empresa, pois calcula o lucro gerado por suas atividades principais, sem incluir despesas financeiras, tributárias, depreciação e amortização. O EBITDA é amplamente utilizado por investidores e analistas para avaliar a capacidade de geração de caixa de uma empresa e sua eficiência operacional, além de comparar empresas de diferentes setores e tamanhos.

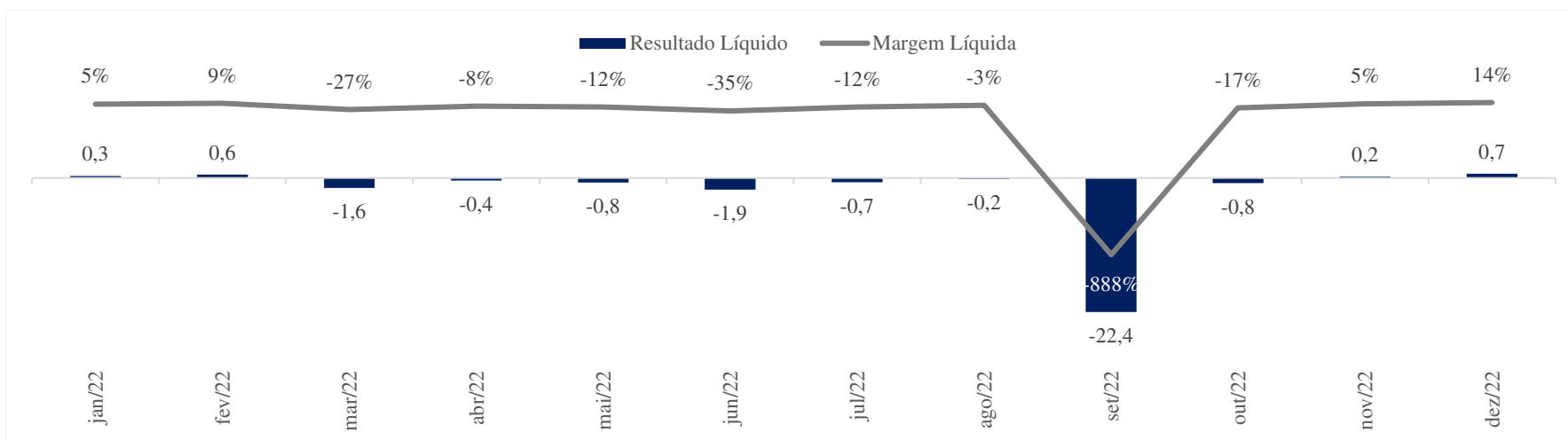
Desconsiderando a competência de setembro de 2022 (ajustes expostos no subitem 3.1) a Margem EBITDA média anual da Temperart em 2022 foi de 7,3%. Apesar do indicador conservar-se em um patamar positivo durante parte significativa do ano fiscal, conforme exposto no resultado líquido da Recuperanda (próximo subitem), o patamar médio atual não é suficiente para conseguir arcar com o pagamento de juros e impostos. Entende-se que com carência de uma melhoria na eficiência operacional da empresa, a Recuperanda deve manter o quadro de dificuldade financeira no longo prazo.



c) Resultado Líquido e Margem Líquida

Diferentemente do EBITDA, o resultado líquido é o lucro líquido final da empresa após o pagamento de todas as despesas, incluindo impostos e juros. É uma medida financeira que indica a diferença entre as receitas totais e as despesas totais de uma empresa em um determinado período. O indicador é importante para avaliar a rentabilidade de uma empresa, pois reflete a eficiência de suas operações e sua capacidade de gerar lucros.

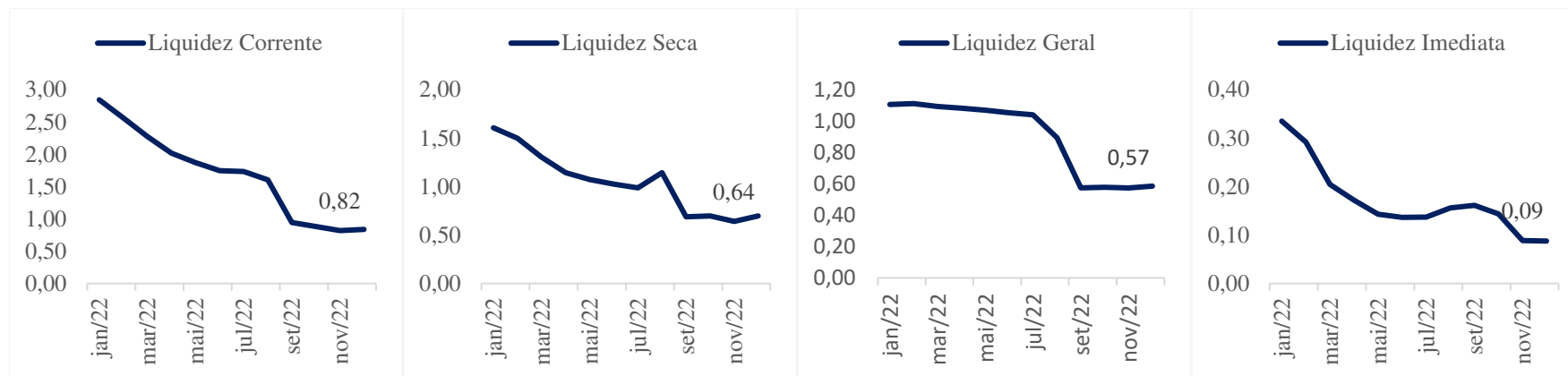
Desconsiderando a competência de setembro de 2022 (ajustes expostos no subitem 3.1), a Recuperanda apresentou margem líquida média de -7,5% em 2022. Não obstante a isso, na competência mais recente em análise observa-se um lucro líquido de R\$705 mil em paralelo a uma margem líquida de 14,0%, maior resultado mensal do ano fiscal de 2022. O resultado destoante do restante dos meses é consequência de um custo com produto vendido (CPV) reduzido em relação à receita bruta quando comparado à média histórica da Recuperanda (análise exposta no subitem 3.4).



d) Indicadores de Liquidez

Observa-se estabilização nos indicadores de liquidez em dezembro de 2022 quando comparados ao mês de novembro do mesmo ano. Com os indicadores em patamares abaixo de 1 (um), seria possível entender que a Recuperanda não possui capacidade de cumprir com as suas obrigações no curto e no longo prazo.

Cabe esclarecer que com o significativo aumento no passivo bancário e nas contas a pagar sem acompanhamento dos recebíveis de curto e longo prazo, a empresa reduziu todos os indicadores apresentados para patamar abaixo de 1 (um), ou seja, com passivos maiores do que os ativos.



3.6. CICLO OPERACIONAL E CICLO FINANCEIRO

Para entender a origem dos indicadores apresentados no presente subitem, é necessário entender as variáveis utilizadas nas análises:

Ciclo Operacional = Prazo Médio de Estocagem (PME) + Prazo Médio de Recebimento (PMR)

Ciclo Financeiro = *Ciclo Operacional* – Prazo Médio de Pagamento a Fornecedores (PMPF)

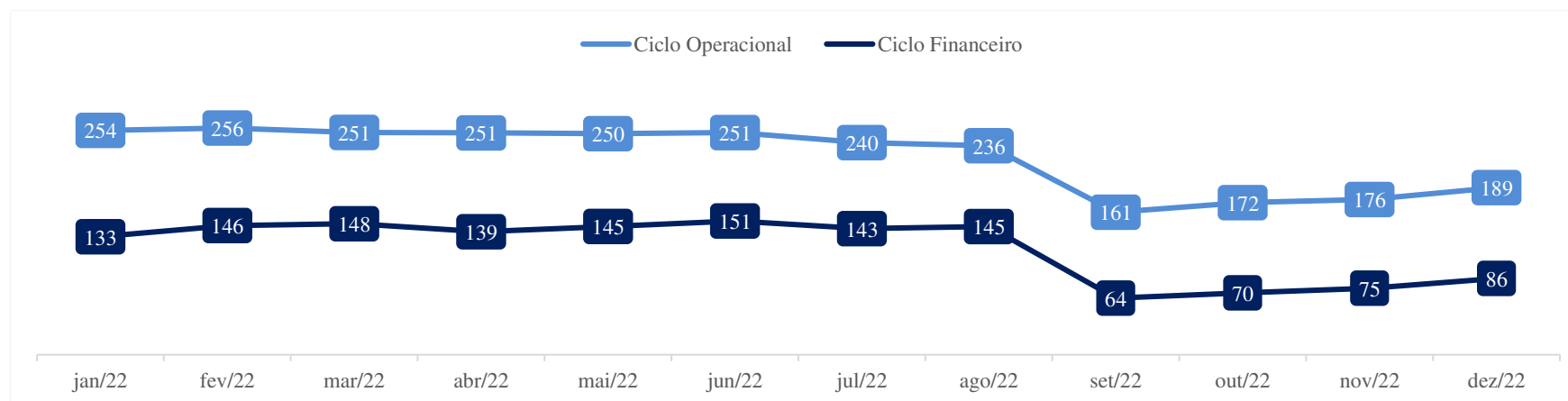
$$PME = \frac{\text{Estoque Médio}}{CPV} \times 360 \text{ dias}$$

$$PMR = \frac{\text{Créditos a Receber}}{\text{Receita Bruta}} \times 360 \text{ dias}$$

$$PMPF = \frac{\text{Fornecedores a Pagar}}{CPV} \times 360 \text{ dias}$$

O Ciclo Operacional da Recuperanda, período entre a aquisição dos produtos e as entradas de caixa, apresentou significativa diminuição após a realização dos ajustes expostos no subitem 3.1 referentes ao estoque da empresa. As análises serão realizadas a partir de setembro de 2022, uma vez que os dados anteriores a agosto de 2022 não representam a realidade da Temperart.

O Ciclo Financeiro da Recuperanda, período entre o pagamento dos fornecedores e o recebimento dos valores correspondentes, elevou-se em 11 dias de novembro a dezembro de 2022, finalizando o ano fiscal de 2022 com a média de 86 dias. Observa-se clara tendência de crescimento nos ciclos operacional e financeiro da Recuperanda, indicando, em linha com os indicadores operacionais apresentados no subitem 3.5, piora na sua eficiência operacional. Em suma, com o passar dos meses a Temperart vem aumentando o distanciamento temporal entre a aquisição da matéria prima e o recebimento dos clientes, o que significa que a empresa pode precisar de mais capital de giro para financiar as suas operações. Além disso, o ciclo financeiro e operacional mais longo pode aumentar o risco de insolvência e afetar negativamente a rentabilidade da empresa.



Com acréscimo de 18 dias no prazo médio de recebimento e decréscimo de 3 dias no prazo médio de estoque da Recuperanda, proveniente de um aumento na rubrica “duplicatas a receber” e queda no estoque, respectivamente, a Temperart apresentou piora em seu ciclo operacional

na variação mensal. Um acréscimo de 3 dias no prazo médio de pagamento a fornecedores não foi suficiente para diminuir o ciclo financeiro da Recuperanda, que se elevou em 5 dias.

	# crescimento	período
PME	-1 dias	set/22 a dez/22
PMR	27 dias	set/22 a dez/22
PMPF	6 dias	set/22 a dez/22

(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

4. DA FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA – VISTORIAS

O preposto desta auxiliar, Sr. Everson Fraga, no dia 24/02/2023, realizou a vistoria *in loco* no estabelecimento da Recuperanda localizado na Avenida dos Autonomistas, nº 4900, Galpão Pr406c, Km 18, Osasco/SP, CEP 06194-060, a fim de verificar a continuidade da atividade da empresa, a sua estrutura e suas instalações.

Constatou-se que no estabelecimento estão concentradas as atividades de produção, administração, financeiras, comerciais e de recursos humanos, sendo este o único estabelecimento da Recuperanda.

A seguir alguns registros fotográficos obtidos na oportunidade:



