

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 **novembro 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, 31 de janeiro 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 **novembro**, 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)

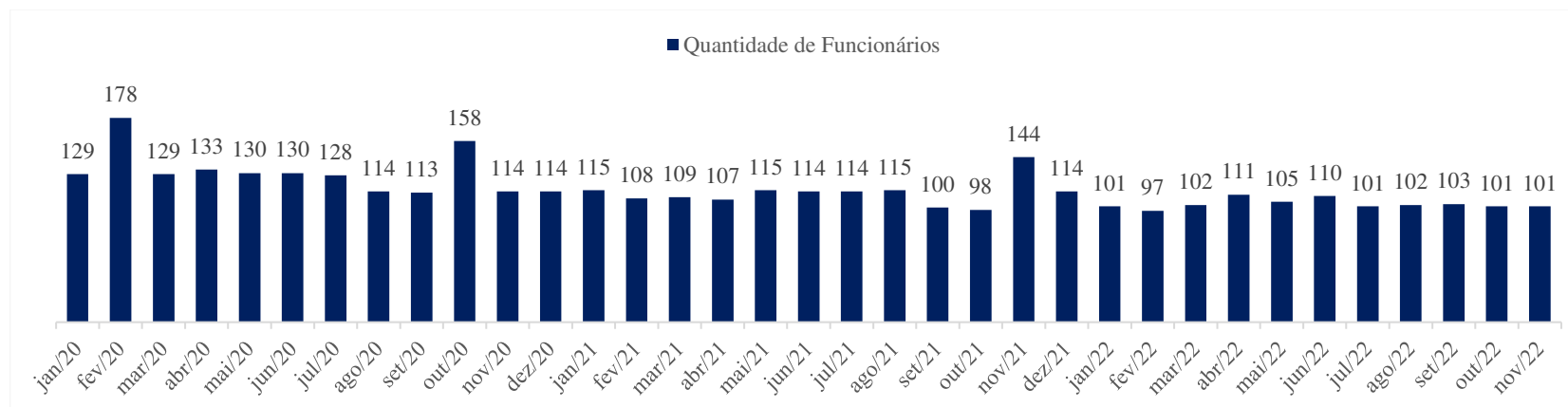
1. CALENDÁRIO PROCESSUAL

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

Às fls. 64/67, a Recuperanda apresentou a relação de empregados ativos com dados de outubro 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 a partir de 2020 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 novembro, manteve o número de colaboradores estabilizado em 101, 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

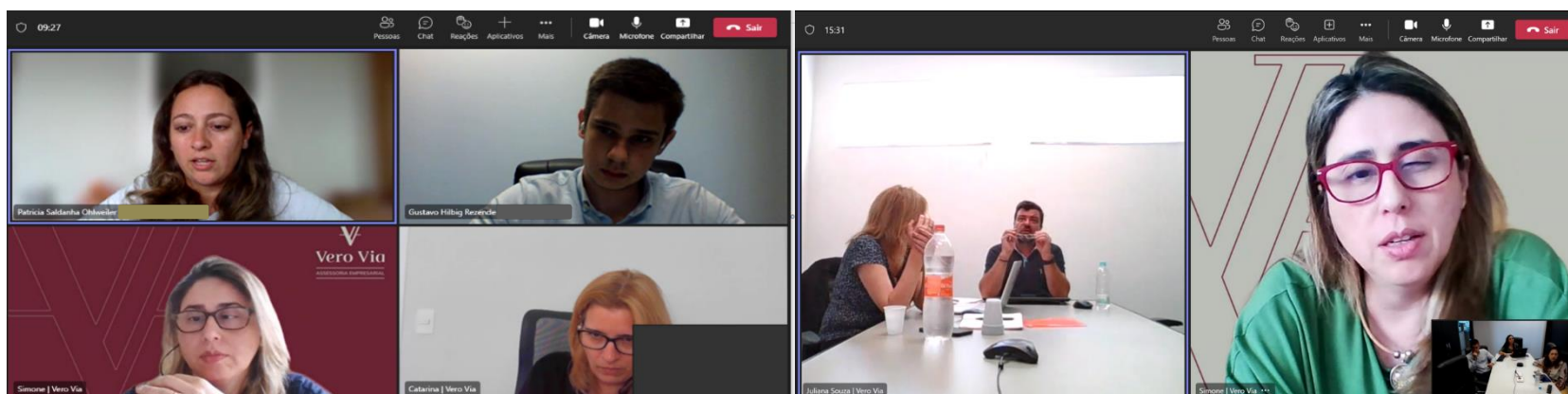
As análises subsequentes foram realizadas com base no material encaminhado pela Recuperanda referente à competência de novembro de 2022. Inicialmente será exposta a movimentação bruta do subitem através dos quadros e, posteriormente, as variações que impactaram financeiramente a operação da Recuperanda.

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 vigente (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.



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\$):

	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Ativo	69.322.289	70.578.337	57.784.998	37.469.039	39.072.924	38.176.105
Ativo Circulante	59.072.145	60.329.351	47.503.550	27.031.242	28.654.363	27.784.141
Disponibilidades	4.617.834	4.770.508	4.631.948	4.617.523	4.677.263	3.003.152
Duplicatas A Receber	20.077.564	19.660.430	19.404.155	12.749.979	15.686.705	16.440.745
Realizável A Curto Prazo	9.990.783	9.852.579	9.904.534	2.362.702	2.324.311	2.292.778
Outros Créditos	0	0	0	0	0	0
Estoques	24.385.963	26.045.834	13.562.912	7.301.038	5.966.083	6.047.467
Ativo Não Circulante	10.250.145	10.248.985	10.281.448	10.437.797	10.418.561	10.391.964
Empréstimos a Sócios	0	0	0	0	0	0
Ativo Imobilizado	10.250.145	10.248.985	10.281.448	10.437.797	10.418.561	10.391.964

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

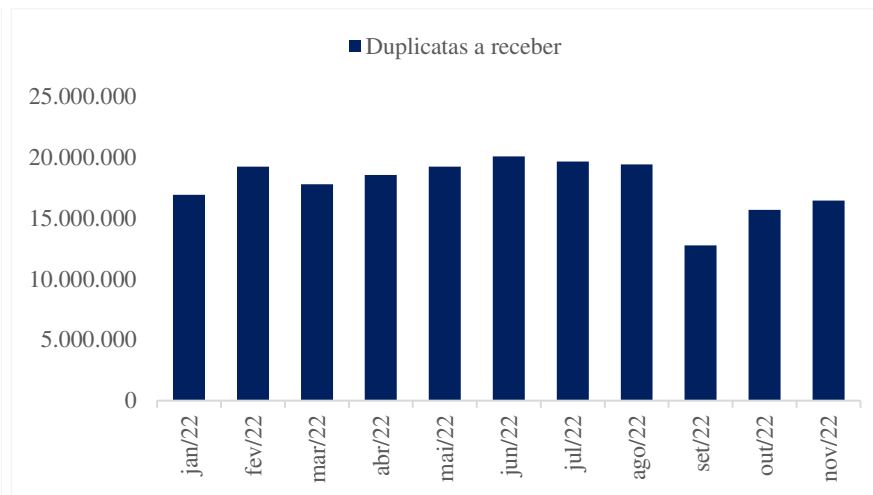
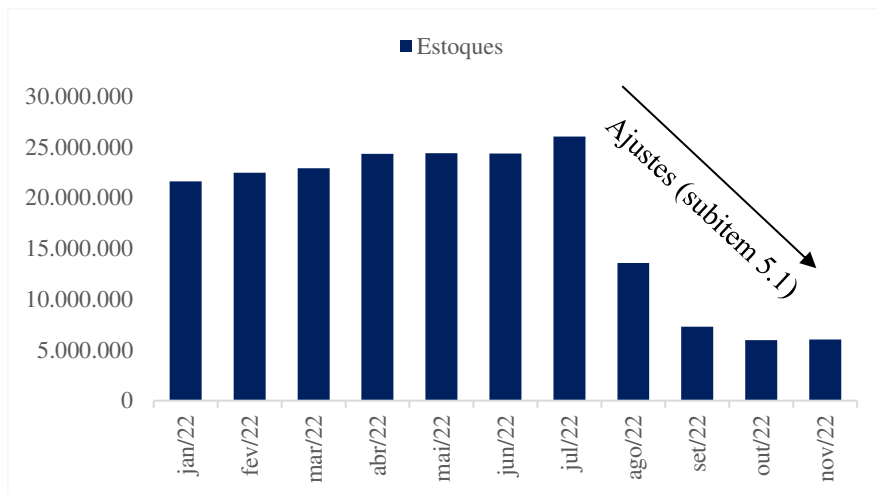
A rubrica “Disponibilidades” da empresa está englobando, além do caixa e de suas aplicações com liquidez imediata, valores da conta garantia e títulos de capitalização. Uma vez que conta garantia e os títulos de capitalização não possuem liquidez imediata, considera-se que apenas 43,9% do total da rubrica como “caixa”, valor disponível para uso imediato, para a competência de novembro de 2022, o que corresponde a R\$1.319.683, conforme relacionado a seguir:

	nov/22	%
Caixa Geral	R\$ 962,99	0,0%
Bancos - Conta Correntes	R\$ 278.434,24	9,3%
Aplicações Financeiras	R\$ 1.040.285,40	34,6%
Conta Garantia	R\$ 630.887,77	21,0%
Títulos de Capitalização	R\$ 1.052.581,44	35,0%

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

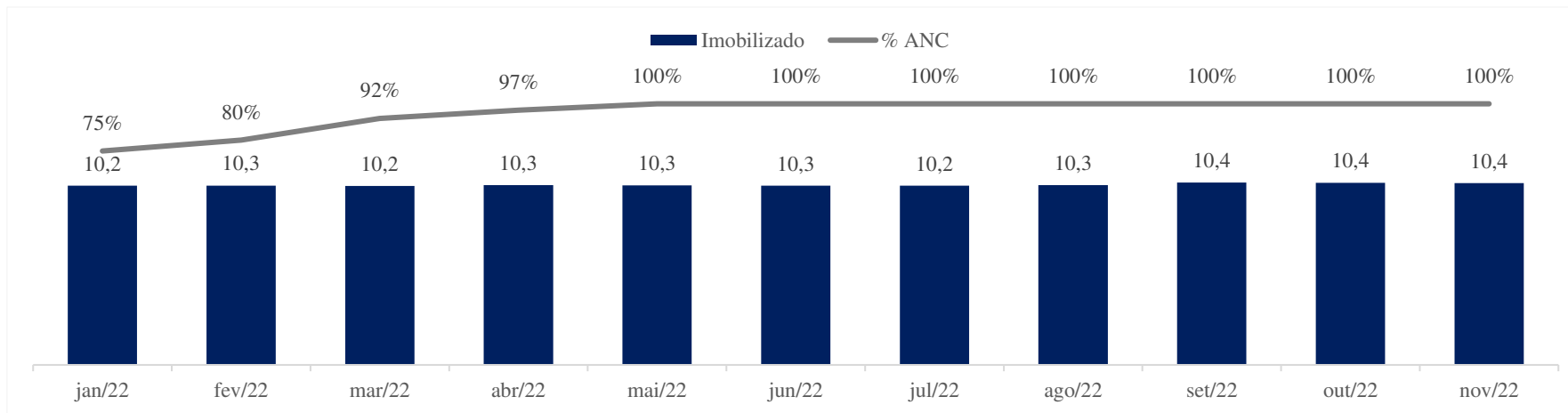
O **Ativo**, após ajustes expostos no subitem 5.1, encontra-se no patamar de R\$38,2 milhões na competência de novembro de 2022, com estabilidade em comparação a outubro de 2022, apresentando aumento somente nas rubricas duplicatas a receber e estoques, do ativo circulante.

Atualmente com R\$1,3 milhões em caixa, a empresa analisada apresenta R\$16,4 milhões em Duplicatas a Receber, R\$2,3 milhões em Realizáveis a Curto Prazo (adiantamentos a sócios em sua maioria, conforme exposto no subitem 5.1) e R\$6,0 milhões em estoque (saldos de estoques baixados por ajustes efetuados nos meses de agosto e setembro/2022, já representando a realidade na competência de novembro, conforme informado pelos assistentes financeiros da Recuperanda):



As contas de Duplicatas e Receber e Estoques representam atualmente 59% do total do Ativo da empresa em análise. Conforme descrito anteriormente, o atual nível de estoque, segundo esclarecimentos da Recuperanda, representa a realidade (trazida nos ajustes realizados nos meses de agosto e setembro).

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



(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

3.3. PASSIVO

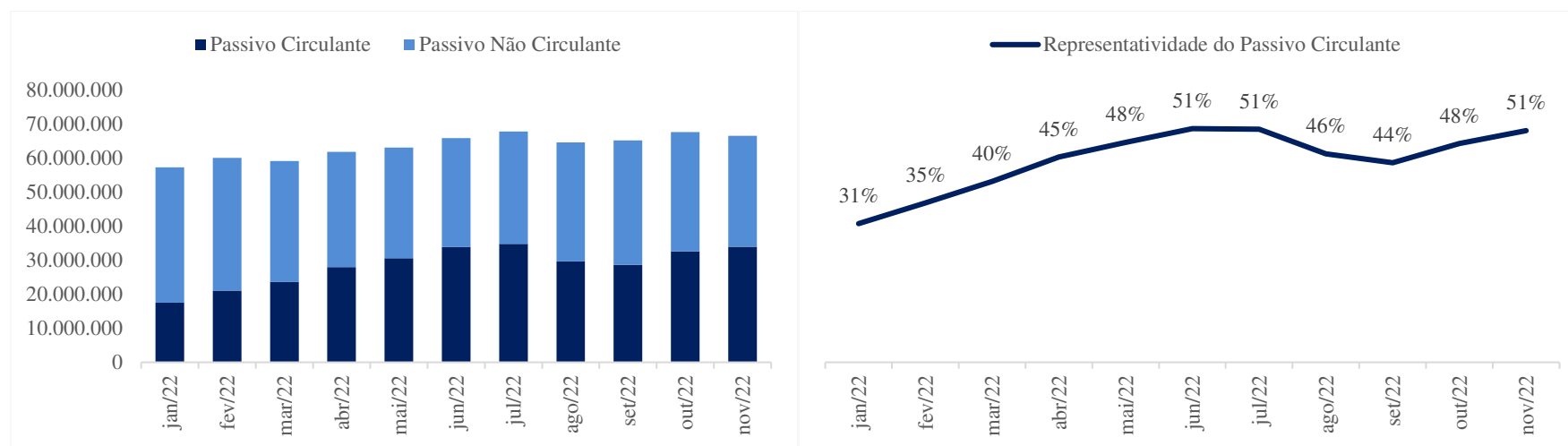
Durante o período em análise, a movimentação do passivo ocorreu conforme mostrado no quadro a seguir (valores em R\$):

	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Passivo	-69.322.289	-70.578.337	-57.784.998	-37.469.039	-39.072.924	-38.176.105
Passivo Circulante	-33.866.012	-34.767.022	-29.645.454	-28.619.350	-32.566.625	-33.919.697
Empréstimos E Financiamentos	-5.399.228	-4.037.675	-4.803.228	-368.344	-368.664	-106.112
Duplicatas A Pagar	-9.389.865	-9.711.413	-9.249.654	-10.584.797	-11.363.331	-11.281.136
Obrigações Fiscais	-4.868.790	-5.040.797	-3.423.209	-2.861.762	-3.287.042	-3.426.426
Obrigações Trabalhistas E Previdenciárias	-2.113.239	-2.402.964	-1.564.800	-1.769.075	-2.017.246	-2.109.188
Outras Obrigações	-5.268.319	-5.348.815	-2.991.476	0	0	0
Empréstimos E Financiamentos	-6.826.570	-8.225.359	-7.613.087	-13.035.372	-15.530.343	-16.996.834
Passivo Não Circulante	-31.953.306	-33.004.140	-34.924.497	-36.527.894	-35.029.736	-32.562.558
Empréstimos E Financiamentos	-29.424.010	-30.614.850	-29.727.511	-29.209.843	-28.846.383	-26.418.190
Parcelamentos Fiscais	-2.529.297	-2.389.290	-5.196.986	-7.318.051	-6.183.353	-6.144.368
Patrimônio Líquido	-3.502.971	-2.807.175	6.784.953	27.678.205	28.523.437	28.306.150
Capital Social	-1.600.000	-1.600.000	-1.600.000	-1.600.000	-1.600.000	-1.600.000
Lucros Acumulados	-1.902.971	-1.207.175	-1.035.148	19.858.104	20.703.336	20.486.049
(-) Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	9.420.101	9.420.101	9.420.101	9.420.101

Atualmente as obrigações de curto prazo representam 51% do total do passivo exigível (ativo circulante somado ao ativo não circulante), contra 49% das obrigações de longo prazo.

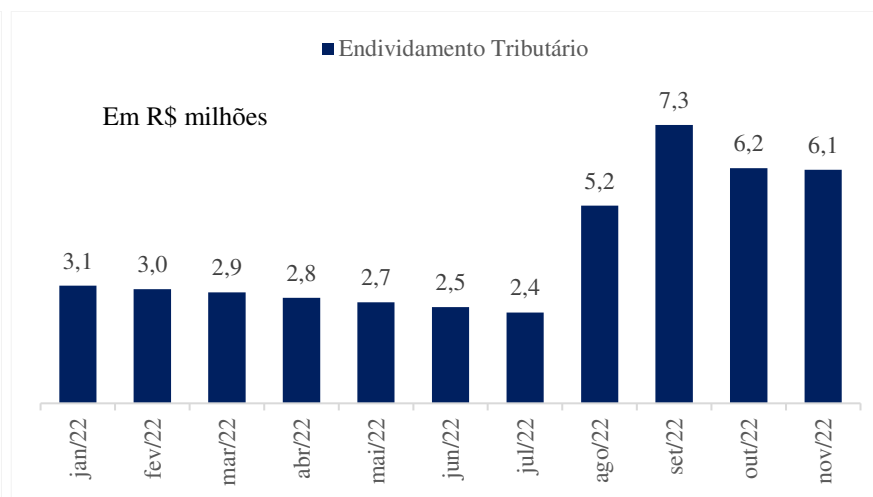
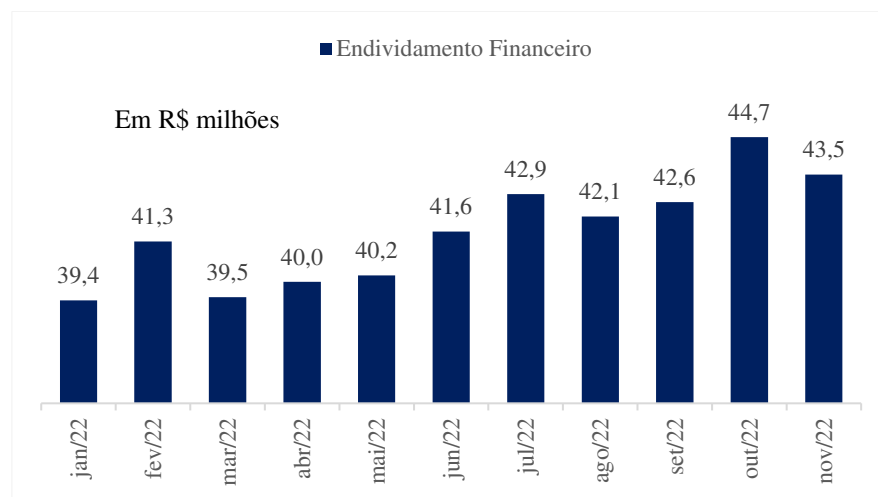
Quando questionada em relação à movimentação do mês de dezembro de 2020 (alongamento dos passivos financeiros), conforme descrito no relatório anterior, a Recuperanda relatou que não é uma operação corriqueira da empresa e que todos os empréstimos estavam em processo de renegociação de prazo e que, após manifestarem intenção de pedido de Recuperação Judicial, entenderam que os vencimentos seriam em maior prazo.

A representatividade do passivo circulante aumentou gradualmente no ano de 2022, permanecendo no patamar de 51% do passivo exigível na competência de novembro. 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.



A empresa apresentou em novembro de 2022 um endividamento financeiro de R\$43,5 milhões, 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). Em outubro a empresa realizou um fomento no valor de R\$2 milhões, responsável pelo aumento da rubrica “Empréstimos e Financiamentos” da competência.

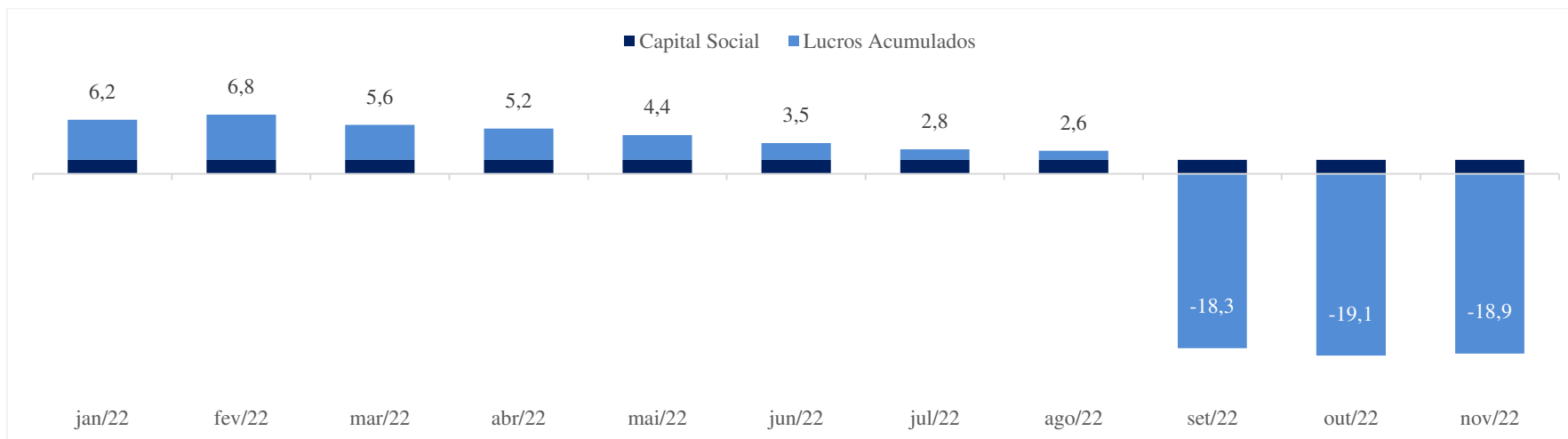
O endividamento tributário da Recuperanda sofreu aumento significativo a partir de agosto de 2022, saindo de R\$2,4 milhões para R\$7,3 milhões na competência de setembro. A assessoria financeira da Recuperanda foi questionada em relação às movimentações e reportou que no período ocorreu o provisionamento dos impostos trimestrais (IRPJ e CSLL) e que a contabilidade atualizou os tributos em aberto/parcelados da esfera federal e estadual.



O Patrimônio Líquido da Recuperanda sofreu grandes impactos nos meses de agosto e setembro de 2022 devido aos ajustes expostos no subitem 5.1:

“Impacto de R\$18.404.060 registrado no demonstrativo de resultado do exercício do período vigente (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.”

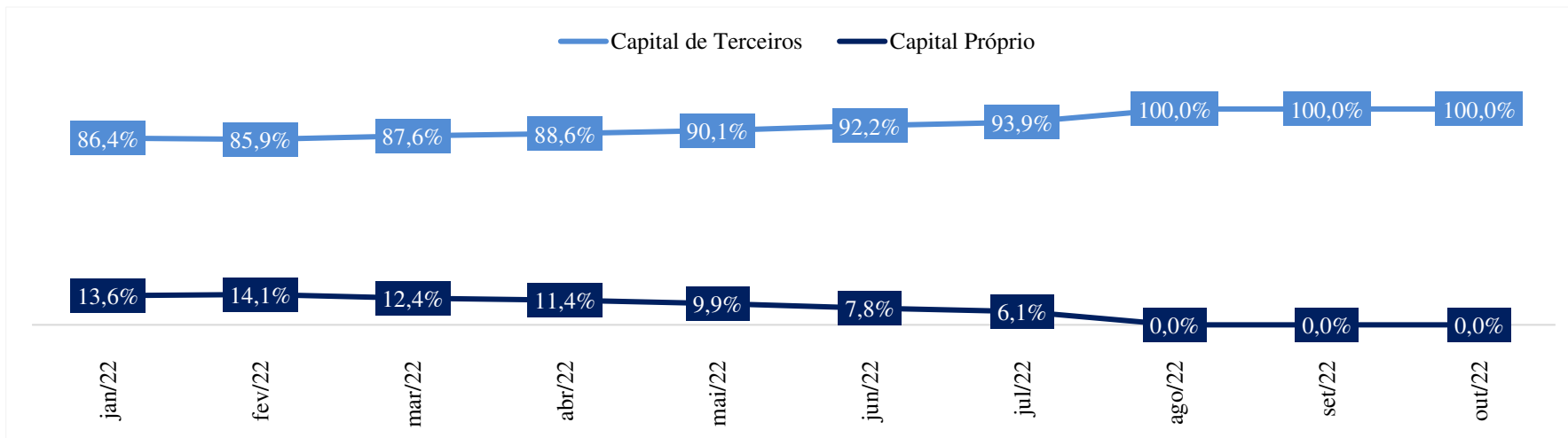
Dessa forma, os lucros acumulados da companhia reverteram significativamente para o patamar atual de -R\$18,9 milhões, movimentação que não representou saída de caixa da empresa, uma vez que é consequência de ajustes contábeis. O capital social da Temperart permaneceu no patamar de R\$1,6 milhão, sem alterações nos últimos meses.



De maneira superficial, 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, 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 apresentado 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)

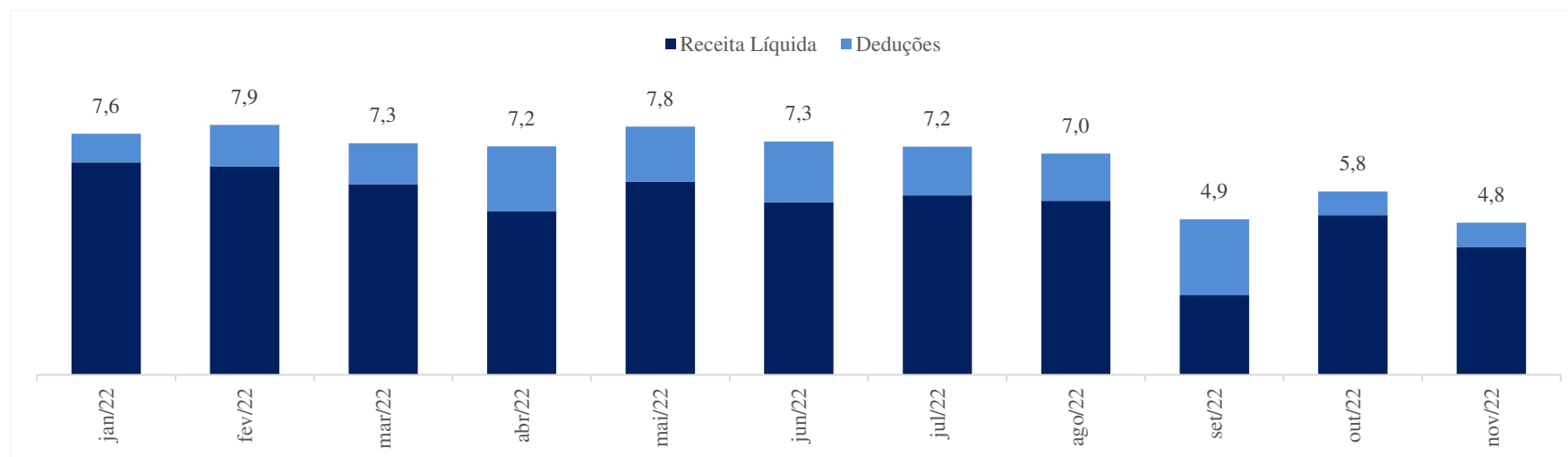
Durante o período em análise, os dados financeiros apresentados dão conta da apuração do seguinte resultado (valores em R\$):

	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Receita Bruta	7.347.691	7.183.237	6.967.936	4.897.742	5.771.818	4.790.630
(-) Deduções	-1.915.744	-1.532.120	-1.490.687	-2.379.881	-744.984	-776.002
Receita Líquida	5.431.947	5.651.117	5.477.249	2.517.861	5.026.834	4.014.628
(-) CPV	-3.998.262	-3.455.234	-3.332.464	-2.802.822	-3.009.475	-2.377.703
(-) Custo com Pessoal	-423.705	-495.930	-354.376	-417.319	-359.185	-331.052
(-) Gastos Gerais	-15.647	-15.485	-2.270	-15.678	-9.070	-8.849
(-) Depreciação e Amortização	-28.046	-28.076	-27.144	-27.382	-27.649	-28.794
Lucro Bruto	966.286	1.656.393	1.760.996	-745.339	1.621.454	1.268.231
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>17,8%</i>	<i>29,3%</i>	<i>32,2%</i>	<i>-29,6%</i>	<i>32,3%</i>	<i>31,6%</i>
Despesas	-1.474.571	-1.453.937	-1.401.766	-19.890.597	-1.925.719	-1.221.108
Despesas Com Pessoal	-375.712	-257.761	-284.443	-459.633	-341.382	-332.475
Despesas Com Ativo Fixo (Imobilizado)	-16.672	-46.125	-26.793	-51.164	-25.188	-22.884
Despesas Com Utilidades E Serviços	-13.452	-35.885	-32.703	-32.208	-44.803	-21.372
Despesas Com Propaganda E Publicidade	-582	-4.036	-5.087	-3.882	-3.703	-4.786
Despesas Administrativas	-786.530	-798.466	-904.978	-19.088.690	-1.246.143	-668.961
Despesas Comerciais	-253.353	-305.452	-124.124	-239.928	-249.457	-170.579
Impostos E Taxas	-29.984	-6.387	-23.641	-15.092	-15.042	-50
Outras Receitas Operacionais	1.715	173	3,1	0	0	0,0
EBIT	-508.285	202.455	359.230	-20.635.936	-304.264	47.123
<i>Margem EBIT (%)</i>	<i>-9,4%</i>	<i>3,6%</i>	<i>6,6%</i>	<i>-819,6%</i>	<i>-6,1%</i>	<i>1,2%</i>
EBITDA	-480.239	230.531	386.374	-20.608.555	-276.615	75.916
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>-8,8%</i>	<i>4,1%</i>	<i>7,1%</i>	<i>-818,5%</i>	<i>-5,5%</i>	<i>1,9%</i>
Resultado Financeiro	-778.930	-898.252	-533.883	-1.213.280	-563.785	166.127
(-) Despesas Financeiras	-802.847	-920.106	-588.642	-1.274.867	-581.074	-366.458
(+) Receitas Financeiras	23.916	21.854	54.759	61.587	17.289	532.585
(-) Outras receitas/despesas	0	0	2.626	8.044	22.817	4.037
Resultado antes de IR/CSLL	-1.287.215	-695.796	-172.027	-21.841.173	-845.232	217.287
(-) Provisão IRPJ/CSLL	-633.859	0	0	-529.384	0	0
Resultado Líquido	-1.921.074	-695.796	-172.027	-22.370.557	-845.232	217.287
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>-35,4%</i>	<i>-12,3%</i>	<i>-3,1%</i>	<i>-888,5%</i>	<i>-16,8%</i>	<i>5,4%</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.

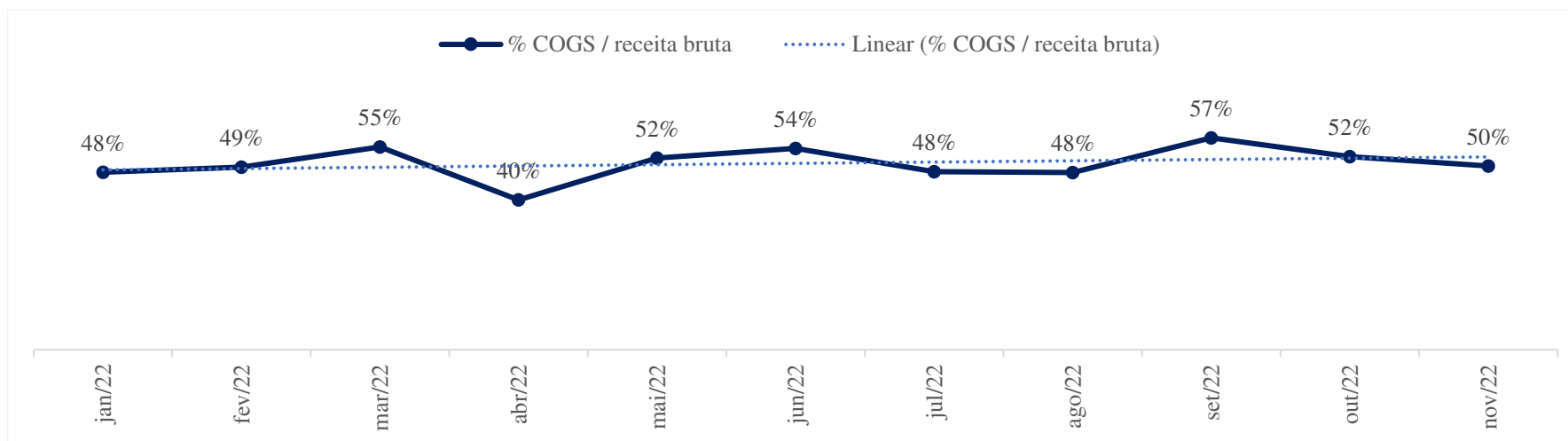
a) Faturamento

A receita bruta em setembro, outubro e novembro de 2022 da Recuperanda apresentou desempenho inferior aos demais meses do ano, movimento que não se repetiu nos anos anteriores (2019, 2020 e 2021). 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. Questionados em relação às movimentações anormais na receita bruta nas competências de junho e dezembro de 2020 (faturamento muito acima da média), foi informada evolução significativa de vendas em alguns clientes específicos, como por exemplo a JBS.



b) Custos Diretos

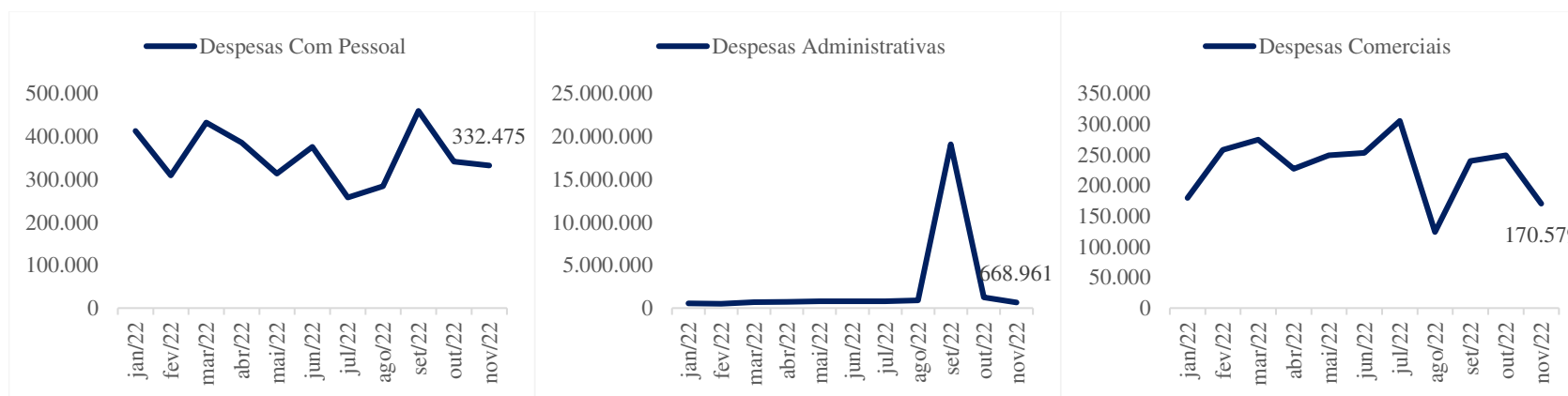
O custo do produto vendido (CPV) da Recuperanda representou 50% de sua receita bruta na competência de novembro, patamar estável quando comparado aos demais meses de 2022. A variância do indicador, apontada no relatório anterior e vista nos anos anteriores, deixou de ser elevada no ano de 2022, conforme mostra o gráfico abaixo:



Questionados em relação à elevada variância do indicador de CPV e Custo com Pessoal Direto nos anos anteriores (expostos no relatório anterior), a assessoria financeira da Recuperanda apontou que: “Realmente houve uma divergência grande devido ao estorno de lançamentos errôneos identificados, em 2021, pela ex colaboradora analista contábil (Graziele, contratada pela Temperart)”. Dessa forma, entende-se que as movimentações anormais possuem origens contábeis e não operacionais.

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 96% das despesas totais em novembro de 2022. Conforme exposto nos gráficos a seguir, as variações das despesas apresentaram movimentações normais de janeiro a novembro de 2022, com exceção à rubrica “Despesas Administrativas” que, por conta dos ajustes realizados na competência de agosto e setembro (expostas no subitem 5.1), sofreu movimentação contábil atípica.

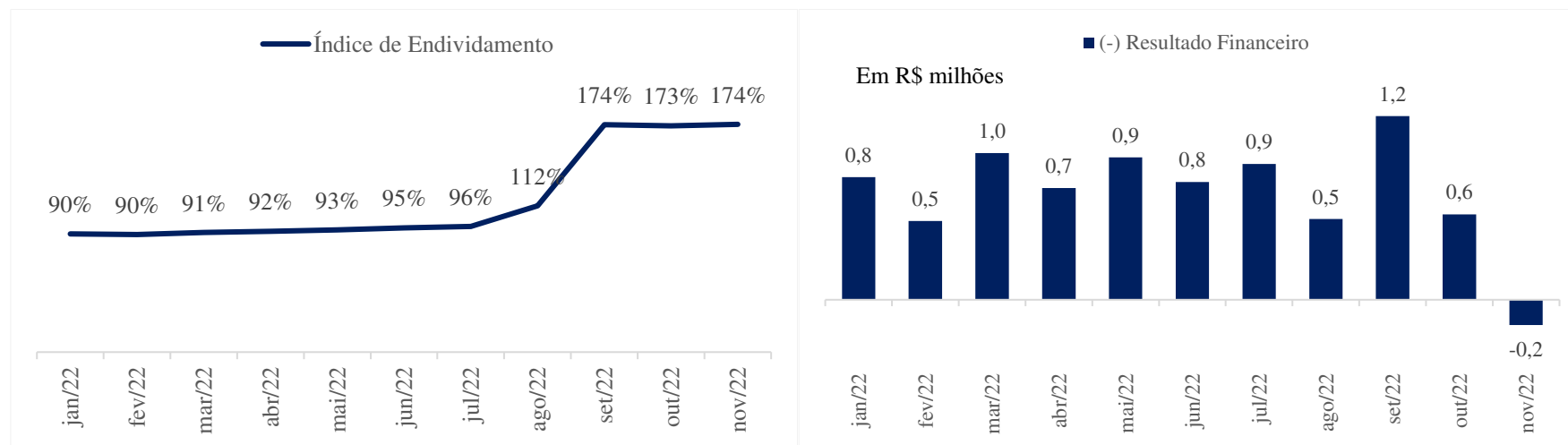


As despesas administrativas englobam desde gastos gerais com escritório até despesas de locação de veículos, material elétrico, material de EPI, cartório etc. As despesas comerciais estão considerando todos os serviços com representação comercial e os gastos com viagens e afins.

d) Resultado Financeiro

As despesas financeiras apresentaram patamares elevados no ano de 2022 quando comparado aos anos anteriores. Atuando com níveis de endividamento elevados, a Recuperanda pagou em média 15% de sua receita líquida em juros de financiamentos, chegando ao patamar de 48% na competência de setembro de 2022. Destaque para a competência de novembro de 2022 com um resultado financeiro positivo, movimento questionado à assessoria financeira da Recuperanda, que apontou devolução de juros cobrado indevidamente pelo Banco Pine, na importância de R\$229.617,15 e perdão de dívida com estorno de juros do banco Santander na importância de R\$277.790,81.

Conforme exposto no subitem 5.3, o resultado financeiro da companhia é resultado do gradual aumento do endividamento financeiro da empresa.



3.5. INDICADORES FINANCEIROS

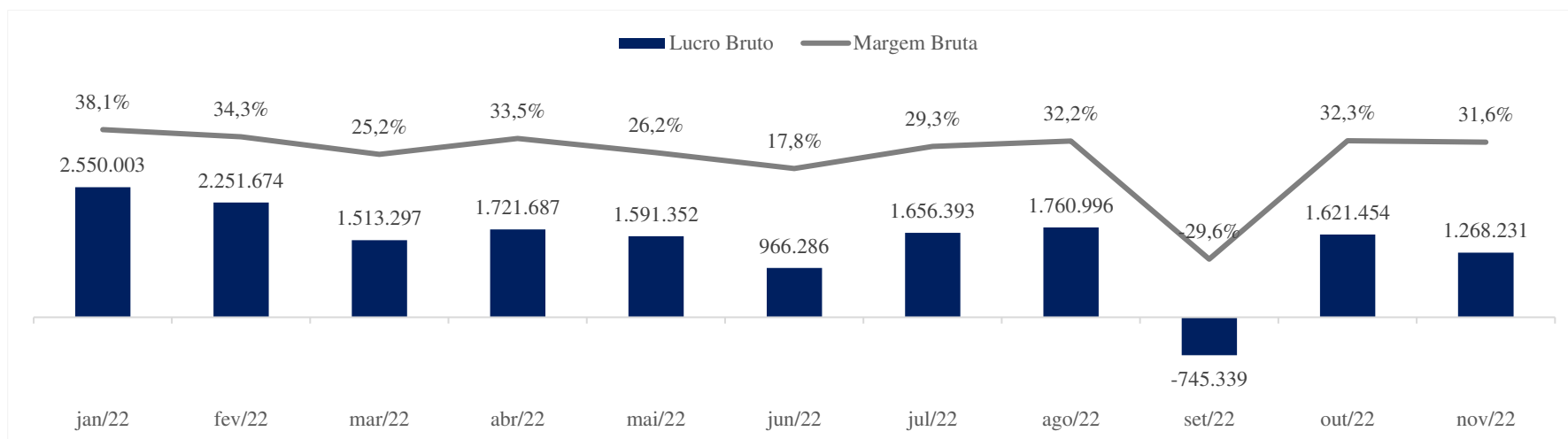
Neste capítulo serão expostos e analisados os principais indicadores financeiros do demonstrativo de resultado do exercício, são eles:

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

A Recuperanda apresentou margem bruta de 31,6% em novembro de 2022 após resultado atípico em setembro de 2022 de margem bruta negativa em 29,6% com R\$2,4 milhões em deduções (majoritariamente devoluções).

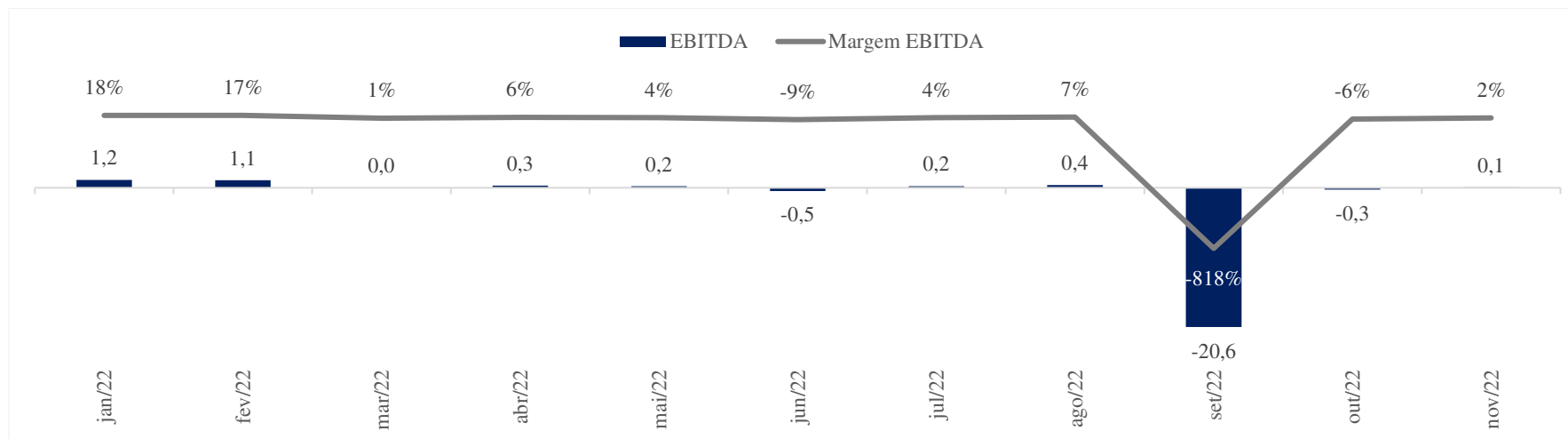
A assessoria financeira da Recuperanda foi questionada em relação às movimentações e foi justificado que a conta “Deduções” sofreu aumento anormal na competência por consequência de notas de vendas emitidas erroneamente. As competências de outubro e novembro apresentaram margens brutas em linha com a média histórica observada no gráfico abaixo:



b) EBITDA e Margem EBITDA

Em paralelo à movimentação atípica nas deduções da Recuperanda na competência de setembro de 2022, a empresa apresentou todos os restantes indicadores significativamente distorcidos da realidade por conta dos ajustes realizados em agosto e setembro de 2022 (expostos no subitem 5.1).

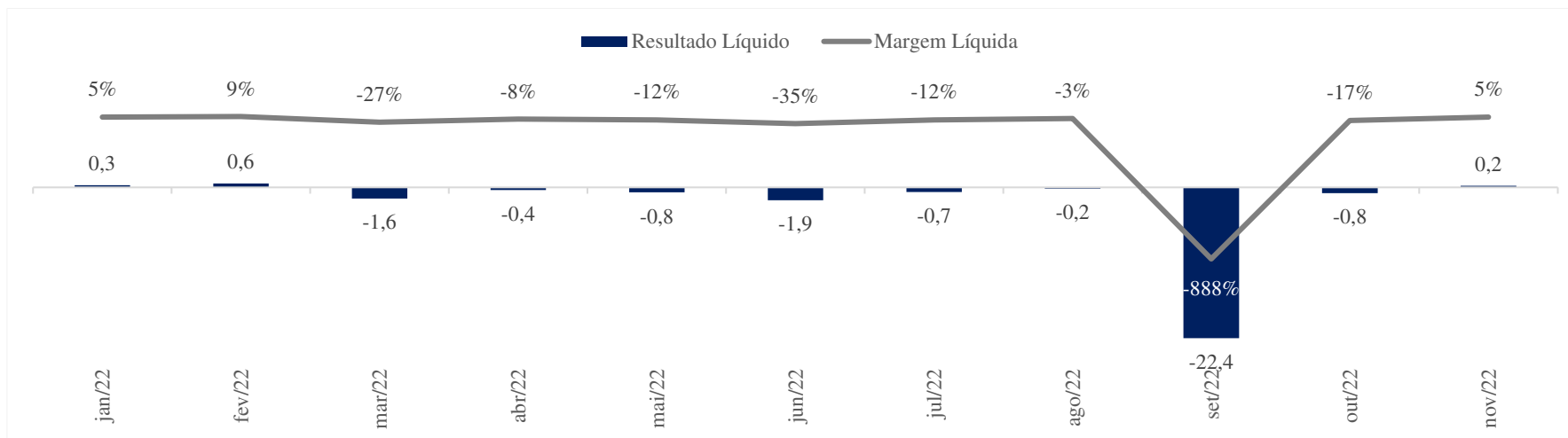
Outubro de 2022 gerou EBITDA negativo e novembro gerou EBITDA positivo somente em R\$76 mil, indicando a falta de geração de caixa da companhia com as operações do dia a dia, uma vez que o indicador não considera o pagamento de juros, impostos, depreciação e amortização.



c) Resultado Líquido e Margem Líquida

A Recuperanda apresentou margem líquida negativa em 17% em outubro de 2022 e positiva em 5% em novembro de 2022. Segundo a assessoria financeira da Temperart, o desempenho ruim dos últimos meses é consequência do baixo faturamento durante o período em paralelo a um nível de custos e despesas semelhante aos meses anteriores.

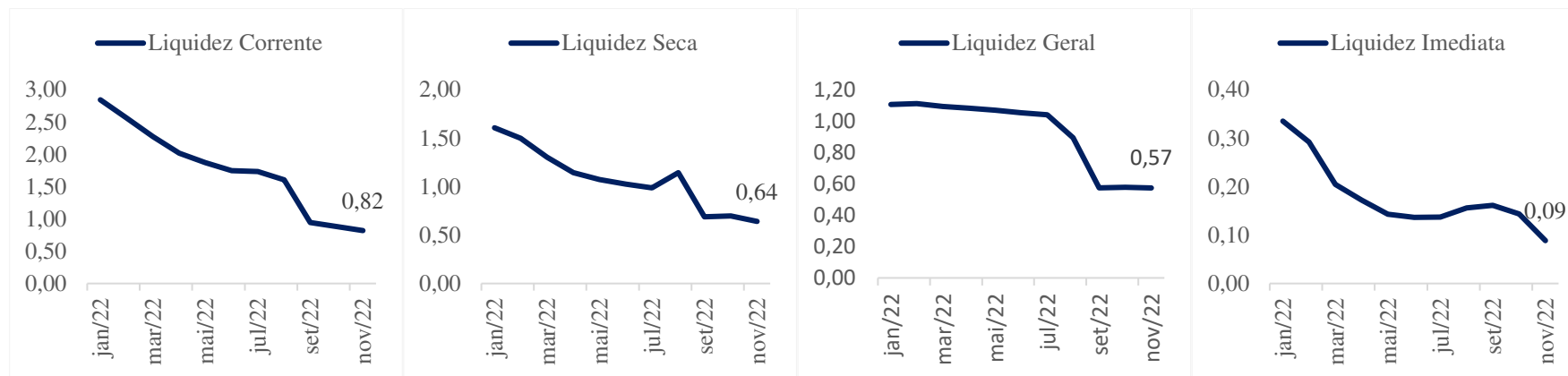
O resultado líquido positivo do mês de novembro ocorreu por consequência do resultado financeiro positivo da competência, que, conforme mencionado anteriormente no relatório, foi questionada a movimentação à Recuperanda e será anexada resposta no relatório mensal do mês subsequente. Conforme expresso no item acima, os ajustes realizados em agosto e setembro de 2022 (expostos no subitem 5.1) prejudicaram a análise da competência de setembro, não representando um número confiável.



d) Indicadores de Liquidez

Verificou-se uma piora em todos os indicadores de liquidez da Recuperanda no ano de 2022, se assemelhando ao patamar visto anteriormente, em 2020.

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)

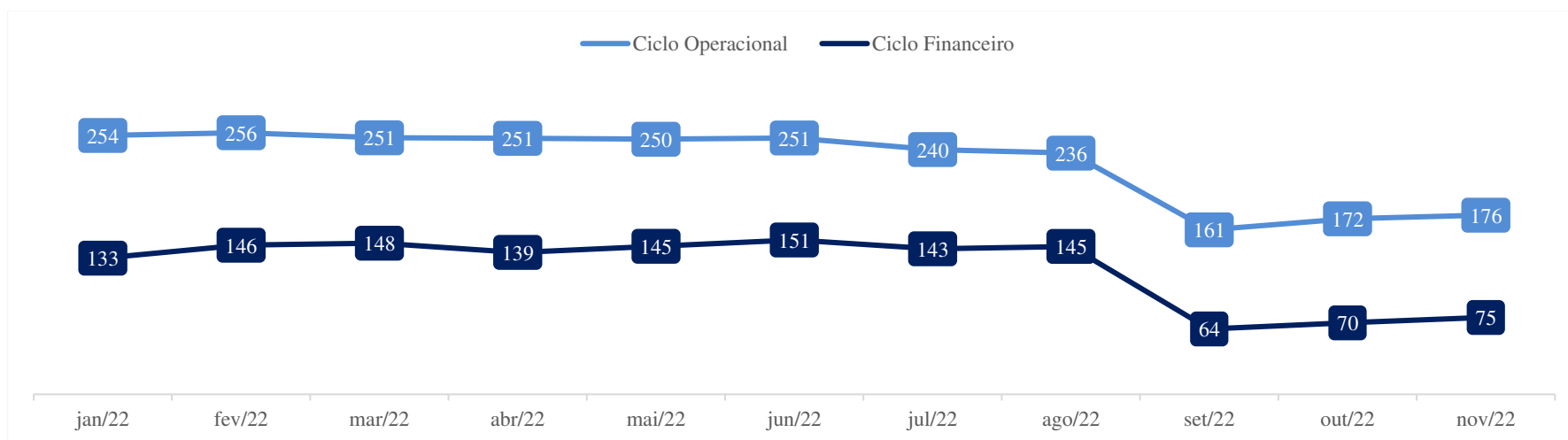
$$PME = \frac{\text{Estoque Médio}}{CPV} \times 360 \text{ dias}$$

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

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

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 5.1 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, encontra-se em aproximadamente 75 dias na competência de novembro, com acréscimo de 5 dias em relação ao mês anterior (outubro de 2022) e 11 dias em relação a setembro, indicando tendência de crescimento.



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	-3 dias	set/22 a nov/22
PMR	18 dias	set/22 a nov/22
PMPF	3 dias	set/22 a nov/22

(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

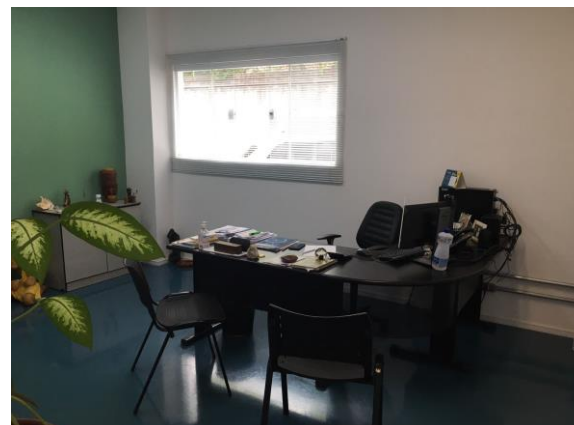
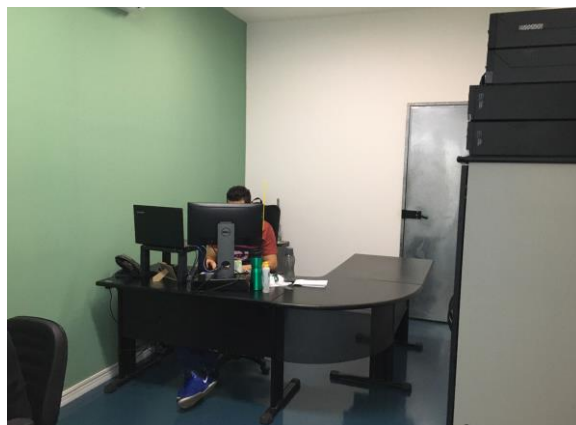
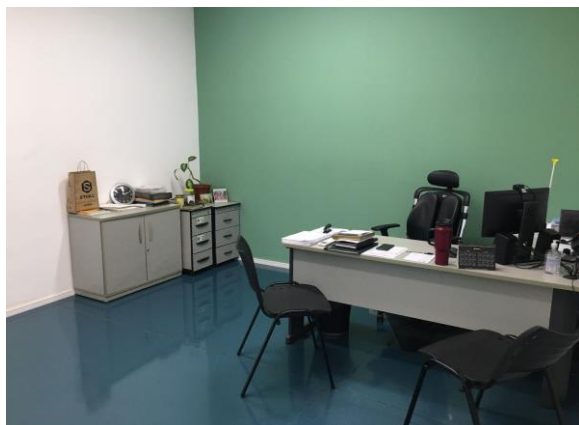
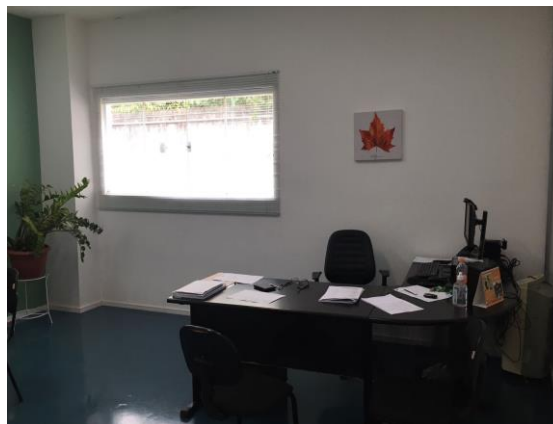
4. DA FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS – VISTORIAS

O preposto desta auxiliar, Sr. Everson Fraga, no dia 12/12/2022, 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, sendo recepcionado pelo Sr. Gilson Rosa (gerente operacional da Recuperanda).

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:



















São Paulo, 31 de janeiro de 2023.


AJ RUIZ CONSULTORIA EMPRESARIAL S.A.

Responsável Técnica: Joice Ruiz Bernier