

**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 **janeiro de 2023** (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 março 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**<sup>1</sup> do ano de 2023 com destaque para o mês de **janeiro**, 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.

---

<sup>1</sup> 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.

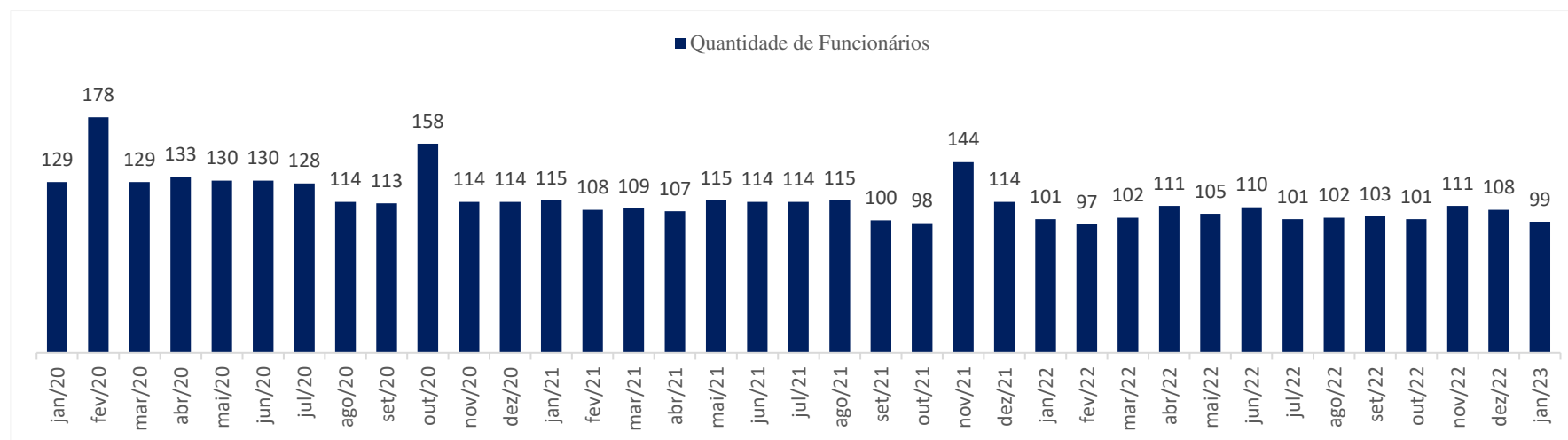
(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

## 1. CALENDÁRIO PROCESSUAL

| <b>RECUPERAÇÃO JUDICIAL</b><br><b>TEMPERART INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS LTDA</b><br><b>Processo nº 1001297-55.2022.8.26.0260</b> |  |                       |
|--|--|-----------------------|
| 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          |
| 27/03/2023   | Publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ  | Art. 7º, II e Art. 53 |
| 06/04/2023   | 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 janeiro de 2023. Segundo tais dados, a empresa conta com 99 (noventa e nove) empregados, 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.



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. Em janeiro de 2023 a Recuperanda reduziu o seu quadro em 9 (nove) colaboradores do setor fabril, movimento que deve resultar em ganhos de produtividade, segundo a Recuperanda.

(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 janeiro de 2023. 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 conseqüentemente a fotografia do balancete fidedigna à realidade. Em razão das informações, foram solicitados novos documentos contábeis e esclarecimentos à assessoria financeira da Recuperanda, cuja resposta poderá constar nos próximos relatórios.

(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\$):

|                             | ago/22            | set/22            | out/22            | nov/22            | dez/22            | jan/23            |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ativo</b>                | <b>57.784.998</b> | <b>37.469.039</b> | <b>39.072.924</b> | <b>38.176.105</b> | <b>39.096.035</b> | <b>39.237.816</b> |
| <b>Ativo Circulante</b>     | <b>47.503.550</b> | <b>27.031.242</b> | <b>28.654.363</b> | <b>27.784.141</b> | <b>28.723.748</b> | <b>28.893.241</b> |
| Disponibilidades            | 4.631.948         | 4.617.523         | 4.677.263         | 3.003.152         | 3.002.136         | 3.192.206         |
| Duplicatas A Receber        | 19.404.155        | 12.749.979        | 15.686.705        | 16.440.745        | 16.712.451        | 16.398.938        |
| Realizável A Curto Prazo    | 9.904.534         | 2.362.702         | 2.324.311         | 2.292.778         | 4.178.324         | 4.163.840         |
| Outros Créditos             | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Estoques                    | 13.562.912        | 7.301.038         | 5.966.083         | 6.047.467         | 4.830.836         | 5.138.257         |
| <b>Ativo Não Circulante</b> | <b>10.281.448</b> | <b>10.437.797</b> | <b>10.418.561</b> | <b>10.391.964</b> | <b>10.372.287</b> | <b>10.344.576</b> |
| Empréstimos a Sócios        | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Ativo Imobilizado           | 10.281.448        | 10.437.797        | 10.418.561        | 10.391.964        | 10.372.287        | 10.344.576        |

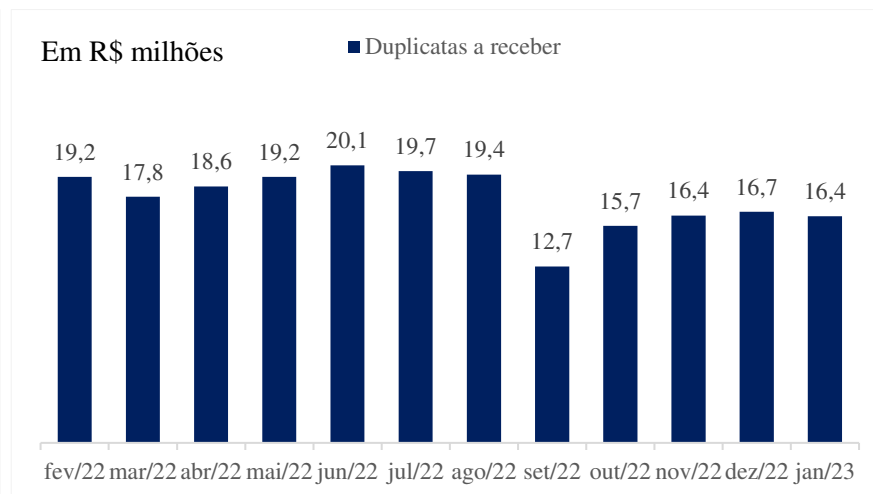
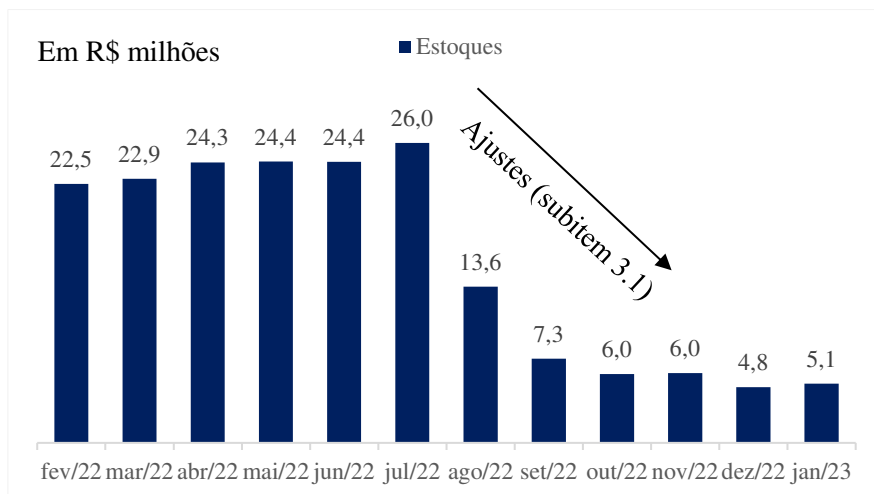
Antes de adentrar nas análises das movimentações relevantes verificadas, a seguir são trazidas observações relevantes identificadas nas demonstrações contábeis.

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 34,5% do total da rubrica como “caixa” é valor disponível para uso imediato. Para a competência de janeiro de 2023, tal percentual corresponde a R\$ 1.100.374,02, conforme relacionado a seguir:

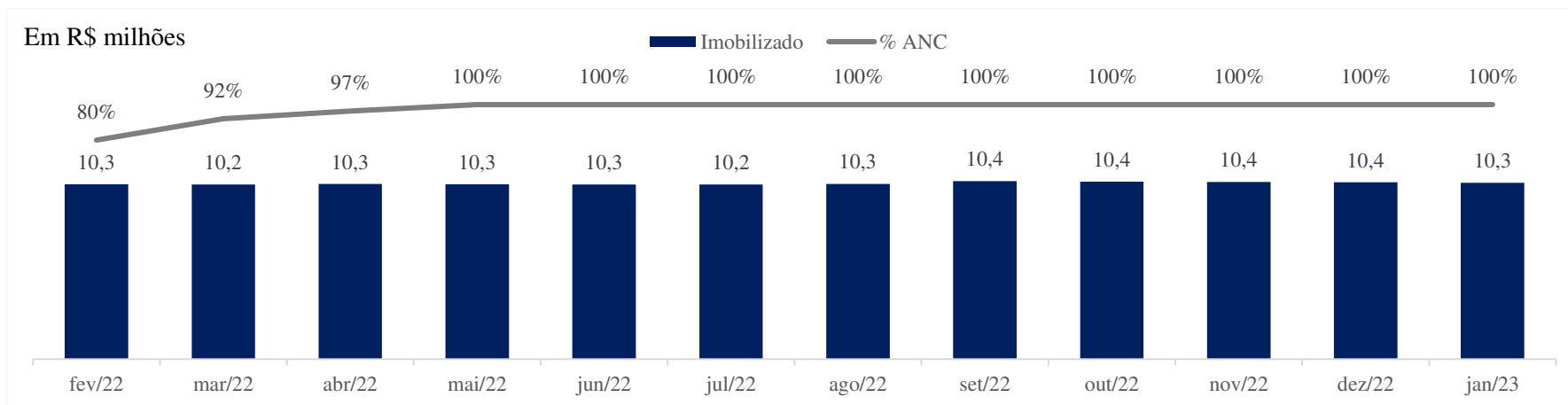
|                           | jan/23           | %     |
|---------------------------|------------------|-------|
| *Caixa Geral              | R\$ 60,88        | 0,0%  |
| *Bancos - Conta Correntes | R\$ 59.652,02    | 1,9%  |
| *Aplicações Financeiras   | R\$ 1.040.661,12 | 32,6% |
| Conta Garantia            | R\$ 1.041.114,40 | 32,6% |
| Títulos de Capitalização  | R\$ 1.050.717,58 | 32,9% |

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\$ 39,2 milhões na competência de janeiro de 2023, com estabilidade em comparação a dezembro de 2022, sem apresentar variações relevantes. Atualmente com R\$ 1,2 milhões em caixa, a empresa analisada apresenta R\$ 16,4 milhões em Duplicatas a Receber, R\$ 4,2 milhões em Realizáveis a Curto Prazo (adiantamentos a sócios e impostos a recuperar em sua maioria) e R\$ 5,1 milhões em estoque.



A composição do Ativo Não Circulante advém somente da rubrica “Imobilizado”, que não variou significativamente nos últimos 12 meses:



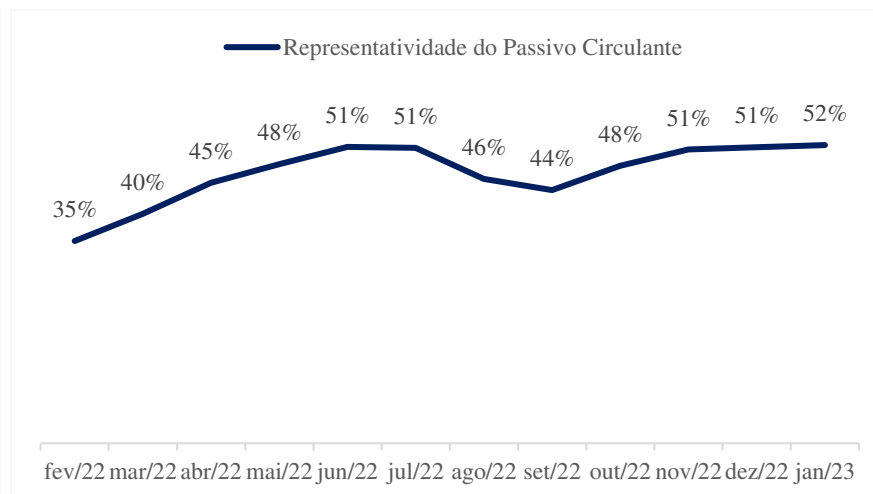
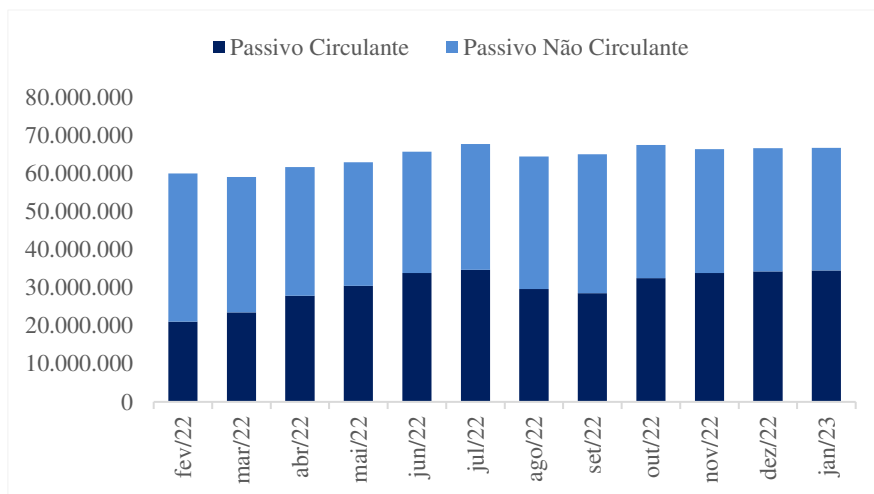
### 3.3. PASSIVO

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

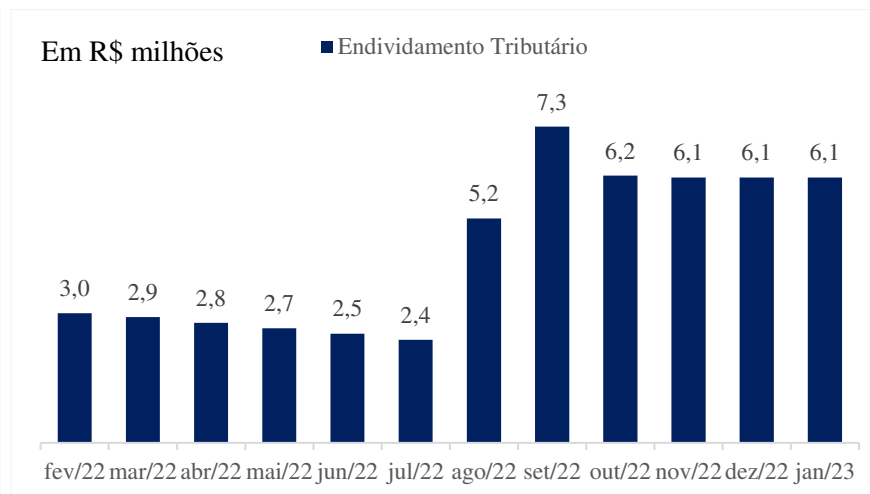
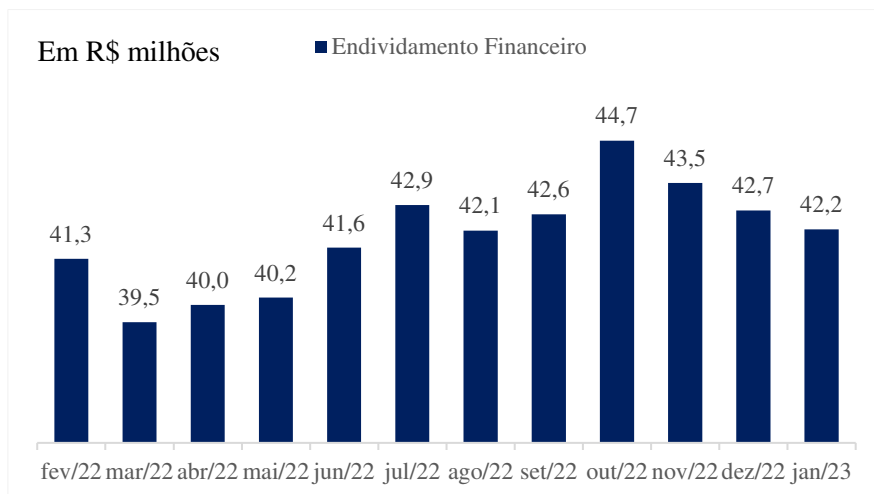
|   | ago/22             | set/22             | out/22             | nov/22             | dez/22             | jan/23             |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Passivo</b>                            | <b>-57.784.997</b> | <b>-37.469.039</b> | <b>-39.072.924</b> | <b>-38.176.105</b> | <b>-39.096.035</b> | <b>-39.237.816</b> |
| <b>Passivo Circulante</b>                 | <b>-29.645.454</b> | <b>-28.619.350</b> | <b>-32.566.625</b> | <b>-33.919.697</b> | <b>-34.281.415</b> | <b>-34.602.303</b> |
| Empréstimos E Financiamentos              | -4.803.228         | -368.344           | -368.664           | -106.112           | -112.120           | -125.522           |
| Duplicatas A Pagar                        | -9.249.654         | -10.584.797        | -11.363.331        | -11.281.136        | -11.023.366        | -11.334.821        |
| Obrigações Fiscais                        | -3.423.209         | -2.861.762         | -3.287.042         | -3.426.426         | -4.575.570         | -4.832.041         |
| Obrigações Trabalhistas E Previdenciárias | -1.564.800         | -1.769.075         | -2.017.246         | -2.109.188         | -2.230.247         | -2.358.303         |
| Outras Obrigações                         | -2.991.476         | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Contas a Pagar                            | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Empréstimos E Financiamentos              | -7.613.087         | -13.035.372        | -15.530.343        | -16.996.834        | -16.340.113        | -15.951.616        |
| <b>Passivo Não Circulante</b>             | <b>-34.924.497</b> | <b>-36.527.894</b> | <b>-35.029.736</b> | <b>-32.562.558</b> | <b>-32.415.751</b> | <b>-32.240.600</b> |
| Empréstimos E Financiamentos              | -29.727.511        | -29.209.843        | -28.846.383        | -26.418.190        | -26.271.383        | -26.096.232        |
| Empréstimos Entre Partes Relacionadas     | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Parcelamentos Fiscais                     | -5.196.986         | -7.318.051         | -6.183.353         | -6.144.368         | -6.144.368         | -6.144.368         |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                 | <b>6.784.954</b>   | <b>27.678.205</b>  | <b>28.523.438</b>  | <b>28.306.150</b>  | <b>27.601.131</b>  | <b>27.605.088</b>  |
| Capital Social                            | -1.600.000         | -1.600.000         | -1.600.000         | -1.600.000         | -1.600.000         | -1.600.000         |
| Lucros Acumulados                         | -1.035.148         | 19.858.104         | 20.703.336         | 20.486.049         | 19.781.030         | 19.784.986         |
| (-) Ajustes de Exercícios Anteriores      | 9.420.101          | 9.420.101          | 9.420.101          | 9.420.101          | 9.420.101          | 9.420.101          |

As obrigações de curto prazo representam 52% do total do passivo exigível (ativo circulante somado ao ativo não circulante), contra 48% das obrigações de longo prazo, cenário semelhante ao da última competência. 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.



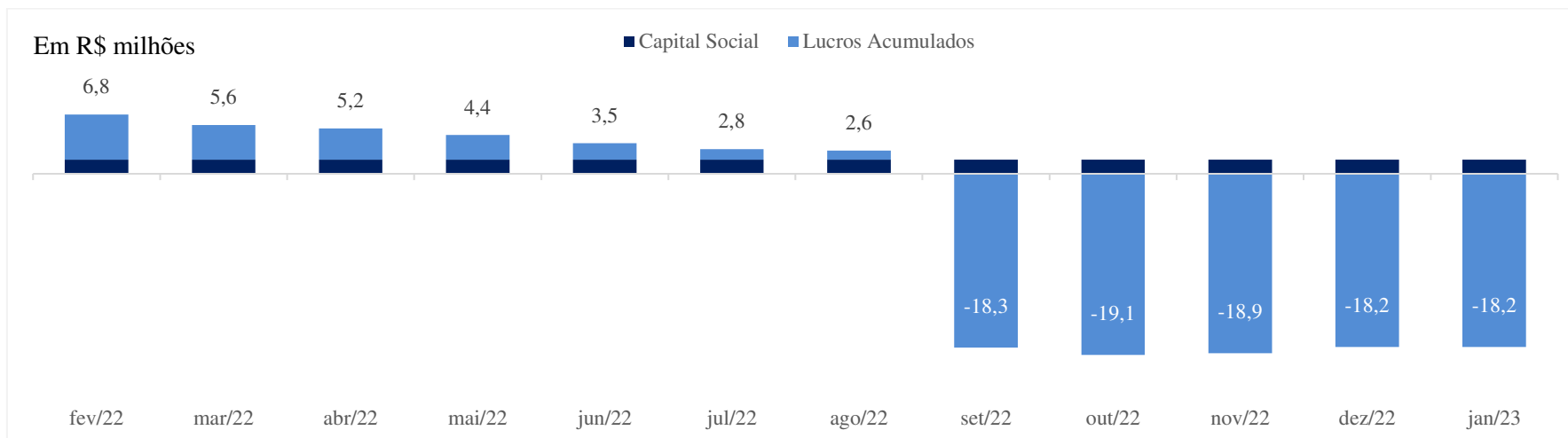
A empresa apresentou em janeiro de 2023 um endividamento financeiro de R\$ 42,2 milhões (redução de R\$500 mil em comparação com dezembro de 2022), valores majoritariamente referentes a financiamento de capital de giro com grandes bancos (Itaú, Bradesco, Santander, CEF e Banco do Brasil) e FIDC's (Fundos 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 foi questionado à Recuperanda e poderá ser esclarecido nos próximos relatórios.



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.”*

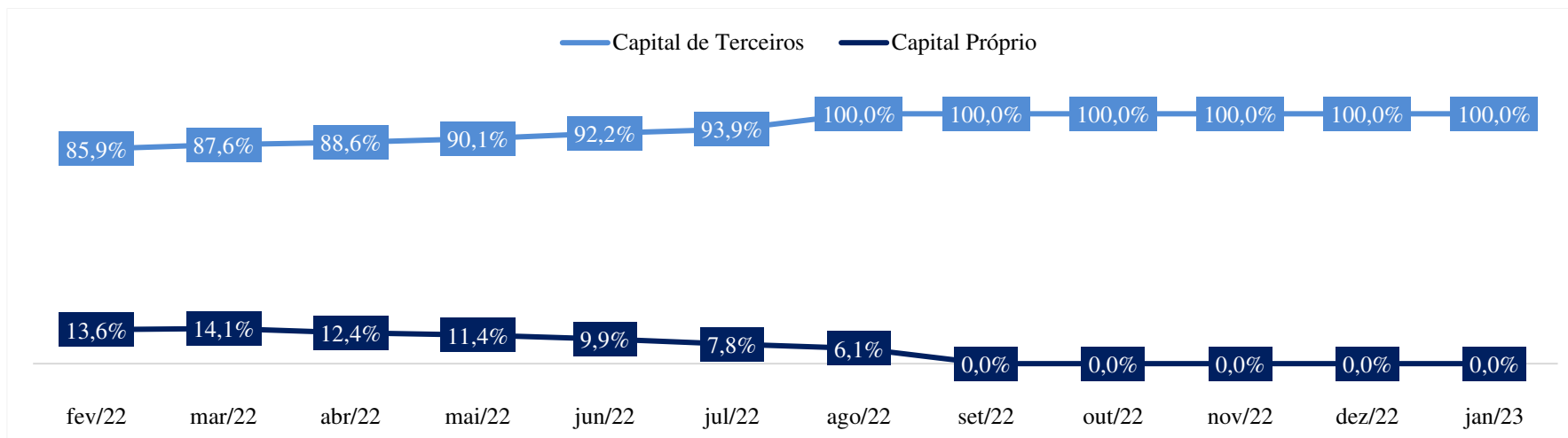
Dessa forma, os lucros acumulados da companhia reverteram significativamente para o patamar de -R\$18,3 milhões em setembro de 2022, movimentação que não representou saída de caixa da empresa, uma vez que é consequência de ajustes contábeis. O capital social da Temperart permaneceu no patamar de R\$1,6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



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

Dessa forma, atualmente a Temperart não possui capital próprio devido aos ajustes contábeis acima descritos:





(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

### 3.4. DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS (DRE)

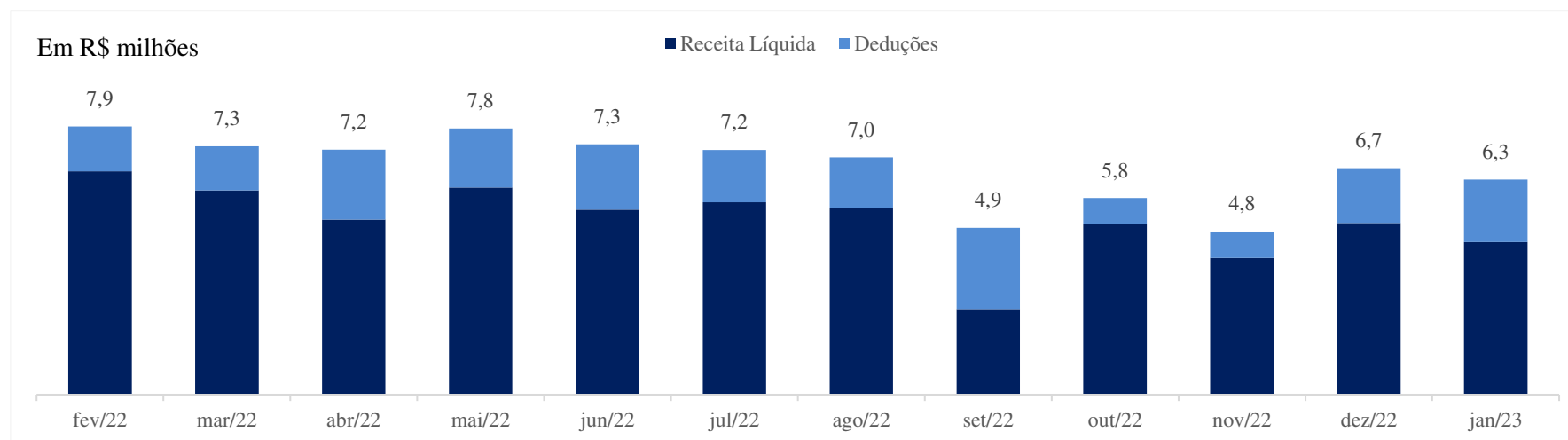
Durante o período em análise, os dados financeiros apresentados dão conta da apuração do seguinte resultado (valores em R\$):

|                                       | ago/22            | set/22             | out/22            | nov/22            | dez/22            | jan/23            |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Receita Bruta</b>                  | <b>6.967.936</b>  | <b>4.897.742</b>   | <b>5.771.818</b>  | <b>4.790.630</b>  | <b>6.653.663</b>  | <b>6.312.888</b>  |
| (-) Deduções                          | -1.490.687        | -2.379.881         | -744.984          | -776.002          | -1.609.081        | -1.829.692        |
| <b>Receita Líquida</b>                | <b>5.477.249</b>  | <b>2.517.861</b>   | <b>5.026.834</b>  | <b>4.014.628</b>  | <b>5.044.582</b>  | <b>4.483.196</b>  |
| (-) CPV                               | -3.332.464        | -2.802.822         | -3.009.475        | -2.377.703        | -1.195.872        | -2.518.832        |
| (-) Custo com Pessoal                 | -354.376          | -417.319           | -359.185          | -331.052          | -395.051          | -354.626          |
| (-) Gastos Gerais                     | -2.270            | -15.678            | -9.070            | -8.849            | -15.405           | -165.263          |
| (-) Depreciação e Amortização         | -27.144           | -27.382            | -27.649           | -28.794           | -28.794           | -27.315           |
| <b>Lucro Bruto</b>                    | <b>1.760.996</b>  | <b>-745.340</b>    | <b>1.621.454</b>  | <b>1.268.230</b>  | <b>3.409.461</b>  | <b>1.417.160</b>  |
| <i>Margem Bruta (%)</i>               | <i>32,2%</i>      | <i>-29,6%</i>      | <i>32,3%</i>      | <i>31,6%</i>      | <i>67,6%</i>      | <i>31,6%</i>      |
| <b>Despesas</b>                       | <b>-1.401.766</b> | <b>-19.890.597</b> | <b>-1.925.719</b> | <b>-1.221.108</b> | <b>-1.793.036</b> | <b>-1.231.252</b> |
|                                       | -25,59%           | -789,98%           | -38,31%           | -30,42%           | -35,54%           | -27,46%           |
| Despesas Com Pessoal                  | -284.443          | -459.633           | -341.382          | -332.475          | -379.474          | -349.389          |
| Despesas Com Ativo Fixo (Imobilizado) | -26.793           | -51.164            | -25.188           | -22.884           | -27.686           | -39.220           |
| Despesas Com Utilidades E Serviços    | -32.703           | -32.208            | -44.803           | -21.372           | -38.117           | -20.541           |
| Despesas Com Propaganda E Publicidade | -5.087            | -3.882             | -3.703            | -4.786            | -7.663            | -568              |
| Despesas Administrativas              | -904.978          | -19.088.690        | -1.246.143        | -668.961          | -1.131.521        | -692.667          |
| Despesas Comerciais                   | -124.124          | -239.928           | -249.457          | -170.579          | -208.641          | -108.764          |
| Impostos E Taxas                      | -23.641           | -15.092            | -15.042           | -50               | 0                 | -20.105           |
| Outras Receitas Operacionais          | 3,1               | 0                  | 0                 | 0,0               | 66,3              | 2,1               |
| <b>EBIT</b>                           | <b>359.230</b>    | <b>-20.635.936</b> | <b>-304.265</b>   | <b>47.122</b>     | <b>1.616.425</b>  | <b>185.908</b>    |
| <i>Margem EBIT (%)</i>                | <i>6,6%</i>       | <i>-819,6%</i>     | <i>-6,1%</i>      | <i>1,2%</i>       | <i>32,0%</i>      | <i>4,1%</i>       |
| <b>EBITDA</b>                         | <b>386.374</b>    | <b>-20.608.555</b> | <b>-276.616</b>   | <b>75.916</b>     | <b>1.645.218</b>  | <b>213.223</b>    |
| <i>Margem EBITDA (%)</i>              | <i>7,1%</i>       | <i>-818,5%</i>     | <i>-5,5%</i>      | <i>1,9%</i>       | <i>32,6%</i>      | <i>4,8%</i>       |
| <b>Resultado Financeiro</b>           | <b>-533.883</b>   | <b>-1.213.280</b>  | <b>-563.785</b>   | <b>166.127</b>    | <b>-167.364</b>   | <b>-205.994</b>   |
| (-) Despesas Financeiras              | -588.642          | -1.274.867         | -581.074          | -366.458          | -360.144          | -206.896          |
| (+) Receitas Financeiras              | 54.759            | 61.587             | 17.289            | 532.585           | 192.780           | 902               |
| (-) Outras receitas/despesas          | 2.626             | 8.044              | 22.817            | 4.037             | 7.154             | 16.129            |
| <b>Resultado antes de IR/CSLL</b>     | <b>-172.027</b>   | <b>-21.841.173</b> | <b>-845.232</b>   | <b>217.287</b>    | <b>1.456.214</b>  | <b>-3.957</b>     |
| (-) Provisão IRPJ/CSLL                | 0                 | -529.384           | 0                 | 0                 | -751.195          | 0                 |
| <b>Resultado Líquido</b>              | <b>-172.027</b>   | <b>-22.370.557</b> | <b>-845.232</b>   | <b>217.287</b>    | <b>705.019</b>    | <b>-3.957</b>     |
| <i>Margem Líquida (%)</i>             | <i>-3,1%</i>      | <i>-888,5%</i>     | <i>-16,8%</i>     | <i>5,4%</i>       | <i>14,0%</i>      | <i>-0,1%</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**

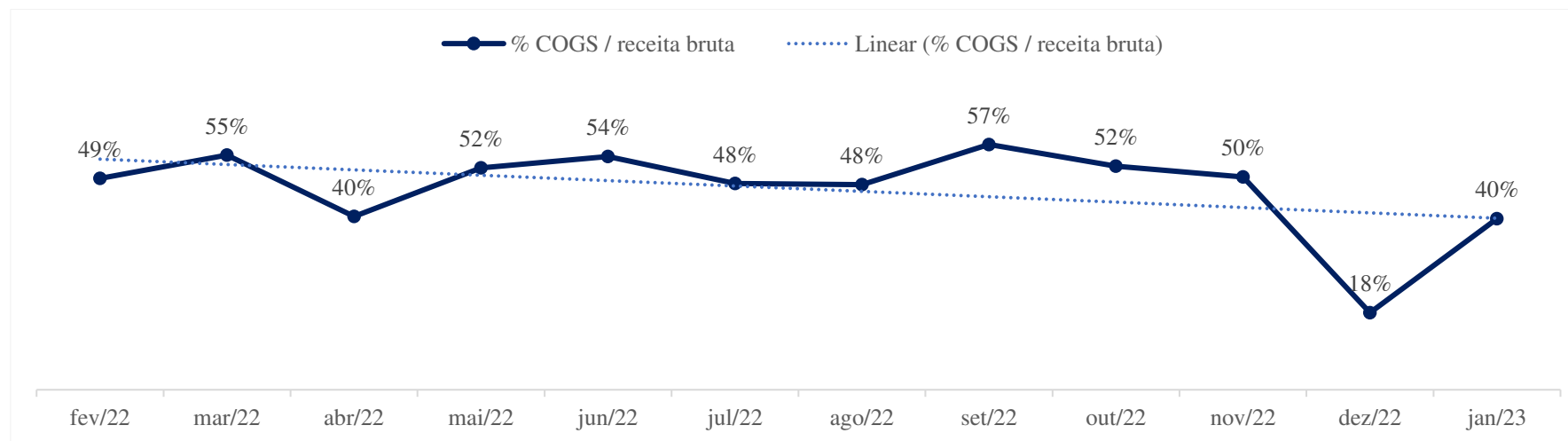
A receita bruta da competência de janeiro de 2023 manteve-se em linha com o mês de dezembro de 2022. Em contrapartida, observa-se a redução do faturamento da Recuperanda quando comparado aos níveis do início do ano de 2022, que se situava em torno de R\$7,5 milhões. Reitera-se novamente que, em conversa 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, apesar de muito superior ao patamar da competência de dezembro de 2022, situa-se em um patamar abaixo da média histórica (conforme visto no gráfico abaixo), movimento favorável à Recuperanda no que tange a redução de seus custos operacionais. A partir de dezembro de 2022, a Recuperanda passou a contabilizar o seu custo com produto vendido de acordo com a competência de seu faturamento, contabilização que antes ocorria de acordo com a compra da matéria prima. Dessa forma, estima-se que nos próximos meses o indicador exposto no gráfico abaixo esteja mais fidedigno à realidade da empresa.

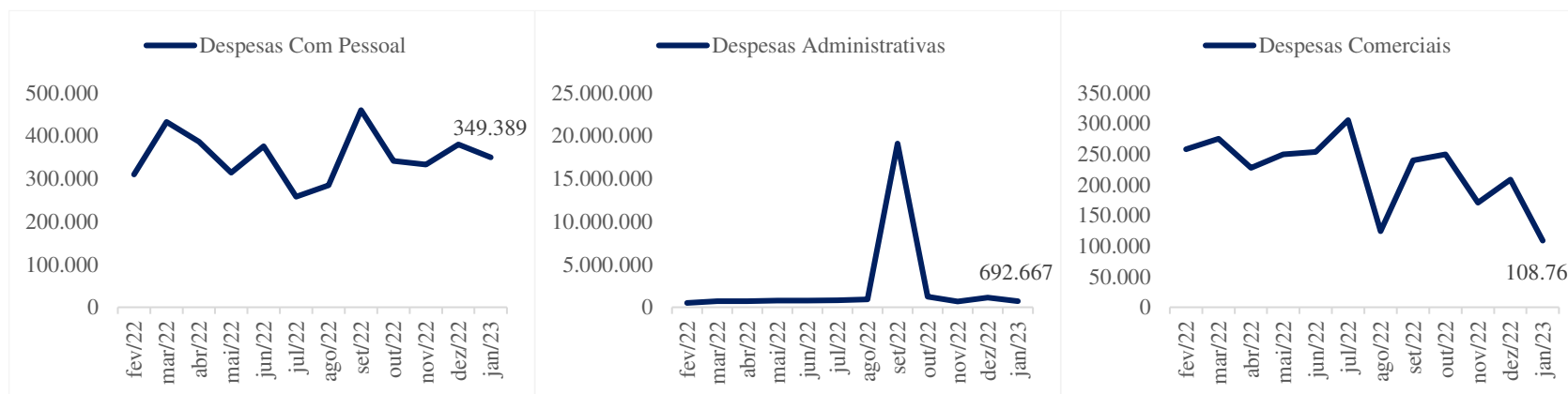
A assessoria financeira da Recuperanda esclareceu que o movimento atípico ocorrido na competência de dezembro de 2022 é consequência do lançamento de R\$1.835.744 referente a crédito homologado pela RFB de um processo judicial de recuperação de ICMS.



**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 93,5% das despesas totais em janeiro de 2023. Sem grandes variações nos últimos 12 meses (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 Recuperanda finalizaram a competência de janeiro de 2023 no patamar de R\$1,8 milhão, em linha com os demais meses analisados.

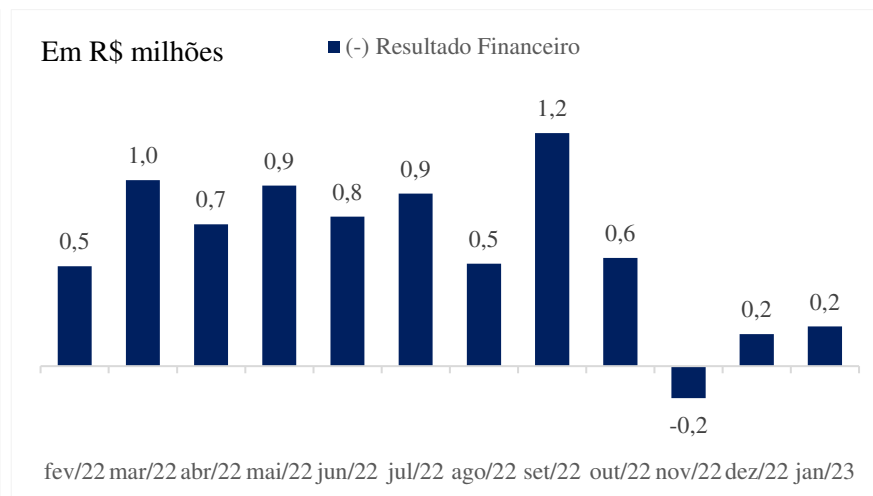
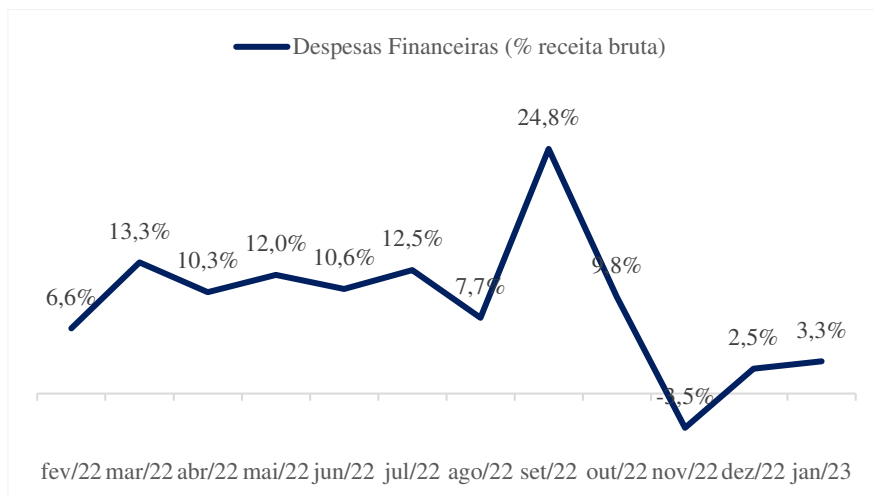
Destaca-se a queda nas despesas comerciais da Recuperanda, que se encontra no patamar dos R\$100 mil mensais e vem gradualmente diminuindo com o passar dos meses.



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 10,5% de sua receita líquida em juros de financiamentos, chegando ao patamar de 24,8% na competência de setembro de 2022. Em contrapartida a Recuperanda vem apresentando resultados positivos se comparados aos meses iniciais do ano fiscal de 2022, com redução gradual a partir de outubro de 2022, finalizando em 3,3% da receita bruta na competência em análise.



### 3.5. INDICADORES FINANCEIROS

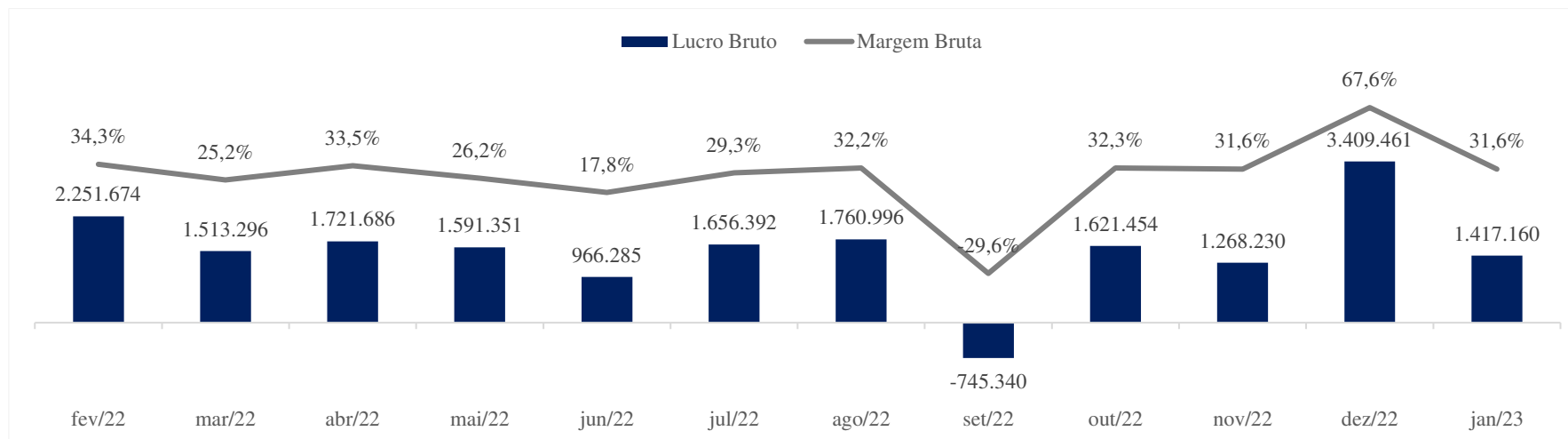
Neste capítulo serão expostos e analisados os principais indicadores financeiros do demonstrativo de resultado do exercício, são eles:

- a) Lucro Operacional Bruto: resultado da empresa após a redução das deduções (devoluções/impostos) e dos custos variáveis;
- b) EBITDA: lucro antes do pagamento de juros, taxas, depreciação e amortização;
- c) 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 31,6% em janeiro de 2023, voltando aos patamares históricos vistos em 2022, após grande aumento na competência do mês analisado anteriormente. A média dos últimos 12 meses da Recuperanda foi uma margem bruta de 30,0% e manteve-se estável se ignorados os meses de setembro e dezembro de 2022.

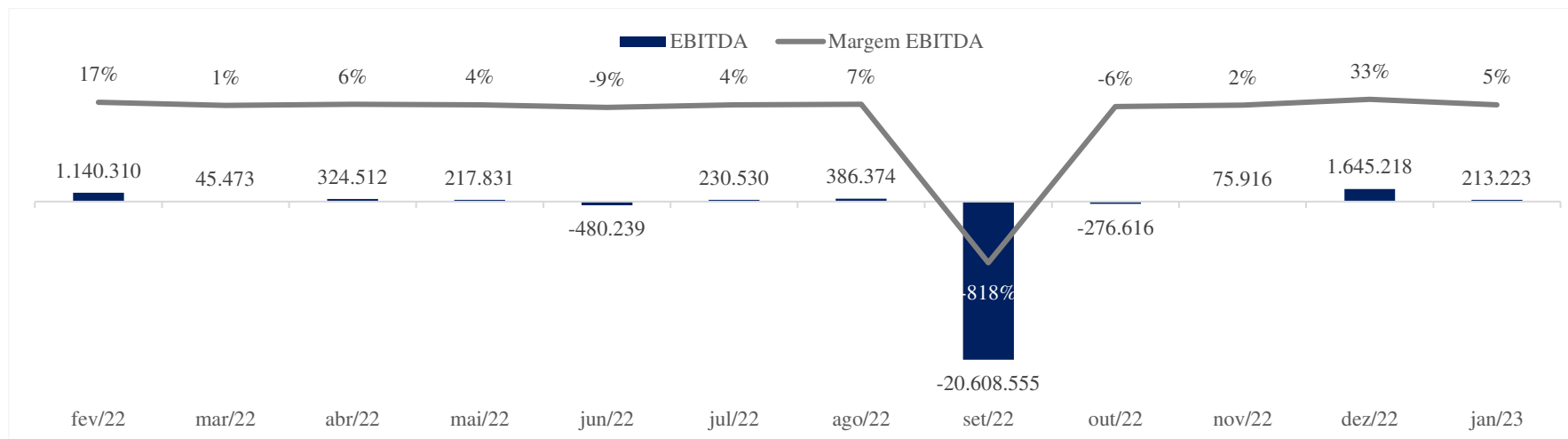


### b) EBITDA e Margem EBITDA

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 Recuperanda em 2022 foi de 6,0%. Apesar do indicador conservar-se em um patamar positivo durante parte significativa dos últimos 12 meses, o patamar médio atual não é suficiente para conseguir arcar com o pagamento de juros e impostos, conforme exposto no resultado líquido da Recuperanda (próximo subitem). Entende-se que com carência de melhoria na eficiência operacional da empresa, a Recuperanda deve manter o quadro de dificuldade financeira no longo prazo.

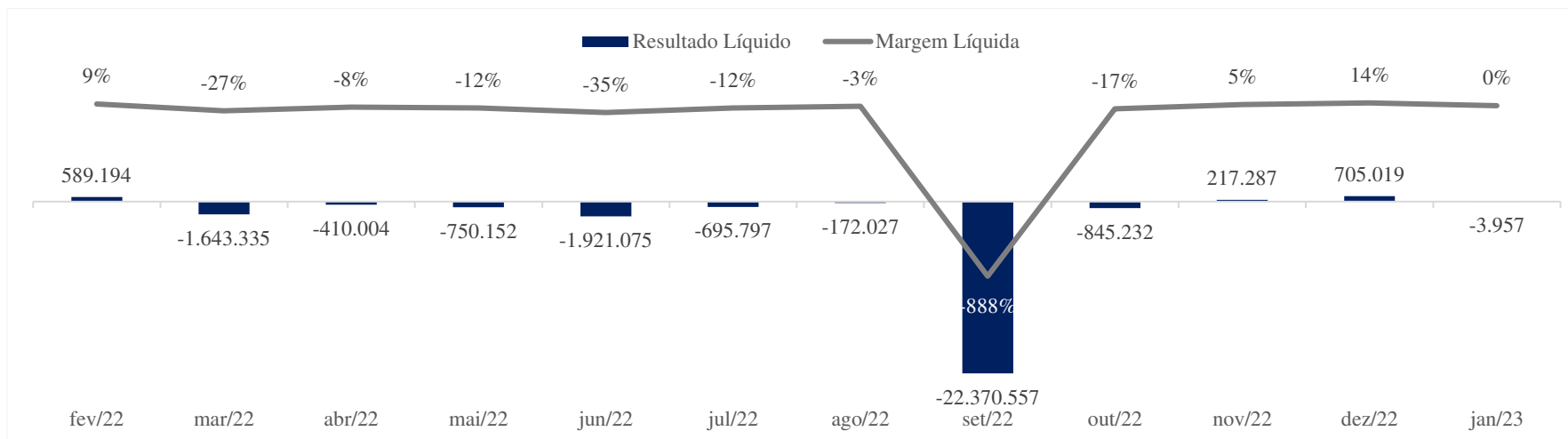




### c) Resultado Líquido e Margem Líquida

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.

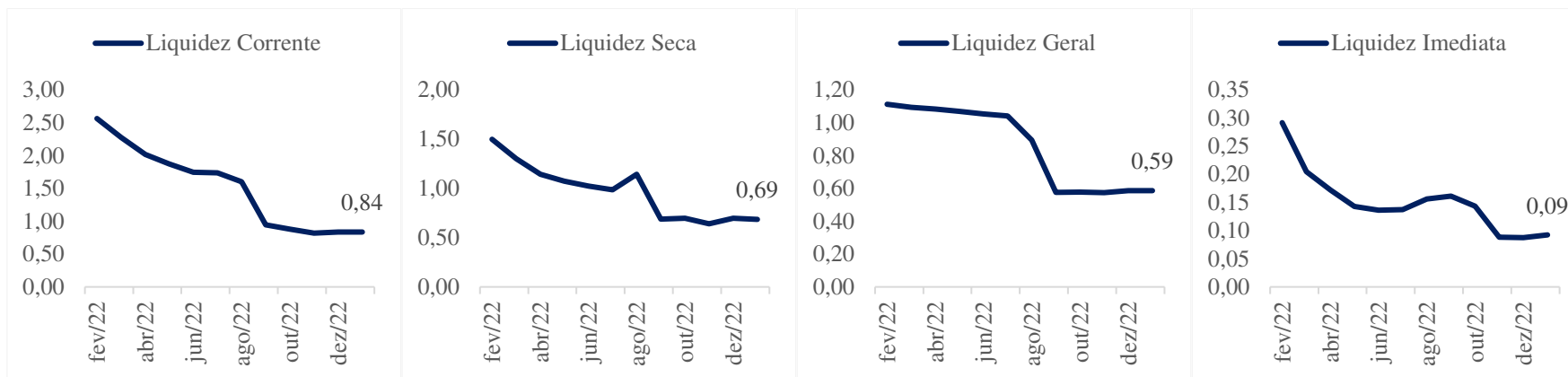
Desconsiderando a competência de setembro de 2022 (ajustes expostos no subitem 3.1), a Recuperanda apresentou margem líquida média de -8,4% em 2022. Não obstante a isso, na competência mais recente em análise observa-se um prejuízo líquido de R\$ 4 mil, resultado considerado neutro. A Recuperanda apresenta cenário negativo no que tange a capacidade de pagamento de suas dívidas, movimento que é refletido no resultado operacional e líquido da empresa, uma vez que elevadas despesas financeiras devem reduzir o poder aquisitivo e de investimento da Recuperanda, em paralelo ao aumento na necessidade de capital de giro.



#### d) Indicadores de Liquidez

Observa-se estabilização nos indicadores de liquidez em janeiro de 2023 quando comparados ao mês anterior. 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:

$$\text{Ciclo Operacional} = \text{Prazo Médio de Estocagem (PME)} + \text{Prazo Médio de Recebimento (PMR)}$$

$$\text{Ciclo Financeiro} = \text{Ciclo Operacional} - \text{Prazo Médio de Pagamento a Fornecedores (PMPF)}$$

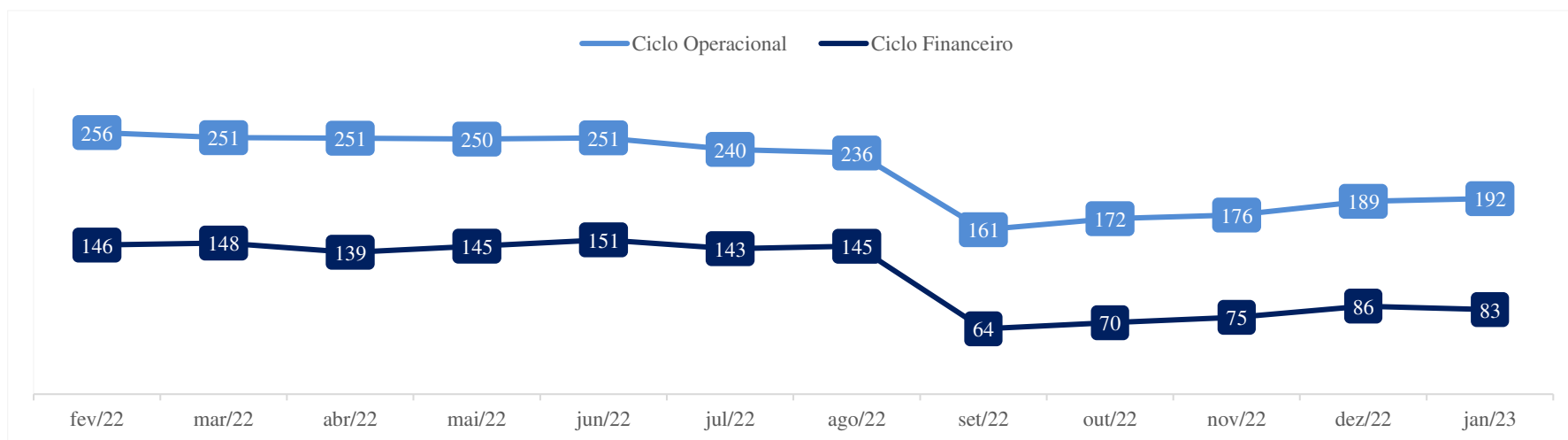
$$PME = \frac{\text{Estoque Médio}}{CPV} \times 360 \text{ dias}$$

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

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

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 Recuperanda.

O Ciclo Financeiro da Recuperanda, período entre o pagamento dos fornecedores e o recebimento dos valores correspondentes, sofreu queda de 3 dias de dezembro de 2022 a janeiro de 2023. 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 contrapartida, o Ciclo Financeiro da Recuperanda apresentou leve melhora no quadro em comparação com o mês anterior (diminuição de 2 dias), movimento que é consequência de uma melhora nos prazos de pagamentos a fornecedores. Em suma, com o passar dos meses a Recuperanda 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, ciclos financeiros e operacionais longos podem aumentar o risco de insolvência e afetar negativamente a rentabilidade da empresa.



Com acréscimo de 27 dias no prazo médio de recebimento e de 3 dias no prazo médio de estoque da Recuperanda, proveniente de um aumento na rubrica “duplicatas a receber” e do estoque, a Recuperanda apresentou piora em seu ciclo operacional desde setembro de 2022. Um acréscimo de 12 dias no prazo médio de pagamento a fornecedores não foi suficiente para estabilizar o ciclo financeiro da Recuperanda, que se elevou em 19 dias.

|      | # crescimento | período         |
|------|---------------|-----------------|
| PME  | 3 dias        | set/22 a jan/23 |
| PMR  | 27 dias       | set/22 a jan/23 |
| PMPF | 12 dias       | set/22 a jan/23 |

(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

#### 4. DA FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA – VISTORIAS

O preposto desta auxiliar, Sr. Everson Fraga, no dia 29/03/2023, 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:













São Paulo, 31 de março de 2023.