

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA VARA ÚNICA DA
COMARCA DE ITUPEVA/SP**

Processo nº 1000707-58.2023.8.26.0514

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada pelo MM. Juízo nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, proposta por **CBEMED INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS MÉDICOS LTDA.**, por seus representantes que ao final subscrevem, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o Relatório Mensal das Atividades da Recuperanda, nos termos a seguir.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

SUMÁRIO

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II. BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	3
III. FOLHA DE PAGAMENTO	7
III.I – COLABORADORES	7
III.II – GASTOS COM COLABORADORES.....	7
III.III – PRÓ-LABORE	10
IV. EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>).....	11
V. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	14
V.II - LIQUIDEZ GERAL	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	15
V.IV - GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	17
VI. FATURAMENTO	20
VI.I – RECEITA BRUTA DE VENDAS	20
VII. BALANÇO PATRIMONIAL.....	21
VII.I - ATIVO	21
VII.II - PASSIVO	28
VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA	34
IX. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO	36
X. CONCLUSÃO	43

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda dos meses de **novembro** e **dezembro** de **2023**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005, alterada pela Lei 14.112/2020;
- b) Informar o quadro atual de Colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

II. BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

Tem-se da exordial a informação no sentido de que, a Empresa **CBEMED** nasceu formalmente no ano de 2006, contudo que sua trajetória remonta a período anterior, eis que, de fato sua história teria começado no ano de 1959, quando, na cidade de Jundiaí/SP, foi fundada uma Empresa de tornearia que era responsável por criar peças e produtos que pudessem compor equipamentos e máquinas que atendessem indústrias e Empresas de diversos setores.

A aludida tornearia crescido e passado a prestar serviços para outras duas grandes Empresas metalúrgicas (Krupp e Sifco), e por conta desse grande crescimento que surgiu a Empresa **BAICHAIN INDÚSTRIA E COMÉRCIO (BIC)**.

Em razão do aumento da demanda por seus serviços, ainda na década de 60, quatro aprendizes/estudantes do SENAI da cidade de Jundiaí/SP, com especialidade na área de tornearia mecânica, foram contratados pela mais nova tornearia da região, sendo que dentre os novos colaboradores, estava o Sr. Valdir Rigoni que, mais para frente, seria o grande responsável pelo desenvolvimento e criação da CBEMED.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Ao longo desse período, a BIC passou a ampliar a sua atuação de mercado, confeccionando cabos de bisturi e estetoscópios para a indústria mecânica. Ocorre que, em razão da ampliação de seu escopo de atuação, associado ao fato de que seu antigo proprietário estaria com idade avançada, esse optou por se afastar da atividade da Empresa e vendendo cem por cento de suas quotas para quatro de seus colaboradores, dentre eles o sr. Rigoni.

Sob nova administração, a operação da Empresa seguiu, passando a produzir, também, estetoscópios para uso humano, sendo que, no início dos anos 90, em razão da especialidade que a Empresa vinha adquirindo no setor médico, as quotas dos outros três sócios foram vendidos inteiramente à família do Sr. Rigoni, que passou a tocar toda a operação daquela tornearia fundada décadas antes.

A Empresa foi crescendo de maneira que, em 2006, a tornearia BIC se tornou uma marca pertencente à, então recém-criada, CBEMED INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS HOSPITALARES, e para além de seus produtos, a CBEMED passou a se destacar pelo seu notável profissionalismo, inovação, qualidade e consolidação no mercado nacional, estando presente no dia a dia de médicos, enfermeiros, profissionais da saúde, estudantes e consumidores finais, sendo também detentora de uma das marcas de aparelhos de pressão e produtos médicos mais conhecida do Brasil.

Tudo caminhava bem, até que no ano de 2019, a companhia passou por uma reformulação completa, com reforma das fábricas e obtenção dos certificados "Food and Drug Administration" (FDA) e "Conformité Européenne Certification" (CE), passando a vender seus produtos internacionalmente, sendo que em razão do rápido crescimento do negócio, principalmente após a reformulação, a Empresa passou por inúmeras

São PauloRua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363**Campinas**Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006**Curitiba**Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

reorganizações societárias que objetivavam não só o seu crescimento econômico, mas também profissionalizar a sua administração.

Assim, a partir do ano de 2021, a Empresa passou a ser administrada por um Conselho de Administração, composto por seus 2 (dois) sócios e 3 (três) gestores profissionais, e uma Diretoria, responsáveis pela tomada de decisões operacionais do dia a dia da companhia.

Em razão do seu crescimento econômico significativo, principalmente após a obtenção dos certificados internacionais (FDA e CE) e da reestruturação societária, a **CBEMED** passou a adquirir, no mercado internacional, peças, partes de seus equipamentos, eletrônicos e diversos outros equipamentos médicos, passando a contar com um armazém consolidador de carga em Qingdao, na província Shandong, no leste da China, cidade portuária onde seus produtos eram embarcados com destino ao Brasil.

O plano, no início, era concorrer com os demais operadores do ramo que, até então, somente importavam seus produtos e os comercializavam no Brasil.

Ocorre que, a operação contava com fábricas terceirizadas que estavam localizadas a 400 km de distância de Qingdao, o que decorrente a política de combate a COVID19 pelo governo chinês afetou drasticamente a obtenção de insumos reduzindo a capacidade produtiva e de comercialização implicando em substancial redução do faturamento da **CBMED**.

Com isso, desde o final de 2022, a Empresa passou a enfrentar uma grave crise econômica em decorrência, principalmente, da falta de insumos, valendo pontuar que a rígida política "Covid Zero" adotada pelo governo chinês elevou consideravelmente os preços, dificultou que seus

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

produtos chegassem aos portos chineses e impediu que fossem embarcados com destino ao Brasil. Sem insumos e produtos, a **CBEMED** assistiu a queda drástica em suas receitas, que não mais conseguiam fazer frente às despesas, especialmente para obtenção de capital. Gerou-se um grave problema de falta de capital de giro.

Fato que, em razão do vencimento de dívidas contraídas com credores de diversas espécies, mas principalmente com instituições financeiras, a requerente deixou de ter disponibilidade de recursos em caixa para adquirir novos insumos, o que compromete a capacidade comercial da entidade de forma que coloque em risco a continuidade dos negócios da entidade, ensejando o pedido de tutela cautelar em 22/03/2023, seguido pelo pedido de recuperação judicial protocolado em 05/05/2023.

Além de todo o exposto, por meio das informações contábeis, fiscais e financeiras da Recuperanda, constatou-se que a receita da Companhia girava em torno de R\$ 2,9 milhões mensais no ano de 2022, e que o faturamento médio apresentado no ano de 2023 é de R\$ 1,6 milhões, denotando redução acentuada se comparado ao ano anterior.

II.I – ORGANOGRAMA DA RECUPERANDA

○ **Organograma Operacional** é uma ilustração visual da distribuição de funções e setores de uma Empresa, ou seja, é um gráfico que representa a estrutura hierárquica do time e as atividades desenvolvidas por cada um dentro da Sociedade Empresarial. Abaixo, apresenta-se um organograma elaborado pela equipe da própria Recuperanda, e que posteriormente foi encaminhado à equipe desta Administradora Judicial. Senão, vejamos:

São Paulo

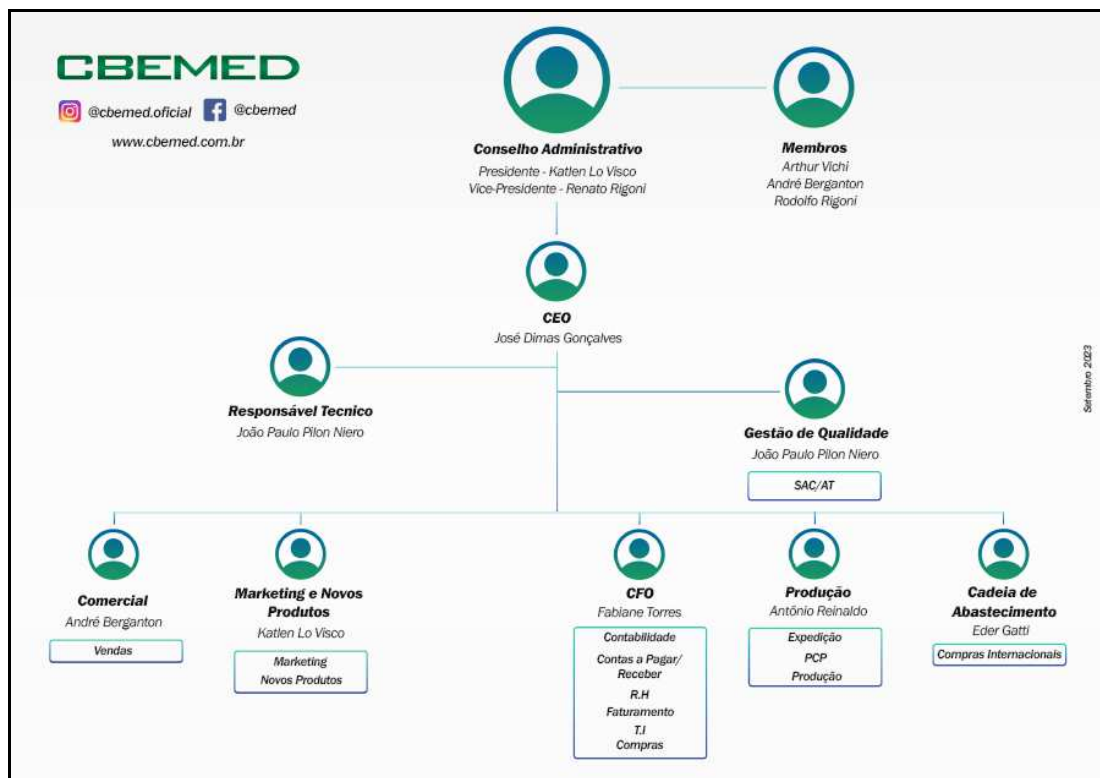
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



III. FOLHA DE PAGAMENTO

III.I – COLABORADORES

Em **novembro/2023**, a Recuperanda contava com um quadro funcional de **34 colaboradores** diretos, sendo que 30 exerciam as suas atividades normalmente, enquanto 4 estavam em gozo de férias. Já em **dezembro/2023**, 29 exerciam as suas atividades normalmente, enquanto 5 estavam em gozo de férias, conforme demonstra-se a seguir:

COLABORADORES	out/2023	nov/2023	dez/2023
ATIVOS	31	30	29
FÉRIAS	3	4	5
TOTAL	34	34	34

III.II – GASTOS COM COLABORADORES

Os **custos e despesas com pessoal** apurados no trimestre estão demonstrados na tabela abaixo:

São Paulo Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Campinas Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Curitiba Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571
--	--	---

FOLHA DE PAGAMENTO	out/2023	nov/2023	dez/2023	ACUM. ANUAL
SALÁRIOS E ORDENADOS	11.737	12.576	12.007	121.302
PRÊMIOS E GRATIFICAÇÕES	14.789	7.984	257	73.180
13º SALÁRIO	-	993	-2.502	4.215
FÉRIAS	-	1.325	840	39.536
ASSISTÊNCIA MÉDICA E SOCIAL	1.478	-157	-204	1.180
DSR- DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	41	42	-	104
HORAS EXTRAS	199	137	-	460
TRANSPORTE DE PESSOAL - VAN	1.126	241	248	7.991
CESTA BÁSICA	-14.436	5.548	-	13.529
SALÁRIOS E ORDENADOS	14.221	24.570	18.959	224.916
13º SALÁRIO	-	5.833	17.433	44.605
FÉRIAS	-	2.779	7.559	52.785
ASSISTÊNCIA MÉDICA E SOCIAL	11.821	29.135	29.559	270.715
VALE TRANSPORTE	314	308	944	4.737
HORAS EXTRAS	-	439	-	1.017
CESTA BÁSICA	-20.002	-556	26.596	35.605
FARMÁCIA	1.783	1.738	2.424	31.191
TRANSPORTE DE PESSOAL - VAN	11.000	11.550	10.450	138.970
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	34.070	104.485	124.570	1.089.939
SALÁRIOS E ORDENADOS	38.840	44.751	42.210	516.871
13º SALÁRIO	11.625	198	-864	60.380
FÉRIAS	57.867	4.664	5.153	191.011
ASSISTÊNCIA MÉDICA E SOCIAL	13.670	-1.710	-1.710	11.370
DSR - DESCANÇO SEMANAL REMUNERADO	468	258	52	3.114
TRANSPORTE DE PESSOAL - VAN	1.328	1.135	1.107	16.591
HORAS EXTRAS	1.984	848	217	16.217
SALÁRIOS E ORDENADOS	22.163	23.578	23.765	272.550
DSR - DESCANÇO SEMANAL REMUNERADO	1.080	958	458	7.614
ADICIONAL NOTURNO	1	4	-	10
HORAS EXTRAS	4.500	3.141	2.283	35.808
FÉRIAS	57.867	2.299	11.140	133.265
13º SALÁRIO	-	2.061	-1.927	12.481
ASSISTÊNCIA MÉDICA E SOCIAL	-580	-580	-580	2.994
CUSTOS COM PESSOAL	210.811	81.606	81.304	1.308.861
INSS	66.375	41.045	43.476	479.223
FGTS	19.067	15.924	6.821	154.483
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	85.442	56.970	50.297	633.706
TOTAL	330.323	243.060	256.171	3.032.505

Em **novembro/2023**, verificou-se que os gastos com as **folhas de pagamento** totalizaram o montante de **R\$ 243.060,00**, dos quais, os **custos operacionais** representaram a soma de **R\$ 81.606,00**, e os **dispêndios administrativos e comerciais** totalizaram a monta de **R\$ 104.485,00**, com decréscimo geral de 26% em comparação a outubro/2023.

Já em **dezembro/2023**, os gastos com folha de pagamento totalizaram **R\$ 256.171,00**, com progressão de 5% se comparado com o mês de novembro/2023, o equivalente a R\$ 13.111,00, dos quais, os **custos**

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

operacionais representaram a soma de **R\$ 81.304,00**, e os **dispêndios administrativos** e **comerciais** totalizaram a monta de **R\$ 124.570,00**.

Além disso, tem-se os **encargos sociais** nos importes de **R\$ 56.970,00** e **R\$ 50.297,00**, respectivamente nos meses 11/2023 e 12/2023, sendo que a flutuação destes gastos se deu em razão das admissões e demissões ocorridas no período.

Frisa-se, que no mês de **novembro/2023**, as principais variações foram o aumento nos gastos com "cesta básica" (R\$ 39.430,00), "assistência médica e social" (R\$ 15.680,00) e "salários e ordenados" (R\$ 11.188,00), dentre outras ocorrências menores.

Em **dezembro/2023**, por sua vez, as principais variações foram o aumento nos gastos com "cesta básica" (R\$ 21.605,00), "13º salário" (R\$ 8.104,00) e "férias" (R\$ 4.296,00), dentre outras ocorrências menores.

Sobre a conta "cesta básica", destaca-se que a rubrica apresentou uma redução superior a 100% no mês de outubro/2023, encerrando o período com saldo credor (invertido). Porém, nos meses de novembro/2023 e dezembro/2023, verifica-se saldos devedores, com aumento superior a 100%, de maneira que esta Auxiliar do Juízo questionará a Recuperanda tais variações, atualizando os dados nos próximos Relatórios.

Referente aos pagamentos de salários e benefícios aos colaboradores diretos, tem-se o seguinte:

CBEMED			
DATA	MEIO DE PAGTO	TIPO	VALOR
03/11/2023	BANCO	SALDO SALÁRIO 10/2023	38.624
30/11/2023	BANCO	ADTO 13º SALÁRIOS 2023	33.321
Diversos	BANCO	FÉRIAS 11/2023	11.002
Diversos	BANCO	ADTO SALARIAL 11/2023	75.671
TOTAL	-	-	158.618

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

CBEMED				
DATA	MEIO DE PAGTO	TIPO	VALOR	
05/12/2023	BANCO	SALDO SALÁRIO 11/2023	44.342	
20/12/2023	BANCO	13º SALÁRIO 2023	25.405	
Diversos	BANCO	FÉRIAS 12/2023	10.985	
19/12/2023	BANCO	VALE TRANSPORTE 12/2023	675	
20/12/2023	BANCO	ADTO SALARIAL 12/2023	64.499	
TOTAL	-	-	145.906	

III.III – PRÓ-LABORE

O **pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária, cujo valor deve ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para o recebimento do pró-labore, é necessário que os sócios estejam elencados no contrato social da Empresa e registrados no demonstrativo contábil como despesa operacional, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

Abaixo, segue demonstrativo dos valores provisionados a título de pró-labore no trimestre:

PRÓ-LABORE	out/2023	nov/2023	dez/2023	ACUM. 2023
RENATO RIGONI	5.833	5.833	5.833	69.954
PRÓ-LABORE	7.507	7.507	7.507	90.089
IRRF S/ PRÓ-LABORE	-848	-848	-848	-10.225
INSS S/ PRÓ-LABORE	-826	-826	-826	-9.910
RODOLFO RIGONI	5.729	5.729	5.729	68.703
PRÓ-LABORE	7.507	7.507	7.507	90.089
IRRF S/ PRÓ-LABORE	-953	-953	-953	-11.477
INSS S/ PRÓ-LABORE	-826	-826	-826	-9.910
PRÓ-LABORE	15.015	15.015	15.015	180.179
ENCARGOS	-3.452	-3.452	-3.452	-41.522
LÍQUIDO	11.563	11.563	11.563	138.657

De acordo com as folhas de pró-labore analisadas, é sabido que a Empresa Recuperanda detém provisionamento a esse título.

Além disso, os referidos valores estavam sujeitos à incidência do “INSS cota patronal”, correspondente a 20% sobre o total da Folha e compuseram o total devido de INSS pelas Entidades nos meses de **novembro/2023 e dezembro/2023**.

Quanto aos pagamentos, a Recuperanda realizou adimplementos no valor total de R\$ 11.563,00, em 03/11/2023 e 05/12/2023, conforme comprovantes apresentados.

No mais, conforme consulta realizada em 14/02/2024, às Fichas Cadastrais Simplificadas disponíveis no *site* da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Entidade está distribuído da seguinte forma:

CBEMED - INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS MÉDICOS LTDA - CNPJ 06.188.236/0001-80 RUA AMERICO SIMÕES, Nº 225 - BAIRRO SÃO ROQUE DA CHAVE - CEP 13295-450 - ITUPEVA/SP		
SÓCIOS	VALOR	%
RENATO RIGONI	R\$ 73.500,00	49%
RODOLFO RIGONI	R\$ 76.500,00	51%
CAPITAL SOCIAL	R\$ 150.000,00	100%
CBEMED - INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS MÉDICOS LTDA - FILIAL- CNPJ 06.188.236/0002-60 RUA ALIPIO SIMÕES, Nº 165 - CEP 13295-000 - ITUPEVA/SP		
STATUS RFB - BAIXADA	03/10/2014	-
-	-	-

IV. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

O **Ebitda** corresponde à uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa “lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização”. É utilizada para medir o lucro da Empresa antes de serem aplicados os quatro itens citados.

Sua finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma Empresa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição, não é levado em consideração o custo de eventual capital tomado emprestado, as despesas e receitas financeiras, os eventos extraordinários, os ganhos ou perdas não operacionais e as despesas tributárias, a Recuperanda é optante pela tributação com base no **Lucro Real**.

Portanto, o **Ebitda** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda está detalhada na planilha a seguir:

EBITDA	out/2023	nov/2023	dez/2023	ACUM. ANUAL
VENDA DE PRODUTOS	611.920	1.060.249	568.797	8.382.151
VENDA DE MERCADORIAS	1.101.736	668.222	648.293	10.437.821
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇOS	1.713.656	1.728.471	1.217.089	18.819.972
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 426.718	- 397.912	- 310.206	- 4.700.633
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.286.938	1.330.558	906.883	14.119.339
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 351.843	- 541.206	- 1.640.086	- 9.439.282
CUSTOS COM PESSOAL	- 277.373	- 118.465	- 115.920	- 1.729.045
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	657.722	670.888	- 849.123	2.951.012
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 232.037	- 270.894	- 214.538	- 3.114.556
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 49.085	- 119.500	- 139.585	- 1.270.119
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇOS	- 83.872	- 77.142	- 63.853	- 839.854
DESPESAS COMERCIAIS	- 62.545	- 100.651	- 87.653	- 1.195.582
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 18.880	- 20.111	- 15.681	- 213.521
OUTRAS DESPESAS	-	-	- 50.816	- 581.841
EBITDA	211.303	82.590	- 1.421.249	- 4.264.460
(=) EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	12%	5%	-117%	-23%

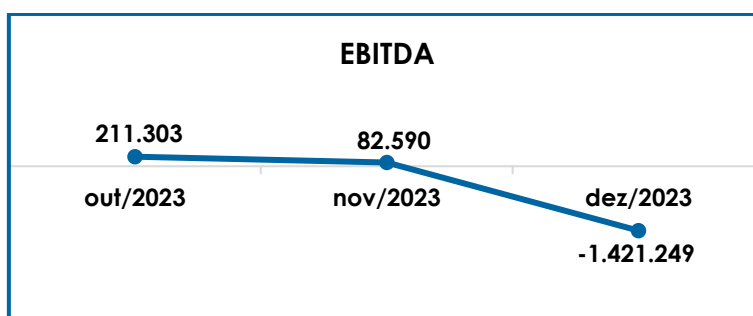
De acordo com o quadro acima, a Recuperanda apresentava lucro operacional em **novembro/2023**, no importe de **R\$ 82.590,00**, ou seja, as receitas obtidas foram superiores aos custos e despesas no mês, como resultado da combinação da elevação do faturamento com a redução das despesas.

Já em **dezembro/2023**, apurou-se o resultado desfavorável de **R\$ -1.421.249,00**, tendo em vista que as receitas obtidas foram insuficientes para cobrir os custos e despesas da operação.

Sobre o valor reconhecido a título de “custos” em **dezembro/2023**, tem-se a expressiva elevação dos gastos com “matéria-prima”, no valor unitário de R\$ 1.026.424,00, ensejando o resultado negativo desde a apuração do “resultado operacional bruto” (faturamento bruto (-) deduções e custos).

Por ocasião da Reunião periódica ocorrida em 12/03/2024, ao serem questionados, os representantes da Empresas Recuperanda informaram que era esperado a aquisição de matérias-primas ao final do ano, em maior proporção do que nos meses anteriores, tendo em vista que a partir de fevereiro de cada ano as vendas costumam subir consideravelmente, em razão do retorno do período letivo, de maneira que a Devedora se prepara para não deixar de atender os clientes já existentes, bem como novas oportunidades de negócios.

Para complementar as informações quanto ao resultado operacional demonstrado pelo **Ebitda** no trimestre, segue a representação gráfica dos valores obtidos:



Do exposto, é esperado que a Recuperanda siga com seu plano de ação a longo prazo, elevando as receitas e aplicando a redução possível nos custos e despesas operacionais, de forma a melhorar seus resultados e alcançar a superação da crise econômico-financeira que ensejou na Recuperação Judicial, além de condicionar a continuidade dos negócios.

V. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

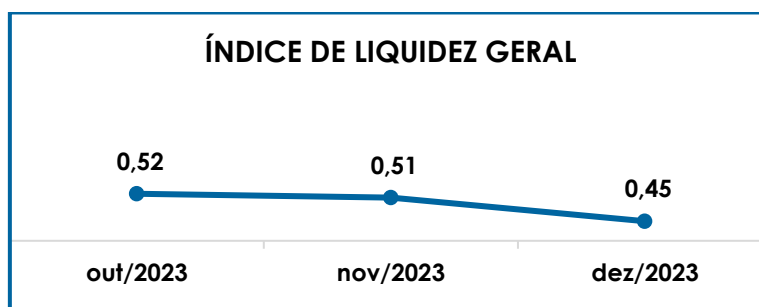
Os índices de **Avaliações Contábil**, são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da Sociedade Empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento.

A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

Depois de colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, que permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

V.II - LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante somado ao ativo não circulante) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante)



Conforme exposto no gráfico acima, em **novembro/2023**, o índice de liquidez geral totalizou **R\$ 0,51**, com regressão de R\$ 0,01 se comparado com outubro/2023.

Já em **dezembro/2023**, a soma do “ativo circulante” e “ativo não circulante” alcançou a monta de **R\$ 14.453.919,00**, enquanto a soma do “passivo circulante” e do “passivo não circulante” foi o equivalente a **R\$ 31.845.087,00**, e do confronto destes valores obteve-se o índice de **R\$ 0,45**, apresentando regressão de R\$ 0,06 com relação a novembro/2023.

Dentre as diversas variações ocorridas no período analisado, as quais serão detalhadas no Item VII – Balanço Patrimonial, observou-se a minoração de 11% no “ativo”, frente a redução de 1% nos passivos considerados para o cálculo, resultando, assim, no decréscimo do índice quando comparado ao indicador obtido no mês anterior.

Do exposto, conclui-se que, ao considerarmos o valor contabilizado nos ativos a longo prazo, abrangendo os ativos imobilizados, investimentos e outros bens e direitos realizáveis a longo prazo pela Companhia, o indicador da **liquidez geral** apresentou resultados insuficientes e insatisfatórios para a liquidação de suas obrigações a curto e longo prazos, uma vez que para cada **R\$ 1,00** de dívida a Empresa possuía **R\$ 0,51** e **R\$ 0,45** de recursos disponíveis para quitá-las, respectivamente nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**.

Vale destacar que parte dos saldos das contas do Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, e que no tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O **Capital de Giro Líquido** é um indicador de liquidez utilizado pelas Sociedades Empresárias para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença entre Ativo Circulante e Passivo Circulante.

O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da Empresa, de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o endividamento.

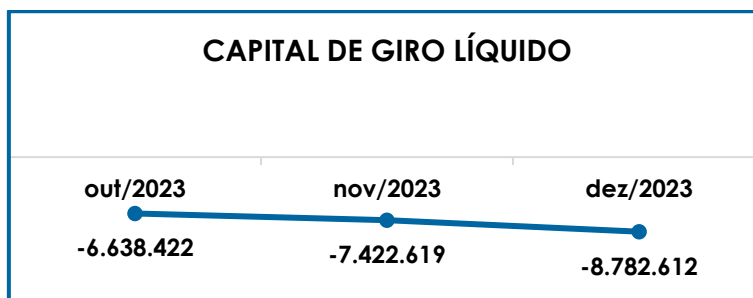
CAPITAL DE GIRO LIQUIDO	out/2023	nov/2023	dez/2023
DISPONÍVEL	201.021	71.663	125.785
CLIENTES	2.218.505	2.227.839	1.893.825
OUTROS VALORES A RECEBER	931.325	931.325	931.325
ESTOQUES	7.526.160	7.616.413	5.879.586
TRIBUTOS A RECUPERAR	536.998	536.998	536.998
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	12.057	72.829	16.408
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	2.693.977	2.829.331	2.976.029
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	29.638	29.638	29.638
ATIVO CIRCULANTE	14.149.681	14.316.035	12.389.594
FORNECEDORES	-6.008.533	-6.134.480	-5.838.869
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-50.184	-55.905	-51.093
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	-479.503	-503.544	-382.297
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-401.099	-402.879	-401.010
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-3.238.050	-4.351.876	-4.566.937
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-1.149.405	-1.149.405	-1.149.405
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	-1.318.997	-1.535.921	-1.236.381
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	-6.176.002	-6.183.640	-6.141.522
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	-1.966.329	-1.421.005	-1.404.694
PASSIVO CIRCULANTE	-20.788.103	-21.738.654	-21.172.206
TOTAL	-6.638.422	-7.422.619	-8.782.612

Em **dezembro/2023**, o CGL apurou resultado negativo de **R\$ -8.782.612,00**, apresentando majoração de 18% se comparado ao mês anterior.

No tocante ao "ativo circulante", registrou-se regressão de 13% nos meses analisados, sendo que as maiores variações foram os decréscimos dos valores a receber de "clientes" (R\$ 324.680,00), e dos "estoques" (R\$ 1.646.545,00), além de outras ocorrências menores.

Quanto ao “passivo circulante”, foi verificado acréscimo de 5%, com destaque para as majorações nos valores das rubricas “impostos e contribuições a pagar” (R\$ 1.328.886,00), frente a redução das “outras obrigações - circulante” (R\$ 82.616,00), tendo em vista o decréscimo na rubrica “remessa para industrialização”, e do valor devido aos “fornecedores” (R\$ 169.664,00).

Para complementar as informações apresentadas, segue demonstração gráfica da oscilação do Capital de Giro Líquido de outubro/2023 a dezembro/2023:



De modo geral, é imprescindível que a Recuperanda mantenha o controle dos passivos em relação ao consumo dos ativos, para que o equilíbrio entre a lucratividade e o endividamento a curto prazo seja alcançado e o Capital de Giro Líquido passe a exibir um índice positivo e favorável.

V.IV - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraídos os saldos registrados nas contas “caixa”, “banco conta movimento” e “aplicações financeiras de liquidez imediata”, que juntas formam os recursos disponíveis em “caixa e equivalentes de caixa”. O resultado do cálculo representa o saldo que a Recuperanda necessita para zerar o passivo que gera a despesa financeira.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O quadro abaixo apresenta os resultados de outubro/2023 a dezembro/2023, os quais, foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do “caixa e equivalentes de caixa” apresentados com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	out/2023	nov/2023	dez/2023
DISPONÍVEL	201.021	71.663	125.785
FORNECEDORES	- 6.008.533	- 6.134.480	- 5.838.869
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 1.318.997	- 1.535.921	- 1.236.381
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO	- 7.086.603	- 7.086.603	- 7.086.603
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 6.176.002	- 6.183.640	- 6.141.522
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 57.150	- 57.150	- 57.150
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 1.966.329	- 1.421.005	- 1.404.694
DÍVIDA ATIVA	- 22.412.594	- 22.347.135	- 21.639.434
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 50.184	- 55.905	- 51.093
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 479.503	- 503.544	- 382.297
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 401.099	- 402.879	- 401.010
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 3.238.050	- 4.351.876	- 4.566.937
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 1.149.405	- 1.149.405	- 1.149.405
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 3.529.128	- 3.529.128	- 3.529.128
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 8.847.370	- 9.992.737	- 10.079.869
TOTAL	- 31.259.963	- 32.339.872	- 31.719.302

A **dívida financeira líquida** no mês de **novembro/2023**, apresentou a monta de **R\$ 32.339.872,00**, sendo 3% maior que em outubro/2023, o equivalente a R\$ 1.079.909,00, em virtude, principalmente, do aumento no valor devido aos “impostos e contribuições a pagar” (34%).

No mês de **dezembro/2023**, a dívida líquida resultou em **R\$ 31.719.302,00**, e redução de R\$ 620.570,00 se comparada com o mês anterior.

A **dívida ativa** corresponde às obrigações não tributárias, sendo equivalente a 68% do valor total líquido devido pela Companhia no período em análise, e com regressão geral de R\$ 773.160,00 no bimestre.

Por sua vez, a **dívida fiscal e trabalhista** perfazia em o montante de R\$ 10.079.869,00 ao final do mês **12/2023**, correspondendo a 32%

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

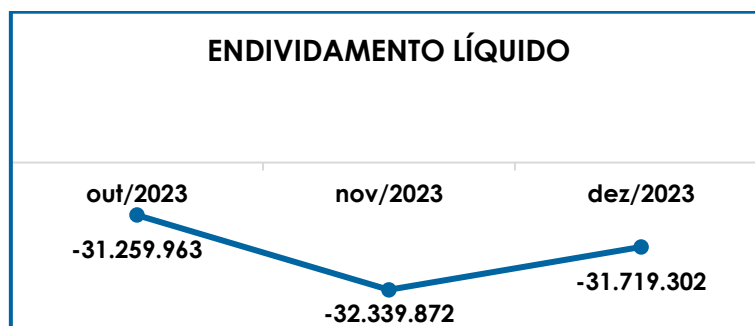
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

do endividamento da Empresa, com aumento geral de R\$ 1.232.499,00, com destaque para a elevação dos "impostos e contribuições a pagar" na monta individual de R\$ 1.328.886,00.

Por fim, no que tange aos pagamentos e compensações das obrigações com os fornecedores, financiamentos, colaboradores, sócios, tributos e encargos sociais, apurou-se o total de R\$ 3.457.801,00, o equivalente a 11% da dívida da Companhia nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**, conforme mostrado abaixo:

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	nov/2023	dez/2023
ADIANTAMENTOS E PAGAMENTOS A FORNECEDORES	971.768	1.252.033
OUTRAS OBRIGAÇÕES - ÁGUA, ENERGIA ELÉTRICA E OUTROS	47.254	48.305
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	53.358	61.586
DUPLICATAS DESCONTADAS	130.013	133.231
DÍVIDA ATIVA	1.202.393	1.495.155
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	170.181	157.469
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	64.654	106.444
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	146.829	114.677
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	381.664	378.590
TOTAL	1.584.057	1.873.745

Em complemento, o gráfico abaixo demonstra a oscilação da dívida financeira líquida de outubro/2023 a dezembro/2023:



Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **liquidez geral** registraram valores

negativos e insatisfatórios nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**, para a liquidação de todas as suas obrigações, mesmo considerando o valor contabilizado nos ativos a longo prazo, composto pelos empréstimos a receber e os ativos imobilizados da Recuperanda.

Outrossim, a Recuperanda apresentou desequilíbrio na relação entre a lucratividade e o endividamento a curto prazo no cálculo do **capital de giro líquido**, tendo em vista os resultados negativos apurados no período analisado.

Por fim, sobre o **grau de endividamento**, constatou-se a evolução da dívida financeira líquida em R\$ 459.339,00 no período de outubro/2023 a dezembro/2023, sendo necessário que as Empresas mantenham as estratégias para redução do endividamento e alternativas para aumentar a capacidade de pagamento das obrigações correntes.

VI. FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas, sejam de produtos ou de serviços, que uma Sociedade Empresária realiza em um determinado período. Esse processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da Empresa o faturamento constitui grande parte das entradas de dinheiro.

VI.I – RECEITA BRUTA DE VENDAS

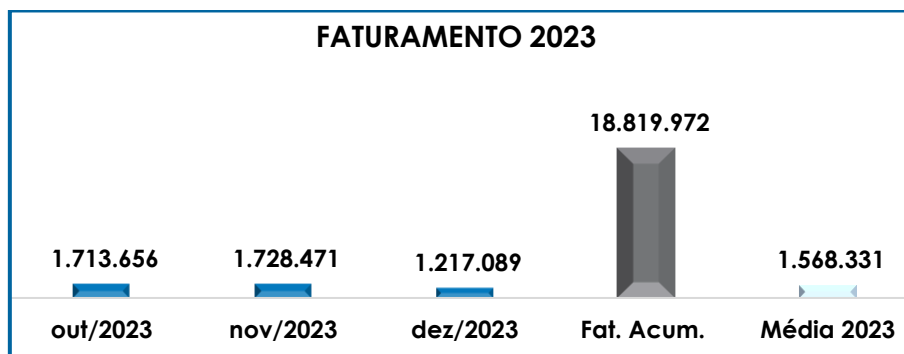
O total de receita bruta auferida pela Recuperanda em **novembro/2023**, foi de **R\$ 1.728.471,00**, com progressão de 1% em relação a outubro/2023. Já em **dezembro/2023**, houve apuração de receita bruta pelo total de **R\$ 1.217.089,00**, com regressão de 30% se comparado com

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

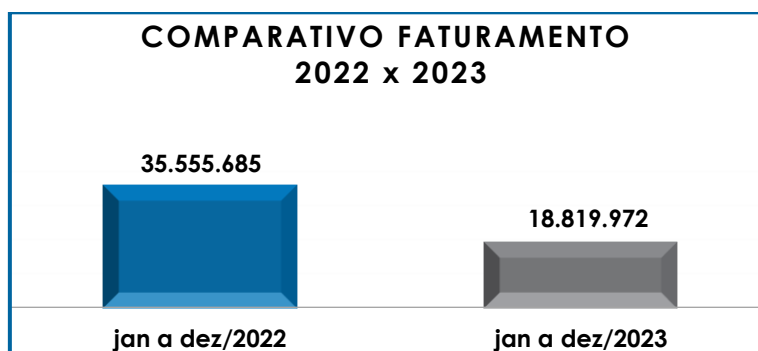
Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

novembro/2023, sendo que as receitas registradas em cada Empresa estão representadas na tabela abaixo:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto auferido pela Companhia em janeiro/2022 a dezembro/2022, obtivemos o montante consolidado de R\$ 35.555.685,00, sendo este 47% maior do que as receitas obtidas no mesmo período de 2023, demonstrando a expressiva piora no cenário econômico-financeiro da Companhia no último ano.



VII. BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I - ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela Sociedade Empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que fluam benefícios econômicos futuros.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de outubro/2023 a dezembro/2023:

ATIVO	out/2023	nov/2023	dez/2023
DISPONÍVEL	201.021	71.663	125.785
CLIENTES	2.218.505	2.227.839	1.893.825
OUTROS VALORES A RECEBER	931.325	931.325	931.325
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	29.638	29.638	29.638
ESTOQUES	7.526.160	7.616.413	5.879.586
TRIBUTOS A RECUPERAR	536.998	536.998	536.998
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	12.057	72.829	16.408
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	2.693.977	2.829.331	2.976.029
ATIVO CIRCULANTE	14.149.681	14.316.035	12.389.594
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	201.692	201.692	201.692
IMOBILIZADO	1.074.646	1.074.646	1.083.646
(-) DEPRECIACÕES	-24.156	-30.195	-36.234
INTANGÍVEL	684.970	684.970	684.970
INVESTIMENTOS	130.250	130.250	130.250
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.067.402	2.061.363	2.064.324
ATIVO TOTAL	16.217.083	16.377.399	14.453.919

De modo geral, verificou-se o decréscimo do **Ativo** em 11%, o equivalente a R\$ 1.763.165,00, encerrando o período com um total de **R\$ 14.453.919,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

➤ **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 86% dos bens e direitos da Empresa, abrangendo quase 100% da redução verificada no período, em especial, pela minoração do valor a receber dos “clientes” e do saldo dos “estoques”.

- **Caixa e equivalentes de caixa:** correspondem aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo.

Nos meses analisados, o subgrupo era composto pelos saldos de “bancos conta movimento” no montante de R\$ 64,00, e pelos

saldos das contas vinculadas no total de R\$ 125.720,00, apresentando redução geral de 37% no período de 10/2023 a 12/2023.

Ademais, notou-se o recebimento de clientes e a antecipação de duplicatas no total de R\$ 3.269.438,00, frente aos pagamentos que somaram R\$ 4.546.480,00, ensejando a variação dos recursos disponíveis em caixa e equivalentes de caixa nos meses analisados.

- **Clientes:** Em **novembro/2023**, o saldo a receber era de **R\$ 2.227.839,00**, apresentando majoração inferior a 1% em comparação ao mês anterior. Em **dezembro/2023**, totalizou **R\$ 1.893.825,00**, com redução de 15% se comparado a novembro/2023.

Ainda, se verificou que foram realizadas baixas pelo "recebimento de vendas", "descontos de duplicatas", "devolução de vendas de produtos e mercadorias" e a título de "(-) PCLD - provisão para crédito liquidação duvidosa" na soma de R\$ 3.269.438,00, frente ao registro do total de vendas no período no importe de R\$ 2.945.560,00.

- **Estoques:** os estoques eram compostos por valores referentes às matérias primas, material de embalagens e outros materiais secundários, além dos produtos acabados e as mercadorias para revenda, com saldo de **R\$ 7.616.413,00** em **novembro/2023**, e acréscimo de 1% em relação a outubro/2023.

Já em **dezembro/2023**, os estoques totalizavam **R\$ 5.879.586,00**, apresentando minoração de 23% em relação ao mês anterior, com destaque para a variação ocorrida nas "matérias-primas", a qual registrou decréscimo individual de R\$ 2.243.304,00.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Ademais, conforme constou nos Relatórios anteriores, a Recuperanda se posicionou da seguinte forma sobre as expressivas variações ocorridas nos "estoques":

"Custos dos produtos vendidos: O custo alterou significativamente porque a CBEMED tinha mercadorias paradas em depósitos (EADI) com despesas mensais que tiveram que compor o custo geral da mercadoria. Em decorrência das mercadorias estarem retidas a Empresa comprou partes e peças no mercado nacional, o que reflete em aumento significativo dos custos. Exemplificando, uma válvula de esfigmomanômetro que custa R\$ 2,66 importado com impostos, fretes e seguros, já no Brasil custa R\$ 5,80 por peça, isso também se aplica aos tubos de estetoscópios, pera insuflação, reparo das peras e manguito das braçadeiras.

Matérias-primas, produtos acabados e materiais intermediários: São variações normais decorrentes do processo de fabricação dos produtos para posterior venda desses produtos, por esse motivo houve redução nessas rubricas.

Mercadorias para Revenda: Da mesma forma que há produtos que são montados pela própria CBEMED, há outros que são apenas revendidos, neste caso foi feito reabastecimento do estoque para venda, por esse motivo houve aumento nessa rubrica.

Um detalhe muito importante, pela grande parte dos produtos ser decorrentes de importação é normal os estoques ficarem "baixos" durante determinado período e logo em seguida aumentar bruscamente, isso se deve principalmente ao prazo de chegada das mercadorias e ao desembaraço aduaneiro que demandam tempo. Além disso, as mercadorias que estão em container geralmente já possuem compradores esperando, por esse motivo o estoque também se esvazia rapidamente."

São PauloRua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363**Campinas**Av. Barão de Itapira, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006**Curitiba**Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Tributos a recuperar:** no período em análise, ocorreram compensações no total de R\$ 224.458,00, relacionadas aos créditos de IPI, ICMS, PIS e COFINS a recuperar, na mesma proporção dos gerados no período, de maneira que não o saldo final se manteve inalterado nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**.

No mais, sobre as rubricas que não apresentaram variações nos últimos meses, a Recuperanda será questionada sobre a recuperação destes créditos, no intuito de verificar a expectativa de realização desses ativos, seja pela restituição em numerário ou pela compensação de valores a pagar. Em complemento, segue o quadro demonstrativos dos tributos a recuperar, considerando todos as contas apresentadas no trimestre:

TRIBUTOS A RECUPERAR	out/2023	nov/2023	dez/2023
IPI A RECUPERAR	-	-	-
ICMS A RECUPERAR	-	-	-
IRRF A RECUPERAR	480	480	480
IMPOSTO DE RENDA PAGO POR ESTIMATIVA	285.782	285.782	285.782
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL PAGA ESTIMATIVA	105.042	105.042	105.042
TRIBUTOS PAGOS A MAIOR OU INDEVIDAMENTE	113.326	113.326	113.326
INSS A COMPENSAR	376	376	376
COFINS A RECUPERAR	17.709	17.709	17.709
PIS A RECUPERAR	4.737	4.737	4.737
IRRF S/APLICAÇÕES FINANCEIRAS A COMPENSAR	9.337	9.337	9.337
ICMS ST A RECUPERAR	209	209	209
TOTAL	536.998	536.998	536.998

- **Adiantamentos a empregados:** no mês analisado havia o saldo de adiantamentos a colaboradores no importe de R\$ 72.829,00, um acréscimo superior a 100% correspondente aos "adiantamentos de salários" e "adiantamentos 13º salário". Já em **dezembro/2023**, reduziu para R\$ 16.408,00, restando apenas os saldos a títulos de salários e férias pagos de forma antecipada no mês em questão.

- **Adiantamentos diversos:** o valor consolidado neste subgrupo totalizou R\$ 2.976.029,00 ao final de **dezembro/2023**, com acréscimo geral de 10% em comparação ao mês de outubro/2023, com destaque para o aumento no saldo do “adiantamento a despachantes aduaneiros”, com elevação individual de R\$ 210.464,00.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo equivaliam a 14% do ativo da Recuperanda em **dezembro/2023**, resumindo **R\$ 2.064.324,00**.

- **Realizável a longo prazo:** este subgrupo abrange as contas de mútuos com pessoas físicas e jurídicas relacionadas a Entidade, demonstrados pela rubrica “MÚTUO SALEZOLI” com saldo de R\$ 144.542,00, e pelos “bens recebidos em comodato” no montante de R\$ 57.150,00.

Conforme indicado em relatórios anteriores, ambos os saldos foram excluídos do Balanço da Devedora em junho/2023, sob a justificativa de não se conhecer a composição destes valores, bem como dos documentos vinculados aos registros. Porém, após tratativas sobre o tema, a Recuperanda informou que estornaria os lançamentos contábeis que eliminaram os valores, para que sejam analisados e a real posição desses ativos seja identificada, demonstrando o patrimônio da Empresa de forma correta.

- **Imobilizado:** nos meses em análise, houve a contabilização das parcelas mensais de depreciação de todo seu imobilizado, além da aquisição de um novo item no grupo das “máquinas e equipamentos”, de forma que a Empresa detinha, ao final de cada mês, os seguintes bens e valores:

IMOBILIZADO	out/2023	nov/2023	dez/2023
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	101.169	101.169	101.169
EQUIPAMENTOS DE COMUNICAÇÃO	838	838	838
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	346.241	346.241	355.241
VEÍCULOS	74.868	74.868	74.868
CONSÓRCIOS EM ANDAMENTO	488.184	488.184	488.184
COMPUTADORES E ACESSÓRIOS	63.346	63.346	63.346
BENS	1.074.646	1.074.646	1.083.646
(-) DEPRECIACIONES DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	-3.372	-4.215	-5.058

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) DEPRECIAÇÕES DE MÁQUINAS, EQUIP. FER	-11.541	-14.427	-17.312
(-) DEPRECIAÇÕES DE VEÍCULOS	-4.991	-6.239	-7.487
(-) DEPREC. COMPUTADORES E ACESSÓRIOS	-4.223	-5.279	-6.335
(-) DEPRECIAÇÕES EQUIPAMENTOS DE COMUNICAÇÃO	-28	-35	-42
DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	-24.156	-30.195	-36.234
TOTAL	1.050.490	1.044.451	1.047.412

No mais, é importante ressaltar que os dados mostrados na tabela supra foram extraídos das peças contábeis da Companhia nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**, e que por meio de uma Declaração de localização devidamente assinado pelo sócio Renato Rigoni, a Empresa informou que os ativos não circulantes, constantes no laudo de avaliação e descritos no Balanço Patrimonial, encontram-se localizados na Rua América Simões, 225, Bairro São Roque da Chave, na cidade de Itupeva, Estado de São Paulo, CEP: 13.295-450.

- **Intangível:** os bens intangíveis correspondem às propriedades imateriais de uma Sociedade Empresária, as quais não existem fisicamente como é o caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos, know-how, entre outros.

No mais, tem-se que não houve variação do intangível no trimestre de outubro/2023 a dezembro/2023, o que se verificou da análise das peças apresentadas, sendo que estes ativos estavam compostos pelos saldos a seguir:

INTANGÍVEL	out/2023	nov/2023	dez/2023
SOFTWARES	21.500	21.500	21.500
MARCAS E PATENTES	663.470	663.470	663.470
TOTAL	684.970	684.970	684.970

- **Investimentos:** em dezembro/2023, o saldo no importe de R\$ 130.250,00 manteve-se inalterado, sendo registrado a título de "participações em outras cias" no montante de R\$ 64.740,00.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VII.II - PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros. São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano do encerramento das demonstrações contábeis ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazos respectivamente.

No quadro abaixo, estão as contas e os saldos que compuseram o total do passivo da Recuperanda no período de outubro/2023 a dezembro/2023:

PASSIVO	out/2023	nov/2023	dez/2023
FORNECEDORES	-6.008.533	-6.134.480	-5.838.869
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-50.184	-55.905	-51.093
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	-479.503	-503.544	-382.297
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-401.099	-402.879	-401.010
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-3.238.050	-4.351.876	-4.566.937
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-1.149.405	-1.149.405	-1.149.405
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	-1.318.997	-1.535.921	-1.236.381
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	-6.176.002	-6.183.640	-6.141.522
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	-1.966.329	-1.421.005	-1.404.694
PASSIVO CIRCULANTE	-20.788.103	-21.738.654	-21.172.206
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO	-7.086.603	-7.086.603	-7.086.603
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	-57.150	-57.150	-57.150
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-3.529.128	-3.529.128	-3.529.128
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-10.672.881	-10.672.881	-10.672.881
CAPITAL SOCIAL	-180.000	-180.000	-180.000
AJUSTE EXERCÍCIOS ANTERIORES	5.950.529	6.803.096	6.803.132
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.770.529	6.623.096	6.623.132
PASSIVO TOTAL	-25.690.455	-25.788.439	-25.221.955

Em **novembro/2023**, houve majoração de R\$ 97.983,00, quando comparado com outubro/2023, resultando no valor de **R\$ 25.788.439,00**, principalmente, em razão das variações no passivo circulante da Entidade. Já em **dezembro/2023**, o saldo perfez o montante de **R\$ 25.221.955,00**, com minoração de R\$ 566.483,00, em relação ao mês de novembro/2023.

A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**.

➤ **Passivo circulante:** em **novembro/2023**, os passivos a curto prazo somavam **R\$ 21.738.654,00**, com majoração de 5% em relação ao mês anterior. Em **dezembro/2023**, atingiram **R\$ 21.172.206,00**, apresentando decréscimo de 3% se comparados com novembro/2023.

- **Fornecedores:** sumarizou **R\$ 6.134.480,00** em **novembro/2023**, apresentando acréscimo de 2%, em comparação com outubro/2023. Já em **dezembro/2023**, o valor devido aos “fornecedores” totalizou **R\$ 5.838.869,00**, com minoração de 5% em relação ao mês anterior.

Durante o período analisado, os pagamentos e baixas de R\$ 2.035.084,00 foram superiores ao reconhecimento de novos valores devidos pela aquisição de produtos e serviços, na soma de R\$ 1.865.420,00, o que contribuiu à regressão do saldo ao final de dezembro/2023.

- **Obrigações trabalhistas e sociais:** contempla todas as obrigações com os Colaboradores e Sócios, como salários, férias, pró-labore e outros. Em **novembro/2023**, o montante devido era de **R\$ 55.905,00**, com acréscimo de 11% em relação a outubro/2023. Em **dezembro/2023**, o total era de **R\$ 51.093,00**, com decréscimo de 9% em comparação ao mês 11/2023.

Quanto aos pagamentos, constam descritos em detalhes nos tópicos *III.II – GASTOS COM COLABORADORES* e *III.III – PRÓ-LABORE*.

- **Provisões constituídas e encargos:** correspondem às provisões para quitação futura de férias e 13º salários, assim como dos encargos sociais

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

incidentes sobre tais remunerações, reconhecidas mensalmente durante o período aquisitivo.

O saldo ao final de **novembro/2023** perfaz o montante de R\$ 503.544,00, com acréscimo de 5% em relação a outubro/2023. Já em **dezembro/2023**, totalizou R\$ 382.297,00, apresentando minoração de 24% em relação ao mês anterior, em razão das baixas dos valores vinculados ao 13º salário dos colaboradores diretos.

- **Obrigações sociais a recolher:** este subgrupo abrange as quantias devidas a título de INSS e FGTS, com saldo de R\$ 401.010,00 em dezembro/2023, demonstrando minoração inferior a 1% se comparado ao mês anterior, sendo que os detalhes das contas abrangidas por este subgrupo estão apresentados no tópico VIII. *DÍVIDA TRIBUTÁRIA*.

- **Impostos e Contribuições a pagar:** este subgrupo reuniu diversos tributos devidos, referentes ao exercício corrente e anteriores, somando o valor de **R\$ 4.351.876,00** em **novembro/2023**, e de **R\$ 4.566.937,00** em **dezembro/2023**, apresentando majoração geral de 41% no período, o equivalente a R\$ 1.328.886,00.

Ainda, verificou-se novas apropriações de valores a pagar e alguns adimplementos/compensações parciais realizados no período, os quais serão detalhadamente apresentados no tópico VIII. *DÍVIDA TRIBUTÁRIA*.

- **Parcelamentos de tributos:** este subgrupo reuniu diversos parcelamentos de impostos e contribuições, somando o valor de R\$ 1.149.405,00 em **dezembro/2023**, sendo que maiores detalhes serão apresentados no tópico VIII. *DÍVIDA TRIBUTÁRIA*.

São PauloRua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363**Campinas**Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006**Curitiba**Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Outras obrigações - circulante:** com saldo de R\$ 1.236.381,00 em **dezembro/2023**, os valores abrangidos por este subgrupo estavam distribuídos conforme tabela abaixo:

OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	out/2023	nov/2023	dez/2023
ALUGUÉIS A PAGAR	-586.402	-586.402	-586.402
TELEFONE A PAGAR	-2.682	-	-
REMESSA PARA INDUSTRIALIZAÇÃO	-642.325	-863.221	-561.835
REMESSA PARA CONCERTO	-56.913	-63.033	-72.289
REMESSA GARANTIA	-12.290	-12.290	-12.290
SEGUROS A PAGAR	-18.385	-10.975	-3.565
TOTAL	-1.318.997	-1.535.921	-1.236.381

Quanto aos pagamentos, constatou-se o montante consolidado de R\$ 95.558,00, considerando os adimplementos ocorridos nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**, referente aos gastos com “aluguéis”, “energia elétrica”, “telefone”. “água a pagar” e “seguros a pagar”.

- **Empréstimo com terceiros de curto prazo:** no mês de **novembro/2023**, o saldo correspondia a monta de R\$ 6.183.640,00, com majoração inferior a 1% em comparação a outubro/2023. Em **dezembro/2023**, o total era de R\$ 6.141.522,00, com decréscimo de 1% em comparação a novembro/2023.

Ainda, verificou-se o adimplemento de R\$ 2.787,00 a título de “financiamento de veículos” nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**.

Sobre isso, e considerando que se trata de financiamento firmado antes do pedido de recuperação judicial, a Devedora foi questionada sobre o motivo do adimplemento desta obrigação, tendo em vista que, a princípio, tal dívida deve ser paga somente quando da execução do Plano de Recuperação Judicial.

Em resposta, apresentada na data de 25/10/2023, a Recuperanda informou que se trata de crédito extraconcursal com a Empresa

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

RCI Brasil, encaminhado, na oportunidade, o contrato vinculado a operação, documento este que está sob análise desta subscritora para confirmação da justificativa apresentada.

- **Outras contas do passivo circulante:** em **dezembro/2023**, o saldo correspondia a monta de R\$ 1.404.694,00, referente ao “desconto de duplicatas” realizados com diversas Instituições Financeiras, sendo que os valores abrangidos por este subgrupo estavam distribuídos conforme tabela abaixo:

OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	out/2023	nov/2023	dez/2023
DUPPLICATAS DESCONTADAS DAYCOVAL	-115.851	-62.971	-196.805
DUPPLICATAS DESCONTADAS B-LINK SECURITIZADORA	-1.620.521	-1.090.232	-1.207.889
DUPPLICATAS DESCONTADAS BANPAR FOMENTO	-229.958	-267.802	-
TOTAL	-1.966.329	-1.421.005	-1.404.694

Em **novembro/2023**, verificou-se baixas por pagamento na monta de R\$ 131.014,00 com a “B-Link Securitizadora” e “Daycoval”. No mais, destaca-se que o valor de R\$ 1.542.386,00 foi baixado em contrapartida do valor a receber de “clientes”, demonstrando o importe de vendas a prazo que foram recebidas de forma antecipada, mediante a operação de “desconto de duplicatas”.

Já em **dezembro/2023**, verificou-se baixas por pagamento de R\$ 133.231,00 com a “B-Link Securitizadora” e “Daycoval”, enquanto o valor de R\$ 1.151.961,00 foi baixado em contrapartida do valor a receber de “clientes”, demonstrando o importe de vendas a prazo que foram recebidas de forma antecipada, mediante a operação de “desconto de duplicatas”, além dos juros no importe de R\$ 69.017,00.

- **Passivo Não Circulante:** as obrigações a longo prazo somavam R\$ 10.672.881,00 no período de outubro/2023 a dezembro/2023, compondo as

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

dívidas que serão exigidas em um período superior a um ano após o encerramento dos Demonstrativos Contábeis.

- **Empréstimos e financiamentos de longo prazo:** o subgrupo totalizava a monta de R\$ 7.086.603,00.

Conforme constou no Relatório Mensal de Atividades de fls. 1.945/1.983, parte dos empréstimos a longo prazo foram baixados no mês 06/2023, nas rubricas de MÚTUO com as Empresas "CBEMED COMERCIAL", "SALEZOLI" e "RENOVAR".

Em resposta aos questionamentos propostos por esta Administradora Judicial, nos e-mails de 04 a 19/09/2023, os representantes da Recuperanda informaram se tratar de: "*dívidas com Empresas do mesmo grupo, e em acordo com os mesmos foram baixadas, pois também eram "sujeiras" que vinham de anos anteriores*".

Em sequência, informaram que "*o MÚTUO CBEMED COMERCIAL*" não possui lastro, o que ensejou, inclusive, a exclusão deste valor do 2º Edital de credores da Companhia". Já sobre o "MÚTUO SALEZOLI", esclareceram "*se tratar de aluguéis do imóvel industrial, e que será feito o ajuste de titularidade para os Sócios, conforme mencionado anteriormente em Reunião*". Por fim, sobre o "MÚTUO RENOVAR", indicaram que o valor será reajustado nos demonstrativos contábeis de agosto/2023, voltando a figurar no passivo da Recuperanda.

Assim, no mês de agosto/2023, a Recuperanda reajustou os mútuos conforme indicado, mantendo o mesmo saldo até o mês de dezembro/2023.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Por último, importante destacar que esse subgrupo abrange empréstimos e financiamentos com instituições financeiras, além de mútuos com pessoas físicas e jurídicas relacionadas à Companhia, estando compostos pelos seguintes valores:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS – LONGO PRAZO	out/2023	nov/2023	dez/2023
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-5.380.512	-5.380.512	-5.380.512
BANCO ITAÚ	-356.038	-356.038	-356.038
BANCO SICOOB	-219.702	-219.702	-219.702
BANCO SANTANDER	-2.165.700	-2.165.700	-2.165.700
BANCO DAYCOVAL	-134.433	-134.433	-134.433
EMPRESTIMO BANCO ORIGINAL	-110.156	-110.156	-110.156
EMPRÉSTIMO CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	-2.137.696	-2.137.696	-2.137.696
EMPRESTIMO BANCO INTER	-447.000	-447.000	-447.000
EMPRÉSTIMO BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL	-386.429	-386.429	-386.429
(-) JUROS A APROPRIAR BANCO DAYCOVAL	103.369	103.369	103.369
(-) JUROS A APROPRIAR ITAU	253.950	253.950	253.950
(-) JUROS A APROPRIAR BANCO SICOOB	48.904	48.904	48.904
(-) JUROS A APROPRIAR SANTANDER	149.224	149.224	149.224
(-) JUROS A APROPRIAR CAIXA ECONOMICA	21.197	21.197	21.197
MÚTUO	-1.706.091	-1.706.091	-1.706.091
MÚTUO RENOVAR	-92.626	-92.626	-92.626
MÚTUO SALEZOLI	-1.254.046	-1.254.046	-1.254.046
MÚTUO	-69.871	-69.871	-69.871
MÚTUO CBEMED COMERCIAL	-289.548	-289.548	-289.548
TOTAL	-7.086.603	-7.086.603	-7.086.603

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do **Ativo** de **R\$ 14.453.919,00** e o total do **Passivo** de **R\$ 25.221.955,00**, corresponde ao prejuízo contábil de R\$ -10.768.037,00, acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de janeiro/2023 a dezembro/2023, uma vez que para a elaboração da presente análise utilizou-se os Demonstrativos não encerrados e, portanto, o referido valor ainda não havia sido transportado para o "patrimônio líquido", causando a divergência mencionada acima.

VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** representa o conjunto de débitos dessa natureza, não pagos espontaneamente, com órgãos da Administração

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapira, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Pública Federal, Estadual e Municipal. Segue abaixo a tabela de composição da Dívida Tributária da **CBEMED** de outubro/2023 a dezembro/2023:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	out/2023	nov/2023	dez/2023
INSS A RECOLHER	-390.715	-388.381	-386.994
FGTS A RECOLHER	-10.384	-14.497	-14.016
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-401.099	-402.879	-401.010
IPI A RECOLHER	-973.185	-1.892.410	-1.939.295
ICMS A RECOLHER	-873.023	-970.621	-1.070.641
ISS A RECOLHER	-15.142	-15.142	-15.142
IMPOSTO DE RENDA A RECOLHER	-285.782	-285.782	-285.782
IRRF A RECOLHER	-54.423	-54.140	-54.123
PIS A RECOLHER	-151.582	-168.488	-179.411
COFINS A RECOLHER	-707.601	-785.513	-835.848
ISS RETIDO A RECOLHER	-992	-803	-1.301
SUBSTITUIÇÃO TRIBUTÁRIA A RECOLHER	-22.495	-27.415	-30.865
PIS/COFINS/CSLL RETIDO NA FONTE	-8.550	-7.850	-8.104
IRRF A RECOLHER - FOLHA PAGAMENTO	-30.900	-29.232	-31.839
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-3.123.674	-4.237.397	-4.452.350
PARCELAMENTOS FEDERAIS	-729.865	-729.865	-729.865
PARCELAMENTOS ESTADUAIS	-419.540	-419.540	-419.540
PARCELAMENTOS FISCAIS - CURTO PRAZO	-1.149.405	-1.149.405	-1.149.405
PARCELAMENTOS FEDERAIS	-3.474.579	-3.474.579	-3.474.579
PARCELAMENTOS ESTADUAIS	-54.550	-54.550	-54.550
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-3.529.128	-3.529.128	-3.529.128
TOTAL	-8.203.306	-9.318.809	-9.531.893

A **Dívida Tributária** consolidada sumarizou **R\$ 9.318.809,00** em **novembro/2023**, e **R\$ 9.531.893,00** em **dezembro/2023** (valores sem os acréscimos dos encargos legais), demonstrando elevação geral de 16% em relação ao mês de outubro/2023, o equivalente a R\$ 1.328.587,00.

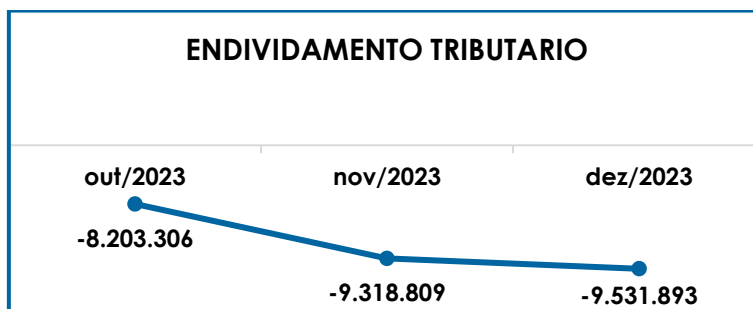
Do montante total, 4% correspondiam aos encargos sociais, 47% aos tributos correntes e não negociados, enquanto os 49% restantes equivaliam aos débitos parcelados, com exigibilidade a curto e longo prazos.

Por meio da análise do gráfico a seguir, é possível visualizar a evolução do montante devedor no trimestre:

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



Em resumo, os pagamentos e compensações em **novembro/2023** e **dezembro/2023**, totalizaram a quantia aproximada de R\$ 432.120,00 o equivalente a 5% da dívida total, estando distribuídos da seguinte forma:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	nov/2023		dez/2023	
	PGTOS	COMP	PGTOS	COMP
INSS A RECOLHER	53.698	-	91.946	-
INSS RETIDO A RECOLHER	-	-	1.818	-
FGTS A RECOLHER	10.956	-	14.498	-
IPI A RECOLHER	-	13.361	-	12.455
ICMS A RECOLHER	-	72.159	-	53.014
IRRF A RECOLHER	10.959	-	10.675	-
PIS A RECOLHER	-	7.322	-	5.795
COFINS A RECOLHER	-	33.684	-	26.667
ISS RETIDO A RECOLHER	778	-	-	-
SUBSTITUIÇÃO TRIBUTÁRIA A RECOLHER	4.288	-	693	-
PIS/COFINS/CSLL RETIDO NA FONTE	4.036	-	3.317	-
TOTAL	84.715	126.526	122.948	97.931

Por fim, destaca-se que as contas não mencionadas não apresentaram variação no período.

IX. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício** é um relatório contábil elaborado em conjunto com o Balanço Patrimonial, no qual se descrevem as operações realizadas pelas Sociedades Empresárias em um determinado período.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Seu objetivo é demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

A DRE deve ser elaborada em obediência ao princípio do "regime de competência". Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimentos ou pagamentos.

Para demonstrar a situação financeira da Recuperanda, de maneira transparente, os saldos da Demonstração do Resultado do Exercício são expostos de maneira mensal, em vez de acumulados.

Abaixo, tem-se o detalhamento das contas que compuseram a DRE nos meses de outubro/2023 a dezembro/2023:

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)	out/2023	nov/2023	dez/2023	ACUM. ANUAL
VENDA DE PRODUTOS	611.920	1.060.249	568.797	8.382.151
VENDA DE MERCADORIAS	1.101.736	668.222	648.293	10.437.821
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇOS	1.713.656	1.728.471	1.217.089	18.819.972
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	-426.718	-397.912	-310.206	-4.700.633
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.286.938	1.330.558	906.883	14.119.339
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	75%	77%	75%	75%
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	-351.843	-541.206	-1.640.086	-9.439.282
CUSTOS COM PESSOAL	-277.373	-118.465	-115.920	-1.729.045
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	657.722	670.888	-849.123	2.951.012
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	38%	39%	-70%	16%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-232.037	-270.894	-214.538	-3.114.556
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	-49.085	-119.500	-139.585	-1.270.119
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇOS	-83.872	-77.142	-63.853	-839.854
DESPESAS COMERCIAIS	-62.545	-100.651	-87.653	-1.195.582
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	-18.880	-20.111	-15.681	-213.521
DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	-	-	-148.854	-5.084.611
DESPESAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	-1.686	-1.684	-589	-178.712
DESPESAS COM DEPRECIACIONES	-1.063	-1.063	-1.063	-8.165
OUTRAS DESPESAS	-	-	-50.816	-581.841
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	208.555	79.843	-1.571.755	-9.535.948
RECEITAS FINANCEIRAS	-	5	189.009	203.168

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

RECEITAS DIVERSAS	-	-	63.608	63.608
DESPESAS FINANCEIRAS	-134.571	-17.515	-37.859	-1.578.866
ALIENAÇÃO DO ATIVO IMOBILIZADO	-	-	-	80.000
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	73.984	62.332	-1.356.997	-10.768.037
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	73.984	62.332	-1.356.997	-10.768.037

Ao analisar o demonstrativo acima, observou-se a apuração do lucro contábil de **R\$ 62.332,00** em **novembro/2023** e **R\$ 1.356.997,00** em **dezembro/2023**. A seguir, apresentamos a análise detalhada de todas as contas que compuseram o resultado do exercício nos meses em análise:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta somou R\$ 1.728.471,00 em **novembro/2023**, com aumento de 1% em comparação a 10/2023, seguindo a crescente observada nas receitas nos últimos meses.

Ocorre que, houve redução de 46% em **dezembro/2023**, encerrando o mês em questão com faturamento bruto de R\$ 1.217.089,00, com destaque para o decréscimo na venda de produtos industrializados.

Sobre a queda nas receitas ao final do ano de 2023, por ocasião da Reunião periódica ocorrida em 12/03/2024, os representantes da Recuperanda informaram que esta baixa era prevista, considerando que nos períodos de férias letivas as vendas historicamente são menores. Ainda, comentaram que o cenário foi agravado por problemas na importação de produtos para revenda, o que contribuiu para a minoração do faturamento no período.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 397.912,00 em **novembro/2023** e R\$ 310.206,00 em **dezembro/2023**, demonstrando a minoração de 22% em comparação a novembro/2023.

➤ **Despesas de produção/serviços:** sumarizaram R\$ 541.206,00 em **novembro/2023**, e em **dezembro/2023** totalizaram R\$ 1.640.086,00, demonstrando um acréscimo superior a 100% no período.

Sobre isso, conforme indicado no tópico IV. *Ebitda*, na Reunião periódica ocorrida em 12/03/2024, os representantes da Empresa Recuperanda informaram a aquisição de matérias-primas ao final do ano foi programada, em maior proporção do que nos meses anteriores, tendo em vista que a partir de fevereiro de cada ano as vendas tendem a aumentar historicamente, em razão do retorno do período letivo, de maneira que a Devedora se prepara para não deixar de atender os clientes já existentes, bem como novas oportunidades de negócios.

➤ **Custo com pessoal:** os custos com o pessoal empregado diretamente na operação foram de R\$ 118.465,00 e R\$ 115.920,0, respectivamente nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**, apurando decréscimo geral de 58% se comparado a outubro/2023, sendo que maiores detalhes sobre os fatores que ensejaram tal variação podem ser verificados no tópico III.II – *Gastos com colaboradores*.

➤ **Despesas administrativas:** as despesas administrativas abrangem os gastos necessários para o funcionamento das Empresas como energia elétrica, água, material de escritório, entre outros.

Em novembro/2023, estes gastos somaram R\$ 270.894,00, registrando acréscimo de R\$ 38.857,00 em relação a outubro/2023, seguindo para o mês de dezembro/2023 com o valor de R\$ 214.538,00, sendo que as principais variações foram as seguintes:

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	out/2023	nov/2023	dez/2023
ENERGIA ELÉTRICA	4.356	9.540	4.914
MANUTENÇÃO E REPAROS PREDIAIS	29.299	24.934	2.335

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

MATERIAIS DE CONSUMO	11.721	13.230	3.425
MATERIAIS E SERVIÇOS MANUTENÇÃO, CONSERVAÇÃO E REPAROS	1.654	6.908	2.862
SERV PROFIS - ADVOCATÍCIOS PJ	47.166	28.202	42.851
SERV PROFIS - CONSULTORIA TI - PJ	10.960	4.412	10.310
SERV PROFIS - CONTAB E FINANCEIROS PJ	12.593	18.890	6.297
SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS	59.322	37.106	82.645
SERVIÇOS PRESTADOS POR TERCEIROS	6.289	79.517	12.910
TOTAL	183.360	222.738	168.549

Ademais, informa-se que a Devedora será questionada sobre as variações acima demonstradas, tendo em vista que se destacaram em relação às demais, de maneira que esta Auxiliar do Juízo seguirá com as diligências necessárias para obter o completo entendimento das ocorrências no caso em tela, apresentando as atualizações sobre o tema nos próximos Relatórios.

➤ **Despesa direta com pessoal e encargos sociais:** em **novembro/2023**, as despesas com pessoal e os encargos registraram majoração superior de 100% e somaram R\$ 139.611,00, enquanto em **dezembro/2023** totalizaram o valor de R\$ 155.266,00, registrando novo acréscimo de 11%.

Ainda, destaca-se que o gasto com pessoal apresentado no Item III.II – GASTOS COM COLABORADORES, é menor que o valor considerado para a apuração do Resultado do Exercício, tendo em vista que na DRE considerou-se também a despesa bruta com “pró-labore” de R\$ 15.015,00, que se enquadra no total dos gastos com pessoal, mas não compõem as despesas diretas com a Folha de Pagamento dos funcionários.

➤ **Despesas com prestadores de serviços:** apresentou minoração de 8% e valor final de R\$ 77.142,00 em **novembro/2023**, seguidas pelo valor de R\$ 63.853,00 em **dezembro/2023**, abrangendo os gastos com fretes, armazenagem e logística e outros serviços técnicos terceirizados.

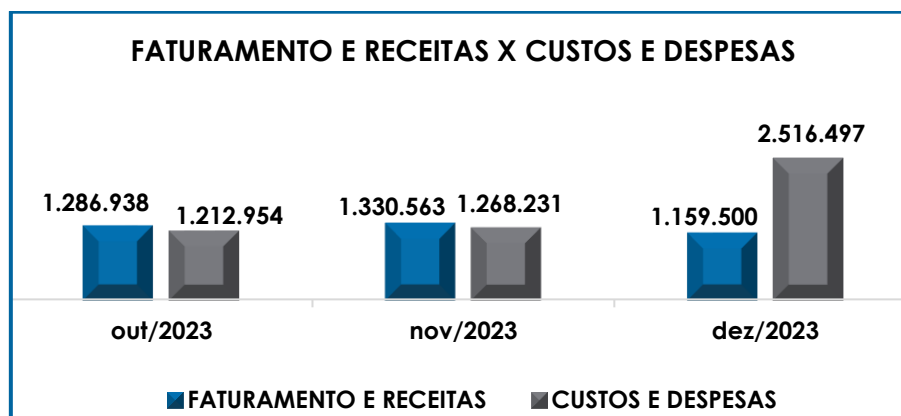
- **Despesas comerciais:** são despesas compostas por comissões, propaganda e publicidade, brindes e gastos com hospedagem, somando as montas de R\$ 100.651,00 e R\$ 87.653,00, nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**, com destaque para a redução nos gastos com “comissões”.
- **Despesas não operacionais:** verificou-se o reconhecimento da despesa no importe de R\$ 148.854,00 no mês de **dezembro/2023**, a título de “perdas por inventário dos produtos acabados”.
- **Despesas tributárias/impostos e taxas:** apresentou decréscimo de 65% e valor de R\$ 589,00, ao final de **dezembro/2023**, representando os valores despendidos com outros impostos, taxas e contribuições, não incidentes sobre o faturamento e a folha de pagamento.
- **Despesas com depreciação:** no período em análise, o valor reconhecido com depreciação mensal foi de R\$ 1.063,00.
- **Outras despesas:** verificou-se o reconhecimento da despesa no importe de R\$ 50.816,00 no mês de **dezembro/2023**, a título de “provisões para perdas e ajustes de devedores duvidosos”.
- **Receitas financeiras:** verificou-se o reconhecimento das receitas no importe de R\$ 189.009,00 no mês de **dezembro/2023**, a título de “juros ativos” nas operações de descontos de duplicatas, e sobre o que serão solicitados esclarecimentos complementares.
- **Receitas diversas:** em **dezembro/2023**, a Recuperanda apresentou a monta de R\$ 63.608,00 a título de “RECEBIMENTOS CONFORME EXTRATO TRANSFERÊNCIA PARA PREJUÍZO”, o que não esclareceu a natureza da operação, ensejando a necessidade de questionamento complementar.

São PauloRua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363**Campinas**Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006**Curitiba**Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ **Despesas financeiras:** as despesas financeiras somaram o valor de R\$ 17.515,00, com minoração de 87% em relação ao mês anterior. Já em dezembro/2023 apresentou uma elevação superior a 100%, encerrando na monta de R\$ 37.859,00, sendo as principais variações no trimestre ocorreram a título de "juros sobre empréstimos e financiamentos" e "juros s/ parcelamentos". Em complemento, segue a composição destas despesas de outubro/2023 a dezembro/2023:

DESPESA FINANCEIRA	out/2023	nov/2023	dez/2023
JUROS PASSIVOS	39	9.911	2.927
JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	106.586	1.965	26.607
MULTAS DE MORA	-	152	215
TARIFA BANCÁRIA	4.111	3.379	4.854
JUROS s/PARCELAMENTO	22.293	-	-
TARIFAS DE DESCONTO DE DUPLICATAS	1.232	1.810	3.257
TARIFAS DE CÂMBIO	310	299	-
TOTAL	134.571	17.515	37.859

Abaixo, segue representação gráfica da oscilação das receitas e das despesas no período de outubro/2023 a dezembro/2023:



Como **resultado líquido do exercício**, a Recuperanda registrou um lucro contábil de **R\$ 62.332,00** em **novembro/2023**, e prejuízo contábil de **R\$ -1.356.997,00** em **dezembro/2023**, como resultado do confronto entre as receitas líquidas totais e os custos e despesas, conforme detalhado anteriormente.

No mais, tem-se que a eficiência das medidas de recuperação da crise financeira-econômica deve ser sempre um balizador para os seus resultados, de forma que, a cada mês, os pontos críticos sejam reavaliados e reestruturados.

Do exposto, é importante que a Recuperanda aplique severos controles sobre os custos e despesas, na medida do que for possível, bem como intensifique suas estratégias para elevação do faturamento, possibilitando a apuração de resultados positivos que permitam o cumprimento de suas obrigações e a continuidade dos negócios.

X. CONCLUSÃO

Nos meses analisados, a Recuperanda contava com um quadro funcional de **34 colaboradores**, sendo que grande parte exercia suas atividades normalmente, e alguns estavam em gozo de férias.

Ademais, verificou-se que os gastos com as **folhas de pagamento** totalizaram **R\$ 243.060,00** em **novembro/2023**, apresentando um decréscimo de 26% em comparação ao mês anterior. Já em **dezembro/2023**, os gastos foram de **R\$ 256.171,00**, com progressão de 5% se comparado com o mês anterior, com destaque para a evolução nas despesas com os funcionários alocadas na parte administrativa da Companhia.

Com relação aos pagamentos de salários e benefícios aos colaboradores diretos, apurou-se a quantia consolidada de R\$ 327.650,00, considerando o adimplemento salários, férias e a gratificação natalina (13º salário) dos Colaboradores, além do pró-labore dos Sócios.

O **EBITDA** apresentou lucro operacional em **novembro/2023**, na monta de **R\$ 82.590,00**, ou seja, as receitas obtidas foram superiores aos custos e despesas no mês, principalmente pela combinação de elevação do faturamento e decréscimo nos custos e despesas.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Já em **dezembro/2023**, apurou-se o resultado desfavorável de **R\$ -1.421.249,00**, tendo em vista que as receitas obtidas foram insuficientes para absorver os gastos operacionais, em especial, pelo considerável aumento nos "custos", conforme detalhado no tópico IV. *Ebitda*.

Conforme análise dos demonstrativos colhidos com a empresa, foi possível concluir que o índice **Liquidez Geral** resultou em **R\$ 0,51** em **novembro/2023** e **R\$ 0,45** em **dezembro/2023**, mostrando-se insuficiente e insatisfatório para a quitação das obrigações a curto e longo prazos nos meses em questão.

Sobre o **Capital de Giro Líquido**, em **dezembro/2023** obteve-se o resultado negativo de **R\$ -8.782.612,00**, com progressão de 18% em comparação com novembro/2023, em virtude da redução no "ativo circulante" ter superado o decréscimo do "passivo circulante", tornando maior a diferença entre as duas vertentes e refletindo o desequilíbrio na relação da *lucratividade x endividamento* da Recuperanda, dada a grande desproporção entre os ativos e passivos de curto prazo.

Diante das análises realizadas sobre o **Grau de Endividamento**, em **dezembro/2023** apresentou-se a dívida líquida de **R\$ 31.719.302,00**, sendo 1% maior que em outubro/2023, o equivalente a R\$ 459.339,00, com destaque para a elevação das obrigações fiscais e trabalhistas.

Quanto aos pagamentos e compensações das obrigações com os fornecedores, financiamentos, colaboradores, sócios, tributos e encargos sociais, apurou-se o total de R\$ 3.457.801,00, o equivalente a 11% da dívida da Companhia nos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**.

São PauloRua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363**Campinas**Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006**Curitiba**Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O **Faturamento** bruto consolidado em **novembro/2023** foi de **R\$ 1.728.471,00**, com progressão de 1% em relação a outubro/2023. Já em **dezembro/2023**, houve apuração de receita bruta pelo total de **R\$ 1.217.089,00**, com regressão de 30% se comparado com novembro/2023.

Ademais, o **Ativo** ao final de 2023 era de **R\$ 14.453.919,00**, e o **Passivo** somava **R\$ 25.221.955,00**, sendo que a diferença entre os montantes corresponde ao prejuízo contábil de R\$ -10.768.037,00, acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de janeiro/2023 a dezembro/2023, uma vez que para a elaboração da presente análise utilizou-se os Demonstrativos não encerrados e, portanto, o referido valor ainda não havia sido transportado para o "patrimônio líquido", causando a divergência mencionada acima.

No que tange à **Dívida Tributária** de **R\$ 9.531.893,00** em **dezembro/2023** (valor sem os acréscimos dos encargos legais), houve elevação geral de 16% em relação ao mês de outubro/2023, o equivalente a R\$ 1.328.587,00, dos tributos inerentes ao negócio e gerados mensalmente, havendo registros de pagamentos e compensações no total de R\$ 432.120,00, representando 5% do passivo fiscal da Devedora no período.

Ademais, quanto aos parcelamentos já firmados, não foi identificado pagamento, de forma que o *status* dos parcelamentos demonstrados nas peças contábeis serão questionados, para verificação da continuidade ou eventual descontinuação.

A respeito do **Resultado Líquido do Exercício**, observou-se a apuração do lucro contábil de **R\$ 62.332,00** em **novembro/2023**, e o prejuízo de **R\$ -1.356.997,00** em **dezembro/2023**, tendo em vista a oscilação das receitas, custos e despesas no período.

São PauloRua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363**Campinas**Av. Barão de Itapira, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006**Curitiba**Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Por fim, importante salientar que o presente Relatório foi elaborado com base nos demonstrativos contábeis, financeiros, fiscais e de recursos humanos referentes aos meses de **novembro/2023** e **dezembro/2023**, bem como por outros documentos colhidos com a Companhia, e que a referida documentação está disponível para consulta mediante agendamento prévio junto desta Auxiliar do Juízo.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados.

Itupeva (SP), 22 de março de 2024.

Brasil Trustee Administração Judicial
Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.4 09

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622

Juliana Fernandes Botelho Bandeira
CRC/PR-067042-0

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571