

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA JUDICIAL DA
COMARCA DE AMPARO/SP**

Processo nº 1000136-21.2017.8.26.0022

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada pelo MM. Juízo, já qualificada, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, por seus representantes que ao final subscrevem, nos autos da presente **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **AGROPECUÁRIA TUIUTI S/A.**, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**, nos termos a seguir.

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	2
II – DAS MEDIDAS DE SOERGUMENTO	2
III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO	2
IV – COLABORADORES	3
V – EBITDA (<i>Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	6
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	9
VI.I – LIQUIDEZ SECA.....	9
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	11
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	12
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	15
VI.V – ENDIVIDAMENTO	16
VII – FATURAMENTO	19
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	21
VIII.I ATIVO	21
VIII.II PASSIVO.....	32
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	37
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	40
XI – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC	44
XII – CONCLUSÃO.....	46

Campinas

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

São Paulo

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

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 de Atividades da Recuperanda referente ao mês de **dezembro/2022**, em cumprimento ao art. 22, inciso II, alínea "c"¹, da Lei nº 11.101/2005;
- b) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- c) Analisar sua situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados por ela apresentados.

II – DAS MEDIDAS DE SOERGUIMENTO

Na reunião periódica realizada em 15/12/2022, esta Auxiliar do Juízo questionou a Recuperanda acerca das medidas por ela adotadas para o seu soerguimento.

Em resposta, a Sociedade Empresária esclareceu que estão sendo realizados investimentos em aquisição de novos equipamentos, os quais visam o aumento de sua produtividade, além da ampliação da carteira de produtos e diversificação deles.

Além disso, a empresa tem investido muito na atividade de co-packing, a qual está auxiliando a Devedora, em sua manutenção, nesse momento difícil do mercado do leite.

III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO

¹ Art. 22. Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe: (...) II – na recuperação judicial: (...) c) apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor, fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor;

É por meio da análise da estrutura societária de uma empresa que se observa o exato percentual sobre os direitos e obrigações de cada sócio, bem como o regime tributário definido por ela.

A divisão das cotas de sociedade pode ser feita por investimentos financeiros, esforços de mão de obra aplicada ou outras formas de participação que designam a distribuição dos lucros e prejuízos no negócio.

Conforme consulta à Ficha Cadastral Completa da JUCESP, realizada em 15/02/2023, verificou-se que o capital social da Recuperanda se encontra distribuído da seguinte forma:



Por sua vez, vale dizer que o **Regime Tributário** — o qual consiste em um conjunto de normas e leis que regulam a forma como uma empresa deve apurar os tributos ao exercer suas atividades — em que se enquadra a Recuperanda é, atualmente, conforme por ela informado em 10/08/2020, o **Lucro Real**.

IV – COLABORADORES

Em dezembro/2022, a Recuperanda contava com o seguinte quadro de colaboradores diretos:

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

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

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

COLABORADORES	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
ATIVOS	366	384	357
APOSENTADO	9	-	9
LICENÇA MATERNIDADE	2	2	1
LICENÇA REMUNERADA	1	1	-
CÁRCERE	1	1	1
ACIDENTE DE TRABALHO	9	9	1
AUX. DOENÇA	4	4	7
FÉRIAS	-	-	35
ADMITIDOS	17	15	13
DEMITIDOS	11	8	6
TOTAL	409	416	424

Conforme se depreende do quadro acima, no mês de dezembro/2022 a Recuperanda possuía 424 colaboradores em seu **quadro funcional**, dos quais 357 estavam ativos, 35 em gozo de férias e 19 afastados de suas atividades laborais, por motivos de auxílio-doença, licença maternidade, cárcere e aposentadoria por invalidez. Ademais, ocorreram 13 admissões e 06 demissões no período.

Vale ressaltar, ainda, que os pagamentos aos colaboradores foram realizados no mês analisado, conforme comprovantes disponibilizados pela Recuperanda.

O gasto total com a **folha de pagamento** sumarizou a importância de R\$ 3.613.333,00, sendo R\$ 2.926.073,00 correspondentes a salários, férias, 13º salário, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 687.260,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS.

Abaixo, tem-se a composição dos gastos com colaboradores:

FOLHA DE PAGAMENTO	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
SALÁRIOS	1.501.056	1.428.946	1.406.369
FÉRIAS	326.738	159.740	204.220

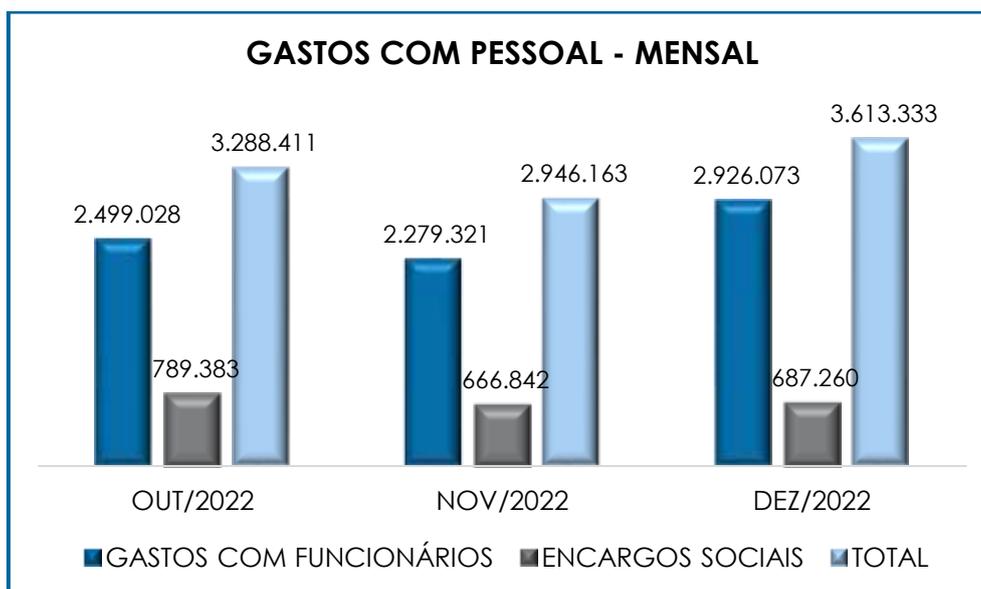
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

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

13º SALÁRIO	-	212.546	-	125.404	-	145.427
HORAS EXTRAS	-	4.039	-	6.266	-	91.916
INDENIZAÇÕES	-	40.470	-	26.367	-	26.270
ASSISTÊNCIA MÉDICA	-	111.027	-	117.174	-	296.509
AUXÍLIO EDUCACAO	-	990	-	2.134	-	1.094
SEGUROS DE VIDA	-	713	-	1.238	-	865
TRANSPORTE DE FUNCIONÁRIOS	-	98.676	-	98.218	-	113.340
CUSTOS COM PAT	-	10.232	-	254.866	-	276.845
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-	33.185	-	34.309	-	34.827
DESPESAS C/APERFEIÇOAMENTO	-	296	-	960	-	74
REFEITÓRIO	-	144.099	-	72	-	292.932
(-) RECUPERAÇÃO OUTROS CUSTOS FOLHA		10		472		-
MEDICINA E SEGURANÇA TRABALHO	-	4.937	-	1.608	-	1.860
CUSTOS COM UNIFORMES	-	4.013	-	14.100	-	6.823
MÃO-DE-OBRA TERCEIRIZADA	-	7.345	-	8.314	-	28.016
GRATIFICACOES	-	-	-	750	-	850
(-) RECUPERAÇÃO DESPESAS FOLHA		220		200		210
(-) RECUPERAÇÃO OUTROS CUSTOS		1.106		-		1.953
(-) RECUPERAÇÃO OUTRAS DESPESAS FOLHA		-		472		-
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	-	2.499.028	-	2.279.321	-	2.926.073
INSS	-	466.485	-	450.770	-	507.967
FGTS	-	190.220	-	212.383	-	217.807
INSS S/FÉRIAS	-	51.295	-	8.834	-	6.471
FGTS S/FÉRIAS	-	13.884	-	2.469	-	1.811
INSS 13º SALÁRIO	-	53.060	-	28.950	-	-
FGTS 13º SALÁRIO	-	14.439	-	36.563	-	46.796
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	-	789.383	-	666.842	-	687.260
TOTAL	-	3.288.411	-	2.946.163	-	3.613.333

Na sequência, ilustra-se, também, a representação gráfica dos gastos mensais com funcionários no trimestre, incluindo os encargos sociais de INSS e FGTS, denotando-se que houve uma oscilação substancial no período:



Além do quadro de colaboradores indicado, verificou-se que a Recuperanda contou, no mês de dezembro/2022, com 26 colaboradores fixos ativos, os quais foram contratados na qualidade de **prestadores de serviços** autônomos. O valor dos gastos apurados para a manutenção desses prestadores de serviços perfaz, no mês de dezembro/2022, o montante de R\$ 213.360,00 (relativos aos honorários integrais brutos).

Quando comparado ao mês anterior, houve uma majoração de 28% nos **gastos com pessoal**, sendo que os principais decréscimos ocorreram em “refeitório” e “assistência médica”.

Em relação aos **encargos sociais**, houve um acréscimo de 3%, em razão da majoração ocorrida, principalmente, na rubrica “INSS”. Há registros de que a Recuperanda permaneceu cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais.

V – EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization)

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

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

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

O **EBITDA** corresponde à sigla em inglês que, traduzida para o português, representa “lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização”. É o índice utilizado para medir o lucro da sociedade empresária antes de serem aplicados os quatro itens citados. Sua finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Para a sua aferição, não são levados em consideração os gastos tributários, tampouco as despesas e as receitas financeiras, revelando-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

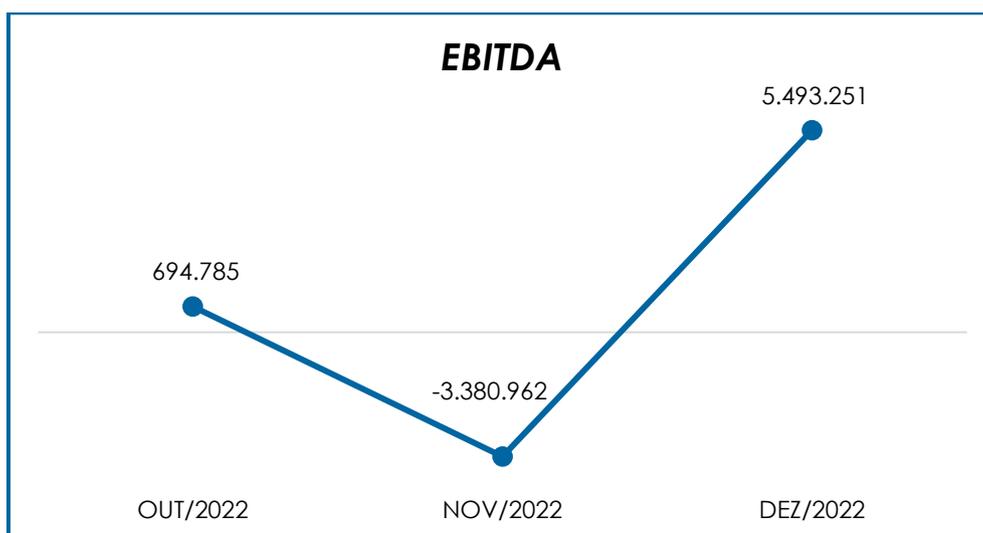
EBITDA	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
VENDA DA PRODUÇÃO PRÓPRIA	54.365.566	47.218.096	44.255.737
(-) RECEITAS S/PROBABILIDADE RECEBIMENTO	-	-	2
REVENDA DE MERCADORIAS	52.722	17.932	22.352
INDUSTRIALIZAÇÃO PARA OUTRAS EMPRESAS	3.684.450	2.985.337	2.896.959
VENDA DE SERVIÇOS - MERCADO INTERNO	182.384	53.365	1.078.195
(-) ICMS ST S/VENDA PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 2.072.957	- 1.835.818	- 1.979.518
IPI SOBRE VENDA DE PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 90.323	- 33.916	- 40.452
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	56.121.842	48.404.996	46.233.275
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.002.207	- 9.992.455	657.268
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.002.207	- 9.992.455	657.268
RECEITA LÍQUIDA	53.119.635	38.412.541	46.890.543
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 49.350.105	- 37.194.775	- 42.808.647
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	3.769.529	1.217.767	4.081.896
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 242.892	- 431.776	- 88.784
DESPESAS COMERCIAIS	- 2.695.601	- 2.875.198	- 3.305.725
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	68.070	111.649	80.000
PROVISÕES	-	- 111.525	48.415
OUTRAS DESPESAS	- 42.882	-	0
DESPESAS COM DEPRECIÇÃO	- 51.428	- 49.741	- 51.357
AMORTIZAÇÃO DE SISTEMAS	- 568	- 112	- 112
CUSTOS COM DEPRECIÇÃO	- 608.787	- 590.867	- 616.580
DESPESAS COM DEPRECIÇÃO	- 82.806	- 80.113	- 82.783
(+) TOTAL DEPRECIÇÕES E AMORTIZAÇÕES	- 743.590	- 720.833	- 750.832
CUT-OFF RECEITA	3.577.100	- 5.363.952	6.507.739

CUT-OFF CUSTO	- 2.994.951	4.792.906 -	1.079.458
(+) TOTAL AJUSTES CONTÁBEIS	582.149	571.046	5.428.281
EBITDA	694.785	- 3.380.962	5.493.251
(=) % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	1%	- 7%	12%

No mês de dezembro/2022, a Recuperanda registrou um resultado operacional **positivo** na monta de R\$ 5.493.251,00, demonstrando decréscimo de R\$ 8.874.213,00 no resultado negativo, quando comparado ao mês anterior. Tal variação se deu principalmente pela reversão de saldo em "Cut-off receita e custo", em contrapartida com a diminuição em "deduções da receita".

Com relação às rubricas Cut-Off, tem-se que o saldo registrado nessa rubrica diminui a receita bruta, uma vez que as vendas foram faturadas, contudo, ainda não ocorreu a transferência dos riscos e benefícios para o cliente, ou seja, a mercadoria não foi entregue ao seu destino no próprio mês.

Abaixo, segue a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no trimestre:



Pelo exposto, o **EBITDA** registrou um saldo **positivo**, indicando que a Recuperanda atingiu, em dezembro/2022, lucratividade **satisfatória** em sua atividade operacional.

Entrementes, destaca-se que houve variação de um mês para outro, fato justificado pela oscilação do faturamento e das despesas, bem como ao saldo registrado a título de vendas faturadas e não entregues (Cut-off receita), no período analisado.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão da sociedade empresária e propiciam a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento positivo.

A avaliação adequada desses índices se faz imprescindível, notadamente para as empresas que visam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

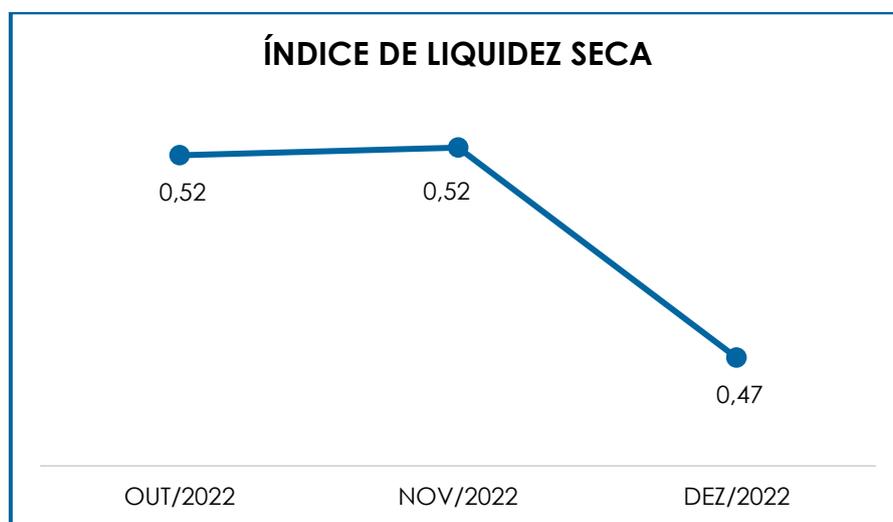
Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico, o qual permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

VI.1 – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamento das obrigações a curto prazo, com recursos correntes, sem considerar os estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos contidos nos demonstrativos contábeis.

Ademais, entende-se que o referido índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

Desse modo, seu cálculo consiste na divisão do “ativo circulante” (subtraído os “estoques”) pelo “passivo circulante”, com estimativa de tempo de 01 ano dentro do balanço.



De acordo com o gráfico acima colacionado, verifica-se que o Índice de Liquidez Seca se manteve **insatisfatório** no período analisado, fato justificado pelo resultado apurado ter sido inferior a 1. Em outras palavras, para cada R\$ 1,00 de dívida, a capacidade de pagamento foi de R\$ 0,47, o que é indicativo de que a Recuperanda não dispunha de ativos correntes (descontados seus estoques) suficientes para o pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

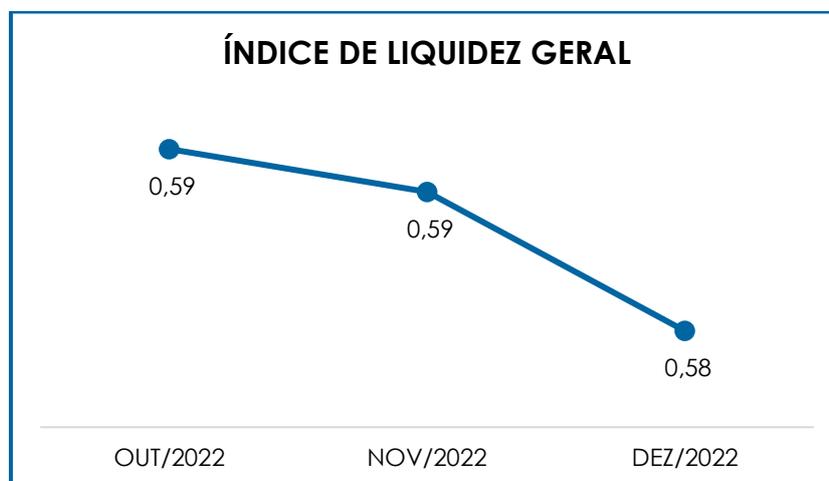
Tal resultado se dá em razão do decréscimo observado tanto no “ativo circulante” (líquido de estoques) quanto no “passivo circulante”, em 9% e 1%, respectivamente.

Consigna-se que o passivo continuou com saldo superior ao ativo, situação que justifica o resultado insatisfatório apurado no período. Nos tópicos seguintes serão detalhadas as variações ocorridas.

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagamento das obrigações a curto e longo prazos. 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”).

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação do índice de liquidez geral no trimestre:



Em dezembro/2022, verificou-se que tanto o “ativo” quanto o “passivo” apresentaram uma minoração, na importância de R\$ 3.931.398,00 e R\$ 2.776.833,00. Diante disso, a capacidade de pagamento foi de R\$ 0,58, quando comparado ao mês anterior.

É cediço que tal fato, como corolário lógico, permaneceu demonstrando que houve resultado **insatisfatório** pela Recuperanda, visto ter sido inferior a 1. Em outras palavras, para cada R\$ 1,00 de dívida, havia R\$ 0,58 de disponibilidade para pagamento.

Nesse contexto, verificou-se que a Recuperanda não dispunha de ativos suficientes para liquidação de suas obrigações a curto e longo prazos, tendo em vista que o passivo se encontrava substancialmente superior ao ativo total. Ademais, parte dos saldos das contas que compõem o “passivo circulante” e o “passivo não circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

Para a apuração dos índices de liquidez, não foram consideradas as contas de compensações do ativo, as quais não compõem as contas patrimoniais, e que, sem o encerramento do exercício social, são apresentadas nos demonstrativos contábeis de forma a atender as necessidades gerenciais da Recuperanda.

VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O indicador de **Capital de Giro Líquido (CGL)** demonstra a capacidade de gerenciar as relações entre as contas a pagar e a receber. O resultado é formado pela diferença (subtração) 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 aumento do endividamento.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
DISPONÍVEL	3.641.771	6.642.177	3.633.413

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

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

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

CLIENTES	113.424.878	111.518.329	91.102.079
ESTOQUES	61.893.559	62.703.421	61.251.925
TRIBUTOS A RECUPERAR	57.046.028	61.312.172	65.065.014
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	231.935	823.617	201.705
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	16.139.625	16.612.924	10.862.026
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	- 985.291	- 2.317.177	4.079.642
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	1.405.546	1.453.652	2.551.285
ATIVO CIRCULANTE	252.798.051	258.749.115	238.747.089
FORNECEDORES	- 38.212.409	- 33.910.303	33.028.220
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 263.249	- 249.919	187.100
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 4.648.801	- 4.665.524	2.947.450
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 984.203	- 944.056	1.024.767
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 1.028.259	- 1.015.697	1.101.376
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 78.286.914	- 79.107.609	82.008.805
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 17.179.272	- 17.154.578	17.129.887
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	5.744	5.744	5.744
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS RJ	- 147.359	- 143.390	338.397
ADIANTAMENTOS	- 13.369.265	- 15.460.967	14.135.608
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS CP	- 206.696.374	- 217.321.482	216.254.507
PROVISÕES DIVERSAS – CIRCULANTE	- 408.757	- 384.411	341.030
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIA	- 6.455.820	- 6.117.420	5.739.636
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 272.172	- 172.525	252.460
PASSIVO CIRCULANTE	- 367.947.110	- 376.642.139	- 374.483.500
TOTAL	- 115.149.058	- 117.893.024	- 135.736.411

Conforme os dados da tabela acima, nota-se que o “**CGL**” manteve-se **insatisfatório** no mês analisado, tendo em vista que o “passivo circulante” foi substancialmente superior ao “ativo circulante”. Quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve um acréscimo de 15% no resultado negativo, uma vez que tanto o “ativo circulante” quanto o “passivo circulante” sofreram um decréscimo, na importância de 8% e 1%, respectivamente. Assim, o saldo apresentado para o referido índice foi de R\$ 135.736.411,00, **negativo**.

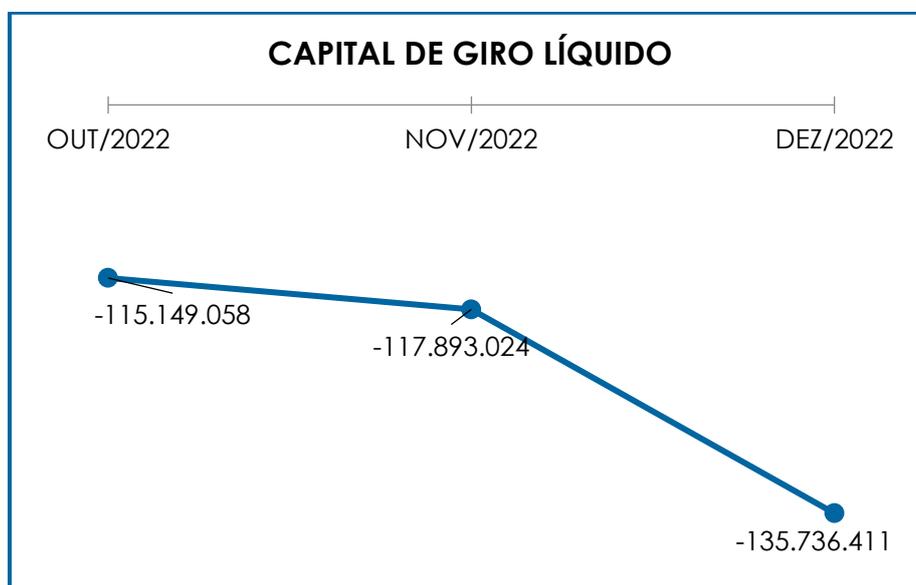
Cabe mencionar, que do montante total, R\$ 6.078.033,00 está registrado na rubrica “fornecedores RJ”, o qual é suscetível, em sua integralidade, aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, sendo apurada um decréscimo de R\$ 182.777,00, em relação ao mês anterior, tendo

em vista os pagamentos, apropriações de juros e atualizações, bem como as possíveis alterações de crédito no período.

Verificou-se, outrossim, que o **“ativo circulante”** apresentou uma minoração no importe de R\$ 20.002.027,00, sendo que os principais decréscimos foram registrados em “clientes” e “adiantamentos diversos”. Cabe mencionar, que a rubrica “ajustes” está relacionada às vendas faturadas não entregues (Cut-Off receitas).

Já o **“passivo circulante”**, registrou uma minoração no montante de R\$ 2.158.639,00, sendo que os principais decréscimos podem ser observados nas rubricas “provisão constituída e encargos”, “adiantamentos” e “empréstimos com terceiros CP”.

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação do saldo negativo do capital de giro líquido no último trimestre:



Considerando que o “ativo circulante” apresentou um saldo inferior ao “passivo circulante” – demonstrando resultados ineficazes

em relação ao “CGL” –, conclui-se que a Recuperanda, no período analisado, não possuía plena capacidade de gerenciar seus bens. Com isso, é importante que ela atue de modo a reduzir seu passivo circulante, evitando-se, assim, aumentos significativos.

VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

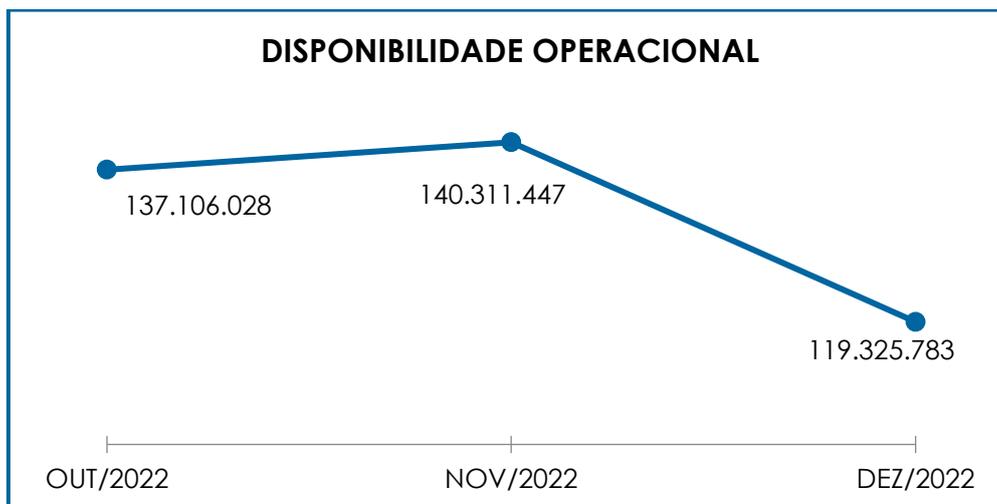
A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária que dependem das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na somatória de “duplicatas a receber” e “estoques”, subtraído o saldo de “fornecedores”, conforme demonstrado na tabela abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
CLIENTES	113.424.878	111.518.329	91.102.079
ESTOQUES	61.893.559	62.703.421	61.251.925
FORNECEDORES	- 38.212.409	- 33.910.303	- 33.028.220
TOTAL	137.106.028	140.311.447	119.325.783

A disponibilidade operacional da Recuperanda se manteve **positiva** em dezembro/2022, sendo apurada uma minoração de 15%, em comparação com o mês anterior, uma vez que o decréscimo em “fornecedores” foi inferior à minoração registrada em “clientes” e “estoques”.

Importante mencionar, que o saldo registrado em “clientes” é líquido “créditos não recuperáveis”.

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação da disponibilidade operacional no trimestre:



Tendo em vista que os valores positivos das rubricas “contas a receber” e “estoques” foram substancialmente superiores aos valores de “fornecedores” (nacionais e estrangeiros), verificou-se que a Recuperanda permaneceu disposta de recursos suficientes para o pagamento de seus fornecedores a curto prazo.

Insta considerar, ainda, que a rubrica “estoques”, a qual representa 26% do “ativo circulante”, não possui liquidez imediata, uma vez que passará a compor o saldo de disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato gerador ocorrerá com a venda da mercadoria.

VI.V – ENVIDAMENTO

A composição do **endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados na conta “caixa e equivalentes”. O resultado do cálculo representa o valor que a sociedade empresária necessita para adimplir com o passivo que gera a despesa financeira.

Em dezembro/2022, a dívida financeira líquida totalizou a importância de R\$ 590.281.883,00. Vale destacar, ademais, que grande parte da dívida está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, sendo que o saldo do grupo de contas, denominado "Recuperação Judicial", representou 31% do endividamento bruto no período analisado.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
DISPONÍVEL	3.641.771	6.642.177	3.633.413
FORNECEDORES	38.212.409	33.910.303	33.028.220
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	5.744	5.744	5.744
ADIANTAMENTOS	4.179.664	4.179.664	14.135.608
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS CP	206.696.374	217.321.482	216.254.507
CREDORES SUJEITOS À RJ – LP	181.395.237	181.395.237	181.395.237
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	408.757	384.411	341.030
CREDORES SUJEITOS À RJ – CP	6.455.820	6.117.420	5.739.636
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	272.172	172.525	252.460
PROVISÕES - LONGO PRAZO	21.071.365	21.043.383	20.736.197
PASSIVO A REALIZAR	453.609	453.609	411.326
DÍVIDA ATIVA	455.497.893	458.330.114	468.655.066
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	263.249	249.919	187.100
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	4.648.801	4.665.524	2.947.450
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	984.203	944.056	1.024.767
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	1.028.259	1.015.697	1.101.376
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	78.286.914	79.107.609	82.008.805
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	17.179.272	17.154.578	17.129.887
PASSIVO TRIBUTÁRIO	17.487.963	17.157.762	16.889.036
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS RJ	147.359	143.390	338.397
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	120.026.019	120.438.536	121.626.817
TOTAL	575.523.912	578.768.650	590.281.883

O quadro acima evidencia que houve, no mês analisado, uma majoração de R\$ 231.931,00, na comparação com o mês anterior. As principais variações estão detalhadas a seguir:

- **Empréstimos e Financiamentos – Circulante:**

referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 216.254.507,00, sendo que se apurou um decréscimo de 1.066.975,00, em razão da minoração vista, principalmente, nas rubricas "DP DESC BS FIDC" e "DP DESC BANCO GRAFENO".

- **Outras Contas do Passivo Circulante:** foi apurada uma majoração de 46% em comparação ao mês anterior, apresentando saldo no montante de R\$ 252.460,00. Esse grupo de contas é composto pelas rubricas “devoluções a pagar”, “seguros a pagar” e “indenizações a pagar”. Ademais, cabe mencionar que tal variação se dá em razão do decréscimo em “devoluções a pagar”, a qual se refere a devoluções de clientes em aberto.

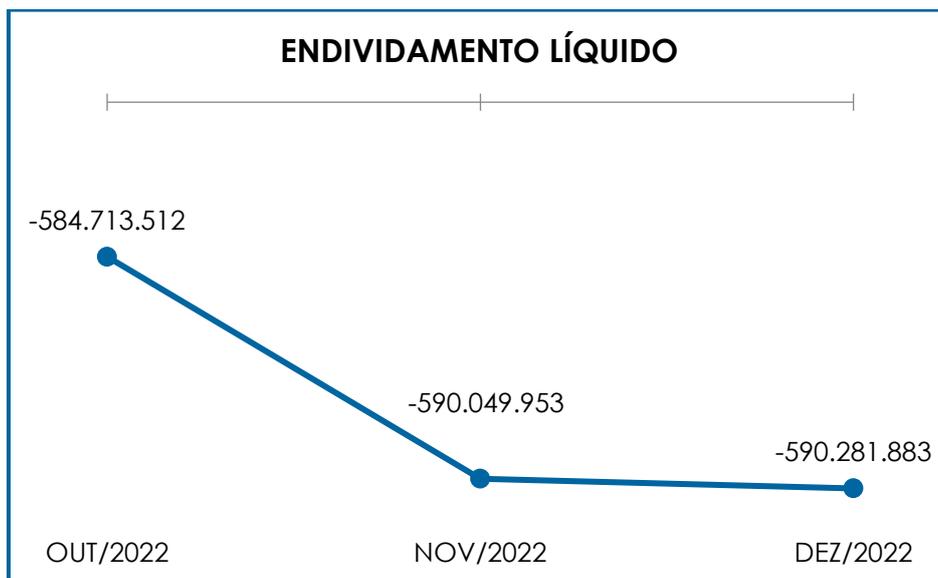
- **Passivo a Realizar:** referido grupo é composto pela rubrica “contrato de peças de manutenção”, o qual registrou saldo no importe de R\$ 411.326,00 em dezembro/2022, com diminuição de 9% em relação ao período anterior.

- **Obrigações Tributárias – Circulante e Não Circulante:** apresentou uma majoração na monta de R\$ 2.693.458,00, em comparação ao mês anterior, totalizando-se um saldo no montante de R\$ 117.129.104,00. Tal fato é justificado pela majoração registrada, principalmente, em “impostos e contribuições a pagar”. Ademais, verificou-se pagamentos e apropriação de juros, bem como transferência do longo prazo para o curto prazo nas rubricas “parcelamentos estaduais a pagar”.

- **Provisões Sociais a Recolher:** houve um decréscimo na monta de R\$ 1.718.074,00, em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 2.947.450,00.

Por fim, tem-se que a rubrica “**fornecedores nacionais**” sofreu um decréscimo de 3%, registrando-se um saldo no importe de R\$ 33.028.220,00.

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação do endividamento no trimestre:



Pelas análises efetuadas, conclui-se que há necessidade de a Recuperanda adotar estratégias com o objetivo de gerar, efetivamente, recursos em caixa, de forma a diminuir seu endividamento e a possibilitar a reversão do seu quadro econômico ao longo dos meses.

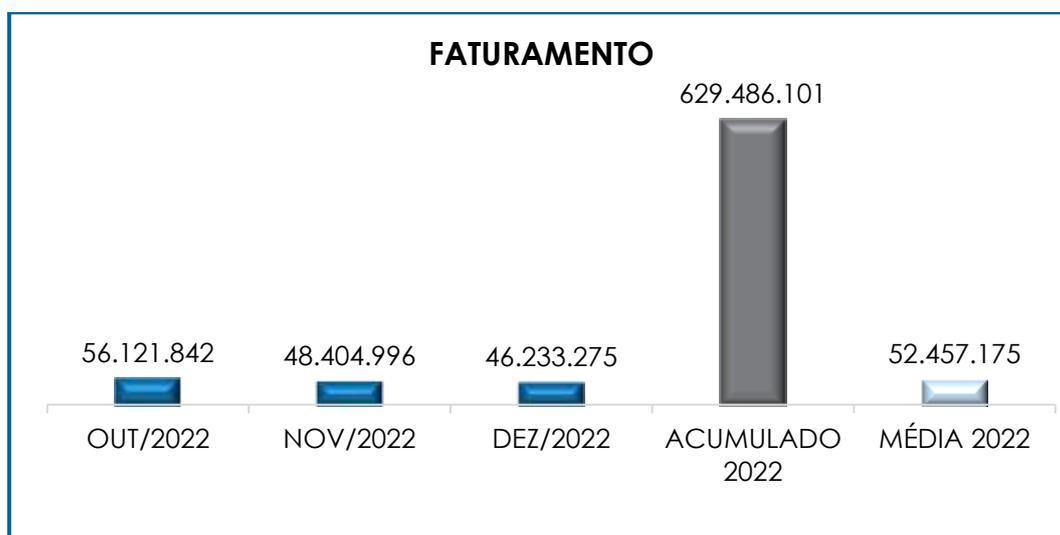
VII – FATURAMENTO

O faturamento consiste na soma de todas as vendas de produtos realizadas por uma sociedade empresária em um determinado período. Esse processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, o que gera fluxo de caixa para a empresa.

Em razão do encerramento das demonstrações contábeis da Recuperanda ocorrerem no final do exercício social, qual seja, no mês de dezembro de cada ano, os saldos informados são apresentados de forma mensal, ao invés de acumulados.

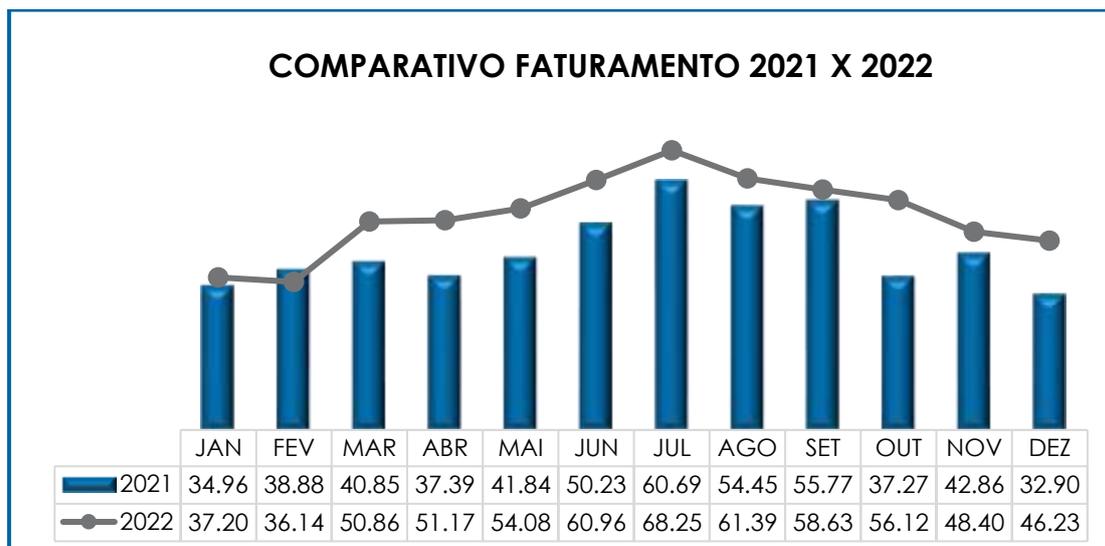
Em dezembro/2022, o **faturamento bruto** apurado foi de **R\$ 46.233.275,00**, o qual apresentou um decréscimo de 4%, em comparação ao mês anterior. Referido faturamento é oriundo das receitas de vendas, revendas e industrialização para terceiros.

Abaixo, segue a representação gráfica do faturamento bruto do trimestre, do acumulado do ano e sua média mensal:



O valor acumulado no exercício, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 629.486.101,00, o que representa a média mensal no valor de R\$ 52.457.175,00.

Ademais, quando da comparação do faturamento acumulado do período em análise (janeiro a dezembro/2022), com o acumulado do mesmo período no ano anterior (janeiro a dezembro/2021), observa-se que houve uma evolução na ordem de 19%, conforme demonstrado no gráfico abaixo colacionado (valores expressos em milhares de reais):



Por fim, o **faturamento líquido**, o qual efetivamente ingressará no caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 46.890.543,00, apresentando um acréscimo de 22% em comparação ao mês anterior. Cabe mencionar, que o grupo “deduções da receita” registrou saldo credor, uma vez que a rubrica “vendas faturadas e não entregues” registrou reversão de saldo, sendo superior às demais deduções.

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

VIII.I ATIVO

O “**Ativo**” é um recurso controlado pela sociedade empresária como resultado de eventos passados e do qual se espera que benefícios econômicos futuros sejam contabilizados.

ATIVO	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
DISPONÍVEL	3.641.771	6.642.177	3.633.413
CLIENTES	113.424.878	111.518.329	91.102.079
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	1.405.546	1.453.652	2.551.285
ESTOQUES	61.893.559	62.703.421	61.251.925
TRIBUTOS A RECUPERAR	57.046.028	61.312.172	65.065.014
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	231.935	823.617	201.705
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	16.139.625	16.612.924	10.862.026

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

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

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

OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	-	985.291	-	2.317.177	4.079.642
ATIVO CIRCULANTE		252.798.051		258.749.115	238.747.089
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		2.716.319		1.489.201	1.489.201
DESPESAS ANTECIPADAS		409.151		409.151	409.151
IMOBILIZADO		187.504.297		187.700.167	204.522.533
DEPRECIACÕES	-	97.046.154	-	97.767.779	- 98.519.404
INTANGIVEL		9.302		9.190	9.079
ATIVO NÃO CIRCULANTE		93.592.916		91.839.931	107.910.560
ATIVO TOTAL		346.390.967		350.589.047	346.657.649

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos que a Recuperanda dispõe para o pagamento de suas obrigações a curto prazo.

Em dezembro/2022, a disponibilidade financeira totalizou R\$ 3.633.413,00, sendo R\$ 10.624,00 disponíveis em espécie, no “caixa geral” e R\$ 3.622.789,00 disponíveis em contas bancárias. Em relação ao mês anterior, verifica-se um decréscimo na monta de R\$ 3.008.764,00, em comparação ao mês anterior.

- **Duplicatas a Receber:** a Recuperanda possuía R\$ 91.953.163,00 a receber de clientes nacionais e internacionais, a curto prazo. Já as rubricas PECLD (Perda Estimada Para Crédito de Liquidação Duvidosa) e “créditos a identificar”, registraram a monta de R\$ 298.299,00 e R\$ 552.786,00, respectivamente, sendo apurado um saldo líquido no importe de R\$ 91.102.079,00.

Em comparação ao mês anterior, verificou-se um decréscimo na rubrica “clientes” na monta de R\$ 20.416.250,00. Já o registro de “perdas ou riscos de crédito” apresentou um acréscimo no importe de R\$ 60.061,00.

Cabe mencionar que, a Recuperanda registrou saldo de R\$ 550.157,00 a título de “perdas ou riscos de crédito”, contudo, de

acordo com o relatório auxiliar disponibilizado pela Devedora, o saldo inadimplente em dezembro/2022 perfazia o montante de R\$ 17.954.472,00, representando 20% do total a receber. Ademais, segue abaixo colacionada a composição do saldo inadimplente da Recuperanda, o qual está classificado de acordo com o vencimento.

AGING LIST CONTAS A RECEBER	VALOR
ATÉ 30 DIAS	8.030.623
ATÉ 60 DIAS	2.003.024
ATÉ 90 DIAS	1.373.863
ATÉ 180 DIAS	5.925.698
ATÉ 360 DIAS	129.171
ACIMA 360 DIAS	492.092
TOTAL	17.954.472

- **Adiantamentos:** são os valores pagos aos funcionários e terceiros, incluindo os adiantamentos a fornecedores, os quais, oportunamente, deverão estar acompanhados de documentos idôneos para que possam ser registrados na contabilidade, em conta específica. As contas deste grupo estão discriminadas abaixo:

ADIANTAMENTOS	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
ADIANTAMENTO DE SALÁRIOS	90.168	90.168	90.168
ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	36.125	70.590	111.537
ADIANTAMENTO DE 13º. SALÁRIO	105.642	662.859	-
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	16.118.920	16.590.703	10.839.138
ADIANTAMENTO CONVÊNIOS E BENEFÍCIOS	20.705	22.221	22.888
TOTAL	16.371.560	17.436.541	11.063.731

O referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 11.063.731,00 e, quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve um decréscimo de 37%, sendo que as principais majorações ocorreram em “adiantamento a fornecedores”.

- **Impostos a Recuperar:** em dezembro/2022, a Recuperanda manteve um valor expressivo registrado nesse grupo de contas, totalizando o montante de R\$ 65.065.014,00, o qual poderá ser utilizado para compensação (na esfera administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela Sociedade Empresária.

Verificou-se, ademais, que houve um acréscimo de 6%, o qual perfaz o montante de R\$ 3.752.842,00, decorrente das seguintes variações:

- **ICMS a Recuperar:** em dezembro/2022, registrou-se um acréscimo de 11%, em comparação ao mês anterior. Tal fato decorreu da movimentação relativa às novas apropriações, bem como as compensações ocorridas no período.

- **IPI a Recuperar:** referida rubrica não registrou variação em relação ao mês anterior, em razão das contabilizações havidas no período, conforme o regime de apuração "não cumulativo" deste tributo, bem como os débitos registrados em decorrência de compras no mês de dezembro/2022.

- **ICMS a Recuperar – CIAP:** apresentou uma majoração de 2%, em comparação ao mês anterior, uma vez que as compensações do período foram inferiores às apropriações de "ICMS CIAP".

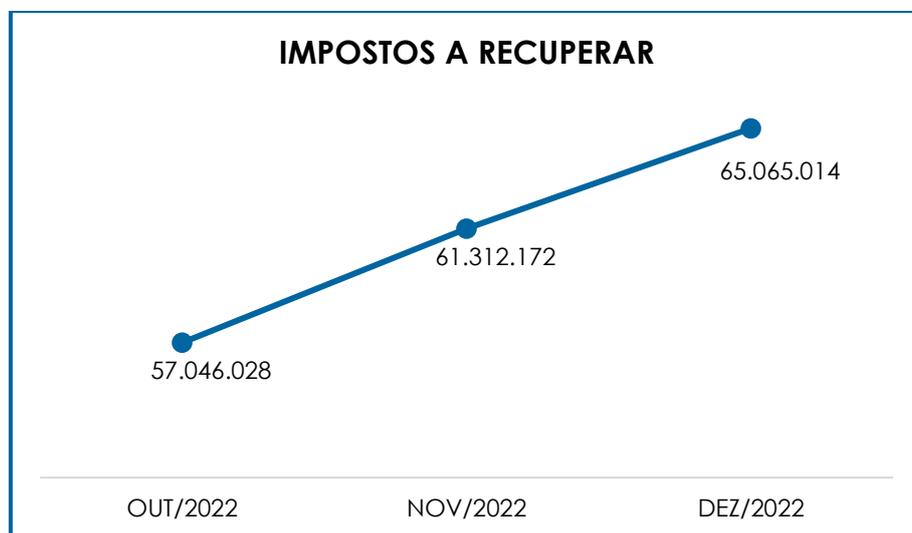
- **PIS a Recuperar:** registrou um acréscimo de 13%, em comparação ao mês anterior, visto que as apropriações do período foram superiores às compensações.

- **COFINS a Recuperar:** constatou-se um acréscimo de 13%, em comparação ao mês anterior, pois as apropriações do período foram superiores às compensações registradas.
- **PIS e COFINS a Compensar (PER/DCOMP):** no período analisado, tanto “PIS a compensar (PER/DCOMP)” quanto “COFINS a compensar (PER/DCOMP)” registraram um decréscimo, no importe de R\$ 1.544,00 e R\$ 8.656,00, respectivamente.
- **IRPJ e CSLL:** as rubricas sumarizaram R\$ 5.279.938,00 em “IRPJ” e R\$ 1.863.585,00 em “CSLL”, não sofrendo variação em relação ao período anterior. No que diz respeito ao “IRPJ e CSLL diferido”, os registros contábeis apontam um saldo na monta de R\$ 7.736.001,00 e R\$ 2.784.960,00, respectivamente.

Abaixo, segue a composição dos tributos a recuperar no trimestre:

IMPOSTOS A RECUPERAR	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
ICMS A RECUPERAR	16.695.065	19.031.078	21.183.854
IPI A RECUPERAR	490.594	490.594	490.594
PIS A RECUPERAR	1.824.198	2.202.016	2.486.127
COFINS A RECUPERAR	8.489.659	10.230.474	11.540.180
IRPJ A RECUPERAR	5.279.938	5.279.938	5.279.938
CSLL A RECUPERAR	1.863.585	1.863.585	1.863.585
ICMS A RECUPERAR ATIVO IMOBILIZADO	789.887	795.604	812.051
INSS A RECUPERAR	53.069	53.069	53.069
IRRF COMPENSAR S/APLICACOES FINANCEIRAS	15	15	15
IRPJ DIFERIDO	7.736.001	7.736.001	7.736.001
CSLL DIFERIDO	2.784.960	2.784.960	2.784.960
PIS A COMPENSAR (PER/DCOMP)	2.023.540	1.994.139	1.992.595
COFINS A COMPENSAR (PER/DCOMP)	9.015.516	8.850.699	8.842.043
TOTAL	57.046.028	61.312.172	65.065.014

Segue, ademais, a representação gráfica da oscilação deste grupo de contas no trimestre analisado:



- **Estoques:** esse grupo de contas totalizou a importância de R\$ 61.251.925,00. O volume de estoques é relativo ao valor dos bens industrializados e comercializados no período, sendo que as oscilações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas. O rol de produtos estocados apresentou a seguinte composição no trimestre:

ESTOQUES	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
PRODUTOS ACABADOS	15.064.554	12.121.507	18.195.056
LEITE IN NATURA	18.299.410	24.160.496	19.208.521
MATÉRIA-PRIMA	10.674.625	9.961.792	7.493.388
EMBALAGENS	11.627.136	10.712.767	10.880.717
EQUIPAMENTOS PROTEÇÃO INDIVIDUAL	39.020	50.324	43.381
MATERIAIS DE LABORATÓRIO	151.852	176.780	195.927
MATERIAIS DE LIMPEZA E QUÍMICOS	303.629	557.783	534.697
MATERIAIS DE MANUTENÇÃO	3.478.554	3.516.163	3.563.577
COMBUSTÍVEL INDUSTRIAL	124.506	175.866	131.145
COMBUSTÍVEIS E LUBRIFICANTES PARA FROTA	14.861	22.375	11.411
MATERIAIS DE EXPEDIENTE	25.860	24.943	27.049
ESTOQUE EM PODER DE TERCEIROS	21.926.542	22.342.256	21.790.177
(-) BENS EM PODER DE TERCEIROS	- 21.118.206	- 21.118.206	- 21.112.266
MERCADORIAS EM TRÂNSITO	1.404.883	152.544	289.144

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

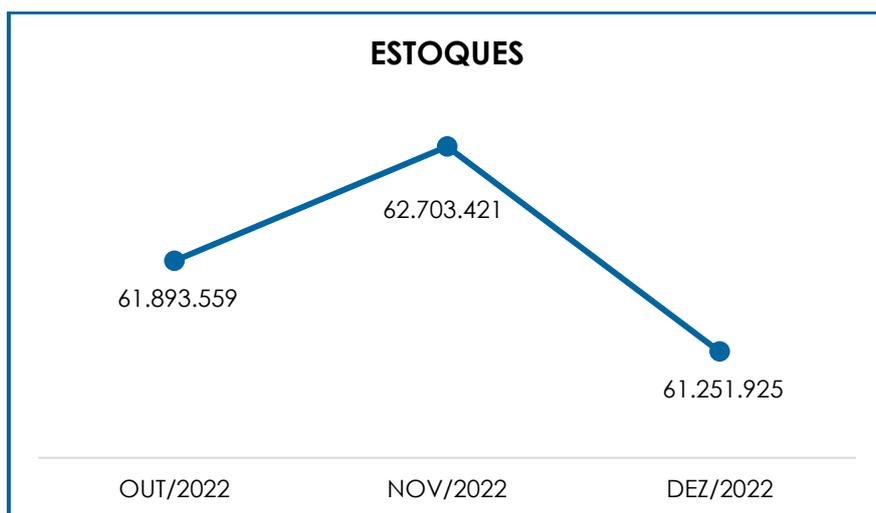
São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

BENS DE TERCEIROS	84.932.722	84.896.684	84.993.416
(-) BENS DE TERCEIROS	- 85.056.389	- 85.051.141	- 84.993.416
ESTOQUE DE TERCEIROS EM NOSSO PODER	52.743.649	53.402.940	47.834.009
(-) ESTOQUE DE TERCEIRO EM NOSSO PODER	- 52.743.649	- 53.402.940	- 47.834.009
ORDENS DE PRODUCAO EM ANDAMENTO	-	490	-
TOTAL	61.893.559	62.703.421	61.251.925

Conforme o quadro acima, nota-se que o saldo de estoque obteve uma minoração de 2% em comparação ao mês anterior, sendo que o principal decréscimo ocorreu em "Leite in natura".

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação dos estoques no trimestre analisado:



Além disso, tem-se que a variação registrada está relacionada ao volume de compras (aquisições), a qual foi superior ao volume das vendas.

- **Despesas Antecipadas:** correspondem às despesas a serem apropriadas no decorrer do exercício corrente ou posterior, de acordo com o princípio contábil do "regime de competência". Em dezembro/2022, o referido grupo registrou a importância de R\$ 115.278,00,

apurando-se uma minoração de 13% em comparação ao mês anterior, conforme demonstrativo abaixo colacionado.

DESPESAS ANTECIPADAS	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
IPVA A APROPRIAR	8.285	4.142	-
ADIANTAMENTO DE ALUGUEL	145.866	126.910	107.954
DESPESAS DE MESES SEGUINTE	39	959	7.323
TOTAL	154.190	132.012	115.278

Por fim, cabe mencionar que em setembro/2022 houve uma majoração na monta de R\$ 437.882,00 a título de "adiantamento de aluguel", sendo informado pela Recuperanda que foram realizadas antecipações referentes ao aluguel de imóvel da unidade Bela Vista, os quais serão apropriados em 60 parcelas.

- **Ajustes – Ativo Circulante (Vendas Faturadas e Não Entregues):** refere-se aos ajustes realizados por meio do Cut- Off, o qual consiste no ajuste para eliminar, da receita bruta, os valores referentes às faturas emitidas sem que tenha ocorrido a transferência dos riscos e benefícios para o cliente (mercadoria não entregue ao seu destino no próprio mês). Em dezembro/2022, o valor registrado sumarizou o montante de R\$ 4.072.319,00, demonstrando-se, portanto, um decréscimo no importe de R\$ 6.394.597,00 no saldo negativo, em comparação ao mês anterior.

- **Outros Créditos:** correspondem aos créditos de industrialização "PIS a faturar/receber", "outros créditos a receber" e "adiantamento de aluguel". No período analisado, viu-se um acréscimo de 76%, em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 2.551.285,00, o qual está integralmente alocado no curto prazo.

- **Despesas Antecipadas – Não Circulante:** de acordo com as informações fornecidas pela Recuperanda, referida rubrica

corresponde aos valores antecipados para garantir a locação do imóvel onde está instalada a filial, no formato de posto avançado, com a finalidade de captura de matéria prima (leite cru). Em dezembro/2022, referida rubrica registrou saldo na monta de R\$ 409.151,00, mantendo-se inalterado em relação ao mês anterior. A este respeito, esta Auxiliar do Juízo efetuou questionamentos à Recuperanda, sendo informado por ela que foram realizadas antecipações referentes ao aluguel de imóvel da unidade Bela Vista, os quais serão apropriados em 60 parcelas.

- **Realizável a Longo Prazo:** no período analisado, o referido grupo apurou o montante de R\$ 1.489.201,00, o qual não sofreu em comparação ao mês anterior. Cabe mencionar, a principal variação foi registrada em “depósitos judiciais”. A referida rubrica é compreendida pelos valores desembolsados pela Recuperanda para custear recursos judiciais decorrentes da não conformidade com decisões desfavoráveis, na rubrica “depósitos judiciais” e pelos tributos a recuperar/compensar, conforme demonstrativo abaixo colacionado.

REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
DEPÓSITOS JUDICIAIS	2.259.640	1.032.521	1.032.521
PIS A COMPENSAR	6.450	6.450	6.450
COFINS A COMPENSAR	29.708	29.708	29.708
ICMS A RECUPERAR ATIVO IMOBILIZADO	420.522	420.522	420.522
TOTAL	2.716.319	1.489.201	1.489.201

Com relação aos “depósitos judiciais”, oportunamente, esses valores poderão ser revertidos à Sociedade Empresária, ou ainda abatidos de eventual condenação.

- **Imobilizado:** esse grupo de contas corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos, destinados à manutenção das atividades da empresa ou exercidos com essa finalidade, inclusive os

decorrentes de operações que transfiram a ela os benefícios, os riscos e o controle desses bens.

Segue, no quadro abaixo, a composição do imobilizado no trimestre:

IMOBILIZADO	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
IMOBILIZADO EM OPERAÇÃO	184.303.324	184.497.911	201.319.111
TERRENOS	989.624	989.624	989.624
IMÓVEIS	56.267.392	56.267.392	56.267.392
INSTALAÇÕES	17.065.761	17.103.435	17.118.878
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	101.469.332	101.617.473	118.418.776
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	1.562.823	1.567.335	1.567.335
VEÍCULOS	4.787.439	4.787.439	4.787.439
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	2.052.428	2.056.690	2.061.143
BENFEITORIAS EM IMÓVEIS DE TERCEIROS	108.524	108.524	108.524
DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 97.046.154	- 97.767.779	- 98.519.404
(-) DEPRECIACÃO DE IMÓVEIS	- 8.404.161	- 8.471.358	- 8.540.795
(-) DEPRECIACÃO DE INSTALAÇÕES	- 8.136.312	- 8.248.268	- 8.364.154
(-) DEPRECIACÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENT	- 74.506.605	- 74.978.694	- 75.472.249
(-) DEPRECIACÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 1.243.022	- 1.246.680	- 1.250.459
(-) DEPRECIACÃO DE VEÍCULOS	- 2.958.959	- 3.021.462	- 3.086.048
(-) DEPRECIACÃO DE COMPUTADORES	- 1.784.255	- 1.787.573	- 1.791.051
(-) AMORTIZACÃO BENFEITORIAS IMOVEIS 3ºs	- 12.840	- 13.745	- 14.649
IMOBILIZADO EM CONSTRUÇÃO	3.200.973	3.202.257	3.203.422
CONSTRUÇÕES EM ANDAMENTO	122.934	124.218	125.383
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS EM ANDAMENTO	1.451.563	1.451.563	1.451.563
INSTALAÇÕES EM ANDAMENTO	1.626.476	1.626.476	1.626.476
TOTAL	90.458.143	89.932.389	106.003.129

Em dezembro/2022, o imobilizado totalizou R\$ 106.003.129,00, apresentando uma majoração no montante de R\$ 16.070.741,00, fato justificado pelas apropriações de depreciação acumulado, bem como as novas aquisições de "máquinas e equipamentos" no período analisado.

Cabe mencionar, a respeito das novas aquisições em máquinas e equipamentos, que a Recuperanda informou se tratar de compra de peça para o aumento da vida útil dos equipamentos, bem como o seu melhor funcionamento. Já em relação ao aumento em “instalações”, foi esclarecido que estão sendo realizadas melhorias para aumento na qualidade e aproveitamento do leite industrial.

- **Depreciação:** consiste na alocação sistemática do valor depreciável de ativo tangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo. No quadro incluso, especificamente no item “depreciação acumulada”, é possível identificar a composição do saldo no referido grupo, o qual apresentou majoração na monta de R\$ 751.625,00, em comparação ao mês anterior.

- **Intangível:** corresponde ao ativo não monetário, identificável sem substância física, como é o caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e *know-how*.

INTANGIVEL	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
BENS INTANGÍVEIS	2.135.748	2.135.748	2.135.748
SOFTWARES	2.131.253	2.131.253	2.131.253
MARCAS E PATENTES	4.495	4.495	4.495
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 2.126.446	- 2.126.558	- 2.126.670
AMORTIZAÇÃO SOFTWARES	- 2.126.446	- 2.126.558	- 2.126.670
TOTAL	9.302	9.190	9.079

Em dezembro/2022, houve uma minoração de 1%, decorrente do registro de amortização acumulada de softwares no mês.

- **Amortização:** consiste na alocação sistemática do valor amortizável de ativo intangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo, tendo

registrado o montante acumulado de R\$ 2.126.670,00, o qual sofreu uma irrisória majoração de R\$ 112,00, referente à amortização de softwares no período.

Por fim, cabe mencionar que quando comparado os saldos contábeis de imobilizado com o relatório auxiliar disponibilizado pela Recuperanda, tem-se que há uma diferença na depreciação acumulada de imóveis, instalações, veículos, máquinas e equipamentos. A este respeito, foi informado pela Recuperanda que tal diferença se dá em razão da reavaliação do imobilizado em 2014, de modo que o saldo contábil está em conformidade, contudo, o módulo do ativo imobilizado no ERP utilizado não contempla a alteração no valor da depreciação acumulada.

VIII.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 econômicos. São dívidas que poderão ter exigibilidade a curto e/ou longo prazos.

PASSIVO	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
FORNECEDORES	- 38.212.409	- 33.910.303	- 33.028.220
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 263.249	- 249.919	- 187.100
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 4.648.801	- 4.665.524	- 2.947.450
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 984.203	- 944.056	- 1.024.767
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 1.028.259	- 1.015.697	- 1.101.376
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 78.286.914	- 79.107.609	- 82.008.805
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 17.179.272	- 17.154.578	- 17.129.887
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	5.744	5.744	5.744
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS RJ	- 147.359	- 143.390	- 338.397
ADIANTAMENTOS	- 13.369.265	- 15.460.967	- 14.135.608
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS CP	- 206.696.374	- 217.321.482	- 216.254.507
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	- 408.757	- 384.411	- 341.030
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL CP	- 6.455.820	- 6.117.420	- 5.739.636
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 272.172	- 172.525	- 252.460
PASSIVO CIRCULANTE	- 367.947.110	- 376.642.139	- 374.483.500
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 17.487.963	- 17.157.762	- 16.889.036

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

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

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

CREDORES SUJEITOS À RECUPERAÇÃO JUDICIAL	-	181.395.237	-	181.395.237	-	181.395.237
PROVISÕES - LONGO PRAZO	-	21.071.365	-	21.043.383	-	20.736.197
PASSIVO A REALIZAR	-	453.609	-	453.609	-	411.326
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	220.408.174	-	220.049.991	-	219.431.796
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	-	5.262.015	-	5.262.015	-	5.262.015
RESERVA DE CAPITAL	-	34.981	-	34.981	-	34.981
RESERVA DE INCENTIVOS FISCAIS	-	2.911.999	-	2.911.999	-	2.911.999
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-	8.208.995	-	8.208.995	-	8.208.995
AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	-	31.754.767	-	31.754.767	-	31.754.767
AJUSTES EXERCÍCIOS ANTERIORES		36.433.938		36.433.938		36.431.215
LUCRO/PREJUÍZO ACUMULADO		214.985.636		214.985.636		214.985.636
RESULTADOS ACUMULADOS		219.664.807		219.664.807		219.662.085
PASSIVO TOTAL	-	376.899.472	-	385.236.318	-	382.462.207

- **Fornecedores:** em dezembro/2022, o saldo apurado foi de R\$ 33.028.220,00, o qual está composto de acordo com a tabela abaixo colacionada:

FORNECEDORES	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
FORNECEDORES	- 37.480.888	- 33.133.461	- 32.223.655
FORNECEDOR - EXTERNO	- 48.536	- 48.536	- 48.536
PROVISÃO FORNECEDORES	- 604.446	- 579.663	- 621.435
(-) BONUS SOBRE COMPRAS	- 78.539	- 148.643	- 134.594
TOTAL	- 38.212.409	- 33.910.303	- 33.028.220

Diante do detalhamento citado no tópico **VI.V Endividamento**, verificou-se que a Recuperanda realizou baixas e novas apropriações no mês de dezembro/2022, de maneira que os pagamentos foram superiores às apropriações registradas a curto prazo, justificando o decréscimo de 03% em comparação ao mês anterior.

- **Empréstimos e Financiamentos:** trata-se das dívidas com instituições financeiras e/ou fornecedoras de crédito a título de empréstimos, financiamentos e duplicatas descontadas. No período em análise, referido grupo totalizou a importância de R\$ 216.254.507,00. Do montante citado, sua totalidade foi registrada no passivo circulante. Abaixo, segue a

composição com a participação de cada instituição financeira e/ou fornecedora de crédito:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
BANCO SAFRA	- 5.205	- 5.205	- 5.205
B S FACTORING FOMENTO MERCANTIL	- 11.144.798	- 11.144.798	- 11.144.798
B S FIDC MULTISSETORIAL	- 123.542.894	- 123.542.894	- 123.542.894
BANCO ITAÚ - (GIRO)	- 9.217.030	- 9.217.030	- 9.217.030
BANCO BRADESCO - (FINAME)	- 1.599.951	- 1.599.951	- 1.599.951
BANCO ITAÚ - (FINAME)	- 766.361	- 766.361	- 766.361
BANCO SANTANDER - (FINAME)	- 78.856	- 78.856	- 78.856
BANCO J SAFRA - (FINAME)	- 554.118	- 554.118	- 554.118
(-) ENC A APROPRIAR - BCO BRADESCO	72.434	72.434	72.434
(-) ENC A APROPRIAR - BCO ITAÚ	36.236	36.236	36.236
(-) ENC A APROPRIAR - BCO SANTANDER	1.621	1.621	1.621
(-) ENC A APROPRIAR - BCO J SAFRA	107.718	107.718	107.718
DP DESC. BS FIDC	- 20.075.562	- 18.903.118	- 15.966.290
DP DESC. BS COMISSÁRIA	- 33.412.379	- 43.291.196	- 45.666.124
DP DESC BANCO DAYCOVAL	- 4.111	-	-
DP DESC BANCO GRAFENO	- 6.513.118	- 8.435.963	- 7.930.888
TOTAL	- 206.696.374	- 217.321.482	- 216.254.507

Nota-se que houve uma minoração de R\$ 1.066.975,00, em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelo decréscimo ocorrido nas rubricas "DP DESC. BS FIDC".

Ademais, verifica-se, ainda, que a financiadora "BS" representou 91% do saldo total do grupo de empréstimos.

- **Obrigações Trabalhistas:** a Recuperanda permaneceu cumprindo com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores (salários, contribuições sindicais, pensão alimentícia e rescisões), sendo que o saldo residual é relativo a exercícios anteriores. Em dezembro/2022, referido grupo apresentou uma minoração de 25%, quando comparado ao mês anterior, registrando o saldo de R\$ 187.100,00, sendo que a principal movimentação ocorreu em "férias a pagar".

- **Encargos Sociais a Recolher:** nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao “INSS”, “FGTS”, “contribuição sindical” e “FUNRURAL”, o qual apresentou uma majoração de 9%, em comparação ao mês anterior, somando saldo no importe de R\$ 1.024.767,00. Há registros de que a Recuperanda permaneceu cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais.

- **Obrigações Tributárias – Circulante e Não Circulante:** nessa relação estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda. Houve compensações em “ICMS”, “IPI”, “PIS” e “COFINS” no mês de dezembro/2022. No tópico a seguir (“IX – Dívida Tributária”), estão detalhadas as composições desses tributos.

- **Provisões Sobre Folha:** correspondem às obrigações perante os colaboradores, contemplando despesas prováveis com “férias”, “13º salário”, “processos trabalhistas” e “PLR”, as quais serão quitadas no próprio exercício ou exercício subsequente.

Pelas análises realizadas, apurou-se um decréscimo de 37% em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 2.947.450,00, o qual é decorrente das apropriações e baixas efetuadas no mês.

- **Adiantamento de Clientes:** são os valores recebidos antecipadamente de clientes, os quais, no período analisado, somaram R\$ 9.955.944,00, sendo que sofreu um decréscimo de 12%, em relação ao mês anterior. Dessa forma, enquanto a mercadoria não for entregue, tais adiantamentos demonstram a obrigação, por parte da Recuperanda, em fornecer produtos ou serviços aos referidos clientes.

- **Créditos Terceiros:** referem-se aos créditos e obrigações com terceiros. Em dezembro/2022, esse grupo perfaz o montante de R\$ 4.179.664,00, o qual não sofreu variação em relação ao mês anterior. A respeito da referida rubrica, esta Auxiliar do Juízo efetuou questionamentos à Recuperanda sendo esclarecido que a referida rubrica se trata de valores a título de empréstimo de leite realizado no período de junho/2019 a julho/2020, o qual há expectativa de baixa no exercício corrente.

- **Recuperação Judicial – Circulante e Não Circulante:** referem-se aos valores dos créditos sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 187.134.874,00 apurando-se, no mês corrente, uma minoração na monta de R\$ 182.777,00, na exigibilidade a curto prazo. Ao longo prazo não houve movimentação no período. As movimentações realizadas nas referidas contas correspondem aos pagamentos efetuados, apropriação de juros e atualização monetária, conforme prevê o Plano de Recuperação Judicial, bem como as possíveis alterações de crédito que ocorreram no período.

Verificou-se, ademais, que ocorreram registros em todas as rubricas do circulante. Ainda, foi visto novas apropriações de juros e atualização monetária da taxa TR.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
TRABALHISTAS	- 147.359	- 143.390	- 338.397
GARANTIA REAL	- 5.800.455	- 5.553.239	- 5.306.023
QUIROGRAFÁRIOS	- 309.204	- 235.978	- 235.978
QUIROGRAFÁRIOS MPE	15.179	15.179	55.939
QUIROGRAFÁRIOS COLABORATIVOS	- 361.340	- 343.382	- 253.574
TOTAL DE CREDORES - CIRCULANTE	- 6.603.179	- 6.260.810	- 6.078.033
GARANTIA REAL	- 94.660.319	- 94.660.319	- 94.660.319
QUIROGRAFÁRIOS	- 79.801.702	- 79.801.702	- 79.801.702
QUIROGRAFÁRIOS MPE	- 1.770.024	- 1.770.024	- 1.770.024
QUIROGRAFÁRIOS COLABORATIVOS	- 5.163.192	- 5.163.192	- 5.163.192

TOTAL DE CREDORES - NÃO CIRCULANTE	- 181.395.237	- 181.395.237	- 181.395.237
TOTAL	- 187.998.416	- 187.656.048	- 187.473.270

• **Provisões - Circulante e Não Circulante:** correspondem às “provisões de comissões a pagar”, no curto prazo, “provisões para contingências” e às “provisões para IRPJ e CSLL diferidos”, no longo. Referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 21.077.228,00, sendo que, em dezembro/2022, verificou-se uma minoração de R\$ 350.566,00 no total geral, em razão do decréscimo em “provisão de comissões a pagar”.

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **dívida tributária** representa o conjunto de débitos dessa natureza, não pagos espontaneamente, com os órgãos da Administração Pública Federal, Estadual e Municipal.

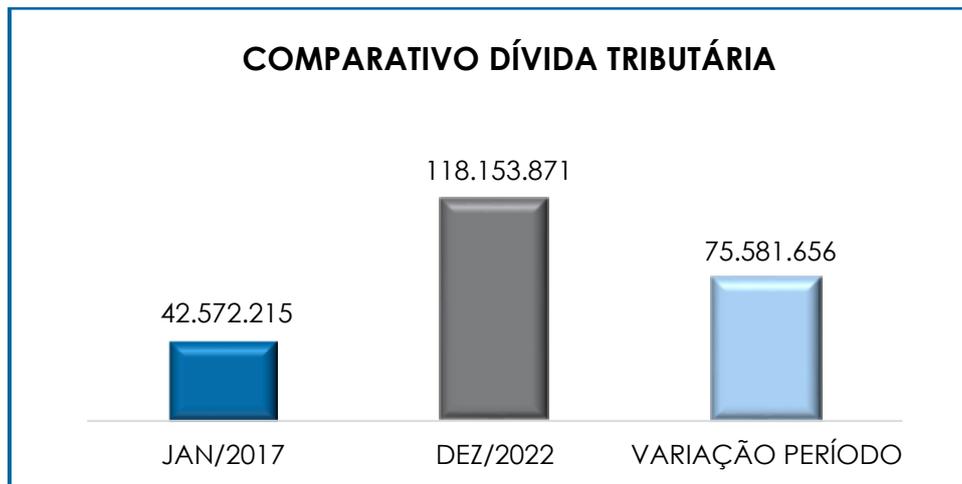
ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
INSS A RECOLHER	- 605.707	- 572.636	- 638.123
FGTS A RECOLHER	- 125.560	- 162.316	- 185.771
CONTRIBUICAO SINDICAL A RECOLHER	- 62.702	- 62.702	- 62.708
FUNRURAL A RECOLHER	- 190.234	- 146.402	- 138.164
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 984.203	- 944.056	- 1.024.767
ICMS A RECOLHER	- 77.124.316	- 78.731.918	- 80.661.107
IPI A RECOLHER	- 333.316	- 307.154	- 312.843
PIS A RECOLHER	- 3.212	-	-
IRPJ A RECOLHER	- 1.046.293	- 1.046.293	- 1.046.293
CSLL A RECOLHER	- 958.323	- 958.323	- 958.323
ISSQN A RECOLHER	- 7.991	- 8.076	- 8.076
(-) IMPOSTO INC S/ VENDAS N ENTREGUE	1.186.538	1.944.155	977.838
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 78.286.914	- 79.107.609	- 82.008.805
CSRF A RECOLHER	- 377.924	- 363.704	- 355.507
IRRF SALARIOS A RECOLHER	- 405.728	- 394.369	- 489.944
IRRF PESSOAS JURIDICAS A RECOLHER	- 157.204	- 161.331	- 160.512
ISSQN RETIDO NA FONTE A RECOLHER	- 10.510	- 10.953	- 13.910
INSS RETIDO NA FONTE A RECOLHER	- 76.893	- 85.340	- 81.503

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	-	1.028.259	-	1.015.697	-	1.101.376
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	-	19.000.836	-	18.994.534	-	18.988.233
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	-	5.460.869	-	5.445.199	-	5.429.532
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - FEDERAIS		2.976.880		2.976.880		2.976.880
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - ESTADUAIS		4.319.014		4.317.249		4.315.484
PARCELAMENTOS MUNICIPAIS A PAGAR	-	25.946	-	17.297	-	8.649
(-) ENCARGOS A APROP - MUNICIPAIS		12.485		8.323		4.162
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	17.179.272	-	17.154.578	-	17.129.887
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	-	19.246.358	-	19.018.467	-	18.790.576
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	-	1.149.828	-	903.114	-	790.353
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - ESTADUAIS		2.343.306		2.317.235		2.291.163
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - FEDERAL		564.918		446.584		400.730
PASSIVO TRIBUTÁRIO	-	17.487.963	-	17.157.762	-	16.889.036
TOTAL	-	114.966.611	-	115.379.703	-	118.153.871

Existem, em tramitação, diversos processos fiscais que englobam os tributos devidos pela Recuperanda, pendentes de apreciação e com a exigibilidade de seus objetos suspensa.

A **dívida tributária** totalizou o montante de R\$ 118.153.871,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), ou seja, houve uma majoração na monta de R\$ 2.774.168,00 em relação ao mês anterior. Além disso, do total supra apontado, 86% possuíam exigibilidade a curto prazo e 14% possuíam exigibilidade a longo prazo.

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial, em janeiro/2017, era de R\$ 42.572.215,00, de modo que, quando comparado com o período analisado (dezembro/2022), registrou-se uma majoração no importe de R\$ 75.58.656,00, conforme o gráfico a seguir:



Ainda, seguem os esclarecimentos acerca da participação da Recuperanda na dívida tributária:

- **Encargos Sociais:** referida rubrica totalizou a importância de R\$ 1.024.767,00, apurando-se um acréscimo de 9%. O grupo estava composto por R\$ 185.771,00, correspondentes ao "FGTS a recolher" e R\$ 776.287,00, relativos aos valores devidos ao "INSS a recolher" e ao "INSS Funrural a recolher" e R\$ 62.708,00 a título de "contribuição sindical a recolher". Cabe mencionar, que a Recuperanda efetuou pagamentos a título de "INSS", "FGTS" e "FUNRURAL".

- **Obrigações Fiscais:** esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 100.240.068,00 no "circulante", sendo que 80% corresponderam ao "ICMS" a recolher. Já o "não circulante" totalizou o montante de R\$ 16.889.036,00, sendo que a maior parte corresponde a rubrica "parcelamentos estaduais a pagar".

As obrigações fiscais com exigibilidade a curto prazo, obtiveram uma majoração no importe de R\$ 2.962.184,00, em comparação ao mês anterior. De acordo com os demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, as rubricas "ICMS a recolher" e "IPI a recolher" registraram

pagamento, bem como compensações nas rubricas de “ICMS”, “IPI”, “PIS” e “COFINS”. Dessa forma, tem-se que os valores apresentados nos demais tributos se referiram às apropriações e transferência entre contas.

Em relação às obrigações fiscais com exigibilidade a longo prazo, verificou-se um decréscimo no importe de R\$ 268.726,00, em comparação ao mês anterior, sendo as principais minorações registradas em “parcelamentos estaduais e federais a pagar”, sendo que tal variação é em razão da transferência do longo prazo para curto prazo.

Diante dos detalhamentos discorridos, conclui-se que a Recuperanda cumpriu parcialmente com o pagamento das obrigações tributárias e dos encargos sociais, sendo que parte dos saldos tem sido objeto de compensação (PER/DCOMP) e parcelamento. Destaca-se que o saldo apresentado faz referência aos valores de exercícios anteriores e à apuração mensal dos tributos, cujo vencimento está previsto para o próximo mês.

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A “**demonstração do resultado do exercício**” (DRE) é um relatório contábil elaborado em conjunto com o balanço patrimonial e que descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período.

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

A DRE deve ser elaborada em obediência ao princípio contábil do “regime de competência”. Por meio dessa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do

período em que ocorreram, sempre simultaneamente, quando se correlacionarem, independente de recebimento ou pagamento.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)	OUT/2022	NOV/2022	DEZ/2022
VENDA DA PRODUÇÃO PRÓPRIA	54.365.566	47.218.096	44.255.737
(-) RECEITAS S/PROBABILIDADE RECEBIMENTO	-	-	2
REVENDA DE MERCADORIAS	52.722	17.932	22.352
INDUSTRIALIZAÇÃO PARA OUTRAS EMPRESAS	3.684.450	2.985.337	2.896.959
VENDA DE SERVIÇOS - MERCADO INTERNO	182.384	53.365	1.078.195
(-) ICMS ST S/VENDA PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 2.072.957	- 1.835.818	- 1.979.518
IPI SOBRE VENDA DE PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 90.323	- 33.916	- 40.452
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	56.121.842	48.404.996	46.233.275
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.002.207	- 9.992.455	657.268
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.002.207	- 9.992.455	657.268
RECEITA LÍQUIDA	53.119.635	38.412.541	46.890.543
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	95%	79%	101%
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 49.350.105	- 37.194.775	- 42.808.647
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	3.769.529	1.217.767	4.081.896
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	7%	3%	9%
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	- 242.892	- 431.776	- 88.784
DESPEAS COMERCIAIS	- 2.695.601	- 2.875.198	- 3.305.725
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	68.070	111.649	80.000
PROVISÕES	-	- 111.525	48.415
OUTRAS DESPEAS	- 42.882	-	0
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	856.225	- 2.089.084	815.803
RECEITAS FINANCEIRAS	117.616	1.191	24.368
DESPEAS FINANCEIRAS	- 1.708.640	- 2.050.874	- 1.997.458
RESULTADO ANTES TRIBUTOS S/ O RESULTADO	- 734.799	- 4.138.767	- 1.157.287
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 734.799	- 4.138.767	- 1.157.287

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de forma transparente, os saldos da DRE estão expostos de forma mensal, ao invés de acumulados.

Em dezembro/2022, a Recuperanda registrou um decréscimo no importe de R\$ 2.981.480,00 no resultado **negativo**, sendo apurado um **prejuízo contábil** na monta de R\$ 1.157.287,00. Aludida situação evidenciou que os custos e despesas da Recuperanda foram superiores às receitas.

Tal variação se dá em razão do decréscimo no faturamento, bem como a reversão de saldo em “deduções da receita”, a qual é justificada pelo registro em “vendas faturadas e não entregues” que foi superior às demais deduções.

O “**custo dos produtos vendidos**” e as “**deduções incidentes sobre as receitas**” consumiram 91% do faturamento bruto, no mês de dezembro/2022, de modo que os 9% de recursos disponíveis não foram o suficiente para o adimplemento das demais despesas.

Ainda, em comparação ao mês anterior, verificou-se que o “**custo dos produtos vendidos**” apresentou uma majoração na monta de R\$ 5.613.872,00.

Em relação às “**deduções da receita bruta**”, verificou-se que houve um decréscimo na monta de R\$ 10.649.723,00, em comparação ao mês anterior, sendo que a principal movimentação foi registrada em “vendas faturadas e não entregues (cut-off receita)”. A este respeito, importante mencionar que, na referida rubrica são registradas as vendas que foram faturadas no período, sendo que, no entanto, ainda não ocorreu a transferência dos riscos e benefícios para o cliente, ou seja, a mercadoria não foi entregue ao seu destino no próprio mês.

Já em relação às “**outras receitas operacionais**”, observou-se um decréscimo de 28%, em comparação ao mês anterior. Tal variação é justificada, principalmente, pela minoração na rubrica “venda de sucata”. Ademais, cabe mencionar o referido grupo registra operações de venda de sucata, a qual se refere à venda de ferro, plástico, papelão e madeira e título de sucata.

As "**receitas financeiras**" obtiveram uma majoração no importe de R\$ 23.177,00, em razão da variação registrada na rubrica "descontos concedidos".

As "**despesas financeiras**" apresentaram uma minoração na monta de R\$ 53.416,00, registrando o saldo de R\$ 1.997.458,00, sendo que os principais decréscimos foram registrados em "descontos comerciais", "desconto por antecipação" e "variações cambiais passivas".

O grupo "**outras despesas**", registrou saldo zero em dezembro/2022.

Ademais, verificou-se uma minoração nas "despesas administrativas" no importe de 79% quando comparado ao mês anterior.

Abaixo, segue colacionada a representação gráfica da oscilação do resultado contábil no último trimestre.



De acordo com o detalhamento apresentado, conclui-se que a Recuperanda registrou um **prejuízo contábil** no mês de

dezembro/2022, evidenciando que as receitas não foram suficientes para absorver seus custos e suas despesas, sendo necessário, portanto, um bom gerenciamento dos custos e despesas para que sejam suportados pelo faturamento crescente, a fim de obter um resultado contábil positivo.

XI – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC

A “**Demonstração dos Fluxos de Caixa**” (DFC) é um relatório contábil elaborado com dados extraídos da escrituração contábil da entidade, e tem por finalidade evidenciar as transações ocorridas em um determinado período e que provocaram modificações no saldo de caixa.

Ela ainda representa o total das disponibilidades da empresa, ou seja, o montante em dinheiro existente nas contas de “caixa”, “banco conta movimento” e “equivalentes de caixa”, englobando todas as contas do grupo das disponibilidades do Balanço Patrimonial.

Existem dois métodos que podem ser utilizados para a estruturação da **DFC**. O **método direto**, em que os recursos derivados das operações são indicados a partir dos recebimentos e pagamentos decorrentes das operações normais, e o **método indireto**, onde os recursos derivados das atividades operacionais são indicados a partir do Resultado do Exercício, ajustado antes da tributação.

Para facilitar o entendimento dos recursos financeiros que ingressaram e saíram da empresa, a DFC é dividida em três grupos de atividades:

- **Atividades operacionais:** são as principais atividades geradoras de receita, ou seja, a atividade fim da Recuperanda;

- **Atividades de investimento:** referem-se à aquisição e venda de ativos de longo prazo;
- **Atividades de financiamento:** são aquelas que resultam em mudanças na composição do capital próprio e de terceiros.

De acordo com a DFC apresentada, o fluxo de caixa da Recuperanda foi elaborado com base no método indireto. Ainda, o mês de dezembro/2022 mostrou possuir capacidade de geração de caixa por meio de suas atividades operacionais, conforme mostra o demonstrativo abaixo colacionado, o qual está expresso em milhares de reais:

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	DEZ/2022
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	- 35.804
DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO	8.797
ADIÇÃO/DIMINUIÇÃO PROVISÃO P/ DEMANDAS JUDICIAIS	- 2.244
VARIAÇÃO CONTAS DE ATIVO E PASSIVO	- 29.251
(DIMINUIÇÃO) AUMENTO EM CONTAS A RECEBER	- 18.889
(AUMENTO) EM ESTOQUES	4.417
(DIMINUIÇÃO) AUMENTO EM IMPOSTOS A RECUPERAR	- 18.198
(AUMENTO) DIMINUIÇÃO EM OUTROS ATIVOS	652
(AUMENTO) DIMINUIÇÃO EM FORNECEDORES	887
(AUMENTO) EM IMPOSTOS A RECOLHER	19.263
(AUMENTO) EM SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS	- 347
(AUMENTO) EM ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	2.652
(AUMENTO) EM OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 3.321
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	- 42.135
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	
AQUISIÇÃO DE IMOBILIZADO	- 19.770
CAIXA LÍQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	- 19.770
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	
CAPTAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	62.955
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (USADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	62.955
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	1.050
DEMONSTRATIVO DO ACRÉSCIMO (DECRÉSCIMO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	2.583
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	3.633
ACRÉSCIMO (DECRÉSCIMO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	1.050

Conforme a análise da DFC, apurou-se um saldo **insatisfatório** no mês analisado, sendo que as movimentações mais relevantes ocorreram nas atividades operacionais a título de recebimento de clientes e pagamentos de fornecedores, colaboradores e demais contas.

Com relação às atividades de investimento, verifica-se a aquisição de imobilizado, bem como captação de empréstimos financiamentos, alocado nas atividades de financiamento.

Ademais, cabe mencionar que o **saldo inicial** do exercício foi de R\$ 2.583,00 e, com o fluxo financeiro ocorrido normalmente, o saldo final apurado foi na monta de R\$ 3.633,00, apresentando variação positiva de R\$ 1.050,00, de modo que o total de entradas foi superior ao total de saídas. Consigna-se que, tais valores são expressos em milhares de reais.

XII – CONCLUSÃO

Conforme mencionado, no mês de dezembro/2022, a Recuperanda possuía 424 colaboradores em seu **quadro funcional**, dos quais 357 estavam ativos, 35 em gozo de férias e 19 afastados de suas atividades laborais. Ademais, ocorreram 13 admissões e 06 demissões no período.

Vale ressaltar, ainda, que os pagamentos aos colaboradores foram realizados no mês analisado, conforme comprovantes disponibilizados pela Recuperanda, de modo que os gastos com a folha de pagamento representaram 8% do faturamento bruto apurado no período.

Em relação às obrigações que a Sociedade Empresária detinha perante seus trabalhadores, registra-se que ela permaneceu cumprindo-as normalmente, no mês analisado. Consigna-se que,

em dezembro/2022, a Recuperanda contava com 26 prestadores de serviços ativos.

No que diz respeito à análise dos demonstrativos contábeis, conclui-se que tanto o Índice de **Liquidez Seca** quanto o Índice de **Liquidez Geral** permaneceram apresentando resultados **insatisfatórios** em dezembro/2022, ou seja, inferiores a 1.

O **EBITDA** apurado no mês de dezembro/2022 apresentou um resultado **positivo**, sumarizando o total de R\$ 5.493.251,00. Tal fato demonstrou que a Recuperanda, no mês em questão, obteve custos e despesas operacionais superiores às receitas líquidas, apresentando, portanto, um resultado operacional **satisfatório**. Verificou-se que a Recuperanda apresentou uma minoração de 4% em seu faturamento bruto. Ademais, as “deduções da receita bruta” e os “custos” consumiram 91% do faturamento bruto, de modo que os 9% restantes não foram o suficiente para o adimplemento das demais despesas, fato que justifica o resultado positivo do **EBITDA**.

O **Capital de Giro Líquido** permaneceu **insatisfatório** no mês analisado, tendo em vista que o passivo circulante se manteve substancialmente superior ao ativo circulante. O resultado apurado, por sua vez, foi de R\$ 135.736.411,00, apresentando uma majoração na monta de R\$ 17.843.388,00 no saldo negativo, em relação ao mês anterior.

Quanto à **Disponibilidade Operacional**, viu-se que esta permaneceu com saldo **positivo**, registrando um decréscimo de 15%, em comparação com o mês anterior, uma vez que o decréscimo em “fornecedores” foi inferior à variação registrada em “clientes” e “estoques”.

Contudo, cabe mencionar que a conta “estoques” não possui liquidez imediata, uma vez que passará a compor o saldo de disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato gerador ocorrerá com a venda da mercadoria. Ademais, tem-se que os valores registrados em “contas a receber curto prazo” representaram 38% do ativo circulante.

O **Faturamento Bruto** apurado foi de **R\$ 46.233.275,00**, o qual registrou um decréscimo de 4% em relação ao mês anterior. O valor acumulado no exercício sumarizou o montante de R\$ 629.486.101,00, apurando-se uma média mensal na monta de R\$ 52.457.175,00.

O Índice de **Endividamento** registrou o saldo de **R\$ 590.281.883,00**, o qual sofreu um acréscimo no importe de R\$ 231.931,00, sendo que as principais variações foram registradas em “disponíveis” e “impostos e contribuições a pagar”.

A **Dívida Tributária** totalizou o montante de **R\$ 118.153.871,00** (sem os acréscimos dos encargos legais). Concluiu-se, portanto, que houve uma majoração na monta de R\$ 2.774.168,00, em relação ao mês anterior. Do total supra apontado, 86% possuíam exigibilidade a curto prazo e 14% possuíam exigibilidade a longo prazo.

É importante destacar que, de acordo com os demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, verificou-se que ocorreram adimplementos das rubricas de “INSS”, “FGTS” e “IPI”, bem como compensações nas rubricas de “ICMS”, “IPI”, “PIS” e “COFINS”.

Para obter recursos e conseqüentemente honrar seus compromissos, a sociedade devedora tem recorrido às instituições e/ou

fornecedoras de crédito mediante a operação de “descontos de duplicatas”, bem como pela obtenção de empréstimos, citados supra.

Em dezembro/2022, verificou-se uma majoração de R\$ 1.066.975,00, em relação às “duplicatas descontadas”. Ressalta-se que esse tipo de operação acarreta juros, fato que comprova o alto volume com **despesas financeiras** da Recuperanda.

Quando analisada a **Demonstração dos Fluxos de Caixa**, observou-se que o mês de dezembro/2022 apontou capacidade de geração de caixa por meio de suas atividades operacionais, visto que foi registrada variação de caixa positiva. Cabe mencionar, que houve captação de novos empréstimos e financiamentos.

Por fim, conclui-se que a Recuperanda apresentou resultado contábil **negativo (prejuízo)** no período analisado, o equivalente ao montante de R\$ 1.157.287,00. Constatou-se, ademais, que o faturamento bruto da Recuperanda sofreu uma minoração de 4%, fato que, atrelado ao decréscimo em “deduções das receitas” e demais despesas, resultou em uma minoração de 72% do prejuízo contábil. Diante disto, o resultado do **DRE** permaneceu negativo.

Mediante todas essas considerações, faz-se necessário que a Recuperanda opere de modo a elevar o seu faturamento, bem como planeje a redução de seus custos e de suas despesas, de forma que, somente assim, conseguirá apresentar resultados positivos nos próximos meses e, conseqüentemente, também conseguirá melhorar os índices financeiros que aqui foram apresentados.

Sendo o que havia a manifestar, esta Administradora Judicial permanece à disposição do MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados no presente feito recuperacional.

Amparo (SP), 22 de fevereiro de 2023.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP268.409

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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