

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 3ª VARA CÍVEL DA  
COMARCA DE ASSIS/SP**

**Processo nº 1000091-39.2017.8.26.0047**

**Recuperação Judicial**

**BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,**

Administradora Judicial nomeada pelo D. Juízo, já qualificada, por seus representantes que ao final subscrevem, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **OLAM AGROINDÚSTRIA EIRELI**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda, 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.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL .....	3
III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA .....	4
IV – FOLHA DE PAGAMENTO.....	5
IV.I – COLABORADORES .....	5
IV.II – PRÓ-LABORE .....	7
V – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) .....	8
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL .....	10
VI.I – LIQUIDEZ SECA.....	11
VI.II – LIQUIDEZ GERAL .....	13
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO .....	14
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	16
VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	17
VII – FATURAMENTO .....	19
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL .....	21
VIII.I - ATIVO.....	21
VIII.II - PASSIVO .....	28
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	33
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	38
XI - DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC .....	43
XII – CONCLUSÃO .....	45

### 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 das atividades da Recuperanda referente ao período de **novembro/2023**;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar os resultados apresentados pela Recuperanda;
- d) Demonstrar a posição econômico-financeira da Recuperanda.

**Ademais, cabe mencionar que houve a retificação dos documentos contábeis referentes ao período de maio a outubro/2023 e, portanto, as informações presentes no relatório atual podem sofrer variações, se comparadas ao relatório anterior.**

**Outrossim, insta informar que, após o recebimento dos documentos supramencionados, foram identificadas divergências entre o saldo inicial de outubro/2023 e o saldo final de setembro/2023, de modo que esta Auxiliar do Juízo solicitou esclarecimentos e permanece no aguardo do envio dos documentos retificados.**

## II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

A Recuperanda **OLAM AGROINDÚSTRIA EIRELI** foi fundada em 2008, ocasião em que iniciou as atividades relacionadas à comercialização de soja e derivados.

Com o forte espírito empreendedor, após anos trabalhando na área e com o apoio de seus familiares, o representante legal da requerente, Sr. João Ricardo Coutinho Odorizzi, fundou a Olam – é o que narra a Recuperanda em sua exordial.

Destacou, no mesmo petítório, que para alavancar os seus negócios, houve a necessidade da injeção de elevados recursos financeiros do representante legal, de seus familiares e de terceiros (bancos, FIDIC's etc.), o que, com o passar do tempo, possibilitou que a requerente firmasse contrato com grandes empresas do ramo alimentício, tais como BR Foods, JBS, Frangos Canção, dentre outras.

Argumentou que a alta lucratividade do setor alimentício ocorrida nos últimos anos permitiu que a Olam pudesse atingir o faturamento mensal superior a R\$ 15 milhões, o que incentivou, ainda mais, o representante legal e seus familiares a investirem no negócio.

Aduziu a Recuperanda que a retração ocorrida no segmento de consumo nacional afetou grande parte de seus clientes, implicando no rompimento de contratos, sendo que alguns desses clientes diminuíram suas compras junto à Olam e outros – igualmente a Requerente – se utilizaram da ferramenta legal da Recuperação Judicial, de forma que alguns créditos que a Olam deveria já ter recebido somente deverão ser adimplidos através do cumprimento do Plano de Recuperação de seus clientes devedores, culminando no tradicional “efeito cascata”.

Nesse momento de sua história a Olam já dependia de recursos financeiros para “girar” os seus próprios negócios e, concomitantemente ao cenário de queda no consumo de alimentos, os bancos e os fundos de investimento recuaram as suas operações, oportunidade em que a postulante verificou a necessidade de profissionalizar a gestão de sua equipe financeira e de ingressar com o presente pleito recuperacional.

### III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA

#### Campinas

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

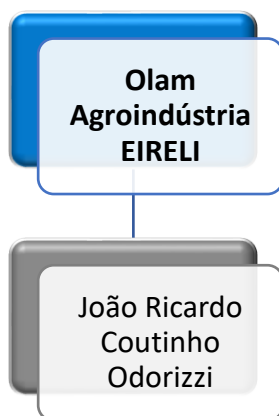
#### São Paulo

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

Com um capital declarado de R\$ 450.000,00, a empresa individual de responsabilidade limitada (EIRELI) tem a seguinte estrutura, conforme consulta realizada em 24/01/2024, através da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do Estado de São Paulo:



**Regime Tributário** é o conjunto de leis que regulamenta a forma de tributação da pessoa jurídica no que diz respeito ao Imposto de Renda (IRPJ) e à Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido (CSLL). A variação se dá através das alíquotas de imposto e base de cálculo, sendo que o regime tributário escolhido pela Recuperanda foi o **Lucro Real**.

## IV – FOLHA DE PAGAMENTO

### IV.1 – COLABORADORES

No mês de novembro/2023, a Recuperanda contava, em seu **quadro funcional**, com um total de 23 colaboradores, sendo 01 autônomo e 22 contratados pelo regime CLT, dos quais 19 estavam ativos e 03 estavam afastados de suas atividades laborais. Ademais, não ocorreram admissões e demissões no período analisado, conforme demonstrado no quadro abaixo:

**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	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
ATIVO	16	18	19
AUTÔNOMO	1	1	1
AFASTADO	3	2	3
ADMITIDO	1	2	-
<b>TOTAL</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>23</b>

Os gastos com a **folha de pagamento**, em novembro/2023, somaram R\$ 289.877,00, sendo 92% compreendidos por salários, demais remunerações e benefícios diretos e 8% representados por encargos sociais de FGTS e INSS, conforme se verifica a seguir:

FOLHA DE PAGAMENTO	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
PRÓ-LABORE	- 7.618	- 7.618	- 7.618
SALÁRIOS E ORDENADOS	- 50.512	- 55.070	- 58.564
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	-	-	- 200.000
<b>DESPESA DIRETA COM PESSOAL</b>	<b>- 58.130</b>	<b>- 62.689</b>	<b>- 266.182</b>
FGTS	- 3.683	- 4.051	- 6.235
INSS	- 14.093	- 15.349	- 17.460
<b>DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>- 17.776</b>	<b>- 19.401</b>	<b>- 23.695</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 75.906</b>	<b>- 82.089</b>	<b>- 289.877</b>

No mês de novembro/2023, nota-se uma expressiva majoração, no importe de R\$ 207.788,00, em comparação ao mês anterior, justificada pelos acréscimos observados, principalmente, nas rubricas "indenizações trabalhistas", "salários e ordenados", "FGTS" e "INSS". Consigna-se que ocorreu pagamento de "FGTS" e compensação de "INSS" no período.

Cabe mencionar que, em novembro/2023, houve registro de pagamento na monta de R\$ 200.000,00, referente à indenização trabalhista registrada no quadro supra. A este respeito, esta Auxiliar do Juízo aguarda por maiores esclarecimentos.

**Ademais, insta informar que, em agosto/2023, houve o registro de uma despesa a título de “INSS”, no importe de R\$ 23.317,00, diretamente lançada contra a rubrica “bancos”, e, ao ser questionada por esta Auxiliar do Juízo, a Recuperanda declarou que o pagamento se refere a uma guia extrafolha, gerada em razão de uma ação trabalhista. Sobre este ponto, esta Auxiliar do Juízo solicitou maiores esclarecimentos por parte da Recuperanda, que em resposta, encaminhou os referidos documentos.**

Por fim, no que se refere aos “salários e ordenados”, cabe mencionar que houve o registro de pagamentos referentes à competência do mês anterior, bem como de adiantamentos referentes a novembro/2023 e à 1ª parcela do 13º salário, os quais estão em conformidade com os documentos disponibilizados pela Recuperanda.

#### **IV.II – 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.

Para recebimento do pró-labore é necessário que os administradores constem no contrato social e sejam registrados no demonstrativo contábil como despesa operacional, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

Apresenta-se, a seguir, o demonstrativo do valor provisionado nos meses analisados:

<b>PRÓ-LABORE</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>	<b>NOV/2023</b>
JOÃO RICARDO COUTINHO ODORIZZI	7.618	7.618	7.618

**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

<b>TOTAL</b>	<b>7.618</b>	<b>7.618</b>	<b>7.618</b>
--------------	--------------	--------------	--------------

Verifica-se que, em novembro/2023, ocorreram registros de pagamento a título de pró-labore. No que se refere à provisão da referida rubrica, não houve qualquer alteração do valor, no mês analisado.

Ademais, consigna-se que havia empréstimos registrados no passivo circulante da Recuperanda, ou seja, ocorreu captação de recursos, a título de empréstimo, cujo aporte foi realizado pelo próprio sócio, Sr. João Ricardo Coutinho Odorizzi, totalizando a monta de R\$ 136.164,00, em janeiro/2022, porém, em fevereiro/2022, este foi integralmente quitado.

Questionados sobre a existência de lastros das referidas operações, em reunião telepresencial ocorrida em 08/11/2021, a Recuperanda informou que não realizou qualquer tipo de contrato, haja vista que entendeu não ser necessário, já que as operações foram firmadas entre a pessoa física do sócio e a sociedade empresária, com a anuência de sua esposa. Tal questão fora levada aos autos para que a Recuperanda esclarecesse, e comprovasse documentalmente, independentemente dos registros contábeis, quando o empréstimo se originou e de fato se deu. Em resposta a tal solicitação, a Recuperanda encaminhou um contrato de mútuo realizado entre a pessoa física do sócio e a sociedade empresária. Entretanto, esta Auxiliar do Juízo, acrescenta que não foi possível confirmar a veracidade do documento encaminhado.

## **V – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)**

O **EBITDA** corresponde à sigla em inglês que, traduzida para o português, representa “lucros antes de juros, impostos,

**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



depreciações e amortizações". É utilizado para medir o lucro da sociedade empresária antes de serem aplicados os quatro itens citados.

A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma sociedade empresária, medindo, com maior precisão, a produtividade e eficiência do negócio. Para a sua aferição não são levados em consideração os gastos tributários e as despesas e receitas financeiras.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

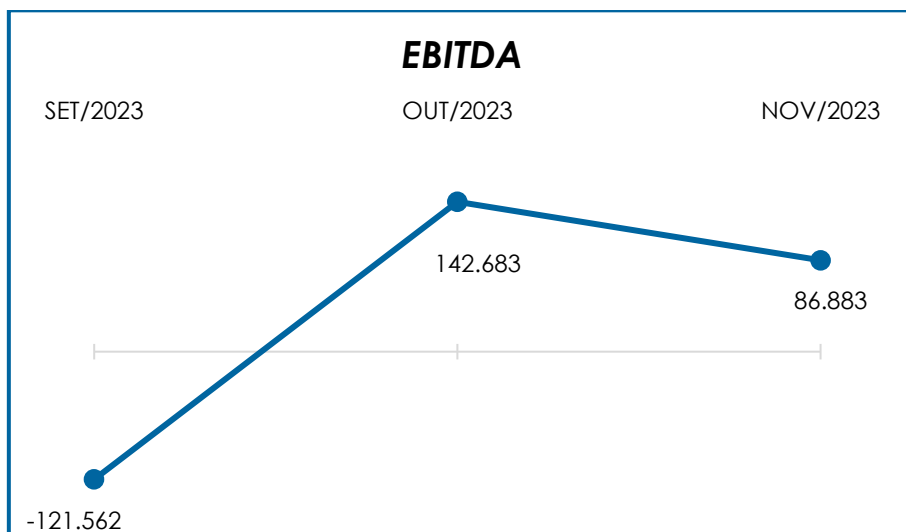
EBITDA	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇOS	7.686.760	6.716.349	5.055.240
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 584.791	- 532.166	- 832.653
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 584.791	- 532.166	- 832.653
RECEITA LÍQUIDA	7.101.969	6.184.183	4.222.587
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 6.032.376	- 4.815.338	- 2.646.374
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1.069.593	1.368.845	1.576.213
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 807.804	- 874.184	- 733.474
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 58.130	- 62.689	- 266.182
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇO	- 307.444	- 269.888	- 465.979
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 17.776	- 19.401	- 23.695
EBITDA	- 121.562	142.683	86.883
% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	- 2%	2%	2%

Conforme quadro supra, em novembro/2023 o desempenho da atividade operacional da Recuperanda apresentou **resultado positivo**, no montante de R\$ 86.883,00, de modo que sofreu uma minoração de 39% em relação ao mês anterior, principalmente, em razão do decréscimo visto no faturamento bruto, e em contrapartida, dos acréscimos registrados em

“deduções das receitas”, “despesa direta com pessoal” e “despesa com prestadores de serviço”.

Deste modo, verifica-se que as receitas foram superiores aos custos e às despesas contabilizadas no período, desconsiderando o resultado financeiro, as depreciações, amortizações e os tributos, sendo importante destacar que a Recuperanda apresentou um montante de R\$ 5.055.240,00 apurado na receita operacional bruta.

Segue, representada graficamente, a oscilação nos resultados do **EBITDA** ao longo do trimestre:



Diante do indicador apresentado, foi possível medir a rentabilidade operacional real da Recuperanda que, conforme sinalizado anteriormente, alcançou **resultado positivo**.

## VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

**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

Os índices de avaliação 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 positivo.

A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas 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. Após 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.

## **VI.1 – LIQUIDEZ SECA**

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de liquidação das dívidas da sociedade empresária, sem a contabilização dos estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil.

Referido índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo, cujo cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” (subtraído seus “estoques”) pelo “passivo circulante”, devendo estes atenderem a estimativa de tempo de 01 ano dentro do balanço.

### **Campinas**

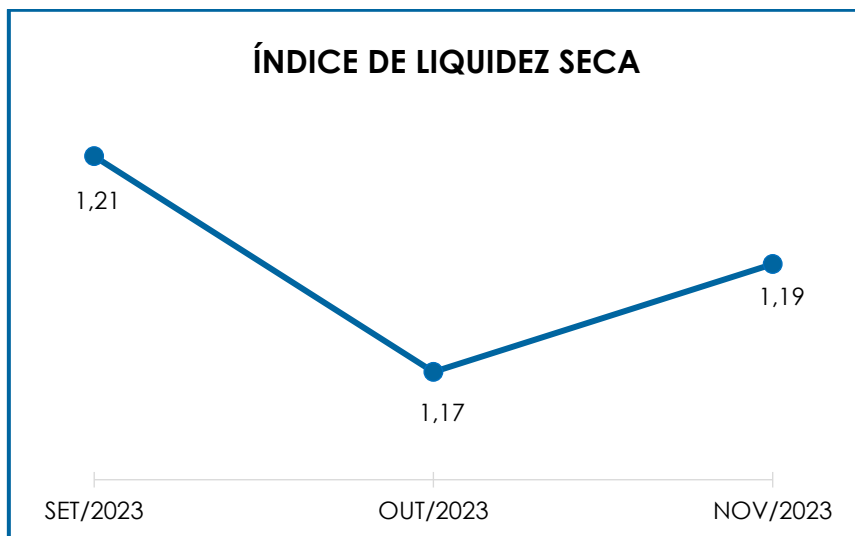
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

### **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



De acordo com o gráfico acima, observa-se que o índice de **liquidez seca** foi **satisfatório** no mês analisado, em razão do resultado ter sido superior a 1.

Em outras palavras, em novembro/2023, a capacidade de pagamento foi de R\$ 1,19 para cada R\$ 1,00 de dívida, registrando-se um acréscimo de 2%, quando comparado ao mês anterior. Dessa forma, é possível comprovar que a Recuperanda **dispunha de ativos de natureza corrente** (descontando seus estoques), **suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.**

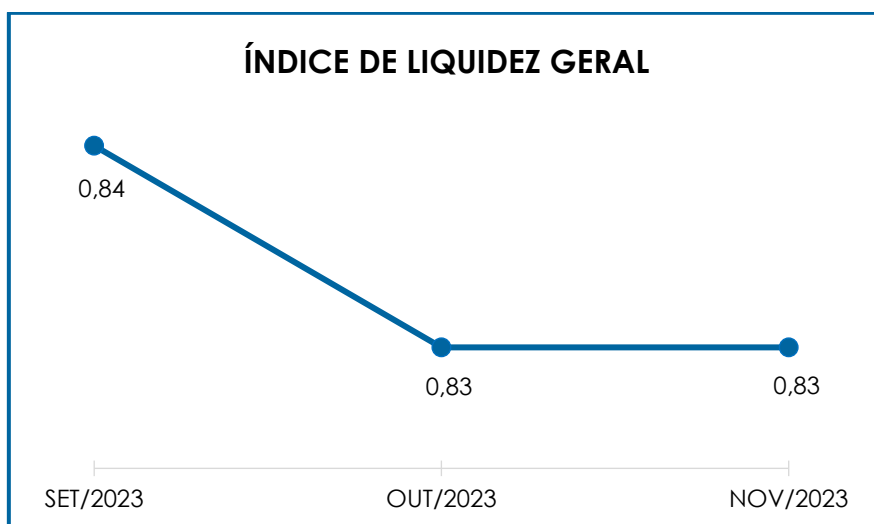
Verifica-se, outrossim, que em comparação ao mês anterior, tanto o “ativo circulante” (já desconsiderado o estoque) quanto o “passivo circulante” apresentaram majoração, nos importes de R\$ 852.690,00 e R\$ 590.317,00, respectivamente.

Esclarece-se, ademais, que aludido índice demonstra o que efetivamente a Recuperanda utiliza para custear suas obrigações. Nota-se, por fim, que a rubrica “duplicatas a receber” equivale a

51% do ativo circulante (desconsiderando os estoques) no mês analisado. Importante destacar que parte dos valores dessa conta são saldos de outros períodos, possivelmente de clientes inadimplentes, o que torna questionável o índice apurado em relação à liquidez corrente dos recursos da Recuperanda.

## VI.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).



O índice de Liquidez Geral da Recuperanda, em novembro/2023, totalizou 0,83, mantendo-se inalterado em relação ao mês anterior. Verifica-se que o saldo apurado demonstrou resultado inferior a 1, sendo, portanto, **insatisfatório**.

Em outras palavras, conclui-se, portanto, que a Recuperanda não possuía disponibilidade para o pagamento das dívidas com vencimento a curto e longo prazos, visto que a capacidade de pagamento foi de R\$ 0,83 para cada R\$ 1,00 de dívida.

### VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido (CGL)** 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 (subtração) entre o “ativo circulante” e o “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.

<b>CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>	<b>NOV/2023</b>
DISPONÍVEL	280.158	121.805	125.999
CLIENTES	8.062.972	8.587.991	9.105.417
OUTROS VALORES A RECEBER	124.311	124.311	124.311
ESTOQUES	209.035	590.445	209.035
TRIBUTOS A RECUPERAR	2.871.571	2.886.696	2.730.160
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	6.583	12.382	35.175
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	4.670.947	4.041.772	4.506.585
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	1.388.953	1.388.953	1.388.953
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>17.614.530</b>	<b>17.754.353</b>	<b>18.225.633</b>
FORNECEDORES	- 4.499.415	- 3.434.865	- 4.081.061
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 34.205	- 37.532	- 34.598
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 70.812	- 47.525	- 58.505
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDAS	- 5.104	- 7.955	- 19.062
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 83.964	- 29.685	- 29.685
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 2.661.238	- 2.659.177	- 2.657.115
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 2.427.166	- 3.774.432	- 3.681.462
ADIANTAMENTOS	- 4.561.849	- 4.561.849	- 4.581.849
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS - CP	- 52.154	- 52.154	- 52.154
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 3.126	- 3.126	- 3.126
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 14.399.033</b>	<b>- 14.608.300</b>	<b>- 15.198.617</b>

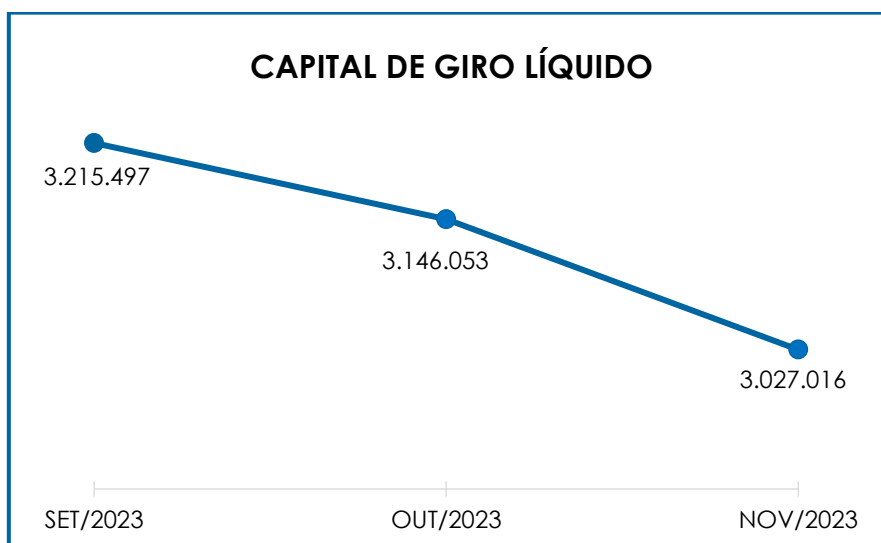
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

**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

**TOTAL** 3.215.497 3.146.053 3.027.016

O **CGL** apurou **resultado positivo** no mês analisado, totalizando saldo no importe de R\$ 3.027.016,00, o qual apresentou uma minoração de 4% em comparação ao mês anterior. Abaixo segue a demonstração gráfica da variação do Capital de Giro Líquido:



Conclui-se que, em novembro/2023, registrou-se uma majoração tanto no “ativo circulante” quanto no “passivo circulante”, em 3% e 4%, respectivamente. Dessa forma, o referido índice apresentou resultados eficazes em relação ao “CGL”, demonstrando que a Recuperanda possuía ativos suficientes para adimplir suas obrigações.

Apesar disso, constatou-se que 50% do valor registrado no “ativo circulante”, em novembro/2023, correspondia ao saldo de “duplicatas a receber”. Em outras palavras, é cediço que parte dos valores dessa conta são saldos de outros períodos, possivelmente de clientes inadimplentes, o que torna questionável o índice apurado em relação à liquidez corrente dos recursos da Recuperanda.

Por fim, cabe mencionar que tal variação se deu em razão do acréscimo observado no “**passivo circulante**”, o qual foi superior à majoração do “**ativo circulante**”.

#### **VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL**

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional.

O cálculo consiste na soma de “contas a receber” e “estoques”, subtraindo o saldo de “fornecedores”, conforme demonstra o quadro abaixo:

<b>DISPONIBILIDADE OPERACIONAL</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>	<b>NOV/2023</b>
CLIENTES	8.062.972	8.587.991	9.105.417
ESTOQUES	209.035	590.445	209.035
FORNECEDORES	- 4.499.415	- 3.434.865	- 4.081.061
<b>TOTAL</b>	<b>3.772.592</b>	<b>5.743.571</b>	<b>5.233.391</b>

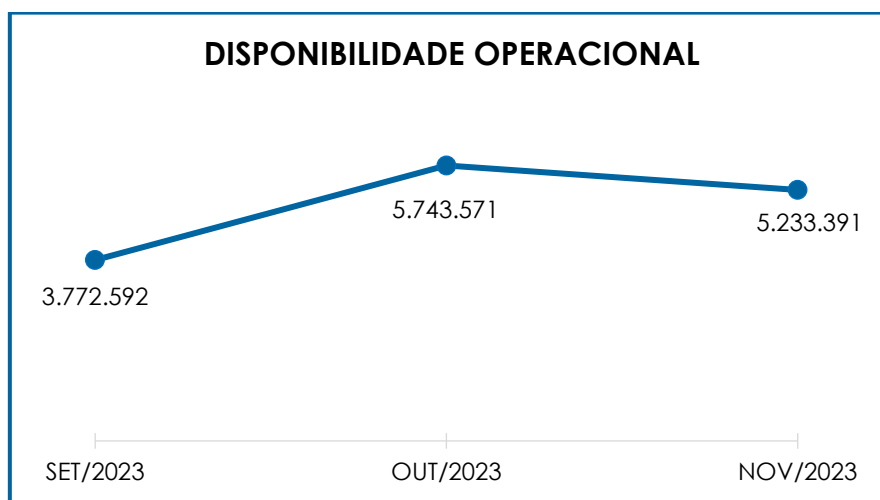
A disponibilidade da Recuperanda apresentou **saldo positivo** no importe de R\$ 5.233.391,00, em novembro/2023. Nota-se que houve uma redução de 9%, quando comparado ao mês anterior, em razão do acréscimo registrado em “fornecedores”, e em contrapartida, da redução vista em “estoques”.

Cabe mencionar que a rubrica “estoque” pode apresentar saldo zero e, conforme informado pela Recuperanda, tal fato se dá em virtude do “desencontro nos registros contábeis”, visto que as compras são registradas em momento posterior às vendas, em razão de atraso no recebimento das devidas notas fiscais, ocasionando saldo credor em estoque.



Com o objetivo de atender as normas contábeis, tais valores são registrados na rubrica “provisão de compras”.

Segue demonstrada abaixo a variação da disponibilidade operacional no período analisado:



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda administrou seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, no período analisado. Contudo, há de ser observado o saldo substancial em “duplicatas a receber”, o qual representa 50% do ativo circulante.

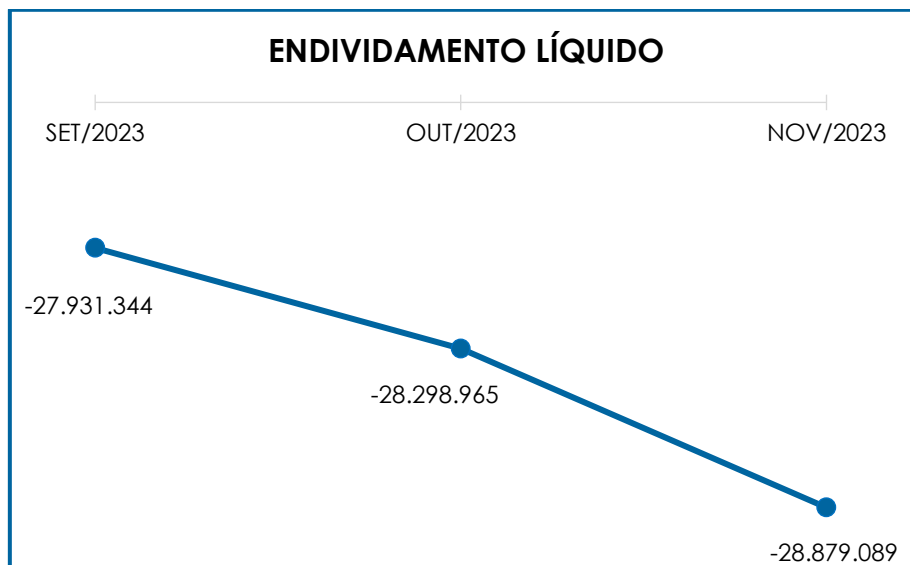
## VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados nas contas “caixa e equivalentes”. O resultado do cálculo representa o saldo que a empresa necessita para adimplir o passivo que gera a despesa financeira.

<b>ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>	<b>NOV/2023</b>
DISPONÍVEL	280.158	121.805	125.999
FORNECEDORES	- 4.499.415	- 3.434.865	- 4.081.061
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 2.427.166	- 3.774.432	- 3.681.462
ADIANTAMENTOS	- 4.561.849	- 4.561.849	- 4.581.849
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS	- 2.182.541	- 2.182.541	- 2.176.542
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS - CP	- 52.154	- 52.154	- 52.154
FORNECEDORES - LP	- 1.480.000	- 1.480.000	- 1.480.000
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 3.126	- 3.126	- 3.126
PASSIVO A REALIZAR	- 10.149.929	- 10.149.929	- 10.149.929
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>- 25.076.023</b>	<b>- 25.517.091</b>	<b>- 26.080.123</b>
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 34.205	- 37.532	- 34.598
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 70.812	- 47.525	- 58.505
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDAS	- 5.104	- 7.955	- 19.062
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 83.964	- 29.685	- 29.685
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 2.661.238	- 2.659.177	- 2.657.115
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	<b>- 2.855.322</b>	<b>- 2.781.874</b>	<b>- 2.798.966</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 27.931.344</b>	<b>- 28.298.965</b>	<b>- 28.879.089</b>

O **endividamento** totalizou a importância de R\$ 28.879.089,00 no mês de novembro/2023, evidenciando uma majoração de 2% no saldo negativo em relação ao mês anterior, a qual é justificada, principalmente, pelo acréscimo registrado na rubrica "fornecedores".

Segue, abaixo, a demonstração gráfica da oscilação no trimestre em análise:



Observa-se que o índice de “**Liquidez Geral**” apresentou saldo **insatisfatório**, enquanto os índices de “**Liquidez Seca**”, “**Capital de Giro Líquido**” e “**Disponibilidade Operacional**” apresentaram resultados **satisfatórios** no período analisado. Contudo, há de ser observado o saldo elevado em “duplicatas a receber”.

Conclui-se, mediante as informações contábeis analisadas, que a Recuperanda precisa buscar estratégias com o objetivo de diminuir seu endividamento para conseguir reverter o seu quadro econômico, gerando disponibilidade financeira para o adimplemento de suas dívidas.

## VII – FATURAMENTO

O faturamento consiste na soma de todas as vendas, sejam de produtos ou de serviços, realizadas por uma sociedade empresária em um determinado período. Esse processo demonstra a real capacidade de produção, além de sua participação no mercado, possibilitando a geração de fluxo de caixa para a sociedade empresária.

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

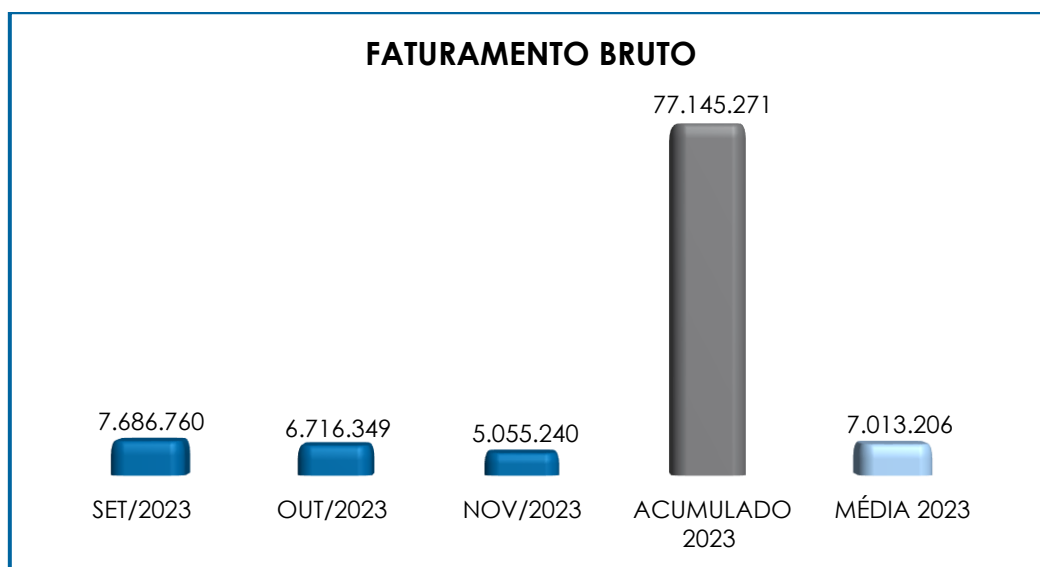
**São Paulo**  
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

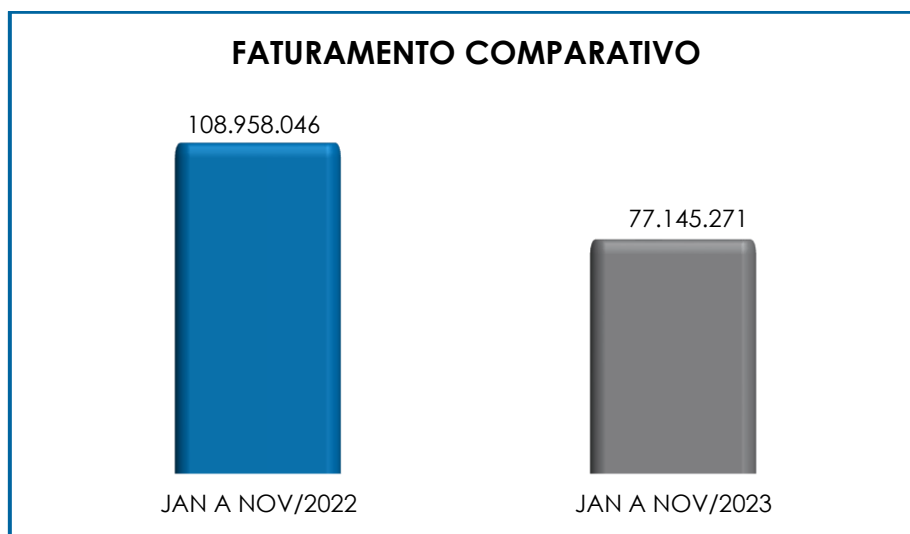
O **faturamento bruto**, apurado em novembro/2023, foi de **R\$ 5.055.240,00**, valor oriundo das receitas com vendas, ocorrendo minoração de 25%, em comparação ao mês anterior.

Consigna-se que o valor do **faturamento líquido**, o qual efetivamente ingressará o caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 4.222.587,00, apresentando um decréscimo de 32%, em comparação ao mês anterior.

Demonstra-se abaixo a representação gráfica da oscilação do faturamento no último trimestre, além das receitas brutas acumuladas e a média mensal do exercício corrente:



Abaixo segue o gráfico comparativo entre o valor acumulado de janeiro/2023 a novembro/2023, em relação ao mesmo período do exercício anterior, o qual aponta uma retração de 29%.



Diante desse cenário, conclui-se que houve uma queda da capacidade econômica da Recuperanda de um exercício para outro. Desta forma, é imprescindível que a Recuperanda atue de modo sustentável, buscando manter a alavancagem de seu faturamento, fato esse que, certamente, proporcionará a possibilidade de conseguir adimplir com seus compromissos e obrigações.

## 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 por ela contabilizados.

ATIVO	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
DISPONÍVEL	280.158	121.805	125.999
CLIENTES	8.062.972	8.587.991	9.105.417
OUTROS VALORES A RECEBER	124.311	124.311	124.311
ESTOQUES	209.035	590.445	209.035
TRIBUTOS A RECUPERAR	2.871.571	2.886.696	2.730.160

**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

ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	6.583	12.382	35.175
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	4.670.947	4.041.772	4.506.585
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	1.388.953	1.388.953	1.388.953
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>17.614.530</b>	<b>17.754.353</b>	<b>18.225.633</b>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.324.433	4.324.433	4.324.433
IMOBILIZADO	2.158.980	2.169.657	2.174.435
DEPRECIACÕES	- 509.525	- 524.953	- 540.421
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>5.973.888</b>	<b>5.969.137</b>	<b>5.958.448</b>
<b>ATIVO COMPENSADO</b>	<b>29.886.706</b>	<b>30.449.892</b>	<b>30.512.516</b>
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>53.475.124</b>	<b>54.173.382</b>	<b>54.696.597</b>

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

No mês de novembro/2023 a disponibilidade financeira da Recuperanda sumarizou a importância de R\$ 125.999,00, sendo R\$ 47.074,00 disponíveis em caixa, R\$ 204,00 disponíveis em banco e R\$ 78.721,00 disponíveis em aplicações financeiras. Referido grupo apresentou majoração de 3%, em relação ao mês anterior, sendo que as principais variações ocorreram na rubrica "caixa".

Conforme relatado em circulares anteriores, esta Administradora Judicial questionou a Recuperanda quanto aos valores registrados em caixa, para verificar se de fato são fidedignos. A Recuperanda informou que são efetuados saques e pagamentos de fornecedores em dinheiro, os quais não são comunicados à contabilidade, e que por sua vez, registra os pagamentos não identificados na referida rubrica. A Sociedade Empresária realizou a conciliação contábil da rubrica "fornecedores", a fim de verificar os títulos em aberto que foram pagos em dinheiro. Houve a baixa contábil dos títulos que permaneciam em aberto em maio/2021, sanando parte do saldo em caixa. Contudo, é importante ressaltar que a referida rubrica permanece com saldo elevado, o qual costuma ser superior ao registrado na

conta bancária, fato que ensejou questionamentos por parte desta Auxiliar do Juízo, sendo informado pela Recuperanda que a referida rubrica está em processo de conciliação.

- **Duplicatas a Receber (Curto e Longo Prazo):** em novembro/2023, a Recuperanda possuía créditos a receber no importe de R\$ 13.400.545,00, o qual é composto por R\$ 9.105.417,00 a curto prazo e R\$ 4.295.129,00 a longo prazo. Nota-se que houve um acréscimo, de 6%, em comparação ao mês anterior, a **curto prazo**, visto que o total de recebimentos foi inferior ao total de apropriações efetuadas no mês em análise. Já a longo prazo não houve movimentação. Vale ressaltar que, esta Administradora Judicial solicitou esclarecimento acerca do vultoso saldo de recebíveis apresentados nesta rubrica, se de fato, são fidedignos ou se deverão ser reconhecidas as PECLDs (Perdas Estimadas de Créditos de Liquidação Duvidosa), porém, a Recuperanda informou estar revisando a conta contábil e realizando ajustes contra a conta contábil de adiantamento de clientes.

- **Bloqueios Judiciais:** em novembro/2023, o referido grupo sumarizou a monta de R\$ 124.311,00, não registrando variação em relação ao mês anterior. A respeito da referida rubrica, esta Auxiliar do Juízo solicitou maiores esclarecimentos à Recuperanda, bem como o envio da composição do referido saldo e, em resposta, a Recuperanda encaminhou os Livros-Razão dos Exercícios de 2020 a 2022, demonstrando os lançamentos contábeis registrados no período.

- **Adiantamentos a Funcionários:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas correspondeu a R\$ 35.175,00, apresentando um acréscimo no importe de R\$ 22.793,00, em razão do acréscimo observado em "adiantamento de 13º salário", conforme demonstrativo abaixo colacionado:

ADIANTAMENTOS A FUNCIONÁRIOS	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
ADIANTAMENTOS DE FÉRIAS	6.383	12.382	12.589
EMPRÉSTIMOS A FUNCIONÁRIOS CONSIGNADOS	200	-	-
ADIANTAMENTOS DE 13º SALÁRIO	-	-	22.586
<b>TOTAL</b>	<b>6.583</b>	<b>12.382</b>	<b>35.175</b>

- **Adiantamento Diversos:** no mês de novembro/2023 o saldo apresentado foi de R\$ 4.506.585,00, o qual apresentou uma majoração de 12% em comparação ao mês anterior, uma vez que as novas apropriações no mês foram superiores às baixas efetuadas. O referido grupo é composto pelas rubricas "adiantamentos a fornecedores" e "adiantamentos a terceiros", conforme tabela abaixo colacionada:

ADIANTAMENTOS DIVERSOS	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
ADTO. A FORNECEDORES	3.670.291	2.279.801	2.646.332
ADTO. A TERCEIROS	1.000.657	1.761.971	1.860.252
<b>TOTAL</b>	<b>4.670.947</b>	<b>4.041.772</b>	<b>4.506.585</b>

Conforme já relatado em circular anterior, quando questionada acerca da rubrica "ADM Centelha", alocada em "adiantamento a terceiros", a Recuperanda informou se tratar de conta utilizada com o objetivo de evitar bloqueios judiciais em suas contas bancárias. Nesse sentido, é possível observar a entrada e saída de recursos, bem como pagamentos ocorridos através da referida rubrica.

Insta informar que esta Auxiliar do Juízo realizou questionamento acerca da rubrica "ADM Comenius Prestadora de Serviços", sendo informado pela Recuperanda que se trata de prestadora de serviço de análise de crédito. No entanto, com o objetivo de melhor compreender e fiscalizar as transações realizadas entre a Recuperanda com a "ADM Comenius Prestadora de Serviços", foram realizados novos questionamentos por esta Auxiliar, sendo informado que se tratou de uma conta utilizada para evitar



bloqueios judiciais nas contas bancárias da Recuperanda, visto que, em maio/2021, a administradora de caixa "Centelha" teve um problema em sua conta bancária, sendo assim, a Recuperanda se utilizou da conta bancária da administradora de caixa "Comenius Prestadora de Serviços" para realizar as referidas transações financeiras. Em reunião, realizada em 31/01/2022, via *Teams*, esta Auxiliar voltou a questionar a Recuperanda sobre a relação comercial mantida entre ela e a Comenius. A Recuperanda informou que a Comenius atua como uma corretora, realizando intermediações de compra e venda entre a Olam e fornecedores.

- **Empréstimos (Outras Contas do Ativo Circulante):**

referido grupo registrou saldo na monta de R\$ 1.388.953,00, o qual não apresentou oscilação quando comparado ao mês anterior.

É importante mencionar que parte do saldo da conta de empréstimos, na monta de R\$ 1.283.128,00, refere-se ao empréstimo realizado para "Olam Recycle Ltda. - EPP", empresa que coletava e reciclava óleo de cozinha, e posteriormente fornecia o óleo para a Recuperanda. Entretanto, conforme mencionado pela Recuperanda em reunião periódica, via *Teams*, realizada em 08/11/2021, a referida empresa está inoperante e o saldo do empréstimo existente na aludida conta contábil é anterior à Recuperação Judicial e proveniente de operações realizadas entre a empresa, porém, não regularizadas fiscal e contabilmente. Desse modo, esta Auxiliar indagou a Recuperanda sobre a regularização do empréstimo, já que o saldo é anterior à Recuperação Judicial e, por tal motivo, interfere nos cálculos dos índices econômicos e financeiros, informando a Recuperanda que procederia com a regularização.

Ainda sobre o empréstimo supramencionado, é importante mencionar que a referida rubrica registrou perda de recebimento

de créditos referente a um acordo extrajudicial, sobre o qual, esta Auxiliar do Juízo solicitou maiores esclarecimentos. Em resposta via e-mail, no dia 17/11/2023, a Recuperanda informou que a referida empresa não possui movimentação, e há remota possibilidade de recebimento de tais valores, e que diante dessa situação, fora realizado acordo para o recebimento parcial da dívida. **A este respeito, esta Auxiliar ainda aguarda por maiores esclarecimentos, bem como pelo envio dos termos do referido acordo.**

Conforme já relatado anteriormente, esta Auxiliar questionou a Recuperanda, em reunião por videoconferência, com relação à “conta transitória Adon” e, de acordo com a Recuperanda, a referida rubrica era utilizada para pagamentos, sem que ocorressem bloqueios judiciais nas contas em nome da Recuperanda, ou seja, a conta era utilizada para gerir o caixa de forma a “protegê-lo” de possíveis execuções judiciais. Insta consignar que a Recuperanda também esclareceu que “Centelha” é uma holding familiar, onde figura como sócio o próprio Sr. João Ricardo Odorizzi, e a “Adon” pertence a seu irmão, sendo que ambas (ADON e CENTELHA) funcionam como uma espécie de “gestora de caixa” da Recuperanda.

- **Impostos a Recuperar:** o saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou a importância de R\$ 2.730.160,00, o qual poderá ser utilizado para a compensação (em esfera administrativa e/ou judicial) dos tributos devidos pela Recuperanda.

Em novembro/2023, nota-se que houve uma redução de 5%, fato justificado principalmente, pelo decréscimo visto nas rubricas “ICMS a recuperar” e “COFINS a recuperar”, em razão das compensações efetuadas no período, conforme demonstrativo abaixo colacionado:

**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

IMPOSTOS A RECUPERAR	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
COFINS A RECUPERAR	632.595	653.300	600.335
COFINS A RESSARCIR	564.172	564.172	564.172
ICMS A RECUPERAR	1.327.249	1.331.854	1.232.209
ICMS RIOMAR	7.531	7.531	7.531
ICMS S/ DEPÓSITO EM DEPÓSITO FECHADO	48.859	13.579	13.580
IRF-PF FOLHA A COMPENSAR	183	183	183
PIS A RECUPERAR	137.340	162.436	158.508
PIS A RESSARCIR	153.642	153.642	153.642
<b>TOTAL</b>	<b>2.871.571</b>	<b>2.886.696</b>	<b>2.730.160</b>

- **Estoques:** em novembro/2023 a referida rubrica apresentou saldo na monta de R\$ 209.035,00, sofrendo uma minoração de 65%, em comparação ao mês anterior.

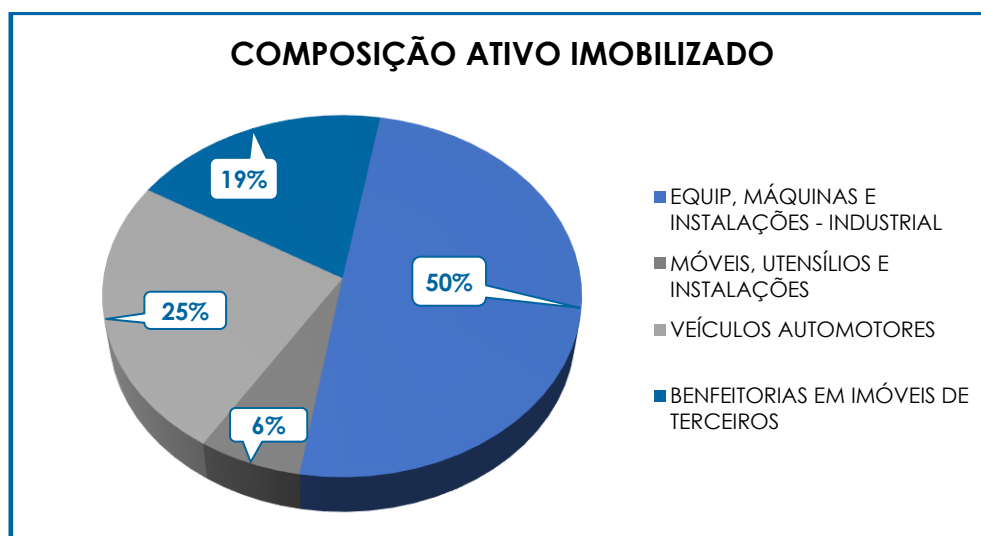
- **Imobilizado:** corresponde ao grupo de contas que englobam os recursos aplicados em bens ou direitos de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da sociedade empresária. No mês de novembro/2023, o valor registrado sumarizou a importância de R\$ 1.634.015,00.

Ademais, verificou-se que, no mês em análise, a Recuperanda realizou a depreciação mensal, no importe de R\$ 15.468,00, sendo registrado um saldo acumulado no montante de R\$ 540.421,00, o qual apresentou um acréscimo de 3% em comparação ao mês anterior, conforme demonstrativo abaixo:

IMOBILIZADO	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
EQUIP, MÁQUINAS E INSTALAÇÕES - INDUSTRIAL	939.918	939.918	944.697
MÓVEIS, UTENSÍLIOS E INSTALAÇÕES	120.780	120.780	120.780
VEÍCULOS AUTOMOTORES	468.431	468.431	468.431
BENFEITORIAS EM IMÓVEIS DE TERCEIROS	362.450	362.450	362.450
<b>BENS EM OPERAÇÃO</b>	<b>1.891.579</b>	<b>1.891.579</b>	<b>1.896.358</b>
(-) DEPR. ACUM. EQUIP, MÁQUINAS E INSTALAÇÕES - INDUSTRIAL	- 262.316	- 270.237	- 278.198

(-) DEPR. ACUM. MÓVEIS, UTENSÍLIOS E INSTALAÇÕES	- 15.399	- 16.405	- 17.412
(-) DEPR. ACUM. VEÍCULOS AUTOMOTORES	- 231.811	- 238.311	- 244.811
<b>DEPRECIÇÃO</b>	<b>- 509.525</b>	<b>- 524.953</b>	<b>- 540.421</b>
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	213.276	223.953	223.953
<b>BENS EM ANDAMENTO</b>	<b>213.276</b>	<b>223.953</b>	<b>223.953</b>
CONSÓRCIO BRADESCO	10.719	10.719	10.719
CONSÓRCIO BRADESCO GRUPO 7919 COTA 190	28.284	28.284	28.284
CONSÓRCIO SICREDI GRUPO 050055 COTA 0142	13.241	13.241	13.241
CONSÓRCIO VOLVO	1.880	1.880	1.880
<b>CONSÓRCIOS</b>	<b>54.124</b>	<b>54.124</b>	<b>54.124</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.649.455</b>	<b>1.644.704</b>	<b>1.634.015</b>

No mais, segue colocada a representação gráfica do percentual de cada grupo de bens, em relação ao total do ativo imobilizado:



## 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 ou longo prazos.

**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

PASSIVO	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
FORNECEDORES	- 4.499.415	- 3.434.865	- 4.081.061
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 34.205	- 37.532	- 34.598
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 70.812	- 47.525	- 58.505
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDAS	- 5.104	- 7.955	- 19.062
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 83.964	- 29.685	- 29.685
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 2.661.238	- 2.659.177	- 2.657.115
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 2.427.166	- 3.774.432	- 3.681.462
ADIANTAMENTOS	- 4.561.849	- 4.561.849	- 4.581.849
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS - CP	- 52.154	- 52.154	- 52.154
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 3.126	- 3.126	- 3.126
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 14.399.033</b>	<b>- 14.608.300</b>	<b>- 15.198.617</b>
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS	- 2.182.541	- 2.182.541	- 2.176.542
FORNECEDORES - LP	- 1.480.000	- 1.480.000	- 1.480.000
PASSIVO A REALIZAR	- 10.149.929	- 10.149.929	- 10.149.929
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>- 13.812.470</b>	<b>- 13.812.470</b>	<b>- 13.806.471</b>
<b>PASSIVO COMPENSADO</b>	<b>- 29.886.706</b>	<b>- 30.449.892</b>	<b>- 30.512.516</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>- 450.000</b>	<b>- 450.000</b>	<b>- 450.000</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>5.073.085</b>	<b>5.147.280</b>	<b>5.271.007</b>
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>- 53.475.124</b>	<b>- 54.173.382</b>	<b>- 54.696.597</b>

- **Fornecedores:** apresentou o saldo de R\$ 4.081.061,00, constatando uma majoração de 19%, em comparação ao mês anterior, visto que as apropriações do período foram superiores aos pagamentos realizados.

- **Empréstimos e Financiamentos:** referido grupo apresentou o saldo de R\$ 52.154,00 em novembro/2023, mantendo-se inalterado em relação ao mês anterior. Insta informar que, esta Administradora Judicial solicitou esclarecimento sobre a conta "empréstimo ADON" criada em outubro/2020, sendo informado pela Recuperanda que se trata de tentativa de proteger os saldos bancários de bloqueios judiciais, a qual foi pago através do caixa em dezembro/2021. No mais, cabe mencionar que a rubrica "empréstimo ADON" encontra-se com saldo zero. O decréscimo apresentado se deu em razão da baixa efetuada na rubrica "Sigma Credit Securitizador", fato este que ensejou a solicitação de maiores esclarecimentos à Recuperanda, que, em

resposta, declarou que o referido movimento se tratava da baixa de valores em aberto já realizados anteriormente.

- **Obrigações Trabalhistas e Sociais:** o saldo, em novembro/2023, sumarizou a importância de R\$ 34.598,00, o qual é composto por R\$ 28.685,00 relativos a “salários a pagar”, “autônomos a pagar” e “contribuições sindicais a recolher” e R\$ 5.914,00 referente ao “pró-labore a pagar”. Observa-se que houve uma redução de 8%, fato justificado pelo decréscimo em “salários a pagar”. Constatou-se, ademais, que a Recuperanda permanece cumprindo mensalmente com as obrigações trabalhistas perante os seus colaboradores, estando os demonstrativos contábeis em conformidade com a folha de pagamento apresentada.

- **Encargos Sociais:** nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao INSS e FGTS que, no mês de novembro/2023, sumarizaram a monta de R\$ 58.505,00, apurando-se uma majoração de 23%, justificada, pelos acréscimos vistos nas rubricas “INSS produtor rural”, “INSS – empresa a recolher” e “FGTS a recolher”. Verifica-se que a Recuperanda registrou compensações de “INSS” com o crédito da conta “COFINS a recuperar”, bem como realizou o pagamento a título de “FGTS”.

- **Obrigações Tributárias:** no mês de novembro/2023, esse grupo de contas sumarizou a importância de R\$ 2.705.863,00, apresentando um acréscimo no importe de R\$ 9.046,00. Houve compensação nas contas “IRF retido – PF e PJ a recolher”, “retenção PIS/COFINS/CLS”, “ICMS a pagar”, “COFINS a pagar” e “PIS a pagar”, bem como o registro de pagamento na rubrica “ISS retido a recolher”. Giza-se, ademais, que a dívida tributária não está sujeita aos efeitos do plano de Recuperação Judicial.

- **Outras Obrigações – Circulante:** em novembro/2023, referido grupo apresentou saldo no importe R\$ 3.681.462,00, sofrendo uma minoração de 2% em relação ao mês anterior, em razão da atualização nos valores a título de “provisão para compras”.

Conforme já relatado anteriormente, esta Administradora Judicial indagou a Recuperanda acerca da conta “provisão para compras”, sendo esclarecido que, quando as notas fiscais são recebidas intempestivamente, tais valores são reconhecidos apenas no primeiro dia do mês subsequente.

- **Adiantamentos:** em novembro/2023, o saldo desse grupo de contas foi de R\$ 4.581.849,00, apresentando majoração no importe de R\$ 20.000,00, em comparação ao mês anterior. Verifica-se que esses valores já foram recebidos de seus clientes, não havendo, no entanto, o reconhecimento da receita, o qual ocorrerá quando a Recuperanda prestar serviços e/ou fornecer produtos/mercadorias aos mesmos.

- **Outras Contas do Passivo Circulante:** referido grupo é composto por “bancos saldos negativos em c/c” e “empréstimo de pessoas coligadas”, sendo que, em novembro/2023, registrou saldo na monta de R\$ 3.126,00, mantendo-se inalterado em relação ao mês anterior.

- **Passivo a Realizar (Contas a Pagar – LP):** nesse grupo de contas estão demonstrados os créditos sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. No mês de novembro/2023 o saldo foi de R\$ 10.149.929,00, o qual se manteve inalterado, em comparação ao mês anterior. Conforme informado em circular anterior, a Recuperanda informou ter ocorrido a retenção de parte do valor de duplicatas descontadas junto ao FIDC credor sujeito à Recuperação Judicial. Tal fato ensejou questionamentos por parte

desta Auxiliar do Juízo, tendo sido informado pela Recuperanda que o Fundo realiza a retenção referente à parcela do crédito sujeito à Recuperação Judicial no momento de disponibilizar o valor da duplicata descontada.

- **Empréstimos Com Terceiros (Longo Prazo):** referido grupo é composto por valores a título de empréstimos e financiamentos a longo prazo. O saldo apresentado em novembro/2023 foi de R\$ 2.176.542,00, o qual sofreu minoração de R\$ 5.999,00, quando comparado ao mês anterior, em razão da transferência de valores para o passivo circulante, grupo que possui exigibilidade inferior a 365 dias.

Ademais, insta informar que, esta Auxiliar do Juízo solicitou maiores esclarecimentos acerca das distribuições de Lucros Acumulados ao sócio, Sr. João Ricardo Coutinho Odorizzi, em setembro/2023 e outubro/2023, as quais sumarizaram os importes de R\$ 118.529,00 e R\$ 110.390,00, respectivamente. Em resposta, a Recuperanda informou que as referidas distribuições se referem aos resultados apurados no 3º trimestre de 2022.

Outrossim, cabe mencionar que, em novembro/2023, houve registro de novas distribuições de Lucros Acumulados ao sócio, Sr. João Ricardo Coutinho Odorizzi, totalizando a monta de R\$ 119.524,00. A este respeito, esta Auxiliar do Juízo aguarda por maiores esclarecimentos.

**Por fim, é imperioso destacar que, embora as distribuições de Lucros Acumulados realizadas no período de julho a novembro de 2023 estejam registradas na contabilidade em nome do sócio, Sr. João Ricardo Coutinho Odorizzi, parte expressiva dos referidos montantes foi transferida terceiros. Quando indagada por esta Auxiliar, a Recuperanda informou que os pagamentos deveriam ter sido realizados ao Sr. João Ricardo**



**Coutinho Odorizzi, entretanto, por um lapso financeiro, bem como bloqueio da conta bancária do sócio, referidos valores foram enviados diretamente a seus credores. Tal fato ensejou novos questionamentos por parte desta Auxiliar do Juízo, acerca do motivo das transações e dos períodos nos quais ocorreram os referidos bloqueios na conta bancária, contudo, tais questionamentos permanecem sem respostas.**

## 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.

Observa-se que o saldo registrado, alusivo às obrigações tributárias, sumarizou a importância de R\$ 2.764.368,00 conforme o quadro abaixo:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	SET/2023	OUT/2023	NOV/2023
FGTS A RECOLHER	- 3.683	- 4.051	- 6.235
INSS - EMPRESA A RECOLHER	- 19.078	- 20.695	- 23.308
INSS PRODUTOR RURAL	- 48.051	- 22.779	- 28.962
<b>OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER</b>	<b>- 70.812</b>	<b>- 47.525</b>	<b>- 58.505</b>
ICMS PARCELAMENTO	- 23.451	- 23.451	- 23.451
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A RECOLHER	- 17.606	- 2.180	- 2.180
IRPJ A RECOLHER	- 42.906	- 4.055	- 4.055
<b>IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR</b>	<b>- 83.964</b>	<b>- 29.685</b>	<b>- 29.685</b>
IRF-RETIDO PESSOAS FÍSICAS - A RECOLHER	- 2.900	- 2.923	- 2.836
IRF-RETIDO PESSOAS JURÍDICAS -A RECOLHER	- 456	- 1.073	- 3.858
ISS-RETIDO A RECOLHER	- 982	- 667	- 798
RETENÇÃO PIS/COFINS/CLS	- 766	- 3.292	- 11.572
<b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDAS</b>	<b>- 5.104</b>	<b>- 7.955</b>	<b>- 19.062</b>
PARCELAMENTO AIIM 4.055.652-9	- 72.718	- 72.718	- 72.718
PARCELAMENTO AIIM 4.059.196-7	- 2.458.424	- 2.458.424	- 2.458.424
PARCELAMENTO AIIM 4.067.633-0	- 18.436	- 18.436	- 18.436
PARCELAMENTO AIIM 4.073.078-5	- 41.573	- 41.573	- 41.573
PARCELAMENTO ICMS AIIM 00834628-6	- 70.088	- 68.027	- 65.965

PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 2.661.238	- 2.659.177	- 2.657.115
<b>TOTAL</b>	<b>- 2.821.117</b>	<b>- 2.744.342</b>	<b>- 2.764.368</b>

O total do passivo tributário, na ocasião do pedido de Recuperação Judicial, março/2018, era de R\$ 3.711.951,00. Verifica-se, em novembro/2023, uma redução no importe de R\$ 947.584,00, quando comparado ao mês do pedido de Recuperação Judicial e uma majoração de R\$ 20.026,00, em relação ao mês anterior.

Abaixo seguem as variações apresentadas no período analisado:

- **Encargos Sociais:** o montante apurado, no mês de novembro/2023, sumarizou a monta de R\$ 58.505,00, representando uma majoração de 23% em relação ao mês anterior.

Abaixo, segue a análise de cada conta desse grupo:

- **INSS a Recolher:** registrou um aumento de 13%, em novembro/2023, uma vez que as apropriações foram superiores às compensações do crédito na rubrica "COFINS a recuperar", de modo que a rubrica findou o período com saldo de R\$ 23.308,00. Nota-se que, no mês analisado, não houve pagamento desse imposto, apenas a compensação. Ademais, observa-se que os valores dessa rubrica são compostos pelas apropriações do mês.

- **INSS Produtor Rural:** houve majoração da rubrica em 27%, no período analisado, uma vez que a compensação mensal foi inferior às apropriações efetuadas do crédito na conta "COFINS a recuperar", findando o período com saldo na monta de R\$ 28.962,00. Observa-se que essa conta é

composta por saldo de períodos anteriores, além da variação referente às apropriações do mês.

- **FGTS a Recolher:** findou com saldo de R\$ 6.235,00, em novembro/2023, o qual sofreu um acréscimo de 54%, quando comparado ao mês anterior. Cabe mencionar que houve registro de pagamento referente às apropriações do mês anterior, no período analisado.

- **Obrigações Fiscais:** o saldo registrado, em novembro/2023, sumarizou R\$ 2.705.863,00. Nesse grupo estão compreendidos os tributos federais, estaduais e municipais, conforme detalhamento abaixo.

- **CSLL a recolher:** referida rubrica se manteve inalterada, em comparação ao mês anterior, perfazendo saldo na monta de R\$ 2.180,00.

- **IRPJ a recolher:** referida rubrica se manteve inalterada, em relação ao mês anterior, sumarizando o saldo na monta de R\$ 4.055,00.

- **IRRF PF a Recolher:** houve uma minoração de 3%, em comparação ao mês anterior, registrando o saldo de R\$ 2.836,00, em razão das compensações efetuadas, as quais superaram as apropriações registradas no período. O valor dessa rubrica é composto por saldo de períodos anteriores, além das apropriações do mês retidas sobre a folha de pagamento dos colaboradores e de *pró-labore*.

- **IRRF PJ a Recolher:** houve um acréscimo no importe de R\$ 2.785,00, em comparação ao mês anterior, registrando saldo de R\$ 3.858,00, sendo que houve o registro de compensação no mês analisado. Observa-se que o valor dessa rubrica é composto por variações das

apropriações decorrentes do imposto retido sobre as notas fiscais emitidas pelos prestadores de serviços.

- **PIS/COFINS/CSLL a Recolher:** registrou saldo de R\$ 11.572,00, apresentando majoração na monta de R\$ 8.279,00, em razão das apropriações do período, as quais superaram as compensações registradas. Observa-se que esta rubrica é composta por variações decorrentes dos impostos retidos sobre as notas fiscais emitidas pelos prestadores de serviços.

- **ISS Retido Terceiros a Recolher:** verifica-se uma majoração de 20%, sumarizando a monta de R\$ 798,00, sendo que houve o registro de pagamento no período analisado. Observa-se que o valor dessa rubrica é composto por variações das apropriações decorrentes do imposto retido sobre as notas fiscais emitidas pelos prestadores de serviços.

- **Parcelamentos:** o saldo em novembro/2023 sumarizou R\$ 2.657.115,00, apresentando minoração equivalente a R\$ 2.061,00, em relação ao mês anterior, em virtude do pagamento de "parcelamento ICMS AIIIM 00834628-6".

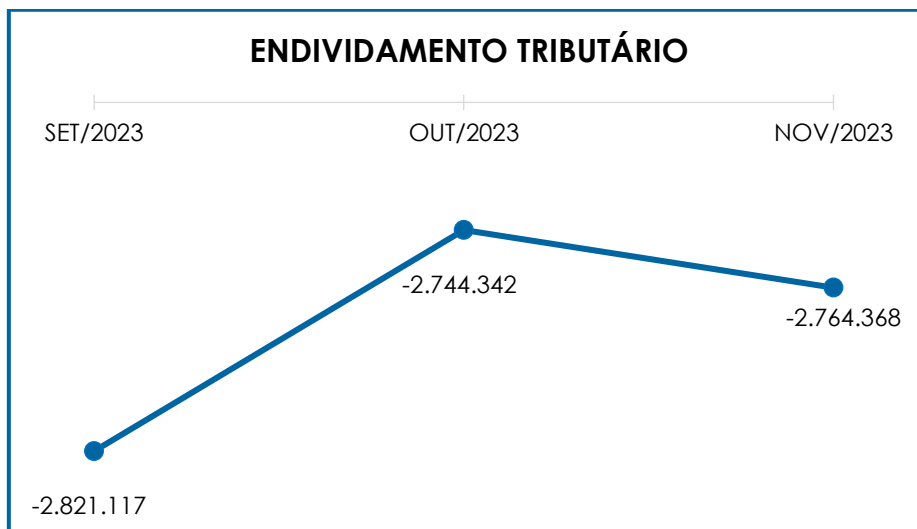
Ademais, no que se refere aos parcelamentos de tributos, esta Auxiliar do Juízo solicitou maiores esclarecimentos e, em resposta, a Recuperanda informou que foram registrados os Autos de Infração e Imposição de Multa (AIIIM) que tinham como intenção de adimplemento, e ainda, mantiveram os demais AIIIM sob o acompanhamento de um advogado, os quais apenas sofrerão ajustes diante da ocorrência de novas decisões judiciais. A este respeito, esta Auxiliar aguarda por maiores informações.

Abaixo, segue a representação gráfica da dívida tributária no trimestre analisado:

**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



Desse modo, em um contexto geral, conclui-se que a Recuperanda apresentou um acréscimo de R\$ 20.026,00 na **dívida tributária** em novembro/2023. Consigna-se que o saldo apresentado se refere às competências anteriores, bem como à apuração mensal dos tributos, cujo vencimento será no mês subsequente ao fato gerador. Ademais, importante ressaltar que as dívidas tributárias não estão sujeitas aos efeitos da Recuperação Judicial.

Cabe mencionar que, a Recuperanda informou a esta Auxiliar do Juízo que possui 14 processos executivos fiscais sob acompanhamento, os quais totalizam a monta de R\$ 55.084.891,00. Entretanto, em razão do processo de Recuperação Judicial, a maioria deles se encontra suspenso. De acordo com os demonstrativos contábeis apresentados, a Recuperanda possui apenas 05 processos registrados, na monta de R\$ 2.657.115,00, os quais apresentam divergência em relação ao montante principal, uma vez que foram registrados pelo valor do parcelamento (PEP), considerando o desconto concedido.

Registra-se que esta Administradora Judicial solicitou à Recuperanda, em 11/06/2021, o planejamento para mitigação e equalização de sua dívida tributária, contendo a indicação dos créditos e débitos tributários, nos termos das recomendações 72/2020 do CNJ e 786/2020 da CG-TJSP. Cabe mencionar que, a Recuperanda apresentou tal planejamento aos autos em 30/09/2021 (fls. 5.386/5.469). O parecer desta Auxiliar, acerca das informações prestadas, foi encartado às fls. 5.482/5.521.

Por fim, registra-se que, durante reunião periódica realizada em 10/01/2023, via *Microsoft Teams*, esta Auxiliar do Juízo voltou a questionar à Recuperanda se ela aderiu ou pretende aderir ao Programa de Retomada Fiscal (Portaria PGFN 11.496/21), que visa o parcelamento de débitos inscritos na Dívida Ativa da União, porém, nos foi informado que a Recuperanda não possui débitos federais.

## X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **demonstração do resultado do exercício (DRE)** é um relatório contábil elaborado em conjunto com o balanço patrimonial 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, 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 recebimento ou pagamento.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de maneira transparente, os saldos da DRE são expostos de maneira mensal, em vez de acumulados:

<b>DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>	<b>NOV/2023</b>
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇOS</b>	<b>7.686.760</b>	<b>6.716.349</b>	<b>5.055.240</b>
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 584.791	- 532.166	- 832.653
<b>DEDUÇÕES DAS RECEITAS</b>	<b>- 584.791</b>	<b>- 532.166</b>	<b>- 832.653</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>7.101.969</b>	<b>6.184.183</b>	<b>4.222.587</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>92%</b>	<b>92%</b>	<b>84%</b>
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 6.032.376	- 4.815.338	- 2.646.374
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.069.593</b>	<b>1.368.845</b>	<b>1.576.213</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>14%</b>	<b>20%</b>	<b>31%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 807.804	- 874.184	- 733.474
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 58.130	- 62.689	- 266.182
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇO	- 307.444	- 269.888	- 465.979
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 17.776	- 19.401	- 23.695
DESPESAS COM DEPRECIACIONES	- 15.428	- 15.428	- 15.468
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>- 136.990</b>	<b>127.256</b>	<b>71.415</b>
RECEITAS FINANCEIRAS	4.948	1	69
RECEITAS DIVERSAS	257.952	1.787	354
DESPESAS FINANCEIRAS	- 99.934	- 107.112	- 76.042
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS S/ O RESULTADO</b>	<b>25.976</b>	<b>21.931</b>	<b>- 4.203</b>
PROVISÃO PARA IRPJ E CSLL	- 6.832	- 5.457	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>19.144</b>	<b>16.475</b>	<b>- 4.203</b>

Conforme análise realizada nos demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda, em novembro/2023, verifica-se um **resultado negativo (prejuízo líquido)** no importe de R\$ 4.203,00, o qual apresentou uma minoração de R\$ 20.678,00 em relação ao resultado positivo apurado no mês anterior. Tal variação ocorreu, principalmente, em razão da redução vista no "faturamento bruto" e, em contrapartida, do acréscimo

registrado nas rubricas “despesa direta com pessoal” e “despesa com prestadores de serviço”.

Cabe mencionar que, em novembro/2023, o “**faturamento bruto**” sumarizou a monta de R\$ 5.055.240,00, registrando minoração de 25% em relação ao mês anterior, em razão da redução vista tanto na revenda de mercadorias em território nacional quanto na revenda de mercadorias para exportação.

As “**deduções da receita**” e o “**custo das mercadorias vendidas**” consumiram 69% do faturamento bruto no mês de novembro/2023, restando 31% de recursos para o adimplemento das demais despesas, os quais não foram o suficiente, de modo que foi registrado o saldo negativo do período.

Ademais, insta informar que, em novembro/2023, houve um acréscimo de 56% nas “**deduções da receita**”, principalmente em razão do acréscimo visto em “devolução de mercadorias”. Com relação ao “**custo das mercadorias vendidas**”, referido grupo sofreu minoração de 45% em relação ao mês anterior.

As “**despesas administrativas**” apresentaram uma minoração de 16%, em comparação ao mês anterior, justificada principalmente, pelo decréscimo registrado nas rubricas “conserv./reparo/manutenção de instalações”, “fretes e carretos” e “taxa de controle fiscal e ambiental”.

Na conta “**despesa direta com pessoal**” houve uma majoração no importe de R\$ 203.494,00, justificada principalmente, pelo acréscimo de R\$ 200.000,00 visto na rubrica “indenizações trabalhistas”. A



respeito da referida indenização trabalhista, paga em novembro/2023, esta Auxiliar do Juízo aguarda por maiores esclarecimentos.

No que tange às “**despesas com prestadores de serviços**”, foi verificado um vultuoso acréscimo de 73% em relação ao mês anterior. A este respeito, esta Auxiliar aguarda por maiores esclarecimentos.

Ademais, quando questionada anteriormente acerca das variações registradas no grupo, a Recuperanda informou que suas despesas com prestação de serviços de pessoas jurídicas estão estritamente ligadas ao faturamento, sendo normal que variem de acordo com a oscilação do faturamento bruto.

No que se refere às “**despesas com encargos sociais**”, em novembro/2023, houve majoração de 22%, em razão do acréscimo visto em “INSS” e “FGTS”.

No grupo “**receitas financeiras**”, houve um irrisório acréscimo no importe de R\$ 69,00, principalmente, em razão do aumento visto na rubrica “descontos obtidos”.

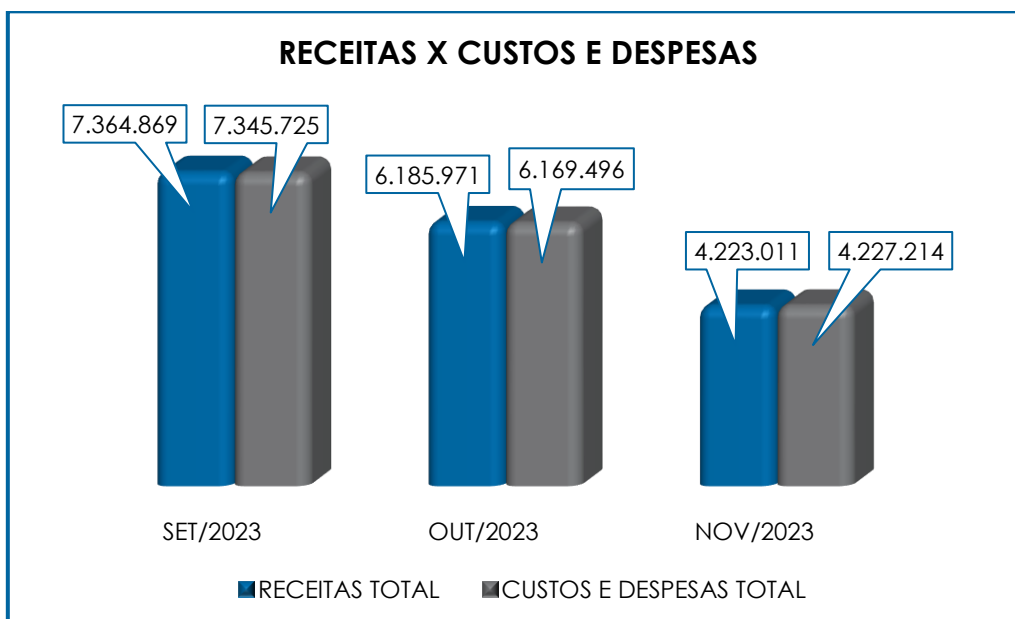
Em relação às “**receitas diversas**”, cabe mencionar que, no mês analisado, houve minoração no importe de R\$ 1.433,00, em razão do decréscimo visto na rubrica “recuperações de ICMS”.

Na conta “**despesas financeiras**” houve uma redução de 29%, justificada principalmente, pelo decréscimo registrado na rubrica “encargos financeiros”.

No mais, em novembro/2023, não houve registro a título de “**provisão para IRPJ e CSLL**”.

Por fim, tem-se que as “**devoluções de mercadorias para revenda**” registraram saldo na monta de R\$ 419.796,00 de modo que registrou um acréscimo de R\$ 296.603,00, quando comparado ao período anterior. Em relação às movimentações recorrentes no referido grupo, esta Auxiliar do Juízo solicitou maiores esclarecimentos à Recuperanda, que declarou que os registros no referido grupo se referem às devoluções de produtos, sejam por avaria, desacordos, umidade ou até mesmo por cancelamento de Nota Fiscal fora do prazo.

Para melhor visualização, segue o demonstrativo da oscilação das despesas em relação à receita mensal:



Diante do gráfico supra, conclui-se que o faturamento e as receitas, em novembro/2023, totalizaram a importância de R\$

4.223.011,00, ao passo que, os custos e as despesas apresentaram o valor de R\$ 4.227.214,00, apurando-se um **prejuízo líquido contábil (negativo) de R\$ 4.203,00.**

## XI - DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS 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 direto. Ainda, no mês de novembro/2023, mostrou possuir capacidade de geração de caixa através de suas atividades operacionais, conforme mostra o demonstrativo abaixo colacionado:

<b>DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA</b>		<b>NOV/2023</b>
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
RECEBIMENTOS DE CLIENTES		4.025.431
PAGAMENTOS A FORNECEDORES EM GERAL		- 2.109.695
PAGAMENTOS A EMPREGADOS, AUTÔNOMOS E DIRETORES		- 283.613
PAGAMENTOS DE ENCARGOS SOCIAIS		- 4.052
PAGAMENTOS DE OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS		- 12.008
PAGAMENTOS DE IMPOSTOS SOBRE VENDAS / RECEITAS		- 2.061
PAGAMENTOS DE DESPESAS FINANCEIRAS		- 3.938
PAGAMENTOS DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS		- 56.403
PAGAMENTOS/RECEBIMENTOS DIVERSOS (NÃO INCL. INVEST./FINANC.)		- 1.429.942
<b>FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADE OPERACIONAIS</b>		<b>123.718</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
DIVIDENDOS PAGOS / LUCROS DISTRIBUÍDOS		- 119.524
<b>FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADE FINANCIAMENTOS</b>		<b>- 119.524</b>
<b>AUMENTO/REDUÇÃO LÍQUIDO NO CAIXA (A + B + C)</b>		<b>4.194</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES NO INÍCIO DO PERÍODO</b>		<b>121.805</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES NO FINAL DO PERÍODO</b>		<b>125.999</b>

O **saldo inicial** disponível em novembro/2023 era de R\$ 121.805,00, e com o fluxo financeiro ocorrido normalmente, o saldo final

sumarizou R\$ 125.999,00, evidenciando uma variação **positiva** no importe de R\$ 4.194,00 dentro do mês.

Nas **atividades operacionais**, verifica-se que o saldo total recebido durante o mês em análise foi superior ao total de pagamentos das obrigações, sumarizando o montante positivo no importe de R\$ 123.718,00. Cabe mencionar que, dos pagamentos realizados nas atividades operacionais, 54%, se refere a "pagamentos a fornecedores em geral", e ainda, cumpriu com os pagamentos a "empregados, autônomos e diretores", demonstrando que, em novembro/2023, a Recuperanda administrou seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades.

No que se refere às **atividades de financiamentos**, foi auferido o valor negativo de R\$ 119.524,00, em razão das distribuições de lucros ao sócio, durante o período analisado.

Conclui-se, portanto, que a Recuperanda obteve um resultado **positivo** no mês de novembro/2023, uma vez que o total de entradas foi superior ao total de saídas.

## XII – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos disponibilizados, em novembro/2023, a Recuperanda contava, em seu **quadro funcional**, com um total de 23 colaboradores, sendo 01 autônomo e 22 contratados pelo regime CLT.

Observou-se que a Recuperanda conseguiu cumprir com os compromissos mensais relacionados aos **salários** de seus colaboradores,

sendo que o custo total da folha de pagamento sumarizou R\$ 289.877,00, no referido mês. Consigna-se que ocorreu pagamento de “FGTS” e compensação de “INSS” no período. **Insta informar que, em agosto/2023, houve o registro de uma despesa a título de “INSS”, no importe de R\$ 23.317,00, diretamente lançada contra a rubrica “bancos”, e, ao ser questionada por esta Auxiliar do Juízo, a Recuperanda declarou que o pagamento se refere a uma guia extrafolha, gerada em razão de uma ação trabalhista. Sobre este ponto, esta Auxiliar do Juízo solicitou maiores esclarecimentos por parte da Recuperanda, que em resposta, encaminhou os referidos documentos.**

Ademais, cabe mencionar que, em novembro/2023, houve registro de pagamento na monta de R\$ 200.000,00, referente a uma indenização trabalhista. A este respeito, esta Auxiliar do Juízo aguarda por maiores esclarecimentos.

Por meio da análise nos demonstrativos fornecidos pela Recuperanda, conclui-se que o índice de **Liquidez Seca** apresentou resultado **positivo** e **satisfatório** no mês analisado, ou seja, a sociedade empresária dispunha de recursos financeiros de natureza corrente (descontando seus estoques) para o cumprimento de suas obrigações a curto prazo. Ademais, nota-se que as “duplicatas a receber” possuíam, à época, 51% de representatividade sobre o ativo circulante (desconsiderando os estoques).

Verificou-se que, o índice de **Liquidez Geral** demonstrou resultados **insatisfatórios**, logo é possível concluir que não havia recursos financeiros para adimplemento das obrigações a curto e longo prazos. Contudo, ressalta-se que, parte do saldo registrado no passivo está sujeito aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

O desempenho da atividade (**EBITDA**) da Recuperanda apresentou resultado **positivo (lucro operacional)** no mês analisado, sumarizando o montante de R\$ 86.883,00, visto que as receitas foram superiores aos custos, e às despesas contabilizadas no período, desconsiderando o resultado financeiro, as depreciações e amortizações e os tributos. Em comparação ao mês anterior, registrou-se uma minoração de 39%, em comparação ao mês anterior, principalmente, em razão do decréscimo visto no faturamento bruto, e em contrapartida, dos acréscimos registrados em “deduções das receitas”, “despesa direta com pessoal” e “despesa com prestadores de serviço”.

Constatou-se que, o **Capital de Giro Líquido** apresentou resultados **positivos e satisfatórios**, demonstrando que existiam ativos suficientes para adimplir suas obrigações. Apesar disso, verificou-se que a rubrica “duplicatas a receber” representa 50% do “ativo circulante”, o qual é decorrente de períodos anteriores e poderá refletir perdas, caso haja inadimplência.

No que tange a **Disponibilidade Operacional**, verifica-se um resultado **positivo e satisfatório**, demonstrando que a Recuperanda administrou seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, no período analisado. Contudo, há de ser observado o saldo substancial em “duplicatas a receber”.

O **endividamento** totalizou a importância de R\$ 28.879.089,00 no mês de novembro/2023, evidenciando uma majoração de 2% em relação ao mês anterior.

O **Faturamento Bruto** apurado em novembro/2023 foi de R\$ 5.055.240,00, registrando uma minoração de 25%, em comparação ao mês anterior. Quanto ao **faturamento líquido**, o qual efetivamente ingressará o caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 4.222.587,00.

A **Dívida Tributária** apresentou um acréscimo de R\$ 20.026,00, sumarizando a importância de R\$ 2.764.368,00 em novembro/2023. É importante ressaltar, ademais, que as dívidas tributárias não estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

Mediante sua situação financeira, é cediço que a Recuperanda não tem conseguido cumprir integralmente com o pagamento mensal das obrigações tributárias, de forma que o saldo apresentado se refere às competências anteriores, bem como à apuração mensal dos tributos, cujo vencimento será no próximo mês.

Ademais, insta informar que, esta Auxiliar do Juízo solicitou maiores esclarecimentos acerca das distribuições de Lucros Acumulados ao sócio, Sr. João Ricardo Coutinho Odorizzi, em setembro/2023 e outubro/2023, as quais sumarizaram os importes de R\$ 118.529,00 e R\$ 110.390,00, respectivamente. Em resposta, a Recuperanda informou que as referidas distribuições se referem aos resultados apurados no 3º trimestre de 2022.

Outrossim, cabe mencionar que, em novembro/2023, houve registro de novas distribuições de Lucros Acumulados ao sócio, Sr. João Ricardo Coutinho Odorizzi, totalizando a monta de R\$ 119.524,00. A este respeito, esta Auxiliar do Juízo aguarda por maiores esclarecimentos.



Por fim, é imperioso destacar que, embora as distribuições de Lucros Acumulados realizadas no período de julho a novembro de 2023 estejam registradas na contabilidade em nome do sócio, Sr. João Ricardo Coutinho Odorizzi, parte expressiva dos referidos montantes foi transferida terceiros. Quando indagada por esta Auxiliar, a Recuperanda informou que os pagamentos deveriam ter sido realizados ao Sr. João Ricardo Coutinho Odorizzi, entretanto, por um lapso financeiro, bem como bloqueio da conta bancária do sócio, referidos valores foram enviados diretamente a seus credores. Tal fato ensejou novos questionamentos por parte desta Auxiliar do Juízo, acerca do motivo das transações e dos períodos nos quais ocorreram os referidos bloqueios na conta bancária, contudo, tais questionamentos permanecem sem respostas.

A Recuperanda apurou um **resultado contábil negativo**, ou seja, um **prejuízo líquido** no valor de R\$ 4.203,00 em novembro/2023, onde verificou-se uma minoração de R\$ 20.678,00 em relação ao resultado positivo apurado no mês anterior. Tal variação ocorreu, principalmente, em razão da redução vista no “faturamento bruto” e, em contrapartida, do acréscimo registrado nas rubricas “despesa direta com pessoal” e “despesa com prestadores de serviço”.

Sobre a “**Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)**”, verifica-se uma variação **positiva** de R\$ 4.194,00, sendo que iniciou o mês com o saldo disponível no caixa de R\$ 121.805,00 e se findou com um saldo de R\$ 125.999,00.

Portanto, é esperado que a Sociedade Empresária estabeleça estratégias que mantenham a alavanquem do seu “faturamento”,

bem como reduza seus “custos e despesas” e adote um planejamento tributário para que possa melhorar sua situação econômico-financeira.

Por fim, repisa-se que o presente relatório foi elaborado de acordo com os documentos fornecidos pela Recuperanda.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição do D. Juízo, do Ministério Público e demais interessados no feito Recuperacional.

Assis (SP), 26 de janeiro de 2024.

**Brasil Trustee Administração Judicial**  
Administradora Judicial

**Fernando Pompeu Luccas**  
OAB/SP 232.622

**Filipe Marques Mangerona**  
OAB/SP 268.409