LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 2ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM DO FORO ESPECIALIZADO DA 1ª RAJ DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO

Recuperação Judicial

Autos n° 1000118-86.2022.8.26.0260

LASPRO CONSULTORES LTDA., neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, OAB/SP nº 98.628, nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **DINI TÊXTIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, alíneas "a" e "c" da Lei n° 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades da Recuperanda**, referente ao mês **de outubro de 2022**, em conformidade com o comunicado CG n°786/2020 - TJ/SP.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

LASPRO
CONSULTORES

Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO 3

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda 5

Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais 6

II.1. Análise Horizontal e Vertical 6

II.1.1. Evolução do Ativo 7

II.1.2. Evolução do Endividamento 8

II.1.3. Evolução das Contas de Resultado 8

II.1.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa 9

II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 11

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores 11

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 15

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas 16

Anexo V - Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares 17

Anexo VI – Cronograma Processual 18

Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 19

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

LASPRO
CONSULTORES

SUMÁRIO EXECUTIVO

A Recuperanda ajuizou o pedido de Recuperação Judicial em 13 de fevereiro de 2022 e apresentou o seu Plano de Recuperação Judicial em 18 de abril de 2022. Em 12 de agosto de 2022, a devedora acostou o "Plano de Recuperação Judicial Modificado e Consolidado", seguidos pelo "2º Modificativo", "3º Modificativo" e "4º Modificativo", protocolados em 30 de setembro de 2022, 25 de outubro de 2022 e 18 de novembro de 2.022, respectivamente

Por ora, aguarda-se a realização da Assembleia Geral de Credores, em continuação à 2ª Convocação, que ocorrerá no dia 31 de janeiro de 2023.

Conforme indicador *EBITDA,* na ordem de R$ 1,3 milhões, em outubro de 2022, a Recuperanda apresenta capacidade de gerar caixa, por meio de suas atividades operacionais. Assim, observa-se que o prejuízo contábil auferido no exercício corrente, este até mês de outubro, reflete principalmente as depreciações, das quais não causam saídas de recursos financeiros.

Além disso, a empresa apresentou, em outubro de 2022, o total de R$ 113,6 milhões em obrigações, das quais R$ 16,5 milhões referem-se às dívidas concursais e R$ 97,1 milhões às dívidas extraconcursais.

Cabe observar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades, inclusive, sob as penas previstas no artigo 171, da Lei 11.101/05.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

LASPRO
CONSULTORES

Outrossim, são necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no *Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares* deste relatório.

A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

Sendo o que tinha para o momento, a subscritora se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados da Recuperanda, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessário.

São Paulo, 21 de dezembro de 2.022.

LASPRO CONSULTORES LTDA.
Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628

72-1118 CT | AS

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

A empresa Dini Têxtil Indústria e Comércio LTDA está situada na Rua Masato Sakai, 323, Ferraz de Vasconcelos, São Paulo. É inscrita no CNPJ sob nº 65.538.209/0001-59 e atua, majoritariamente, no ramo de produção de fios e tecidos tecnológicos destinados, principalmente, ao mercado industrial – automotivo, aeroespacial, coletes de segurança, médico e móveis de escritório, sendo referência no setor, produzindo fiação, tecelagem e confecção, em processo integrado.

Sócios	Participação	
Claudio Rogério Dini	R$	12.000.000

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

II.1. Análise Horizontal e Vertical

Balanço Patrimonial - Em R$	set-22	out-22	AV	AH
Ativo	**173.292.766**	**162.514.560**	**100,0%**	**93,8%**
Ativo Circulante	**48.793.439**	**38.443.277**	**23,7%**	**78,8%**
Disponível	1.786.637	299.921	0,2%	16,8%
Valores a Receber	9.107.664	6.740.234	4,1%	74,0%
Impostos a Recuperar	10.035.034	6.668.770	4,1%	66,5%
Estoques	27.860.959	24.731.316	15,2%	88,8%
Despesas Antecipadas	3.145	3.035	0,0%	96,5%
Ativo Não Circulante	**124.499.327**	**124.071.283**	**76,3%**	**99,7%**
Adiantamentos	325.177	544.785	0,3%	167,5%
Investimentos	20.802	27.590	0,0%	132,6%
Imobilizado	124.153.348	123.498.909	76,0%	99,5%
Passivo	**173.292.766**	**162.514.560**	**100,0%**	**93,8%**
Passivo Circulante	**50.296.450**	**40.763.693**	**25,1%**	**81,0%**
Fornecedores	41.149.554	35.983.095	22,1%	87,4%
Salários e encargos sociais	3.803.201	2.846.899	1,8%	74,9%
Impostos a Recolher	4.994.764	1.629.789	1,0%	32,6%
Outras Obrigações	348.932	303.909	0,2%	87,1%
Passivo Não Circulante	**72.906.874**	**72.906.874**	**44,9%**	**100,0%**
Empréstimos e Financiamentos	63.033.176	63.033.176	38,8%	100,0%
Impostos Diferidos	9.873.697	9.873.697	6,1%	100,0%
Patrimônio Líquido	**50.089.442**	**48.843.994**	**30,1%**	**97,5%**
Capital Social Realizado	12.000.000	12.000.000	7,4%	100,0%
Lucros/Prejuízos Acumulados	-40.995.899	-42.241.348	-26,0%	103,0%
Ajuste de Avaliação Patrimonial	79.085.342	79.085.342	48,7%	100,0%

DRE mensal - Em R$	set-22	out-22	AV	AH	2022
RECEITA BRUTA	**4.438.161**	**4.361.830**	**-**	**-**	**40.933.768**
(-) Deduções e Abatimentos	-1.086.038	-964.587	-	-	-9.571.912
=RECEITA LIQUIDA	**3.352.123**	**3.397.243**	**100,0%**	**101,3%**	**31.361.856**
(-) Custos	-985.160	-1.069.734	-31,5%	108,6%	-12.609.956
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	**2.366.963**	**2.327.509**	**68,5%**	**98,3%**	**18.751.900**
(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	**-2.401.506**	**-2.380.379**	**-70,1%**	**99,1%**	**-24.248.400**
(-) Despesas Administrativas Gerais	-1.157.302	-1.179.799	-34,7%	101,9%	-11.468.221
(-) Despesas Tributárias	-11.133	-19.328	-0,6%	173,6%	-147.777
(-) Depreciação	-654.439	-654.439	-19,3%	100,0%	-6.537.975
(-) Outras Despesas Operacionais	-569.316	-531.719	-15,7%	93,4%	-5.879.313
(-) Despesa Financeira	-9.018	-2.339	-0,1%	25,9%	-298.697
(+) Receitas Financeira	-	9.015	0,3%	-	19.866
(+) Outras Receitas Operacionais	-298	-1.770	-0,1%	593,0%	63.716
= Resultado Operacional	**-34.543**	**-52.870**	**-1,6%**	**153,1%**	**-5.496.500**
(+) Receitas não Operacionais	-	-	-	-	-
= Resultado Líquido do Exercício	**-34.543**	**-52.870**	**-1,6%**	**153,1%**	**-5.496.500**

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

II.1.1. Evolução do Ativo

Em outubro de 2022, os Ativos somam cerca de R$ 162 milhões e apresentam constante movimentação no exercício corrente.

As principais contas dos Ativos são as de Imobilizado, Estoques, Impostos a Recuperar e Valores a Receber.

- A rubrica do Ativo Imobilizado é a mais expressiva desse grupo. Comporta as contas de Máquinas, Equipamentos e Instalações, classificadas nas áreas Comercial e Industrial e contabiliza as despesas com depreciação mensalmente. Sofreu leve redução de 0,5% comparado ao mês anterior, resultando em R$ 123,5 milhões, em outubro de 2022.

- A rubrica de Estoques comporta as contas de Matéria Prima e Produtos Acabados, além do Almoxarifado, totalizando cerca de R$ 24,7 milhões. Nota-se que a empresa permanece com o estoque em poder de terceiros no valor de R$ 155 mil.

- Os Impostos a Recuperar, com total de R$ 6,6 milhões, reduziu 33% em relação ao mês de setembro de 2022. Mencionada movimentação nos saldos, majoritariamente, está relacionada aos impostos de faturamento.

- A rubrica de Valores a Receber engloba os recebíveis dos Clientes Nacionais e Clientes Internacionais. No período analisado, representa um total de R$ 6,7 milhões.

Não foi possível apurar os principais Clientes, tendo em vista que o relatório suporte enviado pela Recuperanda não está conciliado com o saldo contábil.

Importante noticiar que, os Disponíveis, apesar de representar apenas 0,2% dos ativos totais, apresentaram redução de 83%, quando comparados ao mês anterior, totalizando cerca de R$ 300 mil, em outubro de 2022. Esta redução significativa deu-se, principalmente, pelo pagamento de fornecedores, conforme evidenciado nas Demonstrações do Fluxo de Caixa.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

II.1.2. Evolução do Endividamento

A Dini Têxtil apresenta R$ 113,6 milhões em obrigações, estando abaixo os saldos apresentados nos demonstrativos contábeis de janeiro a outubro de 2022, do qual observa-se constante crescente.

Extraconcursal	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22
Fornecedores	18.571	21.764	19.703	19.864	21.902	22.346	24.064	24.907	24.586	19.419
Salários e encargos sociais	4.995	4.641	4.000	4.195	4.423	3.266	3.613	3.741	3.803	2.847
Impostos a Recolher	1.513	1.013	1.505	2.261	3.016	3.753	3.077	4.109	4.995	1.630
Outras Obrigações	383	674	678	681	684	338	338	346	349	304
Impostos Diferidos	9.874	10.532	10.532	10.532	9.874	9.874	9.874	9.874	9.874	9.874
Total	35.336	38.625	36.417	37.533	39.900	39.577	40.966	42.977	43.606	34.074

Concursal	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22
Fornecedores	16.564	16.564	16.564	16.564	16.564	16.564	16.564	16.564	16.564	16.564
Empréstimos e Financiamentos	58.719	58.660	61.129	61.129	61.129	61.424	63.025	63.025	63.033	63.033
Total	75.283	75.224	77.692	77.692	77.692	77.988	79.589	79.589	79.597	79.597

Total	**110.619**	**113.849**	**114.109**	**115.225**	**117.592**	**117.565**	**120.555**	**122.566**	**123.203**	**113.671**

Em complemento, à fl. 4210, a Recuperanda **informa** que as dívidas concursais *não são de, somente, R$ 16,6 milhões. Assim sendo, a RECUPERANDA consigna que o valor correto dos créditos sujeitos é de, aproximadamente, R$ 95.694.197,37 (noventa e cinco milhões, seiscentos e noventa e quatro mil, cento e noventa e sete reais e trinta e sete centavos), conforme consta na relação de credores da Administradora Judicial (fls. 1.637/1.651). Ressalte-se que o valor de R$ 16,5 milhões se refere somente a dívida concursal de "Fornecedores". Por fim, a DINI TÊXTIL esclarece que no montante de R$ 106 Milhões de Dívidas, informado pela Administradora Judicial, estão as dívidas concursais com Instituições Financeiras.*

- A rubrica de Fornecedores extraconcursais comporta as contas de Fornecedores Nacionais/Estrangeiros e Adiantamentos de Clientes. Para análise dos principais fornecedores, é necessário o envio de relatório suporte, conforme pendência que consta no Anexo V do presente relatório.

- **Foram sanadas as pendências relativas à documentação solicitada em relatórios pretéritos, referentes às obrigações tributárias**.

II.1.3. Evolução das Contas de Resultado

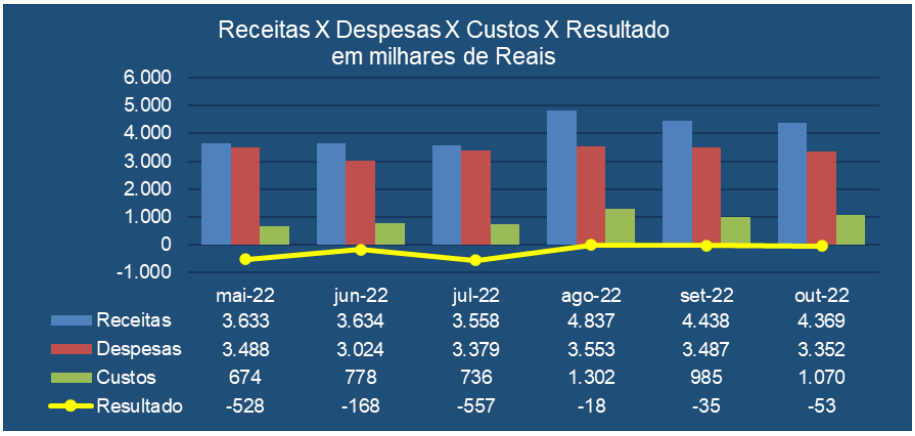
A Recuperanda vem aumentando sua receita líquida, contudo, esta ainda é insuficiente para cobrir suas despesas operacionais, o que contribui para os Resultados negativos do período.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

- As despesas, em outubro de 2022, somam R$ 2,3 milhões. Os maiores dispêndios da Recuperanda foram com Salários e Ordenados (R$ 768 mil) e Alimentação do Trabalhador (R$ 87 mil). Outra despesa relevante para a Recuperanda é a com INSS (R$ 72 mil).

- De janeiro a outubro de 2022, a Recuperanda auferiu Receita Acumulada na ordem de R$ 40,9 milhões, sendo esta insuficiente para cobrir os custos e despesas, resultando um Prejuízo Acumulado de R$ 5,5 milhões.

II.1.3.1. Comparação mensal entre Receita x Custo x Despesa x Resultado



II.1.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa

O relatório de Fluxo de Caixa apresentado está condizente com o saldo contábil do mesmo período.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Demonstrativo de Fluxo de Caixa - Método Indireto	
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	**out-22**
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	-52.870,24
Ajustes para reconciliação do resultado	-
Depreciação e amortização	654.439,35
	601.569,11
Aumento / diminuição dos ativos	**7.442.272,06**
Contas a receber de clientes	1.381.107,66
Estoques	1.937.064,76
Aquisição de Ativos	-6.787,93
Impostos a recuperar	3.366.264,01
Outros créditos	764.623,56
Aumento / diminuição dos passivos	**-9.530.557,39**
Fornecedores	-5.164.026,52
Obrigações trabalhistas e sociais	-956.301,35
Obrigações tributárias	-3.365.206,98
Outras obrigações	-45.022,54
Fluxo de caixa líquido decorrente das atividades operacionais	**-1.486.716,22**
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	
Captação (pagamentos) empréstimos com terceiros	-
Caixa utilizado nas atividades de financiamento	-
Aumento líquido em caixa e equivalente de caixa	-1.486.716,22
Caixa e equivalente de caixa no início do período	**1.786.637,38**
Caixa e equivalente de caixa no final do período	**299.921,16**
Aumento / Diminuição líquida em caixa e equivalente de caixa	**-1.486.716,22**

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,00	0,02	0,04	0,01
Liquidez Seca	0,32	0,35	0,36	0,40	0,42	0,34
Liquidez Corrente	0,92	0,97	0,95	0,96	0,97	0,94
Liquidez Geral	0,37	0,38	0,38	0,39	0,40	0,34
Índices de Estrutura de Capitais	**mai-22**	**jun-22**	**jul-22**	**ago-22**	**set-22**	**out-22**
Endividamento	2,20	2,17	2,40	2,45	2,46	2,33
Composição do Endividamento	0,40	0,39	0,40	0,41	0,41	0,36
Imobilização dos Recursos Não Correntes	1,03	1,01	1,02	1,01	1,01	1,01
Instrumentos Financeiros	**mai-22**	**jun-22**	**jul-22**	**ago-22**	**set-22**	**out-22**
Capital Circulante Líquido	-3.601.164	-1.571.316	-2.434.374	-2.127.005	-1.503.011	-2.320.416
Necessidade de Capital de Giro	-4.289.553	-1.763.855	-2.652.439	-3.036.750	-3.292.793	-2.623.373
Saldo em Tesouraria	688.389	192.539	218.065	909.746	1.786.637	299.921
Índice de Rentabilidade	**mai-22**	**jun-22**	**jul-22**	**ago-22**	**set-22**	**out-22**
EBITDA	125.988	488.513	100.684	647.992	628.914	1.320.305

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, segue movimentação do quadro de colaboradores dos últimos seis meses, que contempla o período de maio a outubro de 2022.

Colaboradores	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22
Ativos	126	139	142	143	150	167
Férias	57	43	38	47	33	21
Admitidos	4	5	16	9	8	9
Afastados	4	4	4	2	3	6
Demitidos	6	5	7	9	15	1
Total	**197**	**196**	**207**	**210**	**209**	**204**

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Glossário[1]:

Conceito de Análise financeira: Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a sociedade empresária, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a referida sociedade. Como dados financeiros disponíveis, podemos incluir demonstrações contábeis, programas de investimentos, projeções de vendas e projeção de fluxo de caixa, por exemplo. Como condições endógenas, podemos citar estrutura organizacional, capacidade gerencial e nível tecnológico da empresa. Como condições exógenas, temos os fatores de ordem política e econômica, concorrência e fenômenos naturais, entre outros. Assim, produzir relatório de análise que reflita a situação da sociedade.

Análise Vertical e Horizontal: Por meio das análises horizontal e vertical, é possível avaliar cada uma das contas ou grupo de contas das demonstrações contábeis de maneira rápida e simples, comparando as contas entre si e entre diferentes períodos. Isso é feito utilizando simplesmente o conceito matemático da regra de três simples. Essa técnica permite que se possa chegar a um nível de detalhes que outros instrumentos não permitem, pois é possível avaliar cada conta isoladamente.

Indicadores de Liquidez: Índices são relações entre contas das demonstrações contábeis utilizados pelo analista para investigar a situação econômico-financeira de uma entidade, permitindo, assim, construir um "quadro de avaliação" para que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- Índice de liquidez Imediata: mostra a parcela de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- Índice de Liquidez Seca: mostra a parcela de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas pela utilização de itens de maior liquidez no Ativo Circulante, basicamente disponível e contas a receber.
- Índice de Liquidez Corrente: mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto prazo (Ativo Circulante) para cada real de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante). Portanto, se o índice de liquidez for maior que 1, significa que as disponibilidades financeiras e os recursos realizáveis em até um ano após o fechamento do Balanço Patrimonial, serão suficientes para saldas suas obrigações vencíveis em igual período.
- Índice de Liquidez Geral: mostra o quanto a sociedade possui de recursos de curto e longo prazos (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) para cada real de dívidas de curto e longo prazos (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). Ou seja, mostra a capacidade de pagamento atual da sociedade com relação às dívidas a longo prazo; considera tudo o que ela converterá em dinheiro (nos curto e longo prazos), relacionando com todas as dívidas assumidas (de curto e longo prazos). Em outras palavras, este índice evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela sociedade.

Indicadores de Estrutura Patrimonial: estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

- Índice de Endividamento: mostra quanto a sociedade tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio

1 Adaptado do livro Análise Didática das Demonstrações Contábeis – Eliseu Martins, Gilberto José Miranda e Josedilton Alvez Diniz, Editora Atlas, 3ª Edição – 2022.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse ponto, o risco a que está sujeita.

- Composição do Endividamento: Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- Imobilização do Patrimônio Líquido: apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.
- Imobilização de Recursos Não Correntes: O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

Índices de Atividade: também chamados de índices do ciclo operacional, permitem que seja analisado o desempenho operacional da sociedade e suas necessidades de investimento em giro.

- Prazo médio de renovação de estoque: representa o tempo médio entre a compra e a venda da mercadoria adquirida para revenda.
- Prazo médio de pagamento de compras: significa o tempo gasto, em média, pela entidade para pagamento de suas compras a prazo.
- Prazo médio de recebimento de vendas: conceitualmente, representa o prazo médio gasto no recebimento das vendas a prazo.

Índices de Rentabilidade: relacionam os resultados obtidos pela sociedade com algum valor que expresse a dimensão relativa do mesmo, ou seja, valor de vendas, ativo total, Patrimônio Líquido ou ativo operacional. Dessa forma, torna-se mais visível o desempenho econômico da entidade, independentemente do seu tamanho.

- EBITDA: é a sigla composta pelas iniciais dos termos Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization. Em português, tem sido comumente traduzida por lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações, ou a sigla LAJIDA.
- Margem Operacional: A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional (ajustado) sobre as receitas líquidas. Para cálculo do lucro operacional líquido ajustado (LOL), devem-se retirar as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras.

Instrumentos Financeiros: A administração do Capital de Giro se faz necessária para manter a situação financeira equilibrada, de tal forma que os compromissos assumidos sejam cumpridos com o menor impacto possível na rentabilidade da organização. Para tanto, três instrumentos fundamentais são necessários:

CCL	NCG	ST	Situação
+	-	+	Excelente
+	+	+	Sólida
+	+	-	Insatisfatória
-	+	-	Péssima
-	-	-	Muito Ruim
-	-	+	Alto Risco

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

- Capital Circulante Líquido (CCL): o conceito básico de equilíbrio financeiro fica evidenciado ao ser demonstrado que toda aplicação de recursos no ativo deve ser financiada com fundos levantados a um prazo de recuperação proporcional à aplicação efetuada". Ou seja, as fontes de curto prazo (Passivo Circulante) devem ser utilizadas para financiar as aplicações de curto prazo (Ativo Circulante). Para tanto, tem-se o conceito de CCL, que representa a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Necessidade de Capital de Giro (NCG): O Ativo Circulante é composto de duas partes: (a) uma parte relativa ao giro do próprio negócio (operacional) e que é cíclica, pois é necessária para a manutenção das atividades básicas da entidade; e (b) outra parte não ligada às atividades operacionais, tendo como regra a sazonalidade (itens financeiros). Com o Passivo Circulante ocorre da mesma forma, ou seja, existem itens recorrentes em função da operação da empresa e itens onerosos, que não estão ligados diretamente à atividade operacional da empresa, a não ser na função de seu financiamento. Portanto, é "importante analisar a composição do capital circulante líquido, verificando-se quais os componentes operacionais e quais os itens financeiros do ativo e do passivo circulantes, analisando-se, dessa forma, a necessidade de capital de giro e como ela está sendo financiada. Pela diferença entre Ativo Operacional e Passivo Operacional, tem-se a Necessidade de Capital de Giro (NCG). Ou seja, a Necessidade de Capital de Giro representa a parte do Ativo Operacional que não é financiada por Passivos Operacionais, devendo ser financiada por Passivos financeiros de curto prazo ou por Passivos Não Circulantes, o que seria mais adequado.
- Saldo em Tesouraria (ST): O saldo em tesouraria é obtido pela diferença entre ativo financeiro e passivo financeiro, que sinaliza a política financeira da empresa. Se positivo, indica que a empresa terá disponibilidade de recursos para garantir a liquidez no curtíssimo prazo. Se negativo, pode evidenciar dificuldades financeiras iminentes, principalmente se a situação for recorrente.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

A Recuperanda ajuizou o pedido de Recuperação Judicial em 13 de fevereiro de 2022 e apresentou o seu Plano de Recuperação Judicial em 18 de abril de 2022.

Em 12 de agosto de 2022, a devedora acostou "Plano de Recuperação Judicial Modificado e Consolidado", seguidos pelo "2º Modificativo", "3º Modificativo" e "4º Modificativo", protocolados em 30 de setembro de 2022, 25 de outubro de 2022 e 18 de novembro de 2.022, respectivamente.

Por ora, aguarda-se a realização da Assembleia Geral de Credores, em continuação à 2ª Convocação, que ocorrerá no dia 31 de janeiro de 2023 e, eventual, apresentação de novo modificativo, até 10/01/2023.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas

Não foram realizadas diligências no período em que compreende o presente relatório.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Anexo V - Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares

Restam pendentes de envio mensal a documentação abaixo, conforme solicitado em Termo de Diligência:

- relatório financeiro de Clientes e/ou Contas a Receber com a composição dos saldos contábeis (em Excel), tendo em vista que o relatório apresentado no presente mês não condiz com o saldo contabilizado;

- relatório financeiro de Fornecedores e demais contas a pagar conciliados com os saldos contábeis (em Excel).

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Anexo VI – Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
13/02/2022	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
18/02/2022	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
22/02/2022	Publicação da decisão de deferimento no DJE	-
15/03/2022	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
30/03/2022	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1º edital no DJE)	Art. 7º, § 1º
23/04/2022	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias corridos após publicação da decisão de deferimento da Recuperação Judicial no DJE)	Art. 53
18/05/2022	Publicação do aviso do recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
26/05/2022	Publicação do 2º edital do AJ no DJE	Art. 7º, § 2º
05/06/2022	Fim do prazo para apresentar impugnações de crédito (10 dias corridos após a publicação do 2º edital no DJE)	Art. 8º, caput
17/06/2022	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2º edital no DJE ou 30 dias corridos após a publicação de aviso de recebimento do PRJ no DJE)	Arts. 53 e 55 caput,§único
22/07/2022	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias corridos após a publicação da decisão deferimento da Recuperação Judicial no DJE)	Art. 56, §1º
21/08/2022	Fim do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções (*stay period*)	Art. 6º, §4º
21/06/2022	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (mínimo, 15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 36, caput
13/07/2022	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	Art. 36, inciso I
21/07/2022	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores - Votação do PRJ e eventuais alterações	Art. 36, inciso I
03/10/2022	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores - Votação do PRJ e eventuais alterações - em continuação	Art. 36, inciso I
21/11/2022	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores - Votação do PRJ e eventuais alterações - em continuação	Art. 36, inciso I
31/01/2023	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores - Votação do PRJ e eventuais alterações - em continuação	Art. 36, inciso I
_	Decisão de concessão da Recuperação Judicial	Art. 58
_	Publicação da decisão de concessão da Recuperação Judicial no DJE	_
_	Encerramento da Recuperação Judicial (até 2 anos da concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61

EVENTO OCORRIDO
DATA ESTIMADA

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.

Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo? 1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	Não
2. Este relatório é: 2.2. Mensal	RMA 10/2022
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários 2.2.4.1.Número de funcionários/colaboradores total 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	Anexo II
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo 2.2.5.2.1. Extraconcursal 2.2.5.2.1.1. Fiscal 2.2.5.2.1.1.1. Contingência 2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa 2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios 2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária 2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis 2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC) 2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer 2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar 2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar 2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas 2.2.5.2.1.10. N/A 2.2.5.2.1.10.1. Justificativa 2.2.5.2.1.10.2. Observações 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista 2.2.5.2.1.11.3. Outros 2.2.5.2.1.11.3.1. Observações 2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado 2.2.8.1.N/A 2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 21/12/2022 às 15:58 , sob o número W1RJ22700234049
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000118-86.2022.8.26.0260 e código 62D1278.