LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM DA 1ª, 7ª, E 9ª RAJ DP ESTADO DE SÃO PAULO

Recuperação Judicial

Processo n° 0000011-25.2023.8.26.0260

LASPRO CONSULTORES LTDA., neste ato representada pelo **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, OAB/SP n° 98628, Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **PARANAPANEMA S/A ("Paranapanema"), CDPC – CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE COBRE LTDA ("CDPC") e PARAIBUNA AGROPECUÁRIA LTDA ("Paraibuna"),** vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **Relatório das Atividades das Recuperandas**, referente ao mês de **novembro de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-1158 CT| LS / MM | RJ1-BM/LC

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

LASPRO
CONSULTORES

Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO 3
Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas 5
I.1. Informações Relevantes 5
I.2. Visão Geral 5
Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais 8
II.1. Análise Vertical e Horizontal – Consolidado 8
II.1.1. Evolução do Ativo 9
II.1.2. Evolução do Endividamento 10
II.1.3. Patrimônio Líquido 11
II.1.4. Evolução das Contas de Resultado 11
II.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 11
II.4. Evolução Mensal de Colaboradores 13
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 14
Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 15
Anexo V - Cronograma Processual 16
Anexo VI - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 17
Glossário 18

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

LASPRO
CONSULTORES

SUMÁRIO EXECUTIVO

As Recuperandas ajuizaram o pedido de recuperação judicial, em 30 de novembro de 2022, cujo processamento foi deferido em 13 de dezembro de 2022, conforme decisão às fls. 2257/2270.

No ano de 2022, até novembro, o **GRUPO PMA** apresentou **faturamento líquido acumulado** na ordem de **R$ 2,0 bilhões**, insuficiente para cobrir os gastos reconhecidos no período, evidenciando **prejuízo líquido de R$ 846,4 milhões**. Destaca-se o **endividamento** que, em novembro de 2022, somou **R$ 4,2 bilhões**.

Ademais, se faz necessário esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no *"Anexo IV Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares"* deste relatório, a exemplo de movimentações no imobilizado.

Cabe mencionar que as Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

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 das Recuperandas, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessário.

72-1158 CT| LS / MM | RJ1-BM/LC

LASPRO
CONSULTORES

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 07 de fevereiro de 2023.

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

72-1158 CT| LS / MM | RJ1-BM/LC

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

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas

I.1. Informações Relevantes

No período, não ocorreram alterações no quadro societário das Recuperandas, bem como das atividades por elas desenvolvidas.

I.2. Visão Geral

As Requerentes narram que a Paranapanema ("PMA") foi fundada em 1961 pelos empresários Octávio Cavalcante Lacombe, José Carlos de Araújo e Aloysio Ramalho Foz, inicialmente com operação voltada para a área de construção civil pesada.

Esclarecem que, atualmente, a atividade da PMA está voltada para a fundição e refino de cobre primário e semimanufaturados de cobre e suas ligas (latão e bronze), abrangendo grande parte da cadeia industrial do material, seguindo desde a fabricação até a venda de produtos e coprodutos, como cátodos, vergalhões, fios trefilados, laminados, barras, tubos, conexões, ácido sulfúrico e outros.

Sustentam que os produtos fabricados pela Requerente PMA são utilizados em todo o Brasil (mercado interno) e exportados para todo o mundo (mercado externo), encontrando-se listados como grade A (patamar máximo) na London Metal Exchange, plataforma responsável para a consulta de empresas que lidam com compra e venda de metais industriais, como cobre, zinco, alumínio, chumbo, estanho e níquel.

Com a expansão de suas atividades, as Requerentes possuem atualmente três unidades fabris, sendo:

- A unidade localizada em Santo André (SP) que congrega as decisões executivas do grupo e é responsável pela fabricação de cobre e suas ligas, como laminados, tubos e barras;
- A unidade localizada em Serra (ES) que produz conexões de cobre;
- A unidade localizada em Dias D'Ávila (BA) em que são produzidos ânodos, cátodos, fios e vergalhões, além de coprodutos de cobre decorrentes do processo fabril, como lama anódica e ácido sulfúrico.

De acordo com a petição inicial, a Requerente Centro de Distribuição de Produtos de Cobre Ltda. ("CDPC"), com unidades em São Paulo, Bahia e Rio de Janeiro, funciona como braço comercial da PMA, cuja atividade principal é de logística de distribuição de produtos.

Já a Paraibuna Agropecuária Ltda ("Paraibuna") possui sede social em Santo André/SP e, de acordo com a petição inicial, detém importantes ativos que poderão servir de garantia a financiamentos ao Grupo PMA.

A PMA é uma sociedade anônima de capital aberto listada na B3 S.A. (Brasil, Bolsa, Balcão – "B3") há cerca de 50 anos, com o código PMAM3 no Novo Mercado. Já a CDPC e a Paraibuna são controladas pela PMA em razão dos percentuais de titularidade de suas quotas, 100% e 99,984% respectivamente.

A **PMA é uma sociedade anônima de capital aberto listada na B3 S.A**. (Brasil, Bolsa, Balcão – "B3") há cerca de 50 anos, com o código PMAM3 no Novo Mercado. Já a CDPC e a Paraibuna são controladas pela PMA em razão dos percentuais de titularidade de suas quotas, 100% e 99,984% respectivamente.

Destaca-se que, seu Conselho de Administração é composto por 7 (sete) membros titulares. O mandato dos membros do Conselho de Administração é de dois anos, sendo permitida a reeleição[1].

NOME	POSIÇÃO	ELEIÇÃO	MANDATO ATÉ
Marcelo Adilson Tavarone Torresi	Presidente do Conselho de Administração	29/12/2022	Assembleia Geral Ordinária 2024
Rafael de Oliveira Morais	Vice-presidente do Conselho de Administraçã	20/04/2022	Assembleia Geral Ordinária 2024
Paulo Amador Thomaz Alves da Cunha Bueno	Membro Titular do Conselho de Administração (Independente)	20/04/2022	Assembleia Geral Ordinária 2024
Jerônimo Antunes	Membro Titular do Conselho de Administração (Independente)	20/04/2022	Assembleia Geral Ordinária 2024
Maria Gustava Heller Britto	Membro Titular do Conselho de Administração (Independente)	20/04/2022	Assembleia Geral Ordinária 2024
Marcelo Munhoz Auricchio	Membro Titular do Conselho de Administração (Independente)	20/04/2022	Assembleia Geral Ordinária 2024
Fábio Gallo Garcia	Membro Suplente do Conselho de Administração (Independente)	20/04/2022	Assembleia Geral Ordinária 2024

Ademais, detém as seguintes participações societárias em suas Controladas diretas:

Controladas	2021	2020
CDPC-Centro de Distrib. de Produtos de Cobre Ltda Empresa com sede na cidade de Santo André, SP, Brasil, tendo como principal objeto social a comercialização e distribuição de cobre, suas sobras e outros minérios, de suas ligas e dos produtos e subprodutos deles resultantes.	100,00%	99,99%
Caraíba Incorporated Ltd. (*) Empresa com sede nas Ilhas Caimã, constituída em 08 de julho de 2005.	100,00%	100,00%
Paraibuna Agropecuária Ltda. (*) Empresa com sede na cidade de Santo André, SP, Brasil, tendo como objeto social a exploração de atividades agropecuárias, pastoris e reflorestamentos.	99,98%	99,98%
Paranapanema Netherlands B.V. (*) Empresa com sede na cidade de Amsterdam, Holanda, constituída em 09 de abril de 2014	100,00%	100,00%

O **Centro de Distribuição de Produtos de Cobre Ltda**. ("CDPC"), com unidades em São Paulo, Bahia e Rio de Janeiro, funciona como braço comercial da PMA, cuja atividade principal é de logística de distribuição de produtos, controladao pela **Paranapanema S/A**., que **detém participação de 100,00% de suas cotas**.

[1] Disponível em: https://ri.paranapanema.com.br/show.aspx?idCanal=BhrlD+1K6Gw/EZ4m9hmbYg== Acesso em: 26 jan.2023

Sócios	Número de Quotas	Valor (R$)	Percentual do Capital Social (%)
Paranapanema S.A.	27.000.000	27.000.000.00	100.00

A **Paraibuna Agropecuária Ltda** ("Paraibuna") possui sede social em Santo André/SP (Rua Felipe Camarão, n° 500, sala 4, Utinga, Estado de São Paulo, CEP 09220-580) e, de acordo com a petição inicial, detém importantes ativos que poderão servir de garantia a financiamentos ao Grupo PMA.

III – CAPITAL SOCIAL

Cláusula 4ª - O capital social totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente nacional é de R$6.400.420,00 (seis milhões, quatrocentos mil, quatrocentos e vinte reais), dividido em 640.042 (seiscentos e quarenta mil e quarenta e duas) quotas, com valor nominal de R$ 10,00 (dez reais) cada, assim distribuídas entre as sócias quotistas:

a) a sócia quotista **PARANAPANEMA S/A** é detentora de 639.942 (seiscentas e trinta e nove mil, novecentas e quarenta e duas) quotas de R$ 10,00 (dez reais) cada, totalizando R$ 6.399.420,00 (seis milhões, trezentos e noventa e nove mil, quatrocentos e vinte reais);

b) o sócio quotista **CDPC – CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE COBRE LTDA** é detentor de 100 (cem) quotas de R$ 10,00 (dez reais) cada, totalizando R$ 1.000,00 (um mil reais).

Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações relativas ao mês de novembro de 2022, prestadas pelas Recuperandas de forma comparativa ao período anterior.

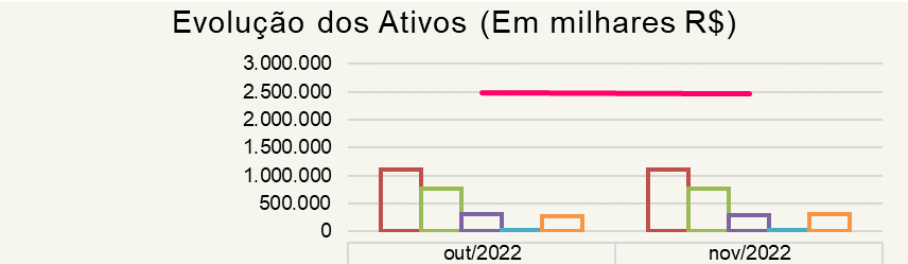
II.1. Análise Vertical e Horizontal – Consolidado.

Balanço Patrimonial (Em milhares R$)	out/2022	nov/2022	A.V.	A.H.
A T I V O	**2.489.509**	**2.482.112**	**100,00%**	**-0,30%**
Ativo Circulante	**601.836**	**593.184**	**23,90%**	**-1,44%**
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.641	24.595	0,99%	1398,78%
Aplicações Financeiras	23.551	23.784	0,96%	0,99%
Banco Conta Vinculada	97	97	0,00%	0,00%
Contas a Receber de Clientes	21.038	23.179	0,93%	10,18%
Estoques	318.514	291.619	11,75%	-8,44%
Impostos e Contribuições a Recuperar	123.055	116.301	4,69%	-5,49%
Outros Ativos Circulantes	6.583	7.121	0,29%	8,17%
Instrumentos Financeiros Derivativos	96.241	96.920	3,90%	0,71%
Despesas Antecipadas	11.116	9.568	0,39%	-13,93%
Ativo Não Circulante	**1.887.673**	**1.888.928**	**76,10%**	**0,07%**
Aplicações Financeiras	40	40	0,00%	0,00%
Impostos e Contribuições a Recuperar	640.195	642.714	25,89%	0,39%
Ativos Mantidos a Venda	22.636	22.636	0,91%	0,00%
Depósitos de Demandas Judiciais	37.021	37.052	1,49%	0,08%
Outros Ativos Não Circulantes	52.721	52.730	2,12%	0,02%
Despesas Antecipadas	7.644	7.285	0,29%	-4,70%
Direito de Uso de Ativo	6.355	12.989	0,52%	104,39%
Outros Investimentos	2.563	2.563	0,10%	0,00%
Ativo Imobilizado	1.113.015	1.105.573	44,54%	-0,67%
Ativo Intangível	5.483	5.346	0,22%	-2,50%
P A S S I V O	**2.489.509**	**2.482.112**	**100,00%**	**-0,30%**
Passivo Circulante	**1.501.141**	**1.021.465**	**41,15%**	**-31,95%**
Fornecedores	512.034	376.771	15,18%	-26,42%
Operações com Forfaiting e Cartas de Crédito	16.594	10.862	0,44%	-34,54%
Arrendamento Mercantil	4.836	11.732	0,47%	142,60%
Empréstimos e Financiamentos	734.512	402.803	16,23%	-45,16%
Instrumentos Financeiros Derivativos	16.059	5.744	0,23%	-64,23%
Salários e Encargos Sociais	52.384	59.871	2,41%	14,29%
Impostos e Contribuições a Recolher	9.002	9.346	0,38%	3,82%
Dividendos a Pagar	152	152	0,01%	0,00%
Adiantamentos de Clientes	76.697	96.544	3,89%	25,88%
Outros Passivos Circulantes	78.421	47.640	1,92%	-39,25%
Ajuste Aj	*450*	*-*	*0,00%*	*-100,00%*
Passivo Não Circulante	**2.654.090**	**3.210.854**	**129,36%**	**20,98%**
Fornecedores	2.681	168.441	6,79%	6182,77%
Arrendamento Mercantil	1.743	1.525	0,06%	-12,51%
Empréstimos e Financiamentos	2.401.560	2.798.007	112,73%	16,51%
Provisão para Demandas Judiciais	211.657	206.604	8,32%	-2,39%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	36.449	36.277	1,46%	-0,47%
Patrimônio Líquido	**- 1.665.722**	**- 1.750.207**	**-70,51%**	**5,07%**
Capital Social	2.069.566	2.069.566	83,38%	0,00%
Debentures Conversíveis em Ações	25.787	25.787	1,04%	0,00%
Custo de Capitalização	- 5.375	- 5.375	-0,22%	0,00%
Ajuste de Avaliação Patrimonial	- 654.890	- 651.320	-26,24%	-0,55%
Ações em Tesouraria	- 741	- 741	-0,03%	0,00%
Prejuízos Acumulados	- 3.100.069	- 3.188.124	-128,44%	2,84%

DRE ACUMULADA (Em milhares R$)	out/2022	nov/2022	A.V.	A.H.
Receita Líquida de Vendas	**1.887.876**	**1.962.379**	**100,00%**	**3,95%**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	- 2.013.106	- 2.088.628	-106,43%	3,75%
Lucro Bruto	**- 125.230**	**- 126.249**	**-6,43%**	**0,81%**
Despesas Operacionais	**- 404.033**	**- 443.104**	**-22,58%**	**9,67%**
Despesas Comerciais	- 10.773	- 11.727	-0,60%	8,86%
Gerais e Administrativas	- 51.723	- 56.548	-2,88%	9,33%
Honorários da Administração	- 6.330	- 7.417	-0,38%	17,17%
Participação dos Empregados e Administradores	- 15.713	- 17.600	-0,90%	12,01%
Outras Despesas	- 399.475	- 431.159	-21,97%	7,93%
Outras Receitas	79.981	81.347	4,15%	1,71%
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 529.263**	**- 569.353**	**-29,01%**	**7,57%**
Receitas (Despesas) Financeiras, líquidas	- 281.310	- 314.499	-16,03%	11,80%
Variação Cambial	36.813	21.338	1,09%	-42,04%
Lucro (Prejuízo) Antes do IR e CSLL	**- 773.760**	**- 862.514**	**-43,95%**	**11,47%**
IRPJ e CSLL Corrente	- 118	- 108	-0,01%	-8,47%
IRPJ e CSLL Diferidos	16.019	16.191	0,83%	1,07%
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 757.859**	**- 846.431**	**-43,13%**	**11,69%**

II.1.1. Evolução do Ativo

O **Ativo** soma a importância próxima a R$ 2,5 bilhões em novembro de 2022, com redução de 0,3% em relação ao mês de outubro de 2022.



	out/2022	nov/2022
Ativo Imobilizado	1.113.015	1.105.573
Impostos e Contribuições a Recuperar	763.250	759.015
Estoques	318.514	291.619
Contas a Receber de Clientes	21.038	23.179
Demais Ativos	273.692	302.726
A T I V O	2.489.509	2.482.112

O **Contas a Receber de Clientes** aumentou em 10,2% no mês de novembro/2022, perfazendo R$ 23,2 milhões ante R$ 21 milhões em outubro/2022.

Os **Estoques** reduziram em 8,4% em relação ao mês anterior, perfazendo R$ 291,6 milhões, composto pelas seguintes rubricas:

***	**Estoques - AC**	**291.618.598,43**
**	Produtos acabados	29.114.202,15
**	Produtos em processo	22.733.363,36
**	Matérias-primas	163.195.863,16
**	Importações em andamento	48.620,46
**	Materiais de manutenção e outros	79.001.322,38
**	Materiais para revenda - Estoque	196.030,42
**	Adiantamentos a fornecedores p/compra	849.903,44
**	Perda estimada do valor recuperável	-3.520.706,94

Os **Impostos e Contribuições a Recuperar**, classificados no Ativo Circulante e Não Circulante, somam R$ 759 milhões em novembro/2022, representando 30,6% do total de Ativos.

O **Imobilizado é o principal Ativo do Grupo (44,5%),** no valor de R$ 1.105.573.090, cuja composição está apresentada a seguir. Ainda, nota-se que o Imobilizado pertence à Paranapanema S.A.

***	**Ativo imobilizado**	**1.105.573.090,62**
**	**Histórico Corrigido**	**2.575.121.532,79**
*	Terrenos	119.685.245,96
	13041001 Valor Original - Terrenos	3.665.652,21
	13051008 Reavaliação - Terrenos IFRS	116.019.593,75
*	Edificações	346.109.401,49
	13041004 Valor Original - Edificaçõe	278.027.697,83
	13051009 Reavaliação - Edificações /	68.081.703,66
*	Benfeitorias	3.526.621,60
	13041003 Valor Original - Benfeitori	473.223,19
	13041017 Valor Original - Benfeitori	3.053.398,41
*	Instalações	62.094.376,26
	13041006 Valor Original - Instalaçõe	63.753.712,88
	13051010 Reavaliação - Instalações I	-1.659.336,62
*	Aterro Industrial	20.882.036,21
	13041021 Aterro Industrial	20.882.036,21
*	Máquinas e equipamentos	1.732.546.516,71
	13041007 Valor Original - Maquinas e	1.466.656.973,18
	13041019 Gastos com Parada de manute	101.019.111,11
	13051005 Reavaliação - Maquinas e Eq	-226.586,85
	13051011 Reavaliação - Maquinas e Eq	165.097.019,27
*	Veículos	1.073.459,10
	13041012 Valor Original - Veículos	1.073.459,10
*	Movéis e Utensílios	86.380.150,44
	13041008 Valor Original - Móveis e U	76.989.959,89
	13041009 Valor Original - Equipament	9.390.190,55
*	Imobilizado em andamento	193.120.027,90
	13042000 Valor Original - Imobilizad	190.257.670,14
	13042001 Importações em Andamento -	1.455.818,49
	13042002 Valor Original - Adiantamen	1.413.872,82
	13042003 Adiantamentos a Fornecedore	232.479,86
	13042004 Transitória Adto.Ativos	-232.479,86
	13042005 Variação Cambial Adto Forn	-7.333,55
*	Peças Sobressalentes	9.703.697,12
	11191028 Peças de reposição - Imobil	10.426.809,16
	11220009 Provisão para perdas - Peça	-723.112,04
**	**Depreciação Acumulada**	**-1.469.548.442,17**

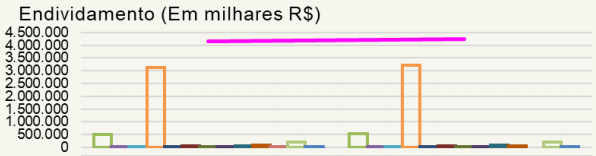
Os **Ativos Mantidos a Venda** com saldo de R$ 22,6 milhões, pertence integralmente à Paranapanema S/A e refere-se a terrenos/loteamentos.

Os **Outros Investimentos** permaneceram com R$ 2,6 milhões, distribuídos em:

***	**Investimentos outros**	**2.563.056,55**
	13021002 CETREL	2.560.392,78
	13021003 DESENBAHIA	2.663,77

II.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento, no mês de novembro de 2022 perfez R$ 4,2 bilhões, sendo os grupos mais representativos: **Empréstimos e Financiamentos**, somados curto e longo prazos (R$ 3,2 bilhões); **Fornecedores** (R$ 545,2 milhões); **Provisão para Demandas Judiciais** (R$ 206,6 milhões) e; **Adiantamento de Clientes** (R$ 96,5 milhões).



	out/2022	nov/2022
Fornecedores	514.715	545.212
Operações com Forfaiting e Cartas de Crédito	16.594	10.862
Arrendamento Mercantil	6.579	13.257
Empréstimos e Financiamentos	3.136.072	3.200.810
Instrumentos Financeiros Derivativos	16.059	5.744
Salários e Encargos Sociais	52.384	59.871
Impostos e Contribuições a Recolher	9.002	9.346
Dividendos a Pagar	152	152
Adiantamento de Clientes	76.697	96.544
Outros Passivos Circulantes	78.421	47.640
Ajuste AJ	450	0
Provisão para Demandas Judiciais	211.657	206.604
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	36.449	36.277
Endividamento	4.155.231	4.232.319

II.1.3. Patrimônio Líquido

O **Patrimônio Líquido**, no mês de novembro de 2022, foi negativo em R$ 1,7 bilhões.

II.1.4. Evolução das Contas de Resultado

No período de janeiro a novembro de 2022, auferiu **Receita Líquida** na ordem de R$ 2,0 bilhões. Os **Custos** até novembro de 2022, somaram R$ 2,1 bilhões, consumindo **106,4% da Receita Líquida acumulada,** restando pouca margem frente aos gastos operacionais.

As **Despesas Operacionais** totalizavam R$ 433,1 milhões de janeiro a novembro de 2022, equivalente a 22,6,8% da Receita Líquida acumulada, sendo as **Outras Despesas** as mais representativas, com R$ 431,2 milhões, impactado pela rubrica de **"Ociosidade"**.

Desta forma, denota-se que o Grupo apurou no presente período, **resultado líquido negativo de R$ 846,4 milhões.**

II.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	out/2022	nov/2022
Liquidez Imediata	0,02	0,05
Liquidez Seca	0,19	0,30
Liquidez Corrente	0,40	0,58
Liquidez Geral	0,33	0,32
Índice de Endividamento de Capital	**out/2022**	**nov/2022**
EG - Endividamento Geral	167%	171%
Endividamento	-2,49	-2,42
Composição do Endividamento	0,36	0,24
Imobilização dos Recursos Nao Correntes	1,13	0,76
Administração do Capital de Giro	**out/2022**	**nov/2022**
Capital Circulante Líquido	- 899.305	- 428.281

II.3. Demonstração do Fluxo de Caixa

PARANAPANEMA S.A. - Consolidado

Fluxo de Caixa - Legislação Societária - (Valores em mihares de Reais)

	nov-22	2022
Resultado do exercício/período antes do IR	**-88.754**	**-862.514**
Atividades Operacionais		
Itens que não afetam as disponibilidades		
Valor residual de ativo permanente baixado	169	1.916
Depreciação e amortização	8.625	94.417
Amortização Direito de uso Ativo	1.133	12.451
Provisões (Reversões) perda estimada do valor recuperável	24	-1.485
Provisões (Reversões) de outras perdas estimadas	0	-4.326
Provisões (Reversões) para perdas demandas judiciais	-5.292	13.565
Ajuste a valor presente - Clientes e Fornecedores	-435	-203
Perdas (Ganhos) Encargos financeiros	33.745	113.271
Custos de Capitalização	0	-4.793
Impostos de Renda e contribuição social diferidos	-	-
Ajuste de Avaliação Patriomonial	4.074	50.368
Lucro Ajustado	**-46.711**	**-587.333**
(Acréscimo) decréscimo de ativos		
Contas a receber de clientes	-2.895	93.294
Estoques	26.895	434.722
Impostos e contribuições a recuperar	4.235	26.472
Despesas antecipadas	1.907	6.710
Depósitos para demandas judiciais	-31	219
Instrumentos financeiros derivativos	0	-89.862
Bens destinados a venda	0	74.978
Outros ativos circulantes e não circulantes	-546	29.751
Acréscimo (decréscimo) de passivos		
Fornecedores	49.966	408.855
Operações Carta de Cred e Forfait	-1.411	-154.680
Impostos e contribuições a recolher	353	-2.366
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-
Baixas para demandas judiciais	-1.046	-21.315
Salários e encargos sociais	7.487	15.951
Instrumentos financeiros derivativos	-9.926	-1.922
Adiantamentos de Clientes	16.696	-13.267
Outros passivos circulantes e não circulantes	-30.781	14.917
Fluxo de caixa líquido proveniente das operações	**14.192**	**235.124**
Atividades de investimentos		
Aplicações financeiras	-173	12.996
Outros Investimentos	0	-50
Adições em imobilizado e intangíveis	-1.206	-86.242
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	**-1.379**	**-73.296**
Atividades de financiamento		
Ingressos de empréstimos e financiamentos	46.069	928.771
Amortizações de empréstimos e financiamentos	-32.274	-932.220
Amortizações de encargos financeiros	-2.940	-145.465
Conta Escrow	-60	-16.264
Passivos de Arrendamento	-654	-12.170
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	**10.141**	**-177.348**
(Redução) Aumento nas disponibilidades e valores equivalentes	**22.954**	**-15.520**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**1.641**	**40.115**
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**24.595**	**0**
(Redução) Aumento nas disponibilidades e valores equivalentes	**22.954**	**-40.115**

II.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Os colaboradores estão concentrados na **Recuperanda Paranapanema**, cuja composição relativa ao mês de novembro/2022, está apresentada a seguir, segregada pelos centros de custos.

PARANAPANEMA	nov/22		
Descrição	SP	ES	BA
Ativos	582	67	749
Férias	42	1	28
Outros	2	0	4
Apos. Invalidez	29	13	36
Demitidos	98	1	27
Afastados	10	1	19

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Às fls. 559/638 encontra-se a Relação de Credores consolidada, conforme a tabela a seguir, segregada pelas classes de credores I, III e IV, que conjuntamente somam, **R$ 443.352.745,81** (quatrocentos e quarenta e três milhões, trezentos e cinquenta e dois mil, setecentos e quarenta e cinco reais e oitenta e um centavos).

Classe		Valor
I - Trabalhistas		191.707.092,17
III - Quirografários		247.114.388,88
IV - ME e EPP		4.531.264,76
Total	**R$**	**443.352.745,81**

Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

1. No presente período, solicitamos o seguinte esclarecimento:

- Informações acerca dos Custos no acumulado até novembro2022, que somaram R$ 2.088.626, **sobrepujando a Receita Líquida em 106,4%.**

Anexo V - Cronograma Processual

	EVENTO OCORRIDO	
	DATA ESTIMADA	
DATA	**EVENTO**	**LEI Nº 11.101/05**
30/11/2022	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
13/12/2022	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
16/12/2022	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
16/02/2022	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O	Art. 53, § único
	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ)	Art. 53, § único c/c art. 55, § único
	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
12/05/2023	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias após o deferimento da Recuperação Judicial)	Art. 56, § 1º
02/06/2023	Fim do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação)	Art. 6, § 4º
	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61

Anexo VI - 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.	
2. Este relatório é:	RMA 11/2022
2.2. Mensal	
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	Anexo III
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	

Glossário[2]

Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros: o **objetivo** dessa análise **evidenciar a situação financeira e patrimonial da empresa**, por meio de medidas quantitativas com base em seus saldos e resultados contábeis.

Análise Vertical: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de empresas ao olhar o balanço da companhia e visualizar a dimensão de um dado financeiro em relação ao total. Assim, ela **permite descobrir a relevância de uma parte dentro do todo**.

Análise Horizontal: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de uma empresa comparando os resultados mais recentes com aqueles registrados em trimestres ou anos anteriores. Assim, a análise horizontal **permite acompanhar a evolução dos dados divulgados nos balanços** da companhia.

Indicadores de Liquidez: indicam a capacidade de uma empresa para honrar com todos os seus compromissos financeiros, tendo como **cenário ideal** índice igual ou superior a 1 (um).

- **Índice de liquidez Imediata**: demonstra 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 Corrente**: mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas no passivo circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no ativo circulante).
- **Índice de Liquidez Seca**: segue a mesma premissa do indicador de liquidez corrente, entretanto, excluindo os saldos em estoques.
- **Índice de Liquidez Geral**: sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, este indicador demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos (neste cálculo, não se considera os bens imobilizados para liquidação).

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

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

recursos próprios (Patrimônio 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 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.

Capital Circulante Líquido (CCL): também conhecido como "capital de giro", refere-se aos ativos de uma empresa que são utilizados para manter o seu desempenho. Assim, por meio da divisão do ativo circulante pelo passivo circulante, se o cálculo for **positivo** pode-se identificar se a empresa **está conseguindo honrar com seus compromissos em um curto prazo**. Mas, se o resultado for **negativo indica que a empresa poderá passar por graves riscos com a sua liquidez**.

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. Dessa maneira, o EBITDA procura refletir a geração de caixa efetivo de uma empresa, ou seja, a margem operacional advinda da sua atividade principal.

- A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional sobre as receitas líquidas (desconsiderando as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras).