



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 02ª VARA JUDICIAL
DA COMARCA DE SÃO JOSÉ DO RIO PARDO DO ESTADO DE SÃO PAULO**

Recuperação Judicial

Processo nº 0000545-28.2022.8.26.0575

LASPRO CONSULTORES LTDA. neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, OAB/SP nº 98628, nomeado Administrador Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **TOP LINE INDÚSTRIA E COMERCIO DE PLÁSTICOS EIRELLI**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório de Atividades da Recuperanda**, referente ao período de **março e abril de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJ/SP.

72-1032.1 CT | MH/MM/RF|RJ2|RC



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

Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO	3
Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda	5
Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais	6
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial.....	14
Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas	15
Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares	22
Anexo VI - Cronograma Processual	23

72-1032.1 CT | MH/MM/RF|RJ2|RC



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



SUMÁRIO EXECUTIVO

O Plano de Recuperação Judicial (“PRJ”) não está homologado. Dessa forma, os pagamentos dos créditos sujeitos à recuperação judicial, bem como seus vencimentos, serão contados a partir da decisão de homologação do PRJ.

A Top Line Indústria e Comércio de Plásticos EIRELI, apresenta, Patrimônio Líquido negativo (ou passivo a descoberto) no total de R\$ 11,6 milhões de reais. O total do Passivo informado em Recuperação Judicial, nos demonstrativos contábeis, é de R\$ 13,6 milhões. Aplicando o deságio de 50% previsto no PRJ à Classe I e 70% nas Classes II e III, a Recuperanda reduzirá substancialmente o cenário negativo apresentado.

A Recuperanda, apresentou média de faturamento na ordem de R\$ 2,3 milhões até abril/2022, fato este que se tem traduzido no resultado positivo mensal. O indicador EBITDA (ou lucro antes dos Impostos sobre lucro, despesas financeiras, depreciação e amortização) somou positivo na ordem de R\$ 259 mil reais até abril de 2022, evidenciando geração de caixa na atividade.

Outrossim, são necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no *Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares* deste relatório, notadamente quanto a incongruências apontadas em relatórios anteriores, documentos não enviados e, documentos adicionais.

Cabe mencionar que, a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades e contempladas neste Relatório, inclusive, sob pena do artigo 171, da Lei 11.101/05.

72-1032.1 CT | MH/MM/RF|RJ2|RC



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 n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardorici.it



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, o subscritor 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, 29 de agosto de 2022.


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

72-1032.1 CT | MH/MM/RF|RJ2|RC



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 da Recuperanda

Top Line Indústria e Comércio de Plásticos Eireli., com sede à Rua Vendramini Semensatos, nº 50, Distrito Industrial, Cep: 13.720-000, São José do Rio Pardo - SP, inscrita CNPJ sob nº 05.905.487/0001-75., foi fundada em 01 de outubro de 2003.

Possui como atividade econômica principal a fabricação de artefatos de material plástico (código CNAE 22.29-3-99) e, como atividades secundárias a fabricação de artefatos de borracha, fabricação de embalagens de material plástico, fabricação de resinas termoplásticas, comércio atacadista de embalagens, além de representantes comerciais e agentes de comércio de mercadorias, transporte rodoviário de cargas e transporte rodoviário de produtos perigosos. A empresa possui a seguinte estrutura societária:

Empresa: Top Line Indústria e Comércio de Plásticos Eireli

CNPJ: 05.905.487/0001-75

Endereço: Rua Vendramini Semensatos, nº 50, Distrito Industrial, CEP: 13.720-000, São José do Rio Pardo - SP.

Sócio	Quotas	R\$	%
ANDERSON FRANCHI	1.300.000	R\$	100,00%
	1.300.000	R\$	100,00%

Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

1. Informações Financeiras / Operacionais – Análise Vertical e Horizontal

Em R\$

Balanco Patrimonial	dez-21	AV	AH	jan-22	AV	AH	fev-22	AV	AH	mar-22	AV	AH	abr-22	AV	AH
Ativo	6.183.456	100,0%	100%	5.795.221	100,0%	100%	5.018.567	100,0%	100%	4.487.745	100,0%	100%	4.465.202	100,0%	100%
Circulante	5.278.282	85,4%	100%	4.934.029	85,1%	93%	4.201.356	83,7%	85%	3.714.515	82,8%	75%	3.735.954	83,2%	89%
Caixa e Equivalentes de Caixa	9.019	0,1%	100%	12.117	0,2%	134%	675	0,0%	6%	3.914	0,1%	32%	755	0,0%	112%
Aplicações Financeiras	6.798	0,1%	100%	6.606,16	0,1%	97%	6.414,00	0,1%	97%	6.415,31	0,1%	97%	6.418,49	0,1%	100%
Contas a Receber	3.332.420	53,9%	100%	2.881.891	49,7%	86%	2.233.054	44,5%	77%	2.343.442	52,2%	81%	2.429.736	54,1%	109%
Títulos a receber (Quotas de Consórcio)	52.352	0,8%	100%	52.352	0,9%	100%	52.352	1,0%	100%	52.352	1,2%	100%	52.352	1,2%	100%
Estoque	651.843	10,5%	100%	701.833	12,1%	108%	641.003	12,8%	98%	115.872	2,6%	0%	93.019	2,1%	0,0%
Impostos a Recuperar	1.162.256	18,8%	100%	1.215.635	21,0%	105%	1.194.939	23,8%	98%	1.115.911	24,9%	92%	1.077.064	24,0%	90%
Depósitos judiciais	63.594	1,0%	100%	63.594	1,1%	100%	72.919	1,5%	115%	76.609	1,7%	120%	76.609	1,7%	105%
Não Circulante	905.174	14,6%	100%	861.193	14,9%	95%	817.211	16,3%	95%	773.230	17,2%	90%	729.248	16,2%	89%
Imobilizado	905.174	14,6%	100%	861.193	14,9%	95%	817.211	16,3%	95%	773.230	17,2%	90%	729.248	16,2%	89%
Bens em uso	7.068.826	114,3%	100%	7.068.826	122,0%	100%	7.068.826	140,9%	100%	7.068.826	157,5%	100%	7.068.826	157,5%	100%
Depreciação Acumulada	- 6.163.652	-99,7%	100%	- 6.207.634	-107,1%	101%	- 6.251.615	-124,6%	101%	- 6.295.597	-140,3%	101%	- 6.339.578	-141,3%	101%
Passivo	6.156.725	100,0%	100%	5.781.348	100,0%	94%	4.992.616	100,0%	100%	4.452.937	100,0%	77%	4.446.221	100,0%	89%
Circulante	4.023.800	65,4%	100%	3.643.709	63,0%	91%	2.859.441	57,3%	78%	2.319.762	52,1%	64%	2.278.238	51,2%	80%
Fornecedores	534.603	8,7%	100%	650.200	11,2%	122%	569.937	11,4%	88%	269.799	6,1%	41%	240.505	5,4%	42%
Empréstimos e Financiamentos	3.462.924	56,2%	100%	2.962.924	51,2%	86%	2.262.924	45,3%	76%	2.012.924	45,2%	68%	2.012.924	45,2%	89%
Obrigações Tributárias	26.273	0,4%	100%	30.585	0,5%	116%	26.581	0,5%	87%	37.038	0,8%	121%	24.809	0,6%	93%
Não Circulante	13.823.464	225%	100%	13.801.446	238%	100%	13.796.982	276,3%	100%	13.796.982	309,8%	100%	13.796.982	309,8%	100%
Credores - RJ	13.690.447	222,4%	100%	13.690.447	236,8%	100%	13.690.447	274,2%	100%	13.690.447	307,4%	100%	13.690.447	307,4%	100%
Parcelamento de Impostos	133.016	2,2%	100%	110.999	1,9%	83%	106.535	2,1%	96%	106.535	2,4%	96%	106.535	2,4%	100%
Patrimônio Líquido	- 11.690.539	-189,9%	100%	- 11.663.808	-201,7%	100%	- 11.663.808	-233,6%	100%	- 11.663.808	-261,9%	100%	- 11.628.999	-261,2%	100%
Capital Social	1.300.000	21,1%	100%	1.300.000	22,5%	100%	1.300.000	26,0%	100%	1.300.000	29,2%	100%	1.300.000	29,2%	100%
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 12.990.539	-211,0%	100%	- 12.963.808	-224,2%	100%	- 12.963.808	-259,7%	100%	- 12.963.808	-292,0%	100%	- 12.928.999	-292,0%	100%
Lucros ou Prejuízos Acumulados	112.315	1,8%	100%	13.873	0,2%	12%	25.951	0,5%	187%	34.808	0,8%	251%	53.789	1,2%	207%

Em R\$ - Acumulado

Demonstração do Resultado do Exercício	dez-21	AV	AH	jan-22	AV	AH	fev-22	AV	AH	mar-22	AV	AH	abr-22	AV	AH
Receita Operacional Bruta	43.082.187	100%	100%	1.987.158	100%	100%	3.731.676	100%	100%	6.361.444	100%	100%	9.416.113	100%	100%
(-) Deduções da Receita Operacional	- 18.585.672	-43,1%	100%	- 604.365	-30%	100%	- 1.151.267	-31%	190%	- 1.942.928	-31%	321%	- 2.829.689	-30%	468%
(-) Vendas Canceladas / Devoluções	- 6.163.652	-14,3%	100%	- 61.240	-3%	100%	- 62.937	-2%	103%	- 206.937	-3%	338%	- 206.937	-2%	338%
Receita Líquida	24.496.515	56,9%	100%	1.321.553	67%	100%	2.517.472	67%	190%	4.211.579	66%	319%	6.379.487	68%	483%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	- 20.979.761	-48,7%	100%	- 1.013.300	-51%	100%	- 1.969.153	-53%	194%	- 3.326.256	-52%	328%	- 5.096.643	-54%	503%
= Resultado Operacional Bruto	3.516.754	8,2%	100%	308.253	16%	100%	548.319	15%	178%	885.324	14%	287%	1.282.844	14%	416%
(-) Despesas Operacionais	- 2.820.982	-6,5%	100%	- 276.874	-13,9%	100%	- 501.296	-13,4%	181%	- 820.638	-12,9%	296%	- 1.199.193	-12,7%	433%
(-) Despesas com Pessoal	- 4.340	0,0%	100%	- 391	0,0%	100%	- 568	0,0%	145%	- 568	0,0%	145%	- 922	0,0%	236%
(-) Despesas Administrativas	- 2.105.160	-4,9%	100%	- 213.697	-10,8%	100%	- 385.193	-10,3%	180%	- 651.586	-10,2%	305%	- 969.958	-10,3%	454%
(-) Depreciação	- 527.778	-1,2%	100%	- 43.981	-2,2%	100%	- 87.963	-2,4%	200%	- 131.944	-2,1%	300%	- 175.926	-1,9%	400%
(-) Despesas Tributárias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Outras Despesas Operacionais	- 183.704	-0,4%	100%	- 18.804	-0,9%	100%	- 27.572	-0,7%	147%	- 36.539	-0,6%	194%	- 45.224	-0,5%	240%
= Resultado Operacional Líquido	695.772	1,6%	100%	31.379	1,6%	100%	47.024	1,3%	150%	64.686	1,0%	206%	83.651	0,9%	267%
(=/-) Resultado Financeiro	- 44.879	-0,1%	100%	- 17.506	-0,9%	100%	- 21.073	-0,6%	120%	- 22.586	-0,4%	129%	- 22.570	-0,2%	129%
Receita Financeira	16	0,0%	100%	4	0,0%	100%	7.56	0,0%	100%	23.57	0%	595%	39.50	0,0%	9.97
(-) Despesa Financeira	- 44.895	-0,1%	100%	- 17.510	-0,9%	100%	- 21.081	-0,6%	120%	- 22.610	-0,5%	129%	- 22.610	-0,2%	129%
Receitas/Despesas Não Operacionais	- 514.864	-1,2%	100%	-	0,0%	100%	-	0,0%	0%	- 7.291	-0,1%	0%	- 7.291	-0,1%	0%
Resultado antes do IRPJ e CSLL	136.029	0,3%	100%	13.873	0,7%	100%	25.951	0,7%	187%	34.808	0,5%	251%	53.789	0,6%	388%
(-) IRPJ e CSLL	- 23.715	-0,1%	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
= Lucro Líquido do Exercício	112.315	0,3%	100%	13.873	0,7%	100%	25.951	0,7%	187%	34.808	0,5%	251%	53.789	0,6%	388%

A Análise Vertical e Horizontal das Demonstrações Financeiras do período de dezembro de 2021 e de janeiro a abril de 2022, demonstram que a Recupera da continua a operar. Apresenta faturamento mensal na média de R\$ 2,4 milhões, os quais têm gerado lucro contábil para a empresa. O endividamento sujeito à recuperação judicial corresponde a 85% do endividamento total em abril de 2022, dos quais estão sendo reconhecidas mensalmente as depreciações/amortizações, obrigações tributárias e empréstimos/financiamentos.

2. Demonstração dos Fluxos de Caixa

D.R.E FLUXO DE CAIXA - TOP LINE 2022		
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	PREVISTO - 04/2022	REALIZADO - 04/2022
(+) VENDAS TOTAIS - RECEBIMENTOS	R\$ 2.850.000,00	R\$ 2.968.375,97
(+) VENDAS DE ATIVOS		
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 2.850.000,00	R\$ 2.968.375,97
CMV - MATÉRIA - PRIMA (RESINAS)	-R\$ (2.500.000,00)	-R\$ (2.604.621,99)
TOTAL CUSTOS	-R\$ (2.500.000,00)	-R\$ (2.604.621,99)
LUCRO BRUTO	R\$ 350.000,00	R\$ 363.753,98
DESPESA ADMINISTRATIVAS	-R\$ (114.930,00)	-R\$ (124.122,15)
SEGURO DE VIDA	-R\$ (180,00)	-R\$ (353,92)
ALUGUEL	-R\$ (31.000,00)	-R\$ (31.100,00)
SERVIÇOS TOMADOS - PESSOA JURÍDICA	-R\$ (70.000,00)	-R\$ (76.351,81)
CONTABILIDADE	-R\$ (10.000,00)	-R\$ (10.939,13)
TELEFONIA	-R\$ (3.000,00)	-R\$ (4.627,29)
CORREIOS	-R\$ (750,00)	-R\$ (750,00)
OUTROS-MANUTENÇÃO PREDIAL - SEGURANÇA - INTERNET	R\$ 0,00	R\$ 0,00
DESPESA OPERACIONAL (ENERGIA/FRETE)	-R\$ (209.700,00)	-R\$ (213.217,11)
FRETE	-R\$ (45.000,00)	-R\$ (41.940,66)
COMBUSTÍVEL	-R\$ (1.000,00)	-R\$ (500,00)
ENERGIA	-R\$ (150.000,00)	-R\$ (155.840,96)
ÁGUA	-R\$ (200,00)	-R\$ (104,13)
MANUTENÇÃO DE MÁQUINAS	R\$ 0,00	R\$ 0,00
MANUTENÇÃO DE CAMINHÃO	-R\$ (8.000,00)	-R\$ (8.685,00)
PEDÁGIO	R\$ 0,00	R\$ 0,00
LANCHES E REFEIÇÕES	R\$ 0,00	R\$ 0,00
OUTROS IPVA - PNEUS - SEGURO - ETC	-R\$ (5.500,00)	-R\$ (6.146,36)
DESPESA COMERCIAL	R\$ 0,00	R\$ 0,00
DESPESA FINANCEIRA/ FIDC/RECOMPRA/JUROS/CHEQUES	-R\$ (1.500,00)	-R\$ (1.113,79)
ACORDO FORNECEDORES	R\$ 0,00	R\$ 0,00
JUROS + RECOMPRA BORDERÔS FIDCS+JUROS CLIENTES+ TARIFA	-R\$ (1.500,00)	-R\$ (1.113,79)
RECOMPRA FORA BORDERÔ (DIA-A-DIA) + RETENÇÕES	R\$ 0,00	R\$ 0,00
INVESTIMENTO MÁQUINAS	R\$ 0,00	R\$ 0,00
EMPRÉSTIMOS	R\$ 0,00	R\$ 0,00
PRORROGAÇÕES	R\$ 0,00	R\$ 0,00
TOTAL DESPESAS	-R\$ (326.130,00)	-R\$ (338.453,05)
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 23.870,00	R\$ 25.300,93
PROVISÃO PAGAMENTO DE IMPOSTOS/ ENCARGOS	-R\$ (20.000,00)	-R\$ (18.127,58)
RESULTADO DO PERÍODO ANTES DE IR E CSLL	R\$ 3.870,00	R\$ 7.173,35
IMPOSTO DE RENDA	R\$ 0	R\$ 0
CSLL	R\$ 0	R\$ 0
LUCRO/ PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	R\$ 3.870,00	R\$ 7.173,35
PAGAMENTO CREDORES DA RJ	R\$ 0,00	R\$ 0,00
SALDO DE CAIXA	R\$ 3.870,00	R\$ 7.173,35
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	0,14%	0,24%

3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Em R\$ - Acumulado					
D.R.E	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
Receita Operacional Bruta	43.082.187	1.987.158	3.731.676	6.361.444	9.416.113
(-) Deduções da Receita Operacional	18.585.672	604.365	1.151.267	1.942.928	2.829.689
(-) Vendas Canceladas / Devoluções	-	61.240	62.937	206.937	206.937
Receita Operacional Líquida	24.496.515	1.321.553	2.517.472	4.211.579	6.379.487
(-) Custo dos Produtos Vendidos	20.979.761	1.013.300	1.969.153	3.326.256	5.096.643
Resultado Operacional Bruto	3.516.754	308.253	548.319	885.324	1.282.844
(=/-) Receitas/Despesas Operacionais	2.820.982	276.874	501.296	820.638	1.199.193
EBITDA	1.223.550	75.360	134.987	196.630	259.577
(-) Depreciação e Amortização	527.778	43.981	87.983	131.944	175.926
Resultado Operacional Líquido	695.772	31.379	47.024	64.686	83.651
(=/-) Resultado Financeiro	44.879	17.506	21.073	22.586	22.570
(-) Despesas Financeiras	44.895	17.510	21.081	22.610	22.610
Receitas Financeiras	16	4	8	24	40
Receitas/Despesas Não Operacionais	514.864	-	-	7.291	7.291
Resultado Operacional Antes do IR	136.029	13.873	25.951	34.808	53.789
(-) Provisão IRPJ/CSLL	23.715	-	-	-	-
Lucro Líquido do Exercício	112.315	13.873	25.951	34.808	53.789

Em R\$					
Índices de Liquidez	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
Liquidez Imediata	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,26	0,24	0,21	0,22	0,23
Liquidez Corrente	1,31	1,35	1,47	1,60	1,64
Liquidez Geral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Índices de Estrutura de Capital	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
Endividamento	-1,53	-1,50	-1,43	-1,38	-1,38
Composição do Endividamento	0,23	0,21	0,17	0,14	0,14
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-1,18	-1,18	-1,18	-1,18	-1,19
Administração do Capital de Giro	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
Capital Circulante Líquido	1.254.482	1.290.320	1.341.914	1.394.753	1.457.716
Necessidade de Capital de Giro	4.701.589	4.234.520	3.597.750	3.397.348	3.463.467
Saldo em Tesouraria	-3.447.107	-2.944.201	-2.255.836	-2.002.595	-2.005.751

4. Posição do endividamento do grupo.

O quadro sinótico a seguir foi elaborado com base nas informações consubstanciadas nas demonstrações financeiras apresentadas pela empresa Recuperanda.

Destaca-se que além do endividamento na ordem de R\$ 16 milhões, o Passivo a Descoberto encontra-se negativo em R\$ 11,6 milhões. Nesse total, estão incluídos os valores classificados nos demonstrativos contábeis da Recuperanda como sendo concursais, os quais serão pagos após a eventual aprovação e homologação do Plano de Recuperação Judicial.

Endividamento	abril/2022
Endividamento sujeito à RJ	
Fornecedores RJ	13.690.447,36
	13.690.447,36
Endividamento não sujeito à RJ	
Fornecedores	240.504,52
Empréstimos Bancários	2.012.924,33
	2.253.428,85
Endividamento Tributário	
Município	-
Estado	5.898,22
União	125.445,58
	131.343,80
Endividamento Total	16.075.220,01

5. Posição Mensal de Colaboradores

A Recuperanda vem mantendo seu quadro de funcionários sem alterações substanciais ao longo do período em análise, conforme destacado abaixo:

Folha de Pagamento	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
Trabalhando	42	43	39	40	39
Contribuintes	1	1	1	1	1
Férias	0	0	3	2	2
Aposentadoria	0	0	1	1	1
Afastados	2	2	1	1	2
Admitidos	0	2	0	1	1
Demitidos	-1	-1	-1	-1	-1
Total empregados	45	46	45	45	45

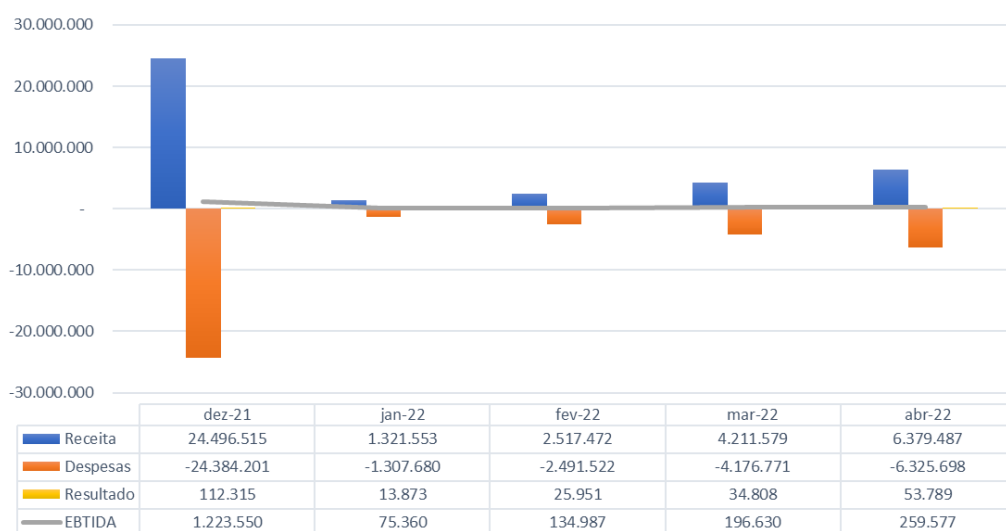
Fonte: Resumo Folha de pagamento

6. Comparação entre Receita x Despesas x Resultado

Conforme gráfico e tabela a seguir, no período de dezembro de 2021 e janeiro a abril de 2022, a Recuperanda apresenta baixa performance no faturamento em relação ao montante de despesas/custos oriundos da operação, insuficientes para aumentar margem de lucro e favorecer a redução do endividamento.

Em R\$						
D.R.E.	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	
Receita	24.496.515	1.321.553	2.517.472	4.211.579	6.379.487	
Despesas	- 24.384.201	- 1.307.680	- 2.491.522	- 4.176.771	- 6.325.698	
EBTIDA	1.223.550	75.360	134.987	196.630	259.577	
Resultado	112.315	13.873	25.951	34.808	53.789	

Receitas X Despesas X Resultado



Glossário ⁽¹⁾:

Conceito de Análise financeira: Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a empresa, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a empresa. 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 empresa.

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. e permitem construir um quadro de avaliação da empresa”, ou seja, permitem que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- ✓ **Índice de liquidez Imediata:** mostra a parcela das 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 das 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 mais os recursos realizáveis em até um ano após o fechamento do Balanço Patrimonial, serão suficientes para saldar suas obrigações vencíveis em igual período.
- ✓ **Índice de Liquidez Geral:** mostra o quanto a empresa 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 empresa 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, ele evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela empresa.

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 empresa tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse sentido, o risco a que está sujeita.

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

- ✓ **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 empresa 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 empresa 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:

- ✓ **Capital Circulante Líquido:** 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:** 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: 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.

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Classe	Valor final devedor	Deságio (R\$)	Valor com deságio	Valores a vencer
I - Trabalhista	228.853	114.426,59	114.427	114.427
II - Garantia Real	-	-	-	-
III - Quirografários	12.721.303	8.904.912	3.816.391	3.816.391
IV - ME E EPP	465.422	358.375	107.047	107.047

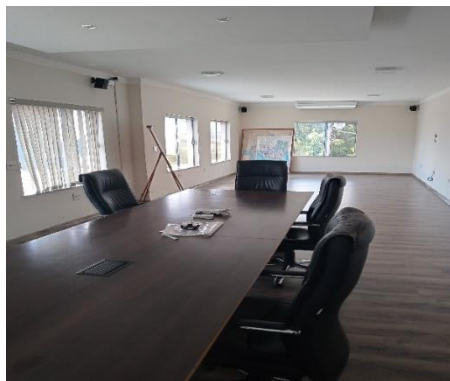
O Plano de Recuperação Judicial, até o momento não foi aprovado e homologado, restando pendente a convocação da Assembleia Geral de Credores para tanto.

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas

DATA: 18 de fevereiro de 2022.

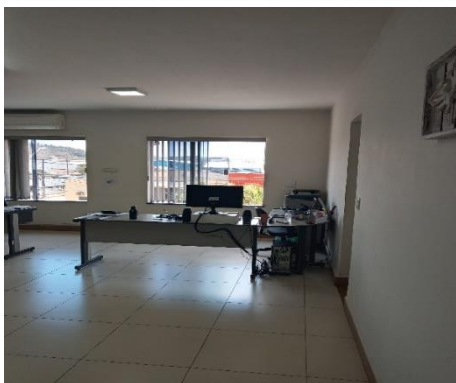
LOCAL: Rua Vendramin Semensato, nº. 50 – CEP. 13.720-000 – Distrito Industrial – São José do Rio Pardo – SP.

FOTOGRAFIAS DO LOCAL VISTORIADO



DIRETORIA/ADMINISTRATIVO





FÁBRICA





EXPEDIÇÃO



ESTOQUE



CASA DE TINTAS



PÁTIO



PORTARIA RECEBIMENTO



MATÉRIA PRIMA



SALA DA IMPRESSÃO



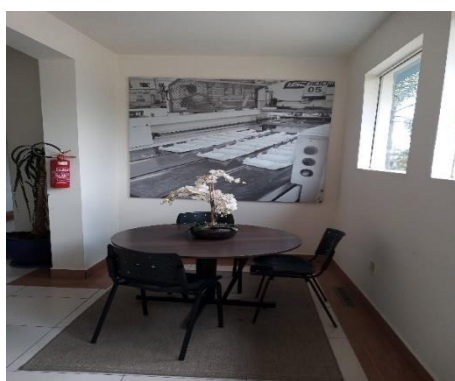
OFICINA



SALA DO CORTE



RECEPÇÃO



PORTARIA



PREPOSTO: ANTONIO CARLOS QUINTILIANO



Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

1. Encaminhar Relatório de composição analítica do Imobilizado.
2. Encaminhar a composição analítica dos lançamentos da conta 2.1.5.01 - Conta Corrente-F-Pack.

Anexo VI - Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
04/06/2020	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
14/10/2020	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
20/10/2020	Publicação da decisão de deferimento no DJE	-
19/10/2021	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
03/11/2021	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1º edital no DJE)	Art. 7º, § 1º
19/12/2020	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias corridos após publicação da decisão de deferimento da	Art. 53
14/04/2022	Publicação do aviso do recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
14/04/2022	Publicação do 2º edital do AJ no DJE	Art. 7º, § 2º
24/04/2022	Fim do prazo para apresentar impugnações de crédito (10 dias corridos após a publicação	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	Arts. 53 e 55 caput, § único
-	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (mínimo, 15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 36, caput
-	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	Art. 36, inciso I
-	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores - Votação do PRJ e eventuais alterações	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
	EVENTO NÃO OCORRIDO