EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE GUARULHOS, SP

Recuperação Judicial
Autos n° 1027796-97.2016.8.26.0224

ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, nomeado Administrador Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **ARO EXPORTAÇÃO, IMPORTAÇÃO, INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA** vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, "a" e "c" da Lei n° 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades da Recuperanda**, referente ao mês de **março de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

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..... 13
Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas..... 15
Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 36
Anexo VI - Cronograma Processual 37

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Plano de Recuperação Judicial aprovado em 24 de novembro de 2018, todavia, o mesmo aguarda homologação pelo MM Juízo.

A Aro Exportação, Importação, Indústria e Comércio Ltda apresenta Patrimônio Líquido negativo (ou passivo a descoberto) no total de R$ 255.497.220. O total do Passivo informado em Recuperação Judicial, apontado nas demonstrações contábeis, é de R$ 125.648.593, com o deságio na classe II – Garantia Real no valor de R$ 4.958.186, restaria, aproximadamente, R$ 120 milhões. Mesmo cumprindo o plano e realizando o benefício do deságio, ainda restaria um Passivo a Descoberto na ordem de R$ 135 milhões.

Apesar da Recuperanda apresentar faturamento em 2021 na ordem de R$ 67,5 milhões e até março de 2022, R$ 20 milhões, não se tem traduzido em resultado positivos. O indicador EBITDA (ou lucro antes dos Impostos sobre lucro, despesas financeiras, depreciação e amortização) se apresenta negativo em todo o período desta análise – na ordem de R$ 1,9 milhões em 2021 e R$ 237 mil até março de 2022.

Em relação a liquidez, a Recuperanda apresentou o Índice de Liquidez Corrente – que mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto prazo (Ativo Circulante) para cada real de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) - de R$ 1,28 no mês de março de 2022, ou seja, suficiente para liquidar seus compromissos.

Outrossim, se faz necessário esclarecimentos quanto as pendências relacionadas no *Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares* deste relatório, notadamente quanto a incongruências apontadas em relatórios anteriores, como alterações de saldos contábeis, documentos não enviados, a exemplo de fluxo de caixa no método indireto.

Cabe observar que a Recuperanda é a responsável 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, 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.

Termos em que, pede deferimento.
São Paulo, 20 de junho de 2022.

Oreste Nestor de Souza Laspro
Administrador Judicial
OAB/SP n° 98.628

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

Aro Exportação, Importação, Indústria e Comércio Ltda., com sede à Rua Duque Bacelar nº 63, Cumbica, CEP: 07224-160, Guarulhos - SP, inscrita CNPJ sob nº 61.075.552/0001-53, foi fundada em 08 de julho de 1966 e tem como atividade econômica a fabricação de embalagens metálicas (código CNAE 25.91-8-00) e a seguinte estrutura societária:

SÓCIO	QUOTAS	R$	%
ALUISIO ABDALLA	1	1,00	0,000004%
ANESIO ABDALLA	1	1,00	0,000004%
ANTONIO ABDALLA	1	1,00	0,000004%
COBANSA CONSTRUTORA BANDEIRANTES LTDA.	22.555.197	22.555.197,00	99,99999%
Total	22.555.200	22.555.200,00	100,00000%

Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

1. Informações Financeiras / Operacionais – Análise Vertical e Recuperação

Balanço Patrimonial	dez-21	AV	AH	jan-22	AV	AH	fev-22	AV	AH	mar-22	AV	AH
Ativo	**115.344.012**	100,0%	100%	**114.805.770**	100,0%	100%	**114.494.790**	100,0%	100%	**113.879.509**	100,0%	100%
Circulante	**31.676.932**	27,5%	135%	**31.294.370**	27,3%	133%	**31.147.895**	27,2%	100%	**30.684.450**	26,9%	99%
Caixa e Equivalentes de Caixa	**681.677**	0,6%	3445%	**638.836**	0,6%	3228%	**763.619**	0,7%	120%	**318.515**	0,3%	42%
Aplicações Financeiras	**56**	0,0%	0%	**56**	0,0%	0%	**56**	0,0%	100%	**56**	0,0%	100%
Contas a Receber	**7.808.101**	6,8%	180%	**7.488.460**	6,5%	173%	**6.709.027**	5,9%	90%	**5.280.511**	4,6%	79%
Estoques	**2.771.688**	2,4%	164%	**2.657.368**	2,3%	157%	**3.355.786**	2,9%	126%	**3.474.531**	3,1%	104%
Impostos a Recuperar	**742.417**	0,6%	257%	**180.112**	0,2%	62%	**381.835**	0,3%	212%	**589.448**	0,5%	154%
Despesas Antecipadas / Outros Créditos	**19.940.559**	17,3%	114%	**20.597.103**	17,9%	118%	**20.205.137**	17,6%	98%	**21.288.954**	18,7%	105%
(-) Prov.p/Clientes Duvidosos MN	**-267.565**	-0,2%	100%	**-267.565**	-0,2%	100%	**-267.565**	-0,2%	100%	**-267.565**	-0,2%	100%
Não Circulante	**83.667.080**	72,5%	95%	**83.511.400**	72,7%	95%	**83.346.895**	72,8%	100%	**83.195.028**	73,1%	100%
Realizável a Longo Prazo	**1.058.094**	0,9%	100%	**1.058.094**	0,9%	100%	**1.058.094**	0,9%	100%	**1.058.094**	0,9%	100%
Investimentos	**13.550**	0,0%	100%	**13.550**	0,0%	100%	**13.550**	0,0%	100%	**13.550**	0,0%	100%
Imobilizado	**78.285.865**	67,9%	95%	**78.130.185**	68,1%	95%	**77.965.680**	68,1%	100%	**77.813.813**	68,3%	100%
Intangível	**4.309.570**	3,7%	100%	**4.309.570**	3,8%	100%	**4.309.570**	3,8%	100%	**4.309.570**	3,8%	100%
Passivo	**115.344.013**	100,0%	100%	**114.805.770**	100,0%	103%	**114.494.790**	100,0%	100%	**113.879.509**	100,0%	100%
Circulante	**22.174.453**	19,2%	100%	**23.922.542**	20,8%	108%	**23.782.505**	20,8%	99%	**23.934.829**	21,0%	101%
Fornecedores	**1.132.035**	1,0%	73%	**1.344.110**	1,2%	87%	**1.311.459**	1,1%	98%	**1.794.801**	1,6%	137%
Adiantamentos Clientes / Exportação	**1.571.072**	1,4%	554%	**1.366.934**	1,2%	482%	**1.452.414**	1,3%	106%	**1.392.684**	1,2%	96%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	**4.705.186**	4,1%	39%	**6.020.432**	5,2%	50%	**6.222.279**	5,4%	103%	**6.319.715**	5,5%	102%
Obrigações Fiscais	**1.877.389**	1,6%	78%	**1.739.270**	1,5%	73%	**2.196.461**	1,9%	126%	**2.998.589**	2,6%	137%
Empréstimos e Financiamentos	**6.488.387**	5,6%	347%	**6.368.783**	5,5%	341%	**5.949.527**	5,2%	93%	**5.411.294**	4,8%	91%
Contas a Pagar / Outras Obrigações	**270.937**	0,2%	40%	**300.803**	0,3%	45%	**404.670**	0,4%	135%	**55.883**	0,0%	14%
(-) Duplicatas Negociadas	**6.129.449**	5,3%	182%	**6.782.210**	5,9%	201%	**6.245.697**	5,5%	92%	**5.961.863**	5,2%	95%
Não Circulante	**345.441.900**	299,5%	107%	**345.441.900**	300,9%	107%	**345.441.900**	301,7%	100%	**345.441.900**	303,3%	100%
Fornecedores	**0**	0,0%	0%	**0**	0,0%	0%	**0**	0,0%	0%	**0**	0,0%	0%
Fornecedores - em RJ	**125.648.593**	108,9%	100%	**125.648.593**	109,4%	100%	**125.648.593**	109,7%	100%	**125.648.593**	110,3%	100%
Empréstimos e Financiamentos	**21.764.974**	18,9%	101%	**21.764.974**	19,0%	101%	**21.764.974**	19,0%	100%	**21.764.974**	19,1%	100%
Contas a Pagar / Outras Obrigações	**0**	0,0%	0%	**0**	0,0%	0%	**0**	0,0%	0%	**0**	0,0%	0%
Partes Relacionadas	**19.078.071**	16,5%	100%	**19.078.071**	16,6%	100%	**19.078.071**	16,7%	100%	**19.078.071**	16,8%	100%
Tributos a Recolher	**178.950.262**	155,1%	113%	**178.950.262**	155,9%	113%	**178.950.262**	156,3%	100%	**178.950.262**	157,1%	100%
Patrimônio Líquido	**-252.272.340**	-218,7%	107%	**-254.558.672**	-221,7%	108%	**-254.729.616**	-222,5%	100%	**-255.497.220**	-224,4%	100%
Capital	**22.555.200**	19,6%	100%	**22.555.200**	19,6%	100%	**22.555.200**	19,7%	100%	**22.555.200**	19,8%	100%
Reservas de Capital	**17.491**	0,0%	100%	**17.491**	0,0%	100%	**17.491**	0,0%	100%	**17.491**	0,0%	100%
Reservas de Reavaliação	**57.717.864**	50,0%	100%	**57.717.864**	50,3%	100%	**57.717.864**	50,4%	100%	**57.717.864**	50,7%	100%
Reservas de Lucros	**0**	0,0%	0%	**0**	0,0%	0%	**0**	0,0%	0%	**0**	0,0%	0%
Lucros ou Prejuízos Acumulados	**-332.562.895**	-288,3%	106%	**-334.849.226**	-291,7%	106%	**-335.020.170**	-292,6%	100%	**-335.787.774**	-294,9%	100%

Demonstração do Resultado do Exercício	dez-21	AV	AH	jan-22	AV	AH	fev-22	AV	AH	mar-22	AV	AH
Receita Operacional Bruta	**67.579.003**	**-**	**-**	**5.919.329**	**100,0%**	**100%**	**12.269.576**	**100,0%**	**100%**	**20.296.045**	**100,0%**	**100%**
(-) Deduções da Receita Operacional	**- 14.859.771**	-	-	**- 1.412.460**	-23,9%	100%	**- 2.838.264**	-23,1%	201%	**- 4.739.255**	-23,4%	167%
Receita Líquida	**52.719.232**	**-**	**-**	**4.506.869**	**76,1%**	**100%**	**9.431.312**	**76,9%**	**209%**	**15.556.790**	**76,6%**	**165%**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	**- 41.141.518**	-	-	**- 4.234.059**	-71,5%	100%	**- 7.093.066**	-57,8%	168%	**- 11.854.896**	-58,4%	167%
= Resultado Bruto	**11.577.714**	-	-	**272.810**	4,6%	100%	**2.338.246**	19,1%	**857%**	**3.701.894**	18,2%	**158%**
(-) Despesas Operacionais	**- 13.487.524**	-	-	**- 1.506.160**	-25,4%	100%	**- 2.733.753**	-22,3%	**182%**	**- 3.939.070**	-19,4%	**144%**
(-) Despesas de Vendas	**- 276.895**	-	-	**- 18.072**	-0,3%	100%	**- 46.669**	-0,4%	258%	**-**	0,0%	0%
(-) Despesas Administrativas		-	-	**- 1.488.088**	-25,1%	100%	**- 2.687.083**	-21,9%	181%	**- 3.939.070**	-19,4%	147%
(-) Outras Receitas e Desp. Operacionais	**- 5.422**	-	-	**-**	0,0%	100%	**- 1.463**	0,0%	0%	**- 2.994**	0,0%	205%
= Resultado Operacional	**- 1.909.811**	**-**	**-**	**- 1.233.349**	**-20,8%**	**100%**	**- 395.507**	**-3,2%**	**32%**	**- 237.176**	**-1,2%**	**60%**
(=/-) Resultado Financeiro		-	-	**- 1.487.382**	-25,1%	100%	**- 2.685.571**	-21,9%	181%	**- 3.946.395**	-19,4%	147%
(-) Provisão IRPJ/CSLL	**-**	**-**	**-**	**-**	**0,0%**	**100%**	**-**	**0,0%**	**0%**	**-**	**0,0%**	**0%**
= Lucro Líquido do Exercício	**- 6.846.161**	**-**	**-**	**- 2.286.331**	**-38,6%**	**100%**	**- 2.455.812**	**-20,0%**	**107%**	**- 3.213.107**	**-15,8%**	**131%**

A Análise Vertical e Horizontal das Demonstrações Financeiras do período de dezembro de 2021 a março de 2022, demonstra principalmente que a Recuperanda continua a operar, no entanto, apresentando resultado operacional negativo, não havendo recursos suficientes de suas atividades para alterar o cenário atual e o consequente custo operacional está contribuindo para resultados negativos consecutivos.

2. Demonstração dos Fluxos de Caixa

Não foi disponibilizado fluxo de caixa no método indireto para análise.

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

D.R.E	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22
Receita Operacional Bruta	**67.579.003**	**5.919.329**	**12.269.576**	**20.296.045**
(-) Deduções da Receita Operacional	- 14.859.771	- 1.412.460	- 2.838.264	- 4.739.255
Receitas	52.719.232	4.506.869	9.431.312	15.556.790
(-) Custo dos Produtos Vendidos	- 41.141.518	- 4.234.059	- 7.093.066	- 11.854.896
Lucro Bruto	11.577.714	272.810	2.338.246	3.701.894
(-) Despesas Operacionais	- 13.487.524	- 1.506.160	- 2.733.753	- 3.939.070
EBITDA	**- 1.909.811**	**- 1.233.349**	**- 395.507**	**- 237.176**
(-) Depreciação e Amortização	- 1.974.060	- 164.505	- 329.010	- 484.931
Resultado Operacional Antes do IR	- 6.846.161	- 2.286.331	- 2.455.812	- 3.213.107
(-) Despesas Financeiras	- 5.115.803	- 861.098	- 1.674.915	- 2.398.468
Resultado Operacional	- 1.909.811	- 1.233.349	- 395.507	- 237.176
(-) Provisão IRPJ/CSLL	-	-	-	-
Lucro Líquido do Exercício	**- 6.846.161**	**- 2.286.331**	**- 2.455.812**	**- 3.213.107**

Valores em milhares de reais

Índices de Liquidez	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22
Liquidez Imediata	0,03	0,03	0,03	0,01
Liquidez Seca	0,08	0,08	0,08	0,07
Liquidez Corrente	1,43	1,31	1,31	1,28
Liquidez Geral	0,09	0,09	0,09	0,09
Índices de Estrutura de Capital				
Endividamento	-1,46	-1,45	-1,45	-1,45
Composição do Endividamento	0,06	0,06	0,06	0,06
Imobilização dos Recursos Nao Correntes	-1,29	-1,28	-1,28	-1,28
Administração do Capital de Giro	**dez-21**	**jan-22**	**fev-22**	**mar-22**
Capital Circulante Líquido	9.502.479	7.371.828	7.365.389	6.749.621
Necessidade de Capital de Giro	23.548.154	21.819.231	20.921.587	19.520.339
Saldo em Tesouraria	-11.936.102	-12.512.101	-11.431.549	-11.054.586
Índice de Rentabilidade				
EBITDA	-1.909.811	-1.233.349	-395.507	-237.176

Valores em milhares de Reais

4. Posição do endividamento do grupo.

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

Destaca-se que além do endividamento na ordem de R$ 363,4 milhões, também apresentou Passivo a Descoberto no valor de R$ 255 milhões. Nesse total, está incluído os valores constantes do Plano de Recuperação Judicial, os quais a Recuperanda mensura nos demonstrativos contábeis a importância de R$ 125,6 milhões, cuja liquidação dos

pagamentos, após a homologação do plano de recuperação, contribuirão diretamente para a melhoria do cenário demonstrado.

ARO - Endividamento	mar/2022
Endividamento sujeito à RJ	
Fornecedores RJ	125.648.592,69
Empréstimos Bancários	-
	125.648.592,69
Endividamento não sujeito à RJ	
Fornecedores	1.794.800,72
Adiantamos Clientes / Exportação	1.392.684,40
Obrigações Sociais e Trabalhistas	6.281.894,00
Contribuição Assistencial/Sindical	37.820,58
Empréstimos Bancários	27.176.268,31
Outras Obrigações	55.883,15
	36.739.351,16
Endividamento Tributário	
Município	2.459.411,51
Estado	64.384.978,63
União	115.104.460,38
	181.948.850,52
Endividamento c/ coobrigados	
Empréstimo de Múituo -	19.078.071,44
Empréstimo de sócios a Pagar	
	19.078.071,44
Endividamento Total	**363.414.865,81**

5. Posição Mensal de Colaboradores

A Recuperanda vem mantendo seu quadro de funcionários, com oscilações inexpressivas ao longo do último trimestre destacado abaixo.

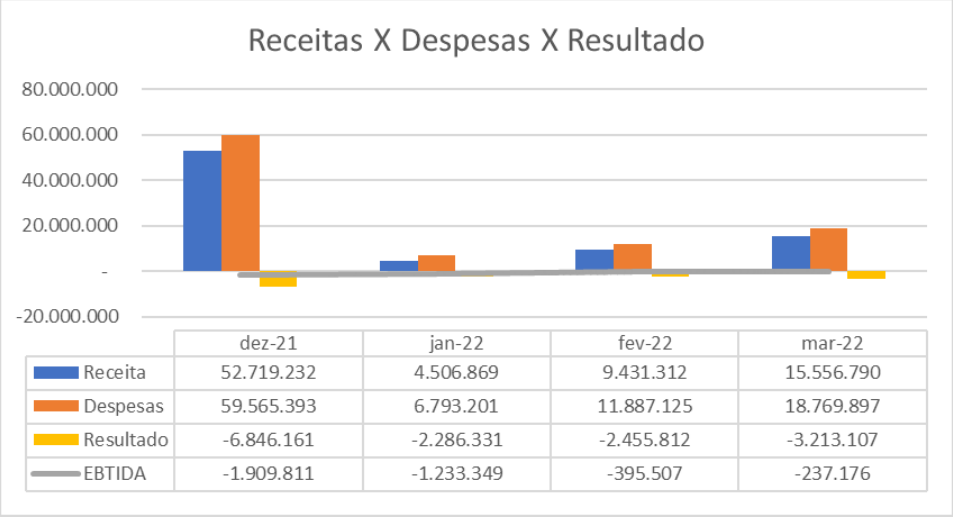
Folha de Pagamento	jan-22	fev-22	mar-22
Colaboradores	121	110	113
Diretores			
Pensionistas	2	2	2
Afastados	36	24	21
Férias			
Admitidos			
Demitidos			
Total Ativos	87	88	94

Fonte: Resumo geral folha de pagamento mensal.

6. Comparação entre Receita x Despesas x Resultado

A Recuperanda apresentou faturamento em média de R$ 5 milhões mensais no primeiro trimestre de 2022 e registra flutuação alta de despesas, impactando diretamente o resultado auferido.

D.R.E	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22
Receita	52.719.232	4.506.869	9.431.312	15.556.790
Despesas	59.565.393	6.793.201	11.887.125	18.769.897
EBTIDA	- 1.909.811	- 1.233.349	- 395.507	- 237.176
Resultado	- 6.846.161	- 2.286.331	- 2.455.812	- 3.213.107



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 saldas 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.

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

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.
- ✓ 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 15%	Valor com deságio	Vencimentos até Março/2022	Pagamentos até Março/2022	Valores a vencer
I - Trabalhista	13.944.782		13.944.782	-	-	13.944.782
II - Garantia Real	33.054.575	4.958.186	28.096.389	-	-	28.096.389
III - Quirografários	90.301.570		90.301.570	-	-	90.301.570
IV - ME E EPP	559.832		559.832	-	-	559.832

Classe	Resumo e prazos de pagamento por classe
I - Trabalhista	**Fluxo:** Créditos até R$ 5.000,00 - Em 60 dias após homologação do plano. Créditos entre R$ 5.000,00 e R$ 10.000,00 - Em 02 parcelas fixas, sendo a primeira 90 dias após a homologação do plano e a segunda no mesmo dia do mês seguinte. Créditos entre R$ 10.000,00 e R$ 15.000,00 - Créditos em 3 parcelas fixas e mensais, iniciando em 150 dias após a homologação do Plano. Créditos maiores do que R$ 15.000,00 - terão a dívida novada pelo valor estritamente relativos as rescisões dos contratos de trabalho, que serão pagos através do **seguinte fluxo:** Em 240 dias após a publicação da homologação do Plano: 10% do valor sujeito a Recuperação Judicial Em 270 dias após a publicação da homologação do Plano: 10% do valor sujeito a Recuperação Judicial 300 dias após a publicação da homologação do Plano: 10% do valor sujeito a Recuperação Judicial 330 dias após a publicação da homologação do Plano: 20% do valor sujeito a Recuperação Judicial 360 dias após a publicação da homologação do Plano: 50% do valor sujeito a Recuperação Judicial
II - Garantia Real	<u>Subclasse 1: Instituições Financeiras (Bancos) (Clausula 9.2.2.1)</u> Deságio de 15% Carência de 18 meses após a publicação do plano 102 parcelas mensais e consecutivas, com início dos pagamentos após o decurso do prazo de carência. Carência para início do pagamento de juros e correção monetária: 12 meses após a publicação da homologação do Plano. <u>Subclasse 2: Instituições de Fomento (Clausula 9.2.2.2)</u> Não há deságio. Carência: 18 meses após a publicação da homologação do Plano Quantidade de parcelas para a amortização da dívida novada: 102 (cento e duas) parcelas mensais e consecutivas, com início dos pagamentos após o decurso do prazo de carência. Carência para início do pagamento de juros e correção monetária: 18 (dezoito) meses após a publicação da homologação do Plano

Classe	Resumo e prazos de pagamento por classe
III - Quirografários	Fluxo: Créditos até R$ 10.000,00: 360 dias após a homologação do plano. Não há deságio nesta opção Créditos acima de R$ 10.000,00: Os credores poderão aderir a esta opção, no entanto, aplicando deságio de até 100% no valor do crédito que superar o referido montante. Créditos entre R$ 10.000,00 e R$ 50.000: 24 parcelas fixas e mensais, 360 dias após homologação do plano. Credores com valores a receber acima de R$ 50 mil, poderão aderir a esta opção, no entanto aplicando deságio de até 100% no valor do crédito que superar o referido montante. Créditos maiores do que R$ 50.000,00 Deságio: 80% Carência: 24 meses contados da homologação do plano. Prazo de pagamento: 240 meses contados do término do período de carência estabelecido.
IV - ME E EPP	Fluxo: Créditos até R$ 10.000,00: Em 60 dias após a publicação da homologação do Plano. Créditos entre R$ 10.000,00 e R$ 160.000: 24 parcelas fixas e mensais, iniciando- se a primeira parcela em 90 dias após a publicação da homologação do Plano Credores com valores a receber acima de 160 mil, poderão aderir a esta opção, condicionados ao deságio de 100% no valor do crédito que superar o referido montante. Créditos maiores que R$ 160.000,00: Será pago em 60 meses, vencendo a primeira parcela em 120 dias após homologação do plano.

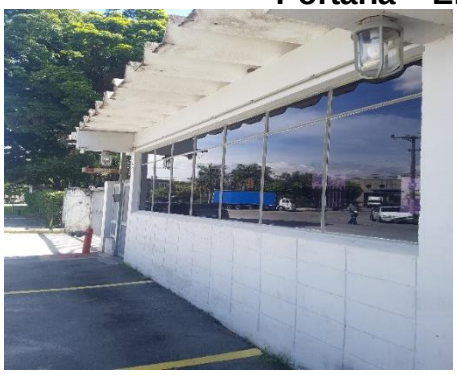
A Recuperanda teve o plano de recuperação judicial aprovado em 24 de novembro de 2018, no entanto, conforme o quadro sinótico, o plano aguarda homologação e os pagamentos não iniciaram.

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas

DATA: 25 de março de 2022.
LOCAL: Rua Duque Bacelar, n°. 63 – CEP. 07224-160 – Bairro Cumbica – Guarulhos – SP.

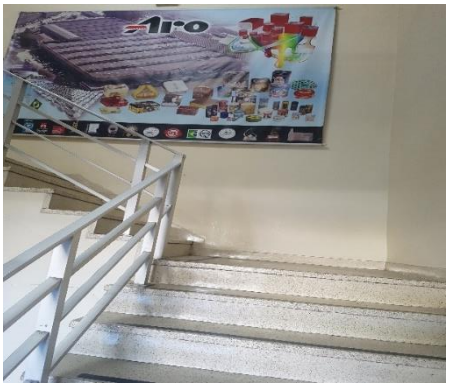
FOTOGRAFIAS DO LOCAL VISTORIADO

Portaria – Entrada Social

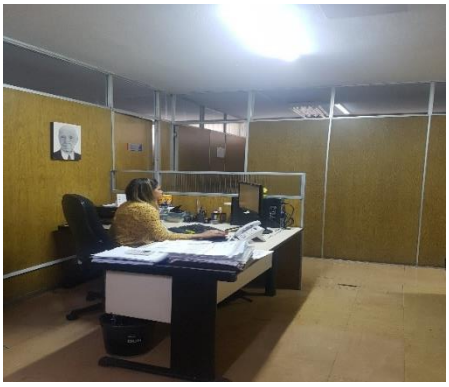


Portaria – Entrada / Saída de Caminhões

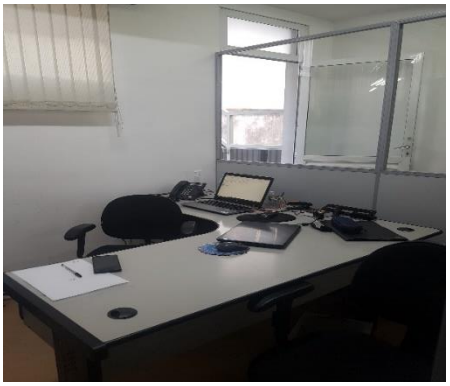
Recepção

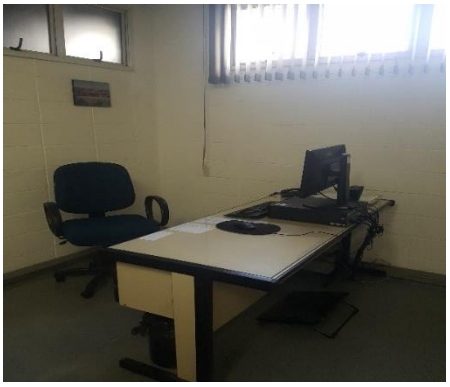


Recepção – Diretoria



Área Administrativa / Comercial / Jurídica

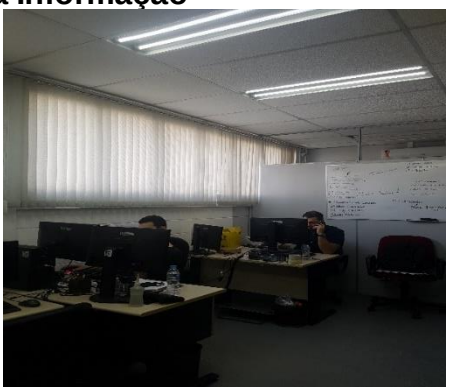


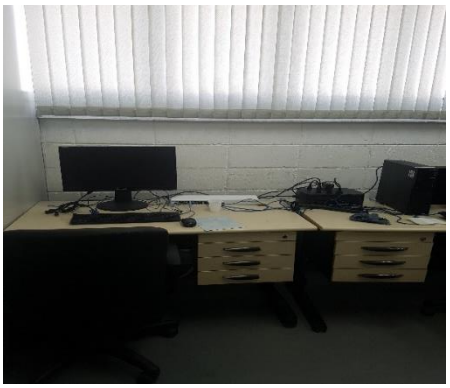


Área de Recursos Humanos

Controlador de Ponto

Tecnologia da Informação

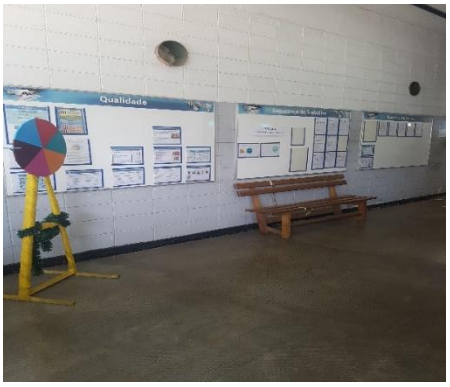




Sala de Reunião

Armários

Institucional

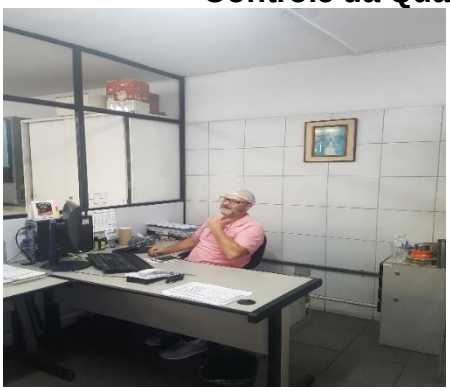


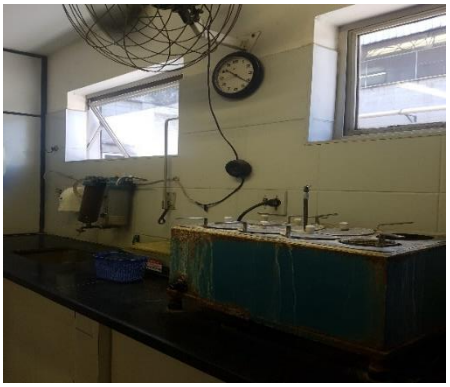
Estacionamento

Refeitório

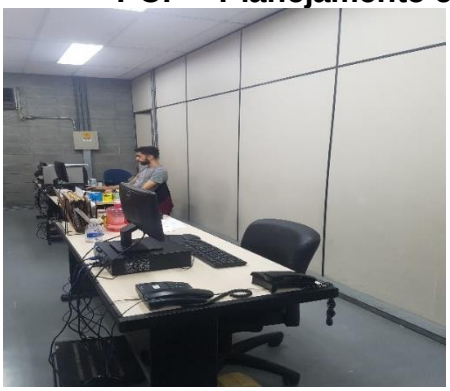
Segurança do Trabalho

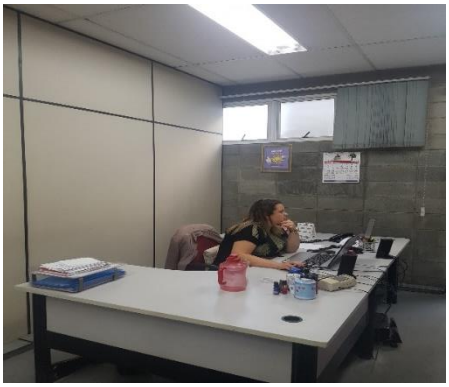
Controle da Qualidade / Produtos



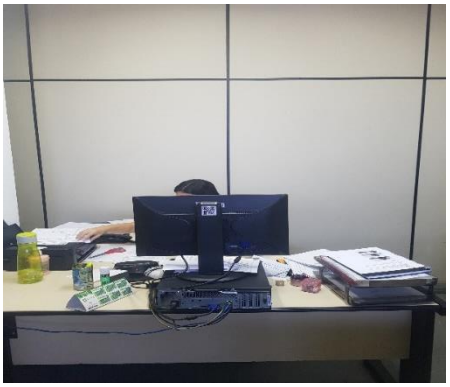


PCP – Planejamento e Controle da Produção





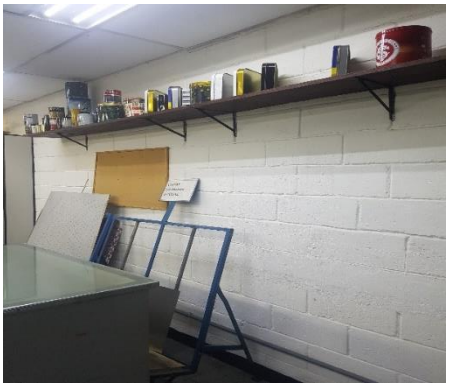
Garantia da Qualidade

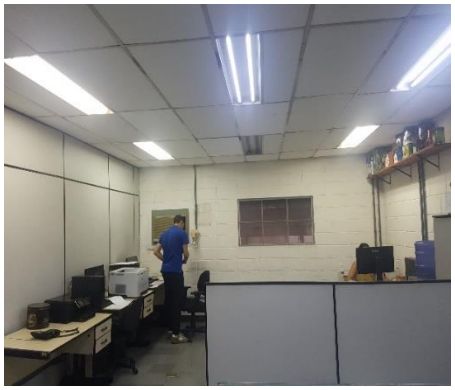


Laboratório – Tintas / Esmaltes / Vernizes

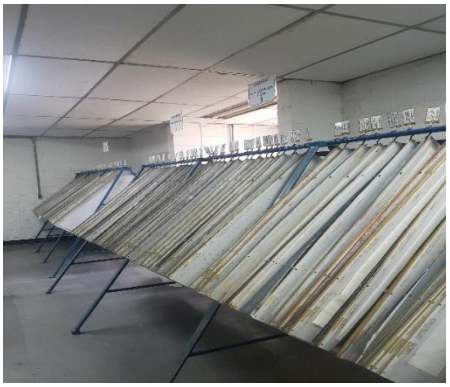
Litografia

Armário
de
Padrão e Escala de Cores





Protótipos

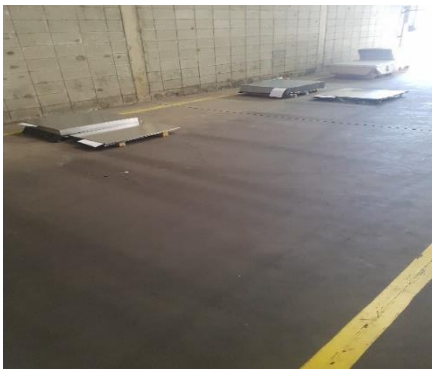


Área Quimíca

Área de Análise

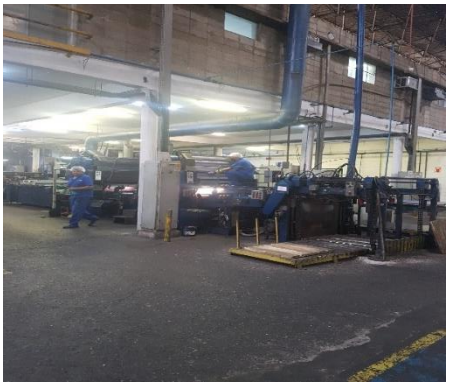
Matérias-primas

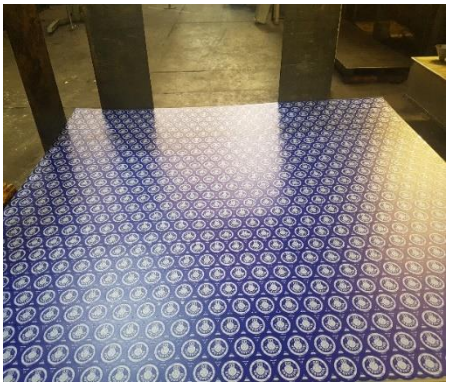
Chapas

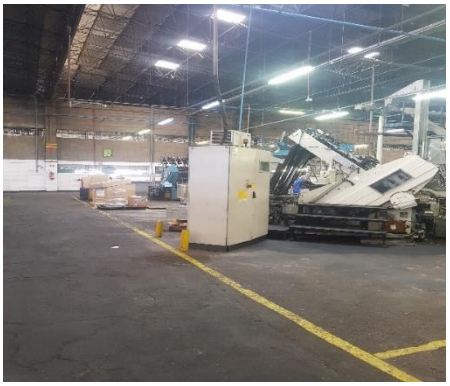


Embalagens / Paletes

Maquinários – Área de Produção







Estoque

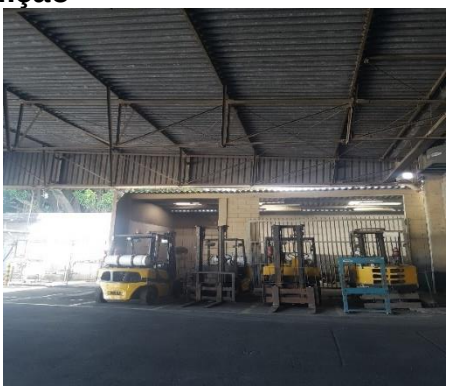
Área de Produção – Tampas Plásticas

69396
50581
CCM

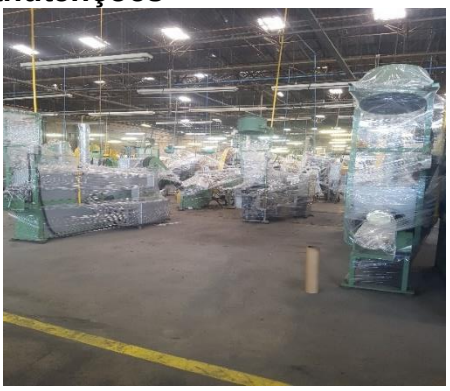
UniGroup

Polipropileno

Expedição



Áreas de Manutenções



Preposto: Pedro Roberto da Silva

Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

1. Encaminhar fluxo de caixa no método indireto, conciliado com a contabilidade.

2. Ajustar no balancete a alínea de Duplicatas Negociadas no Ativo circulante e alterar para o Passivo Circulante.

Anexo VI - Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
29/07/2016	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
23/09/2016	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
27/09/2016	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
06/03/2017	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
13/10/2016	Fim do prazo para apresentar habilitações e diverências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
28/11/2016	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
20/04/2017	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
22/05/2017	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
22/05/2017	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
10/07/2017	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
02/08/2017	1ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação PRJ)	Art. 36, inciso I
09/08/2017	2ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação PRJ)	Art. 36, inciso I
24/11/2017	Suspensão AGC	
19/02/2018	Suspensão AGC	
12/04/2018	Suspensão AGC	
14/06/2018	Suspensão AGC	
14/06/2018	Suspensão AGC	
06/08/2018	Suspensão AGC	
04/10/2018	Suspensão AGC	
21/03/2017	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
24/11/2018	Aprovação do Plano de Recuperação Judicial	
-	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58