



RECUPERAÇÃO JUDICIAL

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

GRUPO ARM

PROCESSO Nº 5196232-53.2021.8.13.0024

DEZEMBRO/2022



Belo Horizonte (MG), 18 de maio de 2023.

MM. Juiz de Direito da 2ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG.

A Administradora Judicial, DMA Advogados Associados, representada por Dr. Alano Otaviano Dantas Meira, com o auxílio da Perita judicial contábil, Dra. Juliana Conrado Paschoal, nomeados para atuar nos autos da Recuperação judicial do **GRUPO ARM** vem, respeitosamente, à presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas referente ao mês de Dezembro/2022, em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, nos termos da decisão.

As informações contábeis e financeiras analisadas no presente laudo técnico não foram auditadas e, portanto, são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão.

Coloco-me à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

DMA ADVOGADOS ASSOCIADOS

Alano Otaviano Dantas Meira
Administrador Judicial
OAB/MG 27.970



Sumário

| | |
|---|----|
| Introdução | 5 |
| Histórico da Recuperação Judicial | 8 |
| Resumo Operacional | 11 |
| Ativos da Recuperanda..... | 15 |
| ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA | 17 |
| Ativos da Recuperanda..... | 17 |
| Endividamento | 18 |
| Análise Financeira..... | 20 |
| Indicadores Financeiros..... | 23 |
| Conclusão | 28 |
| ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI | 29 |
| Ativos da Recuperanda | 29 |
| Endividamento | 29 |
| Análise Financeira | 30 |
| Indicadores Financeiros..... | 32 |
| Conclusão..... | 36 |
| MARCELO C S FRANCO EIRELI..... | 37 |
| Ativos da Recuperanda..... | 37 |
| Endividamento | 38 |
| Análise Financeira | 40 |
| Indicadores Financeiros..... | 45 |
| Conclusão..... | 50 |
| RODRIGO G AMERICANO EIRELI | 51 |
| Ativos da Recuperanda | 51 |
| Endividamento | 52 |
| Análise Financeira | 54 |
| Indicadores Financeiros..... | 59 |



Conclusão.....64



Introdução

O presente Relatório Mensal de Atividades tem por objetivo analisar a contabilidade da empresa GRUPO ARM a partir do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado (*não auditados*) relativo a 31/12/2022. Destaca-se que foram considerados como base comparativa do exercício anterior, os saldos contábeis de 06/12/2021, uma vez que não foram apresentados pelas Recuperandas os demonstrativos financeiros em 31/12/2021. Contudo, convém informar que os efeitos contábeis entre as datas de fechamento do exercício anterior estão retratados nos saldos contábeis do exercício atual. Os valores apresentados neste Parecer Técnico estão em Reais.

A análise será realizada através da estrutura de capital, liquidez, rentabilidade e endividamento, com a finalidade de acompanhar as Recuperandas, mensalmente, após seu deferimento da Recuperação Judicial, auxiliando as dúvidas que possa haver e auxiliar a tomada de decisão da lide.

A seguir a composição do Grupo ARM:

ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA

CNPJ/MF sob o nº 28.078.272/0001-23

R. General Labut, Sala 144, Barris, CEP 40070-100, Salvador/BA

Sócios:

- ANDERSON LUIZ VELLOSO, brasileiro, casado, empresário, inscrito no CPF nº 855.923.905-72, RG nº 04573201-92, residente e domiciliado na Rua Waldemar Falcão, 1752 ap1102, Horto Florestal, CEP 40286-260, Salvador/BA.

- MARCELO DA COSTA E SILVA FRANCO, brasileiro, casado, empresário, inscrito no CPF nº 770.129.335-34, RG nº 580693401, residente e domiciliado no Largo do Campo Grande, 184, ap 2201, CEP 40080-121, Salvador/BA.



- RODRIGO GUILHERME AMERICANO, brasileiro, casado, empresário, inscrito no CPF nº 838.368.536-04, RG nº 66756 CREA MG, residente e domiciliado na Rua Chicago, 359 ap 1001 Sion, 30315- 520, Belo Horizonte/MG.

ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI

CNPJ/MF sob o nº 30.023.203/0001-64

Av. Tancredo Neves, Loja Luc, 2142, nº 3133, Salvador, Shopping, Caminho das Árvores, CEP 41820-021, Salvador/BA

MARCELO C S FRANCO EIRELI - MATRIZ (LOFT STORE SHOPPING CIDADE)

CNPJ/MF sob o nº 28.651.334/0001-44

Rua dos Tupis, Loja 10A, nº 337, Centro, CEP 30190-061, Belo Horizonte/MG

MARCELO C S FRANCO EIRELI - FILIAL 01 - (UZA SHOES)

CNPJ/MF sob o nº 28.651.334/0002-25

Av. dos Andradas, Loja 3010, 3º Piso, nº 3000, Santa Efigenia, CEP 30260-070,

Belo Horizonte/MG

MARCELO C S FRANCO EIRELI - FILIAL 02 (LOFT CONFINS)

CNPJ/MF sob o nº 28.651.334/0003-06

Rod. MG 10Km, KM9, Quiosque 141, Setor Embarque Doméstico 01, SN, Aeroporto Confins, CEP 33500-000, Confins/MG

RODRIGO G AMERICANO EIRELI - MATRIZ (LOFT STORE PATIO SAVASSI)

CNPJ/MF sob o nº 28.651.197/0001-48

Av. Nossa Senhora do Carmo, Loja Piso L1, Loja 105, Nº 46, São Pedro, CEP 30330-000, Belo Horizonte/MG

RODRIGOG AMERICANO EIRELI - FILIAL 01 (LOFT STORE BOULEVARD)

CNPJ/MF sob o nº 28.651.197/0002-29

Av. dos Andradas, Loja 1054, 1 Piso, nº 3000, Santa Efigênia, CEP 30260-070,



Belo Horizonte/MG

RODRIGO G AMERICANO EIRELI - FILIAL 02 (LOFT ITAUPOWER SHOPPING)

CNPJ/MF sob o nº 28.651.197/0003-00

Av. General David Sarnoff, Quiosque 116, 1 Piso, nº 5160, Cidade Industrial, CEP 32210-110, Contagem/MG, com administração central exercida R. General Labut, Casa, Sala 144, Barris, CEP 40070-100, Salvador/BA.

PROCESSO Nº 5196232-53.2021.8.13.0024

2ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DE BELO HORIZONTE/ MG.

MERITÍSSIMO JUIZ DE DIREITO DOUTOR ADILON CLÁVER DE RESENDE

Administrador Judicial: Alano Otaviano Dantas Meira.

Assistente da Administração: Wanderlei Oliveira da Silva

Perita contadora: Juliana Conrado Paschoal



Histórico da Recuperação Judicial

| DATA | FATO HISTÓRICO |
|------------|---|
| 12/07/2021 | A Recuperação Judicial foi distribuída inicialmente em 12/07/2021 perante o Juízo da 1ª Vara Empresarial da Comarca de Salvador – BA, que determinou a realização de perícia preliminar/constatação prévia, cujo laudo de constatação e perícia preliminar constatou que as atividades principais desenvolvidas pela recuperanda concentram-se no Estado de Minas Gerais, especificamente, nas cidades de Belo Horizonte e Confins. |
| 06/12/2021 | Considerando as conclusões do laudo de constatação prévia, o Juízo 1ª Vara Empresarial da Comarca de Salvador – BA declinou da competência para processamento da presente recuperação para uma das Varas Empresariais de Belo Horizonte MG, sendo a RJ redistribuída para o Juízo da 2ª (Segunda Vara) empresarial da Comarca de Belo Horizonte em 06/12/2021. Distribuído o processo perante o Juízo competente, a decisão constante do id 7422077997 INDEFERIU os pedidos constantes do item “c” a petição inicial – pedido de tutela antecipada para de expedição, com urgência, de ofício para todas as ações de despejo ajuizadas perante os MM. Juízos acima descritos para que sejam imediatamente suspensas e o reestabelecimento dos contratos resolvidos) e deferiu prazo de 30 (trinta) dias para que as Requerentes juntem aos autos todos os documentos exigidos pelos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/2005, devendo, ainda, alterar o valor da causa para a importância correspondente ao passivo. Sobreveio manifestação da Recuperanda ((id 8592998009) apresentando resumo dos principais atos processuais e requerendo o chamamento do feito à ordem e deferimento do processamento da recuperação judicial. |
| 15/03/2022 | E em 15/03/2022, A DECISÃO PROFERIDA NO ID 8873503097 DEFERIU O PROCESSAMENTO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL, nomeando como Administrador Judicial ALANO OTAVIANO DANTAS MEIRA: “DEFIRO O PROCESSAMENTO da recuperação judicial das empresas ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA; ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI; MARCELO C S FRANCO EIRELI |



| | |
|------------|--|
| | (matriz e filiais) e RODRIGO G AMERICANO EIRELI (matriz e filiais). Para tanto: A) Nomeio como Administrador Judicial ALANO OTAVIANO DANTAS MEIRA – OAB/MG 27.970”, que já assinou termo de compromisso, conforme documento constante do id 8915008013. |
| 28/03/2022 | Status atual da RJ – Edital de deferimento da Recuperação Judicial, previsto no artigo 52,§º da Lei 11.101/2005, publicado em 28/03/2022. |
| 16/05/2022 | Plano de recuperação apresentado (id 9460885367) – Edital de recebimento do plano publicado EM 13/06/2022 (ID 9516781225), documentos que também se encontram disponibilizados no sítio eletrônico do Administrador Judicial – www.dma.adv.br . |
| 06/07/2022 | Status atual da RJ – Edital do Artigo 7º – §2º da Lei 11.101/2005 (Relação de Credores apurada pelo Administrador Judicial) – disponibilizado no DJE do dia 05/07/2022, considerando-se publicado em 06/07/2022. |
| 30/08/2022 | Status atual da RJ - Edital do Artigo 7º – §2º da Lei 11.101/2005 (Relação de Credores apurada pelo Administrador Judicial) – disponibilizado no DJE do dia 05/07/2022, considerando-se publicado em 06/07/2022. Em 30/08/2022, a decisão proferida no id 9592052673 deferiu pedido de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções em face da Recuperanda, por mais 180 (cento e oitenta) dias. |
| 02/02/2023 | Convocada a assembleia de credores – Id 9714236176: “CONVOCO Assembleia Geral de Credores para o dia 15 de março de 2023, às 14:00 horas, a ser realizada na Avenida do Contorno, 6.777, 11º andar, Savassi, Belo Horizonte, MG, CEP 30.110-935 e, sendo necessária segunda convocação, para o dia 22 de março de 2023, às 14:00 horas, no mesmo local, com a finalidade de deliberar sobre o plano de recuperação judicial, ou outra matéria que possa afetar os interesses dos credores.”. |
| 15/03/2023 | Status atual da RJ – Assembleia de credores instalada em primeira convocação. Aprovada a proposta de suspensão da assembleia geral de credores e designado o dia 30/05/2023 às 14:00 horas no mesmo local para continuidade da assembleia e votação do plano de recuperação. |
| 12/05/2023 | Recuperanda apresentou nos autos do processo eletrônico ADITIVO do Plano de Recuperação e anexos (id 9805957644), documentos que também se encontram disponibilizados no sítio eletrônico do Administrador Judicial – www.dma.adv.br . |



| | |
|--|---|
| | Aguardando realização da assembleia geral de credores designada para o dia 30/05/2023 às 14:00 horas. |
|--|---|



Resumo Operacional

O GRUPO ARM é um conjunto de empresas constituídas para a realização de investimentos em pequenos negócios, principalmente, no varejo.

A primeira operação de varejo que foi aberta foi a loja da franquia da LOFT STORE, no Shopping Cidade, em Belo Horizonte, em outubro de 2017. Trata-se de uma franquia, com sede em Florianópolis/SC, para venda de artigos acessórios para smartphones e gadgets, sendo uma das maiores franquias desse setor no Brasil, com mais de 60 lojas espalhadas pelo país.

Essa loja foi aberta inicialmente pela ARM e, posteriormente, foi transferida para o CNPJ da MARCELO C S FRANCO EIRELI. A Recuperanda é franqueada da LOFT STORE, que atua no ramo de eletrônicos, smartphone, gadgets e acessórios para celular, assistência técnica e entre outros. Todos os seus serviços e produtos, encontram-se no seu site <https://www.iloft.com.br/> e instagram @iloftdesign.

Na sequência, foi aberta a segunda loja da franquia da LOFT STORE no Pátio Savassi, também em Belo Horizonte, em novembro de 2017, no CNPJ da RODRIGO G AMERICANO EIRELI.

Ainda em novembro de 2017 (em 06/11/2017), foi constituída a empresa UZA SHOES COMÉRCIO DE CALÇADOS E ARTIGOS PARA VIAGEM LTDA, em Manaus, com endereço na Avenida Mário Ypiranga, 1300, Loja L206/L206A, Adrianópolis, Manaus/AM, tendo como sócios Anderson Luiz Velloso (90%) e Juliana Lengler Fonseca (10%), sócia local.

Trata-se de uma loja da franquia da UZA SHOES, sediada em Jaú/SP, para venda de calçados femininos. A loja de Manaus foi inaugurada em dezembro de 2017. Essa operação fez parte do portfólio do grupo até março de 2019, quando foi repassada para terceiros, restando, ainda dívidas desta razão social que serão suportadas pelo Grupo Econômico em seu plano de Recuperação Judicial.



Em janeiro de 2018 foi aberta a filial 01 da RODRIGO G AMERICANO EIRELI e em maio de 2018 foi inaugurada a terceira operação da franquia da LOFT STORE, no Shopping Boulevard, em Belo Horizonte.

Logo depois, em fevereiro de 2018 foi aberta a filial 01 da MARCELO C S FRANCO EIRELI e em abril de 2018 foi inaugurada a segunda loja da UZA SHOES, também no Shopping Boulevard, em Belo Horizonte. Esta loja em razão da atual crise foi repassada a terceiros, também como parte da estratégia do Grupo ARM em focar suas atividades apenas nos ramos de eletrônicos/informática/celular.

Em 23/03/2018 foi constituída a ALV COMÉRCIO DE CALÇADOS EIRELI, cujo sócio é Anderson Luiz Velloso. Essa empresa foi constituída para abrigar a operação da loja da UZA SHOES no Salvador Shopping (terceira loja da franquia do grupo), em Salvador, a qual foi inaugurada em maio de 2018. Essa loja (ponto comercial e direitos de franquia) foi vendida para um outro operador, Lorena Silva Rocha, em 2020 e os valores da venda foram utilizados para quitação de parte da dívida com a UZA franqueadora, restando, ainda dívidas desta razão social que serão suportadas pelo Grupo Econômico em seu plano de Recuperação Judicial.

Em 23/08/2018 foi aberta a segunda filial da MARCELO C S FRANCO EIRELI e a quarta loja da franquia da LOFT STORE (um quiosque) foi inaugurada em novembro de 2018, no Itaú Power Shopping, em Belo Horizonte/MG.

Por fim, em 25/10/2018 foi aberta a segunda filial da RODRIGO G AMERICANO EIRELI e a quinta operação da franquia da LOFT STORE foi inaugurada em dezembro de 2018, no Aeroporto de Confins, em MG.

Todo esse investimento foi executado com recursos próprios dos sócios e com financiamentos bancários.

Atualmente o grupo, com sede em Salvador, está operando com as cinco lojas da franquia da LOFT STORE em Minas Gerais, com 25 (vinte e cinco) funcionários.



Durante o período da pandemia, instalado a partir de março de 2020, nenhum colaborador foi desligado, a não ser aqueles que estavam em período de experiência.

No que se refere aos produtos vendidos, cerca de 80% a 90% são comprados diretamente da franqueadora, e os demais 10% a 20%, de fornecedores homologados. Pelo contrato de franquia, as operações não têm permissão de buscar seus próprios fornecedores, sob pena de quebra de contrato, e estão sujeitas aos preços de compra e de venda estabelecidos pela franqueadora.

A limitação na busca de melhoria no mark up de venda dos produtos, em decorrência de estarem as operações vinculadas aos preços de compra e de venda pré-estabelecidos pela franqueadora, dificulta a rentabilidade da operação, principalmente em períodos de crise como o estabelecido pela pandemia, o que fez o grupo buscar financiamento de capital de giro.

Mesmo assim, historicamente, antes da pandemia, o grupo teve entre 2 e quatro Top 10. Ocorre que, atualmente, as empresas enfrentam um problema de fluxo de caixa e precisa negociar com seus credores em melhores condições de pagamento, de modo a manter as dezenas de empregos diretos e indiretos, pagar seus fornecedores, e assim, manter suas atividades empresariais e cumprir sua função social.

O setor de varejo vem enfrentando um desafio com a pandemia. Os shoppings centers e centros comerciais fechados por um longo período, a queda no fluxo de clientes e os elevados custos e impostos cobrados têm inviabilizado as operações nos últimos 12 meses. Apesar da queda de faturamento, especialmente nos primeiros meses da pandemia, o GRUPO ARM não pôde reduzir a compra dos produtos pois, além de ter que cumprir com as obrigações contratuais com a franqueadora, havia a necessidade de manter o estoque das lojas para o momento da retomada.

Conforme já explanado, as lojas no interior dos shoppings centers foram as mais afetadas com o lockdown com fechamento completo do comércio, de modo a conter a evolução do vírus, ou seja, shoppings centers são locais de grande circulação de pessoas, o que, fatalmente, não teve



sua rotina retomada de um dia para o outro, tendo em vista o receio dos comerciantes em se verem contraídos com a doença do coronavírus.

Demais disso, o GRUPO ARM atualmente suporta custos financeiros muito elevados, a exemplo os contratos de alugueis das lojas no interior do Shopping.

Uma das grandes dificuldades do ramo de varejo é o risco inerente as projeções do fluxo de caixa, pois envolvem questões relacionadas ao poder aquisitivo da população, principalmente, o que será afetado significativamente em decorrência dos efeitos econômicos da pandemia.

Como aconteceu como milhares de outras empresas, o GRUPO ARM teve pouco acesso ao dinheiro prometido pelo Governo Federal para ajudá-las a atravessar a crise do coronavírus, impedindo sua retomada econômica.

Por outro lado, para saldar suas dívidas e continuar com sua atividade empresarial, o GRUPO ARM precisa acessar a recuperação judicial, de modo a reestruturar o seu negócio.

As estratégias de negócios para pagamento dos credores e crescimento das atividades operacionais foram apresentadas no Plano de Recuperação Judicial, através do id 9460885367.



Ativos da Recuperanda

Foi elaborado em 12/05/2022, relatório com a relação de bens do ativo imobilizado da empresa, seguido de vistoria realizada no mês de maio de 2022, visando à individualização de cada item, avaliando em relação ao universo a qual pertence, sua característica, além da verificação dos estados de conservação e de manutenção, bem como da idade aparente e a vida remanescente de cada bem avaliado. Os equipamentos e móveis encontram-se relacionados na planilha anexada, conforme relação apresentada pelo GRUPO ARM e foram vistoriadas e avaliadas no estado em que se encontram. Conforme metodologia apresentada e cálculos efetuados, o valor total para o grupo é avaliado em maio/2022 em R\$ 45.236,05, constituído por:

Resumo geral:

| Grupo de Bens | Avaliação (R\$) |
|-------------------------------------|------------------------|
| Equipamentos de Informática | 30.886,05 |
| Móveis e Utensílios | 9.158,00 |
| Equipamentos de Telefonia | 1.700,00 |
| Equipamentos de Assistência Técnica | 3.492,00 |
| Total | 45.236,05 |



| ANEXO I | | | | | | |
|---|----------------------------|------|-------------------|----------------|-------------------|----------------------|
| GRUPO ARM | | | | | | |
| LAUDO DE AVALIAÇÃO DE BENS PATRIMONIAIS | | | | | | |
| RELAÇÃO DE BENS | | | | | | |
| LOJA | ITEM | QTDE | TIPO | MARCA / MODELO | Nº DE SERIE | VALOR em R\$ |
| SHOPPING CIDADE | SCANNER DE MÃO | 1 | EQUIP. TI | BEMA TECH | I220H512890 | 600,00 |
| SHOPPING CIDADE | IMPRESSORA | 1 | EQUIP. TI | HP | Tank Wireless 416 | 999,00 |
| SHOPPING CIDADE | IMPRESSORA FISCAL | 1 | EQUIP. TI | ELGIN | i9 | 750,00 |
| SHOPPING CIDADE | TELEFONE FIXO | 1 | TELEFONIA | INTELBRAS | NSUG42169780W | 150,00 |
| SHOPPING CIDADE | TABLET INDEVA | 1 | EQUIP. TI | SAMSUNG | SMT560 | 860,00 |
| SHOPPING CIDADE | ESTABILIZADOR | 2 | EQUIP. TI | TS SHARA/ NHC | | 160,00 |
| SHOPPING CIDADE | DESCOLADORA DE LCD | 1 | EQUIP. ASSIT. TEC | YAXUN943 | | 800,00 |
| SHOPPING CIDADE | NOTEBOOK DELL | 1 | EQUIP. TI | E6230 | 11L8SY1 | 2.100,00 |
| SHOPPING CIDADE | BANHEIRA ULTRASONICA | 1 | EQUIP. ASSIT. TEC | LT918A | | 215,00 |
| SHOPPING CIDADE | FONTE DE BANCADA | 1 | EQUIP. TI | AIDAJ505TA | | 215,00 |
| SHOPPING CIDADE | MULTIMETRO | 1 | EQUIP. TI | HIKARI | HM1100 | 23,00 |
| SHOPPING CIDADE | PLACA ATIVADORA DE BATERIA | 1 | EQUIP. TI | YAXUN943 | YXG01 | 180,00 |
| SHOPPING CIDADE | MULTICABOS PARA FONTE | 2 | EQUIP. TI | | | 40,00 |
| SHOPPING CIDADE | TV | 1 | MOV. E UTENS. | AOC | | 1.800,00 |
| SHOPPING CIDADE | SCANNER DE MÃO | 1 | EQUIP. TI | BEMA TECH | I220H512890 | 600,00 |
| SHOPPING CIDADE | COMPUTADOR | 1 | EQUIP. TI | MONTADO | | 2.200,00 |
| SHOPPING PÁTIO SAVASSI | CAFETEIRA | 1 | MOV. E UTENS. | arno | | 379,00 |
| SHOPPING PÁTIO SAVASSI | IMPRESSORA FISCAL | 1 | EQUIP. TI | elgin | | 750,00 |
| SHOPPING PÁTIO SAVASSI | TABLET | 1 | EQUIP. TI | samsung | | 860,00 |
| SHOPPING PÁTIO SAVASSI | IMPRESSORA | 1 | EQUIP. TI | hp | | 1.000,00 |
| SHOPPING PÁTIO SAVASSI | NOTBOOK | 1 | EQUIP. TI | dell | | 2.100,00 |
| SHOPPING PÁTIO SAVASSI | DESCOLADORA DE LCD | | EQUIP. TI | | | 800,00 |
| SHOPPING PÁTIO SAVASSI | TV | 1 | MOV. E UTENS. | philco | | 1.800,00 |
| SHOPPING PÁTIO SAVASSI | TELEFONE FIXO | 1 | TELEFONIA | - | | 150,00 |
| AEROPORTO DE CONFINS | NOTEBOOK DELL | 1 | EQUIP. TI | | 6799460041 | 2.100,00 |
| AEROPORTO DE CONFINS | TABLET | 1 | EQUIP. TI | TAB A | | 860,00 |
| AEROPORTO DE CONFINS | IMPRESSORA FISCAL | 1 | EQUIP. TI | ELGIN | | 750,00 |
| AEROPORTO DE CONFINS | IMPRESSORA | 1 | EQUIP. TI | | | 999,90 |
| AEROPORTO DE CONFINS | TV | 3 | MOV. E UTENS. | GATNET | | 1.800,00 |
| AEROPORTO DE CONFINS | CELULAR | 1 | TELEFONIA | GATNET | | 100,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | NOTEBOOK | 1 | EQUIP. TI | del | bgrgw w i | 2.100,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | MAQUINA ASSISTENCIA | 1 | EQUIP. ASSIT. TEC | yx-3060 | | 300,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | MAQUINA ASSISTENCIA | 1 | EQUIP. ASSIT. TEC | os-305d | | 500,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | MAQUINA ASSISTENCIA | 1 | EQUIP. ASSIT. TEC | yaxun943 | | 385,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | MAQUINA ASSISTENCIA | 1 | EQUIP. ASSIT. TEC | yaxun881d | | 492,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | TABLET | 1 | EQUIP. TI | samsung | sm-t290 | 860,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | COMPUTADOR | 1 | EQUIP. TI | aoc | kc4h8xa004640 | 1.800,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | TELEFONE FIXO | 1 | TELEFONIA | ts40 id | h82f3015879x3 | 150,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | CAFETEIRA | 1 | MOV. E UTENS. | | | 379,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | FRIGOBAR | 1 | MOV. E UTENS. | consul | crc12cbana | 1.200,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | TV | 1 | MOV. E UTENS. | AOC | | 1.800,00 |
| SHOPPING BOULEVARD | CELULAR | 1 | TELEFONIA | AOC | | 1.000,00 |
| ITAU POWER SHOPPING | TELEFONE INTELBRAS | 1 | TELEFONIA | PLENO | 0520-06-0160 | 150,00 |
| ITAU POWER SHOPPING | NOTEBOOK | 1 | EQUIP. TI | LENOVO | PE9038622005 | 1.709,05 |
| ITAU POWER SHOPPING | NOTEBOOK | 1 | EQUIP. TI | LENOVO | PE9038403018 | 2.852,10 |
| ITAU POWER SHOPPING | TABLET | 1 | EQUIP. TI | SAMSUNG | | 869,00 |
| ITAU POWER SHOPPING | IMPRESSORA HP | 1 | EQUIP. TI | HP DESKJET | | 999,00 |
| ITAU POWER SHOPPING | IMPRESSORA FISCAL | 1 | EQUIP. TI | ELGI I9 | 19338571 | 750,00 |
| ITAU POWER SHOPPING | DESCOLADORA DE LCD | 1 | EQUIP. ASSIT. TEC | ESDSAFE | YX-943 | 800,00 |
| VALOR TOTAL | | | | | | R\$ 45.236,05 |



ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA

Ativos da Recuperanda

Em 31/12/2022, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante que representa 62% do total:

| ATIVO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|----------------------|---------------|-------------|------------|---------------|-------------|
| ATIVO CIRCULANTE | 9.448 | 38% | 395% | 1.910 | 11% |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | 15.487 | 62% | -3% | 16.021 | 89% |
| ATIVO TOTAL | 24.935 | 100% | 39% | 17.931 | 100% |

O Ativo Circulante em 31/12/2022 registra o saldo de R\$ 9.448 e é composto principalmente pela rubrica Disponível no valor de R\$ 9.448 . **Solicita-se às Recuperandas apresentarem a composição desta rubrica.**

Em 31/12/2022, o Ativo Não Circulante representa 62% do Ativo e é composto pelo grupo do Imobilizado no valor de R\$ 15.487 :

| ATIVO FIXO -R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|------------------------------------|---------------|-------------|------------|---------------|-------------|
| EQUIPAMENTOS | 5.020 | 32% | -3% | 5.193 | 32% |
| SOFTWARES | 4.036 | 26% | -3% | 4.176 | 26% |
| GASTOS COM CONSTITUIÇÃO DA EMPRESA | 6.431 | 42% | -3% | 6.653 | 42% |
| TOTAL | 15.487 | 100% | -3% | 16.021 | 100% |



Endividamento

Em 31/12/2022, o endividamento total da Recuperanda é composto principalmente pelos saldos de Empréstimos e Financiamentos em Recuperação Judicial, que corresponde a 55% da dívida:

| ENDIVIDAMENTO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|-----------------------------------|------------------|-------------|------------|----------------|-------------|
| OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS | 35.501 | 2% | -1% | 35.746 | 4% |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 59.727 | 4% | 14% | 52.216 | 6% |
| CONTA CORRENTE | 582.391 | 39% | 100% | - | 0% |
| EMPRÉSTIMOS EM RJ | 820.009 | 55% | 0% | 820.009 | 90% |
| TOTAL | 1.497.629 | 100% | 65% | 907.971 | 100% |



Em 31/12/2022 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

| CAGED | dez/22 | nov/22 |
|-------------------------|----------|----------|
| ARM | 4 | 4 |
| Total Empregados | 4 | 4 |



Em 31/12/2022 as Obrigações Tributárias representam 4% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 95% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:

| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|-----------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|
| <u>PASSIVO CIRCULANTE</u> | | | | | |
| <u>PARCELAMENTO FISCAL</u> | | | | | |
| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS | 15.135 | 25% | -2% | 15.520 | 30% |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | - | 0% | 100% | - | 0% |
| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF | 41.409 | 69% | 19% | 34.680 | 66% |
| | <u>56.544</u> | 95% | 13% | <u>50.201</u> | 96% |
| <u>NÃO PARCELADO</u> | | | | | |
| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS | - | 0% | 100% | - | 0% |
| INSS A RECOLHER | 3.183 | 5% | 58% | 2.016 | 4% |
| | <u>3.183</u> | 5% | 58% | <u>2.016</u> | 4% |
| TOTAL | 59.727 | 95% | 14% | 52.216 | 96% |



Análise Financeira

Apresentação do **Balanco Patrimonial** da ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA. Em 31/12/2022 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO - EM R\$ | | | | | | |
|--|--------------------|---------------|-------------|--------------------|---------------|------------------|
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 06/12/2021 |
| CIRCULANTE | 9.448 | 38% | 395% | 1.910 | 11% | 323.729 |
| DISPONÍVEL | 9.448 | 38% | 395% | 1.910 | 11% | 791 |
| CONTA CORRENTE | - | 0% | 0% | - | 0% | 322.938 |
| NÃO CIRCULANTE | 15.487 | 62% | -3% | 16.021 | 89% | 22.429 |
| IMOBILIZADO | 15.487 | 62% | -3% | 16.021 | 89% | 22.429 |
| TOTAL DO ATIVO | 24.935 | 100% | 39% | 17.931 | 100% | 346.158 |
| PASSIVO - EM R\$ | | | | | | |
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 06/12/2021 |
| CIRCULANTE | 677.619 | 2718% | 14% | 596.680 | 3328% | 73.582 |
| OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS | 35.501 | 142% | -1% | 35.746 | 199% | 22.498 |
| CONTA CORRENTE | 582.391 | 2336% | 14% | 508.718 | 2837% | - |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 59.727 | 240% | 14% | 52.216 | 291% | 51.084 |
| NÃO CIRCULANTE | 820.009 | 3289% | 0% | 820.009 | 4573% | 820.009 |
| EMPRÉSTIMOS EM RJ | 820.009 | 3289% | 0% | 820.009 | 4573% | 820.009 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (1.472.694) | -5906% | 5% | (1.398.758) | -7801% | (547.432) |
| CAPITAL SOCIAL | 300.000 | 1203% | 0% | 300.000 | 1673% | 300.000 |
| LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADOS | (882.591) | -3540% | 0% | (882.591) | -4922% | (447.485) |
| LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO | (890.103) | -3570% | 9% | (816.167) | -4552% | (399.948) |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 24.935 | 100% | 39% | 17.931 | 100% | 346.158 |

ANÁLISE DO ATIVO:

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo no período em análise.



ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/12/2022 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 677.619 no Passivo Circulante; R\$ 820.009 no Passivo Não Circulante; e R\$ (1.472.694) no Patrimônio Líquido que está com o saldo negativo e apresenta o Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

| PASSIVO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|------------------------|---------------|-------------|------------|---------------|-------------|
| PASSIVO CIRCULANTE | 677.619 | 2718% | 14% | 596.680 | 3328% |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 820.009 | 3289% | 0% | 820.009 | 4573% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (1.472.694) | -5906% | 5% | (1.398.758) | -7801% |
| PASSIVO TOTAL | 24.935 | 100% | 39% | 17.931 | 100% |

As variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.



Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA. em 31/12/2022 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ | | | | | | | | | |
|---|------------------|-------------|-----------|-----------------|---------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | RESULTADO MENSAL | | | | RESULTADO ACUMULADO | | | | |
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 31/12/2022 | V% | 06/12/2021 | V% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | |
| Administrativas e Gerais | (73.836) | 100% | 2% | (72.590) | 100% | (889.211) | 100% | (357.406) | 89% |
| Despesas comerciais | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | (3.181) | 1% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | (73.836) | 100% | 2% | (72.590) | 100% | (889.211) | 100% | (360.587) | 90% |
| Despesa Financeira | (99) | 0% | 0% | (99) | 0% | (892) | 0% | (39.360) | 10% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | (73.935) | 100% | 2% | (72.689) | 100% | (890.103) | 100% | (399.948) | 100% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | (73.935) | 100% | 2% | (72.689) | 100% | (890.103) | 100% | (399.948) | 100% |

O Resultado em 31/12/2022 apurou prejuízo líquido de R\$ 73.935 , contra o prejuízo líquido de R\$ 72.689 no período anterior. Já no acumulado do exercício de 2022 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 890.103 .

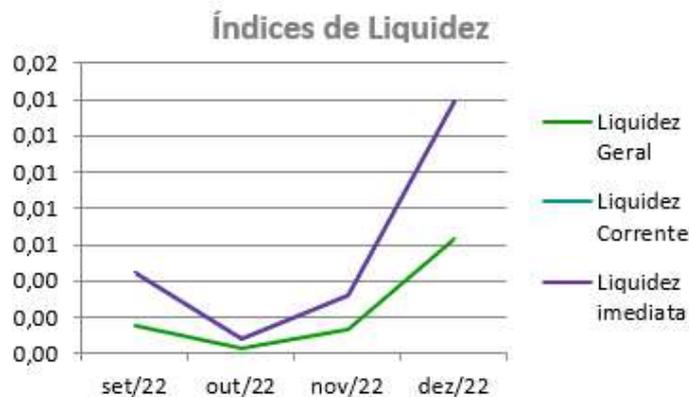
A Recuperanda não apresentou faturamento no período em análise e não comentou sobre a variação ocorrida nas despesas administrativas e gerais. **Solicita-se às Recuperandas justificarem os motivos da ausência de faturamento.**



Indicadores Financeiros

ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

| ÍNDICES DE LIQUIDEZ | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| Liquidez Corrente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| Liquidez imediata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 |



A liquidez geral, índice que indica a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possui ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 1% das obrigações de curto e longo prazo em 31/12/2022.

Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo demonstra que em 31/12/2022 a empresa possui cerca de R\$ 0,01 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice em R\$ 0,01 para cada R\$ 1,00 de dívida.



Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e que não teriam relação com a liquidez imediata. Porém nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Participação de Capital de Terceiros | 6678% | 7907% | 7901% | 6006% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 36% | 39% | 42% | 45% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | -99% | -99% | -99% | -98% |

Indicadores de Estrutura de Capital



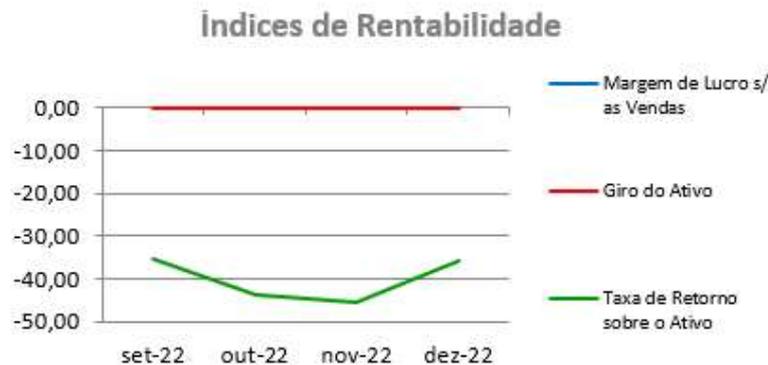
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/12/2022, representa o equivalente a 6006% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 45% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -98%, o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE

| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Giro do Ativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | -35,28 | -43,77 | -45,52 | -35,70 |



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. Em 31/12/2022 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registro de faturamento.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo. Em 31/12/2022 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registro de faturamento.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que



a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em 31/12/2022 foi apurado índice negativo em -35,70.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/12/2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas



operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ | 30/11/2022 | 31/12/2022 | 30/11/2022 | 31/12/2022 |
|------------------------|------------------|------------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 16.021 | 15.487 | | |
| Passivo não circulante | (578.749) | (652.685) | | |
| | (594.770) | (668.172) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | - | - | | |
| Passivo operacional | 596.680 | 677.619 | | |
| | (596.680) | (677.619) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 1.910 | 9.448 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 1.910 | 9.448 | (+) | (+) |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo. Porém, insuficiente que para cobrir a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para cobrir as



obrigações, uma vez que, seus recursos próprios estão aplicados principalmente em Investimentos de baixa liquidez e ainda conta com o patrimônio líquido impactado por prejuízos acumulados.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 73.935 em 31/12/2022 e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 890.103 .

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos em RJ no montante de R\$ 820.009 que equivalem a 55% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ (1.472.694) e apresenta o passivo a descoberto que ocorre quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.



ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI

Ativos da Recuperanda

Em 31/12/2022, não há registro de saldos no Ativo da Recuperanda:

| ATIVO - R\$ | 31/12/2022 | 30/11/2022 |
|----------------------|------------|------------|
| ATIVO CIRCULANTE | - | - |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | - | - |
| ATIVO TOTAL | - | - |

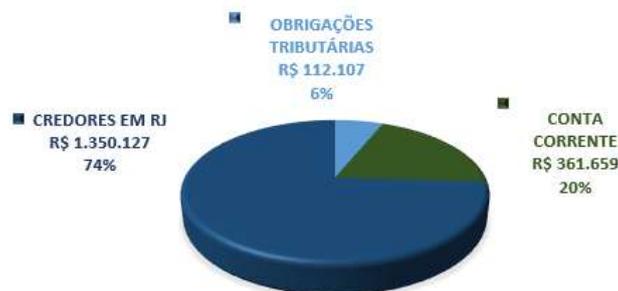
Solicita-se às Recuperandas informarem os motivos da ausência de Ativos.

Endividamento

Em 31/12/2022, o endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 74% pelos Credores em RJ; em 20% pelos saldos de Conta Corrente e em 6% por Obrigações Tributárias.

| ENDIVIDAMENTO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|------------------------|------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 112.107 | 6% | 5% | 107.151 | 6% |
| CONTA CORRENTE | 361.659 | 20% | 0% | 361.659 | 20% |
| CREDORES EM RJ | 1.350.127 | 74% | 0% | 1.350.127 | 74% |
| TOTAL | 1.823.893 | 100% | 0% | 1.818.937 | 100% |

ENDIVIDAMENTO TOTAL DEZEMBRO/2022 - R\$



Em 31/12/2022, a rubrica de Conta Corrente registra o saldo de R\$ 361.659 e está classificado no Passivo Circulante. Já as Obrigações Tributárias registram o saldo de R\$ 112.107 . **Solicita-se as Recuperandas apresentarem a composição de ambas as contas.**

Os saldos em Recuperação Judicial estão classificados no longo prazo, composto por Empréstimos e Financiamentos em R\$ 1.347.348 e Fornecedores em R\$ 2.779 .

Análise Financeira

Apresentação do **Balço Patrimonial** da ALV COMÉRCIO DE CALÇADOS EIRELI. Em 31/12/2022 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO - EM R\$ | | | | |
|--|--------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2022 | H% | 30/11/2022 | 06/12/2021 |
| CIRCULANTE | - | | - | - |
| NÃO CIRCULANTE | - | | - | - |
| TOTAL DO ATIVO | - | | - | - |
| PASSIVO - EM R\$ | | | | |
| | 31/12/2022 | H% | 30/11/2022 | 06/12/2021 |
| CIRCULANTE | 473.766 | 1% | 468.810 | 514.523 |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 112.107 | 5% | 107.151 | 152.864 |
| CONTA CORRENTE | 361.659 | 0% | 361.659 | 361.659 |
| NÃO CIRCULANTE | 1.350.127 | 0% | 1.350.127 | 1.350.127 |
| EMPRÉSTIMOS EM RJ | 1.347.348 | 0% | 1.347.348 | 1.347.348 |
| FORNECEDORES EM RJ | 2.779 | 0% | 2.779 | 2.779 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (1.823.893) | 0% | (1.818.937) | (1.864.650) |
| CAPITAL SOCIAL | 1.000.000 | 0% | 1.000.000 | 1.000.000 |
| LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADOS | (2.818.937) | 0% | (2.818.937) | (2.698.280) |
| LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO | (4.955) | 0% | - | (166.370) |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | - | 0% | - | - |



ANÁLISE DO ATIVO:

Não há registros de saldos no Ativo no período em análise.

ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/12/2022 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 473.766 no Passivo Circulante; R\$ 1.350.127 no Passivo Não Circulante; e R\$ 1.823.893 no Patrimônio Líquido que está com o saldo negativo e apresenta o Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

| PASSIVO - R\$ | 31/12/2022 | 30/11/2022 |
|----------------|----------------|----------------|
| PC | R\$ 473.766 | R\$ 468.810 |
| PNC | R\$ 1.350.127 | R\$ 1.350.127 |
| PL | -R\$ 1.823.893 | -R\$ 1.818.937 |
| PASSIVO | - | - |

Em 31/12/2022 não ocorreram variações nos saldos do Passivo. **Solicita-se às Recuperandas informarem da ausência de registros operacionais no mês atual.**

Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da ALV COMÉRCIO DE CALÇADOS EIRELI em 31/12/2022 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

| | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ | | | | | | | | |
|---|------------------------------------|-----------|-----------|------------|---------------------|----------------|-----------|------------------|-------------|
| | RESULTADO MENSAL | | | | RESULTADO ACUMULADO | | | | |
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 31/12/2022 | V% | 06/12/2021 | V% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | |
| Administrativas e Gerais | (4.955) | 0% | 0% | - | 0% | (4.955) | 0% | (77.528) | 47% |
| Despesas comerciais | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | (12.044) | 7% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | (4.955) | 0% | 0% | - | 0% | (4.955) | 0% | (89.571) | 54% |
| Despesa Financeira | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | (76.799) | 46% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | (4.955) | 0% | 0% | - | 0% | (4.955) | 0% | (166.370) | 100% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | (4.955) | 0% | 0% | - | 0% | (4.955) | 0% | (166.370) | 100% |



Não há registros no resultado no exercício de 2022. **Solicita-se às Recuperandas informarem da ausência de registros operacionais no período.**

Indicadores Financeiros

ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

| ÍNDICES DE LIQUIDEZ | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Liquidez Corrente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Liquidez imediata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

A liquidez geral, índice que indica a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa não possui ativos de curto e longo prazo.

Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo não é favorável para a Recuperanda, pois em 31/12/2022 a empresa não possui recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas.

O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice nulo. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e que não teriam relação com a liquidez imediata. Porém nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.



INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Participação de Capital de Terceiros | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 26% | 26% | 26% | 26% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | -100% | -100% | -100% | -100% |



A participação de capital de terceiros na atividade em 31/12/2022, revela a dependência total do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 26% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -100% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE

| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Giro do Ativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a



1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. Em 31/12/2022 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registros de faturamento.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo. Em 31/12/2022 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registros de faturamento.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em 31/12/2022 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registros de resultado.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/12/2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”



CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|--|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO | |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE | |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA | |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA | |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO | |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM | |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA | |

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:



| R\$ | 30/11/2022 | 31/12/2022 | 30/11/2022 | 31/12/2022 |
|------------------------|------------------|------------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | - | - | | |
| Passivo não circulante | (468.810) | (473.766) | | |
| | (468.810) | (473.766) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | - | - | | |
| Passivo operacional | 468.810 | 473.766 | | |
| | (468.810) | (473.766) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | - | - | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | - | - | (-) | (-) |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pela ausência do saldo de Tesouraria (T). Por sua vez a necessidade de capital de giro (NCG) negativa é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) nada colabora para cobrir as obrigações, uma vez que, não há aplicação de recursos próprios em ativos e o patrimônio líquido está negativo.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado que a Recuperanda não registrou resultado no período.

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Credores em RJ no montante de R\$ 1.350.127 que equivalem a 74% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ R\$ 1.823.893 e apresenta o passivo a descoberto que ocorre quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.



MARCELO C S FRANCO EIRELI

Ativos da Recuperanda

Em 31/12/2022, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante que representa 51% do total:

| ATIVO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|----------------------|------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|
| ATIVO CIRCULANTE | 715.132 | 49% | 13% | 630.238 | 45% |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | 749.599 | 51% | -3% | 775.447 | 55% |
| ATIVO TOTAL | 1.464.731 | 100% | 4% | 1.405.685 | 100% |

O Ativo Circulante em 31/12/2022 registra o saldo de R\$ 715.132 mil e seu maior saldo foi observado na conta de Estoques que representa 65% do total. A rubrica Conta Corrente registra o valor de R\$ 233.585 e representa 33% dos saldos a curto prazo.

A conta Disponibilidades, em 31/12/2022, registra o saldo de R\$ 11.933 e representa 2% do Ativo Circulante. Já o saldo de Valores a Receber de Cartão de Crédito registra saldo de R\$ 5.068 e representa 1% no total do Ativo Circulante.

Em 31/12/2022, o Ativo Não Circulante é o maior representante do Ativo e é composto por:

| ATIVO FIXO -R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|------------------------------|----------------|-------------|------------|----------------|-------------|
| INSTALAÇÕES | 658.098 | 88% | -3% | 680.791 | 88% |
| CDU - DIREITO DE USO | 11.269 | 2% | -3% | 11.658 | 2% |
| TAXA DE FRANQUIA | 29.833 | 4% | -3% | 30.862 | 4% |
| EQUIPAMENTOS | 15.977 | 2% | -3% | 16.528 | 2% |
| SOFTWARES | 2.865 | 0% | -3% | 2.964 | 0% |
| GASTOS CONSTRUÇÃO DA EMPRESA | 31.555 | 4% | -3% | 32.643 | 4% |
| TOTAL | 749.599 | 100% | -3% | 775.447 | 100% |



Endividamento

Em 31/12/2022, o endividamento total da Recuperanda é composto por: 64% pelos Credores em RJ; 29% por Obrigações Tributárias; e em 7% por outras obrigações.

| ENDIVIDAMENTO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|-----------------------------------|------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|
| FORNECEDORES | 122.653 | 5% | 60% | 76.728 | 3% |
| OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS | 42.639 | 2% | 0% | 42.816 | 2% |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 706.243 | 29% | 1% | 701.974 | 29% |
| CUSTO DE OCUPAÇÃO | 13.000 | 1% | 0% | 13.000 | 1% |
| CREDORES EM RJ | 1.581.088 | 64% | 0% | 1.581.088 | 65% |
| TOTAL | 2.465.622 | 100% | 2% | 2.415.606 | 100% |



Em 31/12/2022 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

| CAGED | nov/22 | dez/22 |
|-------------------------|----------|----------|
| 28.651.334/0003-06 | 3 | 4 |
| 28.651.334/0001-44 | 3 | 5 |
| Total Empregados | 6 | 9 |

Solicita-se às Recuperandas apresentarem a composição da rubrica Conta Corrente.



Em 31/12/2022 as Obrigações Tributárias representam 29% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 97% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:

| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|-----------------------------------|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|
| <u>PASSIVO CIRCULANTE</u> | | | | | |
| <u>PARCELAMENTO FISCAL</u> | | | | | |
| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS | 18.720 | 3% | 0% | 18.720 | 3% |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PGFN | 375.942 | 53% | 0% | 375.942 | 54% |
| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF | 11.257 | 2% | 0% | 11.257 | 2% |
| SIMPLES NACIONAL RF | 124.797 | 18% | 0% | 124.797 | 18% |
| OBRIGAÇÕES ICMS | 153.258 | 22% | 4% | 147.243 | 21% |
| | <u>683.974</u> | 97% | 1% | <u>677.959</u> | 97% |
| <u>NÃO PARCELADO</u> | | | | | |
| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS | 4.695 | 1% | 0% | 4.695 | 1% |
| SIMPLES NACIONAL | 17.573 | 2% | -9% | 19.320 | 3% |
| | <u>22.268</u> | 3% | -7% | <u>24.015</u> | 3% |
| TOTAL | 706.243 | 100% | 1% | 701.974 | 100% |



Análise Financeira

Apresentação do **Balço Patrimonial** da MARCELO C S FRANCO EIRELI – ME em 31/12/2022 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO - EM R\$ | | | | | | |
|--|--------------------|-------------|------------|--------------------|-------------|------------------|
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 06/12/2021 |
| CIRCULANTE | 715.132 | 49% | 13% | 630.238 | 45% | 410.643 |
| DISPONÍVEL | 11.933 | 1% | 3% | 11.531 | 1% | 458 |
| VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO | 5.068 | 0% | -11% | 5.680 | 0% | 4.304 |
| ESTOQUES | 464.548 | 32% | 11% | 417.494 | 30% | 405.881 |
| CONTA CORRENTE | 233.585 | 16% | 19% | 195.533 | 14% | - |
| NÃO CIRCULANTE | 749.599 | 51% | -3% | 775.447 | 55% | 1.085.626 |
| IMOBILIZADO | 749.599 | 51% | -3% | 775.447 | 55% | 1.085.626 |
| TOTAL DO ATIVO | 1.464.731 | 100% | 4% | 1.405.685 | 100% | 1.496.269 |
| PASSIVO - EM R\$ | | | | | | |
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 06/12/2021 |
| CIRCULANTE | 871.534 | 60% | 6% | 821.518 | 58% | 835.319 |
| FORNECEDORES | 122.653 | 8% | 60% | 76.728 | 5% | - |
| OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS | 42.639 | 3% | 0% | 42.816 | 3% | 20.148 |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 706.243 | 48% | 1% | 701.974 | 50% | 679.780 |
| CONTA CORRENTE | - | 0% | 0% | - | 0% | 135.391 |
| NÃO CIRCULANTE | 1.594.088 | 109% | 0% | 1.594.088 | 113% | 1.581.088 |
| CUSTO DE OCUPAÇÃO | 13.000 | 1% | 0% | 13.000 | 1% | - |
| EMPRÉSTIMOS EM RJ | 1.312.077 | 90% | 0% | 1.312.077 | 93% | 1.312.077 |
| FORNECEDORES EM RJ | 269.011 | 18% | 0% | 269.011 | 19% | 269.011 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (1.000.891) | -68% | -1% | (1.009.921) | -72% | (920.138) |
| CAPITAL SOCIAL | 100.000 | 7% | 0% | 100.000 | 7% | 100.000 |
| LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADOS | (1.228.880) | -84% | 0% | (1.228.880) | -87% | (660.800) |
| LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO | 127.990 | 9% | 8% | 118.959 | 8% | (359.338) |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 1.464.731 | 100% | 4% | 1.405.685 | 100% | 1.496.269 |

ANÁLISE DO ATIVO:

No período analisado nota-se que a maior variação ocorreu no Ativo Circulante, ocasionado pela rubrica Estoques que registrou um aumento em 16% correspondendo a R\$ 47.054 a



maior. A rubrica Conta Corrente registrou um aumento em 13%, sendo R\$ 38.052 maior que o mês anterior.

As variações ocorridas nas contas do Ativo no período não foram comentadas pela Recuperanda.

ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/12/2022 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 871.534 no Passivo Circulante; R\$ 1.594.088 no Passivo Não Circulante; e R\$ 1.000.891 no Patrimônio Líquido que está com o saldo negativo e apresenta o Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

| PASSIVO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|------------------------|------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|
| PASSIVO CIRCULANTE | 871.534 | 60% | 6% | 821.518 | 58% |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 1.594.088 | 109% | 0% | 1.594.088 | 113% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (1.000.891) | -68% | -1% | (1.009.921) | -72% |
| PASSIVO TOTAL | 1.464.731 | 100% | 4% | 1.405.685 | 100% |

Nota-se que as principais variações ocorreram na conta de Fornecedores que aumentou em 60%, ou seja, R\$ 45.925 maior que o mês anterior.

As variações ocorridas nas contas do Passivo no período não foram comentadas pela Recuperanda.



Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da MARCELO C S FRANCO EIRELI - ME. em 31/12/2022 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ | | | | | | | | | |
|---|------------------|------------|-------------|----------------|------------|---------------------|------------|------------------|-------------|
| | RESULTADO MENSAL | | | | | RESULTADO ACUMULADO | | | |
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 31/12/2022 | V% | 06/12/2021 | V% |
| RECEITA DE VENDAS | 197.073 | 100% | -10% | 220.161 | 100% | 2.467.882 | 100% | 2.368.253 | 100% |
| CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA | (62.261) | -32% | -12% | (70.362) | -32% | (678.002) | -27% | (845.805) | -36% |
| RESULTADO BRUTO | 134.811 | 68% | -10% | 149.799 | 68% | 1.789.880 | 73% | 1.522.448 | 64% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 95% | | | 92% | | 95% | | 112% | |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | |
| Administrativas e Gerais | (89.695) | -46% | -4% | (93.491) | -42% | (1.216.275) | -49% | (1.439.210) | -61% |
| Despesas Comerciais | (35.497) | -18% | -11% | (39.747) | -18% | (440.110) | -18% | (373.298) | -16% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 9.620 | 5% | -42% | 16.561 | 8% | 133.495 | 5% | (290.060) | -12% |
| Despesa Financeira | (589) | 0% | 47% | (401) | 0% | (5.505) | 0% | (69.278) | -3% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | 9.031 | 5% | -44% | 16.160 | 7% | 127.990 | 5% | (359.338) | -15% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | 9.031 | 5% | -44% | 16.160 | 7% | 127.990 | 5% | (359.338) | -15% |

O Resultado em 31/12/2022 apurou lucro líquido de R\$ 9.031 , contra o lucro líquido de R\$ 16.160 no mês anterior. Já no acumulado do exercício de 2022 foi apurado lucro líquido de R\$ 127.990 .

Em 31/12/2022 houve uma redução do faturamento em 1%, acompanhado de redução em 3% dos custos das mercadorias vendidas, refletindo por consequência no aumento da margem bruta para 68% no mês atual contra 67% no mês anterior. As Recuperandas não apresentaram os motivos que provocaram o aumento do faturamento no período.

Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos das mercadorias vendidas:

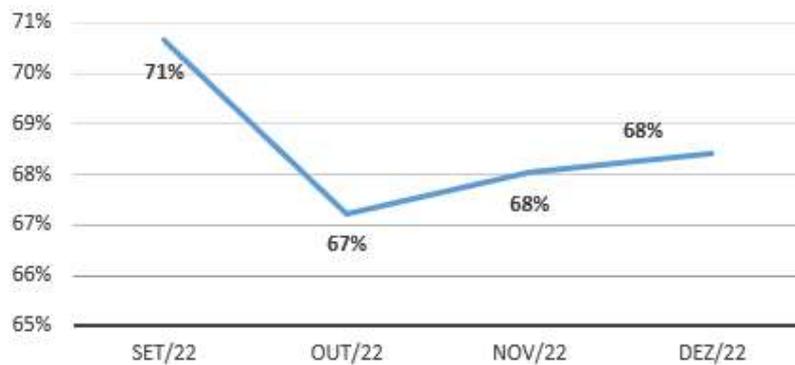


Receita Líquida x Custo Mercadoria Vendida - R\$



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas superiores aos custos, ou seja, com margem negativa:

Margem Bruta

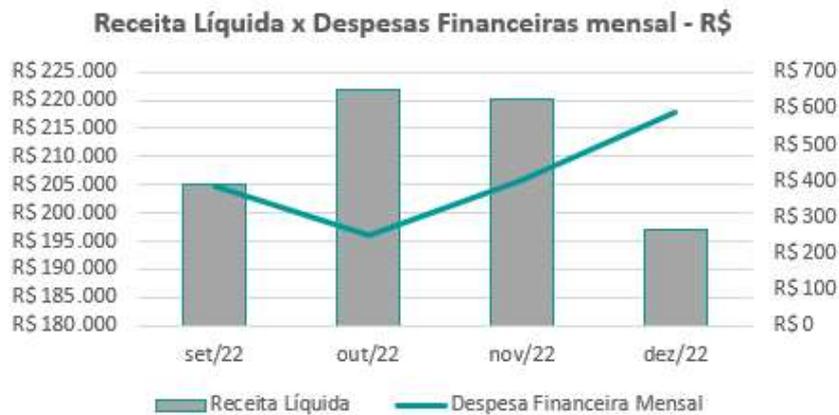


Em 31/12/2022 as Despesas Operacionais registraram a principal variação nas despesas comerciais que apresentaram aumento em 1%, proporcionado pelo aumento no faturamento no período.

Os custos e despesas operacionais representam 95% da receita líquida em 31/12/2022 contra 92% no mês anterior.



O resultado financeiro líquido da Recuperanda não apresentou valor significativo no mês atual. As despesas financeiras não registraram variação e valores significativos quando comparadas a oscilação do faturamento, conforme gráfico a seguir:



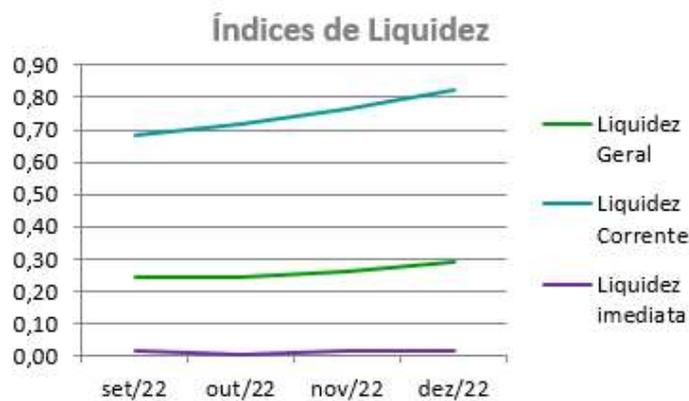
Nota-se que o resultado líquido não acompanha a variação do faturamento, devido as despesas operacionais:



Indicadores Financeiros

ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

| ÍNDICES DE LIQUIDEZ | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,24 | 0,25 | 0,26 | 0,29 |
| Liquidez Corrente | 0,69 | 0,72 | 0,77 | 0,82 |
| Liquidez imediata | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,01 |



A liquidez geral, índice que indica a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possui ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 29% das obrigações de curto e longo prazo em 31/12/2022.

Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo não é favorável para a Recuperanda, pois em 31/12/2022 a empresa possui cerca de R\$ 0,82 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

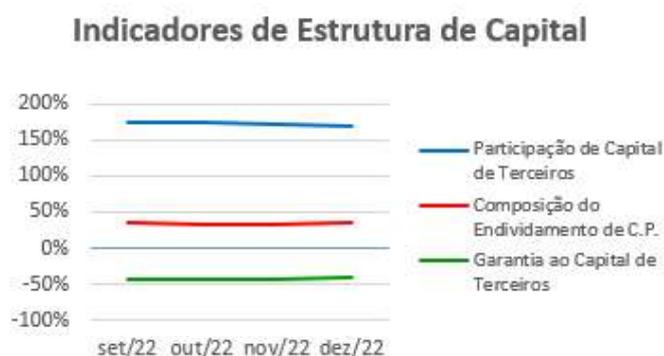
O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar



imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice baixo, sendo R\$ 0,01 para cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e que não teriam relação com a liquidez imediata. Porém nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Participação de Capital de Terceiros | 173% | 173% | 172% | 168% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 36% | 34% | 34% | 35% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | -42% | -42% | -42% | -41% |



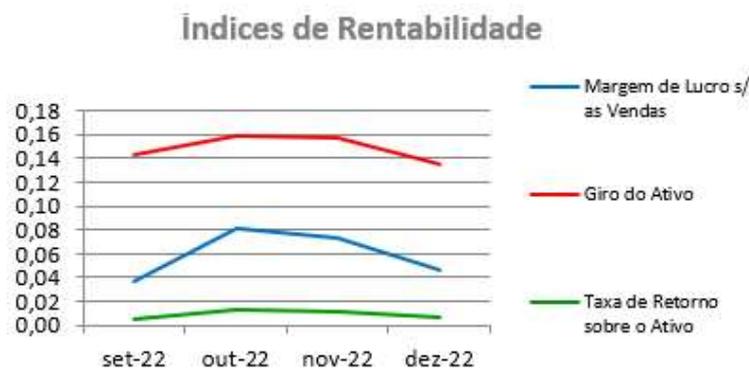
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/12/2022, representa o equivalente a 168% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.



A composição do endividamento, demonstra que 35% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -41% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE

| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,04 | 0,08 | 0,07 | 0,05 |
| Giro do Ativo | 0,14 | 0,16 | 0,16 | 0,13 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. Em 31/12/2022 foi apurado resultado de 0,05 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas.



Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo, em 31/12/2022 foi apurado 0,13.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em 31/12/2022 foi apurado índice em 0,01.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/12/2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”



T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ | 30/11/2022 | 31/12/2022 | 30/11/2022 | 31/12/2022 |
|------------------------|------------------|------------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 775.447 | 749.599 | | |
| Passivo não circulante | 584.166 | 593.197 | | |
| | (191.280) | (156.402) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 618.707 | 703.200 | | |
| Passivo operacional | 821.518 | 871.534 | | |
| | (202.811) | (168.334) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 11.531 | 11.933 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 11.531 | 11.933 | (+) | (+) |



No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. Apesar da Tesouraria (T) estar positiva não apresenta valores suficientes para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado lucro líquido mensal de R\$ 9.031 em 31/12/2022 e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 127.990 .

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Credores em RJ no montante de R\$ 1.581.088 que equivalem a 64% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 1.000.891 e apresenta o passivo a descoberto que ocorre quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.



RODRIGO G AMERICANO EIRELI

Ativos da Recuperanda

Em 31/12/2022, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Circulante que representa 64% do total:

| ATIVO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|----------------------|------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|
| ATIVO CIRCULANTE | 1.378.550 | 64% | 18% | 1.171.306 | 59% |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | 790.140 | 36% | -3% | 816.478 | 41% |
| ATIVO TOTAL | 2.168.690 | 100% | 9% | 1.987.784 | 100% |

O Ativo Circulante em 31/12/2022 registra o saldo de R\$ 1.378.550 e seu maior saldo foi observado na conta de Conta Corrente que representa 52% do total:

A conta Disponibilidades, em 31/12/2022, registra o saldo de R\$ 53.075 e representa 4% do Ativo Circulante. Já o saldo de Valores a Receber – Cartão de Crédito registra saldo de R\$ 21.211 e representa 2% no total do Ativo Circulante. A rubrica Estoques registra o saldo de R\$ 593.798 e corresponde a 43% do total. **Solicita-se às Recuperandas apresentarem a composição da rubrica Conta Corrente.**

Em 31/12/2022, o Ativo Não Circulante é o maior representante do Ativo e é composto por:

| ATIVO FIXO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|------------------------------|----------------|-------------|------------|----------------|-------------|
| INSTALAÇÕES | 691.633 | 88% | -3% | 714.687 | 88% |
| CDU - DIREITO DE USO | 44.053 | 6% | -3% | 45.522 | 6% |
| TAXA DE FRANQUIA | 19.314 | 2% | -3% | 19.958 | 2% |
| EQUIPAMENTOS | 14.562 | 2% | -3% | 15.048 | 2% |
| SOFTWARES | 7.017 | 1% | -3% | 7.251 | 1% |
| GASTOS CONSTRUÇÃO DA EMPRESA | 13.560 | 2% | -3% | 14.012 | 2% |
| TOTAL | 790.140 | 100% | -3% | 816.478 | 100% |



Endividamento

Em 31/12/2022, o endividamento total da Recuperanda é composto por: 58% pelos Credores em RJ, 28% pelas Obrigações Tributárias; e em 14% por outras obrigações.

| ENDIVIDAMENTO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|-----------------------------------|------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|
| FORNECEDORES | 244.528 | 10% | 84% | 132.541 | 5% |
| OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS | 86.408 | 3% | -7% | 93.054 | 4% |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 704.905 | 28% | 3% | 686.645 | 28% |
| CUSTO DE OCUPAÇÃO | 37.643 | 1% | 0% | 37.643 | 2% |
| CREDORES EM RJ | 1.480.338 | 58% | 0% | 1.480.338 | 61% |
| TOTAL | 2.553.822 | 100% | 5% | 2.430.222 | 100% |

ENDIVIDAMENTO TOTAL DEZEMBRO/2022 - R\$



Em 31/12/2022 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

| CAGED | nov/22 | dez/22 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| 28.651.197/0003-00 | 6 | 5 |
| 28.651.197/0001-48 | 5 | 5 |
| 28.651.197/0002-29 | 5 | 4 |
| TOTAL EMPREGADOS | 16 | 14 |



Em 31/12/2022 as Obrigações Tributárias representam 28% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 90% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:

| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|-----------------------------------|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|
| <u>PASSIVO CIRCULANTE</u> | | | | | |
| <u>PARCELAMENTO FISCAL</u> | | | | | |
| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS | 20.321 | 3% | 0% | 20.321 | 3% |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PGFN | 402.620 | 57% | 0% | 402.620 | 59% |
| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF | 10.395 | 1% | 0% | 10.395 | 2% |
| SIMPLES NACIONAL RF | 174.447 | 25% | 0% | 174.447 | 25% |
| OBRIGAÇÕES ICMS | 28.677 | 4% | 0% | 28.677 | 4% |
| | <u>636.460</u> | 90% | 0% | <u>636.460</u> | 93% |
| <u>NÃO PARCELADO</u> | | | | | |
| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS | 7.744 | 1% | 0% | 7.744 | 1% |
| SIMPLES NACIONAL | 60.700 | 9% | 43% | 42.441 | 6% |
| | <u>68.445</u> | 10% | 36% | <u>50.185</u> | 7% |
| TOTAL | 704.905 | 100% | 3% | 686.645 | 100% |



Análise Financeira

Apresentação do **Balanco Patrimonial** da RODRIGO G AMERICANO EIRELI em 31/12/2022 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO - EM R\$ | | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------|------------|------------------|-------------|------------------|
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 06/12/2021 |
| CIRCULANTE | 1.378.550 | 64% | 18% | 1.171.306 | 59% | 834.697 |
| DISPONÍVEL | 53.075 | 2% | 467% | 9.362 | 0% | 5.293 |
| VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO | 21.211 | 1% | 99% | 10.675 | 1% | 6.749 |
| ESTOQUES | 593.798 | 27% | 25% | 476.424 | 24% | 648.544 |
| CONTA CORRENTE | 710.466 | 33% | 5% | 674.844 | 34% | 174.111 |
| NÃO CIRCULANTE | 790.140 | 36% | -3% | 816.478 | 41% | 1.106.196 |
| IMOBILIZADO | 790.140 | 36% | -3% | 816.478 | 41% | 1.106.196 |
| TOTAL DO ATIVO | 2.168.690 | 100% | 9% | 1.987.784 | 100% | 1.940.893 |

| PASSIVO - EM R\$ | | | | | | |
|--|------------------|-------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 06/12/2021 |
| CIRCULANTE | 1.035.840 | 48% | 14% | 912.241 | 46% | 777.906 |
| FORNECEDORES | 244.528 | 11% | 84% | 132.541 | 7% | - |
| OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS | 86.408 | 4% | -7% | 93.054 | 5% | 30.898 |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 704.905 | 33% | 3% | 686.645 | 35% | 747.008 |
| NÃO CIRCULANTE | 1.517.981 | 70% | 0% | 1.517.981 | 76% | 1.480.338 |
| CUSTO DE OCUPAÇÃO | 37.643 | 2% | 0% | 37.643 | 2% | - |
| EMPRÉSTIMOS EM RJ | 1.120.670 | 52% | 0% | 1.120.670 | 56% | 1.120.670 |
| FORNECEDORES EM RJ | 359.668 | 17% | 0% | 359.668 | 18% | 359.668 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (385.132) | -18% | -13% | (442.438) | -22% | (317.351) |
| CAPITAL SOCIAL | 100.000 | 5% | 0% | 100.000 | 5% | 100.000 |
| LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADOS | (714.698) | -33% | 0% | (714.698) | -36% | (355.930) |
| LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO | 229.567 | 11% | 33% | 172.260 | 9% | (61.421) |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 2.168.690 | 100% | 9% | 1.987.784 | 100% | 1.940.893 |



ANÁLISE DO ATIVO:

No período analisado nota-se que a maior variação ocorreu no Ativo Circulante, ocasionado pela rubrica Estoques que registrou um aumento em 25%, sendo R\$ 117.374 maior quando comparado ao mês anterior. A rubrica Disponível registrou um aumento em 467% correspondendo a R\$ 43.713 maior que o mês anterior.

As variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.

ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/12/2022 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 1.035.840 no Passivo Circulante; R\$ 1.517.981 no Passivo Não Circulante; e R\$ 385.132 no Patrimônio Líquido que está com o saldo negativo e apresenta o Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

| PASSIVO - R\$ | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% |
|------------------------|------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|
| PASSIVO CIRCULANTE | 1.035.840 | 48% | 14% | 912.241 | 46% |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 1.517.981 | 70% | 0% | 1.517.981 | 76% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (385.132) | -18% | -13% | (442.438) | -22% |
| PASSIVO TOTAL | 2.168.690 | 100% | 9% | 1.987.784 | 100% |

No período em análise a principal variação foi observada na conta de Fornecedores que registrou aumento de 84%, sendo R\$ 111.987 maior que o mês anterior.

As variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.



Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da RODRIGO G AMERICANO EIRELI em 31/12/2022 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ | | | | | | | | | |
|---|------------------|------------|--------------|-----------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------|
| | RESULTADO MENSAL | | | | | RESULTADO ACUMULADO | | | |
| | 31/12/2022 | V% | H% | 30/11/2022 | V% | 31/12/2022 | V% | 06/12/2021 | V% |
| RECEITA DE VENDAS | 522.507 | 100% | 41% | 370.896 | 100% | 4.043.669 | 100% | 2.582.762 | 100% |
| CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA | (185.903) | -36% | 56% | (119.531) | -32% | (1.125.375) | -28% | (922.415) | -36% |
| RESULTADO BRUTO | 336.603 | 64% | 34% | 251.365 | 68% | 2.918.294 | 72% | 1.660.347 | 64% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 89% | | | 103% | | 94% | | 100% | |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | |
| Administrativas e Gerais | (169.954) | -33% | -7% | (183.231) | -49% | (1.911.989) | -47% | (1.257.796) | -49% |
| Despesas comerciais | (108.781) | -21% | 39% | (78.166) | -21% | (773.013) | -19% | (404.128) | -16% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 57.868 | 11% | -677% | (10.032) | -3% | 233.292 | 6% | (1.578) | 0% |
| Despesa Financeira | (561) | 0% | 115% | (262) | 0% | (3.725) | 0% | (59.844) | -2% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | 57.306 | 11% | -657% | (10.294) | -3% | 229.567 | 6% | (61.421) | -2% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | 57.306 | 11% | -657% | (10.294) | -3% | 229.567 | 6% | (61.421) | -2% |

O Resultado em 31/12/2022 apurou lucro líquido de R\$ 57.306 , contra o prejuízo líquido de R\$ (10.294)no mês anterior. Já no acumulado do exercício de 2022 foi apurado lucro líquido de R\$ 229.567 .

Em 31/12/2022 houve um aumento do faturamento em 41%, acompanhado de um aumento de 56% dos custos das mercadorias vendidas, refletindo por consequência na redução da margem bruta para 64% no mês atual. As Recuperandas não apresentaram os motivos que provocaram a variação no faturamento no período em análise.

Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos das mercadorias vendidas:

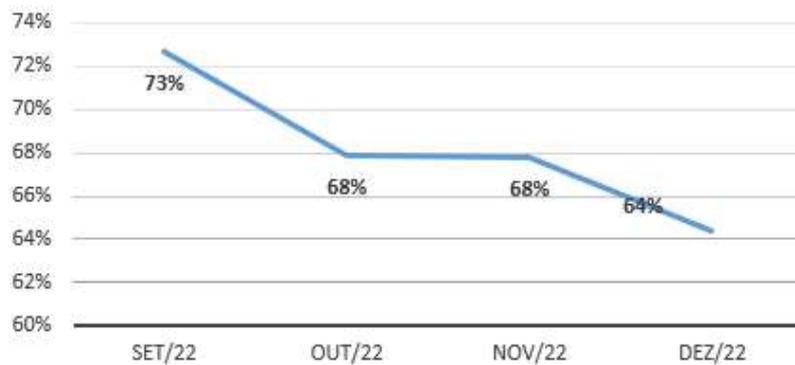


Receita Líquida x Custo Mercadoria Vendida - R\$



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas superiores aos custos, ou seja, com margem positiva:

Margem Bruta

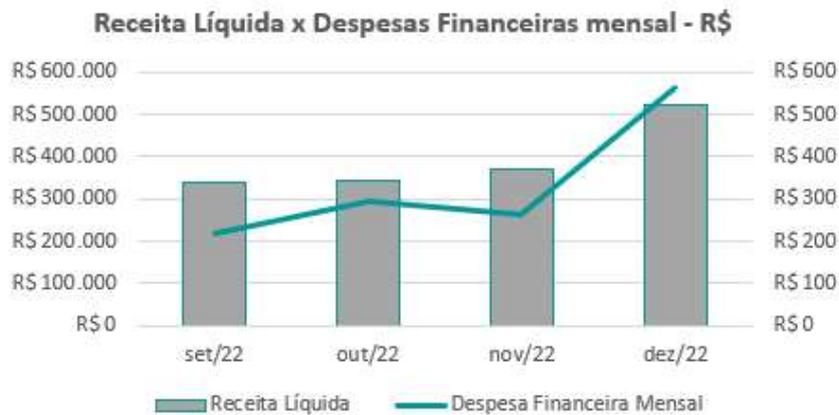


Em 31/12/2022 as Despesas Operacionais registraram a principal variação nas despesas Administrativas e Gerais que apresentaram redução em 8%, não justificados pelas Recuperandas.

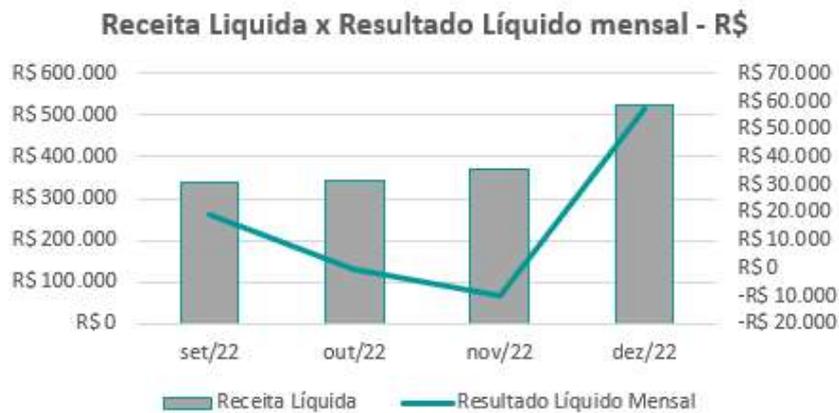
Os custos e despesas operacionais representam 89% da receita líquida em 31/12/2022 contra 103% no período anterior.



O resultado financeiro líquido da Recuperanda não apresentou valor significativo no mês atual. As despesas financeiras registraram variação e valores significativos quando comparadas a oscilação do faturamento, conforme gráfico a seguir:



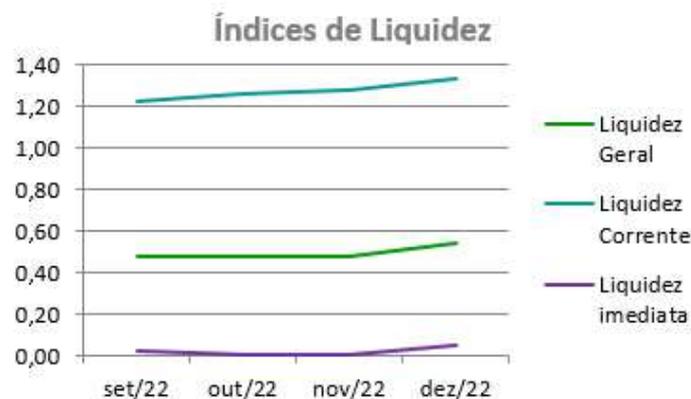
Nota-se que o resultado líquido acompanha a variação do faturamento:



Indicadores Financeiros

ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

| ÍNDICES DE LIQUIDEZ | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,48 | 0,48 | 0,48 | 0,54 |
| Liquidez Corrente | 1,22 | 1,26 | 1,28 | 1,33 |
| Liquidez imediata | 0,02 | 0,00 | 0,01 | 0,05 |



A liquidez geral, índice que indica a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possui ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 54% das obrigações de curto e longo prazo em 31/12/2022.

Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo não é favorável para a Recuperanda, pois em 31/12/2022 a empresa possui cerca de R\$ 1,33 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar

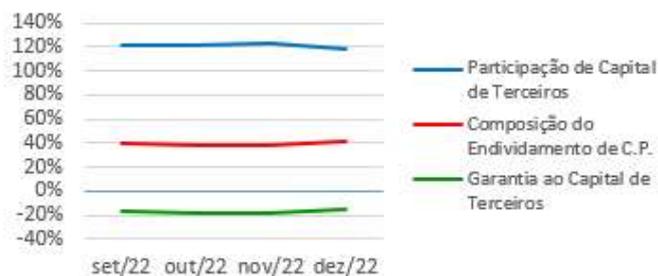


imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice baixo, sendo R\$ 0,05 para cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e que não teriam relação com a liquidez imediata. Porém nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Participação de Capital de Terceiros | 121% | 122% | 122% | 118% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 39% | 38% | 38% | 41% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | -17% | -18% | -18% | -15% |

Indicadores de Estrutura de Capital



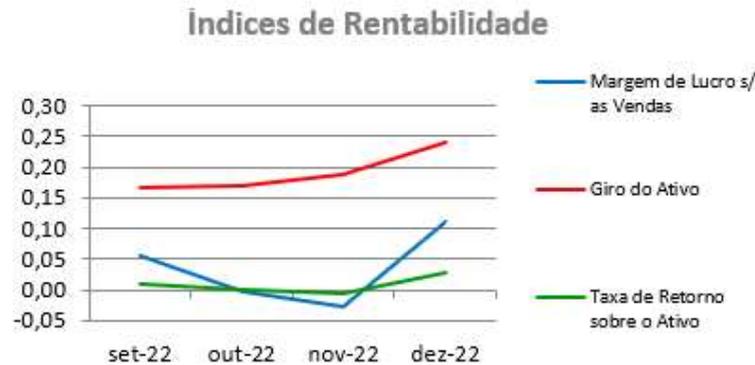
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/12/2022, representa o equivalente a 118% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 41% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -15% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE

| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,06 | 0,00 | -0,03 | 0,11 |
| Giro do Ativo | 0,17 | 0,17 | 0,19 | 0,24 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,03 |



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. Em 31/12/2022 foi apurado resultado de R\$ 0,11 e indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o alto giro do ativo, em 31/12/2022 foi apurado 0,24.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que



a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em 31/12/2022 foi apurado índice 0,03.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/12/2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas



operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ | 30/11/2022 | 31/12/2022 | 30/11/2022 | 31/12/2022 |
|------------------------|----------------|----------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 816.478 | 790.140 | | |
| Passivo não circulante | 1.075.543 | 1.132.850 | | |
| | 259.065 | 342.710 | (+) | (+) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 1.161.944 | 1.325.475 | | |
| Passivo operacional | 912.241 | 1.035.840 | | |
| | 249.703 | 289.634 | (+) | (+) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 9.362 | 53.075 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 9.362 | 53.075 | (+) | (+) |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperada têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro



(NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Imobilizado e conta de estoques.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 57.306 em 31/12/2022 e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 229.567 .

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Credores em RJ no montante de R\$ 1.480.338 que equivalem a 58% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 385.132 e apresenta o passivo a descoberto que ocorre quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Diante de tudo quanto foi aqui exposto, colocamos a vossa inteira disposição para outros esclarecimentos julgados pertinentes.

Belo Horizonte, 18 de maio de 2023.

DMA ADVOGADOS ASSOCIADOS

Alano Otaviano Dantas Meira
Administrador Judicial
OAB/MG 27.970

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2

