



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 02<sup>a</sup> VARA DE  
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA  
COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO**

**Recuperação Judicial**

**Autos nº 1064813-83.2018.8.26.0100**

**LASPRO CONSULTORES LTDA.**, neste ato representada pelo DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial de **DETTAL - PART** **PARTICIPAÇÕES, IMPORTAÇÃO, EXPORTAÇÃO E COMÉRCIO LTDA.**, **BRABEB - BRASIL BEBIDAS EIRELLI, EMPARE - EMPRESA PAULISTA DE** **REFRIGERANTES LTDA., SAE IMPORTAÇÃO EXPORTAÇÃO** **EMPREEDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA., STOCKBANK** **PARTICIPAÇÕES LTDA., THOLOR DO BRASIL LTDA e MAXXI BEVERAGE** **INDÚSTRIA E COMÉRCIO EIRELI**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelênci, com fulcro no artigo 22, II, alíneas “a” e “c” da Lei de Recuperação de Empresas e Falências nº 11.101/2005, apresentar **Relatório das Atividades das Recuperandas** referente ao período de **setembro de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 - TJ/SP.

72-910 CT | KP / MM|RJ2|RC



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



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

## Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO .....	5
Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda .....	7
Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais.....	10
II.1. DETTAL-PART PARTICIPAÇÕES, IMPORTAÇÃO, EXPORTAÇÃO E COMÉRCIO LTDA. ....	10
II.1.1. Análise Horizontal e Vertical .....	10
II.1.1.1. Evolução do Ativo.....	11
II.1.1.2. Evolução do Endividamento .....	11
II.1.1.3. Evolução das Contas de Resultado.....	12
II.1.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros....	13
II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores .....	13
II.2. EMPARE EMPRESA PAULISTA DE REFRIGERANTES LTDA. ....	14
II.2.1. Análise Horizontal e Vertical .....	14
II.2.1.1. Evolução do Ativo.....	15
II.2.1.2. Evolução do Endividamento .....	15
II.2.1.3. Evolução das Contas de Resultado.....	16
II.2.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros....	17
II.2.3. Evolução Mensal de Colaboradores .....	17
II.3. SAE IMPORTAÇÃO EXPORTAÇÃO EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA. ....	18
II.3.1. Análise Horizontal e Vertical .....	18
II.3.1.1. Evolução do Ativo.....	18
II.3.1.2. Evolução do Endividamento .....	18
II.3.1.3. Evolução das Contas de Resultado.....	19
II.3.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros....	19
II.3.3. Evolução Mensal de Colaboradores .....	19
II.4. STOCKBANK PARTICIPAÇÕES LTDA. ....	20
II.4.1. Análise Horizontal e Vertical .....	20

72-910 CT | KP / MM|RJ2|RC



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



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

II.4.1.1.	Evolução do Ativo.....	21
II.4.1.2.	Evolução do Endividamento .....	21
II.4.1.3.	Evolução das Contas de Resultado.....	22
II.4.2.	Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros ....	22
II.4.3.	Evolução Mensal de Colaboradores .....	22
II.5.	THOLOR DO BRASIL LTDA. ....	23
II.5.1.	Análise Horizontal e Vertical .....	23
II.5.1.1.	Evolução do Ativo.....	24
II.5.1.2.	Evolução do Endividamento .....	24
II.5.1.3.	Evolução das Contas de Resultado.....	25
II.5.2.	Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros ....	26
II.5.3.	Evolução Mensal de Colaboradores .....	26
II.6.	MAXXI BEVERAGE INDÚSTRIA E COMÉRCIO EIRELI .....	27
II.6.1.	Análise Horizontal e Vertical .....	27
II.6.1.1.	Evolução do Ativo.....	27
II.6.1.2.	Evolução do Endividamento .....	28
II.6.1.3.	Evolução das Contas de Resultado.....	29
II.6.2.	Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros ....	29
II.6.3.	Evolução Mensal de Colaboradores .....	29
II.7.	BRAEBEL BRASIL BEBIDAS LTDA.....	30
II.7.1.	Análise Horizontal e Vertical .....	30
II.7.1.1.	Evolução do Ativo.....	31
II.7.1.2.	Evolução do Endividamento .....	31
II.7.1.3.	Evolução das Contas de Resultado.....	32
II.7.2.	Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros ....	32
II.7.3.	Evolução Mensal de Colaboradores .....	32
II.8.	BRAEBEL BRASIL BEBIDAS EIRELI .....	32
II.8.1.	Análise Horizontal e Vertical .....	33
II.8.1.1.	Evolução do Ativo.....	33

72-910 CT | KP / MM|RJ2|RC



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



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

II.8.1.2. Evolução do Endividamento .....	34
II.8.1.3. Evolução das Contas de Resultado.....	34
II.8.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros....	34
II.8.3. Evolução Mensal de Colaboradores .....	34
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial .....	38
Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas .....	39
Anexo V - Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares .....	40
Anexo VI – Cronograma Processual .....	41
Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020.....	42

72-910 CT | KP / MM|RJ2|RC



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



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



## SUMÁRIO EXECUTIVO

As Recuperandas juntaram o 3º Modificativo ao Plano de Recuperação Judicial Consolidado, em 04 de maio de 2022. No entanto, a Ecoserv Prestação de Serviços de Mão de Obra (“Ecoserv”), em petição apartada, havia acostado seu modicativo ao plano de recuperação judicial individual, em contrariedade à decisão de fls. 53.654/53.660.

Por isso, esta Auxiliar opinou pela intimação das Recuperandas para apresentarem Planos de Recuperação Judicial unitários em relação às Classes II, III e IV, diante do processamento desta Recuperação Judicial em consolidação substancial, com condições de pagamento detalhadas e concretas, sendo possível tão somente a cisão dos Planos em relação à Classe I, itens estes cumpridos às fls. 55.259/55.282 e 55.313/55.329.

As Recuperandas DETTAL-PART, EMPARE, BRABEB LTDA auferiram Receitas, em conjunto, no total de R\$ 119,6 milhões, enquanto a SAE, STOCKBANK, MAXXI e BRABEB EIRELI apenas registraram os gastos operacionais do período. Nota-se que todas as empresas supracitadas apresentaram Prejuízo no período de setembro de 2022.

Devido à ausência do Balanço Patrimonial da Recuperanda THOLOR DO BRASIL LTDA do mês de abril de 2022, foram analisadas somente as Demonstrações Financeiras e sua evolução a partir de maio de 2022. Mencionada Recuperanda apurou Receita acumulada, de maio a setembro de 2022, na ordem

72-910 CT | KP / MM|RJ2|RC



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



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



e R\$ 188,7 milhões, a qual, mesmo após a absorção dos custos e despesas, resultou em Lucro de R\$ 113 milhões.

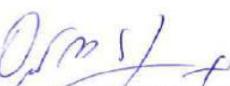
Cabe observar que as Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades, inclusive, sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

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

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

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

São Paulo, 20 de dezembro de 2022.

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

72-910 CT | KP / MM|RJ2|RC



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



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

## Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

1. DETTAL-PART PARTICIPAÇÕES, IMPORTAÇÃO, EXPORTAÇÃO, INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA, situada à Rua Silveira Martins, 112 conjunto 24 - Sé - São Paulo/SP, inscrita no CNPJ nº 02.187.685/0001-52, foi fundada em 02/09/1997. Tem como atividade econômica ser holding de instituições não-financeiras e serviços combinados de escritório e apoio administrativo. A empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

Dettal-Part Participações, Importação, Exportação, Indústria e Comércio Ltda		
Sócios	Quotas	Participação
Laerte Codonho	99.999	99,99%
Cibele Codonho	1	0,01%
	<b>100.000</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: JUCESP online - OUTUBRO/2022

2. BRABEB - BRASIL BEBIDAS EIRELI, situada à Avenida Andrômeda, 885 - conjunto 217 - Green Valley Comércio - Barueri/SP, inscrita no CNPJ nº 27.306.412/0001-00, foi fundada em 08/03/2017. Tem como atividade econômica serviços combinados de escritório e apoio administrativo. A empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

Brabeb Brasil Bebidas Eireli		
Sócios	Quotas	Participação
Laerte Codonho	100.000	100,00%
	<b>100.000</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: JUCESP online - OUTUBRO/2022

3. BRABEB - BRASIL BEBIDAS LTDA, situada à Avenida Andrômeda, 885 - sala 217 Bloco B - Green Valley Comércio - Barueri/SP, inscrita no CNPJ nº 33.935.489/0001-42, foi fundada em 24/05/2019. Tem como atividade econômica serviços combinados de escritório e apoio administrativo, fabricação de refrigerantes, transporte rodoviário de carga e armazéns gerais. A empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

Brabeb Brasil Bebidas Ltda.		
Sócios	Quotas	Participação
Laerte Codonho	1.000	1,00%
Stockbank Participações	99.000	99,00%
	<b>100.000</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: JUCESP online - OUTUBRO/2022

4. EMPARE - EMPRESA PAULISTA DE REFRIGERANTES LTDA. situada à Avenida Andrômeda, 885 - conjunto 2801 - Green Valley Comércio - Barueri/SP, inscrita no CNPJ nº 28.433.020/000175, foi fundada em 15/08/2017. Tem como atividade econômica a fabricação de refrigerantes. A empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

Empare Empresa Paulista de Refrigerantes Ltda.		
Sócios	Quotas	Participação
Rogério Santana Gomes	80.000	80,00%
Brabeb Brasil Bebidas Eireli	20.000	20,00%
	<b>100.000</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: JUCESP online - OUTUBRO/2022

5. SAE IMPORTAÇÃO, EXPORTAÇÃO, EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA. situada à Avenida Rio Branco, 26 - Centro - Rio de Janeiro/RJ, inscrita no CNPJ nº 20.284.512/0001-34, foi fundada em 20/05/2014. Tem como atividade econômica a representação comercial de máquinas, equipamentos, embarcações e aeronaves, comércio atacadista de máquinas e equipamentos, além de holding de instituições não-financeiras e aluguel de imóveis próprios. A empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

SAE Importação, Exportação, Empreendimentos e Participações Ltda.		
Sócios	Quotas	Participação
Tholor do Brasil Ltda	99.999	99,99%
Dettal Participações	1	0,01%
	<b>100.000</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: Consulta QSA - Receita Federal - OUTUBRO/2022

6. STOCKBANK PARTICIPAÇÕES LTDA. situada à Avenida Rio Branco, 26 - Centro - Rio de Janeiro/RJ, inscrita no CNPJ nº 11.395.965/0001-47, foi fundada em 14/10/2009. Tem como atividade econômica ser uma holding de instituições não-financeiras e aluguel de imóveis próprios. A empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

Stockbank Participações Ltda.		
Sócios	Quotas	Participação
Tholor do Brasil Ltda	99.000	99,00%
Dettal Participações	1.000	1,00%
	<b>100.000</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: JUCESP online - OUTUBRO/2022

7. THOLOR DO BRASIL LTDA, situada à Avenida São João, 04 - Santo Antônio - Manaus/AM, inscrita no CNPJ nº 06.281.716/0001-90, foi fundada em 25/10/2018. Tem como atividade econômica a fabricação de suco de frutas, hortaliças e legumes, além da fabricação

de chá mate e de outras bebidas não alcoólicas. A empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

Tholor do Brasil Ltda		
Sócios	Quotas	Participação
Dettal Participações	1.199.568	80,00%
Laerte Codonho	299.582	20,00%
	<b>1.499.150</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: Consulta QSA - Receita Federal - OUTUBRO/2022

8. MAXXI BEVERAGE INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA, situada à Rodovia Washington Luiz, 19.734 - Chácaras Rio-Petrópolis - Duque de Caxias/RJ, inscrita no CNPJ nº 10.346.426/0001-55, foi fundada em 01/09/2008. Tem como atividade econômica a fabricação de refrigerantes, envasamento e empacotamento sob contrato. Além do comércio atacadista de produtos alimentícios, cerveja, chope e refrigerante. A empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

Maxxi Beverage Indústria e Comércio Ltda		
Sócios	Quotas	Participação
Genésio Luciano da Costa	200.000	100,00%
	<b>200.000</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: JUCESP online - OUTUBRO/2022

## Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

### II.1. DETAL-PART PARTICIPAÇÕES, IMPORTAÇÃO, EXPORTAÇÃO E COMÉRCIO LTDA.

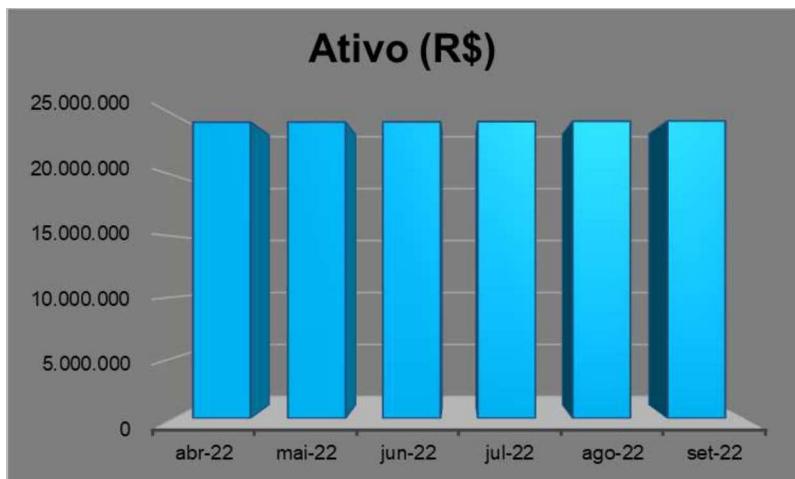
#### II.1.1. Análise Horizontal e Vertical

Balanço Patrimonial - Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH
<b>ATIVO</b>	<b>24.491.476</b>	<b>24.509.043</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,1%</b>
Circulante	11.696.096	11.704.067	47,8%	100,1%
DISPONÍVEL	644.838	644.839	2,6%	100,0%
CONTAS A RECEBER	3.181.000	3.196.000	13,0%	100,5%
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	7.865.590	7.858.561	32,1%	99,9%
IMPOSTOS A RECUPERAR/COMPENSAR	4.668	4.668	0,0%	100,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>12.795.380</b>	<b>12.804.976</b>	<b>52,2%</b>	<b>100,1%</b>
COLIGADAS	6.544.934	6.562.797	26,8%	100,3%
OUTROS CRÉDITOS	4.609.794	4.609.794	18,8%	100,0%
ATIVO PERMANENTE	1.640.653	1.632.384	6,7%	99,5%
<b>PASSIVO</b>	<b>24.491.476</b>	<b>24.509.043</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,1%</b>
Circulante	676.873	651.781	2,7%	96,3%
FORNECEDORES	22.506	22.506	0,1%	100,0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	418.208	414.200	1,7%	99,0%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDÊNCIÁRIA	204.523	183.439	0,7%	89,7%
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	31.636	31.636	0,1%	100,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>23.534.161</b>	<b>23.574.243</b>	<b>96,2%</b>	<b>100,2%</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	15.885.991	15.926.073	65,0%	100,3%
CREDORES RJ	7.648.170	7.648.170	31,2%	100,0%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>280.443</b>	<b>283.019</b>	<b>1,2%</b>	<b>100,9%</b>
CAPITAL SOCIAL	100.000	100.000	0,4%	100,0%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	419.248	419.248	1,7%	100,0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-238.806	-236.229	-1,0%	98,9%

DRE - Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH	Acumulado
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>17.000</b>	<b>17.000</b>			<b>153.000</b>
(-) Deduções e Abatimentos	-621	-621			-5.585
<b>= RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>16.380</b>	<b>16.380</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>147.416</b>
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos	0	0	0,0%	0,0%	0
<b>= RESULTADO BRUTO</b>	<b>16.380</b>	<b>16.380</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>147.416</b>
<b>(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>-22.072</b>	<b>-13.803</b>	<b>-84%</b>	<b>63%</b>	<b>-383.645</b>
(-) Despesas Gerais	-73.411	-17.111	-104%	23%	-211.981
(-) Despesas Pessoal	-15.139	3.560	22%	-24%	-116.659
(-) Despesas Tributárias	-252	-67	0%	27%	-15.557
(-) Despesas com Depreciação	-8.269	0	0%	0%	-33.076
(-) Despesas Financeiras	-190	-185	-1%	97%	-6.372
<b>= RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-5.692</b>	<b>2.577</b>	<b>16%</b>	<b>-45%</b>	<b>-236.229</b>
(-) Provisão IRPJ/CSLL					0
<b>= RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-5.692</b>	<b>2.577</b>	<b>16%</b>	<b>-45%</b>	<b>-236.229</b>

### II.1.1.1. Evolução do Ativo

Sem apresentar movimentações expressivas no transcorrer dos últimos seis meses, os Ativos totalizaram R\$ 24,5 milhões, em setembro de 2022.

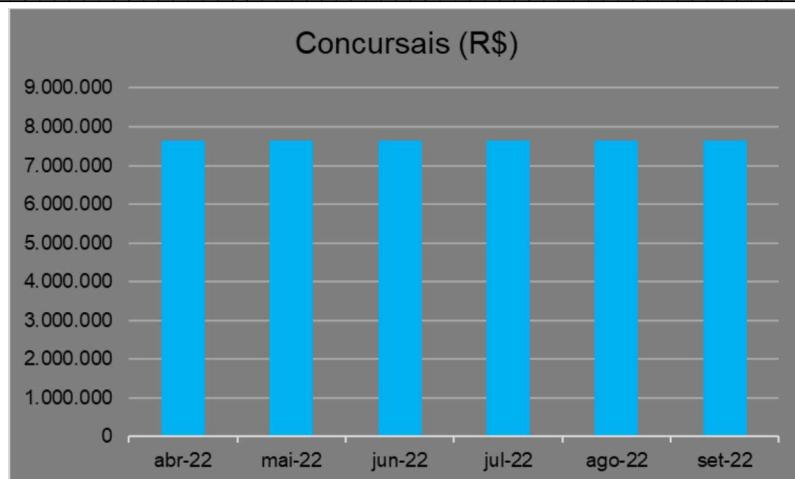


As principais contas do Ativo são as de: Adiantamentos a Fornecedores, Créditos com Coligadas e Contas a Receber.

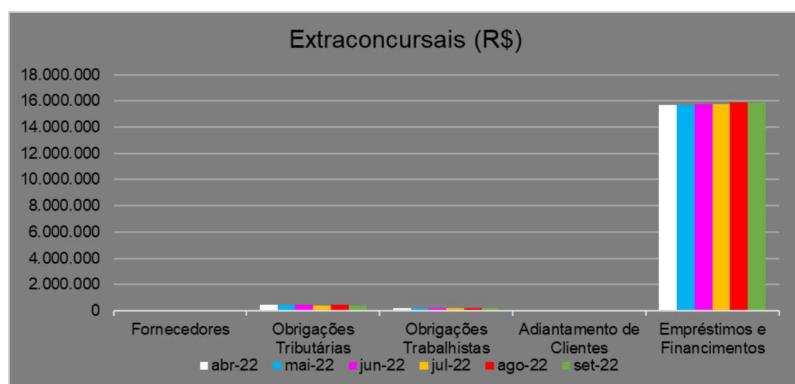
- Nas Demonstrações Financeiras apresentadas, não é possível analisar a composição da rubrica de Adiantamento a Fornecedores que, em setembro de 2022, totalizou R\$ 7,9 milhões.
- Os Créditos com Coligadas são compostos, principalmente, pelo valor a receber da Recuperanda STOCKBANK PARTICIPAÇÕES LTDA no total de R\$ 6,1 milhões. Nota-se que esse valor não é refletido na contabilidade da STOCKBANK, demonstrando a necessidade de controle e verificação dos saldos entre as empresas do GRUPO.
- Com relação à rubrica de Contas a Receber, foi apresentado o Livro Razão da conta, contudo, a partir desse documento, não é possível efetuar a análise dos principais Clientes da Recuperanda, pois não são demonstrados os saldos que compõem o total de R\$ 3,1 milhões.
- O Ativo Permanente comporta os saldos das contas de Investimentos (R\$ 1,2 milhões) e de imobilizado (R\$ 430 mil). As despesas com depreciação foram contabilizadas mensalmente nessa rubrica.

### II.1.1.2. Evolução do Endividamento

O endividamento atingiu R\$ 24,2 milhões, dos quais R\$ 7,6 milhões são atinentes aos créditos concursais.



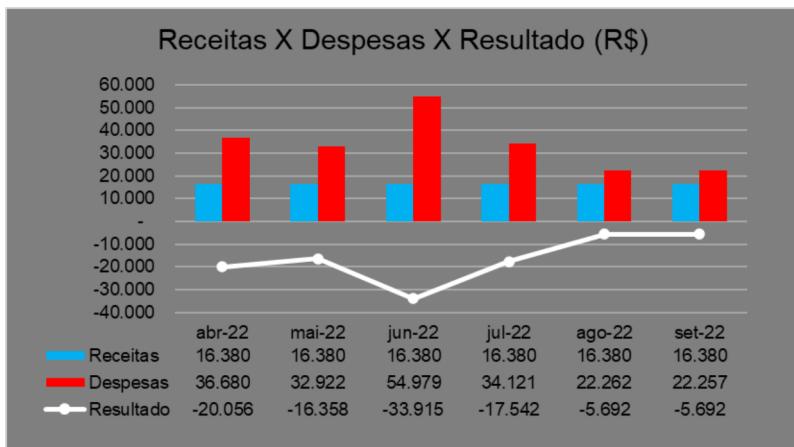
- Do total de R\$ 16,5 milhões das obrigações extraconcursais, R\$ 15,9 milhões são referentes aos grupos de Empréstimos e Financiamentos, compostos, majoritariamente, pelos saldos da Conta Corrente Sócios (R\$ 13,9 milhões) e Empare (R\$ 2 milhões).
- Para a análise dos principais Fornecedores, são necessários informações complementares, conforme solicitado no “Anexo V”.



- A Recuperanda apresentou, mensalmente, os livros contábeis, relatórios de apuração, guias e comprovantes de pagamento das obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias. Pela movimentação, é possível verificar que a Recuperanda efetuou os pagamentos somente dos valores apurados no exercício corrente, demonstrando irregularidade nos pagamentos anteriores.

### II.1.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Receita Líquida Acumulada atingiu R\$ 147,4 mil, que foi insuficiente para cobrir os custos e as despesas durante todo o período de 2022, resultando em Prejuízo Acumulado de R\$ 236,2 mil.



## II.1.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Liquidez Imediata	0,98	0,97	0,97	0,96	0,95	0,99
Liquidez Seca	17,67	17,56	17,45	17,47	17,28	17,96
Liquidez Corrente	17,67	17,56	17,45	17,47	17,28	17,96
Liquidez Geral	0,95	0,95	0,95	0,95	0,94	0,94
Índices de Estrutura de Capital	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Endividamento	55,88	58,16	63,50	66,69	86,33	85,60
Composição do Endividamento	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07
Instrumentos Financeiros - em R\$	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Capital Circulante Líquido	10.970.764	10.981.144	10.990.853	11.005.745	11.019.223	11.052.287
Necessidade de Capital de Giro	10.325.926	10.336.304	10.346.015	10.360.907	10.374.385	10.407.448
Saldo em Tesouraria	644.838	644.840	644.838	644.839	644.838	644.839
Índice de Rentabilidade - em R\$	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
EBITDA	- 39.260	- 36.680	- 41.191	- 63.248	- 42.390	- 30.531

## II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores

A Recuperanda possui apenas um funcionário em seu quadro.

## II.2. EMPARE EMPRESA PAULISTA DE REFRIGERANTES LTDA

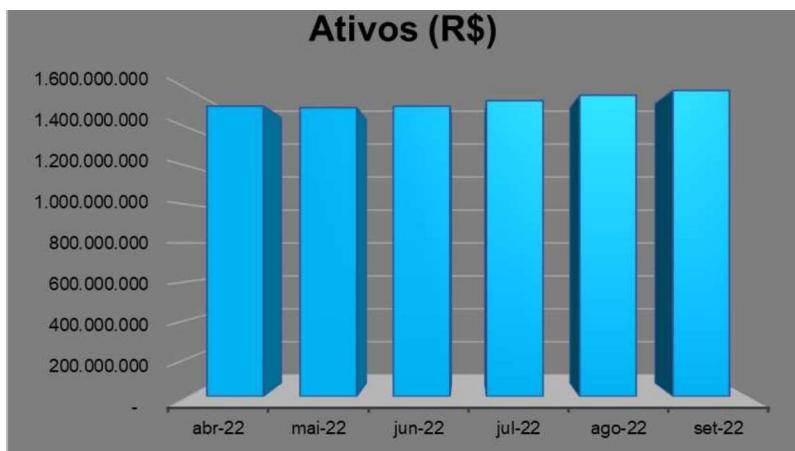
### II.2.1. Análise Horizontal e Vertical

Balanço Patrimonial - Em R\$	ago/22	set/22	AV	AH
<b>ATIVO</b>	<b>1.570.477.576</b>	<b>1.595.277.783</b>	<b>100,0%</b>	<b>101,6%</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.568.705.682</b>	<b>1.593.811.624</b>	<b>99,9%</b>	<b>101,6%</b>
DISPONÍVEL	8.300	54.190	0,0%	652,9%
CONTAS A RECEBER	144.738.799	145.712.617	9,1%	100,7%
ADIANTAMENTOS A FUNCIONÁRIOS	100.544	115.074	0,0%	114,5%
IMPOSTOS A RECUPERAR	173.565.543	174.543.739	10,9%	100,6%
ADIANTAMENTO A FORNECEDOR	660.045.847	670.579.001	42,0%	101,6%
IMPOSTOS A RESTITUIR	271.096	271.096	0,0%	100,0%
ESTOQUES	589.975.553	602.535.906	37,8%	102,1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.771.894</b>	<b>1.466.159</b>	<b>0,1%</b>	<b>82,7%</b>
TÍTULOS A RECEBER	38.617	38.617	0,0%	100,0%
IMOBILIZADO	1.733.277	1.427.542	0,1%	82,4%
<b>PASSIVO</b>	<b>1.570.477.576</b>	<b>1.595.277.783</b>	<b>100,0%</b>	<b>101,6%</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.322.448.969</b>	<b>1.347.289.957</b>	<b>84,5%</b>	<b>101,9%</b>
SALÁRIOS A PAGAR	985.649	975.140	0,1%	98,9%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	199.764	199.419	0,0%	99,8%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	10.427.305	10.172.631	0,6%	97,6%
FORNECEDORES	1.282.424.114	1.307.522.757	82,0%	102,0%
ADIANTAMENTO DE CLIENTE	27.995.188	27.995.188	1,8%	100,0%
PROVISÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	416.948	424.821	0,0%	101,9%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>241.863.417</b>	<b>241.863.417</b>	<b>15,2%</b>	<b>100,0%</b>
CLASSE I	133.043	133.043	0,0%	100,0%
CLASSE III	241.440.074	241.440.074	15,1%	100,0%
CLASSE IV	290.300	290.300	0,0%	100,0%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>6.165.190</b>	<b>6.124.409</b>	<b>0,4%</b>	<b>99,3%</b>
CAPITAL SOCIAL	100.000	100.000	0,0%	100,0%
LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	10.464.641	10.464.641	0,7%	100,0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-4.399.451	-4.440.232	-0,3%	100,9%

DRE - Em R\$	ago/22	set/22	AV	AH	2022
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>21.896.241</b>	<b>21.275.436</b>			<b>213.252.147</b>
(-) Deduções e Abatimentos	-7.892.124	-7.767.947			-77.691.380
<b>= RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>-14.004.117</b>	<b>13.507.489</b>	<b>100,0%</b>	<b>-96,5%</b>	<b>107.552.534</b>
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos	-12.292.697	-11.587.591	-85,8%	94,3%	-125.383.123
<b>= RESULTADO BRUTO</b>	<b>-1.711.419</b>	<b>1.919.898</b>	<b>14,2%</b>	<b>-112,2%</b>	<b>6.754.805</b>
(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	<b>-2.072.092</b>	<b>-1.960.679</b>	<b>-14,5%</b>	<b>94,6%</b>	<b>-14.617.876</b>
(+) Receitas Financeiras	22.415	4.377	0,0%	19,5%	298.751
(+) Outras Receitas Operacionais	50.804	28.608	0,2%	56,3%	5.048.212
(-) Despesas Gerais	-558.928	-697.322	-5,2%	124,8%	-6.334.085
(-) Despesas com Pessoal	-264.724	-257.864	-1,9%	97,4%	-1.995.381
(-) Despesas com Vendas	-140.029	-104.961	-0,8%	75,0%	-2.862.040
(-) Despesas Tributárias	-9.208	-3.874	0,0%	42,1%	-32.356
(-) Despesas Financeiras	-863.785	-621.042	-4,6%	71,9%	-5.963.284
(-) Depreciação e Amortização	-308.637	-308.600	-2,3%	100,0%	-2.777.695
<b>= RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-360.672</b>	<b>-40.781</b>	<b>-0,3%</b>	<b>11,3%</b>	<b>-4.440.232</b>
(-) Provisão IRPJ/CSLL					
<b>= RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-360.672</b>	<b>-40.781</b>	<b>11,3%</b>	<b>-4.440.232</b>	

### II.2.1.1. Evolução do Ativo

Apresentando leve crescimento em todo o período de 2022, os Ativos totalizaram R\$ 1,6 bilhões, em setembro.

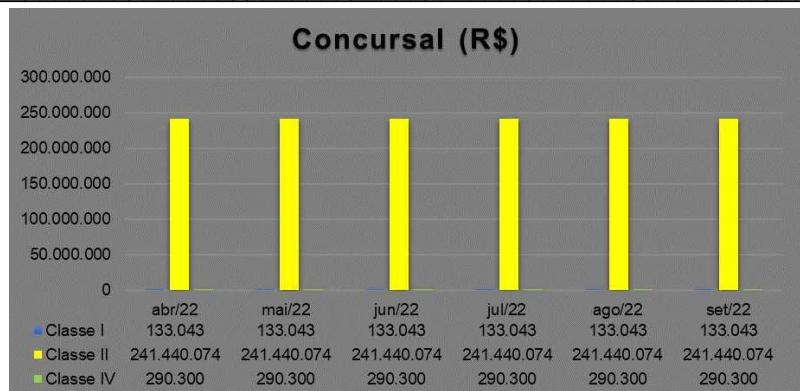


As principais contas do Ativo são as de Adiantamentos a Fornecedores e Estoques.

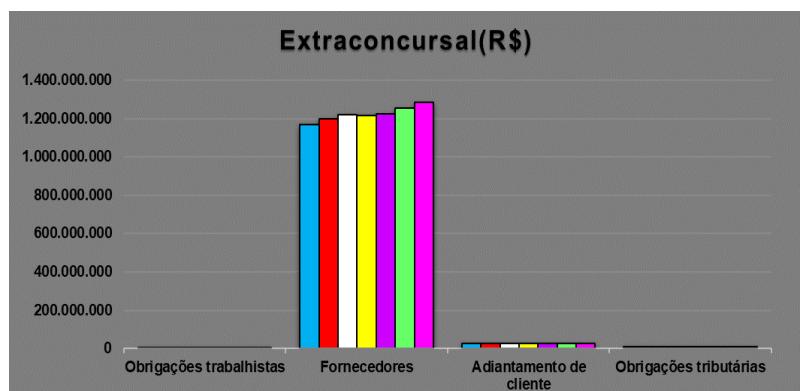
- Nas Demonstrações Financeiras apresentadas, não foi possível analisar a composição da rubrica de Adiantamento a Fornecedores que, em setembro de 2022, totalizou R\$ 670 milhões. Denota-se que essa conta é o maior ativo da Recuperanda.
- Com relação à rubrica de Contas a Receber, não foi apresentado relatório suporte solicitado em Termo de Diligência. Assim, não foi possível efetuar a análise dos principais Clientes da Recuperanda, sendo o total dessa rubrica R\$ 145,7 milhões.
- Em setembro de 2022, a rubrica de Estoques possui seu saldo composto pelas contas de Produtos Acabados (R\$ 5,4 milhões) e Matérias Primas (R\$ 597,1 milhões), perfazendo um total de R\$ 602,5 milhões.
- O Ativo Imobilizado comporta os Bens em Operação da Recuperanda no total de R\$ 1,4 milhões e a contabilização mensal da despesa com depreciações e amortizações.

### II.2.1.2. Evolução do Endividamento

O endividamento atingiu R\$ 1,5 bilhões, dos quais R\$ 241,8 milhões são atinentes aos créditos concursais.



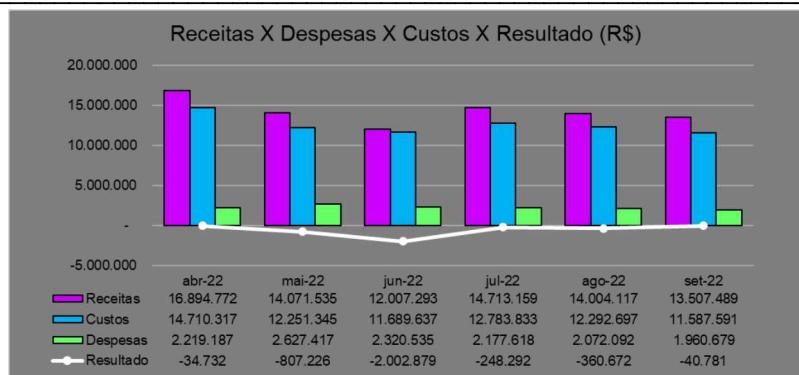
- Entre as dívidas extraconcursais, a mais relevante é de Fornecedores, com saldo de R\$ 1,3 bilhões. Não é possível efetuar a análise dos principais Fornecedores, pois não foi apresentado o relatório suporte solicitado em Termo de Diligência.



- A Recuperanda apresentou mensalmente os livros contábeis, relatórios de apuração, guias e comprovantes de pagamento das obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias. Pela movimentação, é possível verificar que a Recuperanda efetuou os pagamentos somente dos valores apurados no exercício corrente, demonstrando irregularidade nos pagamentos anteriores.

### II.2.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Receita Líquida Acumulada atingiu R\$ 135 milhões, insuficiente para cobrir os custos e as despesas durante o período de 2022, resultando em Prejuízo Acumulado de R\$ 4,4 milhões.



## II.2.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Líquidez	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Líquidez Imediata	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Líquidez Seca	0,77	0,75	0,75	0,75	0,74	0,74
Líquidez Corrente	1,20	1,20	1,19	1,19	1,19	1,18
Líquidez Geral	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Índices de Estrutura de Capital	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Endividamento	156,96	170,57	222,42	235,24	253,73	259,48
Composição do Endividamento	0,84	0,84	0,84	0,84	0,85	0,85
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Instrumentos Financeiros - em R\$	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Capital Circulante Líquido	248.441.236	247.942.647	246.248.405	246.308.749	246.256.714	246.521.667
Necessidade de Capital de Giro	246.198.431	238.653.163	242.326.772	246.298.524	246.248.414	246.467.477
Saldo em Tesouraria	2.242.805	9.289.484	3.921.633	10.225	8.300	54.190
Índice de Rentabilidade - em R\$	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
EBITDA	1.125.996	401.102	-	787.551	728.735	811.750
						888.861

## II.2.3. Evolução Mensal de Colaboradores

Colaboradores	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Ativos	51	51	51	44	44	45	65	67
Férias	0	0	0	0	0	0	0	0
Afastados	0	0	0	1	0	0	0	0
Admitidos	10	4	3	6	13	12	8	0
Demitidos	5	7	7	3	8	6	6	0

## II.3. SAE IMPORTAÇÃO EXPORTAÇÃO EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.

### II.3.1. Análise Horizontal e Vertical

Balanço Patrimonial - Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH
<b>ATIVO</b>	<b>55.000</b>	<b>55.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>55.000</b>	<b>55.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
IMOBILIZADO	55.000	55.000	100,0%	100,0%
<b>PASSIVO</b>	<b>55.000</b>	<b>55.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>9.630</b>	<b>9.843</b>	<b>17,9%</b>	<b>102,2%</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	9.630	9.843	17,9%	102,2%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>45.370</b>	<b>45.157</b>	<b>82,1%</b>	<b>99,5%</b>
CAPITAL SOCIAL	10.000	10.000	18,2%	100,0%
RESERVAS	45.000	45.000	81,8%	100,0%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-7.963	-7.963	-14,5%	100,0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-1.666	-1.880	-3,4%	112,8%

DRE - Em R\$ Mensal	ago-22	set-22	AH	2022
<b>RECEITA BRUTA</b>				
(-) Deduções e Abatimentos				
= <b>RECEITA LÍQUIDA</b>				
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos				
= <b>RESULTADO BRUTO</b>				
(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-214	-214	100,0%	- 1.667
(-) Despesas Gerais	-214	-214	100,0%	- 1.667
= <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	-214	-214	100,0%	- 1.667
(-) Provisão IRPJ/CSLL				
= <b>RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	-214	-214	100,0%	- 1.667

#### II.3.1.1. Evolução do Ativo

Com relação aos Ativos, a Recuperanda apresenta apenas o Imobilizado no valor de R\$ 55 mil.

#### II.3.1.2. Evolução do Endividamento

As crescentes obrigações da Recuperanda estão alocadas, totalmente, na alínea Conta Corrente Sócios. Em setembro de 2022, essa conta totalizou em R\$ 9,8 mil.

### II.3.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda não apresentou Receita em todo o período analisado, somente a apropriação de despesas com Aluguel.

### II.3.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Corrente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Geral	6,28	6,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Índices de Estrutura de Capital	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Endividamento	0,88	0,90	0,92	0,94	0,96	0,98
Composição do Endividamento	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Imobilização dos Recursos Não Correntes	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50

### II.3.3. Evolução Mensal de Colaboradores

A Recuperanda não possui colaboradores.

## II.4. STOCKBANK PARTICIPAÇÕES LTDA.

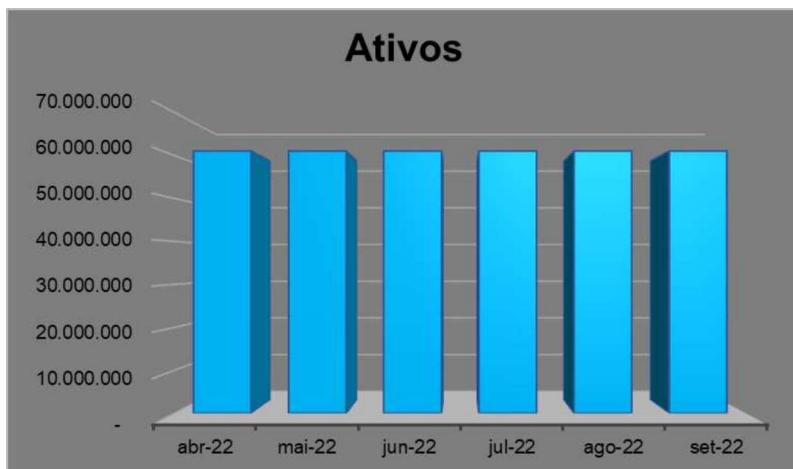
### II.4.1. Análise Horizontal e Vertical

Balanço Patrimonial - Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH
<b>ATIVO</b>	<b>64.940.966</b>	<b>64.928.376</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Circulante	61.053.132	61.053.358	94,0%	100,0%
DISPONÍVEL	-78.730	- 78.722	-0,1%	100,0%
VALORES A RECUPERAR	61.131.863	61.132.080	94,2%	100,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>3.887.834</b>	<b>3.875.018</b>	<b>6,0%</b>	<b>99,7%</b>
DEPÓSITOS JUDICIAIS	1.603.440	1.603.440	2,5%	100,0%
CONTA CORRENTE DE SÓCIOS	131.443	131.443	0,2%	100,0%
ATIVO PERMANENTE	2.152.951	2.140.135	3,3%	99,4%
<b>PASSIVO</b>	<b>64.940.966</b>	<b>64.928.376</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Circulante</b>	<b>108.842</b>	<b>218.746</b>	<b>0,3%</b>	<b>201,0%</b>
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	3.496	3.496	0,0%	100,0%
PROVISÕES TRABALHISTAS	5.051	5.472	0,0%	108,3%
PROVISÕES	27.664	28.101	0,0%	101,6%
DEPÓSITOS NÃO IDENTIFICADOS	72.630	181.677	0,3%	250,1%
<b>Não Circulante</b>	<b>883.310</b>	<b>791.961</b>	<b>1,2%</b>	<b>89,7%</b>
EMPRÉSTIMOS	468.614	377.265	0,6%	80,5%
OUTRAS OBRIGAÇÕES	414.696	414.696	0,6%	100,0%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>63.948.814</b>	<b>63.917.669</b>	<b>98,4%</b>	<b>100,0%</b>
CAPITAL SOCIAL	100.000	100.000	0,2%	100,0%
RESERVAS	65.324.168	65.324.168	100,6%	100,0%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-1.280.341	- 1.280.341	-2,0%	100,0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-195.013	- 226.158	-0,3%	116,0%

DRE - Em R\$	ago-22	set-22	AH	Acumulado
<b>RECEITA BRUTA</b>				
(-) Deduções e Abatimentos				
<b>= RECEITA LÍQUIDA</b>				
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos				
<b>= RESULTADO BRUTO</b>				
<b>(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>-32.046</b>	<b>-31.145</b>	<b>97,2%</b>	<b>-226.158</b>
(-) Despesas Gerais	-10.531	-10.314	97,9%	-39.050
(-) Despesas Pessoal	-2.586	-2.586	100,0%	-21.128
(-) Despesas Financeiras	-722	-38	5,2%	-2.114
(-) Depreciação e Amortização	-18.207	-18.207	100,0%	-163.865
<b>= RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-32.046</b>	<b>-31.145</b>	<b>97,2%</b>	<b>-226.158</b>
(-) Provisão IRPJ/CSLL				
<b>= RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-32.046</b>	<b>-31.145</b>	<b>97,2%</b>	<b>-226.158</b>

#### II.4.1.1. Evolução do Ativo

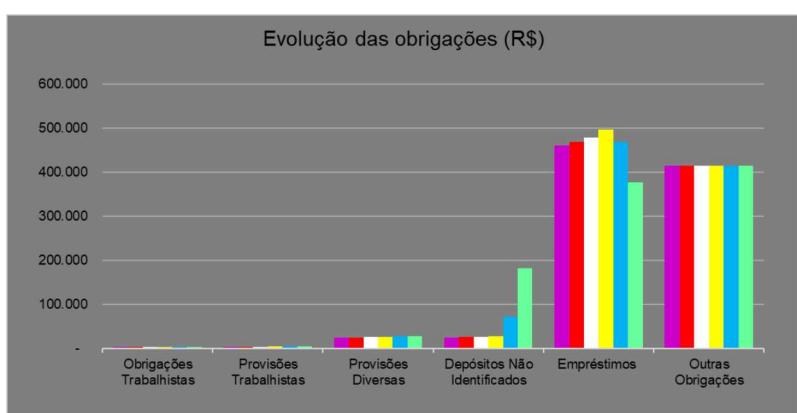
Em setembro de 2022, os Ativos atingiram R\$ 64,9 milhões que, majoritariamente, são compostos por Valores a Recuperar.



O Ativo Imobilizado comporta os saldos das contas dos Imóveis e dos Consórcios, no total de R\$ 2,1 milhões e a contabilização mensal das despesas com depreciação.

#### II.4.1.2. Evolução do Endividamento

Em setembro de 2022, o endividamento atingiu o total de R\$ 1 milhão, que não apresenta segregação entre créditos concursais e extraconcursais.



- O maior Passivo da Recuperanda é a conta de Empréstimos no total de R\$ 377,2 mil.
- A Recuperanda apresentou, mensalmente, os livros contábeis, relatórios de apuração, guias e comprovantes de pagamento das obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias. Pela movimentação, é possível verificar que a Recuperanda efetuou

os pagamentos somente dos valores apurados no exercício corrente, demonstrando irregularidade nos anteriores.

#### II.4.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda não apurou Receita em todo o período analisado, somente a apropriação de despesas.

#### II.4.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1.077,66	1.055,94	993,56	963,75	560,93	279,11
Liquidez Corrente	1.077,66	1.055,94	993,56	963,75	560,93	279,11
Liquidez Geral	67,33	66,61	65,72	64,40	63,28	62,12
Índices de Estrutura de Capital	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22		
Endividamento	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
Composição do Endividamento	0,06	0,06	0,06	0,06	0,11	0,22
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Instrumentos Financeiros	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22		
Capital Circulante Líquido	60.995.986	60.995.075	60.992.833	60.991.929	60.944.290	60.834.612
Necessidade de Capital de Giro	61.075.210	61.074.044	61.070.413	61.068.511	51.023.020	60.913.116
Saldo em Tesouraria	- 79.224	- 78.969	- 77.579	- 76.582	- 78.730	- 78.722

#### II.4.3. Evolução Mensal de Colaboradores

A Recuperanda possui apenas um colaborador em seu quadro.

## II.5. THOLOR DO BRASIL LTDA.

Conforme reportado em RMA pretérito, às fls. 55.133/55.179, devido à ausência do Balanço Patrimonial do mês de abril de 2022 e os consequentes ajustes nas contas contábeis, foram analisadas as Demonstrações Financeiras e sua evolução somente a partir de maio/2022.

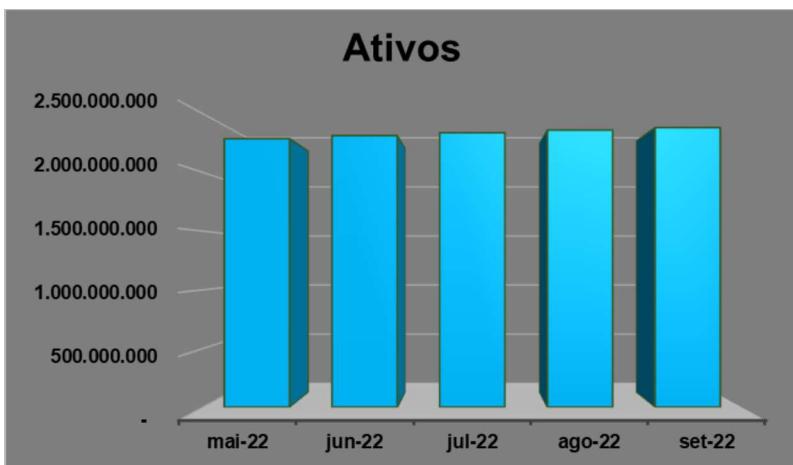
### II.5.1. Análise Horizontal e Vertical

Balanço Patrimonial - Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH
<b>ATIVO</b>	<b>2.362.219.489</b>	<b>2.382.584.853</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,9%</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.110.056.612</b>	<b>1.133.279.974</b>	<b>47,6%</b>	<b>102,1%</b>
Disponibilidades	47.098.026	47.098.396	2,0%	100,0%
Clientes	1.058.480.888	1.081.742.575	45,4%	102,2%
Créditos	2.860.850	2.860.040	0,1%	100,0%
Estoques	1.613.922	1.576.525	0,1%	97,7%
Despesas do Exercício Seguinte	2.925	2.437	0,0%	83,3%
<b>Não Circulante</b>	<b>1.252.162.877</b>	<b>1.249.304.880</b>	<b>52,4%</b>	<b>99,8%</b>
Clientes	1.527.223.952	1.527.223.952	64,1%	100,0%
Créditos em acordo GARE - Dolly	33.206.326	33.206.326	1,4%	100,0%
Depósitos Judiciais	3.151.651	3.151.651	0,1%	100,0%
(-) Perdas Estimadas em Crédito	-479.431.264	-479.431.264	-20,1%	100,0%
Investimentos	159.305.908	159.305.908	6,7%	100,0%
Imobilizado	8.706.303	5.848.306	0,2%	67,2%
<b>PASSIVO</b>	<b>2.362.219.489</b>	<b>2.382.584.853</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,9%</b>
<b>Circulante</b>	<b>347.010.251</b>	<b>352.736.441</b>	<b>14,8%</b>	<b>101,7%</b>
Fornecedores	6.294.374	6.398.609	0,3%	101,7%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	435.888	434.113	0,0%	99,6%
Obrigações Fiscais	157.979.639	160.131.340	6,7%	101,4%
Empréstimos e Financiamentos	179.244.492	182.692.656	7,7%	101,9%
Outras Obrigações	2.537.569	2.555.274	0,1%	100,7%
Provisões	518.287	524.450	0,0%	101,2%
<b>Não Circulante</b>	<b>644.985.911</b>	<b>644.960.430</b>	<b>27,1%</b>	<b>100,0%</b>
Fornecedores	615.771.270	615.771.270	25,8%	100,0%
Empréstimos e Financiamentos	27.991.552	27.991.552	1,2%	100,0%
Parcelamentos	1.223.089	1.197.608	0,1%	97,9%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.370.223.327</b>	<b>1.384.887.983</b>	<b>58,1%</b>	<b>101,1%</b>
Capital Realizado	1.499.460	1.499.460	0,1%	100,0%
Reservas	647.640.722	650.150.476	27,3%	100,4%
Lucros Acumulados	620.176.935	620.176.935	26,0%	100,0%
Resultado do Exercício	100.906.210	113.061.112	4,7%	112,0%

DRE - Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH	Acumulado
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>25.846.698</b>	<b>23.261.687</b>			<b>214.530.729</b>
(-) Deduções e Abatimentos	-3.101.604	-2.791.402			-25.743.687
= <b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>22.745.094</b>	<b>20.470.284</b>	100,0%	90,0%	<b>188.787.042</b>
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos	-3.356.774	-3.502.339	-17,1%	104,3%	-32.748.209
= <b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>19.388.320</b>	<b>16.967.945</b>	82,9%	87,5%	<b>156.038.833</b>
(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	<b>-2.650.732</b>	<b>-2.634.890</b>	-12,9%	99,4%	<b>-22.573.017</b>
(-) Despesas Administrativas	-524.091	-677.754	-3,3%	129,3%	-6.457.530
(-) Despesas com Vendas	-1.909.340	-1.757.724	-8,6%	92,1%	-14.319.113
(-) Despesas Tributárias	-207.148	-188.727	-0,9%	91,1%	-1.716.014
(+) Resultado Financeiro	-10.154	-10.685	-0,1%	105,2%	-80.360
= <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>16.737.587</b>	<b>14.333.055</b>	70,0%	85,6%	<b>133.465.816</b>
(+) Receitas Não Operacionais	12.005	7.490	0,0%	62,4%	96.955
(-) Provisão IRPJ/CSLL	-2.553.813	-2.185.643	-10,7%	85,6%	-20.501.658
= <b>RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>14.195.779</b>	<b>12.154.902</b>	59,4%	85,6%	<b>113.061.112</b>

### II.5.1.1. Evolução do Ativo

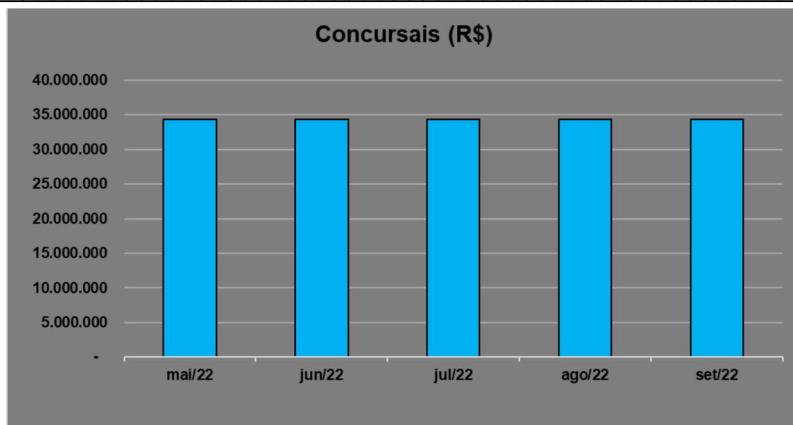
Em constante crescimento, os Ativos da Recuperanda atingiram R\$ 2,3 bilhões.



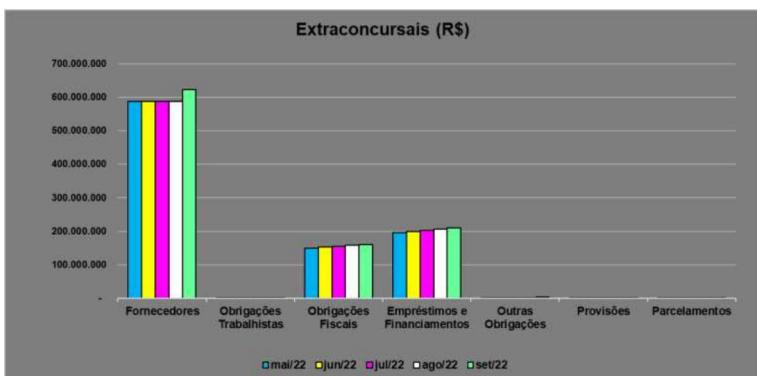
Entre os maiores Ativos está a rubrica de Clientes, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, que totalizou R\$ 2,6 bilhões. Porém, denota-se que esses valores são devidos em grande parte por empresas do mesmo Grupo Econômico da Recuperanda.

### II.5.1.2. Evolução do Endividamento

O endividamento atingiu o total de R\$ 997,6 milhões, dos quais R\$ 34,3 milhões são atinentes aos créditos concursais.

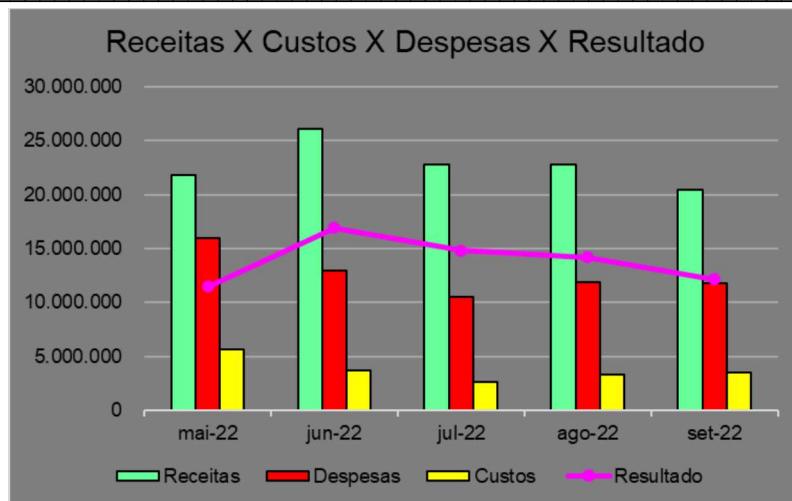


- A Recuperanda apresentou, mensalmente, os livros contábeis, relatórios de apuração, guias e comprovantes de pagamento das obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias. Pela movimentação, é possível verificar que a Recuperanda efetuou os pagamentos somente dos valores apurados no exercício corrente, demonstrando irregularidade nos pagamentos anteriores.
- Entre as obrigações extraconcursais mais relevantes estão os Fornecedores, os Empréstimos e Financiamentos e as Obrigações Fiscais.



### II.5.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Receita Líquida Acumulada atingiu R\$ 188,7 milhões, que foi suficiente para cobrir os custos e as despesas durante todo o período de 2022, resultando em Lucro Acumulado de R\$ 113 milhões.



### II.5.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Liquidez Imediata	0,14	0,14	0,14	0,14	0,13
Liquidez Seca	3,14	3,16	3,18	3,19	3,21
Liquidez Corrente	3,14	3,16	3,18	3,20	3,21
Liquidez Geral	2,61	2,62	2,64	2,65	2,66
Índices de Estrutura de Capital	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Endividamento	0,74	0,73	0,73	0,72	0,72
Composição do Endividamento	0,34	0,34	0,35	0,35	0,35
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Instrumentos Financeiros	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Capital Circulante Líquido	700.064.277	722.871.493	743.265.468	763.046.361	780.543.533
Necessidade de Capital de Giro	820.490.781	847.333.639	871.868.429	895.192.826	916.137.792
Saldo em Tesouraria	-120.426.504	-124.462.146	-128.602.962	-132.146.466	-135.594.259

### II.5.3. Evolução Mensal de Colaboradores

A Recuperanda possui 16 colaboradores Ativos em seu quadro de funcionários.

## II.6. MAXXI BEVERAGE INDÚSTRIA E COMÉRCIO EIRELI

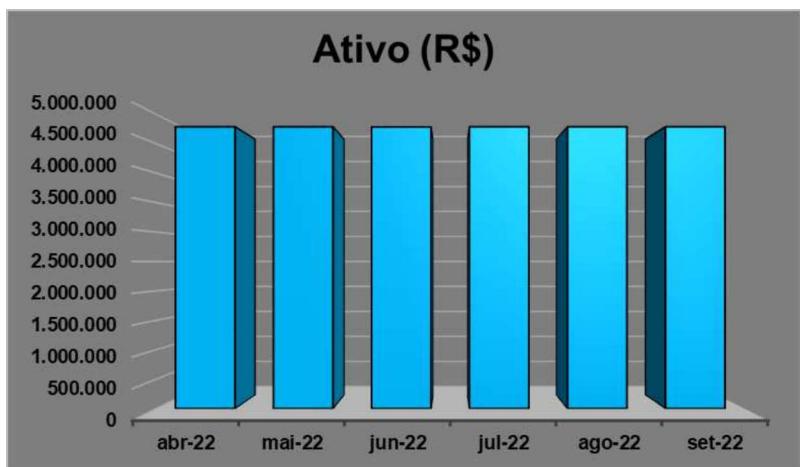
### II.6.1. Análise Horizontal e Vertical

Balanço Patrimonial - Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH
<b>ATIVO</b>	<b>4.789.095</b>	<b>4.789.096</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Circulante	4.718.831	4.718.832	98,5%	100,0%
DISPONIVEL	2.896	2.897	0,1%	100,0%
CONTAS A RECEBER	884.506	884.506	18,5%	100,0%
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	107.318	107.318	2,2%	100,0%
CONTA CORRENTE SÓCIOS	3.724.110	3.724.110	77,8%	100,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>70.264</b>	<b>70.264</b>	<b>1,5%</b>	<b>100,0%</b>
DEPOSITOS JUDICIAIS	67.932	67.932	1,4%	100,0%
IMOBILIZADO	2.332	2.332	0,0%	100,0%
<b>PASSIVO</b>	<b>4.789.095</b>	<b>4.789.096</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Circulante</b>	<b>5.515.612</b>	<b>5.515.612</b>	<b>115,2%</b>	<b>100,0%</b>
FORNECEDORES	1.543.417	1.543.417	32,2%	100,0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	3.436.569	3.436.569	71,8%	100,0%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDÊNCIÁRIA	525.323	525.323	11,0%	100,0%
BLOQUEIO JUDICIAL	10.302	10.302	0,2%	100,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>8.398.643</b>	<b>8.404.994</b>	<b>175,5%</b>	<b>100,1%</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	88.168	88.168	1,8%	100,0%
CONTA CORRENTE SÓCIOS	8.310.475	8.316.826	173,7%	100,1%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-9.125.159</b>	<b>-9.131.509</b>	<b>-190,7%</b>	<b>100,1%</b>
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-9.013.260	-9.013.260	-188,2%	100,0%
RESULTADO DO PERÍODO	-111.899	-118.249	-2,5%	105,7%

DRE - Em Mensal	ago-22	set-22	AH	2022
<b>RECEITA BRUTA</b>				
(-) Deduções e Abatimentos				
<b>= RECEITA LÍQUIDA</b>				
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos				
<b>= RESULTADO BRUTO</b>				
(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-5.721	-6.350	111,0%	-118.249
(-) Despesas Gerais	-600	-1.145	190,8%	-61.198
(-) Despesas Pessoal	-5.120	-5.120	100,0%	-55.120
(-) Despesas Financeiras	-1	-86	6027,5%	-1.931
<b>= RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-5.721</b>	<b>-6.350</b>	<b>111,0%</b>	<b>-118.249</b>
(-) Provisão IRPJ/CSLL				
<b>= RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-5.721</b>	<b>-6.350</b>	<b>111,0%</b>	<b>-118.249</b>

#### II.6.1.1. Evolução do Ativo

Com total de R\$ 4,7 milhões, em setembro de 2022, o maior Ativo da Recuperanda é a rubrica de Conta Corrente Sóciros de R\$ 3,7 milhões.

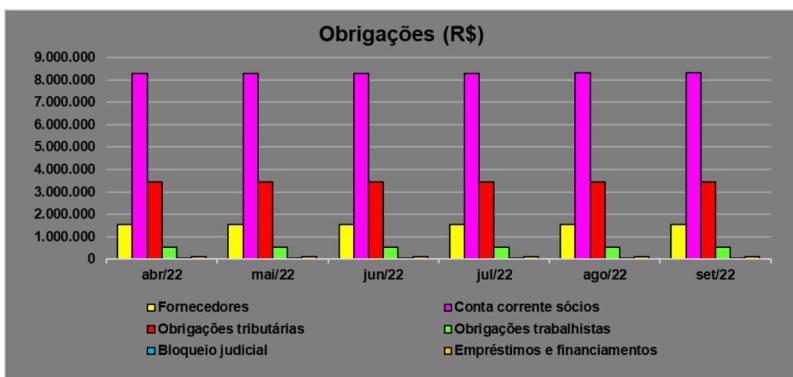


- Com relação à rubrica de Contas a Receber não foi apresentado relatório suporte solicitado em Termo de Diligência. Assim, não foi possível efetuar a análise dos principais Clientes da Recuperanda, sendo o total dessa rubrica R\$ 884,5 mil.

#### II.6.1.2. Evolução do Endividamento

O endividamento atingiu R\$ 13,9 milhões, que não apresenta segregação entre créditos concursais e extraconcursais.

- Nas Demonstrações Financeiras, não foi apresentada a composição da rubrica Conta Corrente Sócios, a maior obrigação da Recuperanda.



- A Recuperanda apresentou mensalmente os livros contábeis, relatórios de apuração, guias e comprovantes de pagamento das obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias. Pela movimentação, é possível verificar que a Recuperanda efetuou os pagamentos somente dos valores apurados no exercício corrente, demonstrando irregularidade nos pagamentos anteriores.

- Igualmente, não foi apresentada a composição da rubrica de Fornecedores que, atingiu o total de R\$ 1,5 milhões. No relatório enviado, constam apenas as movimentações dos valores correntes.

### II.6.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda não auferiu Receita em todo o período analisado, somente a apropriação de despesas.

### II.6.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,86	0,86	0,85	0,86	0,86	0,86
Liquidez Corrente	0,86	0,86	0,85	0,86	0,86	0,86
Liquidez Geral	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34
Índices de Estrutura de Capital	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Endividamento	1,53	1,53	1,53	1,53	1,52	1,52
Composição do Endividamento	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administração do Capital de Giro	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Capital Circulante Líquido	- 800.214	- 796.773	- 800.662	- 796.779	- 796.781	- 796.780
Necessidade de Capital de Giro	- 4.527.225	- 4.526.726	- 4.524.229	- 4.523.787	- 4.523.787	- 4.523.787
Saldo em Tesouraria	3.727.011	3.727.011	3.723.567	3.727.008	3.727.006	3.727.007

### II.6.3. Evolução Mensal de Colaboradores

A Recuperanda não possui funcionários em seu quadro.

## II.7. BRABEB BRASIL BEBIDAS LTDA.

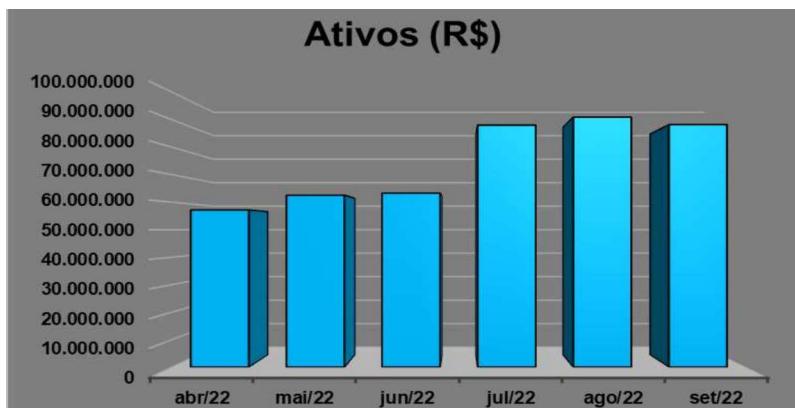
### II.7.1. Análise Horizontal e Vertical

Balanço Patrimonial - Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH
<b>ATIVO</b>	<b>90.918.558</b>	<b>88.195.488</b>	<b>100,0%</b>	<b>97,0%</b>
Circulante	77.403.192	74.773.503	84,8%	96,6%
DISPONÍVEL	25.371.715	28.071.276	31,8%	110,6%
CONTAS A RECEBER	8.523.445	11.014.278	12,5%	129,2%
ADIANTAMENTOS A FUNCIONÁRIOS	51.299	53.167	0,1%	103,6%
EMPRÉSTIMOS A FUNCIONÁRIOS E SÓCIOS	3.500	3.000	0,0%	85,7%
IMPOSTOS A RECUPERAR	3.196.156	1.901.089	2,2%	59,5%
ADIANTAMENTO A FORNECEDOR	21.207.246	13.458.931	15,3%	63,5%
CONTAS DE COMPENSAÇÃO	0	0	0,0%	0,0%
MATÉRIA PRIMA	19.049.832	20.271.763	23,0%	106,4%
<b>Não Circulante</b>	<b>13.515.366</b>	<b>13.421.985</b>	<b>15,2%</b>	<b>99,3%</b>
IMOBILIZADO	13.515.366	13.421.985	15,2%	99,3%
<b>PASSIVO</b>	<b>90.918.559</b>	<b>88.195.487</b>	<b>100,0%</b>	<b>97,0%</b>
Circulante	212.794.357	211.472.222	239,8%	99,4%
CONTAS A PAGAR	19.803.005	20.063.696	22,7%	101,3%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	2.808.361	2.871.800	3,3%	102,3%
SALÁRIOS A PAGAR	2.782.823	3.170.323	3,6%	113,9%
PROVISÕES	-328.328	-297.593	-0,3%	90,6%
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	187.728.496	185.663.996	210,5%	98,9%
ESTOQUES DE TERCEIROS	0	0	0,0%	0,0%
COMODATO	0	0	0,0%	0,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-121.875.798</b>	<b>-123.276.735</b>	<b>-139,8%</b>	<b>101,1%</b>
CAPITAL SOCIAL	17.099.937	17.099.937	19,4%	100,0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-35.974.470	-37.375.407	-42,4%	103,9%
LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	-103.001.265	-103.001.266	-116,8%	100,0%

DRE Acumulada- Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH	Acumulado
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>6.562.330</b>	<b>7.058.858</b>			<b>20.055.580</b>
(-) Deduções e Abatimentos	-2.712.371	-2.613.026			-8.029.977
<b>= RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>3.849.959</b>	<b>4.445.832</b>	<b>100,0%</b>	<b>115,5%</b>	<b>12.025.603</b>
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos	-1.063.228	-985.252	-22,2%	92,7%	-9.082.193
<b>= RESULTADO BRUTO</b>	<b>2.786.730</b>	<b>3.460.580</b>	<b>77,8%</b>	<b>124,2%</b>	<b>2.943.411</b>
<b>(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>-5.132.266</b>	<b>-4.861.516</b>	<b>-109,3%</b>	<b>94,7%</b>	<b>-40.318.817</b>
(-) Despesas Gerais	-3.057.496	-2.716.739	-61,1%	88,9%	-22.846.359
(-) Despesas Administrativas	-1.603.279	-1.640.690	-36,9%	102,3%	-14.245.921
(-) Despesas Tributárias	-121.969	-125.528	-2,8%	102,9%	-1.291.379
(+) Receitas Financeiras	1.640	3.497	0,1%	213,3%	14.215
(-) Despesas Financeiras	-16.334	-17.177	-0,4%	105,2%	-91.560
(-) Depreciação e Amortização	-144.142	-144.142	-3,2%	100,0%	-1.297.278
(-) Despesas de Vendas	-190.686	-220.738	-5,0%	115,8%	-560.536
<b>= RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-2.345.536</b>	<b>-1.400.937</b>	<b>-31,5%</b>	<b>59,7%</b>	<b>-37.375.407</b>
(-) Provisão IRPJ/CSLL	0				
<b>= RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-2.345.536</b>	<b>-1.400.937</b>	<b>-31,5%</b>	<b>59,7%</b>	<b>-37.375.407</b>

### II.7.1.1. Evolução do Ativo

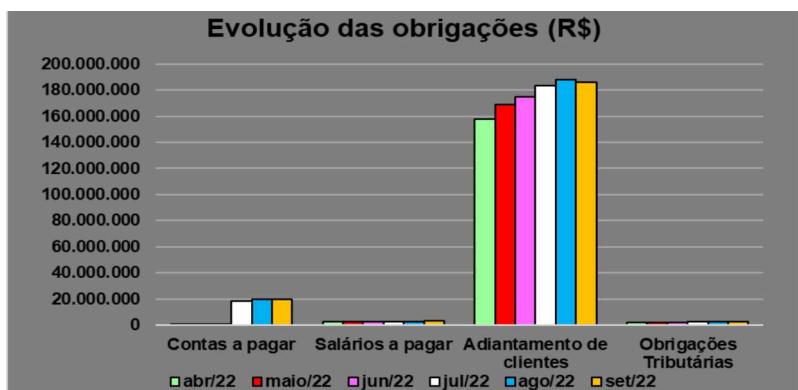
Após uma redução de 3%, os Ativos atingiram R\$ 88,1 milhões.



Os Ativos de maior representatividade foram as contas de: Disponível; Adiantamentos a Fornecedor e Matéria Prima.

- Composta pelo saldo das contas bancárias em R\$ 1,7 milhões e Aplicações Financeiras de R\$ 26,3 milhões, a rubrica Disponível totalizou R\$ 28 milhões.
- Não foi disponibilizada a composição analítica da rubrica Adiantamento de Fornecedores, que atingiu R\$ 13,4 milhões.
- O grupo de Matéria Prima é composto pelas seguintes rubricas: Matéria Prima Própria (R\$ 17,2 milhões); Terceiros (R\$ 90,3 mil); e Produtos Acabados (R\$ 2,9 milhões). Referido grupo somou R\$ 20,2 milhões.
- O Ativo Imobilizado atingiu R\$ 13,5 milhões, sendo composto, principalmente, por Máquinas, Aparelhos e Equipamentos. As despesas com depreciação estão sendo contabilizadas mensalmente nessa rubrica.

### II.7.1.2. Evolução do Endividamento



O endividamento atingiu R\$ 211,7 milhões, que não apresenta segregação entre créditos concursais e extraconcursais.

- O maior Passivo da Recuperanda, com total de R\$ 185,6 milhões, é a conta de Adiantamentos de Clientes.
- A Recuperanda apresentou mensalmente os livros contábeis, relatórios de apuração, guias e comprovantes de pagamento das obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias. Pela movimentação, é possível verificar que a Recuperanda efetuou os pagamentos somente dos valores apurados no exercício corrente, demonstrando irregularidade nos pagamentos anteriores.

### II.7.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Receita Líquida Acumulada atingiu R\$ 12 milhões, que foi suficiente para cobrir os custos e as despesas durante todo o período de 2022, resultando em Lucro Acumulado de R\$ 37,3 milhões.

### II.7.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Liquidez Imediata	0,14	0,13	0,13	0,12	0,13	0,00
Liquidez Seca	0,26	0,28	0,27	0,36	0,35	0,00
Liquidez Corrente	0,26	0,28	0,27	0,36	0,35	0,00
Liquidez Geral	0,26	0,28	0,27	0,36	0,35	0,00
Índices de Estrutura de Capital	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Endividamento	1,67	1,68	1,66	1,85	1,82	0,00
Composição do Endividamento	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,13	-0,12	0,12	0,11	1,11	2,11
Instrumentos Financeiros - em R\$	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Capital Circulante Líquido	-120.380.468	-126.178.422	-130.704.742	-133.129.918	-135.391.164	-136.698.720
Necessidade de Capital de Giro	-143.123.980	-148.921.936	-153.448.181	-158.382.081	-160.762.879	-164.769.995
Saldo em Tesouraria	22.743.512	22.743.514	22.743.440	25.252.163	25.371.715	28.071.276
Índice de Rentabilidade - em R\$	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
EBITDA	-5.051.259	-4.938.868	-4.134.790	-5.092.772	-5.291.103	-5.019.338

### II.7.3. Evolução Mensal de Colaboradores

Colaboradores	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Ativos	113	114	113	112	111	108	113	112
Férias	0	0	0	0	0	0	0	0
Afastados	0	0	0	0	0	1	0	0
Admitidos	0	0	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	1	0	0

## II.8. BRABEB BRASIL BEBIDAS EIRELI

### II.8.1. Análise Horizontal e Vertical

Balanço Patrimonial - Em R\$	ago-22	set-22	AV	AH
<b>ATIVO</b>	<b>562.775.870</b>	<b>562.775.870</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Circulante</b>	<b>550.728.343</b>	<b>550.728.343</b>	<b>97,9%</b>	<b>100,0%</b>
NUMERÁRIOS	99.286	99.286	0,0%	100,0%
BANCOS	52	52	0,0%	100,0%
CONTAS A RECEBER	2.592.646	2.592.646	0,5%	100,0%
IMPOSTOS A RECUPERAR	7.880.915	7.880.915	1,4%	100,0%
ADIANTAMENTO A FORNECEDOR	14.962.909	14.962.909	2,7%	100,0%
COMODATO	126.653.130	126.653.130	22,5%	100,0%
CONTAS DE COMPENSAÇÃO	398.539.405	398.539.405	70,8%	100,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>12.047.527</b>	<b>12.047.527</b>	<b>2,1%</b>	<b>100,0%</b>
IMOBILIZADO	2.967.996	2.967.996	0,5%	100,0%
TRANFÉRENCE DECISÃO JUDICIAL	9.079.531	9.079.531	1,6%	100,0%
<b>PASSIVO</b>	<b>562.775.870</b>	<b>562.775.870</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Circulante</b>	<b>706.046.460</b>	<b>706.046.460</b>	<b>125,5%</b>	<b>100,0%</b>
CONTAS A PAGAR	39.117.743	39.117.743	7,0%	100,0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	3.541.851	3.541.851	0,6%	100,0%
SALÁRIOS A PAGAR	8.173.729	8.173.729	1,5%	100,0%
PROVISÕES	-6.268.287	6.268.287	-1,1%	100,0%
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS/TERCEIROS	15.527	15.527	0,0%	100,0%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	27.501	27.501	0,0%	100,0%
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	135.994.605	135.994.605	24,2%	100,0%
COMODATO	525.443.791	525.443.791	93,4%	100,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>3.355.967</b>	<b>3.355.967</b>	<b>0,6%</b>	<b>100,0%</b>
MÚTUO	3.355.967	3.355.967	0,6%	100,0%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-146.626.558</b>	<b>-146.626.558</b>	<b>-26,1%</b>	<b>100,0%</b>
CAPITAL SOCIAL	100.000	100.000	0,0%	100,0%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-146.726.558	-146.726.558	-26,1%	100,0%

#### II.8.1.1. Evolução do Ativo

A BRABEB EIRELI não apresenta movimentação em seu Ativo, pois transferiu suas atividades operacionais para a subsidiária BRABEB Ltda.

### II.8.1.2. Evolução do Endividamento

O endividamento atingiu R\$ 709,4 milhões, que não apresenta segregação entre créditos concursais e extraconcursais.

### II.8.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda não auferiu Receitas, Custos ou Despesas em todo o período analisado.

## II.8.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
Liquidez Corrente	0,78	0,78	0,78	0,78	0,78	0,78
Liquidez Geral	0,78	0,78	0,78	0,78	0,78	0,78
Índices de Estrutura de Capital - em R\$	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Endividamento	4,84	4,84	4,84	4,84	4,84	4,84
Composição do Endividamento	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Instrumentos Financeiros - em R\$	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Capital Circulante Líquido	-155.318.117	-155.318.117	-155.318.117	-155.318.117	-155.318.117	-155.318.117
Necessidade de Capital de Giro	-155.150.672	-167.687.246	-155.150.672	-155.150.672	-155.150.672	-155.150.672
Saldo em Tesouraria	83.811	83.811	83.811	83.811	83.811	83.811

### II.8.3. Evolução Mensal de Colaboradores

Colaboradores	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Ativos	163	162	160	160	158	158	158	159
Férias	0	0	0	0	0	0	0	0
Afastados	0	0	0	0	0	0	0	0
Admitidos	0	0	0	0	0	0	0	0
Demitidos	1	2	2	2	0	0	0	0

## **Glossário<sup>1</sup>:**

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

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

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

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

<sup>1</sup> Adaptado do livro Análise Didática das Demonstrações Contábeis – Eliseu Martins, Gilberto José Miranda e Josedilton Alvez Diniz, Editora Atlas, 3<sup>a</sup> 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 sociedade 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 ponto, o risco a que está sujeita.
- Composição do Endividamento: Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- Imobilização do Patrimônio Líquido: apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.
- Imobilização de Recursos Não Correntes: O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

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

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

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

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

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

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

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

### Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

As Recuperandas juntaram o 3º Modificativo ao Plano de Recuperação Judicial Consolidado. No entanto, observa-se que a Ecoserv Prestação De Serviço De Mão De Obra Ltda (“Ecoserv”), em petição apartada, acostou o seu modificativo ao plano de recuperação judicial individual, em contrariedade à decisão de fls. 53.654/53.660.

Sendo assim, esta Auxiliar pontuou que havia sido deferida a inclusão da Ecoserv no polo ativo da presente Recuperação Judicial em consolidação substancial às demais empresas, decisão está mantida pelo E. TJ/SP, no Agravo de Instrumento nº 2172093-71.2019.8.26.0000.

Contudo, diante de uma particularidade aliada à Justiça do Trabalho, esta Administradora Judicial opinou pela intimação das Recuperandas (incluindo a Ecoserv), para apresentar um Plano de Recuperação Judicial unitário em relação às Classes II, III e IV, diante do processamento desta Recuperação Judicial em consolidação substancial, com condições de pagamento detalhadas e concretas, permitindo tão somente a cisão dos Planos em relação à Classe I, ante a ausência de reconhecimento do grupo econômico (Ecoserv) na Justiça do Trabalho.

Às fls. 55.259/55.282 e 55.313/55.329, as Recuperandas atenderam à solicitação e determinação dos autos, apresentando os respectivos Planos de Recuperação Judicial (consolidado e cindido apenas para a Classe I).

Na oportunidade, esta Auxiliar, não acostará os termos do Plano de Recuperação Judicial e respectivo aditamento e/ou valores sujeitos à presente Recuperação Judicial, considerando que a versão final não foi colocada, até o momento, para votação dos credores.

---

#### **Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas**

---

Não foram realizadas diligências no período contemplado por esse relatório.

---

### Anexo V - Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares

1. apresentar os seguintes documentos, conforme solicitado em Termo de Diligência, para todas as Recuperandas do Grupo:

- balancete de verificação com todos os níveis de contas contábeis com saldos comparativos com o mês anterior, em.xls (Excel) com a composição das rubricas do Balanço Patrimonial;
- segregação do Passivo Concursal e do Extraconcursal (planilha suporte segregando o passivo total);
- comunicação simples por e-mail no caso de lançamentos contábeis em meses anteriormente disponibilizados com a justificativa da alteração do saldo seguida da disponibilização das novas demonstrações;
- relatório financeiro de Clientes e/ou Contas a Receber com a composição dos saldos contábeis (em Excel);
- relatório financeiro de Fornecedores e demais contas a pagar com a composição dos saldos contábeis (em Excel).

## Anexo VI – Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
20/06/2018	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial por "Dettal - Part Participações, Importação, Exportação e Comércio Ltda.", "Brabed - Brasil Bebidas Eirelli", "Empare - Empresa Paulista de Refrigerantes Ltda."	-
27/06/2018	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial de "Dettal - Part Participações, Importação, Exportação e Comércio Ltda.", "Brabed - Brasil Bebidas Eirelli", "Empare - Empresa Paulista de Refrigerantes Ltda."	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
27/08/2018	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias corridos após publicação da decisão de deferimento da Recuperação Judicial no DJE)	Art. 53
29/08/2018	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
06/09/2018	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial de "Tholor do Brasil Ltda.", "Stockbank Participações Ltda.", "Sae Importação, Exportação, Empreendimentos e Participações Ltda."	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
13/09/2018	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1º edital no DJE)	Art. 7º, § 1º
05/02/2019	Apresentação Modificativo ao Plano de Recuperação Judicial	Art. 53
22/03/2019	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial de "Maxxi Beverage Ltda."	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
31/05/2019	Apresentação Segundo Modificativo ao Plano de Recuperação Judicial	Art. 53
16/07/2019	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial de "Ecoserv Prestação de Serviços de Mão de Obra Ltda." - reconhecimento do litisconsórcio ativo necessário	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
07/08/2019	Interposição Agravo de Instrumento nº. 2172093-71.2019.8.26.0000 - convalidação da decisão de primeiro grau que determinou a inclusão da "Ecoserv Prestações de Serviços Ltda." no polo ativo	-
01/10/2019	Publicação do 2º edital do AJ c/c aviso do recebimento do PRJ no DJe	Art. 7, §2º c/c 55 caput, parágrafo único
11/10/2019	Fim do prazo para apresentar impugnações de crédito (10 dias corridos após a publicação do 2º edital no DJE)	Art. 8º, caput
31/10/2019	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2º edital no DJE ou 30 dias corridos após a publicação de aviso de recebimento do PRJ no DJE)	Arts. 53 e 55 caput, parágrafo único
20/08/2021	Interposição Resp nº. 1938738/sp (2021/0149541-4) em face da decisão que determinou a inclusão da "Ecoserv Prestações de Serviços Ltda." no polo ativo não houve, por ora, o julgamento do recurso, o qual é processado sem efeito suspensivo	-
04/05/2022	Apresentação do 3º Modificativo ao PRJ das Recuperandas	Art. 53
04/05/2022	Apresentação do PRJ da Ecoserv	Art. 53
17/11/2022	Apresentação do 4º Modificativo ao PRJ - unitário classes II, III e IV com Ecoserv	Art. 53
28/11/2022	Plano de Recuperação Judicial Ecoserv - Classe I	Art. 53
-	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (mínimo, 15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 36, caput
-	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	Art. 36, inciso I
-	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores - Votação do PRJ e eventuais alterações	Art. 36, inciso I
-	Decisão de concessão da Recuperação Judicial	Art. 58
-	Publicação da decisão de concessão da Recuperação Judicial no DJE	-
-	Encerramento da Recuperação Judicial (até 2 anos da concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61

	EVENTO OCORRIDO
	DATA ESTIMADA

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

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo? 1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	sim
2. Este relatório é: 2.2. Mensal 2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial? 2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração? 2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos? 2.2.4. Quadro de funcionários 2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	RMA 09/22 Não Não Não Anexo II
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras 2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II Anexo II
2.2.5.2. Passivo 2.2.5.2.1. Extraconcursal 2.2.5.2.1.1. Fiscal 2.2.5.2.1.1.1. Contingência 2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa 2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios 2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária 2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis 2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC) 2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer 2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar 2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar 2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas 2.2.5.2.1.10. N/A 2.2.5.2.1.10.1. Justificativa 2.2.5.2.1.10.2. Observações 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista 2.2.5.2.1.11.3. Outros 2.2.5.2.1.11.3.1. Observações 2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado 2.2.8.1. N/A 2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	