

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

BOM PASTOR PAPÉIS LTDA

PROCESSO Nº 5008584-41.2023.8.13.0223

1ª Vara Cível da Comarca Divinópolis/MG

FEVEREIRO/2025



Utilize o QrCode para acessar nossos portal.

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	3
PRINCIPAIS ATOS DO PROCESSO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....	6
HISTÓRICO DA RECUPERANDA.....	7
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	8
ORGANOGRAMA.....	9
ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PATRIMONIAL.....	10
PASSIVO TRIBUTÁRIO.....	25
QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	26
ENDIVIDAMENTO TOTAL.....	27
ANÁLISE ECONÔMICA – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO.....	28
INDICADORES FINANCEIROS E ECONÔMICOS.....	35
CAPITAL DE GIRO.....	43
REQUERIMENTOS.....	44
CONCLUSÃO.....	45

INTRODUÇÃO

Divinópolis/MG, 25 de Abril de 2025.

MM. Juiz da 1ª Vara Cível da Comarca de Divinópolis - MG,

Em atendimento à norma inserida nas alíneas "a" e "c", do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocêncio de Paula, auxiliado pelo Perito Contador nomeado judicialmente, Dr. Victor Matheus Sudário Dias, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda, **relativo ao mês de fevereiro de 2025**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas da Recuperanda Bom Pastor Papéis Ltda.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade da Recuperanda, que responde por sua veracidade e exatidão.

Informa-se que as Demonstrações Financeiras da Recuperanda não são auditadas por profissionais independentes, em consonância com o art. 3º da Lei nº 11.638/2007.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648



PRINCIPAIS ATOS DO PROCESSO

No dia 21 de junho de 2023 a empresa Bom Pastor Papéis Ltda., ajuizou pedido de Recuperação Judicial, conforme se verifica do ID nº 9843046519.

O MM. Juiz proferiu despacho inicial, inserido no ID nº 9883673946, em 04/08/2023, por meio do qual foi deferido o pedido de Recuperação Judicial e nomeada como Administradora Judicial a Sociedade Inocência de Paula Advogados, representada por Rogeston Borges Inocência de Paula.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, a Administração Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos.

O edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pela Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 31/08/2023.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda no dia 16/10/2023, conforme se infere dos IDs nº 10091116352 a 10091656130. O Relatório do PRJ, relativo ao art. 22, II, “h” da Lei 11.101/2005, foi inserido pela AJ no ID nº 10104538252.

A Lista de Credores apresentada pela Administradora Judicial, nos termos do §2º art. 7º, foi inserida no ID nº 10106893843, em 06/11/2023, com as notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas pelos credores.

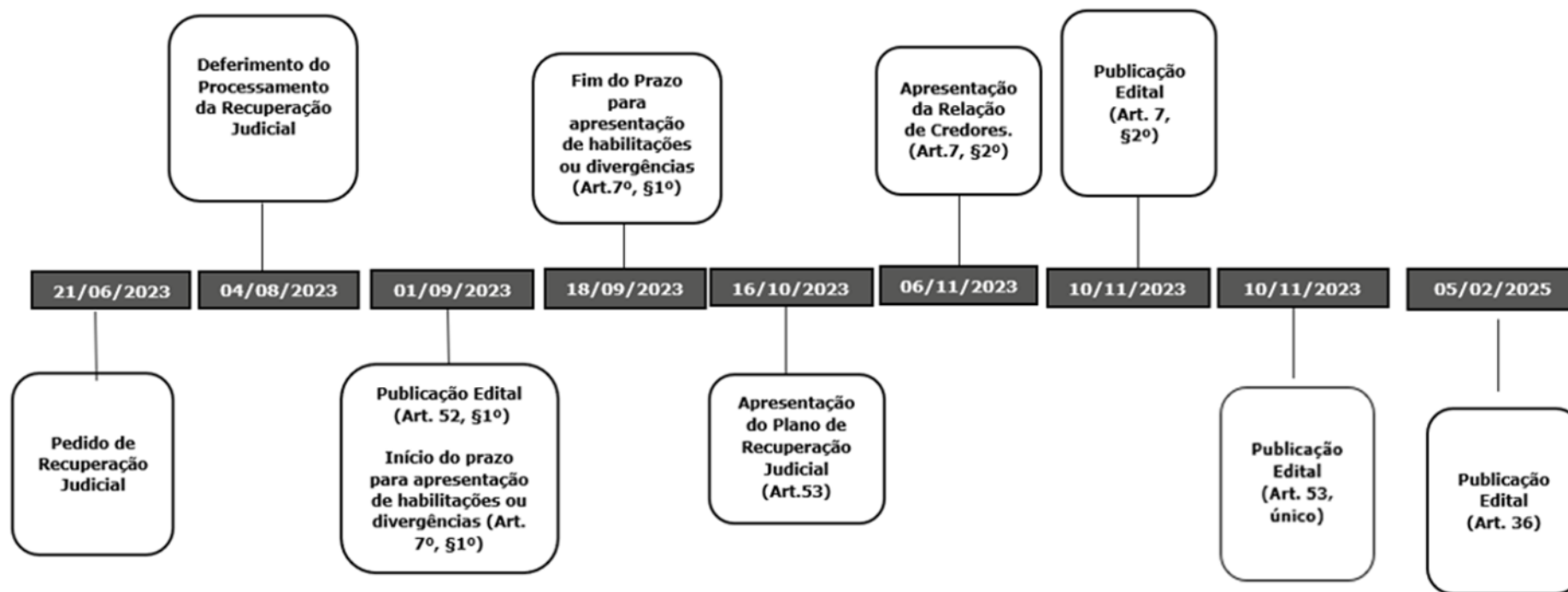
O edital relativo ao §2º do art. 7º, contendo a relação de credores apresentada pela Administração Judicial foi disponibilizado no DJE de 10/11/2023.

O edital relativo ao art. 53, parágrafo único, contendo o aviso aos credores sobre o recebimento do plano de recuperação e fixando o prazo para a manifestação de eventuais objeções foi disponibilizado no DJE de 10/11/2023.

Foi disponibilizado no DJE de 04/02/2025 e publicado em 05/02/2025 o Edital referente ao art. 36 da LRF, para convocação da Assembleia Geral de Credores presencial agendada para os dias 20/02/2025 (em primeira convocação) e 27/02/2025 (em segunda convocação), a serem realizadas às 10 horas.



RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DA RECUPERANDA

A empresa Bom Pastor Papéis Ltda. foi fundada em 1972, tendo sua principal atuação voltada para a produção e conversão de papéis higiênicos e sanitários.

A empresa informou que conta com 129 empregados diretos e, ao longo dos anos teve satisfatória jornada empresarial, contudo, nos últimos quatro anos, diante dos efeitos da crise financeira mundial desencadeada pela pandemia de COVID-19, passou por drástica redução no faturamento, queda nas vendas, aumento dos custos fixos e variáveis, além de redução da sua carteira de clientes, elevação nas taxas de juros dos financiamentos e, conseqüentemente, redução da rentabilidade de forma sistêmica.

Afirma que sua viabilidade financeira pode ser verificada pela sua atuação de mais de 5 décadas na produção de papel toalha e papel higiênico, mediante comercialização em grandes redes de supermercados e hipermercados, com ampla aceitação pelo consumidor. Além disso, do ponto de vista operacional, sua capacidade de geração de caixa é quase sempre positiva. Por fim, alega que após a reorganização da dívida, seu desempenho operacional garantirá a recuperação gradual de sua capacidade de pagamento, a satisfação dos créditos submetidos à recuperação judicial e a manutenção da fonte produtora.



ESTRUTURA SOCIETÁRIA

De acordo com a alteração contratual da empresa Bom Pastor Papéis Ltda, averbada na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais em 14/12/2020, sob o registro número 8137798, a sócia Sandra Aparecida Soares Fagundes Camargo, retirou-se da sociedade, transferindo a integralidade de suas cotas para o sócio Denis Soares Fagundes:

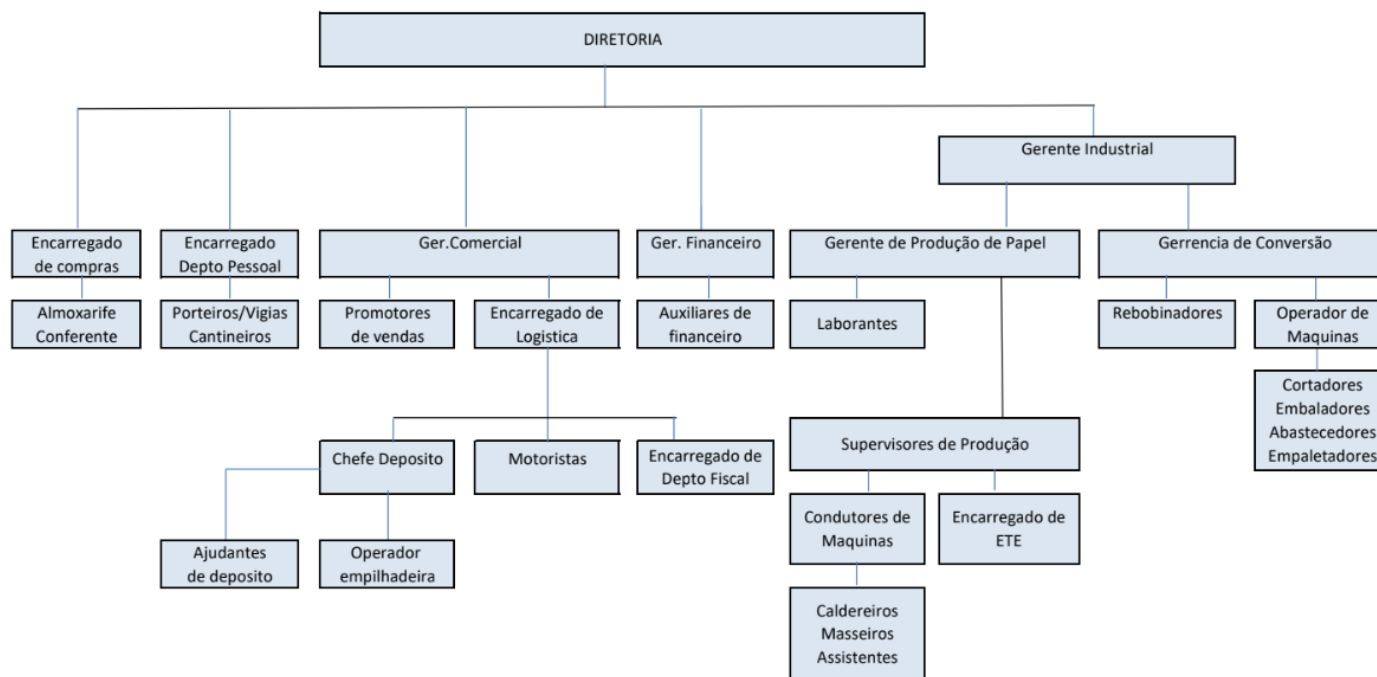
Sócio	Nº de Quotas	Valor Unitário	Valor Total	%
Denis Soares Fagundes	4.825.000	R\$ 1,00	R\$ 4.825.000,00	50,00%
Sandra Aparecida Soares Fagundes Camargo	4.825.000	R\$ 1,00	R\$ 4.825.000,00	50,00%
Total	9.650.000	x-x-x-x-x-x	R\$ 9.650.000,00	100,00%

Em virtude da cessão de cotas, o capital social continua sendo de R\$ 9.650.000,00 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil reais), já totalmente integralizado, dividido em 9.650.000 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil) cotas, no valor de R\$ 1,00 (um real) cada, tendo como único sócio Denis Soares Fagundes, detentor da totalidade das quotas de capital, no valor de R\$ 9.650.000,00 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil reais):

Sócio	Nº de Quotas	Valor Unitário	Valor Total	%
Denis Soares Fagundes	9.650.000	R\$ 1,00	R\$ 9.650.000,00	100,00%
Total	9.650.000	x-x-x-x-x-x	R\$ 9.650.000,00	100,00%

ORGANOGRAMA

A estrutura organizacional da Recuperanda é composta pelo sócio administrador e diretor Denis Soares Fagundes, e pelos responsáveis por cada setor conforme evidenciado a seguir:



ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PATRIMONIAL

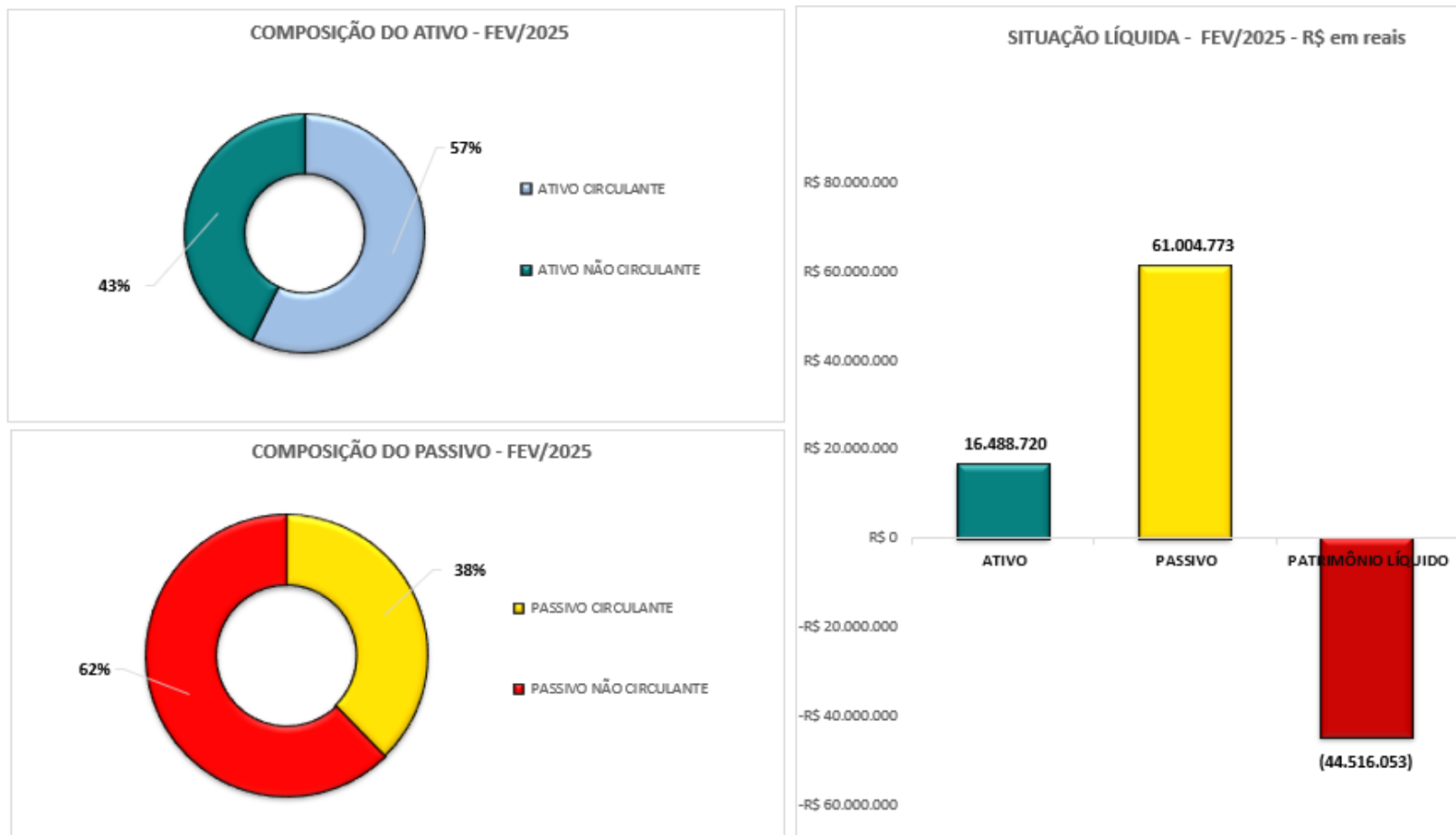
Apresenta-se a posição patrimonial do ativo e do passivo da Recuperanda em **28/02/2025**, elaborado com base nas demonstrações financeiras fornecidas pela Recuperanda:

ATIVO - EM R\$						PASSIVO - EM R\$					
GRUPO PATRIMONIAL	fev-25	V%	jan-25	V%	H%	GRUPO PATRIMONIAL	fev-25	V%	jan-25	V%	H%
Circulante	9.440.032	57%	9.572.175	58%	-1%	Circulante	23.004.908	140%	23.021.977	139%	0%
Disponibilidades	291.577	2%	300.510	2%	-3%	Fornecedores	3.844.001	23%	4.025.362	24%	-5%
Duplicatas a Receber	7.901.438	48%	7.999.547	48%	-1%	Empréstimos e Financiamentos	444.260	3%	343.063	2%	29%
Adiantamentos	(32.748)	0%	46.503	0%	-170%	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.653.684	10%	1.611.199	10%	3%
Impostos a Recuperar	88.751	1%	78.943	0%	12%	Obrigações Tributárias	10.626.835	64%	10.366.056	63%	3%
Estoques	1.191.015	7%	1.146.673	7%	4%	Outras Contas a Pagar	6.436.128	39%	6.676.295	40%	-4%
Não Circulante	7.048.688	43%	7.003.530	42%	1%	Não Circulante	37.999.865	230%	37.950.516	229%	0%
Realizável a Longo Prazo	3.229.274	20%	3.184.116	19%	1%	Empréstimos e Financiamentos	2.467.471	15%	2.407.212	15%	3%
Investimento	73.607	0%	73.607	0%	0%	Débitos com Pessoas Ligadas	163.558	1%	167.391	1%	-2%
Imobilizado	3.745.807	23%	3.745.807	23%	0%	Parcelamentos Tributários	19.072.305	116%	19.091.837	115%	0%
						Fornecedores RJ LP	16.296.531	99%	16.284.075	98%	0%
						Patrimônio Líquido	(44.516.053)	-270%	(44.396.787)	-268%	0%
						Capital Social	9.650.000	59%	9.650.000	58%	0%
						Prejuízos Acumulados	(53.840.569)	-327%	(53.840.569)	-325%	0%
						Resultado do Período	(325.483)	-2%	(206.218)	-1%	100%
TOTAL DO ATIVO	16.488.720	100%	16.575.705	100%	-1%	TOTAL DO PASSIVO	16.488.720	100%	16.575.705	100%	-1%

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações relativas ao mês de fevereiro de 2025, prestadas pela Recuperanda de forma comparativa ao mês anterior.

Situação Patrimonial Líquida

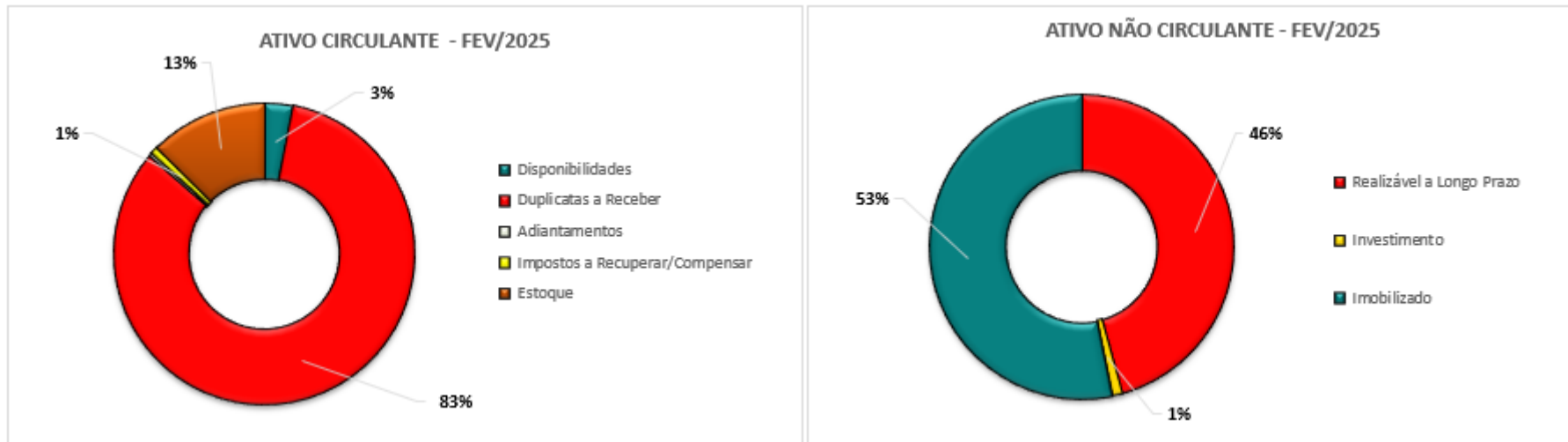
Na análise gráfica, é possível verificar que os valores totais exigíveis a título de dívidas, de longo e curto prazo, são superiores ao total do ativo circulante e não circulante. Tal situação demonstra que o passivo está a descoberto, ou seja, os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo. Além disso, verificou-se que o patrimônio líquido está negativo, na situação patrimonial de 28 de fevereiro de 2025, no total de R\$ 44,5 milhões:



Análise do Ativo

Em fevereiro de 2025, os ativos da Recuperanda estão divididos em duas partes: 57% são ativos circulantes e 43% são ativos não circulantes. No ativo circulante, o montante mais expressivo é representado pelas Duplicatas a Receber, totalizando R\$7,9 milhões e

correspondendo a 83% deste grupo. No ativo não circulante, o maior montante está no Ativo Imobilizado, com um valor contábil residual de R\$3,7 milhões (53%), seguido pelo Realizável a Longo Prazo, somando R\$3,2 milhões (46%).



*O percentual é referente ao total do ativo circulante e não circulante, respectivamente.

- **Disponibilidades:** são representados pelos depósitos em conta corrente. No mês de fevereiro de 2025, a Recuperanda registrou 3% de redução no saldo de caixa e equivalentes em relação ao mês anterior, encerrando o período com um saldo de R\$292 mil. As movimentações referem-se principalmente a recebimentos de clientes e pagamentos de fornecedores, rescisões, folha e despesas bancárias.

Disponibilidades	fev-25	jan-25	%T
Caixa Geral	937	918	2%
Bancos Conta Movimento	131.236	141.188	-7%
Aplicações Financeiras	159.404	158.404	1%
Total	291.577	300.510	-3%

- Duplicatas a Receber: O saldo de Duplicatas a Receber em fevereiro de 2025 é de R\$7,9 milhões. Esses valores correspondem às quantias devidas pelos clientes que ainda não foram recebidas, sendo composto principalmente pelos seguintes créditos: Supermercados BH Comercio de Alimentos: R\$ 635 mil (8%); Conceito Papéis Ltda: R\$ 565 mil (7%); Provisão para Devedores Duvidosos: R\$ 885 mil (11%).

Os demais créditos estão pulverizados em várias rubricas contábeis, cujas representações individuais são inferiores a 1% em relação ao saldo total, todavia representam 44% do saldo total, no montante valor de R\$3,5 milhões.

Duplicatas a Receber	fev-25	jan-25	%T
Adição Distribuidora Express Ltda	99.578	30.755	224%
Comercial Katyra Ltda	110.402	53.965	105%
C. Baessa Distribuidora	191.807	225.190	-15%
Coosuper Distribuição e Logística S/A	161.800	152.137	6%
Supermercado Eskynão Ltda	204.537	204.537	0%
Propel Professional Com. e Ind. Ltda	179.754	179.754	0%
Clear Indústria de Papéis Ltda	152.259	147.179	3%
Conceito Papéis Ltda	564.954	517.777	9%
J C Comércio e Representações Ltda	145.384	122.207	19%
Ola Comercial Ltda	199.530	228.034	-12%
Coosuper Distribuição e Logística S/A	161.800	152.137	6%
Supermercado Bahamas S.A	201.888	150.434	34%
Supermercado Degrau Ltda	152.401	152.401	0%
Supermercados BH Comércio de Alimentos	635.020	754.680	-16%
Dibisa Atacado e Varejo de Alimentos Eireli	218.403	175.330	25%
Fabiola Oliveira da Silva	126.542	84.329	50%
Provisão para Devedores Duvidosos	885.421	885.421	0%
Diversos (abaixo de 1%)	3.509.957	3.783.280	-7%
Total	7.901.438	7.999.547	-1%

A Recuperada não apresentou a composição analítica de duplicatas a receber com data de vencimento e data do registro contábil, bem como não apresentou os saldos vencidos a receber há mais de 180 dias. A perícia técnica recomenda que a Recuperanda calcule e contabilize as Perdas Estimadas em Crédito de Liquidação Duvidosa – PECLD para os saldos dos clientes vencidos há mais de 180 dias.

- Adiantamentos: São representados principalmente por valores de Adiantamento a Fornecedores, apresentou 170% de redução em relação ao mês anterior, ficando o saldo invertido neste grupo, evidenciando que as contas não estão devidamente conciliadas.

Adiantamentos	fev-25	jan-25	%T
Adiantamento a Fornecedores	(32.103)	49.068	-165%
Adiantamento a Empregados	(646)	(2.564)	100%
Total	(32.748)	46.503	-170%

- **Impostos a Recuperar / Compensar:** São constituídos por créditos de impostos a serem compensados no momento de sua apuração, sendo eles, PIS, COFINS e IPI a Recuperar. Esse grupo apresentou 12% de elevação no período em relação ao mês anterior.

Impostos a Recuperar	fev-25	jan-25	%T
PIS a Recuperar	13.917	12.168	14%
COFINS a Recuperar	74.834	66.775	12%
Total	88.751	78.943	12%

- **Estoque:** É composto pelo Estoque de Almoxarifado em R\$ 810 mil, Produtos Acabados no valor de R\$ 373 mil e Lenha em R\$ 8 mil, totalizando R\$ 1,1 milhão:

Estoque	fev-25	jan-25	%T
Almoxarifado	809.676	667.599	21%
Produtos Acabados	373.496	469.871	-21%
Lenha	7.842	9.203	-15%
Total	1.191.015	1.146.673	4%

A Recuperanda apresentou o relatório analítico de Estoque de Produtos, finalizando o mês de fevereiro de 2025 com a quantidade de 7.530 produtos acabados.

- **Realizável a Longo Prazo:** é composto principalmente pelos saldos nas rubricas, Crédito com Pessoas Ligadas no montante de R\$ 2,2 milhões, Consórcios no valor de R\$ 628 mil e Créditos com Terceiros na ordem de R\$ 286 mil:

Realizavel a Longo Prazo	fev-25	jan-25	%T
Credito com Pessoas Ligadas	2.221.132	2.221.132	0%
Depósito Judicial	94.201	78.237	20%
Credito com Terceiros	285.692	256.498	11%
Consórcios	628.249	628.249	0%
Total	3.229.274	3.184.116	1%

Quanto ao grupo de Consórcios, são cotas ainda não contempladas e estão registradas no ativo não circulante.

A composição dos Créditos com as Pessoas Ligadas refere-se principalmente a créditos junto à empresa **Cerbran Ltda**, no montante de R\$2,1 milhões. No período em análise, esse grupo não apresentou variação em comparação ao período anterior.

Créditos com Pessoas Ligadas	fev-25	jan-25	%T
Cerbran Ltda	2.105.404	2.105.404	0%
Denis Soares Fagunes	75.728	75.728	0%
Ronaldo Soares Fagunde	40.000	40.000	0%
Total	2.221.132	2.221.132	0%

Solicita-se a Recuperanda esclarecimentos a respeito da origem do crédito a receber de R\$ 2,1 milhões junto a empresa Cerbran Ltda, conforme registrado no seu ativo não circulante.

- **Investimento:** São representados principalmente pelas Participações Societárias no montante de R\$44 mil. No período em análise, o grupo não apresentou variações em comparação ao período anterior.

Investimentos	fev-25	jan-25	%T
Participações Societárias	43.528	43.528	0%
Depósitos Eletrobrás	28.407	28.407	0%
Marcas e Patentes	1.607	1.607	0%
Incentivos Fiscais	65	65	0%
Total	73.607	73.607	0%

- **Imobilizado:** É composto principalmente pelos grupos patrimoniais de “Edifícios”, “Maquinário Industrial”, “Veículos e Máquinas” e “Instalações Industriais”.

O saldo do ativo imobilizado no balancete em 28/02/2025 está assim evidenciado:

POSIÇÃO ATIVO IMOBILIZADO 28/02/2025								
	Terrenos	Edifícios	Máquinário Industrial	Veículos e Máquinas	Móveis e Utensílios	Instalações Industriais	Ferramentas	TOTAL
Balancete								
31/01/2025								
Imobilizado	3.039	981.351	4.723.816	776.169	108.554	1.161.236	7.851	7.762.017
(-) Depreciação	-	(51.912)	(2.643.315)	(377.577)	(94.010)	(843.856)	(5.540)	(4.016.210)
Valor residual	3.039	929.439	2.080.501	398.592	14.544	317.380	2.312	3.745.807
Balancete								
28/02/2025								
Imobilizado	3.039	981.351	4.723.816	776.169	108.554	1.161.236	7.851	7.762.017
(-) Depreciação		(51.912)	(2.643.315)	(377.577)	(94.010)	(843.856)	(5.540)	(4.016.210)
Valor residual	3.039	929.439	2.080.501	398.592	14.544	317.380	2.312	3.745.807
Variação Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Variação Depreciação	-	-	-	-	-	-	-	-

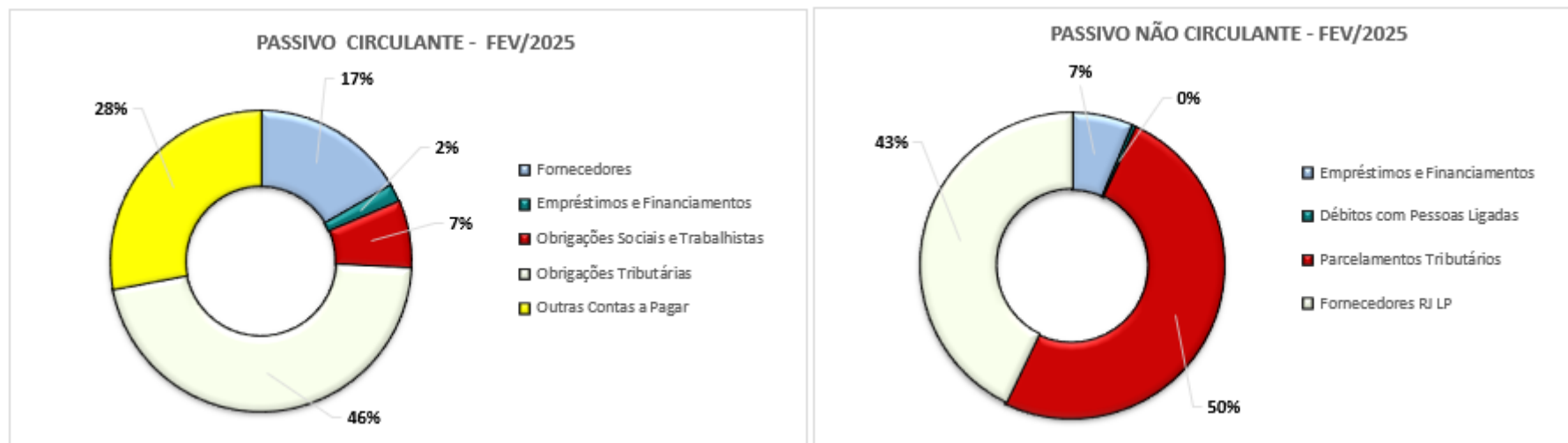
As depreciações não apresentaram variação no período.

No período em análise, a Recuperanda não apresentou relatório auxiliar de depreciação com a composição analítica dos itens do imobilizado. Dessa forma, a perícia técnica solicita que a Recuperanda que apresente os relatórios devidamente conciliados e atualizados de cada grupo de bens do ativo imobilizado, com os respectivos saldos contábeis.

Nos registros contábeis da Recuperanda, constata-se que em 02/01/2024 houve baixa de dois veículos, sendo 1 Fiat Strada 14/15-Placa PUS-7593, custo contábil de R\$ 16 mil e 1 Ford Fusion 2014/2015 PUZ-9905 pelo custo contábil de R\$ 29 mil, totalizando o custo de R\$ 45 mil. A Recuperanda até o momento não apresentou esclarecimentos a respeito dos motivos que levaram à baixa contábil do bem.

Análise do Passivo

Em fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda possui como principal componente o Passivo não Circulante, representa 62% do total do passivo exigível, sendo composto por Parcelamentos Tributários na ordem de R\$ 19 milhões (50%) e Fornecedores RJ Longo Prazo R\$ 16,2 milhões (43%). Por sua vez, o Passivo Circulante que representa 38% do passivo exigível, tendo como principais componentes o saldo de Obrigações Tributárias na quantia de R\$ 10,6 milhões (46%), Outras Contas a Pagar em R\$ 6,4 milhões (28%) e Fornecedores na quantia de R\$ 3,8 milhões (17%).



*O percentual é referente ao total do passivo circulante e não circulante, respectivamente.

- **Fornecedores a curto prazo:** representam valores em aberto, junto a prestadores de serviços e de materiais, totalizando R\$3,8 milhões, em fevereiro de 2025.

- **Empréstimos e Financiamentos:** É composto pelos saldos em aberto, no curto prazo e em moeda nacional, de Empréstimos e Financiamentos, junto a instituições financeiras. No período em análise, a conta Banco Cresol apresentou elevação, impactando o grupo com aumento de 29% no período em relação ao período anterior.

Empréstimos e Financiamentos	fev-25	jan-25	%T
Crediverde	110.809	110.809	0%
Banco Bradesco	3.937	3.937	0%
Sicoob Carmocred	10.655	10.655	0%
Banco Santander	44.798	44.798	0%
Banco Cresol	219.929	118.732	85%
Unicred	54.132	54.132	0%
Total	444.260	343.063	29%

- **Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Em fevereiro de 2025 as obrigações trabalhistas e sociais estão assim evidenciadas:

Obrigações Sociais e Trabalhistas	fev-25	jan-25	%T
Salários e ordenados a pagar	225.003	208.744	8%
Provisão para Férias	317.521	319.564	-1%
Provisão para 13º salário	33.451	21.031	100%
Encargos Sociais	1.077.709	1.061.861	1%
Total	1.653.684	1.611.199	3%

Os **salários e ordenados a pagar** são compostos pelos saldos de salários a pagar, férias a pagar e rescisões a pagar relativos à folha de pagamento de fevereiro de 2025 a serem quitados no mês subsequente. Os **encargos sociais** representam, principalmente, dívidas junto ao FGTS e Previdência Social (INSS).

- **Obrigações Tributárias:** Em fevereiro de 2025, as obrigações tributárias no curto prazo são compostas pelas contribuições sociais a recolher, tributos federais, estaduais e municipais, assim evidenciados:

Obrigações Tributárias	fev-25	jan-25	%T
Impostos Estaduais	9.514.112	9.344.465	2%
Contribuições Sociais E- Social	1.099.658	1.013.046	9%
Impostos Federais	12.370	7.851	100%
Impostos Municipais	694	694	0%
Total	10.626.835	10.366.056	3%

- **Outras Contas a Pagar:** Composto principalmente pelo saldo de Duplicatas Descontadas e Credores Diversos.

Outras Contas a Pagar	fev-25	jan-25	%T
Duplicatas Descontadas	5.388.825	5.605.389	-4%
Credores Diversos	1.039.162	1.035.055	0%
Adiantamento de Cliente	104.500	104.500	0%
Representantes e Carreteiros	(96.359)	(68.648)	40%
Total	6.436.128	6.676.295	-4%

- **Passivo não circulante:** Reflete principalmente as obrigações de longo prazo relativo aos saldos de Parcelamentos Fiscais, Fornecedores em RJ, Empréstimos e Financiamentos e Débitos com Pessoas Ligadas:

Passivo Não Circulante	fev-25	jan-25	%T
Parcelamentos Tributários	19.072.305	19.091.837	0%
Fornecedores RJ LP	16.296.531	16.284.075	0%
Financiamentos LP	2.467.471	2.407.212	3%
Debitos com pessoas ligadas	163.558	167.391	-2%
Total	37.999.865	37.950.516	0%

Os Débitos com Pessoas Ligadas são relacionados a contratos de mútuos com os credores Maria Aparecida Soares Fagundes em R\$ 25 mil, Sandra Aparecida Fagundes na quantia de R\$ 26 mil, Denis Soares Fagundes na quantia de R\$ 54 mil, Cassia Clementino Silva Fagundes na quantia de R\$ 39 mil e Cidade Alta Empreendimentos Ltda na quantia de R\$ 20 mil totalizando a conta no valor de R\$ 163 mil.

Em fevereiro de 2025, o grupo **Empréstimos e Financiamentos** é composto pelos saldos em aberto, de longo prazo e em moeda nacional, junto aos credores, Banco Bradesco S/A, no montante de R\$ 2,2 milhões, Cerbran Ltda, no valor de R\$ 204 mil e Banco CNH Industrial Capital S.A no montante de 13 mil.

Empréstimos e Financiamentos	fev-25	jan-25	%T
Banco Bradesco	2.250.000	2.250.000	0%
Banco CNH Industrial Capital S.A	13.371	40.112	-67%
Banco Cerbran Ltda	204.100	117.100	74%
Total	2.467.471	2.407.212	3%

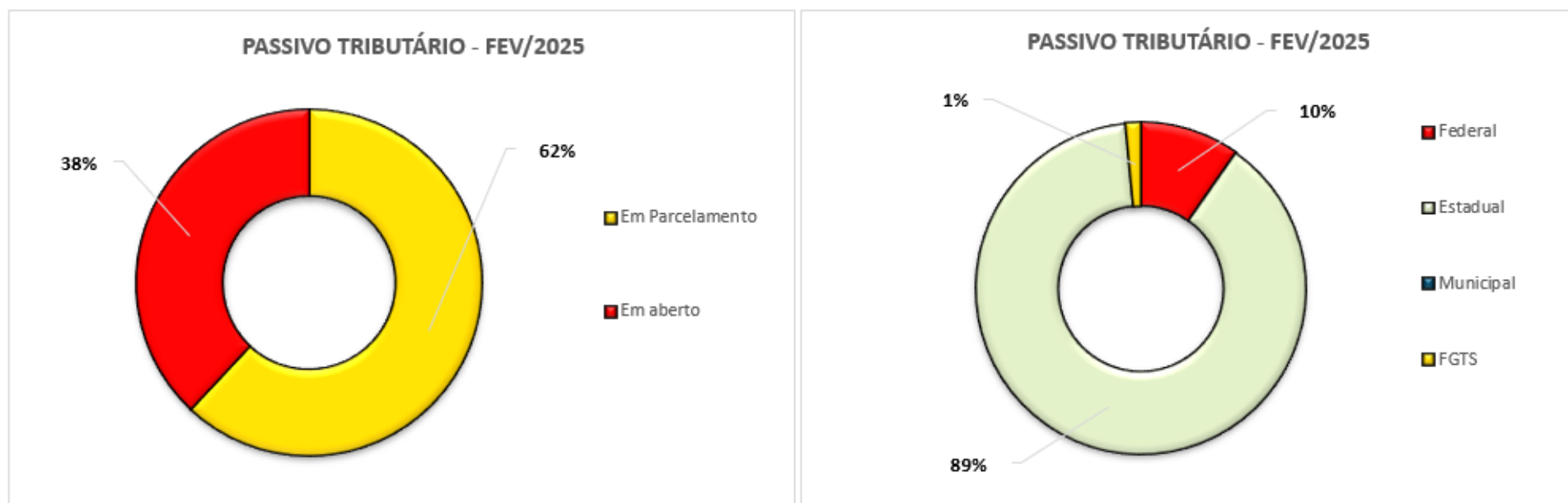
Análise do Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido em 28/02/2025 registra saldo negativo e apresenta Passivo a Descoberto de R\$44,5 milhões. Impactado pelo prejuízo líquido no mês no valor de R\$119 mil. No acumulado de janeiro a fevereiro de 2025 o prejuízo acumulado foi de R\$ 325 mil.

PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário contabilizado e evidenciado no balancete de fevereiro de 2025 totaliza R\$30,7 milhões. Esse valor inclui os tributos incidentes sobre a folha de pagamento (INSS e FGTS), sendo que 62% desse passivo **encontra-se contabilizado** em parcelamento tributário.

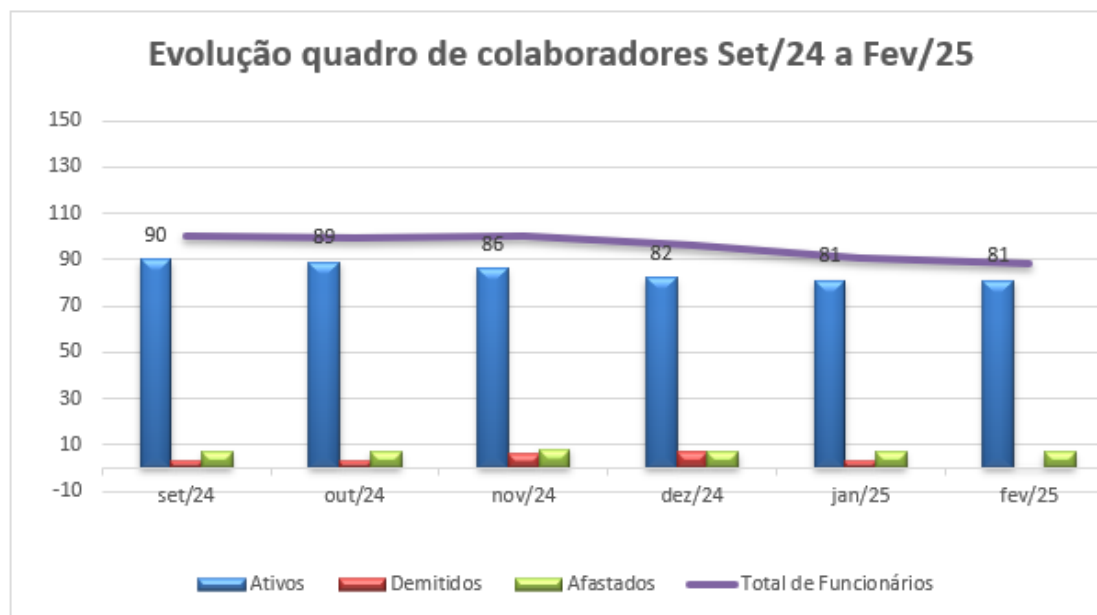
Destaca-se que a empresa possui dívidas tributárias junto aos órgãos federal, estadual, municipal, FGTS e Contribuições Sindicais. Os débitos estaduais, referentes ao ICMS, são os mais expressivos, representando 89% do total do passivo fiscal registrado contabilmente:



QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

A Recuperanda apresentou variação no seu quadro de pessoal, finalizando o mês de fevereiro de 2025 com 88 funcionários, dos quais 81 estão ativos e 7 estão afastados, não houve demissões no período. No mês anterior, a Recuperanda possuía o total de 91 funcionários.

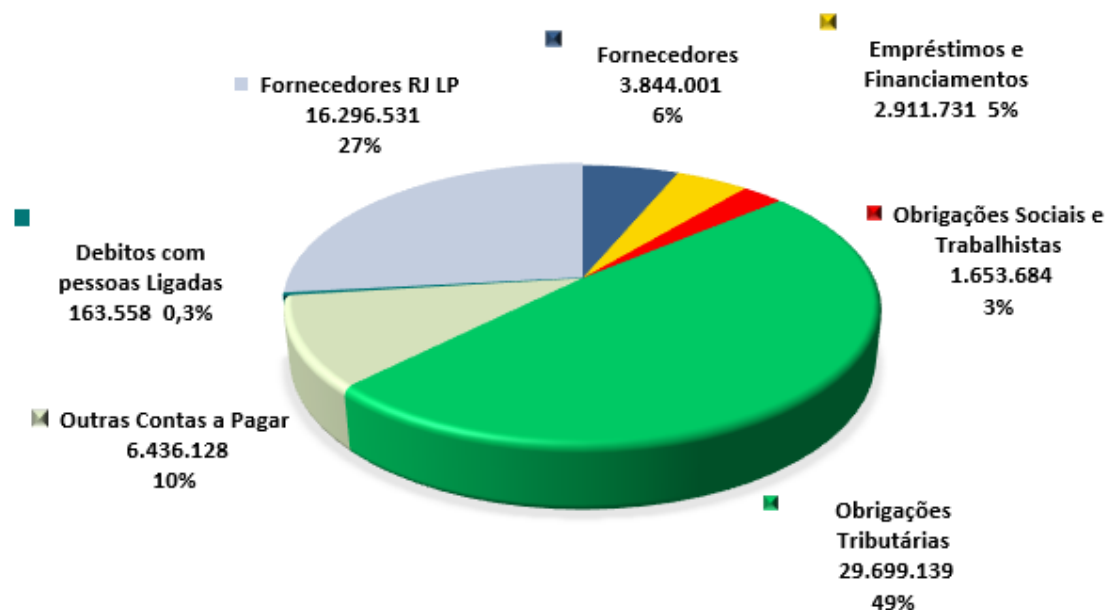
FUNCIONÁRIOS	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Ativos	90	89	86	82	81	81
Demitidos	3	3	6	7	3	0
Afastados	7	7	8	7	7	7
Total de Funcionários	100	99	100	96	91	88



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2025, o endividamento total da Recuperanda é de R\$ 61 milhões, composto principalmente por obrigações tributárias em R\$ 29,6 milhões (49%), Fornecedores RJ – LP na quantia de R\$ 16,2 milhões (27%) e Outras Contas a Pagar em R\$ 6,4 milhões (11%):

Endividamento Total	Valor R\$	%
Fornecedores	3.844.001	6%
Empréstimos e Financiamentos	2.911.731	5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.653.684	3%
Obrigações Tributárias	29.699.139	49%
Outras Contas a Pagar	6.436.128	11%
Debitos com pessoas Ligadas	163.558	0,3%
Fornecedores RJ LP	16.296.531	27%
TOTAL	61.004.773	100%



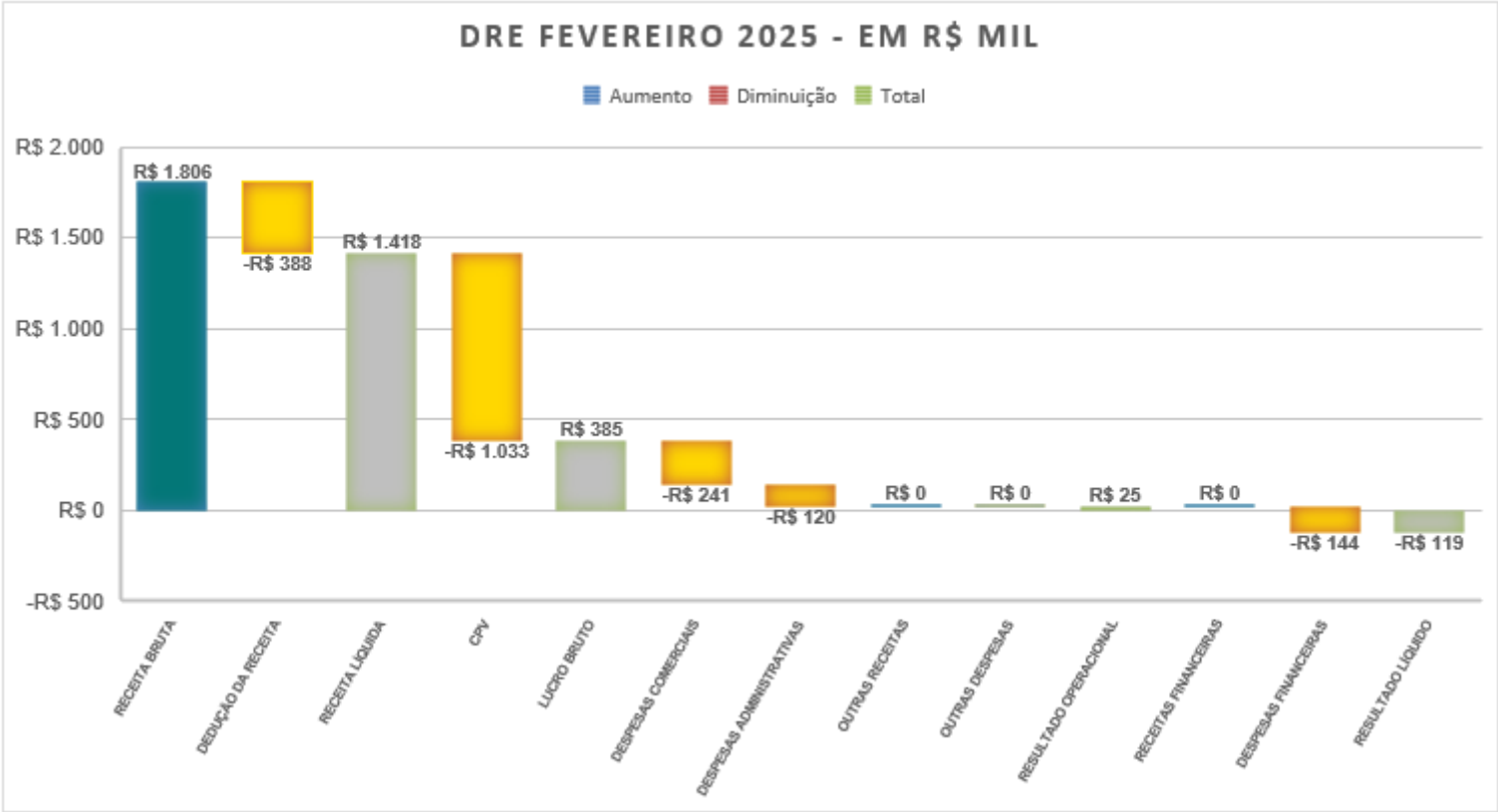
ANÁLISE ECONÔMICA – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), foi elaborada com base no balancete mensal fornecido pela Recuperanda, para o mês de fevereiro de 2025:

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	RESULTADO MENSAL					RESULTADO ACUMULADO	
	fev-25	V%	jan-25	H%	V%	fev-25	jan-25
01. Receita Bruta	1.805.869	127%	2.581.553	-30%	115%	4.387.421	2.581.553
01.1. Receita de Venda	1.790.272	126%	2.581.553	-31%	115%	4.371.825	2.581.553
01.2. Receita de Locação	15.596	1%	-	0%	0%	15.596	-
02. Dedução da Receita Bruta	(387.661)	-27%	(339.735)	14%	-15%	- 727.396	(339.735)
03. Receita Operacional Líquida	1.418.207	100%	2.241.818	-37%	100%	3.660.025	2.241.818
04. Custo dos Produtos Vendidos	(1.032.774)	-73%	(1.522.540)	-32%	-68%	(2.555.314)	(1.522.540)
04.1. Custos dos produtos vendidos	(1.032.774)	-73%	(1.522.540)	-32%	-68%	(2.555.314)	(1.522.540)
05. Lucro (Prejuízo) Bruto	385.433	27%	719.278	-46%	32%	1.104.711	719.278
06. Despesas Operacionais	(360.587)	-25%	(630.872)	-43%	-28%	(991.459)	(630.872)
06.1. Comerciais	(240.923)	-17%	(434.712)	-45%	-19%	(675.635)	(434.712)
06.2. Administrativas e gerais	(119.663)	-8%	(196.160)	-39%	-9%	(315.823)	(196.160)
07. Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	0%	-	0%	0%	-	-
07.1. Outras Receitas	-	0%	-	0%	0%	-	-
07.2. Outras Despesas	-	0%	-	0%	0%	-	-
08. Resultado Operacional	24.846	2%	88.406	-72%	4%	113.253	88.406
09. Depreciação / Amortização	-	0%	-	0%	0%	-	-
10. EBITDA	24.846	2%	88.406	-72%	4%	113.253	88.406
11. Receitas (Despesas) Financeiras	(144.112)	-10%	(294.624)	-51%	-13%	(438.736)	(294.624)
11.1. Receitas Financeiras	-	0%	-	0%	0%	-	-
11.2. Despesas Financeiras	(144.112)	-10%	(294.624)	-51%	-13%	(438.736)	(294.624)
12. Lucro (Prejuízo) Antes do IRPJ e CSLL	(119.266)	-8%	(206.218)	-42%	-9%	(325.483)	(206.218)
13. Provisão para IRPJ e CSLL	-	0%	-	0%	0%	-	-
14. Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	(119.266)	-8%	(206.218)	-42%	-9%	(325.483)	(206.218)

Gráfico do Resultado

No mês de fevereiro de 2025, a Recuperanda apresentou prejuízo líquido de R\$119 mil. A evolução gráfica da demonstração do resultado está assim evidenciada:



Receita Operacional

A Receita operacional é composta pelas receitas de vendas e receitas de locações. A receita bruta apresentou 30% de redução em comparação com o mês anterior, totalizando **R\$1,8 milhão**. Após as deduções das receitas com os impostos incidentes e vendas canceladas, a receita líquida perfaz o montante de **R\$1,4 milhão**. A Recuperanda não apresentou a justificativa da variação ocorrida nesse grupo da DRE.

Custos dos Produtos Vendidos - CPV

Os custos dos produtos vendidos representam **73% da receita líquida do mês de fevereiro de 2025,** no montante de **R\$1 milhão**. Apresentou 32% de redução em relação ao mês anterior.

A Recuperanda não apresentou a justificativa da variação ocorrida nesse grupo da DRE.

Despesas Operacionais

São compostas principalmente pelas despesas comerciais e administrativas. Representando **25% da receita líquida** do mês de fevereiro de 2025, no montante de R\$361 mil.

- Despesas Comerciais: No período em análise, perfaz o total de R\$ 241 mil e representa 17% da receita líquida da Recuperanda no período. Composto principalmente pelos gastos com fretes e carretos no montante de R\$ 123 mil e comissões de vendedores em R\$ 70 mil. No período em análise, apresentou redução nos gastos com fretes e carretos, comissão de vendedores e bonificação. A Recuperanda não apresentou a justificativa da variação ocorrida nesse grupo da DRE.

Despesas Comerciais	fev-25	jan-25	%T
Fretes e Carretos	123.350	193.869	-36%
Comissão de Vendedores	69.669	163.528	-57%
Bonificação	26.968	61.345	-56%
Outras Despesas Comerciais	20.936	15.971	31%
Total	240.923	434.712	-45%

- **Despesas Gerais e Administrativas:** é composto pelas despesas administrativas de natureza trabalhista e gerais, juntas, representam 8% da receita líquida do período em análise.

No que concerne às despesas trabalhistas, apresentou 22% de redução em relação ao mês anterior, relacionado principalmente a redução no saldo das rubricas, Salários e Ordenados e Encargos Previdenciários.

Despesas Administrativas Trabalhista	fev-25	jan-25	%T
Salários e Ordenados	38.644	52.299	-26%
Encargos Previdenciários	13.962	15.848	-12%
FGTS	1.324	2.807	-53%
Férias e 13º salário	6.856	7.303	-6%
Total	60.787	78.257	-22%

Por sua vez, as despesas classificadas como gerais apresentaram 50% de redução em relação ao mês anterior:

Despesas Administrativas Gerais	fev-25	jan-25	%T
Serviços Prestados	43.854	39.428	11%
Outras	15.023	78.475	-81%
Total	58.876	117.903	-50%

A Recuperanda não apresentou a justificativa da variação ocorrida nesse grupo da DRE.

Outras receitas (despesas) Operacionais

Esta conta não teve movimentação no período analisado.

Receitas (despesas) Financeiras

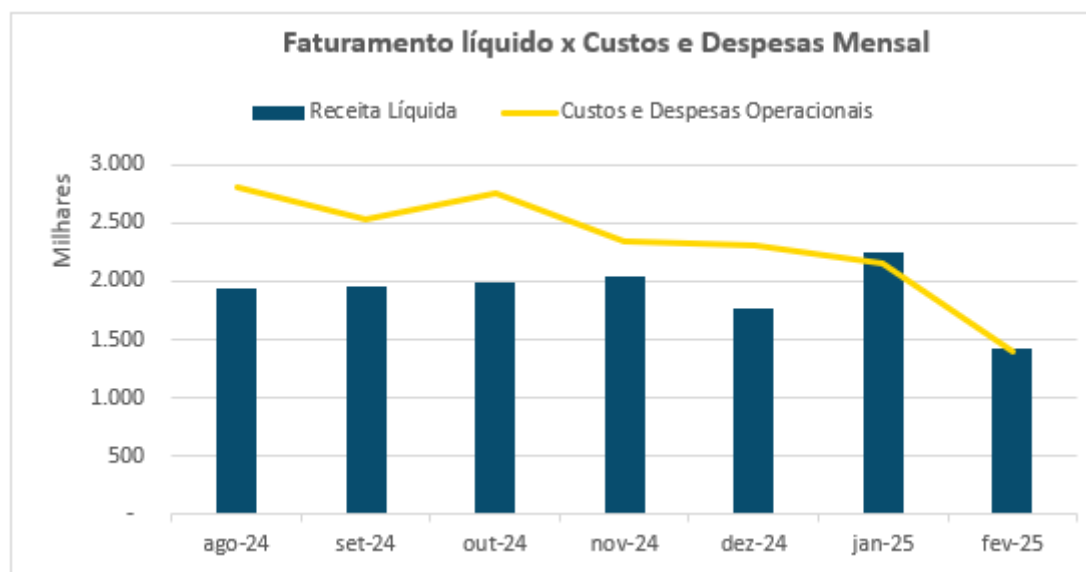
O desencaixe financeiro da Recuperanda no mês está relacionado principalmente às despesas bancárias em R\$102 mil e juros de mora em R\$ 23 mil.

Receitas (Despesas) Financeiras	fev-25	jan-25	%T
Despesas Bancárias	(102.123)	(144.037)	-29%
Juros de Mora	(23.913)	(107.377)	-78%
Descontos concedidos	(18.077)	(43.210)	-58%
Total	(144.112)	(294.624)	-51%

Receitas x Custos e Despesas Operacionais

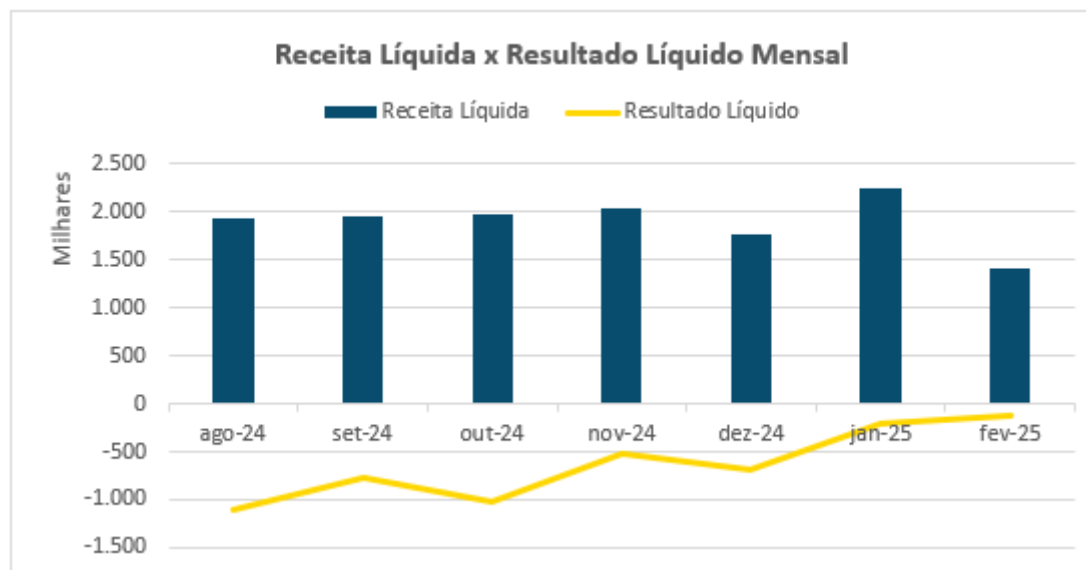
A Receita Líquida do período apresentou redução em relação ao mês anterior e perfaz a média de 1,9 milhão no período de agosto/2024 a fevereiro/2025.

No que tange aos custos e despesas operacionais, sofreu redução em relação ao mês anterior. A média dos custos e despesas operacionais considerando o período de agosto/2024 a fevereiro/2025 perfaz R\$ 2,3 milhões:



Resultado Líquido do Período

A Recuperanda apresentou prejuízo líquido de R\$119 mil em suas operações no mês de fevereiro de 2025.



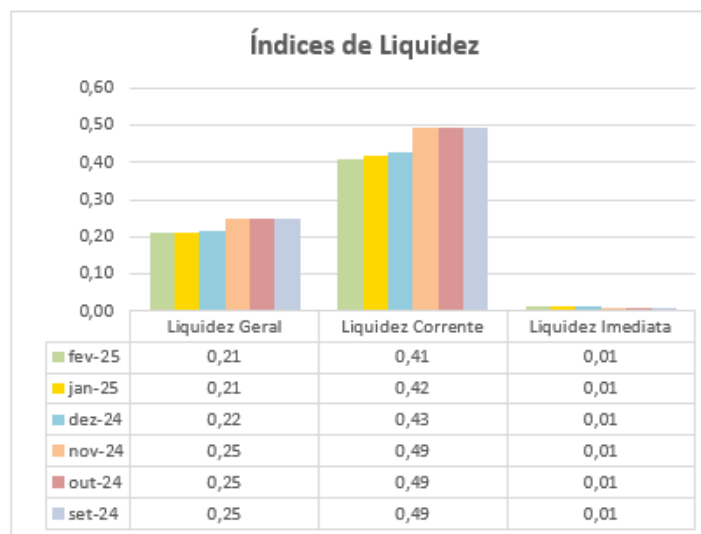
EBITDA

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros, impostos e depreciação. Vale dizer que esse indicador extraído da DRE mostra o potencial de geração de caixa do negócio, indicando quanto dinheiro é gerado pelos ativos operacionais.

Para o período de fevereiro de 2025, o indicador foi positivo em R\$24 mil, gerando caixa em suas atividades operacionais.

Índice de Liquidez

Índices de Liquidez	INDICADORES FINANCEIROS	FÓRMULA	fev-25	jan-25
	Liquidez Geral	Ativo circulante + Realizável a Longo Prazo	0,21	0,21
		Passivo Circulante + Passivo Não circulante		
	Liquidez Corrente	Ativo Circulante	0,41	0,42
		Passivo Circulante		
	Liquidez Imediata	Ativo Disponível	0,01	0,01
		Passivo Circulante		



Liquidez Geral - Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. Demonstra a “viabilidade” de médio e longo prazo dos pagamentos de compromissos já assumidos. O índice inferior a 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

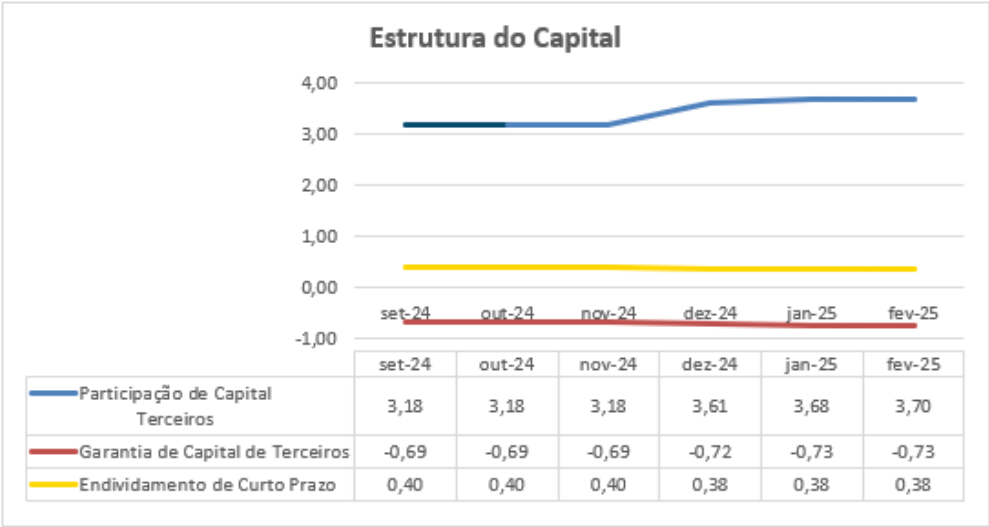
Liquidez Corrente - Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo. Nota-se que em **28/02/2025** este índice se apresenta em R\$0,41 sendo desfavorável para a Recuperanda.

Liquidez Imediata - Índice bastante conservador considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$1,00 de dívida. Nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

As análises dos indicadores de liquidez da Recuperanda dependem da posição patrimonial das contas do ativo e do passivo de modo a refletir sua realidade financeira. Assim, a não evidenciação correta dessas contas implica na análise equivocada dos índices.

Índice de Estrutura de Capital

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	fev-25	jan-25
Estrutura de Capital	Participação de Capital Terceiros	Passivo circulante + Passivo Não Circulante	3,70	3,68
		Ativo Total		
	Garantia de Capital de Terceiros	Patrimônio Líquido	-0,73	-0,73
		Passivo circulante + Passivo Não Circulante		
	Endividamento de Curto Prazo	Passivo circulante	0,38	0,38
		Passivo circulante + Passivo Não Circulante		



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 1,00 denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 0,6. Maior que 1 a empresa está insolvente, ou seja, estado de passivo a descoberto, como é o caso da Recuperanda.

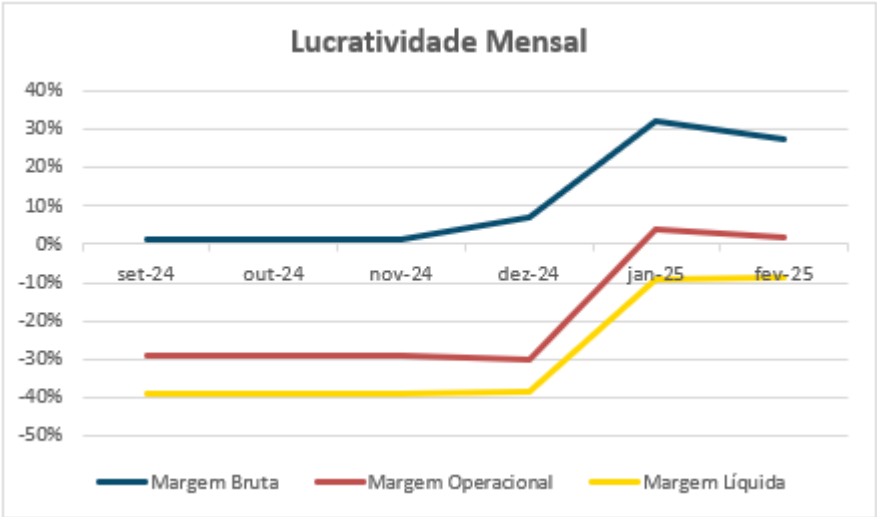
Garantia de Capital de Terceiros - Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros. Como o resultado da Recuperanda está negativo, indica maior proporção de capital de terceiros, conseqüentemente menor segurança para os credores que emprestam capital para a empresa.

Endividamento de Curto Prazo - Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda. Evidência qual o nível de exigibilidade de curto prazo do endividamento. Não existe uma regra geral para determinar qual o ideal para este índice, mas quanto menor for o mesmo significa maior “folga” em relação às dívidas e compromissos existentes.

As análises dos indicadores de estrutura de capital da Recuperanda dependem da posição patrimonial das contas do ativo e do passivo de modo a refletir sua realidade financeira. Assim, a não evidenciação correta dessas contas implica na análise equivocada dos índices.

Índice de Lucratividade Mensal

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	fev-25	jan-25
Lucratividade	Margem Bruta	Lucro Bruto	27%	32%
		Receita Líquida		
	Margem Operacional	Resultado Operacional	2%	4%
		Receita Líquida		
	Margem Líquida	Lucro Líquido	-8%	-9%
		Receita Líquida		



Os indicadores de lucratividade foram calculados considerando o resultado do período de **fevereiro de 2025**.

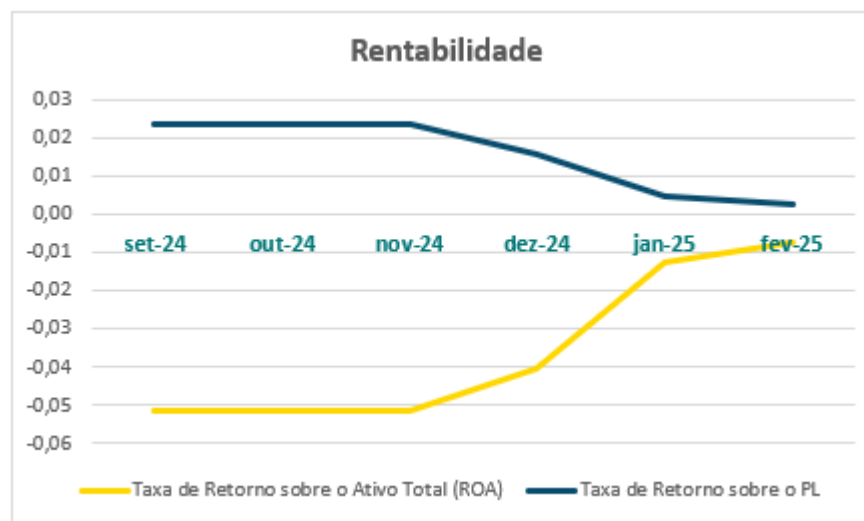
Margem Bruta - Indica o quanto a empresa está ganhando como resultado direto de suas atividades operacionais. Quanto maior for a margem bruta, maior será a rentabilidade das vendas. A margem de lucro bruto identifica a rentabilidade das vendas, após a dedução das despesas sobre vendas, como impostos sobre vendas, devoluções, abatimentos, custo dos serviços prestados, entre outros. Para o mês de fevereiro de 2025, a Recuperanda apresentou **margem bruta positiva**.

Margem Operacional - Identifica o desempenho das operações de uma empresa antes do impacto das despesas com juros e imposto de renda, isto é, ela mede a eficiência operacional da companhia, identificando o quanto das receitas líquidas vieram das vendas e serviços de suas atividades operacionais. Para o mês de **fevereiro de 2025**, a Recuperanda apresentou **margem operacional positiva**.

Margem Líquida - Indica o percentual de ganho da companhia sobre suas vendas, após a dedução de todas as despesas, inclusive despesas com juros e imposto de renda. Também chamado de margem de lucro sobre as vendas ou simplesmente margem líquida. Mede o percentual de lucro líquido que a empresa conseguiu obter em relação ao seu faturamento. Ela é demonstrada em percentual. Para o mês de **fevereiro de 2025**, a Recuperanda apresentou **margem líquida negativa**.

Índice de Rentabilidade

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	fev-25	jan-25
Rentabilidade	Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	Lucro Líquido	-0,01	-0,01
		Ativo		
	Taxa de Retorno sobre o PL (ROE)	Lucro Líquido	0,00	0,00
		Patrimônio Líquido		



Os indicadores de rentabilidade foram calculados considerando o resultado do período de **fevereiro de 2025**.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - mede o retorno sobre o ativo total depois de juros e impostos. Este índice indica a lucratividade da empresa em relação aos investimentos totais, representados pelo total do ativo. Representa o retorno que o ativo total investido oferece. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em **28/02/2025** foi apurado índice negativo de 0,01 evidenciando que a Recuperanda não vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

Taxa de Retorno sobre o PL - representa o retorno obtido sobre o investimento efetuado pelos proprietários. Mede a capacidade da empresa de agregar valor à ela mesma utilizando recursos próprios, fazendo com que ela cresça usando somente aquilo que ela já tem. A Recuperanda não vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido pelos proprietários.

CAPITAL DE GIRO

A análise conjunta do Capital de Giro - CDG, da Necessidade do Capital de Giro - NCG e do Saldo de Tesouraria - ST, proporciona evidências sobre a liquidez da empresa no curto prazo. A apuração foi realizada a partir da reclassificação do Balanço Patrimonial em Ativos e Passivos Operacionais e Ativos e Passivos Financeiros. A Recuperanda apresentou esses indicadores negativos, conforme abaixo demonstrado:

CAPITAL DE GIRO			
INDICADOR	FÓRMULA	fev-25	jan-25
NCG	Ativo Operacional - Passivo Operacional	(13.412.193)	(13.407.248)
CDG	Ativo Circulante - Passivo Circulante	(13.564.876)	(13.449.801)
ST	Ativo Financeiro - Passivo Financeiro	(152.683)	(42.554)

O CDG negativo é consequência de um desequilíbrio financeiro da empresa, onde parte de suas aplicações de longo prazo são financiadas por dívidas vencíveis a curto prazo. Esse descasamento de prazos acarreta dificuldades financeiras a empresa, prejudicando suas operações normais.

Na situação apresentada, demonstra que a Recuperanda passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG). O Saldo de Tesouraria (ST) evidencia que o recurso disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário contar com recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo.

REQUERIMENTOS

Requer esclarecimentos da Recuperanda para:

- 1) Apresentar esclarecimentos a respeito da transação ocorrida relativo baixa de dois veículos, sendo 1 Fiat Strada 14/15-Placa PUS-7593, custo contábil de R\$ 16 mil e 1 Ford Fusion 2014/2015 PUZ-9905 pelo custo contábil de R\$ 29 mil, totalizando o custo de R\$ 45 mil.
- 2) Apresentar esclarecimentos a respeito da origem do crédito a receber de R\$2,1 milhões junto a empresa Cerbran Ltda, conforme registrado no seu ativo não circulante.

CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis foi verificado prejuízo líquido para o mês de fevereiro de 2025, no valor de R\$119 mil. Em que pese o resultado negativo, observa-se que a empresa está em atividade e mantém seu quadro de funcionários.

Em 28/02/2025, o Patrimônio Líquido registra o saldo negativo de R\$44,5 milhões, ocasionando o passivo a descoberto, ou seja, quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do ativo.

Pelo exposto, a Administradora Judicial, em conjunto com a perícia contábil, apresenta o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda relativo ao mês de fevereiro de 2025 e se coloca à disposição do Juízo, credores e Ministério Público para os esclarecimentos necessários.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

RELEVANTE CONSULTORIA CONTÁBIL & EMPRESARIAL
Victor Matheus Sudário Dias
Contador CRC MG 111.601/O-2
Perito Contábil CNPC 7501





informacao@inocenciodepaulaadvogados.com.br



(31) 2555-3174



www.inocenciodepaulaadvogados.com.br



Alameda Osacr Niemeyer, 288, 8º andar
Vale do Sereno, Nova Lima - MG, CEP 34006-049

