



**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA
PRIMEIRA VARA CÍVEL DA COMARCA DE AMERICANA – ESTADO DE
SÃO PAULO**

Processo nº 0001628-69.2020.8.26.0019

Incidente de Exibição de Documento ou Coisa

R4C – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA, regularmente nomeado *Administrador Judicial* nos autos do Pedido de Recuperação Judicial da empresa **TOPACK DO BRASIL LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao disposto no artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/05, requerer a juntada aos autos do **Relatório Mensal de Atividades** da Recuperanda relativo ao mês de fevereiro de 2020, bem como, o respectivo documento contábil, anexo à presente.

Inicialmente, cumpre a esta administradora judicial ressaltar que a documentação contábil enviada referente ao mês de fevereiro de 2019 não cumpre as formalidades necessárias, visto que o Balancete foi enviado de forma incompleta e sem a devida assinatura do representante da empresa, conforme demonstrado abaixo.

RESUMO DO BALANCETE				
ATIVO	21.174.034,58D	6.734.133,28	6.590.374,70	21.317.793,16D
PASSIVO	20.969.232,02C	4.947.277,06	5.606.087,18	21.628.042,14C
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	2.316.216,82D	3.792.399,64	1.790.230,64	4.318.385,82D
RECEITAS	2.521.019,38C	589.767,04	2.076.884,50	4.008.136,84C
CONTAS DEVEDORAS	20.969.232,02D	11.116.299,96	10.457.489,84	21.628.042,14D
CONTAS CREDORAS	20.969.232,02C	4.947.277,06	5.606.087,18	21.628.042,14C
RESULTADO DO MES	0,00	515.051,54	0,00	515.051,54D
RESULTADO DO EXERCÍCIO	204.802,86C	310.248,98	0,00	310.248,98D

MARIA APARECIDA VILCHES SACOMANI
EMPRESARIO
CPF: 618.421.338-53

Paulo S. Franca
PAULO SERGIO DA SILVA FRANCA
Reg. no CRC - SP sob o No. 15P208247/O-3
CPF: 121.672.838-06

Esta administração judicial já contatou a empresa sobre a presente situação e aguarda o envio do documento no formato exigido em lei.

Por outro lado, visando dar ciência à comunidade de credores acerca da atual situação da Recuperanda, esta Administradora Judicial incluiu no Relatório Mensal de Atividade (doc. anexo) as conclusões decorrentes de todos os documentos enviados sob o formato em *excel*, os quais foram utilizados. No entanto, ressaltamos que tal análise não desincumbe a Recuperanda de reencaminhar o referido documento de forma regular e completa.

Além disso, conforme noticiado nos autos da Recuperação Judicial, em reunião virtual realizada com a empresa restou consignado que as informações gerencias deveriam ser enviadas em um período menor de tempo, para que fosse possível trazer a conhecimento da comunidade de credores e a este r. juízo o atual cenário da empresa em tempos de pandemia.

Assim, pela Recuperanda foram enviados os faturamentos referentes aos meses de março/2020 e abril/2020, apresentando aumento de R\$ 536 mil, demonstrando que a recuperanda não sofreu impacto neste período. Também foi encaminhado, conforme solicitação, a estrutura organizacional, a qual registrou três novas contratações.



Por fim, informa que os documentos referentes ao mês de março/2020 foram recepcionados por esta Administradora Judicial no dia 02 de junho de 2020, já estão sendo analisados pela equipe de auditoria e serão objeto do próximo relatório a ser apresentado nos autos.

Nesses termos,
Pede deferimento.

Campinas, 04 de junho de 2020.

R4C – Administração Judicial Ltda

Fernando Ferreira Castellani



RECUPERAÇÃO JUDICIAL
RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES
TOPACK DO BRASIL LTDA.

Fevereiro/2020

Sumário

1. Introdução	4
2. Impactos Covid-19	5
2.1. Aspectos conjunturais e contexto setorial	5
2.1.1. Situação da recuperanda	7
3. Visão geral da Recuperanda	8
4. Estrutura Organizacional	9
5. Informações financeiras	10
5.1. Balanço Patrimonial	10
5.1.1. Ativo e Passivo	11
5.1.2. Disponível	13
5.1.3. Duplicatas a Receber	14
5.1.4. Créditos Tributários	15
5.1.5. Estoques	16
5.1.6. Outros Créditos	18
5.1.7. Investimentos	19
5.1.8. Adiantamentos a Fornecedores	21
5.1.9. Imobilizado	23
5.1.10. Fornecedores	24
5.1.11. Empréstimos e Financiamentos	25
5.1.12. Obrigações Sociais e Trabalhistas	26
5.1.13. Obrigações Fiscais e Tributárias	27
5.1.14. Contas a Pagar	29
5.2. Análise da Demonstração do Resultado do Exercício	30
5.2.1. Faturamento	30
5.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas	32
5.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais	33
5.2.4. EBITDA	35
5.2.5. Resultado Financeiro e Não Operacional	36
5.2.6. Resultado Líquido	37
6. Considerações Finais	38
7. Acompanhamento processual	39
8. Anexos	39

Glossário

Topack	Topack do Brasil Ltda.
DRE	Demonstrativo de Resultado do Exercício
BP	Balanço Patrimonial
DFC	Demonstração de Fluxo de Caixa
Receita Bruta ou Faturamento	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos, comissões, etc.
Receita Líquida	Se trata do faturamento ou receita bruta depois de deduzidos os impostos, devoluções e comissões, sendo esta última de acordo com a política da empresa.
Custo de Vendas	São os gastos diretamente ligados a produção, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra direta.
Margem de Contribuição	Por margem de contribuição entende-se o valor que a operação da empresa gera após deduzir os impostos e os custos de vendas. Esse valor deve ser suficiente para cobrir as despesas da empresa e gerar retorno aos sócios.
EBITDA	Índice utilizado para medir o resultado “limpo” da operação. Vem do inglês “Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortizations”, ou seja, lucros antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações.
Resultado Financeiro	É a diferença entre as despesas financeiras da empresa, que podem ser provenientes de juros pagos sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações; e ganhos obtidos no mercado financeiro. Não é um resultado ligado diretamente a operação executada pela empresa.
Resultado Não Operacional	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados a operação da empresa, como aluguéis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado.
Resultado Líquido	Se trata de resultado da empresa, depois de contabilizado todos os fatores ocorridos no exercício.

1. Introdução

O trabalho do Administrador Judicial, como auxiliar do juízo e da comunidade de credores, tem por escopo, dentre outros elementos, oferecer alguns subsídios acerca das operações e da atividade da Recuperanda.

Essa atividade é desempenhada a partir de procedimentos analíticos e discussões com os representantes legais e administradores dessa empresa. A responsabilidade por tais informações é exclusivamente imputável à empresa e à eventual auditoria independente por ela contratada, habilitada a expressar opinião sobre a mesma a cada ano.

Dessa forma, o objetivo deste relatório é informar ao juízo, aos credores e demais interessados no processo, a situação financeira atual geral da Recuperanda, o andamento de diversos empreendimentos e do processo de Recuperação Judicial, destacando que os relatórios de atividades trarão atualizações necessárias e outras informações relevantes¹.

Caso sejam necessários esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório ou outras informações adicionais, serão encaminhados questionamentos e pedidos de esclarecimentos à empresa, de forma a garantir a eficácia dos dados e a possibilidade de contextualização, quando necessário.

O atual relatório retrata exclusivamente as informações disponibilizadas, pelas Recuperandas, de agosto/2019 a fevereiro/2020.

¹ Vale ressaltar ainda que todas as informações disponibilizadas são de única e exclusiva responsabilidade da Recuperanda, não sendo estas factíveis de verificação pela Administradora Judicial. Confiamos, portanto, na qualidade, completude, rigorosidade e precisão de tais informações. Neste contexto, o presente Relatório não será responsável por perdas indiretas, diretas ou alteração nos lucros que sejam decorrentes do uso deste.

2. Impactos Covid-19

Tendo em vista a pandemia causada pelo Covid-19 e, na qualidade de Administrador Judicial, e bem assim cumprindo com o dever legal previsto no art. 22, II, “a” da lei 11.101/2005, realizaremos reuniões periódicas via videoconferência com os representantes da Recuperanda e a equipe jurídica e contábil desta Auxiliar.

Faz-se necessário aqui chegar ao conhecimento da classe de credores a realização da primeira reunião virtual junto a recuperanda, a qual ocorreu no dia 05/05/2020 às 15:00 horas, cujo objetivo principal foi entender a real situação da empresa, assim como tomar ciência de quais medidas foram ou serão tomadas diante do atual cenário.

Importante consignar ainda que foram solicitados aos representantes da recuperanda o envio das informações contábeis em período reduzido, a fim de dar ciência à comunidade de credores e ao juízo, acompanhando dessa forma, a empresa diante do enfrentando à crise.

2.1. Aspectos conjunturais e contexto setorial

A atividade empresarial² é organizada para a produção ou a circulação de bens ou de serviços e como atividade econômica está sujeita a diversos riscos – internos e externos – que podem levar a empresa a situação de crise econômico-financeira.

Neste sentido, além da análise econômico-financeira baseada nas demonstrações contábeis disponibilizadas pela Recuperanda, faremos uma breve análise da conjuntura econômica, bem como da atual situação do setor desenvolvido – haja vista que a Recuperanda comercializa para o mercado atacadista.

² Negrão, Ricardo. Direito empresarial: estudo unificado. 5 ed. rev. – São Paulo, 2014.

É de conhecimento que, assim como no resto do mundo, a economia brasileira tem sofrido negativamente com o impacto do Covid-19, o qual tem-se refletido nas expectativas para inflação e crescimento do país: novamente reduzidas.

Segundo o relatório Focus do Banco Central divulgado em 01/06/2020, estimasse que haverá retração da economia – com queda de 6,25% do PIB brasileiro neste ano³. Neste sentido, vale observar que o desempenho do PIB caiu pela 16ª vez consecutiva – refletindo uma visão ainda mais pessimista para este ano. Em relação ao próximo ano, o mercado financeiro estima um crescimento de 3,50% da atividade.

Ainda de acordo com o relatório Focus, as previsões para câmbio foram alteradas. A previsão foi mantida em R\$ 5,40. Para o ano de 2021, os investidores aumentaram a previsão de R\$ 5,03 para R\$ 5,08 – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Ainda neste sentido, outra informação importante para àquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo diz respeito a Balança Comercial. A expectativa para 2020 é de superávit, a qual foi mantida em US\$ 45,50 bilhões. Em relação ao ano de 2021, a expectativa – também de superávit – permaneceu em US\$ 45 bilhões.

Em relação aos juros, o Comitê de Política Monetária (Copom) cortou – no dia 06 de maio – em 0,75% a taxa Selic, atingindo a mínima histórica de 3%. A partir de sua ata da reunião, a autarquia informou que poderá realizar mais um corte de 0,75%.

Pela décima segunda vez consecutiva, a projeção de alta da inflação foi cortada, desta vez de 1,57% para 1,55% neste ano – permanecendo abaixo da meta fixada pelo

³ Anteriormente, a queda prevista era de 5,89%

Conselho Monetário Nacional (CMN) para o ano de 2020, de 4%⁴. Para alguns economistas ouvidos pelo Banco Central (BC), a expectativa para o próximo ano é de 3,10%.

Setorialmente, verifica-se diferentes impactos – dado a especificidade de cada um dos setores.

Em relação ao comércio varejista, o impacto tem sido mais severo. De acordo com o Boletim do Sebrae, o segmento tem registrado queda de 56% no faturamento quando comparado a uma semana normal. O comércio eletrônico e *delivery* em geral apresenta tendência de crescimento. Em relação a construção civil, o varejo de materiais de construção registrou aumento de 6% no faturamento⁵.

Diante do cenário de aumento de desemprego e redução da renda, o consumidor tende a estabilizar seu hábito de consumo – o que pode indicar uma piora ainda maior no segmento.

2.1.1. Situação da recuperanda

De acordo com os representantes da empresa, não houve paralisação da produção, nem cancelamento de pedidos. No entanto e, seguindo as orientações de distanciamento social, a empresa afastou alguns funcionários pertencentes ao grupo de risco – impactando no atraso de algumas entregas, comprometendo assim o faturamento (impossibilitando a realização do pagamento do aluguel referente ao mês de março/2020 do imóvel em que a empresa desempenha a sua atividade⁶).

⁴ Há uma tolerância de 1,5 percentual, portanto, podendo ir de 2,5% até 5,5%.

⁵ Dado referente a última atualização realizada em 22/05/2020.

⁶ Parte do valor já foi pago na última semana.

3. Visão geral da Recuperanda

A Topack possui matriz no município de Americana (Estado de São Paulo) a aproximadamente 126 Km da capital. Sua filial encontra-se na cidade de Cabo de Santo Agostinho, a aproximadamente 37 Km de Recife.

Informações	Topack Americana/SP	Topack Cabo de Santo Agostinho/PE
Tipo de Estabelecimento	Matriz	Filial
CNPJ	01.625.072/0001-97	01.625.072/0004-30
Inscrição Estadual	165.148.485.119	0344835-51
NIRE	35214371211	
Razão Social	Topack do Brasil Ltda.	Topack do Brasil Ltda.
Nome Fantasia	<i>Não Possui</i>	<i>Não Possui</i>
Endereço	Av. Projetada, 3615	Rodovia BR-101 SUL, KM 29,6
Bairro	Sítio Manicoba	Ponte dos Carvalhos
Cidade	Americana	Cabo de Santo Agostinho
Estado	SP	PE
CEP	13473-291	
Início das Atividades	22/01/1997	16/10/2006
CNAE Principal	13.23-5-00 - Tecelagem de fios de fibras artificiais e sintéticas	13.23-5-00 - Tecelagem de fios de fibras artificiais e sintéticas
CNAE's Secundários:	68.10-2-01 - Compra e venda de imóveis próprios 41.10-7-00 - Incorporação de empreendimentos imobiliários 33.19-8-00 - Manutenção e reparação de equipamentos e produtos não especificados anteriormente	<i>Não Possui</i>

A Topack, como sociedade empresarial limitada, possui o seguinte quadro societário:

<u>Topack do Brasil Ltda.</u>		Topack do Brasil Ltda. CNPJ: 01.625.072/0001-92	
Sócios	Maria Aparecida Vilches Sacomani CNPJ: 618.421.338-53	831.300,00	50,0000%
	RAINDOWN INTERNACIONAL S/A.	831.300,00	50,0000%

Valor do Capital:	1.662.600,00
-------------------	--------------

Conforme consulta junto à JUCESP, a *Raindown Internacional S/A* possui sede no Plaza Independência, 803, apto. 1101, Montevideú, Uruguai, sendo o Sr. André Mitnik Reiszfeld – representante desta cuja função é administrar a Topack do Brasil juntamente com a Sra. Maria Aparecida Sanches Sacomani.

4. Estrutura Organizacional

Abaixo, segue tabela demonstrando o quadro de funcionários referente ao exercício de 2019.

Período	Americana Produção	Americana Administração	Americana Terceiros	Americana Total	Cbo. Sto. Agostinho Produção	Total Geral
Ago-19	197	32	2	231	75	306
Set-19	189	26	2	217	0	217
Out-19	194	26	2	222	0	222
Nov-19	200	27	0	227	0	227
Dez-19	200	27	0	227	0	227
Jan-20 ⁷						
Fev-20	211	27	0	238	0	238
Mar-20	230					240
Abr-20	233					243

No mês de fevereiro/2020, o quadro de funcionários apresentava um total de 238 pessoas. Conforme solicitado, a recuperanda nos informou que novas contratações foram realizadas nos meses de março/2020 e abril/2020.

⁷ Referente ao mês de janeiro/2020, recebemos dois documentos sendo que cada um apresenta um total de funcionários. Neste sentido, solicitamos à recuperanda que nos informe se o número de funcionários no mês de janeiro/2020 é 225 ou 238 funcionários. Após o envio, a tabela será atualizada.

Janeiro 2020: A recuperanda não encaminhou a estrutura organizacional referente a janeiro/2020.

Dezembro 2019: A recuperanda manteve estável o quadro de funcionários nos últimos dois meses.

5. Informações financeiras

De acordo com o IBRACON (NPC 27):

[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial e financeira, o resultado e o fluxo financeiro de uma entidade, que são úteis para uma ampla variedade de usuários na tomada de decisões. As demonstrações contábeis também mostram os resultados do gerenciamento, pela Administração, dos recursos que lhe são confiados.

5.1. Balanço Patrimonial

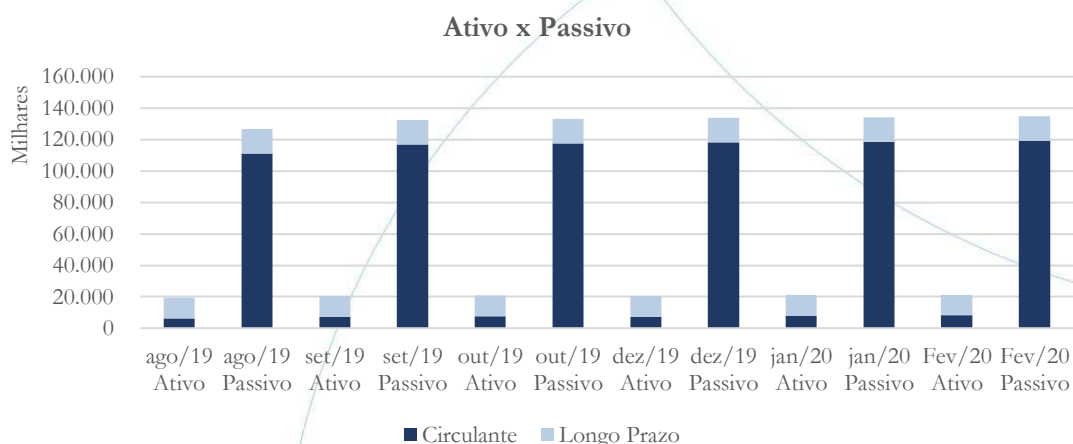
O Balanço Patrimonial, como demonstração contábil, tem por objetivo evidenciar de forma qualitativa e quantitativamente – em uma determinada data – a posição patrimonial e financeira da empresa.

A recuperanda não encaminhou, até o presente momento, o Balanço Patrimonial e a Demonstração do Exercício de Resultado (DRE), os quais foram solicitados.

Neste relatório analisaremos os Balancetes referentes aos meses de agosto⁸ de 2019 a fevereiro de 2020.

5.1.1. Ativo e Passivo

Gráfico 1



No mês de fevereiro/2020, enquanto o ativo circulante registrou aumento de 2%, no ativo circulante houve diminuição de 0,2%. Em relação ao passivo circulante houve aumento de 0,6%, enquanto o exigível a longo prazo manteve-se estável.

Janeiro 2020: O Ativo registrou aumento de 3,23% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020. Enquanto o ativo circulante apresentou aumento de 9,3%, o ativo não circulante contabilizou diminuição de 0,22%. Em relação ao passivo, este registrou aumento de 0,33% no mesmo período, enquanto no circulante o aumento foi de 0,38% e o exigível a longo prazo, manteve-se estável.

⁸ Disponibilizado quando do pedido de recuperação judicial.

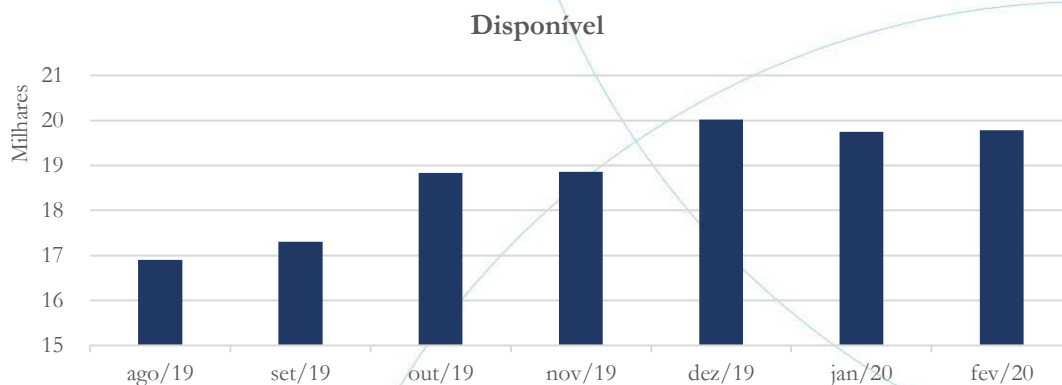
Dezembro 2019: No mês de novembro/2019, o ativo apresentou aumento de 4,4%, com posterior diminuição de 5,2% no mês de dezembro/2019. Em relação ao passivo houve aumento de 0,8% no mês de novembro/2019, com posterior diminuição de 0,3%. Observando o ativo circulante verifica-se que houve aumento de 12,3% no mês de novembro/2019, seguido de diminuição de 13% no segundo período em análise, enquanto o passivo circulante registrou aumento de 0,9%, seguido de diminuição de 0,3% referente ao mês de dezembro/2019. O ativo não circulante contabilizou diminuição nos meses de novembro (0,23%) e dezembro (0,22%), enquanto o passivo não circulante manteve-se estável.

Outubro 2019: Observando o ativo referente ao mês de setembro/2019 verifica-se que houve diminuição de 5%, quando comparado ao mês anterior. Em relação ao ativo circulante, este registrou aumento de 16,1%, enquanto no ativo não circulante o aumento foi de 0,2%. Em se tratando do mês de outubro/2019 constata-se aumento de 4,8% no ativo circulante, enquanto o ativo não circulante registrou leve aumento de 0,05%. O Passivo⁹ registrou aumento de 5,1% a curto prazo no mês de setembro/2019, enquanto em outubro/2019 este foi de 0,5%. Em relação ao saldo do passivo não circulante, este manteve-se estável em ambos períodos.

⁹ Objetivando uma melhor base comparativa, o valor do passivo apresentado neste relatório não inclui o saldo referente ao patrimônio líquido.

5.1.2. Disponível

Gráfico 2



O saldo da conta disponível registrou aumento de 0,2% entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020.

Janeiro 2020: O disponível apresentou diminuição de 1,3% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: O saldo da conta disponível registrou aumento de 0,09% entre os meses de outubro e novembro/2019 e de 6,16% entre os meses de novembro e dezembro/2019.

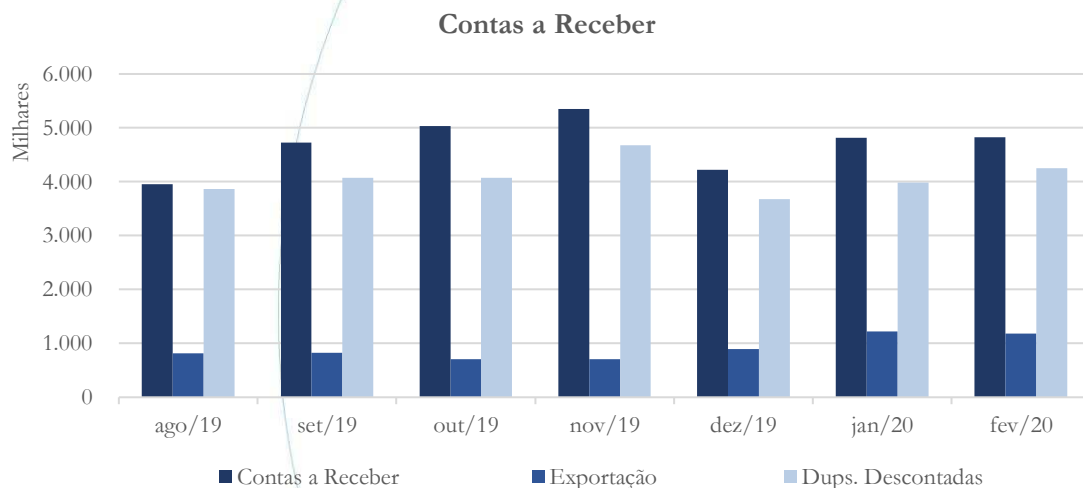
Outubro 2019: As disponibilidades da recuperanda apresentaram aumento nos meses de setembro (2,4%) e outubro (8,9%). Vale ainda ressaltar que, em valor absoluto, o saldo contabilizado pode ser considerado baixo diante da operação demonstrada. Solicitamos à recuperanda maiores esclarecimentos a respeito de tal reconhecimento.

Segundo a recuperanda:

Houveram um pouco mais de entrada de recursos em conta corrente e por conta disso, o saldo BANCÁRIO/CAIXA FÍSICO que somavam R\$ 17,3 mil ao final de setembro, elevou-se para R\$ 18,8 mil ao final de outubro, valores extremamente irrelevantes, mas que tem fundamento as entradas financeiras na conta do Banco Bradesco em 31/10/2019 que somam R\$ 22,8 mil.

5.1.3. Duplicatas a Receber¹⁰

Gráfico 3



No mês de fevereiro/2020, o contas a receber mercado nacional apresentou aumento de 0,2%, enquanto no contas a receber exportação registrou diminuição de 3%. O saldo das duplicatas descontadas contabilizou aumento de 6,7%.

¹⁰ A conta duplicatas a receber apresenta duas categorias, quais sejam: clientes nacionais e clientes estrangeiros, o que deixa a recuperanda exposta a variação cambial.

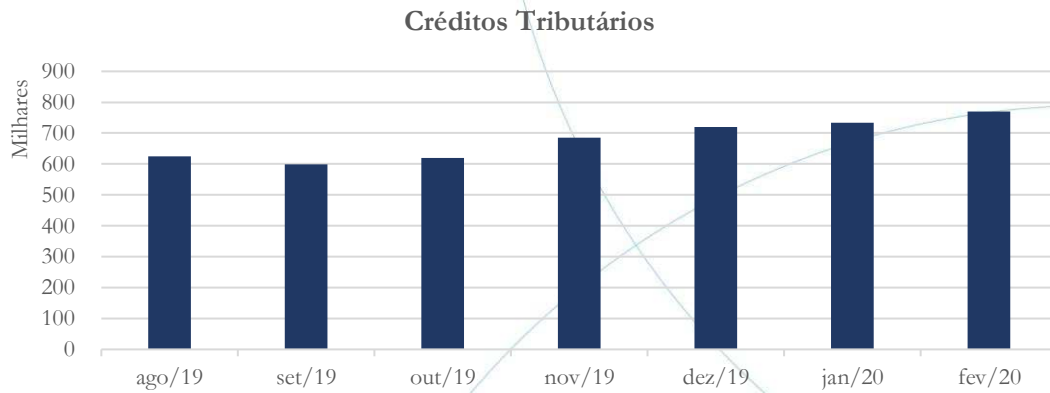
Janeiro 2020: No mês de janeiro/2020, enquanto o contas a receber mercado nacional registrou aumento de 14,1%, o contas a receber exportação apresentou aumento de 36,6% - conforme gráfico acima. Em relação as duplicatas descontadas, estas registraram aumento de 8,3% - representando 66% dos recebíveis.

Dezembro 2019: O contas a receber referente ao mercado nacional registrou aumento de 6,3% entre os meses de outubro e novembro/2019, com posterior diminuição de 21,1% entre os meses de novembro e dezembro/2019. Com relação a exportação verifica-se que houve diminuição de 0,16% no mês de novembro/2019, com posterior aumento de 26% no mês de dezembro/2019. No mês dezembro/2019, o contas a receber representou o equivalente a duas vezes o faturamento da empresa.

Outubro 2019: No que diz respeito às duplicatas a receber verifica-se que a categoria clientes nacionais registrou aumento nos meses de setembro (19,3%) e outubro (6,6%), enquanto a categoria clientes estrangeiros apresentou aumento de 0,9% entre os meses de agosto e setembro/2019, com posterior diminuição de 14,3% entre os meses de setembro e outubro/2019.

5.1.4. Créditos Tributários

Gráfico 4



Entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020, os créditos tributários apresentaram aumento de 5% - conforme gráfico acima.

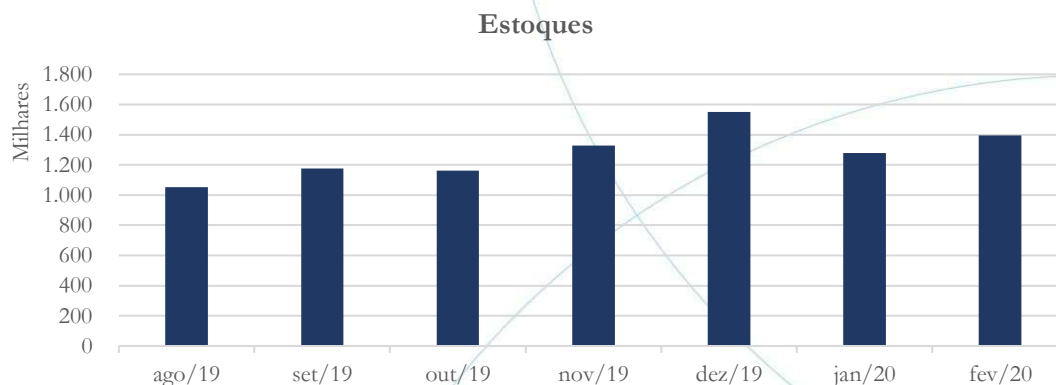
Janeiro 2020: Os créditos tributários registraram aumento de 1,7% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: O saldo da conta créditos tributários apresentou aumento nos meses de novembro (10,6%) e dezembro (5%) – conforme gráfico acima.

Outubro 2019: Conforme o balancete, os créditos tributários originam-se do ICMS, apresentando diminuição de 4% entre os meses de agosto e setembro/2019, com posterior aumento de 3,5% entre os meses de setembro e outubro/2019.

5.1.5. Estoques

Gráfico 5



A conta estoques apresentou aumento de 9,1% entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020.

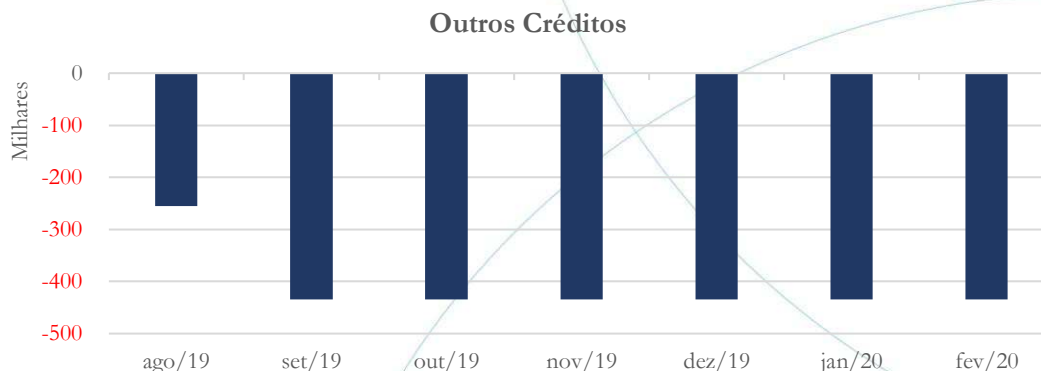
Janeiro 2020: O saldo da conta estoques registrou diminuição de 17,4% no mês de janeiro/2020, quando comparado ao mês anterior.

Dezembro 2019: A conta estoques apresentou aumento no saldo referente aos meses de novembro (14,3%) e dezembro (16,6%) representando 0,8 vezes a receita líquida da empresa referente ao último período analisado.

Outubro 2019: O saldo da conta estoques registrou aumento de 11,6% entre os meses de agosto e setembro/2019, com posterior diminuição de 1% entre os meses de setembro e outubro/2019. Comparativamente, o saldo de estoques mantém-se adequado à receita líquida – sendo inferior a 30 dias de faturamento.

5.1.6. Outros Créditos¹¹

Gráfico 6



O saldo da conta outros créditos não apresentou alteração entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020.

Janeiro 2020: No mês de janeiro/2020, a conta outros créditos manteve saldo estável, quando comparada ao mês anterior.

Dezembro 2019: O saldo da conta outros créditos manteve-se estável nos dois últimos meses em análise – conforme gráfico acima.

Outubro 2019: A conta outros créditos apresenta saldo negativo, cujas categorias contabilizadas são:

Código	Descrição da conta	Set/2019	Out/2019
123001	Transferência de Produção	3.884.262,37	3.884.262,37
123002	Transferência Material Uso e Consumo	-3.469,98	-3.469,98
123003	Transferência de Mercadorias	43.512,85	43.512,85
123005	Transferência de Matéria-Prima	-4.358.376,37	-4.358.376,37

¹¹ Nomeamos de outros créditos a conta transferência, cujo conteúdo diz respeito às transferências de produção, material, uso e consumo, bem como de mercadorias e matéria-prima.

Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito do resultado e categoria as reproduzidas dos balancetes.

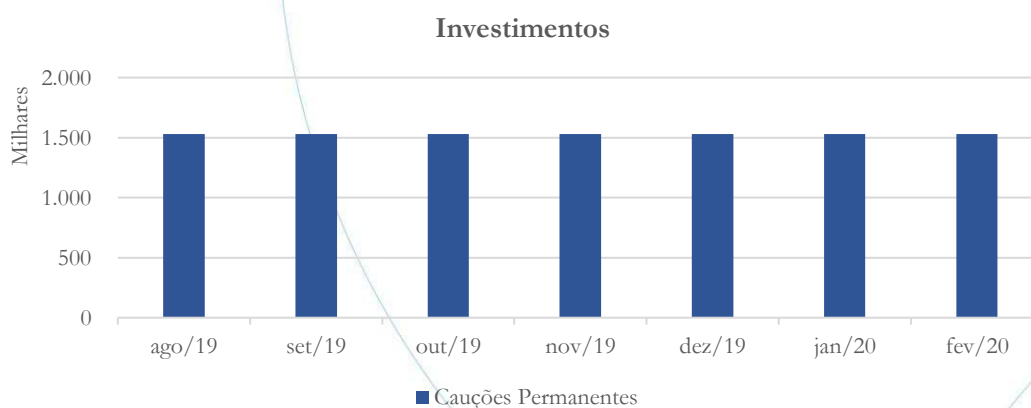
Segundo a recuperanda:

Este grupo de contas representou apenas a movimentação das operações entre as unidades MATRIZ/SP X FILIAL/PE, é possível que quando da paralisação das atividades gerais da FILIAL/PE tenha ficado faltando emissão de notas de transição de materiais entre as unidades e por isso ocasionou esse saldo negativo, esse grupo de contas é um grupo TRANSITÓRIO utilizado apenas com essa finalidade específica de operações entre unidades.

Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito da previsão de planejamento quanto ao acima informado.

5.1.7. Investimentos¹²

Gráfico 7



¹² A conta investimentos apresenta a categoria cauções permanentes, cujo código é 163506, conforme balancete encaminhado pela recuperanda.

O saldo da conta investimentos manteve-se estável entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020.

Janeiro 2020: A conta investimentos não apresentou alteração no saldo referente ao mês de janeiro/2020, quando comparado ao mês anterior.

Dezembro 2019: O saldo da conta investimentos manteve-se estável nos meses de novembro e dezembro/2019 – conforme gráfico acima.

Outubro 2019: A conta investimentos apresenta saldo estável no valor de R\$ 1,53 milhões contabilizado como caução permanente. Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito, bem como que encaminhe documentos comprobatórios referentes ao saldo existente.

A recuperanda informou que:

Contabilmente demonstrando, este saldo foi constituído no ano de 2017 totalmente no mês de JUNHO, com os seguintes dados abaixo no demonstrativo. A coluna C/PARTIDA, demonstra que os valores constituíram essa conta saindo dinheiro do BANCO BRADESCO a época, a conta 1.1.1.01.0002 – corresponde ao conta contábil utilizada no plano de contas da época. Desta forma os Srs. já tem ponto de partida para checagem do motivo que levou a contabilização e criação desta conta com os valores demonstrados.

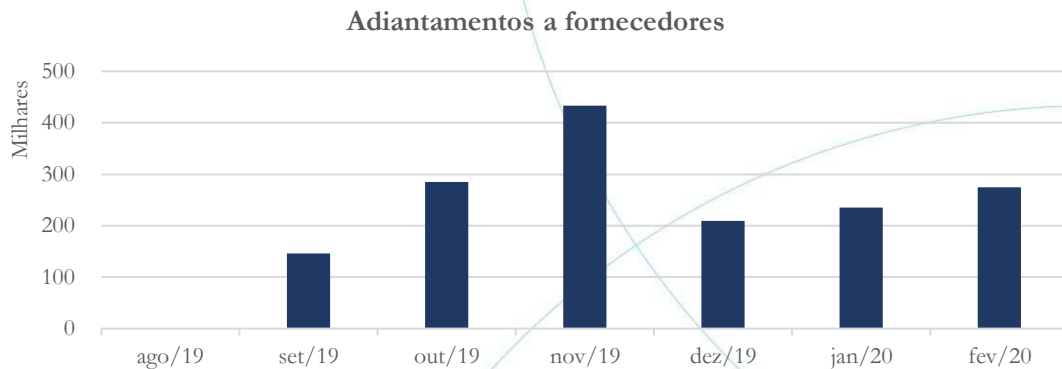
1.1.6.01.0009 125 - CAUCAO

DATA	LOTE	LANC	C/PARTIDA	HISTORICO
			Saldo anterior	
02/06/2017		6693	1.1.1.01.0002	CAUCAO
02/06/2017		6694	1.1.1.01.0002	CAUCAO
05/06/2017		6732	1.1.1.01.0002	CAUCAO
06/06/2017		6777	1.1.1.01.0002	CAUCAO
08/06/2017		6867	1.1.1.01.0002	CAUCAO
09/06/2017		6923	1.1.1.01.0002	CAUCAO
12/06/2017		6978	1.1.1.01.0002	CAUCAO
16/06/2017		7114	1.1.1.01.0002	CAUCAO
19/06/2017		7155	1.1.1.01.0002	CAUCAO
20/06/2017		7197	1.1.1.01.0002	CAUCAO
23/06/2017		7287	1.1.1.01.0002	CAUCAO
26/06/2017		7330	1.1.1.01.0002	CAUCAO
27/06/2017		7368	1.1.1.01.0002	CAUCAO
28/06/2017		7416	1.1.1.01.0002	CAUCAO
28/06/2017		7417	1.1.1.01.0002	CAUCAO
29/06/2017		7449	1.1.1.01.0002	CAUCAO
				Totais

Solicitamos à recuperanda que nos informe ao que se refere a conta caução, bem como que encaminhe os documentos referentes a esta.

5.1.8. Adiantamentos a Fornecedores

Gráfico 8



A conta adiantamentos a fornecedores apresentou aumento de 16,6% entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020.

Janeiro 2020: O saldo da conta adiantamentos a fornecedores registrou aumento de 12,3% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: O saldo da conta adiantamentos apresentou aumento de 52,2% entre os meses de outubro e novembro/2019, com posterior diminuição de 51,7% entre os meses de novembro e dezembro/2019.

Outubro 2019: A conta adiantamentos a fornecedores registrou aumento de 94,7% no mês de outubro/2019, quando comparado ao mês anterior. Conforme o balancete, 45,8% do saldo referente ao mês de setembro/2019 e, 46,3% do saldo referente ao mês de outubro/2019 diz respeito ao fornecedor Votener Votorantim Coml. de Energia. Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito de tal reconhecimento, bem como que encaminhe a memória de cálculo.

Segundo a recuperanda:

Os valores que compõem este aumento, são os pagamentos realizados pela TOPACK ao fornecedor VOTENER VOTORANTIM sendo:

10/09/2019 R\$ 66.993,48

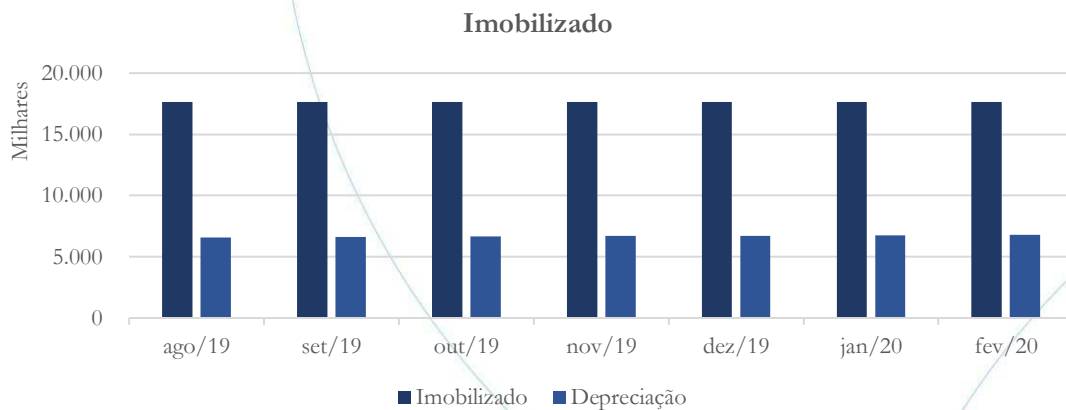
08/10/2019 R\$ 64.832,40

Esses dois pagamentos foram contabilizados como ADIANTAMENTOS, para fechamento do saldo bancário dos respectivos meses, mas as notas fiscais vieram para escrituração fiscal/contábil extemporânea e foram contabilizadas no mês 12/2019.

Portanto em 02/12, esses dois pagamentos, que estavam contabilizados na conta ADIANTAMENTO A FORNECEDORES, foram zerados, fazendo o encontro de contas entre os grupos ADIANTAMENTO (ATIVO) X FORNECEDORES (PASSIVO)

5.1.9. Imobilizado

Gráfico 9



A conta imobilizado manteve-se estável no mês de fevereiro/2020 quando comparada ao mês anterior, enquanto a depreciação apresentou aumento de 0,43%.

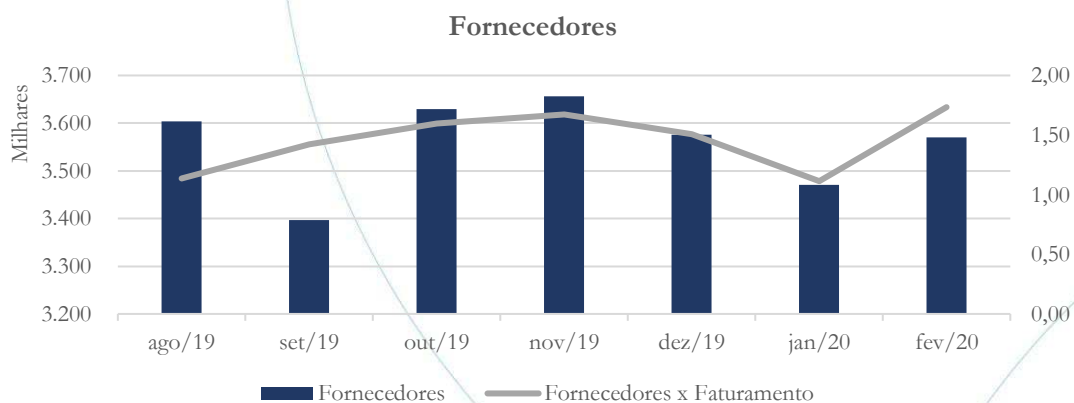
Janeiro 2020: No mês de janeiro/2020, o imobilizado não apresentou alteração no saldo, quando comparado ao mês anterior, enquanto a conta depreciação registrou aumento de 0,43%, no mesmo período.

Dezembro 2019: O imobilizado manteve-se estável nos últimos dois meses em análise, enquanto a depreciação apresentou aumento nos meses de novembro (0,46%) e dezembro (0,43%).

Outubro 2019: O saldo da conta imobilizado manteve-se estável em R\$ 17,63 milhões, registrando na conta depreciação aumento de 0,5% ao mês.

5.1.10. Fornecedores

Gráfico 10



Entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020, o saldo da conta fornecedores registrou aumento de 3% - conforme gráfico acima.

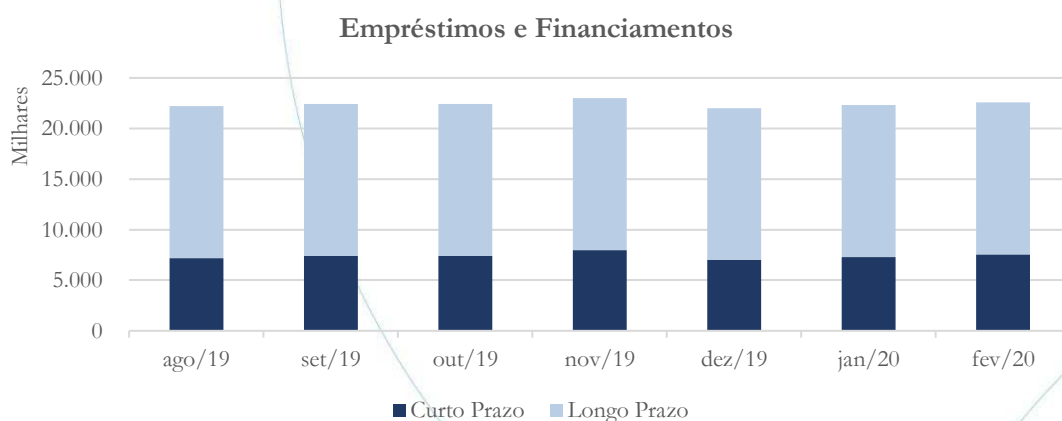
Janeiro 2020: A conta fornecedores apresentou diminuição de 3,1% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: O saldo da conta fornecedores registrou aumento de 0,76% entre os meses de outubro e novembro/2019, com posterior diminuição de 2,2% entre os meses de novembro e dezembro/2019.

Outubro 2019: A conta fornecedores apresentou diminuição de 5,7% entre os meses de agosto e setembro/2019, com posterior aumento de 6,8% entre os meses de setembro e outubro/2019.

5.1.11. Empréstimos e Financiamentos

Gráfico 11



Entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020, a conta empréstimos e financiamentos a curto prazo apresentou aumento de 3,6%, enquanto a longo prazo esta manteve-se estável.

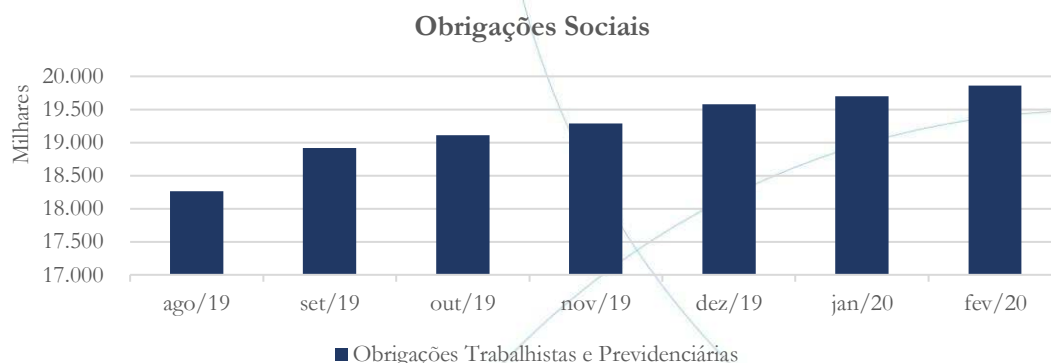
Janeiro 2020: A curto prazo, o saldo da conta empréstimos e financiamentos registrou aumento de 4,4% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020, enquanto a longo prazo não houve alteração no saldo.

Dezembro 2019: O saldo dos empréstimos e financiamentos a curto prazo apresentou aumento de 8,2% entre os meses de outubro e novembro/2019, com posterior diminuição de 12,5% entre os meses de novembro e dezembro/2019. Em relação ao longo prazo, o saldo manteve-se estável – conforme gráfico acima.

Outubro 2019: A conta empréstimos e financiamentos a curto prazo registrou aumento nos meses de setembro (2,9%) e outubro (0,04%). Vale ressaltar que tais aumentos são referentes ao saldo de duplicatas descontadas. Sugerimos à recuperanda que efetue a contabilização destas como redutora de ativo, no grupo do contas a receber, a fim demonstrar, de fato, o saldo que a empresa realmente possui em aberto junto aos seus clientes.

5.1.12. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 12



As obrigações sociais registraram aumento de 0,8% entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020.

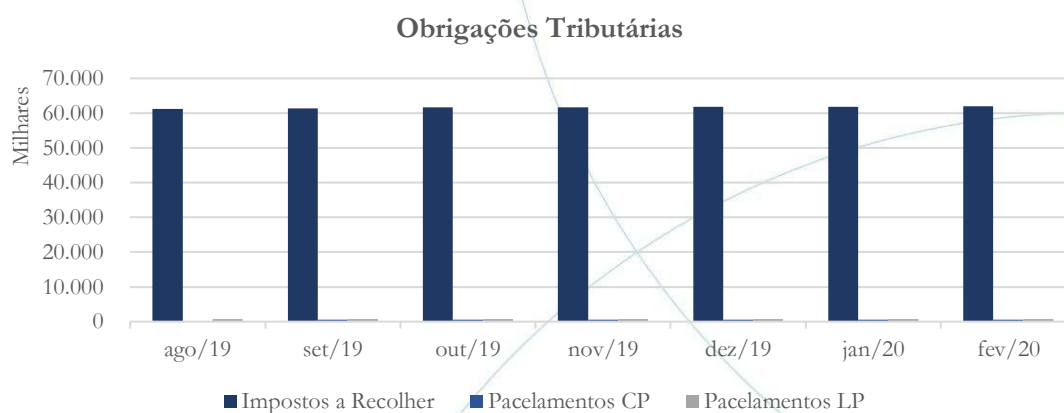
Janeiro 2020: O saldo da conta obrigações sociais apresentou aumento de 0,62% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: As obrigações sociais registraram aumento no saldo referente aos meses de novembro (0,94%) e dezembro (1,5%) – conforme gráfico acima.

Outubro 2019: A conta obrigações trabalhistas apresentaram aumento nos meses de setembro (3,6%) e outubro (1%) entre setembro e outubro – concentrando nas categorias INSS e FGTS.

5.1.13. Obrigações Fiscais e Tributárias

Gráfico 13



Entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020, os impostos a recolher a curto prazo apresentaram aumento de 0,2%, enquanto a conta parcelamentos a curto e a longo prazo mantiveram-se estáveis.

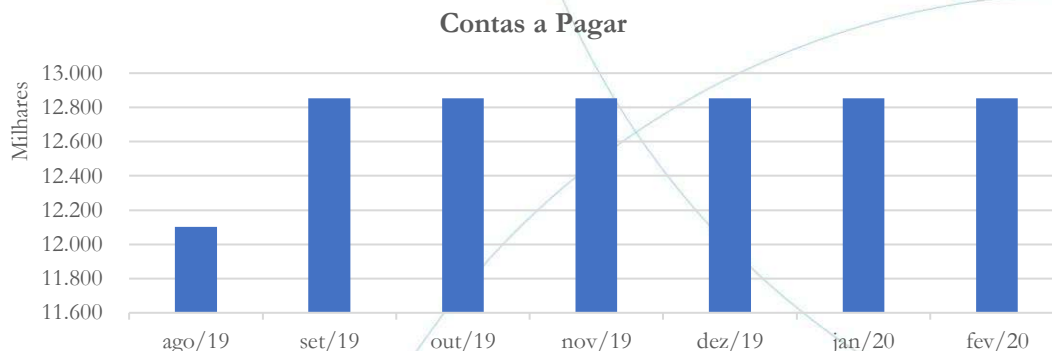
Janeiro 2020: No mês de janeiro/2020, enquanto a categoria impostos a recolher registrou aumento de 0,2% quando comparada ao mês anterior, os parcelamentos tributários tanto a curto, quanto a longo prazos mantiveram-se estáveis.

Dezembro 2019: As obrigações tributárias apresentaram leve aumento nos meses de novembro (0,08%) e dezembro (0,15%) referente a linha impostos a recolher – mantendo-se estável o saldo das demais linhas.

Outubro 2019: O passivo tributário concentra-se no curto prazo, cuja conta impostos a recolher apresentou leve aumento nos meses de setembro (0,2%) e outubro (0,3%), mantendo saldo estável as contas parcelamentos a curto prazo e parcelamentos a longo prazo.

5.1.14. Contas a Pagar

Gráfico 14



O saldo do contas a pagar manteve-se estável entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020.

Janeiro 2020: Entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020, o contas a pagar não apresentou variação – conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: O saldo do contas a pagar manteve-se estável nos meses de novembro e dezembro/2019 – conforme gráfico acima.

Outubro 2019: O contas a pagar é composto pelas categorias:

Conta	Descrição	set/19	out/19
221002	Aluguéis a Pagar	3.576.826,82	3.576.826,82
221005	Esper Embalagens Ltda	7.823.599,98	7.823.599,98
221026	Outras Contas a Pagar	1.337.558,53	1.337.558,53
221027	Provisão para Multas e Autuações	116.590,31	116.590,31

Solicitamos à recuperanda que detalhe as categorias acima¹³.

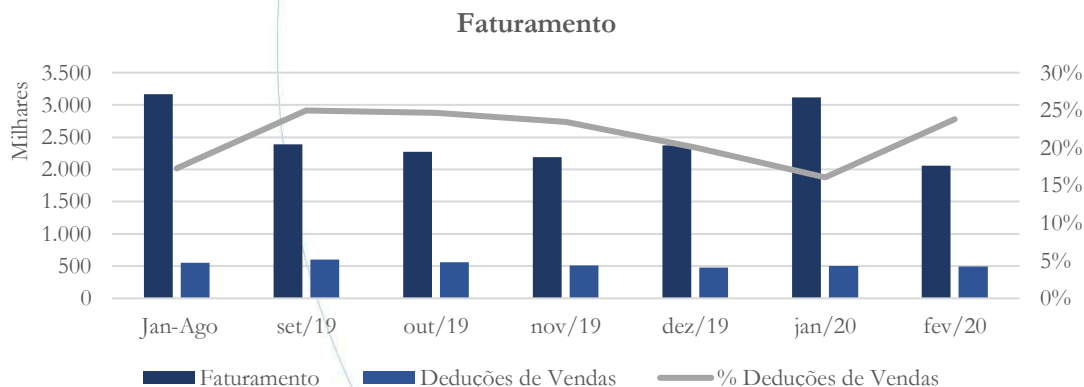
5.2. Análise da Demonstração do Resultado do Exercício

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) – como relatório contábil – é confeccionada junto com o Balanço Patrimonial e oferece uma síntese econômica das atividades operacionais e não operacionais permitindo visualizar assim se a empresa está gerando lucro ou prejuízo, em um determinado período de tempo.

Vale ainda lembrar que, para a análise da Demonstração do Resultado do Exercício consideramos os dados do Balancete referente aos meses de setembro/2019 a fevereiro/2020 disponibilizados pela recuperanda¹⁴.

5.2.1. Faturamento

Gráfico 15



¹³ A recuperanda encaminhou as informações que estão sendo analisadas.

¹⁴ À título de mantermos as informações vale observar que o relatório referente à análise do mês de agosto/2019, objetivando a comparação ao mês subsequente, fizemos uso da média do valor acumulado no período de janeiro a agosto/2019, conforme documentação disponibilizada no pedido de Recuperação Judicial.

No mês de fevereiro/2020, o faturamento apresentou diminuição de 34%, enquanto as deduções de vendas registraram diminuição de 2,2%. O movimento desproporcional dos dois indicadores pode ser explicado devido à ausência de exportação no mês de fevereiro/2020. Solicitamos à recuperanda que demonstre o saldo apresentado na conta deduções de vendas.

Seguindo nossa solicitação, a recuperanda encaminhou o valor do faturamento referente aos meses de março/2020 (R\$ 2,04 milhões) e abril/2020 (R\$ 2,58 milhões) – demonstrando assim que não houve impacto no pós-pandemia.

Janeiro 2020: Enquanto o faturamento total registrou aumento de 31,4% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020, as deduções de vendas apresentaram aumento de 5,5%, no mesmo período.

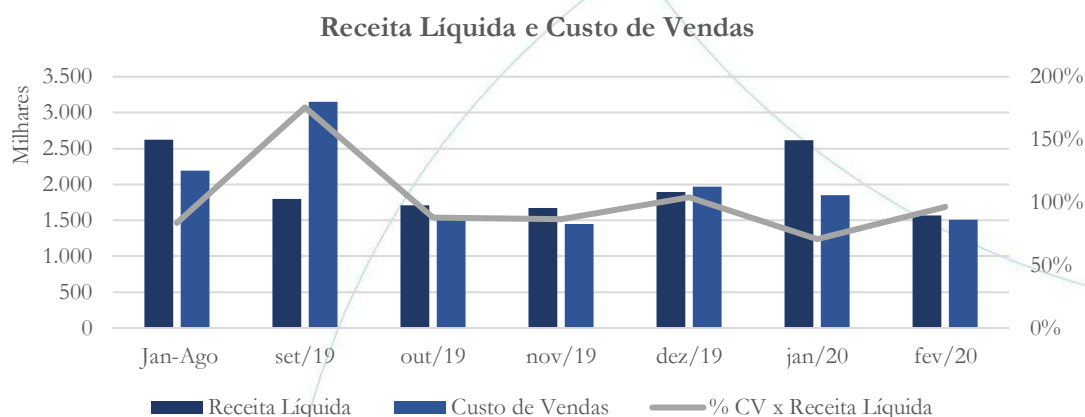
Dezembro 2019: No mês de novembro/2019, o faturamento registrou diminuição de 3,7% apresentando aumento 8,4% no mês de dezembro/2019, conforme gráfico acima. Com relação as deduções de vendas verifica-se que houve diminuição no saldo referente aos meses de novembro (8,5%) e dezembro (7,3%).

Outubro 2019: Comparando o mês de setembro com a média de janeiro a agosto/2019, verifica-se que o faturamento apresentou diminuição de 34,9%, enquanto no mês de outubro/2019, quando comparado ao mês anterior, a diminuição foi de 5%. Vale ressaltar que o faturamento referente as vendas ao mercado interno apresentaram aumento de 1,5% no mês de outubro/2019, enquanto aquele referente às exportações registrou diminuição de 45,7%, no

mesmo período. Em relação as deduções de vendas registraram diminuição de 6% no último mês em análise.

5.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

Gráfico 16



Refletindo o acima exposto, a receita líquida registrou diminuição de 40% entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020, enquanto no custo a diminuição foi de 18,5%.

Janeiro 2020: A receita líquida apresentou aumento de 37,9% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020, com diminuição de 6% no custo de vendas – conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: No mês de novembro/2019, embora a receita líquida tenha registrado diminuição de 2,2%, esta apresentou saldo superior ao saldo da conta custo de produção – o qual registrou diminuição de 3,9% - tendo este consumido 86,5% da receita. Em relação ao mês de dezembro/2019, a receita líquida registrou

aumento de 13,2%, enquanto a conta custo apresentou aumento de 36% - voltando a ser superior ao saldo da receita líquida – conforme gráfico acima.

Outubro 2019: A receita líquida média referente ao período de janeiro a agosto/2019 apresentou diminuição de 31,5%, quando comparada ao mês de setembro/2019. Entre os meses de setembro e outubro/2019, a diminuição foi de 4,6%. Em relação a conta custo de vendas houve aumento de 52,2% na comparação de setembro/2019 com a média de janeiro a agosto/2019. A partir da análise ao balancete solicitamos à recuperanda que confirme se o aumento registrado na conta custo de vendas diz respeito a redução no quadro de funcionários.

De acordo com a recuperanda:

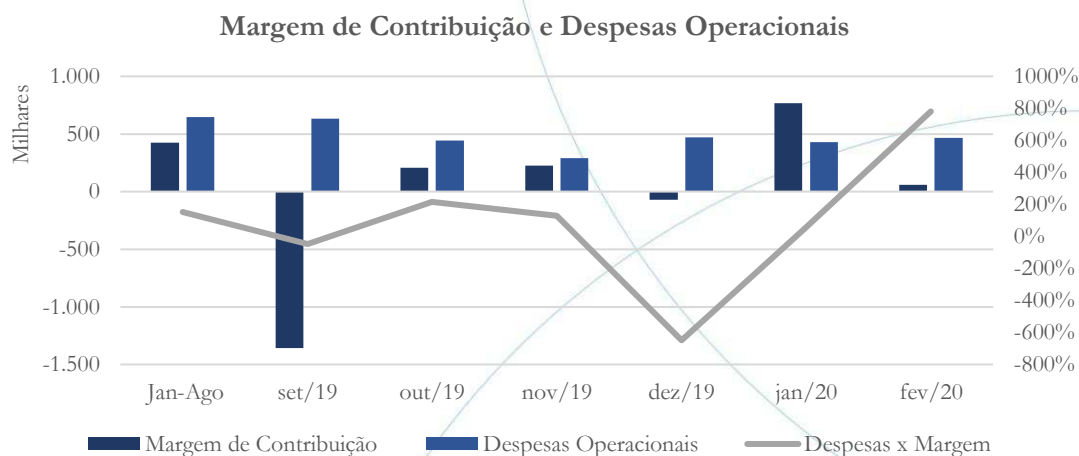
Sim, diz respeito a redução de quadro, pois no mês de setembro, foi registrado além da folha de pagamento, um valor equivalente de AVISO PRÉVIO INDENIZADO, que automaticamente gera reflexo nas despesas INSS PATRONAL e FGTS. Com elevação considerada.

A média mensal de janeiro a agosto da verba AVISO PRÉVIO INDEIZADO, foi de cerca de R\$ 12 mil mês, ao passo que em setembro, esse número saltou para R\$ 387,6 mil.

As despesas com INSS PATRONAL e FGTS que vinham com uma média mensal janeiro/agosto de R\$ 129 mil, saltou em setembro para R\$ 476 mil

5.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 17



A margem de contribuição referente ao mês de fevereiro/2020 apresentou saldo no valor de R\$ 59,5 mil, enquanto as despesas operacionais registraram aumento de 7,7%.

Janeiro 2020: A margem de contribuição registrou saldo positivo no mês de janeiro/2020, enquanto as despesas operacionais apresentaram diminuição de 8,2% - conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: Embora a margem de contribuição tenha registrado aumento de 10,2% no mês de novembro/2019, repercutindo o aumento na conta custo, esta voltou a apresentar saldo negativo – conforme gráfico acima. Em relação as despesas operacionais houve diminuição de 34,2% no mês de novembro, com posterior aumento de 61,6% no mês de dezembro/2019 – cujo aumento pode ser atribuído ao pagamento do 13º salário e encargos.

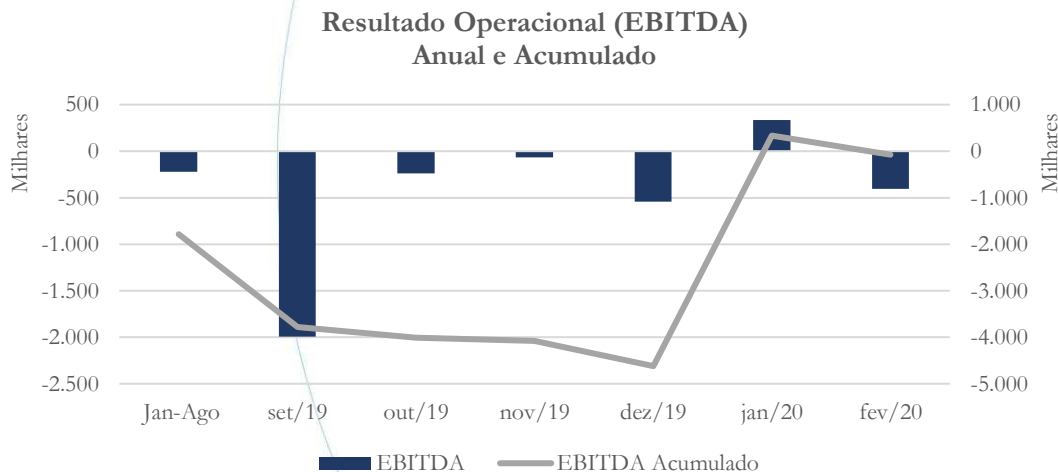
Outubro 2019: A margem de contribuição manteve-se abaixo das despesas operacionais, inclusive apresentando saldo negativo no mês de setembro/2019 devido ao aumento na conta custo de vendas

registrado. Vale observar que a conta despesas operacionais registrou diminuição de 30,3% no mês de setembro/2019, quando comparada à média referente ao período anterior – sugerindo maior controle por parte da recuperanda. Continuaremos acompanhando tais movimentações.

5.2.4. EBITDA

O EBITDA é um índice de medida de resultado operacional, cuja sigla vem do inglês *Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortizations* – Lucro Antes do Juros, Impostos, Depreciação e Amortizações – por esse motivo separamos a depreciação do custo de vendas.

Gráfico 18



Como consequência dos fatores acima mencionados, o resultado operacional apresentou saldo negativo no mês de fevereiro/2020.

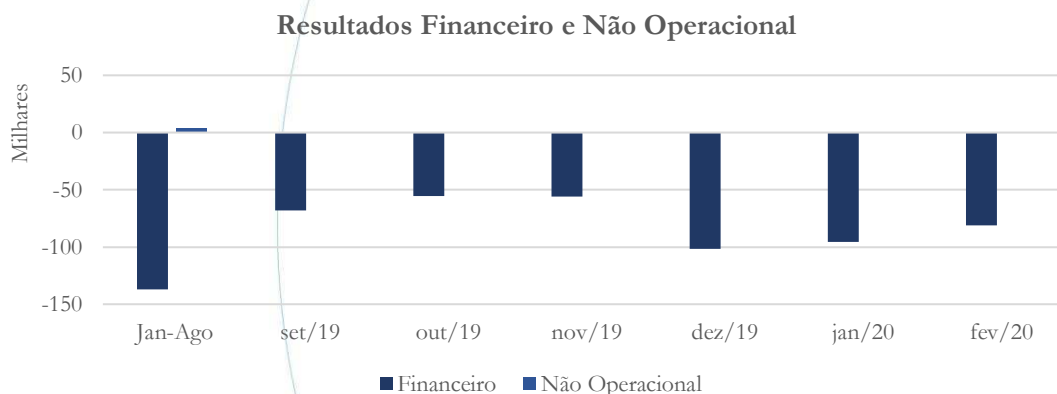
Janeiro 2020: O resultado operacional registrou saldo positivo no mês janeiro/2020 – conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: O resultado operacional manteve-se negativo – refletindo o acima exposto.

Outubro 2019: Com o exposto acima, verifica-se que o resultado operacional manteve-se negativo no período em análise – situação considerada normal no início de uma recuperação judicial.

5.2.5. Resultado Financeiro e Não Operacional

Gráfico 19



O resultado financeiro registrou diminuição de 14,7% entre os meses de janeiro/2020 e fevereiro/2020.

Janeiro 2020: O saldo do resultado financeiro apresentou diminuição de 6% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020 – conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: O saldo da conta resultado financeiro registrou aumento nos meses de novembro (0,3%) e dezembro (81,7%). Solicitamos à recuperanda que preste esclarecimentos a respeito de tal reconhecimento.

De acordo com a recuperanda:

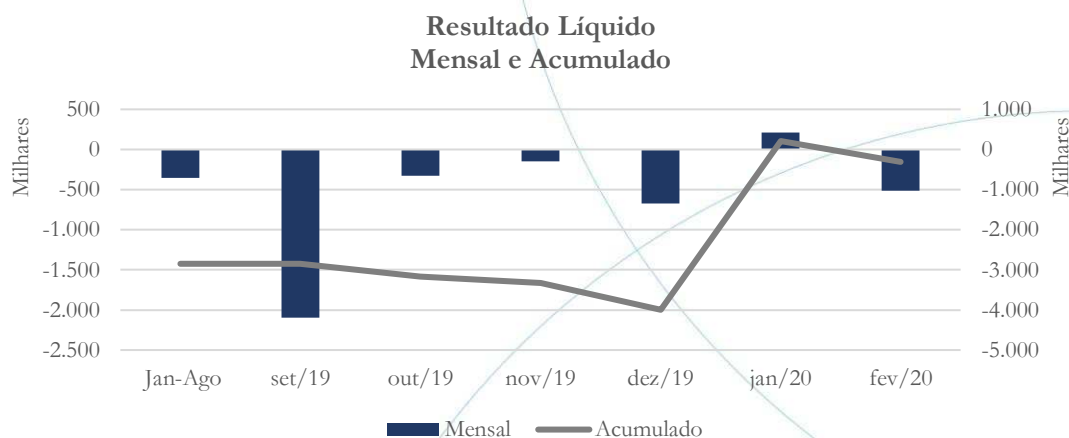
Houve uma elevação no pagamento de JUROS sobre duplicatas descontas e não recebidas no prazo e por conta disso a RECUPERANDA, teve que arcar com esse custo financeiro e também houve um volume maior de operações financeiras com novos descontos de títulos que acarretaram numa despesa com desconto de duplicatas somente no mês 12/2019 no total de R\$ 95,4 mil.

Enquanto a média mensal dessas duas contas no período janeiro a novembro foi de R\$ 45,8 mil, somente em dezembro esse valor chegou a R\$ 106,5.

Outubro 2019: O resultado financeiro apresentou saldo negativo, registrando diminuição (18,4%) no mês de outubro/2019, quando comparado ao mês anterior.

5.2.6. Resultado Líquido

Gráfico 20



O resultado líquido apresentou saldo negativo no mês de fevereiro/2020, cujo saldo contabilizado foi de R\$ 515 mil.

Janeiro 2020: No mês de janeiro/2020, o resultado líquido registrou saldo positivo – conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: Conforme gráfico acima, o prejuízo líquido manteve-se, o qual apresentou aumento no mês de dezembro/2019.

Outubro 2019: Refletindo o acima exposto, o resultado líquido apresentou saldo negativo.

6. Considerações Finais

Com a análise das informações referentes ao mês de fevereiro de 2020, pode-se dizer que a empresa apresenta operação estável, porém com dificuldade para se estabelecer acima do ponto de equilíbrio operacional. Neste sentido, cabe ainda mencionar que, por estar em uma fase inicial do processo de recuperação judicial, medidas de



reestruturação da empresa estão ainda sendo implementadas – fato que será acompanhado por esta Administradora Judicial.

7. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1001872-64.2019.8.26.0326

10/09/2019	• Petição Inicial
27/11/2019	• Despacho de deferimento do Processamento da Recuperação Judicial

Para verificação do andamento processual acesse o site:
www.r4cempresarial.com.br/recuperacoes-judiciais

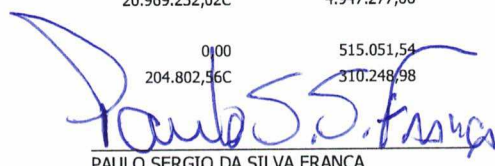
8. Anexos

BALANCETE

Código	Descrição da conta	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
500006	Retorno para Industrialização	18.154,96	0,00	0,00	18.154,96

RESUMO DO BALANCETE

ATIVO	21.174.034,58D	6.734.133,28	6.590.374,70	21.317.793,16D
PASSIVO	20.969.232,02C	4.947.277,06	5.606.087,18	21.628.042,14C
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	2.316.216,82D	3.792.399,64	1.790.230,64	4.318.385,82D
RECEITAS	2.521.019,38C	589.767,04	2.076.884,50	4.008.136,84C
CONTAS DEVEDORAS	20.969.232,02D	11.116.299,96	10.457.489,84	21.628.042,14D
CONTAS CREDORAS	20.969.232,02C	4.947.277,06	5.606.087,18	21.628.042,14C
RESULTADO DO MES	0,00	515.051,54	0,00	515.051,54D
RESULTADO DO EXERCÍCIO	204.802,56C	310.248,98	0,00	310.248,98D



PAULO SERGIO DA SILVA FRANCA
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP208247/O-3
CPF: 121.672.838-06

MARIA APARECIDA VILCHES SACOMANI
EMPRESARIO
CPF: 618.421.338-53

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FERNANDO FERREIRA CASTELLANI e Tribunal de Justiça de Sao Paulo, protocolado em 04/06/2020 às 11:33, sob o número WAMR20700650342 Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0001628-69.2020.8.26.0019 e código D9vkZllh.