



Número: **0804849-50.2024.8.19.0029**

Classe: **TUTELA CAUTELAR ANTECEDENTE**
Órgão julgador: **1ª Vara Cível da Comarca de Magé**
Última distribuição : **12/07/2024**
Valor da causa: **R\$ 100.000,00**
Assuntos: **Administração judicial**
Segredo de justiça? **NÃO**
Justiça gratuita? **NÃO**
Pedido de liminar ou antecipação de tutela? **SIM**

Partes		Procurador/Terceiro vinculado	
PAN-RIO COMERCIAL DE BEBIDAS LTDA (REQUERENTE)		CECILIA ALMEIDA COSTA BRAGA (ADVOGADO) CAMILLA SILVA AGUIAR (ADVOGADO)	
ATLANTICA INDUSTRIA E COMERCIO DE AGUAS MINERAIS LTDA (REQUERENTE)		CECILIA ALMEIDA COSTA BRAGA (ADVOGADO) CAMILLA SILVA AGUIAR (ADVOGADO)	
REFRIGERANTES PAKERA LTDA (REQUERENTE)		CECILIA ALMEIDA COSTA BRAGA (ADVOGADO) CAMILLA SILVA AGUIAR (ADVOGADO)	
EMPRESA DE MINERACAO DE AGUAS SANT'ANNA LTDA (REQUERENTE)		CECILIA ALMEIDA COSTA BRAGA (ADVOGADO) CAMILLA SILVA AGUIAR (ADVOGADO)	
EMPRESA DE MINERACAO DE AGUAS SANT'ANNA LTDA (RÉU)		LAURA COSTA DE MEDINA COELI (ADVOGADO)	
MATUCH DE CARVALHO ADVOGADOS ASSOCIADOS (ADMINISTRADOR JUDICIAL)		JULIO MATUCH DE CARVALHO (ADVOGADO)	
NERY & MEDEIROS SOCIEDADE DE ADVOGADOS (ADMINISTRADOR JUDICIAL)		JAMILLE MEDEIROS DE SOUZA (ADVOGADO) LARISSA LEAL LIMA (ADVOGADO)	
Documentos			
Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
20706 2440	08/07/2025 14:48	Relatório de Atividades da Recuperandas - Janeiro a Abril de 2024	Petição



**MATUCH DE
CARVALHO**
ADVOGADOS ASSOCIADOS



RELATÓRIO DAS ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS

COMPETÊNCIA : JANEIRO A ABRIL DE
2024

Processo 0804849-50.2024.8.19.0029



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL
DA COMARCA DE MAGÉ – RIO DE JANEIRO**

Processo nº 0804849-50.2024.8.19.0029

MATUCH DE CARVALHO ADVOGADOS ASSOCIADOS, na pessoa do advogado **JULIO MATUCH DE CARVALHO**, Administrador Judicial das sociedades empresárias **PAN-RIO COMERCIAL DE BEBIDAS LTDA., ATLÂNTICA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ÁGUAS MINERAIS LTDA., REFRIGERANTES PAKERA LTDA. e EMPRESA DE MINERAÇÃO DE ÁGUAS SANT'ANNA LTDA.**, vem a Vossa Excelência, nos autos da presente **Recuperação Judicial**, em atendimento ao disposto no artigo 22, II, c, da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO DAS ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS**, na forma que segue.



As informações apresentadas neste relatório inaugural foram fornecidas pela administração das Recuperandas. Ressaltamos que esta Administração Judicial, **MATUCH DE CARVALHO ADVOGADOS ASSOCIADOS**, não é o responsável pela elaboração dos números contábeis da empresa e não realizou trabalho de auditoria independente.

Entretanto, de acordo com o artigo 22 da Lei 11.101/2005, este Administrador Judicial vem realizando visitas periódicas nos estabelecimentos relacionados às Recuperandas, solicitando documentos, informações e esclarecimentos relevantes em busca de acurácia nos números apresentados.



ÍNDICE

HISTÓRICO E ORIGEM DA CRISE	5
ORGANOGRAMA	9
CREDORES	10
SITUAÇÃO FISCAL	11
FUNCIONÁRIOS	12
GLOSSÁRIO FINANCEIRO	13
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ATLÂNTICA	14
COMENTÁRIOS RELEVANTES – ATLÂNTICA	24
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – PAN RIO	27
COMENTÁRIOS RELEVANTES – PAN RIO	37
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – SANT'ANNA	40
COMENTÁRIOS RELEVANTES – SANT'ANNA	50
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – PAKERA	53
COMENTÁRIOS RELEVANTES – PAKERA	63
CONSIDERAÇÕES FINAIS	64



HISTÓRICO E ORIGEM DA CRISE

Em 08/09/2016, o Grupo Pakera, formado por relevantíssimas empresas do ramo de refrigerantes e água mineral, ajuizou pedido de recuperação judicial, o qual foi distribuído ao d. Juízo da 1ª Vara Cível da Comarca de Magé e autuado sob o nº 0009466-67.2016.8.19.0029, considerando ter sido esta a medida necessária naquele momento para a superação das dificuldades financeiras enfrentadas pelas Recuperandas em razão, especialmente, da sucessão de crises político-econômicas, que, desde 2015, atingiram diretamente o setor. Para girar a operação em questão, o Grupo Pakera, conhecido por suas renomadas marcas como TOBI, PAKERA e DA MONTANHA, emprega aproximadamente 400 (quatrocentos) funcionários diretos e inúmeros colaboradores indiretos, figurando como um dos principais geradores privados de emprego no Município de Magé. Diante da necessária preservação das empresas, dos empregos e de sua relevante função social, o processamento da recuperação judicial em questão foi deferido em 25/11/2016 (cf. fls. 824/826 daqueles autos) e, após regular e bem sucedido andamento, o Plano de Recuperação do Grupo Pakera foi aprovado por significativa maioria em 22/11/2018, tendo sido homologado pelo d. Juízo da 1ª Vara Cível da Comarca de Magé em 11/07/2019, com a concessão de sua recuperação (cf. fls. 6579/6593 daqueles autos). Como se pôde acompanhar pela 1ª Recuperação Judicial, o Grupo Pakera logrou com o processo coletivo viabilizar significativo progresso em sua reestruturação financeira.

• **Fonte: Recuperandas**



HISTÓRICO E ORIGEM DA CRISE

No entanto, como de amplo e notório conhecimento, o cenário socioeconômico e as premissas básicas sobre as quais o Plano de Recuperação Judicial foi elaborado foram completamente alterados diante da superveniente crise emergencial sanitária mundial de gravíssimas e inauditas proporções decorrente da pandemia do novo Coronavírus (COVID-19), que demandaram rigorosas medidas de isolamento impostas pelo Estado, em todas as suas esferas e inclusive pelo Município de Magé para contenção do contágio do vírus, instaurando-se o estado de calamidade pública, que perdurou por mais de ano. As graves consequências da pandemia do novo Coronavírus (COVID-19) foram rapidamente sentidas e constatadas na medida em que impactou severamente diversos setores da economia, com forte reflexo nas atividades voltadas ao consumo da população e, especialmente, o ramo de serviços, bares, restaurantes e afins, para onde escoa parte preponderante da produção do Grupo Pakera, causando uma recessão sem precedentes na economia do país em geral e nas receitas das Recuperandas em particular, que ficaram praticamente mais de ano com vendas pífiyas. Com efeito, o faturamento do Grupo Pakera sofreu uma abrupta e inesperada queda, tendo em vista que a demanda por seus produtos - em grande parte refrigerantes - caiu drasticamente, já que os consumidores (intermediários e finais), como restaurantes, bares e, em sua maioria, o público da “Classe C”, tiveram uma relevante e drástica diminuição de suas atividades e da própria capacidade de consumo. Ademais, diversos foram os indiretos efeitos econômicos da pandemia, como, por exemplo, o impacto na cadeia de produção em razão das restrições mundiais com a diminuição da produção de matérias-primas, aumento dos fretes internacionais e pressão de custos de insumos para as indústrias.

• **Fonte: Recuperandas**



HISTÓRICO E ORIGEM DA CRISE

É de se lembrar que os principais insumos do Grupo Pakera, quais sejam, as resinas plásticas PET, o açúcar e os xaropes, são dolarizadas e seguem preços internacionais, que, com efeito, aumentaram exponencialmente na pandemia e, neste ano, sofreram novo abrupto impacto, assim como o câmbio do dólar no Brasil, com o consequente aumento de custo dos principais insumos do Grupo Pakera, em percentuais que chegaram a superar 100% se comparados aos níveis pré-pandemia. Outrossim, impossível ignorar o retorno da inflação no Brasil, que, para o Grupo Pakera, tem um duplo efeito negativo: de um lado, aumenta os seus custos de produção, e, de outro, corrói o poder de compra da classe média-baixa - público consumidor de seus produtos -, fazendo diminuir as vendas, em um círculo vicioso perverso. Outro relevantíssimo fator impactante no fluxo das empresas advém da influência do atual cenário econômico do país diretamente no setor financeiro, que, receoso com as suas expectativas econômicas do Brasil a curto prazo, enxugou radicalmente o crédito no passado recente, não tendo renovado boa parte das linhas que estavam disponibilizadas em favor das Recuperandas, o que acabou por tornar ainda mais severos os efeitos da recessão sobre seu negócio e a necessidade de preservar seu capital de giro próprio. As poucas linhas que vieram sendo renovadas, por sua vez, as foram mediante elevado aumento das taxas de juros e, de maneira draconiana, das condições gerais contratadas. Em decorrência de tais fatos (inflação, aumento das matérias-primas, queda nas vendas, total restrição de crédito), em que pese o caráter economicamente rentável da operação em um ambiente de negócios minimamente normalizado, instalou-se um novo quadro de instabilidade no fluxo financeiro das Recuperandas, gerando um acúmulo de dívidas frente a seus credores em geral, que, por sua vez, apesar das sucessivas tentativas de reorganizar direta e administrativamente a programação de seus pagamentos

• Fonte: Recuperandas



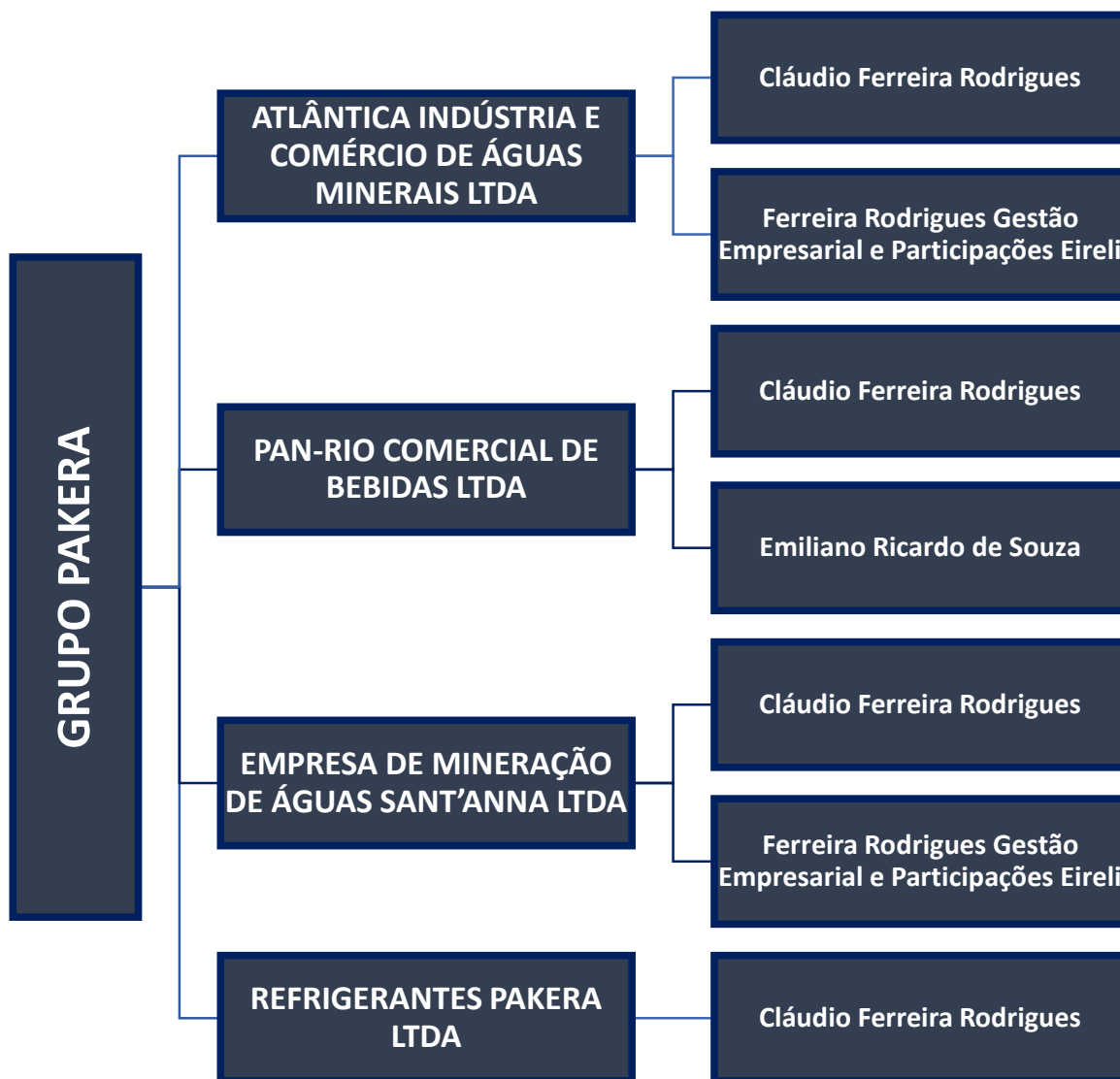
HISTÓRICO E ORIGEM DA CRISE

vêm se mostrando insensíveis ao quadro de dificuldades gerado não por uma ação das empresas, mas sim por uma nefasta combinação de circunstâncias mercadológicas, que vêm minando sua capacidade de solucionarem, sozinhas, o impasse em que agora se encontram. É igualmente fato, entretanto, que a posição de destaque das Recuperandas, com a força de seu nome, de suas marcas e do correspondente marketshare consolidado, a qualificação de seus serviços e o know-how acumulado, combinados com a rede de relacionamento com relevantes parceiros comerciais, além de outras diversas vantagens, conferem-lhe notável singularidade em seu segmento, o que, uma vez reequilibrado no plano financeiro, poderá permitir o soerguimento.

• **Fonte: Recuperandas**



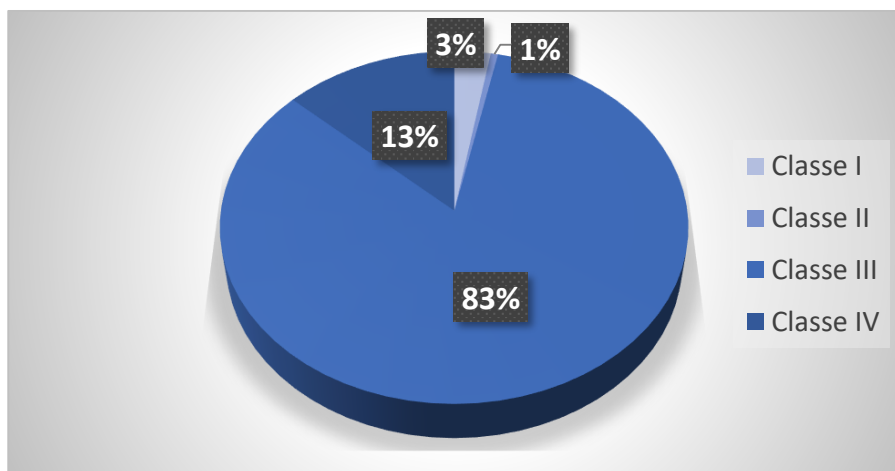
ORGANOGRAMA



CREDORES

A seguir, apresenta-se quadro-resumo contendo as classes dos credores, seus créditos e a visão consolidada. É importante ressaltar que o quadro foi produzido a partir da Lista de Credores das Recuperandas, a qual pode sofrer modificações ao longo do processo, respeitando aos comandos judiciais do Magistrado Recuperacional.

GRUPO PAKERA			
Credores	Tipo de Credores	Nº de Credores	Valor dos Créditos
Classe I	Trabalhista	917	R\$ 73.193.678,31
Classe II	Garantia Real	0	R\$ 0,00
Classe III	Quirografários	851	R\$ 33.048.227,27
Classe IV	ME e EPP	267	R\$ 2.010.871,18
Total	-		R\$ 108.252.776,76

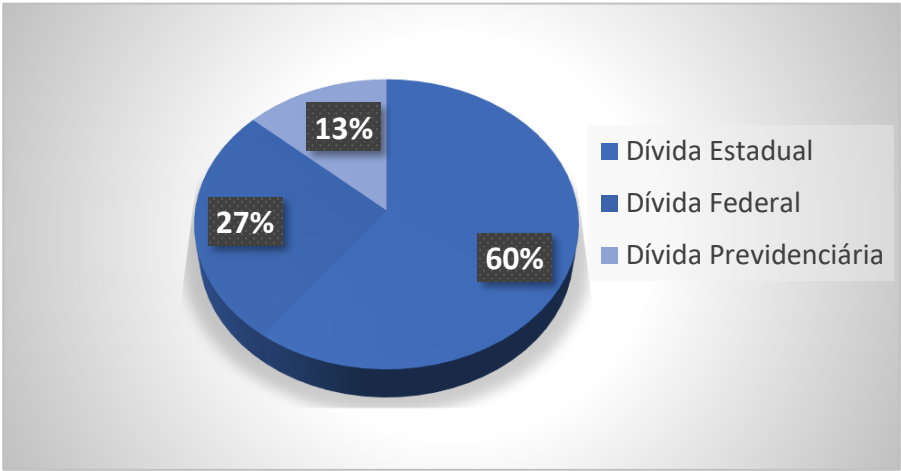


SITUAÇÃO FISCAL

Os valores apresentados estão consolidados até o mês de Abril de 2024.

TIPO DO DÉBITO	ATLÂNTICA	PAKERA	PAN-RIO	SANT'ANNA
	VALOR (R\$)			
DÍVIDA MUNICIPAL	-	-	-	-
DÍVIDA ESTADUAL	114.375.685	37.787.715	141.462.994	187.410.716
DÍVIDA FEDERAL	14.366.358	46.826.252,01	89.651.532,47	61.262.409,91
DÍVIDA PREVIDENCIÁRIA	2.728.009,11	389.082,14	15.283.648,54	88.051.408,65
TOTAL	131.470.052	85.003.049	246.398.175	336.724.535

As informações referentes à dívida municipal não foram apresentadas.



FUNCIONÁRIOS

Segue abaixo o número médio de funcionários nos anos de 2021, 2022 e 2023, considerando que as Recuperandas não forneceram a informação correspondente ao período do presente relatório.



GLOSSÁRIO FINANCEIRO

Termo	Definição/Significado
Ativo Circulante	São os bens e direitos que possuem um maior grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro rapidamente com um prazo inferior a 360 dias. Exemplos de contas: Bancos, Caixa, Estoque de curto prazo, Contas a Receber de curto prazo, Aplicações Financeiras de curto prazo.
Ativo Permanente	É um grupo de contas de bens e direitos de permanência duradoura, ou seja, não possuem um alto grau de liquidez, sem um prazo específico para conversão dos saldos em dinheiro. Exemplo de contas: Imobilizado, Investimentos e Intangível (marcas e patentes).
Passivo Circulante	São as obrigações que são pagas com um prazo inferior a 360 dias. Exemplo de contas: Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos a pagar.
Passivo Exigível a Longo Prazo	São as obrigações que são pagas com um prazo superior a 360 dias. Exemplo de contas: Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos a pagar.



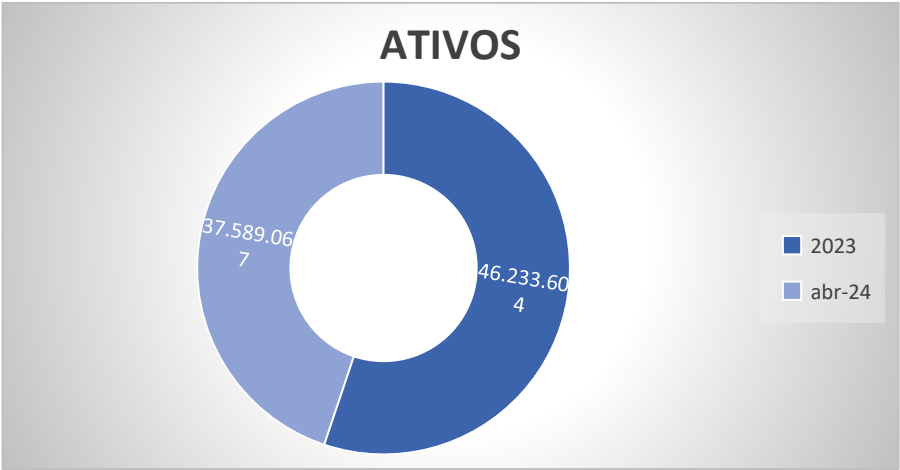
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS ATLÂNTICA



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA

ATIVO	2023	abr-24	A.H	A.V
	46.233.604	37.589.067	-19%	100%
CIRCULANTE	45.962.243	37.317.707	-19%	99%
DISPONÍVEL	727.813	114.907	-84%	0%
CAIXA	684.214	104.140	-85%	0%
BANCOS CONT. MOVIMENTO	42.877	10.043	-77%	0%
BANCOS CONT. INVESTIMENTO	723	723	0%	0%
ESTOQUE	2.660.869	4.743.132	78%	13%
MERCADRIA PARA REVENDA	2.660.869	4.743.132	78%	13%
CRÉDITOS	42.573.560	32.459.668	-24%	86%
CLIENTES	24.566.405	9.975.501	-59%	27%
IMPOSTOS A RECUPERAR	6.043.619	8.416.755	39%	22%
OUTROS CRÉDITOS	11.452.755	13.620.352	19%	36%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDOR	510.781	447.059	-12%	1%
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	0	0	-	0%
DESPESAS DO EXE. SEGUINTE	0	0	-	0%
NÃO CIRCULANTE	271.361	271.361	0%	1%
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	0	0	-	0%
INVESTIMENTOS	0	0	-	0%
IMOBILIZADO	271.361	271.361	0%	1%
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	0	0	-	0%



*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA

PASSIVO	2023	abr-24	A.H	A.V
	46.233.604	37.589.067	-19%	100%
CIRCULANTE	34.209.957	24.735.818	-28%	66%
OBRIGAÇÕES A CURTO PRAZO	34.209.957	24.735.818	-28%	66%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	0	0	-	0%
BANCOS C/ ESPECIAL	0	0	-	0%
FORNECEDORES	2.289.031	0	-100%	0%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	5.314.160	6.321.562	19%	17%
SALÁRIOS	1.352.222	822.128	-39%	2%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	22.577.631	14.211.501	-37%	38%
IMPOSTOS RETIDOS A PAGAR	376.711	451.689	20%	1%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	2.300.202	2.928.938	27%	8%
PROVISÕES A PAGAR	0	0	-	0%
				0%
NÃO CIRCULANTE	4.170.554	4.170.554	0%	11%
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	4.170.554	4.170.554	0%	11%
FORNECEDORES RJ	4.170.554	4.170.554	0%	11%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS RJ	0	0	-	0%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS/CONTRIBUIÇÕES	0	0	-	0%
TRABALHISTAS RJ	0	0	-	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.853.092	8.628.695	10%	23%
CAPITAL REALIZADO	100.000	100.000	-	0%
RESULTADO 2020	-4.863.212	-4.863.212	-	-13%
RESULTADO 2021	13.349.313	13.349.313	-	36%
RESULTADO 2022	-3.019.829	-3.019.829	-	-8%
RESULTADO 2023	2.286.820	2.286.820	-	6%
RESULTADO 2024	0	829.603	-	2%

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2023	abr-24	A.H
RECEITA BRUTA	93.628.773	30.871.889	-67%
RECEITA DE VENDA DE PRODUÇÃO	93.628.773	30.871.889	-67%
DEDUÇÕES NA RECEITA	21.607.251	9.647.272	-55%
RECEITA OPERACIONAL (LÍQUIDA)	72.021.522	21.224.617	-71%
(-) CUSTO MERCADORIA VENDIDA	28.000.660	12.376.071	-56%
LUCRO BRUTO	45.610.595	8.887.561	-81%
OUTRAS RECEITAS	1.589.734	39.015	-98%
(-) DESPESAS	42.181.840	7.642.708	-82%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	14.243.117	3.396.710	-76%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	14.035.581	2.400	-100%
DESOESAS C/VIAGENS E REPRESENTAÇÕES	886.516	0	-100%
DESPESAS C/ VENDA	0	0	-
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	11.570.723	4.197.120	-64%
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS	1.142.358	0	-100%
DESPESAS FINANCEIRAS	303.545	46.477	-85%
LUCRO OPERACIONAL	3.428.755	1.244.853	-64%
PROVISÃO IRPJ/CSLL	1.141.935	415.250	-64%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	2.286.820	829.603	-64%

MARGENS	2023	abr-24
BRUTA	63,33%	41,87%
EBIT	5,18%	6,08%
EBITDA	5,18%	6,08%
LÍQUIDA	3,18%	3,91%

EBITDA	2023	abr-24
(A) EBIT	3.732.300	1.291.330
(B) DEPRECIAÇÃO	0	0
(A) - (B) = EBITDA	3.732.300	1.291.330

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida.

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida.

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

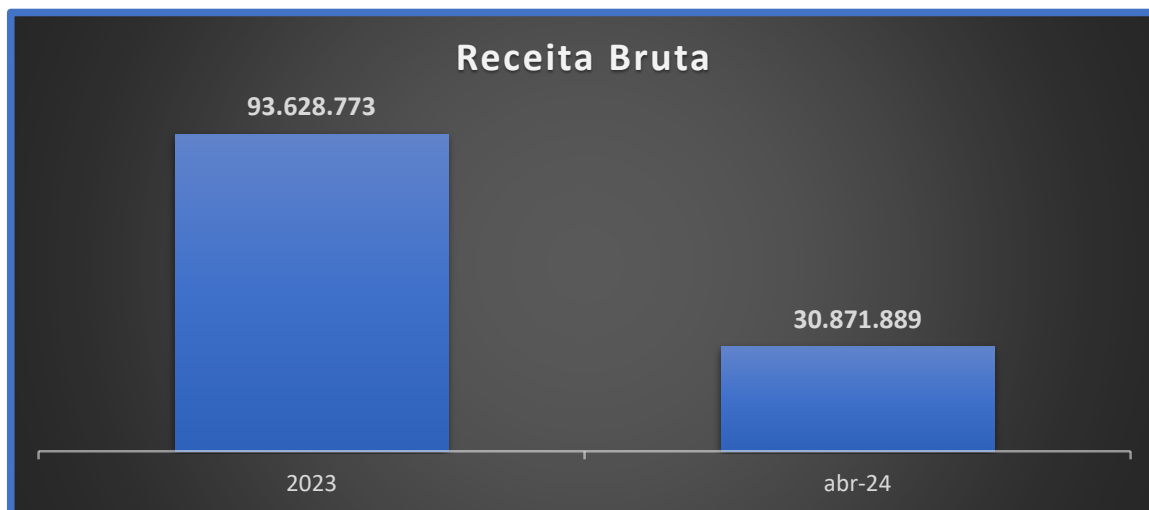
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

***Valores em R\$.**



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA



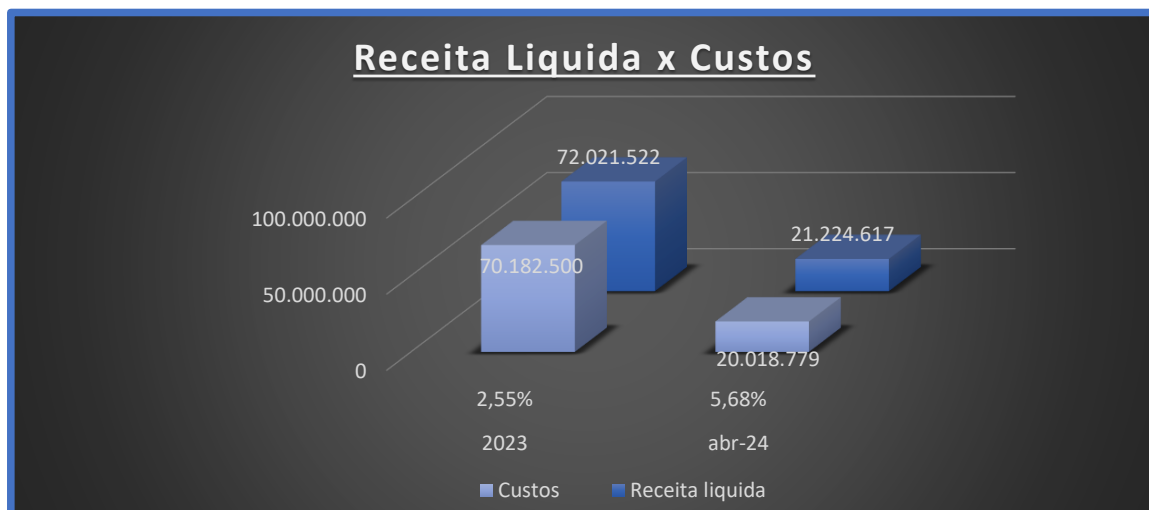
RECEITA: Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

***Valores em R\$.**



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA



RECEITA X CUSTO: Este gráfico apresenta a comparação entre Receita Líquida e Custos para os períodos de 2023 e Abril/2024.

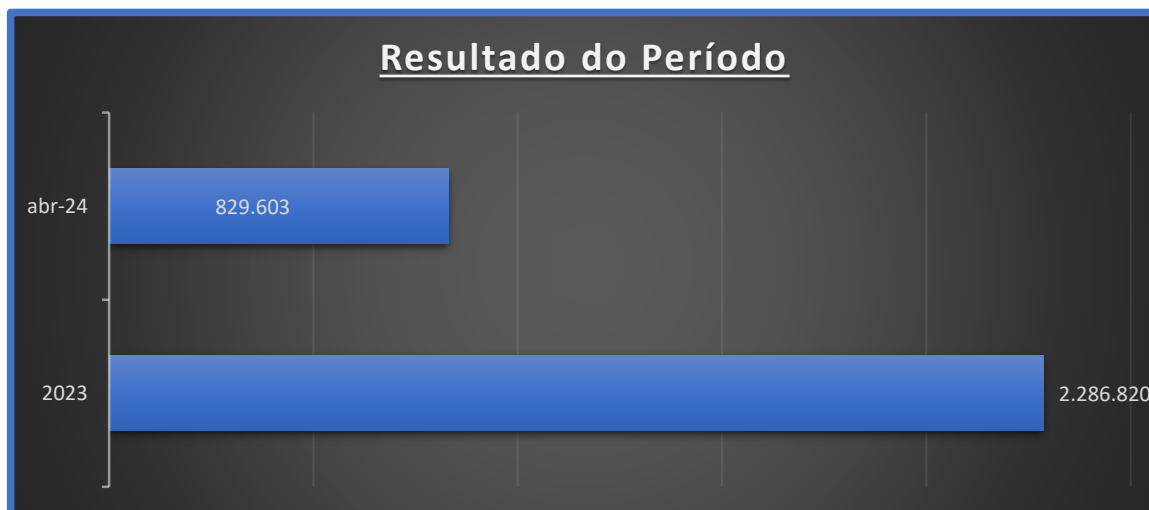
Não é viável fazer comparações entre os períodos, já que um apresenta os valores acumulados para o ano de 2023, enquanto o outro apresenta os valores para o início do ano de 2024.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA



RESULTADO: É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	2023	abr-24
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,02	0,00
LIQUIDEZ CORRENTE	1,34	1,51
LIQUIDEZ SECA	1,27	1,32
LIQUIDEZ GERAL	1,20	1,29

LEGENDA:

- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- Maior que 1: resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- Se menor que 1: não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA

INFORMAÇÕES RELEVANTES	2023	abr-24
RECEITA LÍQUIDA	72.021.522	21.224.617
RESULTADO LÍQUIDO	2.286.820	829.603
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.853.092	8.628.695
EBITIDA	3.732.300	1.291.330
MARGEM LÍQUIDA	3,18%	3,91%

LEGENDA:

- Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.
- Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.
- Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.
- Ebitda: é a sigla de “earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.
- Margem Líquida: Lucro Líquido / Receita Líquida – seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

COMPETÊNCIA	2023	abr-24
DISPONIBILIDADES	727.813	114.907
DÍVIDA BRUTA	0	0
DÍVIDA LÍQUIDA	-684.214	-104.140
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	-0,18	-0,08

LEGENDA:

- Disponibilidades: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.
- Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).
- Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.
- Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.
- “-”: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.



COMENTÁRIOS

RELEVANTES

ATIVOS

Ativo Total:

O total do ativo apresentou uma redução de **-19%**, passando de R\$ 46,23 milhões em 2023 para R\$ 37,59 milhões em abril de 2024. Essa retração indica uma diminuição significativa na estrutura patrimonial da empresa, refletindo principalmente a queda no capital de giro e disponibilidade imediata.

Ativo Circulante:

Também apresentou uma queda de **-19%**, indo de R\$ 45,96 milhões para R\$ 37,31 milhões. Essa redução reforça a diminuição do capital de giro e sugere retração nas operações de curto prazo.

Disponível:

A rubrica disponível (caixa, bancos e aplicações de curtíssimo prazo) sofreu uma queda expressiva de **-84%**, saindo de R\$ 727,8 mil para apenas R\$ 114,9 mil. Esse é um alerta importante, pois representa o esvaziamento do caixa e limita a liquidez imediata da empresa.

Estoque:

Em contrapartida, houve um aumento de **+78%** no estoque, passando de R\$ 2,66 milhões para R\$ 4,74 milhões. Isso pode indicar uma estratégia de estocagem para futura comercialização, mas também pode representar capital imobilizado sem conversão imediata em receita.

Créditos:

A rubrica de créditos caiu **-24%**, indo de R\$ 42,57 milhões para R\$ 32,46 milhões. A maior queda dentro desta rubrica foi em "Clientes", que despencou **-59%**, o que pode indicar inadimplência, renegociação de prazos ou menor volume de vendas a prazo.

Não Circulante:

Manteve-se estável em R\$ 271 mil, representando uma parte muito pequena da estrutura patrimonial (menos de 1%), concentrada inteiramente no imobilizado. A ausência de investimentos e valores realizáveis a longo prazo indica uma empresa com foco exclusivamente operacional e de curto prazo.



COMENTÁRIOS

RELEVANTES

PASSIVOS

Passivo Total:

Assim como o ativo, o passivo total também reduziu **-19%**, acompanhando a retração patrimonial e mantendo o equilíbrio entre as origens e aplicações de recursos.

Passivo Circulante:

Teve uma redução significativa de **-28%**, passando de R\$ 34,2 milhões para R\$ 24,7 milhões. Essa queda pode ser vista como positiva, sugerindo que a empresa tem conseguido quitar ou renegociar parte de suas obrigações de curto prazo.

Obrigações a Curto Prazo:

Seguindo a mesma tendência, caíram **-28%**, indicando uma diminuição da pressão de liquidez imediata, mas também refletindo menor volume de operação ou pagamento de dívidas anteriores.

Não Circulante:

Permaneceu estável em R\$ 4,17 milhões, concentrado na rubrica "Fornecedores RJ", possivelmente decorrente de recuperação judicial ou acordo de reestruturação de dívida. Isso mostra uma manutenção das obrigações de longo prazo.

Exigível a Longo Prazo:

Também se manteve constante em R\$ 4,17 milhões, representando 11% da estrutura de capital. A estabilidade aqui sugere que não houve captação adicional nem amortização significativa de dívidas de longo prazo no período.

Patrimônio Líquido:

Apresentou um crescimento de **+10%**, passando de R\$ 7,85 milhões para R\$ 8,62 milhões. Esse aumento se deve diretamente ao lucro acumulado no exercício corrente de 2024, o que indica geração de valor e melhora da posição patrimonial da empresa, mesmo com redução de receitas.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

DRE

Não é viável fazer comparações entre os períodos, já que um apresenta os valores acumulados para o ano de 2023, enquanto o outro apresenta os valores para o início do ano de 2024.



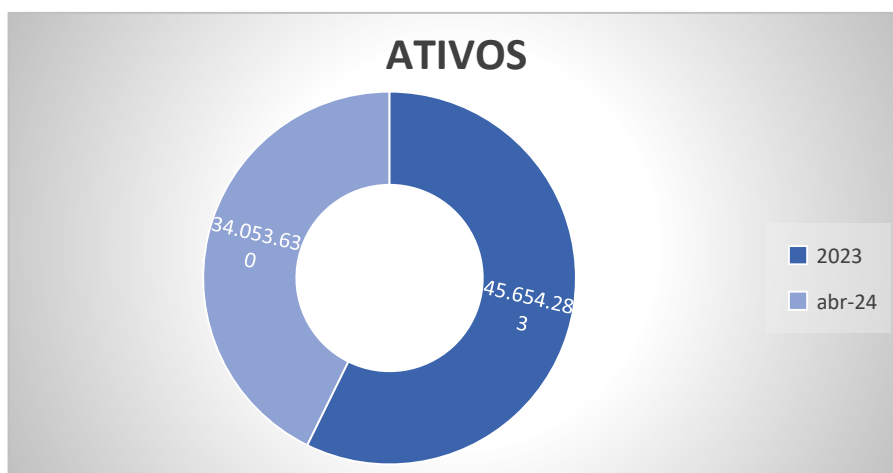
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS PAN RIO



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO

ATIVO	2023	abr-24	A.H	A.V
	45.654.283	34.053.630	-25%	100%
CIRCULANTE	44.419.750	32.819.150	-26%	96%
DISPONÍVEL	3.192.697	722.419	-77%	2%
CAIXA	4.270	4.940	16%	0%
BANCOS CONT. MOVIMENTO	1.550.589	393.558	-75%	1%
BANCOS CONT. INVESTIMENTO	1.637.838	323.921	-80%	1%
ESTOQUE	180.934	257.330	42%	1%
MERCADRIA PARA REVENDA	180.934	257.330	42%	1%
CRÉDITOS	41.046.120	31.839.402	-22%	93%
CLIENTES	12.062.661	6.191.456	-49%	18%
IMPOSTOS A RECUPERAR	465.094	390.507	-16%	1%
OUTROS CRÉDITOS	27.401.230	23.719.124	-13%	70%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDOR	1.117.135	1.538.314	38%	5%
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	0	0	-	0%
DESPESAS DO EXE. SEGUINTE	0	0	-	0%
NÃO CIRCULANTE	1.234.533	1.234.533	0%	4%
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	0	0	-	0%
INVESTIMENTOS	29.700	29.700	0%	0%
IMOBILIZADO	1.204.833	1.204.833	0%	4%
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	1.017.668	1.017.668	0%	3%



*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO

PASSIVO	2023	abr-24	A.H	A.V
	45.654.283	34.053.684	-25%	100%
CIRCULANTE	133.144.670	121.742.400	-9%	358%
OBRIGAÇÕES A CURTO PRAZO	133.144.670	121.742.400	-9%	358%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	20.266.638	20.266.638	0%	60%
BANCOS C/ ESPECIAL	0	0	-	0%
FORNECEDORES	21.599.061	20.292.490	-6%	60%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	10.295.806	10.559.489	3%	31%
SALÁRIOS	547.240	164.394	-70%	0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	76.151.177	66.165.208	-13%	194%
IMPOSTOS RETIDOS A PAGAR	3.661.279	3.661.548	0%	11%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	623.469	632.634	1%	2%
PROVISÕES A PAGAR	0	0	-	0%
				0%
NÃO CIRCULANTE	30.009.145	30.009.145	0%	88%
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	30.009.145	30.009.145	0%	88%
FORNECEDORES RJ	10.414.113	10.414.113	0%	31%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS RJ	18.564.032	18.564.032	0%	55%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS/CONTRIBUIÇÕES	252.103	252.103	0%	1%
TRABALHISTAS RJ	778.897	778.897	0%	2%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-117.499.532	-117.697.862	0%	-346%
CAPITAL REALIZADO	6.000.000	6.000.000	-	18%
RESULTADO 2020	-100.704.266	-100.704.266	-	-296%
RESULTADO 2021	-14.508.338	-14.508.338	-	-43%
RESULTADO 2022	-6.399.028	-6.399.028	-	-19%
RESULTADO 2023	-1.887.899	-1.887.899	-	-6%
RESULTADO 2024	0	-198.330	-	-1%

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2023	abr-24	A.H
RECEITA BRUTA	143.380.196	14.575.357	-90%
RECEITA DE VENDA DE PRODUÇÃO	143.380.196	14.575.357	-90%
DEDUÇÕES NA RECEITA	17.042.696	1.904.866	-89%
RECEITA OPERACIONAL (LÍQUIDA)	126.337.499	12.670.491	-90%
(-) CUSTO MERCADORIA VENDIDA	123.924.018	12.114.830	-90%
LUCRO BRUTO	24.927.341	555.661	-98%
OUTRAS RECEITAS	22.513.860	0	-100%
(-) DESPESAS	39.048.824	753.991	-98%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	21.955.399	578.532	-97%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	10.579	14.775	40%
DESOESAS C/VIAGENS E REPRESENTAÇÕES	122.417	0	-100%
DESPESAS C/ VENDA	6.074.702	158.421	-97%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	0	0	-
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS	0	0	-
DESPESAS FINANCEIRAS	10.885.725	2.264	-100%
LUCRO OPERACIONAL	-14.121.483	-198.330	-99%
PROVISÃO IRPJ/CSLL	386.856	0	-100%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-14.508.338	-198.330	-99%

MARGENS	2023	abr-24
BRUTA	19,73%	4,39%
EBIT	-2,56%	-1,55%
EBITDA	-1,76%	6,48%
LÍQUIDA	-11,48%	-1,57%

EBITDA	2023	abr-24
(A) EBIT	-3.235.757	-196.066
(B) DEPRECIAÇÃO	-1.017.668	-1.017.668
(A) - (B) = EBITDA	-2.218.090	821.601

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida.

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida.

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

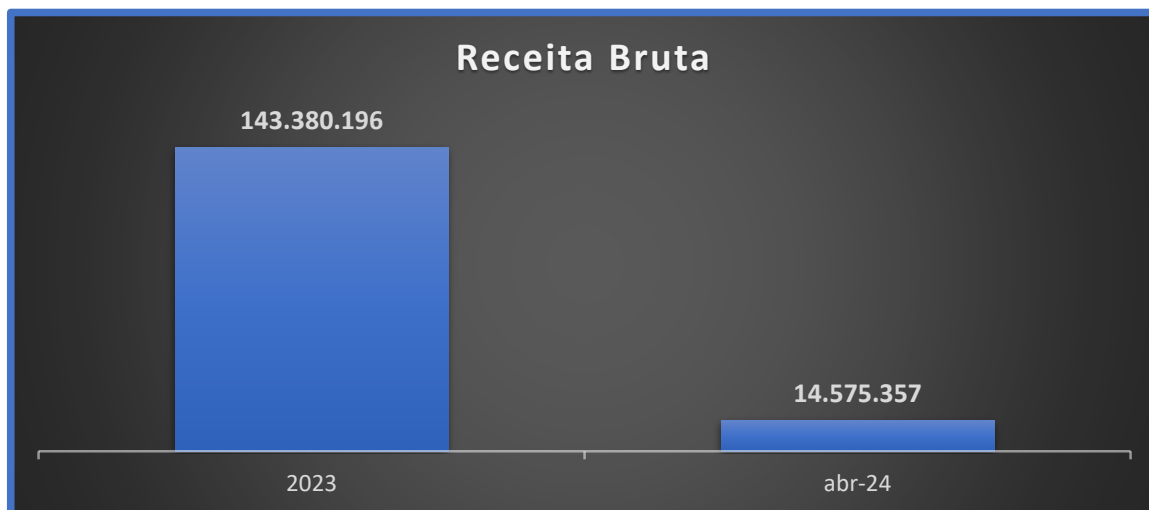
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

***Valores em R\$.**



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO



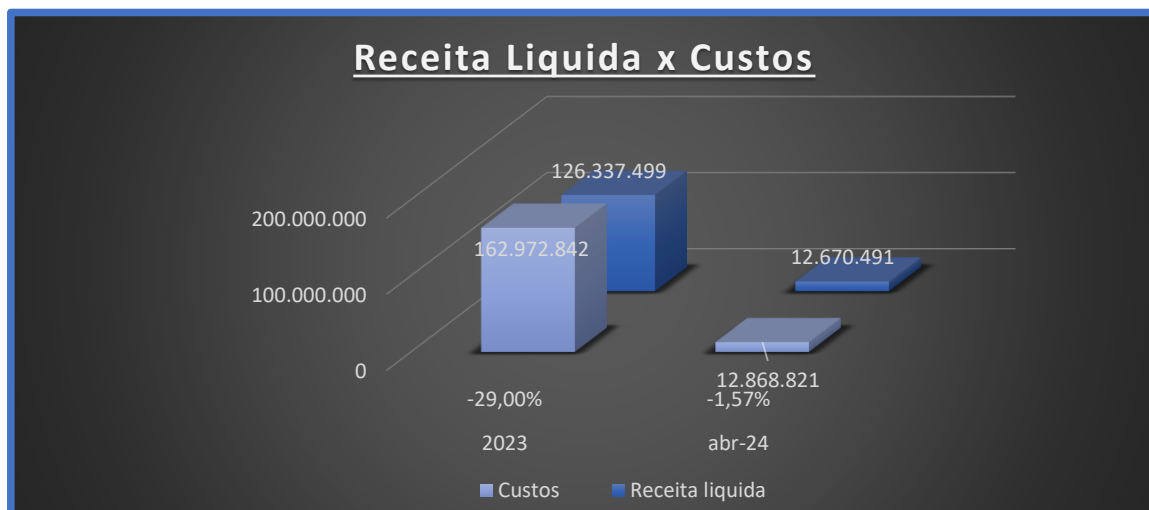
RECEITA: Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO



RECEITA X CUSTO: Este gráfico apresenta a comparação entre Receita Líquida e Custos para os períodos de 2023 e Abril/2024.

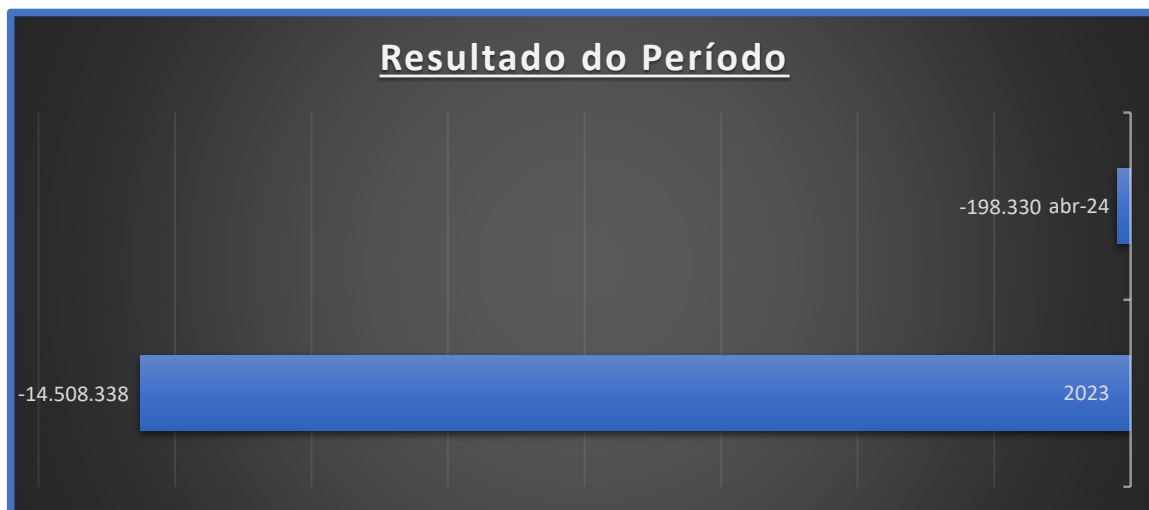
Não é viável fazer comparações entre os períodos, já que um apresenta os valores acumulados para o ano de 2023, enquanto o outro apresenta os valores para o início do ano de 2024.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO



RESULTADO: É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	2023	abr-24
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,02	0,01
LIQUIDEZ CORRENTE	0,33	0,27
LIQUIDEZ SECA	0,33	0,27
LIQUIDEZ GERAL	0,27	0,22

LEGENDA:

- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- Maior que 1: resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- Se menor que 1: não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO

INFORMAÇÕES RELEVANTES	2023	abr-24
RECEITA LÍQUIDA	126.337.499	12.670.491
RESULTADO LÍQUIDO	-14.508.338	-198.330
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-117.499.532	-117.697.862
EBITIDA	-2.218.090	821.601
MARGEM LÍQUIDA	-11,48%	-1,57%

LEGENDA:

- Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.
- Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.
- Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.
- Ebitda: é a sigla de “earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.
- Margem Líquida: Lucro Líquido / Receita Líquida – seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

COMPETÊNCIA	2023	abr-24
DISPONIBILIDADES	3.192.697	722.419
DÍVIDA BRUTA	38.830.670	38.830.670
DÍVIDA LÍQUIDA	38.826.400	38.825.730
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	-17,50	47,26

LEGENDA:

- Disponibilidades: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.
- Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).
- Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.
- Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.
- “-”: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.



COMENTÁRIOS

RELEVANTES

ATIVOS

Ativo Total:

O ativo total apresentou uma queda significativa de **-25%**, passando de R\$ 45,65 milhões para R\$ 34,05 milhões. Essa redução patrimonial sinaliza uma retração nas operações e pode estar relacionada à diminuição da atividade econômica ou à necessidade de liquidez.

Ativo Circulante:

Redução de **-26%**, indo de R\$ 44,42 milhões para R\$ 32,82 milhões. Essa queda representa redução direta no capital de giro da empresa, o que compromete sua capacidade de manter operações correntes com estabilidade.

Disponível:

A rubrica disponível caiu drasticamente em **-77%**, saindo de R\$ 3,19 milhões para R\$ 722 mil. Isso é um sinal claro de comprometimento da liquidez imediata, o que agrava o risco de descasamento de caixa.

Estoque:

Ao contrário das demais rubricas, o estoque aumentou **+42%**, o que pode indicar um acúmulo de mercadorias não vendidas. Dependendo da natureza da operação, isso pode representar risco de obsolescência ou estratégia de estocagem.

Créditos:

A rubrica de créditos apresentou retração de **-22%**, o que pode ter sido reflexo de redução nas vendas a prazo ou recebimentos ocorridos no período. Ainda assim, permanece representando uma grande parcela do ativo total.

Não Circulante:

Manteve-se estável em R\$ 1,23 milhão, sem alterações. Representa apenas cerca de 4% do total do ativo, e está concentrado no imobilizado, sem indícios de investimentos estratégicos de longo prazo.



COMENTÁRIOS

RELEVANTES

PASSIVOS

Passivo Total:

Caiu em **-25%**, acompanhando a retração dos ativos. Isso sugere que a empresa pode ter pago ou renegociado parte de suas dívidas, especialmente no curto prazo.

Passivo Circulante:

Houve redução de **-9%**, passando de R\$ 133,14 milhões para R\$ 121,74 milhões. Embora o valor absoluto ainda seja elevado, essa redução sinaliza uma possível gestão de curto prazo.

Obrigações a Curto Prazo:

Seguem exatamente o mesmo valor do passivo circulante, mostrando concentração total das obrigações no curto prazo. Isso representa um risco considerável à continuidade operacional, visto que não há diluição significativa no longo prazo.

Não Circulante e Exigível a Longo Prazo:

Estáveis em R\$ 30,01 milhões, sem amortizações ou novas contratações. Isso sugere que a empresa não fez movimento de reestruturação de dívida recente, mantendo compromissos com fornecedores e financiamentos RJ.

Patrimônio Líquido:

Permanece negativo, com agravamento de R\$ -117,50 milhões para R\$ -117,70 milhões. Esse déficit patrimonial revela que a empresa está tecnicamente insolvente, com passivos superando os ativos e prejuízos acumulados contínuos.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

DRE

Não é viável fazer comparações entre os períodos, já que um apresenta os valores acumulados para o ano de 2023, enquanto o outro apresenta os valores para o início do ano de 2024.



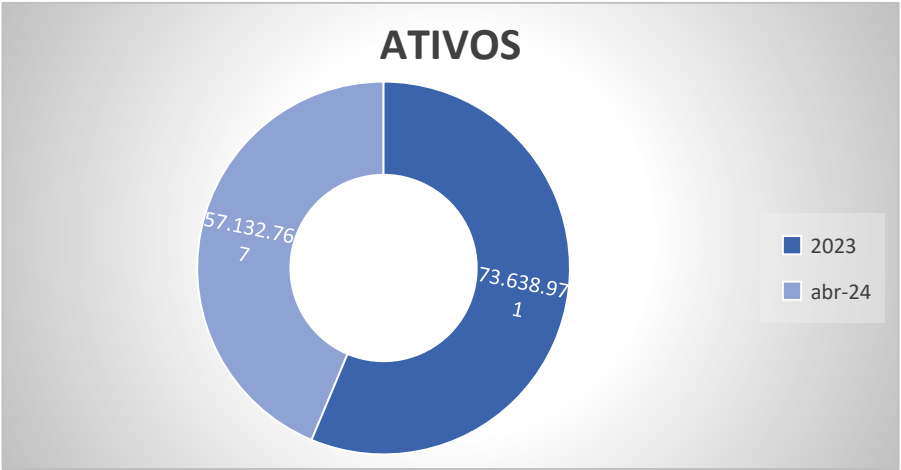
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS SANT'ANNA



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA

ATIVO	2023	abr-24	A.H	A.V
	73.638.971	57.132.767	-22%	100%
CIRCULANTE	42.492.858	25.986.353	-39%	45%
DISPONÍVEL	182.700	296.266	62%	1%
CAIXA	122.540	230.191	88%	0%
BANCOS CONT. MOVIMENTO	40.977	47.057	15%	0%
BANCOS CONT. INVESTIMENTO	19.183	19.018	-1%	0%
ESTOQUE	1.397.262	1.129.391	-19%	2%
MERCADRIA PARA REVENDA	1.397.262	1.129.391	-19%	2%
CRÉDITOS	38.114.127	21.762.228	-43%	38%
CLIENTES	29.781.631	10.013.815	-66%	18%
IMPOSTOS A RECUPERAR	0	0	-	0%
OUTROS CRÉDITOS	0	0	-	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDOR	0	0	-	0%
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	8.332.496	11.748.413	41%	21%
DESPESAS DO EXE. SEGUINTE	2.798.769	2.798.769	0%	5%
NÃO CIRCULANTE	31.146.113	31.146.113	0%	55%
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	9.495.775	9.495.775	0%	17%
INVESTIMENTOS	284.986	284.986	0%	0%
IMOBILIZADO	21.365.352	21.365.352	0%	37%
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	699.395	699.395	0%	1%



*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA

PASSIVO	2023	abr-24	A.H	A.V
	73.638.971	57.132.767	-22%	100%
CIRCULANTE	173.397.368	160.762.113	-7%	281%
OBRIGAÇÕES A CURTO PRAZO	173.397.368	160.762.113	-7%	281%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	0	0	-	0%
BANCOS C/ ESPECIAL	204.304	204.162	0%	0%
FORNECEDORES	23.297.378	29.884.786	28%	52%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	40.202.642	40.392.946	0%	71%
SALÁRIOS	928.562	629.506	-32%	1%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	91.918.184	77.122.265	-16%	135%
IMPOSTOS RETIDOS A PAGAR	1.340.747	2.109.934	57%	4%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	15.505.550	10.418.514	-33%	18%
PROVISÕES A PAGAR	0	0	-	0%
				0%
NÃO CIRCULANTE	31.339.361	31.339.361	0%	55%
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	31.339.361	31.339.361	0%	55%
FORNECEDORES RJ	14.260.244	14.260.244	0%	25%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS RJ	113.824	113.824	0%	0%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS/CONTRIBUIÇÕES	10.567.910	10.567.910	0%	18%
TRABALHISTAS RJ	6.397.383	6.397.383	0%	11%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-131.097.757	-134.968.707	3%	-236%
CAPITAL REALIZADO	300.000	300.000	-	1%
RESULTADO 2020	-89.762.242	-89.762.242	-	-157%
RESULTADO 2021	-17.865.912	-17.865.912	-	-31%
RESULTADO 2022	-25.980.478	-25.980.478	-	-45%
RESULTADO 2023	2.210.875	2.210.875	-	4%
RESULTADO 2024		-3.870.950	-	-7%

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2023	abr-24	A.H
RECEITA BRUTA	30.345.284	16.233.212	-47%
RECEITA DE VENDA DE PRODUÇÃO	30.345.284	16.233.212	-47%
DEDUÇÕES NA RECEITA	10.654.176	3.791.997	-64%
RECEITA OPERACIONAL (LÍQUIDA)	19.691.109	12.441.215	-37%
(-) CUSTO MERCADORIA VENDIDA	12.761.287	8.694.936	-32%
LUCRO BRUTO	8.638.514	3.833.512	-56%
OUTRAS RECEITAS	1.708.692	87.233	-95%
(-) DESPESAS	5.325.068	7.704.461	45%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	4.293.527	1.296.596	-70%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	0	4.813.658	-
DESOESAS C/VIAGENS E REPRESENTAÇÕES	0	0	-
DESPESAS C/ VENDA	0	0	-
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	856.813	1.333.780	56%
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS	0	0	-
DESPESAS FINANCEIRAS	174.727	260.427	49%
LUCRO OPERACIONAL	3.313.446	-3.870.950	-217%
PROVISÃO IRPJ/CSLL	1.102.572	0	-100%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	2.210.875	-3.870.950	-275%

MARGENS	2023	abr-24
BRUTA	43,87%	30,81%
EBIT	17,71%	-29,02%
EBITDA	21,27%	-23,40%
LÍQUIDA	11,23%	-31,11%

EBITDA	2023	abr-24
(A) EBIT	3.488.174	-3.610.522
(B) DEPRECIAÇÃO	-699.395	-699.395
(A) - (B) = EBITDA	4.187.568	-2.911.128

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida.

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida.

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

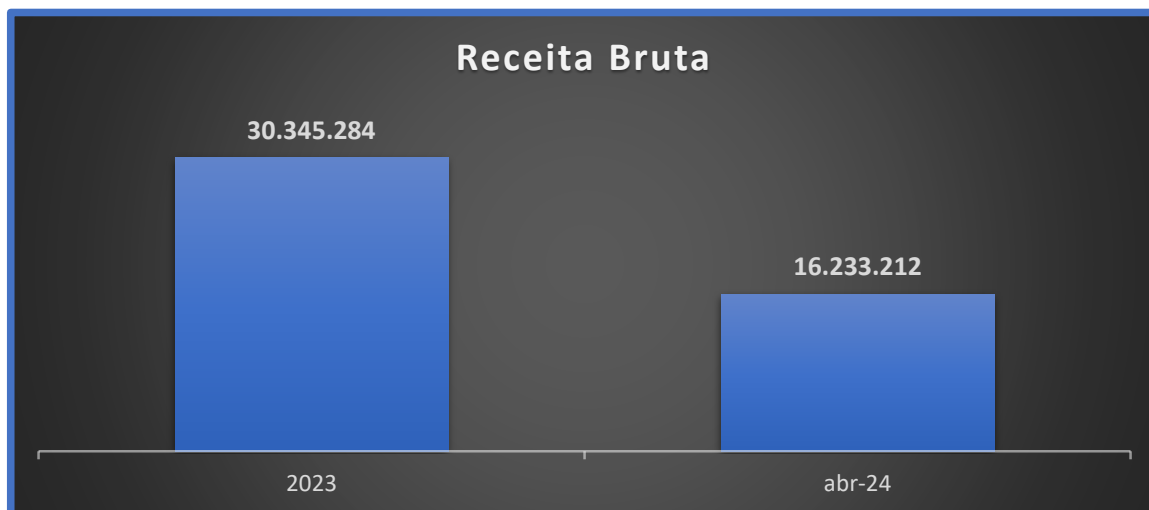
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

***Valores em R\$.**



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA



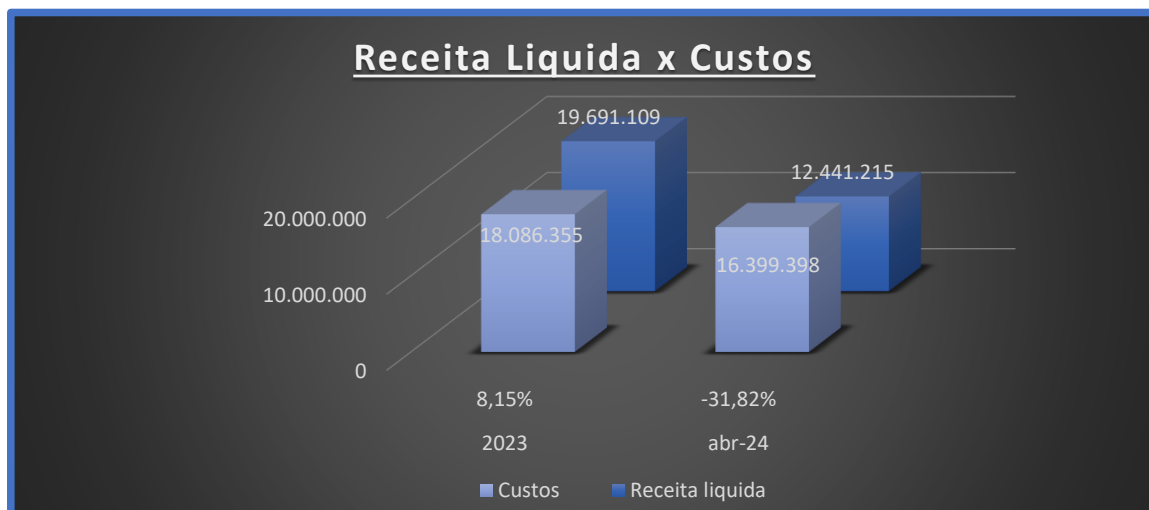
RECEITA: Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA



RECEITA X CUSTO: Este gráfico apresenta a comparação entre Receita Líquida e Custos para os períodos de 2023 e Abril/2024.

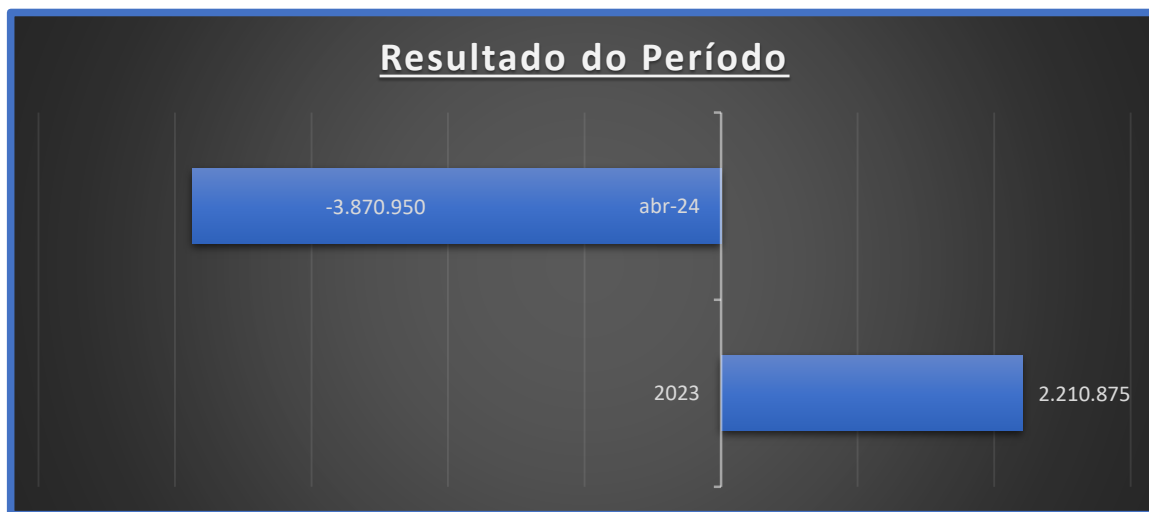
Não é viável fazer comparações entre os períodos, já que um apresenta os valores acumulados para o ano de 2023, enquanto o outro apresenta os valores para o início do ano de 2024.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA



RESULTADO: É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	2023	abr-24
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,00	0,00
LIQUIDEZ CORRENTE	0,25	0,16
LIQUIDEZ SECA	0,24	0,15
LIQUIDEZ GERAL	0,25	0,18

LEGENDA:

- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- Maior que 1: resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- Se menor que 1: não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA

INFORMAÇÕES RELEVANTES	2023	abr-24
RECEITA LÍQUIDA	19.691.109	12.441.215
RESULTADO LÍQUIDO	2.210.875	-3.870.950
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-131.097.757	-134.968.707
EBITIDA	4.187.568	-2.911.128
MARGEM LÍQUIDA	11,23%	-31,11%

LEGENDA:

- Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.
- Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.
- Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.
- Ebitda: é a sigla de “earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.
- Margem Líquida: Lucro Líquido / Receita Líquida – seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

COMPETÊNCIA	2023	abr-24
DISPONIBILIDADES	182.700	296.266
DÍVIDA BRUTA	113.824	113.824
DÍVIDA LÍQUIDA	-8.716	-116.367
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	0,00	0,04

LEGENDA:

- Disponibilidades: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.
- Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).
- Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.
- Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.
- “-”: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.



COMENTÁRIOS

RELEVANTES

ATIVOS

Ativo Total:

A estrutura patrimonial apresentou uma retração significativa de **-22%**, passando de R\$ 73,64 milhões em 2023 para R\$ 57,13 milhões em abril de 2024. Esse encolhimento do ativo demonstra uma deterioração no volume de recursos controlados pela empresa.

Ativo Circulante:

Caiu expressivamente em **-39%**, de R\$ 42,49 milhões para R\$ 25,99 milhões. O destaque aqui é o forte recuo em **créditos e clientes**, o que reduz a liquidez e a capacidade de curto prazo da companhia.

Disponível:

Apesar da redução do ativo como um todo, a conta disponível aumentou **+62%**, de R\$ 182 mil para R\$ 296 mil. O caixa teve um salto de **+88%**, o que pode indicar foco em manutenção de liquidez mínima operacional, embora ainda represente uma parcela muito pequena do total.

Estoque:

Teve retração de **-19%**, o que pode ser reflexo de escoamento de mercadorias sem reposição proporcional — o que pode sinalizar redução no ritmo das operações comerciais.

Créditos:

A rubrica de créditos despencou **-43%**, passando de R\$ 38,11 milhões para R\$ 21,76 milhões. Em especial, o valor de clientes caiu **-66%**, refletindo queda no volume de vendas a prazo ou elevação da inadimplência/restrrição de crédito.

Não Circulante:

Permaneceu estável em R\$ 31,14 milhões, indicando que a estrutura de longo prazo da empresa não sofreu alterações. A concentração segue no realizável a longo prazo e no imobilizado.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

PASSIVOS

Passivo Total:

Caiu na mesma proporção do ativo (-22%), o que mostra que a empresa está ajustando sua estrutura de capital na mesma intensidade da retração operacional.

Passivo Circulante:

Apresentou leve redução de -7%, saindo de R\$ 173,4 milhões para R\$ 160,7 milhões. O valor ainda é bastante elevado e desproporcional ao ativo circulante, o que demonstra **desequilíbrio financeiro de curto prazo**.

Obrigações a Curto Prazo:

Mesma evolução do passivo circulante, sugerindo que praticamente todas as obrigações da empresa vencem no curto prazo — situação extremamente delicada e que caracteriza alto grau de exposição à inadimplência.

Não Circulante / Exigível a Longo Prazo:

Estável em R\$ 31,34 milhões, representando 55% do passivo total atual. Apesar da constância, essa estrutura fixa não compensa o desnível do curto prazo, que segue muito elevado.

Patrimônio Líquido:

Agrava-se ainda mais o cenário de insolvência patrimonial: o patrimônio líquido, já negativo em 2023 (R\$ -131,1 milhões), passou a R\$ -134,9 milhões em abril de 2024. Esse resultado é consequência direta do prejuízo recente e dos sucessivos déficits acumulados nos exercícios anteriores.

.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

DRE

Não é viável fazer comparações entre os períodos, já que um apresenta os valores acumulados para o ano de 2023, enquanto o outro apresenta os valores para o início do ano de 2024.



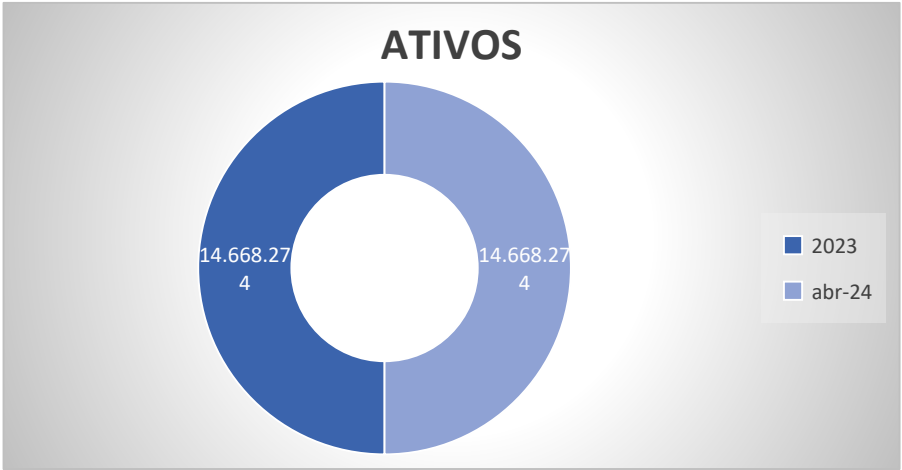
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS PAKERA



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA

ATIVO	2023	abr-24	A.H	A.V
	14.668.274	14.668.274	0%	0%
CIRCULANTE	4.415.924	4.415.924	0%	30%
DISPONÍVEL	3.984	3.984	0%	0%
CAIXA	4.169	4.169	0%	0%
BANCOS CONT. MOVIMENTO			-	0%
BANCOS CONT. INVESTIMENTO			-	0%
ESTOQUE	0	0	-	0%
MERCADRIA PARA REVENDA	0	0	-	0%
CRÉDITOS	4.411.939	4.411.939	0%	30%
CLIENTES	1.755.000	1.755.000	0%	12%
IMPOSTOS A RECUPERAR	0	0	-	0%
OUTROS CRÉDITOS	0	0	-	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDOR	2.576.687	2.576.687	0%	18%
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	80.252	80.252	0%	1%
DESPESAS DO EXE. SEGUINTE	0	0	-	0%
NÃO CIRCULANTE	10.252.350	10.252.350	0%	70%
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	2.767.124	2.767.124	0%	19%
INVESTIMENTOS	336.120	336.120	0%	2%
IMOBILIZADO	7.149.106	7.149.106	0%	49%
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	6.457.364	6.457.364	0%	44%



*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA

PASSIVO	2023	abr-24	A.H	A.V
	14.668.274	14.668.274	0%	100%
CIRCULANTE	507.197	507.197	0%	3%
OBRIGAÇÕES A CURTO PRAZO	507.197	507.197	0%	3%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	0	0	-	0%
BANCOS C/ ESPECIAL	15	15	0%	0%
FORNECEDORES	388.942	388.942	0%	3%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	0	0	-	0%
SALÁRIOS	0	0	-	0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	0	0	-	0%
IMPOSTOS RETIDOS A PAGAR	0	0	-	0%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	118.240	118.240	0%	1%
PROVISÕES A PAGAR	0	0	-	0%
				0%
NÃO CIRCULANTE	56.245.994	56.245.994	0%	383%
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	56.245.994	56.245.994	0%	383%
FORNECEDORES RJ	0	0	-	0%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS RJ	41.566.256	41.566.256	0%	283%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS/CONTRIBUIÇÕES	14.679.738	14.679.738	0%	100%
TRABALHISTAS RJ	0	0	-	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-42.084.918	-42.084.918	0%	-287%
CAPITAL REALIZADO	1.000.000	1.000.000	-	7%
RESERVAS	10.889.653	10.889.653	-	74%
RESULTADOS ACUMULADOS	-53.579.735	-53.579.735	-	-365%
RESULTADO EXERCÍCIO	-394.835	-394.835	-	-3%

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2023	abr-24	A.H
RECEITA BRUTA	0	0	-
RECEITA DE VENDA DE PRODUÇÃO	0	0	-
DEDUÇÕES NA RECEITA	0	0	-
RECEITA OPERACIONAL (LÍQUIDA)	0	0	-
(-) CUSTO MERCADORIA VENDIDA	0	0	-
LUCRO BRUTO	0	0	-
OUTRAS RECEITAS	0	0	-
(-) DESPESAS	394.835	394.835	0%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	12.600	12.600	0%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	0	0	-
DESOESAS C/VIAGENS E REPRESENTAÇÕES	0	0	-
DESPESAS C/ VENDA	0	0	-
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	8.656	8.656	0%
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS	373.563	373.563	0%
DESPESAS FINANCEIRAS	16	16	0%
LUCRO OPERACIONAL	-394.835	-394.835	0%
PROVISÃO IRPJ/CSLL	0	0	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-394.835	-394.835	0%

MARGENS	2023	abr-24
BRUTA	-	-
EBIT	-	-
EBITDA	-	-
LÍQUIDA	-	-

EBITDA	2023	abr-24
(A) EBIT	-394.819	-394.819
(B) DEPRECIAÇÃO	-6.457.364	-6.457.364
(A) - (B) = EBITDA	6.062.545	6.062.545

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida.

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida.

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

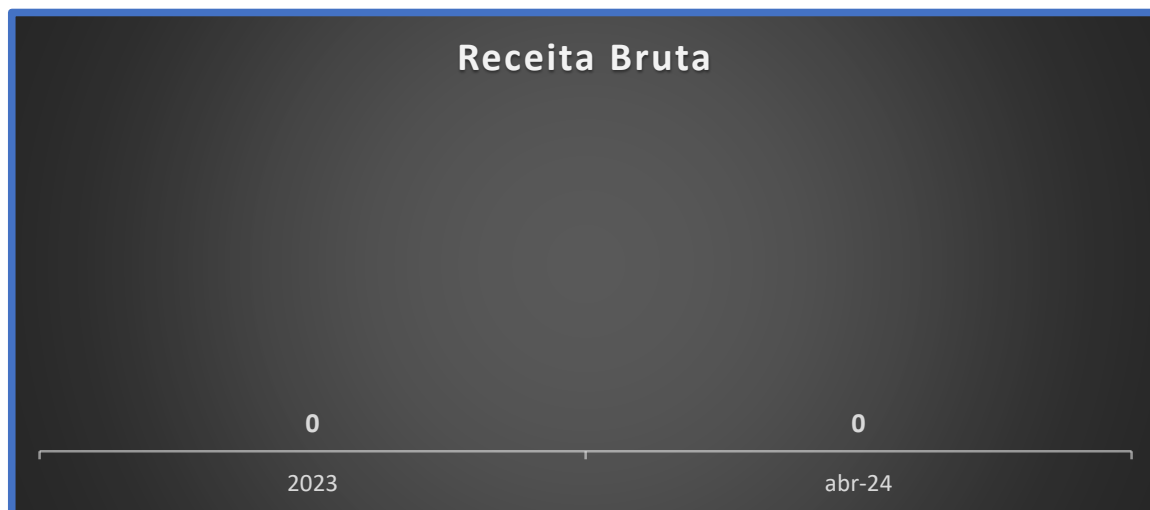
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

***Valores em R\$.**



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA



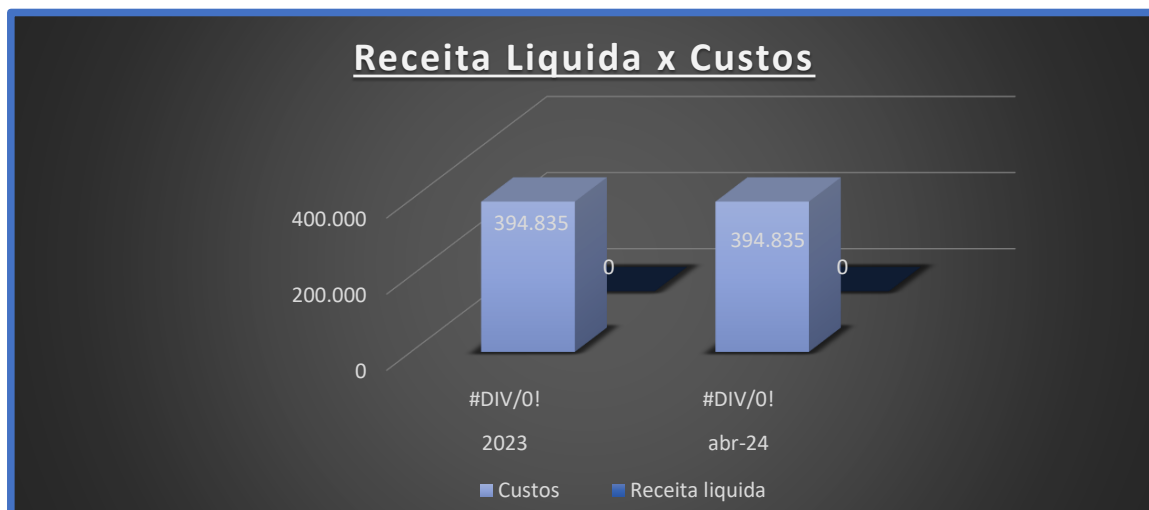
RECEITA: Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA



RECEITA X CUSTO: Este gráfico apresenta a comparação entre Receita Líquida e Custos para os períodos de 2023 e Abril/2024.

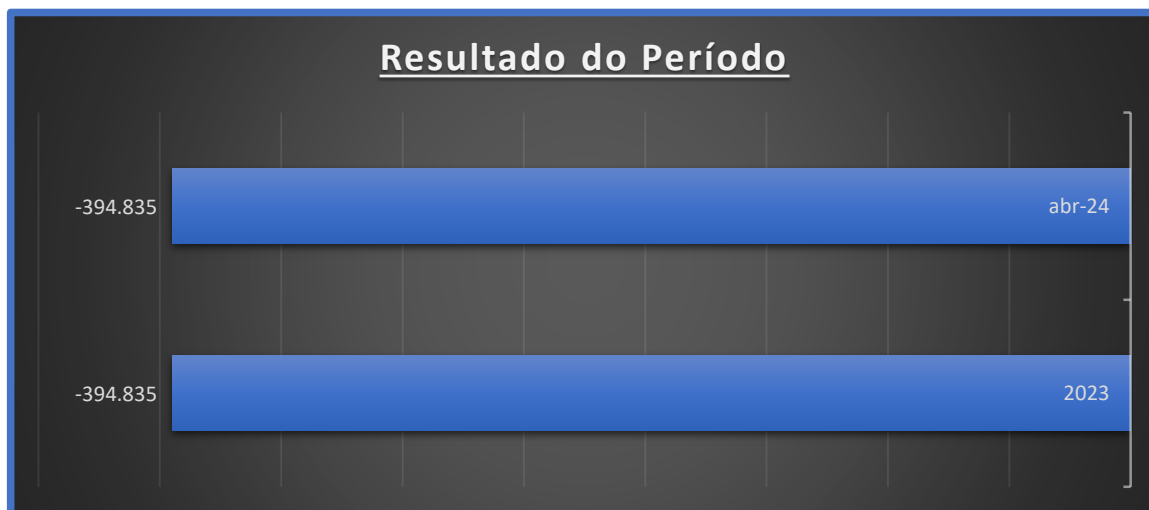
Não é viável fazer comparações entre os períodos, já que um apresenta os valores acumulados para o ano de 2023, enquanto o outro apresenta os valores para o início do ano de 2024.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA



RESULTADO: É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

***Valores em R\$.**



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	2023	abr-24
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,01	0,01
LIQUIDEZ CORRENTE	8,71	8,71
LIQUIDEZ SECA	8,71	8,71
LIQUIDEZ GERAL	0,13	0,13

LEGENDA:

- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- Maior que 1: resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- Se menor que 1: não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA

INFORMAÇÕES RELEVANTES	2023	abr-24
RECEITA LÍQUIDA	0	0
RESULTADO LÍQUIDO	-394.835	-394.835
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-42.084.918	-42.084.918
EBITIDA	6.062.545	6.062.545
MARGEM LÍQUIDA	-	-

LEGENDA:

- Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.
- Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.
- Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.
- Ebitda: é a sigla de “earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.
- Margem Líquida: Lucro Líquido / Receita Líquida – seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

COMPETÊNCIA	2023	abr-24
DISPONIBILIDADES	3.984	3.984
DÍVIDA BRUTA	41.566.256	41.566.256
DÍVIDA LÍQUIDA	41.562.087	41.562.087
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	6,86	6,86

LEGENDA:

- Disponibilidades: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.
- Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).
- Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.
- Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.
- “-”: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.



COMENTÁRIOS

RELEVANTES

Verifica-se que as demonstrações contábeis referentes ao encerramento de 2023 e ao período de abril de 2024 apresentam identidade nos valores lançados em suas principais rubricas patrimoniais e de resultado.

Essa estabilidade pode refletir uma manutenção formal das demonstrações com foco no cumprimento das obrigações legais e fiscais.

Ressalta-se, no entanto, que a função econômica da recuperanda transcende a simples análise contábil de movimentações: a empresa figura como titular do parque fabril utilizado pelas demais empresas do grupo, exercendo papel essencial na estrutura organizacional e operacional do conglomerado.

Tal característica confere à companhia uma função estratégica vinculada à manutenção dos ativos produtivos e da capacidade operacional do grupo, mesmo que sua atuação individual não se reflita, no momento, em receitas operacionais diretas.



CONSIDERAÇÕES FINAIS

Por fim, este Administrador Judicial ressalta que todas as informações contidas neste relatório foram prestadas pelas Recuperandas, pelo que requer sua juntada aos autos, colocando-se à disposição deste Juízo para auxiliar no que mais for necessário.

Julio Matuch de Carvalho
OAB/RJ 98.885

Murilo Matuch de Carvalho
OAB/RJ 137.860

Johan Trindade
OAB/RJ 228.748

Michelle Sampaio
OAB/RJ 201.825



**MATUCH DE
CARVALHO**
ADVOGADOS ASSOCIADOS

www.mcaa.adv.br

Av. Almirante Barroso, 52 – Grupo 2002.

Centro, Rio de Janeiro - RJ

CEP: 20031-918 / Tel: (21) 2544 0989

