



10/03/2025

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 registrado(a) civilmente como 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
17712 2441	10/03/2025 15:37	Relatório Inaugural de Atividades da Recuperanda	Petição



**MATUCH DE
CARVALHO**
ADVOGADOS ASSOCIADOS



**RELATÓRIO INAUGURAL DAS
ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS**
COMPETÊNCIA : 2021 – 2022 – 2023

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 INAUGURAL DE 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	66



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



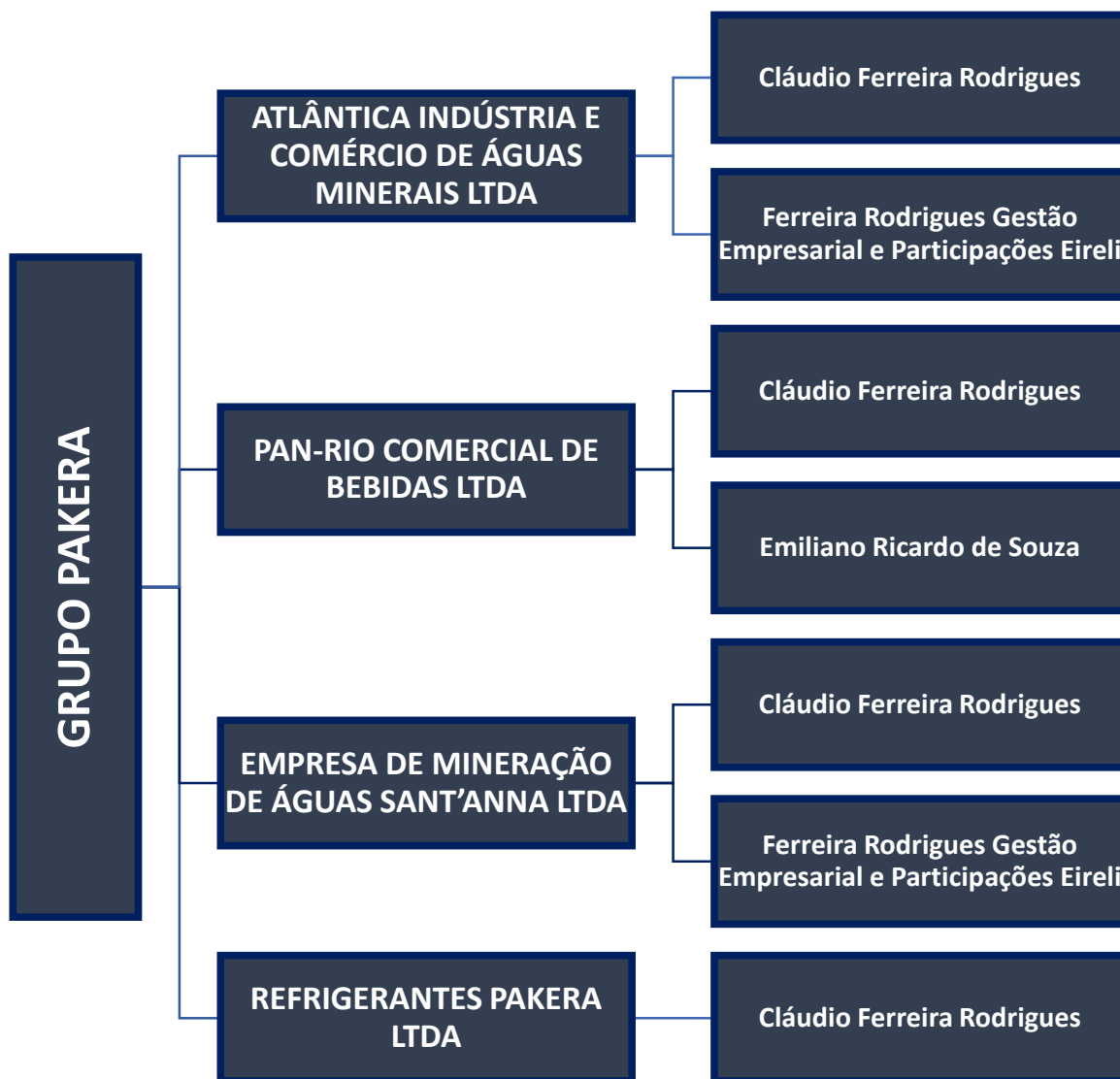
HISTÓRICO E ORIGEM DA CRISE

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



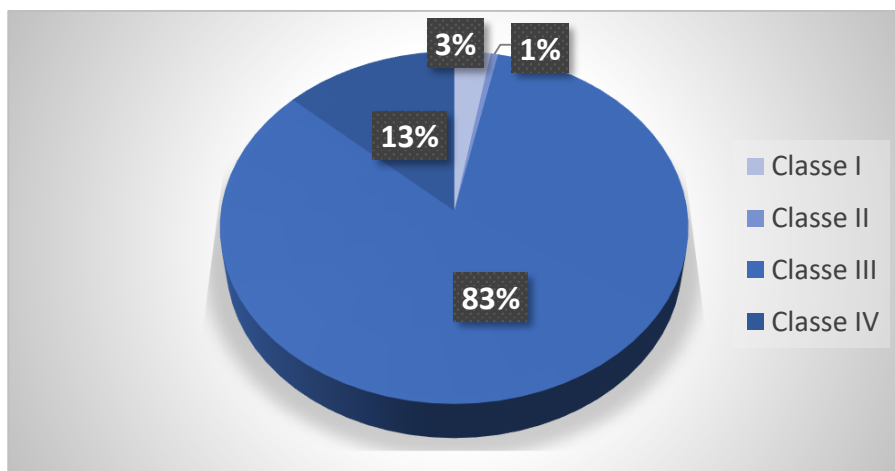
ORGANOGRAMA



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

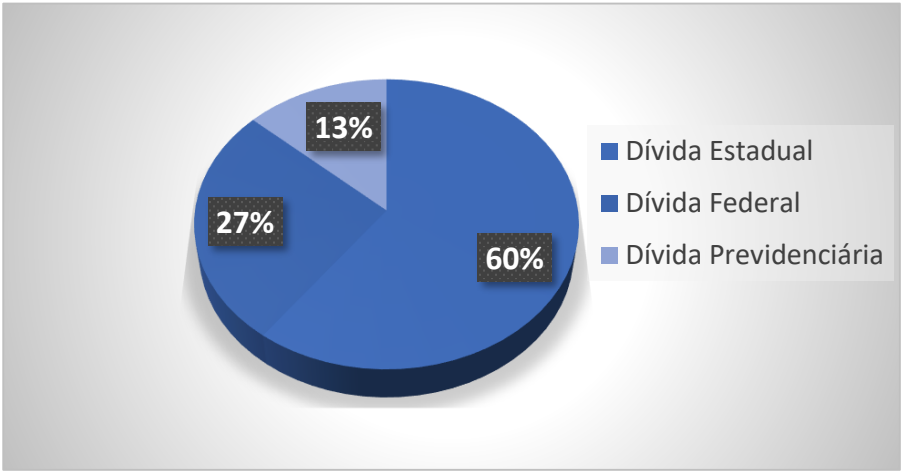


SITUAÇÃO FISCAL

É necessário destacar que 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 a dívida municipal não foram apresentadas.



FUNCIONÁRIOS

Segue abaixo o número de funcionários para o período analisado.



Esse gráfico representa o número médio de funcionários nos anos de 2021, 2022 e 2023.



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	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
	63.918.223	60.659.386	46.233.604	-5%	-24%
CIRCULANTE	63.703.564	60.444.728	45.962.243	-5%	-24%
DISPONÍVEL	147.751	523.942	727.813	255%	39%
CAIXA	115.431	516.804	684.214	348%	32%
BANCOS CONT. MOVIMENTO	32.245	6.414	42.877	-80%	568%
BANCOS CONT. INVESTIMENTO	76	724	723	856%	0%
ESTOQUE	20.691.038	7.658.380	2.660.869	-63%	-65%
MERCADRIA PARA REVENDA	20.691.038	7.658.380	42.573.560	-63%	456%
CRÉDITOS	42.864.775	52.262.406	42.573.560	22%	-19%
CLIENTES	23.133.326	30.044.180	24.566.405	30%	-18%
IMPOSTOS A RECUPERAR	10.034.545	11.436.761	6.043.619	14%	-47%
OUTROS CRÉDITOS	9.648.518	10.706.952	11.452.755	11%	7%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDOR	48.386	74.513	510.781	54%	585%
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	0	0	0	-	-
DESPESAS DO EXE. SEGUINTE	0	0	0	-	-
NÃO CIRCULANTE	214.658	214.658	271.361	0%	26%
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	0	0	0	-	-
INVESTIMENTOS	3.949	3.949	0	0%	-100%
IMOBILIZADO	210.709	210.709	271.361	0%	29%
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	0	0	0	-	-

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA

PASSIVO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
	63.918.223	60.659.386	46.233.604	-5%	-24%
CIRCULANTE	51.653.013	51.414.006	34.209.957	0%	-33%
OBRIGAÇÕES A CURTO PRAZO	51.653.013	51.414.006	34.209.957	0%	-33%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	0	0	0	-	-
BANCOS C/ ESPECIAL	13.342	0	0	-100%	-
FORNECEDORES	7.519.906	12.837.894	2.289.031	71%	-82%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	3.773.080	4.194.127	5.314.160	11%	27%
SALÁRIOS	234.252	609.973	1.352.222	160%	122%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	30.792.076	22.273.853	22.577.631	-28%	1%
IMPOSTOS RETIDOS A PAGAR	331.829	267.458	376.711	-19%	41%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	8.988.526	11.230.701	2.300.202	25%	-80%
PROVISÕES A PAGAR	0	0	0	-	-
NÃO CIRCULANTE	3.679.109	3.679.109	4.170.554	0%	13%
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.679.109	3.679.109	4.170.554	0%	13%
FORNECEDORES RJ	3.562.879	3.562.879	4.170.554	0%	17%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS RJ	1.063	1.063	0	0%	-100%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS/CONTRIBUIÇÕES	0	0	0	-	-
TRABALHISTAS RJ	115.167	115.167	0	0%	-100%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.586.101	5.566.272	7.853.092	-35%	41%
CAPITAL REALIZADO	100.000	100.000	100.000	-	-
RESULTADO 2020	-4.863.212	-4.863.212	-4.863.212	-	-
RESULTADO 2021	13.349.313	13.349.313	13.349.313	-	-
RESULTADO 2022	-	-3.019.829	-3.019.829	-	-
RESULTADO 2023	-	-	2.286.820	-	-

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
RECEITA BRUTA	39.017.722	42.602.081	93.628.773	9%	120%
RECEITA DE VENDA DE PRODUÇÃO	39.017.722	42.602.081	93.628.773	9%	120%
DEDUÇÕES NA RECEITA	9.766.570	9.457.948	21.607.251	-3%	128%
RECEITA OPERACIONAL (LÍQUIDA)	29.251.152	33.144.133	72.021.522	13%	117%
(-) CUSTO MERCADORIA VENDIDA	4.322.606	28.115.446	28.000.660	550%	0%
LUCRO BRUTO	26.825.569	6.783.517	45.610.595	-75%	572%
OUTRAS RECEITAS	1.897.023	1.754.829	1.589.734	-7%	-9%
(-) DESPESAS	6.197.654	5.178.477	42.181.840	-16%	715%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	4.888.164	4.979.101	14.243.117	2%	186%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	0	0	14.035.581	-	-
DESOESAS C/VIAGENS E REPRESENTAÇÕES	0	0	886.516	-	-
DESPESAS C/ VENDA	0	0	0	-	-
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	1.095.893	88.949	11.570.723	-92%	12908%
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS	42.599	37.663	1.142.358	-12%	2933%
DESPESAS FINANCEIRAS	170.998	72.764	303.545	-57%	317%
LUCRO OPERACIONAL	20.627.916	1.605.040	3.428.755	-92%	114%
PROVISÃO IRPJ/CSLL	7.278.501	4.624.869	1.141.935	-36%	-75%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	13.349.414	-3.019.829	2.286.820	-123%	-176%

MARGENS	2021	2022	2023
BRUTA	91,71%	20,47%	63,33%
EBIT	70,52%	4,84%	4,76%
EBITDA	70,52%	4,84%	4,76%
LÍQUIDA	45,64%	-9,11%	3,18%

EBITDA	2021	2022	2023
(A) EBIT	20.627.916	1.605.040	3.428.755
(B) DEPRECIAÇÃO	0	0	0
(A) - (B) = EBITDA	20.627.916	1.605.040	3.428.755

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.

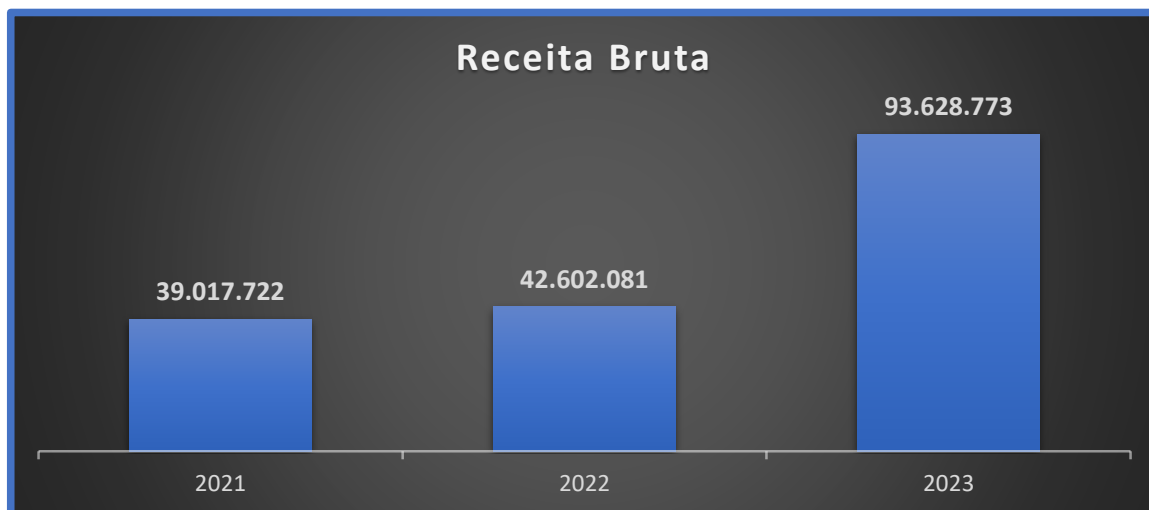
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

***Valores em R\$.**



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ATLÂNTICA



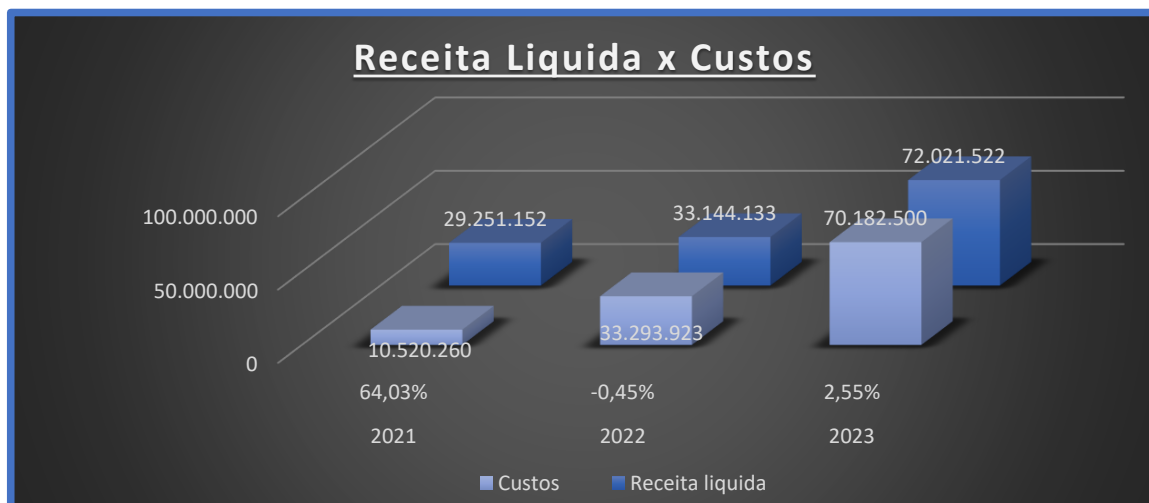
RECEITA: Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é permitir que a empresa se prepare para eventuais sazonalidades em seus resultados e identifique os níveis necessários de vendas para gerar os 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, 2021, 2022, 2023.

O ano de 2021 apresentou um desempenho altamente positivo, com uma receita líquida de R\$ 29.251.152 e custos de R\$ 10.520.260, resultando em uma margem de eficiência de 64,03%. Esse desempenho reflete um excelente controle de custos em relação à receita gerada.

Já em 2022, a receita líquida cresceu para R\$ 33.144.133, mas os custos praticamente igualaram esse valor, atingindo R\$ 33.293.923, o que gerou uma margem ligeiramente negativa de -0,45%. Esse resultado demonstra um equilíbrio financeiro, mas com um pequeno déficit operacional que merece atenção.

Em 2023, a receita líquida cresceu substancialmente para R\$ 72.021.522, superando os custos de R\$ 70.182.500 e resultando em uma margem positiva de 2,55%. Embora essa margem ainda seja baixa em comparação com 2021, ela representa uma recuperação significativa em relação ao desempenho deficitário de 2022.

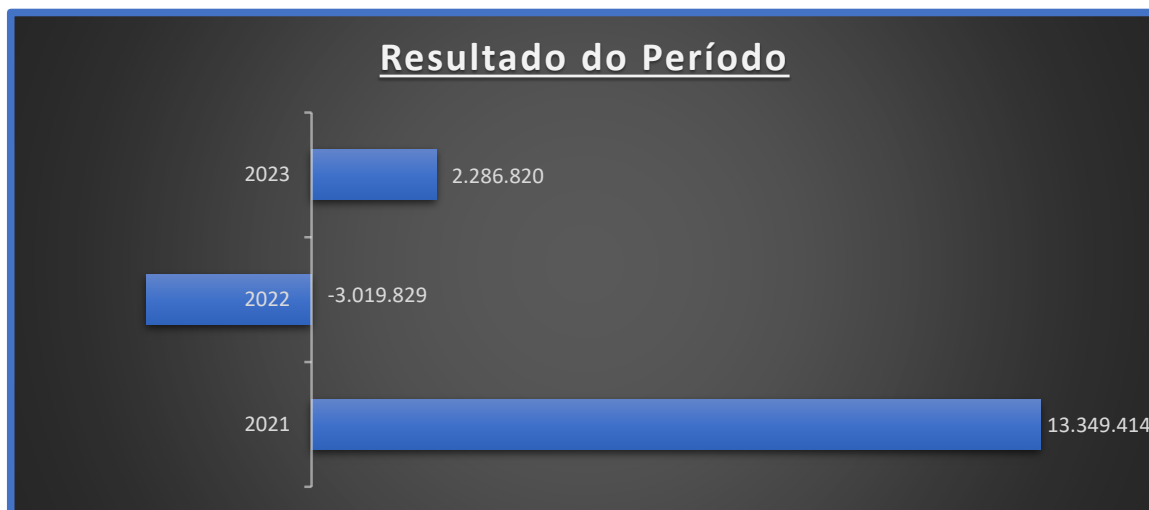
Ao analisar a variação entre os períodos, observa-se que a receita líquida cresceu 13,34% de 2021 para 2022 e teve um aumento expressivo de 117,31% de 2022 para 2023. Por outro lado, os custos cresceram 216,69% de 2021 para 2022, o que impactou negativamente a margem, mas aumentaram 110,74% de 2022 para 2023, mostrando um ritmo proporcionalmente menor em relação à receita.

***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	2021	2022	2023
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,00	0,01	0,02
LIQUIDEZ CORRENTE	1,23	1,18	1,34
LIQUIDEZ SECA	0,83	1,03	1,27
LIQUIDEZ GERAL	1,15	1,10	1,20

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	2021	2022	2023
RECEITA LÍQUIDA	29.251.152	33.144.133	72.021.522
RESULTADO LÍQUIDO	13.349.414	-3.019.829	2.286.820
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.586.101	5.566.272	7.853.092
EBITIDA	20.627.916	1.605.040	3.428.755
MARGEM LÍQUIDA	45,64%	-9,11%	3,18%

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	2021	2022	2023
DISPONIBILIDADES	147.751	523.942	727.813
DÍVIDA BRUTA	1.063	1.063	0
DÍVIDA LÍQUIDA	-114.368	-515.741	-684.214
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	-0,01	-0,32	-0,20

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 ao longo dos três anos, de **R\$63,9 milhões (2021)** para **R\$60,7 milhões (2022)** (-5%) e, posteriormente, para **R\$46,2 milhões (2023)** (-24% em relação a 2022). Essa redução significativa indica que a empresa vem diminuindo sua base de ativos, refletindo possivelmente uma contração nas operações ou alienação de bens.

Ativo Circulante

O ativo circulante também sofreu queda acentuada, de **R\$63,7 milhões (2021)** para **R\$60,4 milhões (2022)** (-5%) e para **R\$46,0 milhões (2023)** (-24%). Isso demonstra uma redução nos ativos de curto prazo, o que pode impactar diretamente a liquidez da empresa.

Disponível

O disponível (caixa e equivalentes) teve uma evolução positiva significativa. Em **2021**, era de **R\$147,7 mil**, crescendo para **R\$523,9 mil (2022)** (+255%) e atingindo **R\$727,8 mil (2023)** (+39%). Este crescimento demonstra um aumento na capacidade imediata de liquidez.

Estoque

O estoque apresentou queda drástica, de **R\$20,7 milhões (2021)** para **R\$7,6 milhões (2022)** (-63%) e, finalmente, para **R\$2,7 milhões (2023)** (-65%). Isso sugere uma possível redução na produção ou vendas, ou ainda que a empresa está mantendo estoques mais baixos como estratégia operacional.

Créditos

Os créditos (clientes, impostos a recuperar, entre outros) tiveram um crescimento de **R\$42,8 milhões (2021)** para **R\$52,2 milhões (2022)** (+22%), mas caíram novamente para **R\$42,6 milhões (2023)** (-19%). Essa oscilação pode refletir alterações na política de crédito da empresa ou flutuações na recuperação de valores devidos.

Não Circulante

O ativo não circulante manteve-se estável entre **2021 e 2022** em **R\$214,6 mil**, com crescimento para **R\$271,3 mil (2023)** (+26%). O aumento foi impulsionado, principalmente, pela valorização de bens imobilizados.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

PASSIVOS

Passivo Total

O passivo total acompanhou a redução do ativo, caindo de **R\$63,9 milhões (2021)** para **R\$60,7 milhões (2022)** (-5%) e, posteriormente, para **R\$46,2 milhões (2023)** (-24%). Isso mostra que a empresa está reduzindo suas obrigações financeiras, o que pode ser reflexo de quitação de dívidas ou redução na necessidade de capital de terceiros.

Passivo Circulante

O passivo circulante apresentou estabilidade entre **2021 (R\$51,7 milhões)** e **2022 (R\$51,4 milhões)** (0%), mas caiu significativamente para **R\$34,2 milhões (2023)** (-33%). Essa redução pode indicar quitação de obrigações de curto prazo, melhorando a liquidez.

Obrigações a Curto Prazo

As obrigações a curto prazo seguiram a tendência do passivo circulante, permanecendo estáveis entre **2021 e 2022**, mas caindo para **R\$34,2 milhões (2023)** (-33%), reforçando uma diminuição das responsabilidades de curto prazo.

Não Circulante

O passivo não circulante permaneceu estável entre **2021 e 2022**, em **R\$3,7 milhões**, mas cresceu para **R\$4,2 milhões (2023)** (+13%). Esse aumento se deu principalmente por novas obrigações de longo prazo, como fornecedores de RJ.

Exigível a Longo Prazo

As exigibilidades a longo prazo permaneceram constantes entre **2021 e 2022** em **R\$3,7 milhões**, mas cresceram para **R\$4,2 milhões (2023)** (+13%), indicando maior dependência de financiamentos de longo prazo.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido sofreu queda expressiva entre **2021 (R\$8,6 milhões)** e **2022 (R\$5,6 milhões)** (-35%), mas apresentou recuperação para **R\$7,8 milhões (2023)** (+41%). Essa recuperação reflete um lucro líquido positivo em 2023, revertendo prejuízos de 2022.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

DRE

Receita Bruta

A receita bruta apresentou crescimento constante, passando de **R\$39,0 milhões (2021)** para **R\$42,6 milhões (2022)** (+9%) e atingindo **R\$93,6 milhões (2023)** (+120%). Esse crescimento expressivo em 2023 reflete aumento nas vendas.

Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida seguiu a mesma tendência, crescendo de **R\$29,2 milhões (2021)** para **R\$33,1 milhões (2022)** (+13%) e para **R\$72,0 milhões (2023)** (+117%). Isso reflete uma boa performance operacional.

Lucro Bruto

O lucro bruto caiu drasticamente de **R\$26,8 milhões (2021)** para **R\$6,7 milhões (2022)** (-75%), mas apresentou forte recuperação para **R\$45,6 milhões (2023)** (+572%), indicando controle sobre os custos de mercadorias.

Despesas

As despesas caíram entre **2021 (R\$6,1 milhões)** e **2022 (R\$5,1 milhões)** (-16%), mas cresceram significativamente para **R\$42,1 milhões (2023)** (+715%). Este aumento reflete uma elevação em despesas administrativas, tributárias e financeiras.

Lucro Operacional

O lucro operacional despencou de **R\$20,6 milhões (2021)** para **R\$1,6 milhão (2022)** (-92%), mas subiu para **R\$3,4 milhões (2023)** (+114%), sinalizando esforços para retomar a lucratividade.

Resultado Líquido do Período

O resultado líquido do período foi positivo em **2021 (R\$13,3 milhões)**, negativo em **2022 (R\$-3,0 milhões)** (-123%) e voltou ao positivo em **2023 (R\$2,3 milhões)** (+176%), indicando recuperação financeira e reversão de prejuízos.

Conclusão Geral

A empresa enfrentou uma significativa redução de ativos e passivos, especialmente no curto prazo, sugerindo uma reestruturação financeira. A recuperação no lucro líquido e no patrimônio líquido em 2023 demonstra uma retomada operacional e maior eficiência no gerenciamento financeiro, embora o aumento expressivo das despesas em 2023 seja um ponto de atenção para os próximos períodos.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS PAN RIO



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO

ATIVO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
	35.496.777	46.335.128	45.654.283	31%	-1%
CIRCULANTE	33.666.536	45.100.595	44.419.750	34%	-2%
DISPONÍVEL	4.839.578	1.915.433	3.192.697	-60%	67%
CAIXA	89.445	7.900	4.270	-91%	-46%
BANCOS CONT. MOVIMENTO	3.784.256	1.582.523	1.550.589	-58%	-2%
BANCOS CONT. INVESTIMENTO	965.877	325.009	1.637.838	-66%	404%
ESTOQUE	1.457.157	539.368	180.934	-63%	-66%
MERCADRIA PARA REVENDA	1.457.157	539.368	180.934	-63%	-66%
CRÉDITOS	27.369.802	42.645.794	41.046.120	56%	-4%
CLIENTES	15.794.421	13.791.441	12.062.661	-13%	-13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	5.284.231	486.914	465.094	-91%	-4%
OUTROS CRÉDITOS	5.344.756	27.124.330	27.401.230	407%	1%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDOR	946.393	1.243.109	1.117.135	31%	-10%
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	0	0	0	-	-
DESPESAS DO EXE. SEGUINTE	0	0	0	-	-
NÃO CIRCULANTE	1.830.241	1.234.533	1.234.533	-33%	0%
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	0	0	0	-	-
INVESTIMENTOS	29.700	29.700	29.700	0%	0%
IMOBILIZADO	1.800.541	1.204.833	1.204.833	-33%	0%
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	421.960	1.017.668	1.017.668	141%	0%

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO

PASSIVO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
	35.496.777	46.335.128	45.654.283	31%	-1%
CIRCULANTE	114.700.236	131.937.615	133.144.670	15%	1%
OBRIGAÇÕES A CURTO PRAZO	114.700.236	131.937.615	133.144.670	15%	1%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	11.519.814	20.260.674	20.266.638	76%	0%
BANCOS C/ ESPECIAL	0	0	0	-	-
FORNECEDORES	12.763.379	21.930.991	21.599.061	72%	-2%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	17.272.457	10.001.473	10.295.806	-42%	3%
SALÁRIOS	26.407	274.341	547.240	939%	99%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	71.967.928	75.282.760	76.151.177	5%	1%
IMPOSTOS RETIDOS A PAGAR	592.689	3.659.368	3.661.279	517%	0%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	557.562	528.009	623.469	-5%	18%
PROVISÕES A PAGAR	0	0	0	-	-
NÃO CIRCULANTE	30.009.145	30.009.145	30.009.145	0%	0%
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	30.009.145	30.009.145	30.009.145	0%	0%
FORNECEDORES RJ	10.414.113	10.414.113	10.414.113	0%	0%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS RJ	18.564.032	18.564.032	18.564.032	0%	0%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS/CONTRIBUIÇÕES	252.103	252.103	252.103	0%	0%
TRABALHISTAS RJ	778.897	778.897	778.897	0%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-109.212.604	-115.611.632	-117.499.532	6%	2%
CAPITAL REALIZADO	6.000.000	6.000.000	6.000.000	-	-
RESULTADO 2020	-100.704.266	-100.704.266	-100.704.266	-	-
RESULTADO 2021	-14.508.338	-14.508.338	-14.508.338	-	-
RESULTADO 2022	-	-6.399.028	-6.399.028	-	-
RESULTADO 2023	-	-	-1.887.899	-	-

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
RECEITA BRUTA	143.380.196	86.392.966	40.141.431	-40%	-54%
RECEITA DE VENDA DE PRODUÇÃO	143.380.196	86.392.966	40.141.431	-40%	-54%
DEDUÇÕES NA RECEITA	17.042.696	11.003.325	4.967.613	-35%	-55%
RECEITA OPERACIONAL (LÍQUIDA)	126.337.499	75.389.641	35.173.818	-40%	-53%
(-) CUSTO MERCADORIA VENDIDA	123.924.018	60.013.343	24.454.190	-52%	-59%
LUCRO BRUTO	24.927.341	15.752.488	11.745.147	-37%	-25%
OUTRAS RECEITAS	22.513.860	376.190	1.025.520	-98%	173%
(-) DESPESAS	39.048.824	21.405.063	13.439.667	-45%	-37%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	21.955.399	13.000.417	1.269.120	-41%	-90%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	10.579	31.676	932.923	199%	2845%
DESOESAS C/VIAGENS E REPRESENTAÇÕES	122.417	27.082	3.909	-78%	-86%
DESPESAS C/ VENDA	6.074.702	1.887.426	781.638	-69%	-59%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	0		0	-	-
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS	0		10.307.587	-	-
DESPESAS FINANCEIRAS	10.885.725	6.458.461	144.490	-41%	-98%
LUCRO OPERACIONAL	-14.121.483	-5.652.575	-1.694.520	-60%	-70%
PROVISÃO IRPJ/CSLL	386.856	746.453	193.380	93%	-74%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-14.508.338	-6.399.028	-1.887.900	-56%	-70%

MARGENS	2021	2022	2023
BRUTA	19,73%	20,89%	33,39%
EBIT	-11,18%	-7,50%	-4,82%
EBITDA	-10,84%	-6,15%	-1,92%
LÍQUIDA	-11,48%	-8,49%	-5,37%

EBITDA	2021	2022	2023
(A) EBIT	-14.121.483	-5.652.575	-1.694.520
(B) DEPRECIAÇÃO	-421.960	-1.017.668	-1.017.668
(A) - (B) = EBITDA	-13.699.523	-4.634.907	-676.852

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.

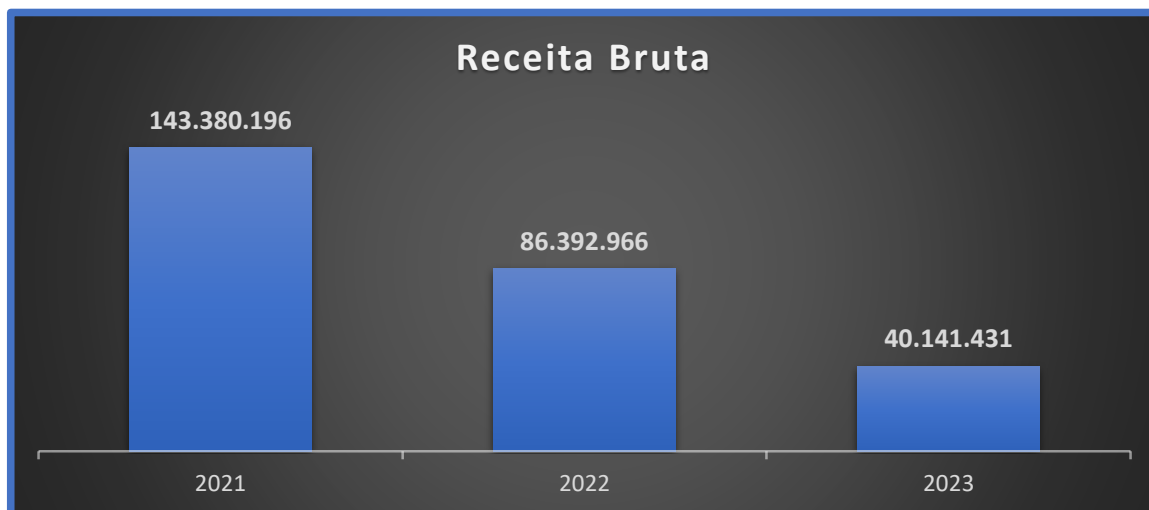
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAN RIO



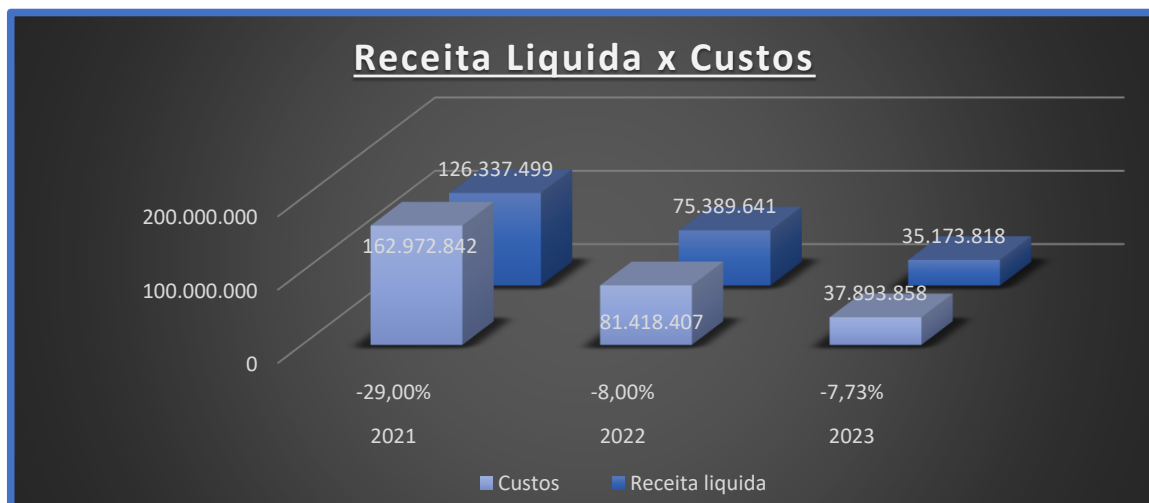
RECEITA: Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é permitir que a empresa se prepare para eventuais sazonalidades em seus resultados e identifique os níveis necessários de vendas para gerar os 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, 2021, 2022 e 2023.

Em 2021, os custos totalizaram R\$ 162.972.842, enquanto a receita líquida foi de R\$ 126.337.499, resultando em uma margem negativa de -29,00%. Isso significa que os custos foram significativamente superiores à receita, apontando para um desempenho operacional deficitário expressivo. Esse ano destaca-se pela necessidade de revisar a estrutura de custos e identificar ineficiências que comprometeram a operação.

Já em 2022, houve uma redução considerável tanto nos custos quanto na receita líquida. Os custos diminuíram para R\$ 81.418.407, enquanto a receita líquida foi de R\$ 75.389.641. Apesar dessa redução, a margem negativa melhorou para -8,00%, indicando um maior equilíbrio entre custos e receitas. Esse período marca um avanço em direção à estabilização, mas ainda exige melhorias significativas para reverter o déficit.

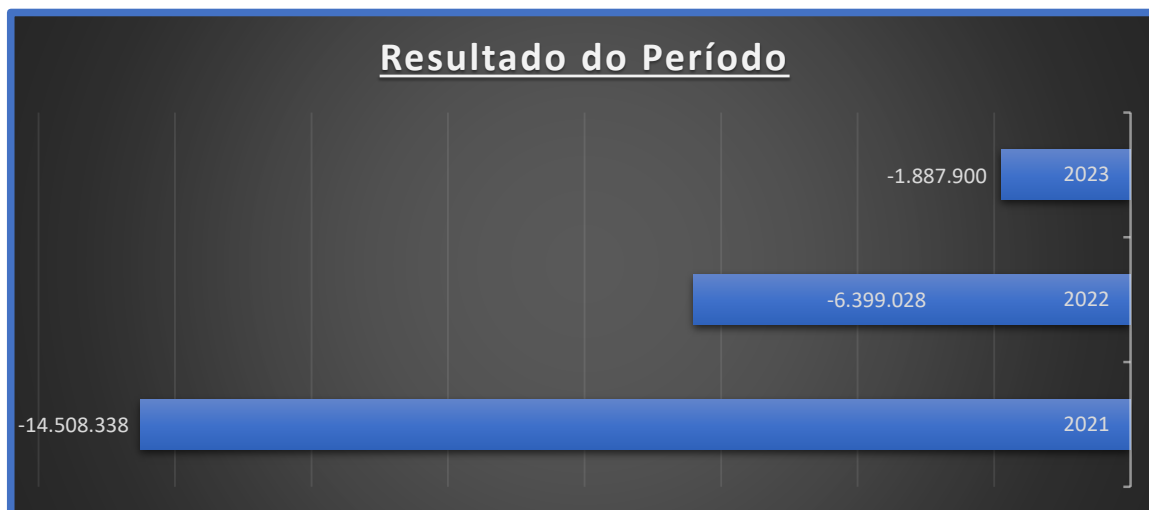
Em 2023, os custos continuaram a cair, atingindo R\$ 37.893.858, enquanto a receita líquida foi de R\$ 35.173.818. A margem negativa ficou em -7,73%, mostrando uma ligeira melhora em relação a 2022. Embora o déficit tenha se mantido, a redução contínua nos custos reflete um esforço bem-sucedido de controle, mas o ritmo de redução não foi suficiente para alcançar uma margem positiva.

***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	2021	2022	2023
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,04	0,01	0,02
LIQUIDEZ CORRENTE	0,29	0,34	0,33
LIQUIDEZ SECA	0,28	0,34	0,33
LIQUIDEZ GERAL	0,23	0,28	0,27

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	2021	2022	2023
RECEITA LÍQUIDA	126.337.499	75.389.641	35.173.818
RESULTADO LÍQUIDO	-14.508.338	-6.399.028	-1.887.900
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-109.212.604	-115.611.632	-117.499.532
EBITDA	-13.699.523	-4.634.907	-676.852
MARGEM LÍQUIDA	-11,48%	-8,49%	-5,37%

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	2021	2022	2023
DISPONIBILIDADES	4.839.578	1.915.433	3.192.697
DÍVIDA BRUTA	30.083.846	38.824.706	38.830.670
DÍVIDA LÍQUIDA	29.994.401	38.816.806	38.826.400
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	-2,19	-8,37	-57,36

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 cresceu significativamente de **R\$35,5 milhões (2021)** para **R\$46,3 milhões (2022)** (+31%), mas recuou ligeiramente para **R\$45,7 milhões (2023)** (-1%). Esse comportamento sugere que a empresa ampliou sua base de ativos em 2022, mas enfrentou leve retração em 2023.

Ativo Circulante

O ativo circulante seguiu o movimento do ativo total, crescendo de **R\$33,7 milhões (2021)** para **R\$45,1 milhões (2022)** (+34%), mas recuando para **R\$44,4 milhões (2023)** (-2%). A redução em 2023 pode indicar ajustes na liquidez de curto prazo.

Disponível

A conta disponível apresentou grande oscilação, caindo de **R\$4,8 milhões (2021)** para **R\$1,9 milhões (2022)** (-60%) e recuperando para **R\$3,2 milhões (2023)** (+67%). Essa recuperação em 2023 reflete maior liquidez imediata.

Estoque

Os estoques sofreram quedas drásticas nos três anos, de **R\$1,4 milhão (2021)** para **R\$539 mil (2022)** (-63%) e para **R\$181 mil (2023)** (-66%). Isso indica um ajuste significativo na gestão de inventários.

Créditos

Os créditos aumentaram de **R\$27,4 milhões (2021)** para **R\$42,6 milhões (2022)** (+56%), mas recuaram para **R\$41 milhões (2023)** (-4%). Esse movimento pode indicar flutuações na política de crédito e recuperação de valores.

Não Circulante

O ativo não circulante caiu significativamente de **R\$1,8 milhão (2021)** para **R\$1,2 milhão (2022 e 2023)** (-33%). Isso reflete alienação ou desvalorização de ativos imobilizados.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

PASSIVOS

Passivo Total

O passivo total cresceu de **R\$35,5 milhões (2021)** para **R\$46,3 milhões (2022)** (+31%) e se estabilizou em **R\$45,7 milhões (2023)** (-1%), seguindo a tendência do ativo total.

Passivo Circulante

O passivo circulante aumentou de **R\$114,7 milhões (2021)** para **R\$131,9 milhões (2022)** (+15%) e para **R\$133,1 milhões (2023)** (+1%), sugerindo maior dependência de capital de curto prazo.

Obrigações a Curto Prazo

As obrigações a curto prazo seguiram o comportamento do passivo circulante, crescendo de **R\$114,7 milhões (2021)** para **R\$131,9 milhões (2022)** (+15%) e para **R\$133,1 milhões (2023)** (+1%).

Não Circulante

O passivo não circulante permaneceu estável em **R\$30 milhões** durante os três anos, indicando manutenção do nível de dívidas de longo prazo.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido apresentou déficit crescente, de **R\$-109,2 milhões (2021)** para **R\$-115,6 milhões (2022)** (+6%) e **R\$-117,5 milhões (2023)** (+2%). Esse comportamento reflete prejuízos acumulados.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

DRE

Receita Bruta

A receita bruta sofreu quedas significativas, de **R\$143,4 milhões (2021)** para **R\$86,4 milhões (2022)** (-40%) e para **R\$40,1 milhões (2023)** (-54%). Isso reflete queda expressiva nas vendas.

Receita Operacional Líquida

Seguindo a mesma tendência, a receita operacional líquida caiu de **R\$126,3 milhões (2021)** para **R\$75,4 milhões (2022)** (-40%) e para **R\$35,2 milhões (2023)** (-53%).

Lucro Bruto

O lucro bruto também recuou, de **R\$24,9 milhões (2021)** para **R\$15,8 milhões (2022)** (-37%) e para **R\$11,7 milhões (2023)** (-25%). A redução de custos não compensou a queda nas receitas.

Despesas

As despesas totais caíram de **R\$39 milhões (2021)** para **R\$21,4 milhões (2022)** (-45%) e para **R\$13,4 milhões (2023)** (-37%), sugerindo esforços de redução de custos operacionais.

Lucro Operacional

O lucro operacional apresentou prejuízo em todos os anos, reduzindo o déficit de **R\$-14,1 milhões (2021)** para **R\$-5,7 milhões (2022)** (-60%) e **R\$-1,7 milhão (2023)** (-70%), indicando melhoria no desempenho operacional.

Resultado Líquido do Período

O resultado líquido manteve-se negativo, com prejuízo de **R\$-14,5 milhões (2021)**, reduzindo para **R\$-6,4 milhões (2022)** (-56%) e **R\$-1,9 milhão (2023)** (-70%), apontando uma recuperação gradual, embora a empresa ainda opere no vermelho.

Conclusão Geral

A empresa apresenta um cenário de retração nas receitas e redução significativa de despesas. Apesar do aumento no passivo circulante e do patrimônio líquido deficitário, há sinais de melhora no desempenho operacional, com redução consistente nos prejuízos líquidos ao longo dos anos. O foco deve estar em estratégias para recuperação de receitas e reequilíbrio do passivo.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS SANT'ANNA



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA

ATIVO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
	96.334.695	73.807.037	73.638.971	-23%	0%
CIRCULANTE	65.184.321	42.656.664	42.492.858	-35%	0%
DISPONÍVEL	199.625	97.565	182.700	-51%	87%
CAIXA	99.711	14.560	122.540	-85%	742%
BANCOS CONT. MOVIMENTO	46.042	8.950	40.977	-81%	358%
BANCOS CONT. INVESTIMENTO	53.873	74.056	19.183	37%	-74%
ESTOQUE	28.273.861	5.408.923	1.397.262	-81%	-74%
MERCADRIA PARA REVENDA	28.273.861	5.408.923	1.397.262	-81%	-74%
CRÉDITOS	33.912.066	34.351.406	38.114.127	1%	11%
CLIENTES	28.529.768	27.806.995	29.781.631	-3%	7%
IMPOSTOS A RECUPERAR	0	0	0	-	-
OUTROS CRÉDITOS	0	0	0	-	-
ADIANTAMENTOS A FORNECEDOR	0	0	0	-	-
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	5.382.298	6.544.411	8.332.496	22%	27%
DESPESAS DO EXE. SEGUINTE	2.798.769	2.798.769	2.798.769	0%	0%
NÃO CIRCULANTE	31.150.374	31.150.374	31.146.113	0%	0%
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	9.495.775	9.495.775	9.495.775	0%	0%
INVESTIMENTOS	284.986	284.986	284.986	0%	0%
IMOBILIZADO	21.369.612	21.369.612	21.365.352	0%	0%
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	699.395	699.395	699.395	0%	0%

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA

PASSIVO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
	96.334.695	73.834.037	73.638.971	-23%	0%
CIRCULANTE	172.323.487	175.803.308	173.397.368	2%	-1%
OBRIGAÇÕES A CURTO PRAZO	172.323.487	175.803.308	173.397.368	2%	-1%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	0	0	0	-	-
BANCOS C/ ESPECIAL	204.162	204.201	204.304	0%	0%
FORNECEDORES	14.093.957	22.310.214	23.297.378	58%	4%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	41.069.514	41.163.636	40.202.642	0%	-2%
SALÁRIOS	263.383	1.278.140	928.562	385%	-27%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	105.138.648	96.517.526	91.918.184	-8%	-5%
IMPOSTOS RETIDOS A PAGAR	1.032.200	1.322.287	1.340.747	28%	1%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	10.521.623	13.007.304	15.505.550	24%	19%
PROVISÕES A PAGAR	0	0	0	-	-
NÃO CIRCULANTE	31.339.361	31.339.361	31.339.361	0%	0%
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	31.339.361	31.339.361	31.339.361	0%	0%
FORNECEDORES RJ	14.260.244	14.260.244	14.260.244	0%	0%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS RJ	113.824	113.824	113.824	0%	0%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS/CONTRIBUIÇÕES	10.567.910	10.567.910	10.567.910	0%	0%
TRABALHISTAS RJ	6.397.383	6.397.383	6.397.383	0%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-107.328.154	-133.308.632	-131.097.757	24%	-2%
CAPITAL REALIZADO	300.000	300.000	300.000	-	-
RESULTADO 2020	-89.762.242	-89.762.242	-89.762.242	-	-
RESULTADO 2021	-17.865.912	-17.865.912	-17.865.912	-	-
RESULTADO 2022	-	-25.980.478	-25.980.478	-	-
RESULTADO 2023	-	-	2.210.875	-	-

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
RECEITA BRUTA	53.919.845	35.922.693	30.345.284	-33%	-16%
RECEITA DE VENDA DE PRODUÇÃO	53.919.845	35.922.693	30.345.284	-33%	-16%
DEDUÇÕES NA RECEITA	19.111.923	10.955.968	10.654.176	-43%	-3%
RECEITA OPERACIONAL (LÍQUIDA)	34.807.922	24.966.725	19.691.109	-28%	-21%
(-) CUSTO MERCADORIA VENDIDA	18.202.397	43.106.788	12.761.287	137%	-70%
LUCRO BRUTO	20.087.114	-14.126.016	8.638.514	-170%	-161%
OUTRAS RECEITAS	3.481.589	4.014.047	1.708.692	15%	-57%
(-) DESPESAS	37.953.026	11.123.640	5.325.068	-71%	-52%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	31.814.425	10.554.748	4.293.527	-67%	-59%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	0	0	0	-	-
DESOESAS C/VIAGENS E REPRESENTAÇÕES	0	0	0	-	-
DESPESAS C/ VENDA	0	0	0	-	-
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	1.972.679	216.866	856.813	-89%	295%
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS	106.929	188.628	0	76%	-100%
DESPESAS FINANCEIRAS	4.058.992	163.397	174.727	-96%	7%
LUCRO OPERACIONAL	-17.865.912	-25.249.656	3.313.446	41%	-113%
PROVISÃO IRPJ/CSLL	0	730.822	1.102.572	-	51%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-17.865.912	-25.980.478	2.210.875	45%	-109%

MARGENS	2021	2022	2023	EBITDA	2021	2022	2023
BRUTA	57,71%	-56,58%	43,87%	(A) EBIT	-17.865.912	-25.249.656	3.313.446
EBIT	-51,33%	-101,13%	16,83%	(B) DEPRECIAÇÃO	-699.395	-699.395	-699.395
EBITDA	-49,32%	-98,33%	20,38%	(A) - (B) = EBITDA	-17.166.517	-24.550.261	4.012.841
LÍQUIDA	-51,33%	-104,06%	11,23%				

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.

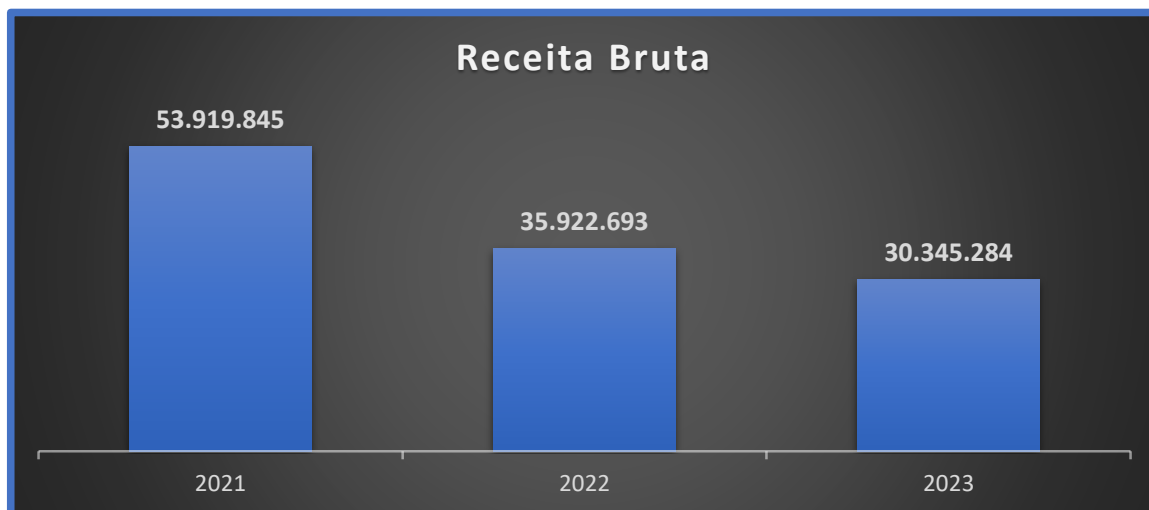
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

***Valores em R\$.**



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

SANT'ANNA



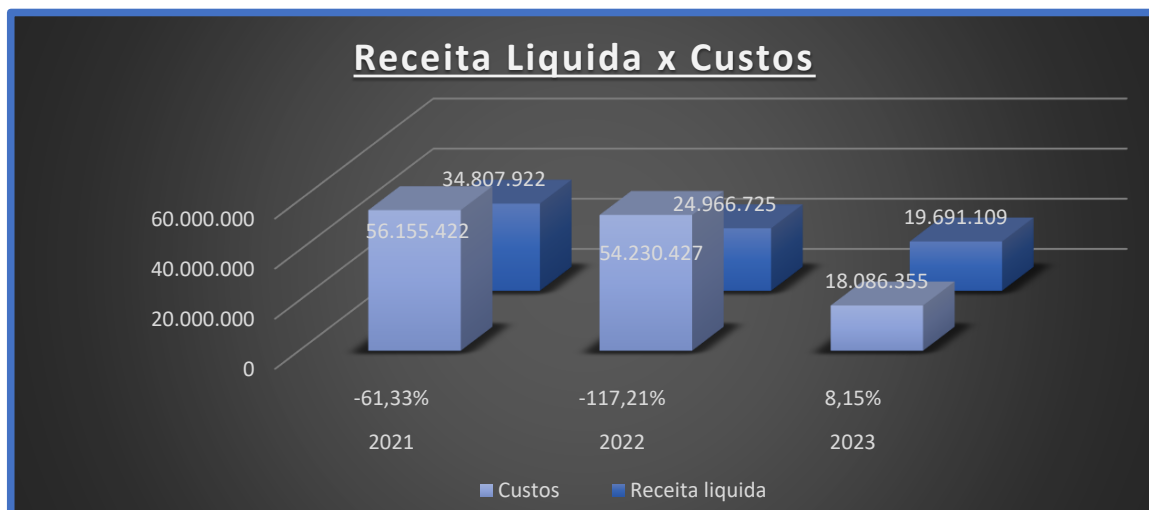
RECEITA: Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é permitir que a empresa se prepare para eventuais sazonalidades em seus resultados e identifique os níveis necessários de vendas para gerar os 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, 2021, 2022 e 2023.

Em 2021, os custos totalizaram R\$ 56.155.422, enquanto a receita líquida foi de R\$ 34.807.922, resultando em uma margem negativa de -61,33%. Isso indica que os custos foram significativamente superiores à receita, gerando um grande déficit operacional. Esse resultado reflete a necessidade de uma revisão estrutural para equilibrar os custos com a geração de receita.

No ano de 2022, os custos continuaram altos, atingindo R\$ 54.230.427, enquanto a receita líquida caiu para R\$ 24.966.725. Essa combinação resultou em uma margem ainda mais negativa de -117,21%, representando um agravamento do desequilíbrio financeiro em relação a 2021. Esse desempenho pode estar relacionado a uma redução nas vendas ou a fatores operacionais que aumentaram os custos em proporção à receita.

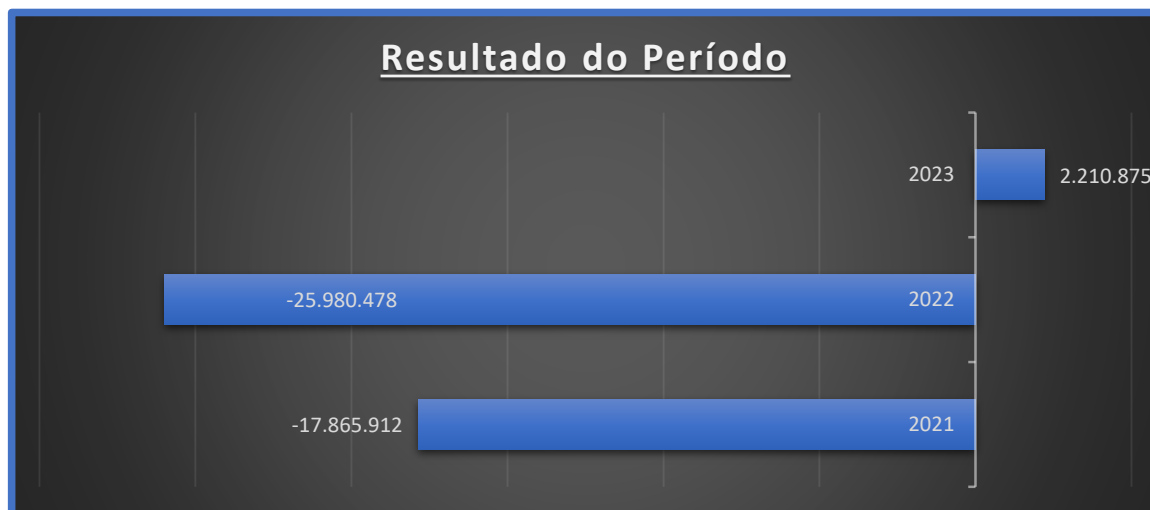
Já em 2023, houve uma melhora significativa, com os custos reduzidos para R\$ 18.086.355 e a receita líquida subindo para R\$ 19.691.109. Essa combinação resultou em uma margem positiva de 8,15%, marcando uma recuperação operacional relevante. Esse desempenho reflete um maior controle dos custos aliado a uma recuperação da receita, o que foi crucial para reverter o déficit dos anos anteriores.

***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	2021	2022	2023
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,00	0,00	0,00
LIQUIDEZ CORRENTE	0,38	0,24	0,25
LIQUIDEZ SECA	0,21	0,21	0,24
LIQUIDEZ GERAL	0,37	0,25	0,25

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	2021	2022	2023
RECEITA LÍQUIDA	34.807.922	24.966.725	19.691.109
RESULTADO LÍQUIDO	-17.865.912	-25.980.478	2.210.875
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-107.328.154	-133.308.632	-131.097.757
EBITIDA	-17.166.517	-24.550.261	4.012.841
MARGEM LÍQUIDA	-51,33%	-104,06%	11,23%

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	2021	2022	2023
DISPONIBILIDADES	199.625	97.565	182.700
DÍVIDA BRUTA	113.824	113.824	113.824
DÍVIDA LÍQUIDA	14.113	99.264	-8.716
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	0,00	0,00	0,00

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 redução significativa de **R\$96,3 milhões (2021)** para **R\$73,8 milhões (2022)** (-23%) e manteve-se praticamente estável em **R\$73,6 milhões (2023)** (0%). Essa queda inicial indica um ajuste na estrutura patrimonial, enquanto a estabilidade de 2022 para 2023 sugere um esforço de consolidação.

Ativo Circulante

O ativo circulante seguiu a mesma tendência, caindo de **R\$65,2 milhões (2021)** para **R\$42,7 milhões (2022)** (-35%) e permanecendo em **R\$42,5 milhões (2023)** (0%). A redução reflete um ajuste nos ativos de curto prazo.

Disponível

A conta disponível teve variações expressivas, caindo de **R\$199,6 mil (2021)** para **R\$97,6 mil (2022)** (-51%) e recuperando para **R\$182,7 mil (2023)** (+87%). A recuperação em 2023 demonstra maior liquidez imediata.

Estoque

O estoque caiu drasticamente de **R\$28,3 milhões (2021)** para **R\$5,4 milhões (2022)** (-81%) e para **R\$1,4 milhão (2023)** (-74%). Isso sugere uma política agressiva de redução de inventários ou menor atividade operacional.

Créditos

Os créditos aumentaram de **R\$33,9 milhões (2021)** para **R\$34,4 milhões (2022)** (+1%) e para **R\$38,1 milhões (2023)** (+11%). Isso pode refletir maior volume de vendas a prazo.

Não Circulante

O ativo não circulante manteve-se estável em **R\$31,1 milhões** ao longo dos três anos. Isso indica que a empresa não realizou investimentos significativos em ativos de longo prazo.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

PASSIVOS

Passivo Total

O passivo total acompanhou a redução do ativo, caindo de **R\$96,3 milhões (2021)** para **R\$73,8 milhões (2022)** (-23%) e permanecendo em **R\$73,6 milhões (2023)** (0%).

Passivo Circulante

O passivo circulante cresceu ligeiramente de **R\$172,3 milhões (2021)** para **R\$175,8 milhões (2022)** (+2%) e caiu para **R\$173,4 milhões (2023)** (-1%). Isso indica estabilidade nas obrigações de curto prazo.

Obrigações a Curto Prazo

Seguiram a mesma tendência do passivo circulante, crescendo em 2022 e recuando levemente em 2023.

Não Circulante

O passivo não circulante permaneceu constante em **R\$31,3 milhões** ao longo dos três anos. Isso demonstra estabilidade nas dívidas de longo prazo.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido deficitário aumentou de **R\$-107,3 milhões (2021)** para **R\$-133,3 milhões (2022)** (+24%), mas apresentou uma leve recuperação em **2023 (R\$-131,1 milhões)** (-2%). A melhora em 2023 reflete esforços de contenção de prejuízos.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

DRE

Receita Bruta

A receita bruta caiu de **R\$53,9 milhões (2021)** para **R\$35,9 milhões (2022)** (-33%) e para **R\$30,3 milhões (2023)** (-16%). Essa redução consistente reflete queda nas vendas.

Receita Operacional Líquida

Seguindo a mesma tendência, a receita operacional líquida caiu de **R\$34,8 milhões (2021)** para **R\$25 milhões (2022)** (-28%) e para **R\$19,7 milhões (2023)** (-21%).

Lucro Bruto

O lucro bruto apresentou oscilações significativas, de **R\$20 milhões (2021)** para **R\$-14,1 milhões (2022)** (-170%), mas voltou a ser positivo em **R\$8,6 milhões (2023)** (-161%). Isso demonstra recuperação operacional após um período de forte pressão nos custos.

Despesas

As despesas totais foram drasticamente reduzidas, de **R\$37,9 milhões (2021)** para **R\$11,1 milhões (2022)** (-71%) e para **R\$5,3 milhões (2023)** (-52%), evidenciando esforços para contenção de gastos.

Lucro Operacional

O lucro operacional apresentou melhora significativa, de **R\$-17,9 milhões (2021)** para **R\$-25,2 milhões (2022)** (+41%) e para **R\$3,3 milhões (2023)** (-113%), marcando o retorno à lucratividade em 2023.

Resultado Líquido do Período

O resultado líquido foi negativo em **2021 (R\$-17,9 milhões)** e **2022 (R\$-25,9 milhões)**, mas tornou-se positivo em **2023 (R\$2,2 milhões)**, refletindo esforços de reestruturação e controle de custos.

Conclusão Geral

A empresa enfrentou um cenário de queda nas receitas e redução de ativos e passivos ao longo dos anos. No entanto, destaca-se a recuperação operacional em 2023, com retorno à lucratividade e controle significativo de despesas. O foco futuro deve estar em reverter a tendência de queda nas vendas e melhorar a estrutura patrimonial.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS PAKERA



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA

ATIVO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
	14.661.395	14.661.395	14.668.274	0%	0%
CIRCULANTE	4.409.045	4.409.045	4.415.924	0%	0%
DISPONÍVEL	4.169	4.169	3.984	0%	-4%
CAIXA	4.169	4.169	4.169	0%	0%
BANCOS CONT. MOVIMENTO	0	0		-	-
BANCOS CONT. INVESTIMENTO	0	0		-	-
ESTOQUE	0	0	0	-	-
MERCADRIA PARA REVENDA	0	0	0	-	-
CRÉDITOS	4.404.876	4.404.876	4.411.939	0%	0%
CLIENTES	1.755.000	1.755.000	1.755.000	0%	0%
IMPOSTOS A RECUPERAR	0	0	0	-	-
OUTROS CRÉDITOS	0	0	0	-	-
ADIANTAMENTOS A FORNECEDOR	2.569.624	2.569.624	2.576.687	0%	0%
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	80.252	80.252	80.252	0%	0%
DESPESAS DO EXE. SEGUINTE	0	0	0	-	-
NÃO CIRCULANTE	10.252.350	10.252.350	10.252.350	0%	0%
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	2.767.124	2.767.124	2.767.124	0%	0%
INVESTIMENTOS	336.120	336.120	336.120	0%	0%
IMOBILIZADO	7.149.106	7.149.106	7.149.106	0%	0%
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	6.457.364	6.457.364	6.457.364	0%	0%

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA

PASSIVO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
	14.661.325	14.661.395	14.668.274	0%	0%
CIRCULANTE	492.442	504.493	507.197	2%	1%
OBRIGAÇÕES A CURTO PRAZO	492.442	504.493	507.197	2%	1%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	0	0	0	-	-
BANCOS C/ ESPECIAL	15	15	15	0%	0%
FORNECEDORES	386.778	386.778	388.942	0%	1%
OBRIGAÇÕES TRAB. E PREV.	0	0	0	-	-
SALÁRIOS	0	0	0	-	-
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	0	0	0	-	-
IMPOSTOS RETIDOS A PAGAR	0	0	0	-	-
OUTRAS CONTAS A PAGAR	105.649	117.700	118.240	11%	0%
PROVISÕES A PAGAR	0	0	0	-	-
NÃO CIRCULANTE	54.107.938	55.846.985	56.245.994	3%	1%
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	54.107.938	55.846.985	56.245.994	3%	1%
FORNECEDORES RJ	0	0	0	-	-
EMPR. E FINANC. RJ	37.731.258	41.167.247	41.566.256	9%	1%
PARCELAMENTO DE IMP./CONTR.	16.376.680	14.679.738	14.679.738	-10%	0%
TRABALHISTAS RJ	0	0	0	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-39.939.055	-41.690.083	-42.084.918	4%	1%
CAPITAL REALIZADO	1.000.000	1.000.000	1.000.000	-	-
RESERVAS	10.889.653	10.889.653	10.889.653	-	-
RESULTADOS ACUMULADOS	-48.862.300	-51.828.637	-53.579.735	-	-
RESULTADO EXERCÍCIO	-2.966.408	-1.751.098	-394.835	-	-

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2021	2022	2023	A.H (21/22)	A.H (22/23)
RECEITA BRUTA	0	0	0	-	-
RECEITA DE VENDA DE PRODUÇÃO	0	0	0	-	-
DEDUÇÕES NA RECEITA	0	0	0	-	-
RECEITA OPERACIONAL (LÍQUIDA)	0	0	0	-	-
(-) CUSTO MERCADORIA VENDIDA	0	0	0	-	-
LUCRO BRUTO	579	0	0	-100%	-
OUTRAS RECEITAS	579	0	0	-100%	-
(-) DESPESAS	2.966.987	1.751.098	394.835	-41%	-77%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	41.232	41.077	12.600	0%	-69%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	0	0	0	-	-
DESPESAS C/VIAGENS E REPRESENTAÇÕES	0	0	0	-	-
DESPESAS C/ VENDA	0	0	0	-	-
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	13.734	9.030	8.656	-34%	-4%
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS	14.465	137.615	373.563	851%	171%
DESPESAS FINANCEIRAS	2.897.556	1.563.375	16	-46%	-100%
LUCRO OPERACIONAL	-2.966.408	-1.751.098	-394.835	-41%	-77%
PROVISÃO IRPJ/CSLL	0	0	0	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-2.966.408	-1.751.098	-394.835	-41%	-77%

MARGENS	2021	2022	2023	EBITDA	2021	2022	2023
BRUTA	-	-	-	(A) EBIT	2.966.408	-1.751.098	- 394.835
EBIT	-	-	-	(B) DEPRECIAÇÃO	-6.457.364	6.457.364	- 6.457.364
EBITDA	-	-	-	(A) - (B) = EBITDA	3.490.956	4.706.266	6.062.529
LÍQUIDA	-	-	-				

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.

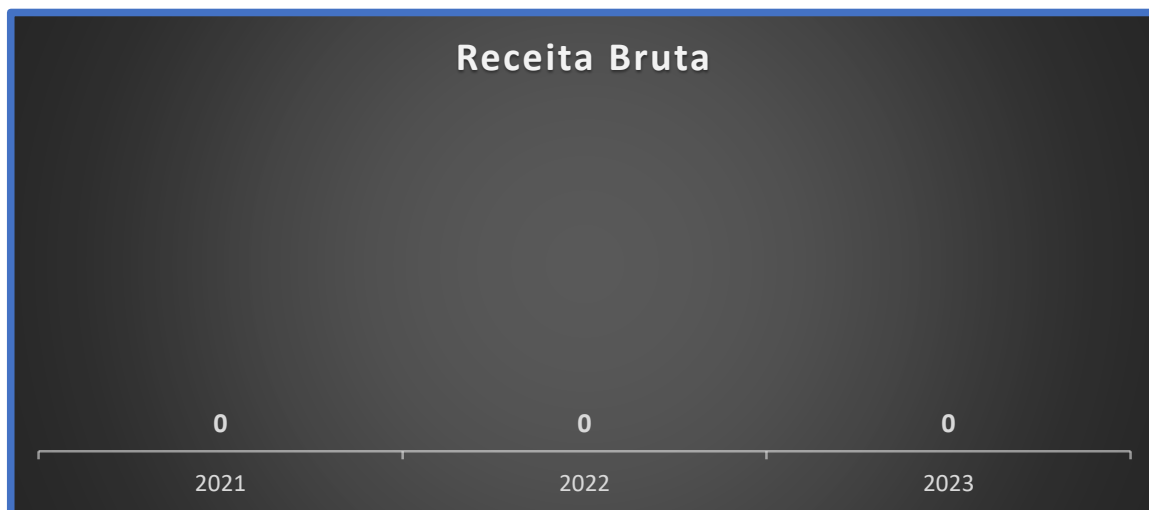
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

***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 permitir que a empresa se prepare para eventuais sazonalidades em seus resultados e identifique os níveis necessários de vendas para gerar os resultados líquidos positivos.

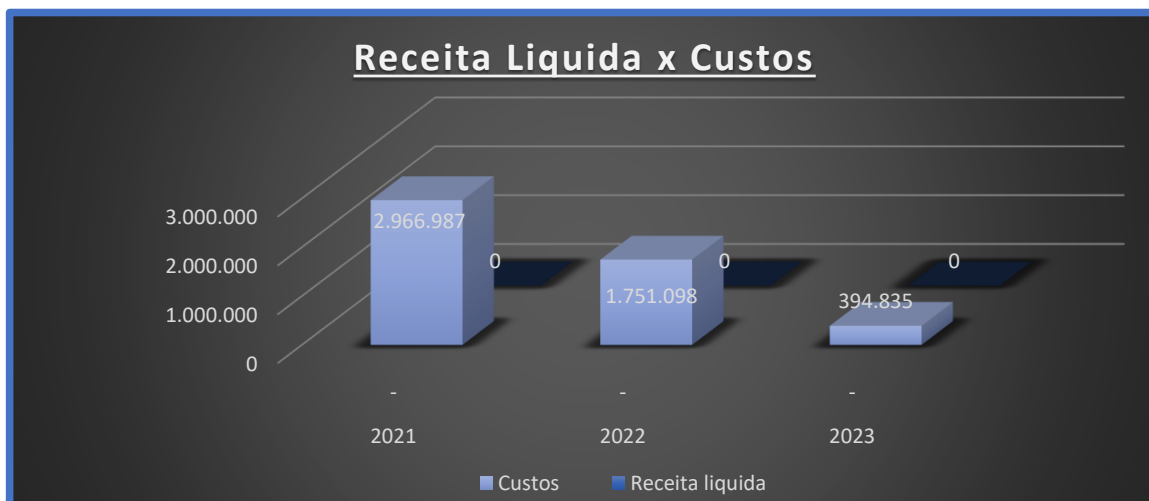
Não foi informada a Receita Bruta para o período analisado.

*Valores em R\$.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

PAKERA



RECEITA X CUSTO: Este gráfico apresenta a comparação entre Receita Líquida e Custos para dois períodos, Fevereiro e Março de 2024.

Em 2021, os custos foram de R\$ 2.966.987, enquanto a receita líquida está zerada. Isso indica que, nesse ano, a operação não gerou receita aparente, resultando em um déficit total. Essa situação sugere que a operação enfrentou desafios para converter suas despesas em geração de receita ou que houve uma ausência de registro de vendas nesse período.

Em 2022, os custos diminuíram para R\$ 1.751.098, mas, assim como em 2021, a receita líquida permaneceu zerada. Apesar da redução de custos, o cenário permaneceu deficitário, uma vez que não houve geração de receita. Essa queda de custos pode ter sido resultado de esforços para controlar despesas em meio à ausência de faturamento.

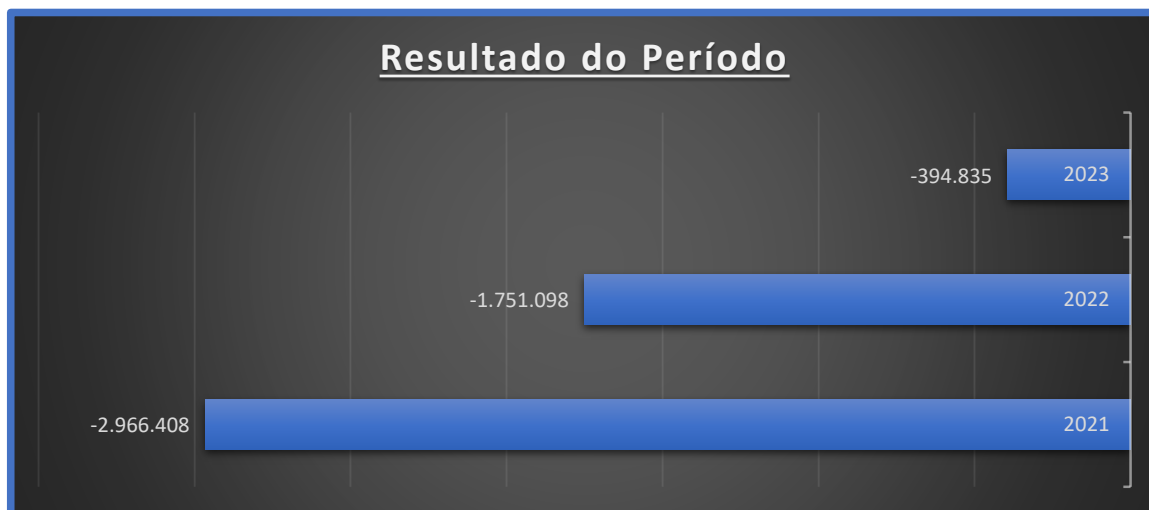
Já em 2023, os custos caíram ainda mais, chegando a R\$ 394.835, mas a receita líquida continua zerada. Essa queda significativa nos custos reflete um possível esforço de contenção de despesas, mas a ausência de receita líquida mantém a operação em um estado inviável financeiramente.

*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	2021	2022	2023
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,01	0,01	0,01
LIQUIDEZ CORRENTE	8,95	8,74	8,71
LIQUIDEZ SECA	8,95	8,74	8,71
LIQUIDEZ GERAL	0,13	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

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

INFORMAÇÕES RELEVANTES	2021	2022	2023
RECEITA LÍQUIDA	0	0	0
RESULTADO LÍQUIDO	-2.966.408	-1.751.098	-394.835
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-39.939.055	-41.690.083	-42.084.918
EBITIDA	3.490.956	4.706.266	6.062.529
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	2021	2022	2023
DISPONIBILIDADES	4.169	4.169	3.984
DÍVIDA BRUTA	37.731.258	41.167.247	41.566.256
DÍVIDA LÍQUIDA	37.727.089	41.163.078	41.562.087
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	11	9	7

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 estabilidade, permanecendo praticamente inalterado ao longo dos três anos: **R\$14,661 milhões (2021 e 2022)** e **R\$14,668 milhões (2023)** (+0%). Essa estabilidade sugere que a empresa não realizou mudanças significativas em sua estrutura patrimonial.

Ativo Circulante

O ativo circulante manteve-se estável em **R\$4,409 milhões (2021 e 2022)** e aumentou levemente para **R\$4,416 milhões (2023)** (+0%). Essa leve alta é reflexo de pequenos ajustes em créditos e adiantamentos a fornecedores.

Disponível

O disponível caiu marginalmente de **R\$4,169 mil (2021 e 2022)** para **R\$3,984 mil (2023)** (-4%), mostrando uma leve redução na liquidez imediata.

Créditos

Os créditos totais permaneceram estáveis, passando de **R\$4,405 milhões (2021 e 2022)** para **R\$4,412 milhões (2023)** (+0%). Isso demonstra consistência na gestão de contas a receber.

Não Circulante

O ativo não circulante permaneceu constante ao longo dos anos, em **R\$10,252 milhões**, indicando que a empresa não realizou investimentos em longo prazo ou aquisição de novos ativos imobilizados.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

Passivo Total

O passivo total seguiu a mesma tendência do ativo, permanecendo praticamente inalterado em **R\$14,661 milhões (2021 e 2022)** e **R\$14,668 milhões (2023)** (+0%). A empresa manteve a mesma estrutura de financiamentos e obrigações.

Passivo Circulante

O passivo circulante apresentou leve crescimento, de **R\$492,4 mil (2021)** para **R\$504,5 mil (2022)** (+2%) e **R\$507,2 mil (2023)** (+1%). O aumento foi impulsionado principalmente por ajustes em "outras contas a pagar".

Não Circulante

O passivo não circulante também cresceu de **R\$54,108 milhões (2021)** para **R\$55,847 milhões (2022)** (+3%) e **R\$56,246 milhões (2023)** (+1%). O aumento foi impulsionado por acréscimos em empréstimos e financiamentos RJ.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido deficitário aumentou de **R\$-39,939 milhões (2021)** para **R\$-41,690 milhões (2022)** (+4%) e **R\$-42,085 milhões (2023)** (+1%). Isso reflete o acúmulo de prejuízos ao longo dos anos.



COMENTÁRIOS RELEVANTES

DRE

DRE (Demonstração do Resultado do Exercício)

Receita Bruta

A receita bruta foi inexistente nos três anos analisados, indicando ausência de geração de receita operacional direta.

Lucro Bruto

O lucro bruto foi de **R\$579 mil (2021)**, mas não se repetiu nos anos seguintes, permanecendo em **R\$0 (2022 e 2023)** (-100%). Isso indica perda de fontes de receita.

Despesas

As despesas totais apresentaram redução significativa, de **R\$2,967 milhões (2021)** para **R\$1,751 milhões (2022)** (-41%) e **R\$394,8 mil (2023)** (-77%). A redução reflete esforços para cortar custos, especialmente nas despesas financeiras, que caíram drasticamente de **R\$2,897 milhões (2021)** para **R\$1,563 milhões (2022)** (-46%) e para **R\$16 (2023)** (-100%).

Lucro Operacional

O lucro operacional permaneceu negativo, mas melhorou significativamente, de **R\$-2,966 milhões (2021)** para **R\$-1,751 milhões (2022)** (-41%) e **R\$-394,8 mil (2023)** (-77%).

Resultado Líquido

O resultado líquido acompanhou o lucro operacional, reduzindo os prejuízos ao longo dos anos: **R\$-2,966 milhões (2021)**, **R\$-1,751 milhões (2022)** (-41%) e **R\$-394,8 mil (2023)** (-77%).

Conclusão Geral

A empresa manteve sua estrutura patrimonial estável ao longo dos anos, sem grandes alterações em ativos ou passivos. Apesar da ausência de receitas operacionais, houve um esforço considerável para reduzir despesas, especialmente financeiras, o que resultou em uma redução progressiva dos prejuízos. O foco futuro deve estar em restabelecer fontes de receita para equilibrar a operação e reduzir o déficit no patrimônio líquido.



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

