



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Autos nº 5000521-26.2019.8.21.0132

Ação: Recuperação Judicial

2ª Vara Cível da Comarca de Sapiranga - RS

Recuperandas: Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda., Paquetá Calçados Ltda. e Cia Castor de Participações Societárias

Administração Judicial: Brizola e Japur Administração Judicial

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

ÍNDICE

• 1. Introdução.....	3
• 1.1. Considerações Preliminares.....	4
• 1.2. Estágio Processual.....	5
• 1.3. Cronograma Processual.....	7
• 2. Informações sobre as Recuperandas.....	9
• 2.1. Histórico do Grupo Paquetá.....	10
• 2.2. Estrutura Societária	11
• 2.3. Informações Gerais	12
• 2.4 Unidades do Grupo Paquetá.....	13
• 2.5 Presença no Exterior.....	15
• 2.6 Quadro Funcional	16
• 2.7 Reunião mensal com o Grupo	20
• 3. Créditos	22
• 3.1 Créditos Cia Castor e Paquetá Empreendimentos	23
• 3.2 Créditos da Paquetá Calçados	24
• 4. Análise Econômico-Financeira.....	25
• 4.1. Companhia Castor de Participações Societárias	27
• 4.2. Paquetá Calçados Ltda.....	28
• 4.3. Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda.....	44
• 5. Informações Adicionais	45
• 5.1. Cumprimento das Obrigações.....	46
• 6. Glossário.....	47
• 7. Registro Fotográfico.....	50

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

1. INTRODUÇÃO

- 1.1. Considerações Preliminares
- 1.2. Estágio Processual
- 1.3. Cronograma Processual

1.1 Considerações Preliminares

Primeiramente, cumpre referir as premissas que embasaram este relatório, bem como destacar alguns pontos que esta Administração Judicial julga pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Para chegar às conclusões apresentadas no presente relatório, esta Equipe, entre outros aspectos: (i) tomou como boas e válidas as informações contidas nas demonstrações contábeis da **Paquetá Empreendimentos Imobiliários LTDA.**, **Paquetá Calçados LTDA** e **Companhia Castor de Participações Societárias**, as quais foram fornecidas por seus administradores; e (ii) conduziu discussões com membros integrantes da administração da Paquetá Empreendimentos Imobiliários LTDA., da Paquetá Calçados LTDA e da Companhia Castor de Participações Societárias sobre os negócios e as operações das referidas empresas.

Nenhum dos profissionais que participaram da elaboração deste relatório têm qualquer interesse financeiro nas Recuperandas ou qualquer relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza a independência desta Equipe em relação ao presente trabalho.

A administração da Paquetá Empreendimentos Imobiliários LTDA., da Paquetá Calçados LTDA e da Companhia Castor de Participações Societárias e seus sócios não impuseram qualquer restrição para que esta Equipe pudesse: (i) obter todas as informações solicitadas para produzir este relatório; e (ii) chegar de forma independente às conclusões aqui contidas.

Este relatório e as opiniões aqui contidas têm a finalidade de prestar informações a todos os interessados no presente processo, observando o fato de que qualquer leitor deste relatório deve estar ciente das condições que nortearam este trabalho.

Por fim, cumpre destacar que esta Administração Judicial acordou com os representantes das Recuperandas que as informações contábeis e gerenciais a serem remetidas para análise deveriam ser fornecidas até o dia 15 do mês subsequente àquele sobre o qual se realiza a análise. Desta forma, estão compreendidas neste relatório todas aquelas informações remetidas à Administração Judicial até o dia 15 de março de 2019.

Exceto quando expressamente mencionado, os valores indicados neste relatório **estão expressos em reais (R\$)**.

1.2 Estágio Processual

Trata-se de Recuperação Judicial ajuizada na data de 24/06/2019 em litisconsórcio ativo formado pelas sociedades empresárias Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda., Paquetá Calçados Ltda. e Companhia Castor de Participações Societárias, doravante denominadas de “Grupo Paquetá”.

Em consonância com recomendação exarada pelo Conselho Nacional de Justiça, esta Equipe Técnica realizou uma perícia prévia ao deferimento do pedido de Recuperação Judicial, a fim de auxiliar o Juízo na verificação do preenchimento dos requisitos para submissão das Requerentes ao procedimento.

Apreciada a perícia prévia, o deferimento do processamento da Recuperação Judicial das Empresas se deu em 27/06/2019, sendo nomeada esta Equipe Técnica para o cargo de Administração Judicial.

Considerando a necessidade de complementação da relação de credores das Recuperandas, as correspondências previstas no art. 22, I, “a”, da Lei 11.101/2005, bem como o edital de que trata o art. 52, § 1º, da Lei 11.101/2005 não tiveram como ser providenciados logo após a investidura da Administração Judicial no seu encargo.

Em despacho datado de 26/07/2019, ficou assentado pelo Juízo que os prazos devem ser contados em dias corridos, exceto o prazo para apresentação de impugnações (art. 8º, da Lei nº 11.101/2005) e os prazos recursais, que deverão ser contados em dias úteis.

Apresentada uma lista de credores atualizada pelas Recuperandas em 29/07/2019, esta Administração Judicial providenciou o encaminhamento das correspondências previstas no art. 22, I, “a”, da Lei nº 11.101/2005.

O edital do art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005 foi veiculado no DJE de 04/09/2019, considerando-se publicado em 05/09/2019, marco do início da fase administrativa de verificação de créditos conduzida pela Administração Judicial.

A Administração Judicial analisou as habilitações e as divergências recebidas, bem como os documentos e os registros contábeis que atestam a higidez dos créditos declarados pelas Recuperandas. Em 21/11/2019 foi apresentada a relação de credores do art. 7º, §2º, da Lei nº 11.101/2005 em Juízo.

No Evento 111, as Recuperandas apresentaram o plano de recuperação dentro do prazo legal. No Evento 852, apresentaram aditivo ao plano de recuperação acompanhado de aditivo ao laudo demonstrativo de viabilidade econômico-financeira.

No dia 10/12/2019 foi publicado o edital conjunto indicando a lista de credores do art. 7º, §2º, e o aviso de recebimento do plano de recuperação do art. 53, parágrafo único, ambos da Lei nº 11.101/2005.

1.2 Estágio Processual

O prazo de 10 dias úteis para apresentar impugnações contra a relação de credores se encerrou no dia 23/01/2020 e o prazo de 30 dias corridos para apresentação do plano de recuperação se encerrou no dia 10/02/2020.

Considerando que foram apresentadas objeções ao plano, o Juízo designou Assembleia-Geral de Credores para os dias 31/03/2020, em primeira convocação, e 28/04/2020, em segunda convocação.

Em função do atual quadro de saúde pública envolvendo o novo Coronavírus (COVID-19), a Administração Judicial sugeriu recentemente o adiamento da Assembleia-Geral de Credores, o que foi acolhido pelo Juízo.

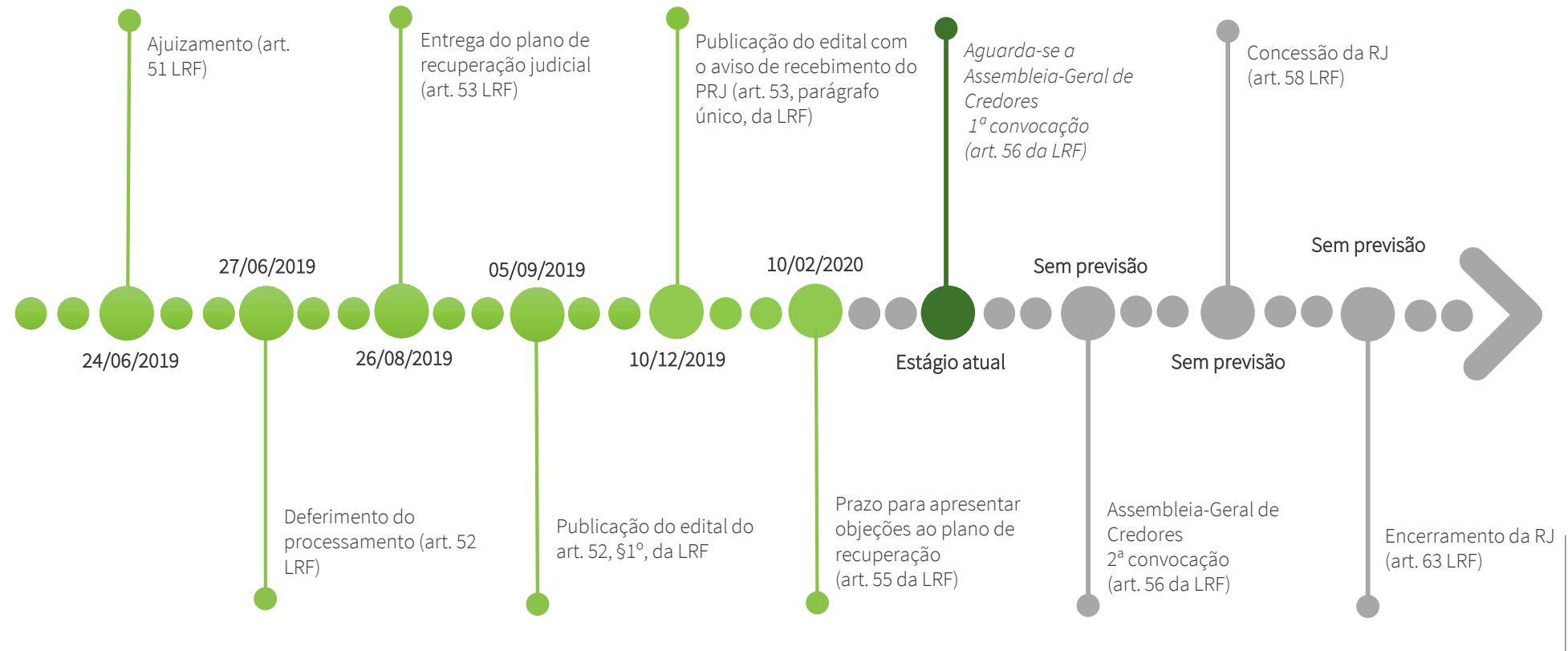
Tendo como *dies a quo* a data da decisão que deferiu o processamento, o prazo de 180 dias de suspensão das ações e execuções, previsto nos artigos 52, III, c/c 6º, §4º, da LRF, findaria em 24/12/2019. Considerando que o Juízo determinou a prorrogação do *stay period* até o prazo de 180 dias contados de 25/12/2019, considerar-se-á findo o período de suspensão em 21/06/2020.

Atualmente, aguarda-se a designação de novas datas para ocorrer a Assembleia-Geral de Credores destinada à deliberação acerca do plano de recuperação.

É como se encontra o processo.

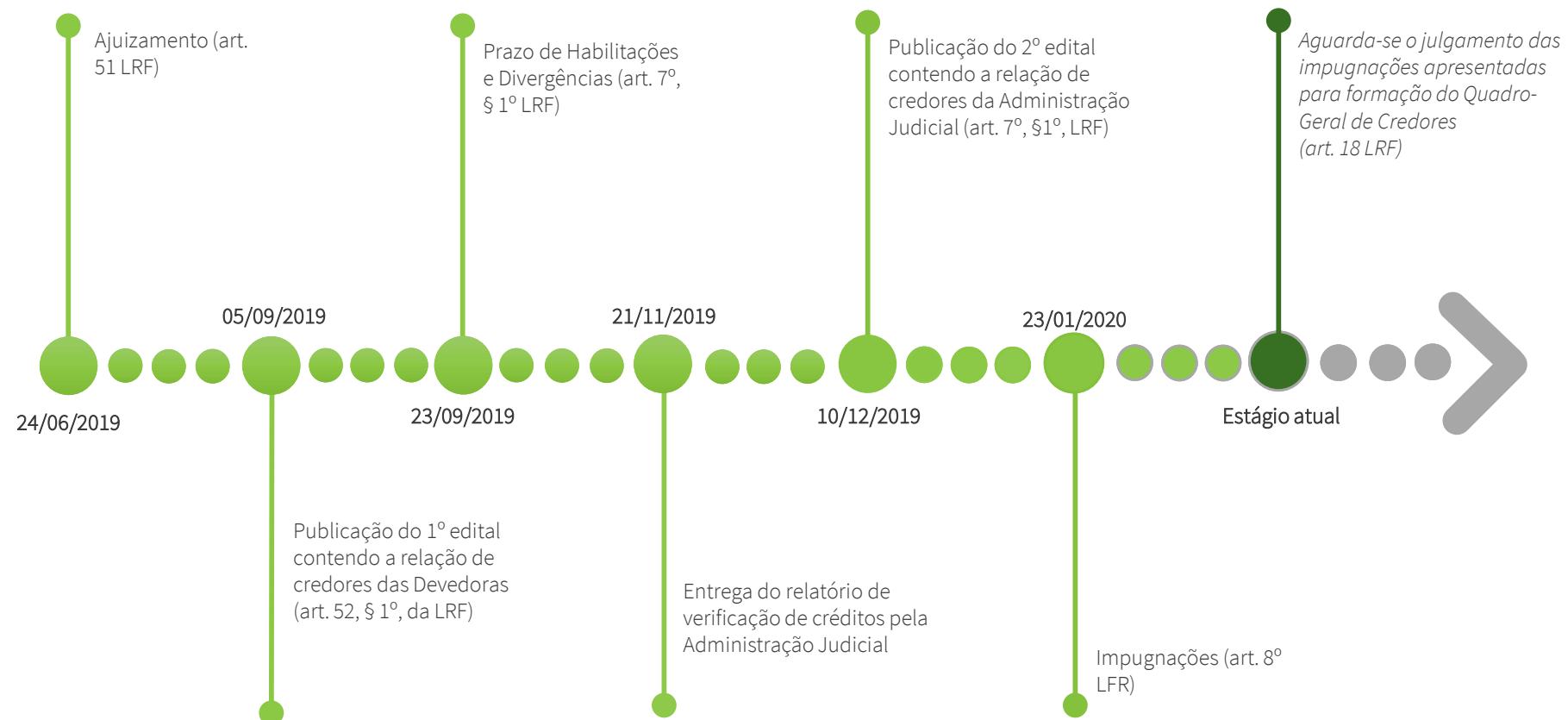
1.3 Cronograma Processual

Abaixo é apresentado o cronograma do processo de **Recuperação Judicial** do Grupo Paquetá, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



1.3 Cronograma Processual

Abaixo é apresentado o cronograma da **Verificação de Créditos** do Grupo Paquetá, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

2. INFORMAÇÕES SOBRE AS RECUPERANDAS

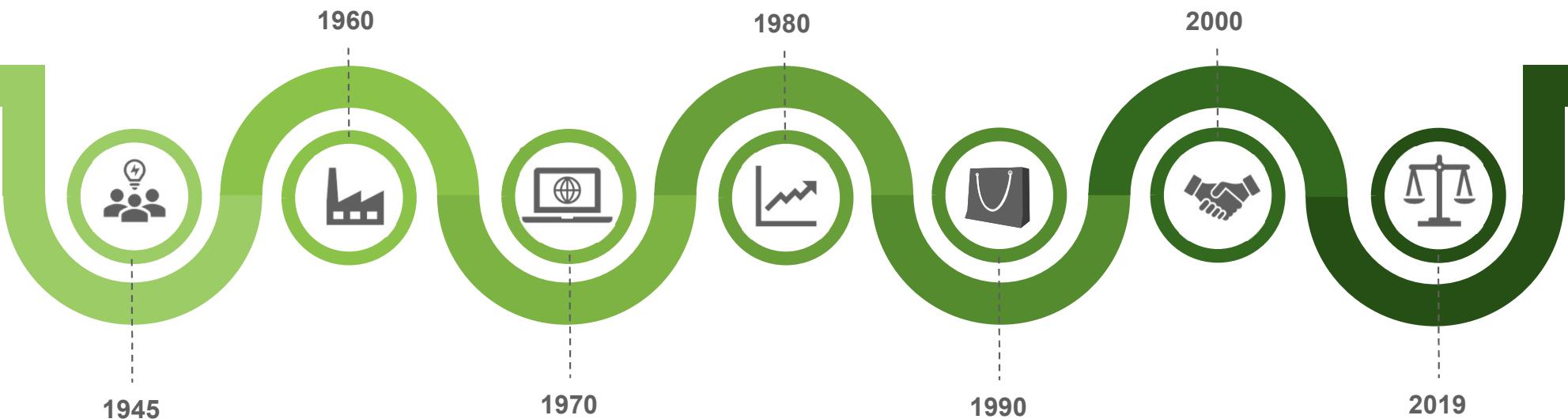
- 2.1. Histórico do Grupo Paquetá
- 2.2. Estrutura Societária do Grupo
- 2.3. Informações Gerais
- 2.4. Unidades do Grupo Paquetá
- 2.5. Presença no Exterior
- 2.6. Quadro Funcional
- 2.7. Visita à sede do Grupo Paquetá

2.1 Histórico do Grupo Paquetá

Construção da atual fábrica e início da atividade varejista marcada pela abertura da primeira loja física, em Novo Hamburgo - RS.

Expansão das indústrias no RS. Abertura da Companhia Castor de Participações Societárias em 1989.

Aquisição da rede de lojas Esposende. Marcas Capodarte e Lilly's Cloud e Atelermix. Abertura da Paquetá Empreendimentos Imobiliários LTDA em 2004.



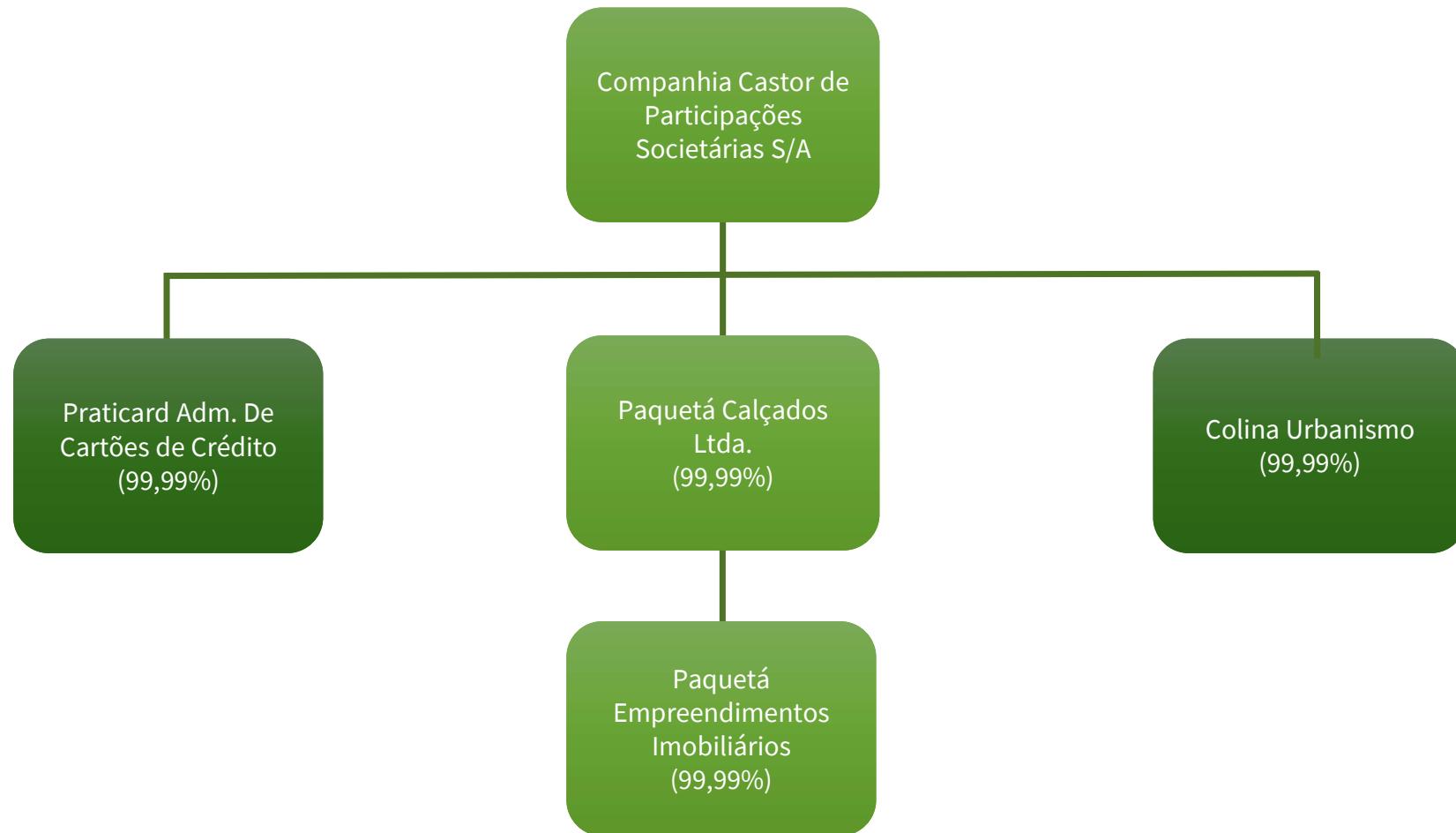
Fundação do Grupo Paquetá, em Sapiranga - RS, com objetivo de se estabelecer como fábrica de calçados e oficina de consertos.

Expansão das exportações que exigiu investimento em tecnologia para aumento de produtividade. Criação da Paquetá Esportes.

Abertura de lojas em SC e incorporação da Gaston. Primeiras indústrias na região Nordeste. Queda nas exportações (China).

Ajuizamento do Pedido de Recuperação Judicial

2.2 Estrutura Societária do Grupo



2.3 Informações Gerais

Companhia Castor de Participações Societárias

CNPJ: 81.692.295/0001-06

R. Vinte e Cinco De Julho, 43 –
Sapiranga/RS

Sociedade Anônima Fechada

Capital Social: R\$ 345.000.000

Administradores: Jorge
Strassburger, Adalberto José
Leist e Lioveral Bacher

Paquetá Calçados Ltda.

CNPJ: 01.098.983/0166-11

R. Bento Avila de Sousa, nº 137,
bairro Santa Rita, em Itapajé/CE

Sociedade Empresária Limitada

Capital Social: R\$ 432.000.000

Administradores: Fábio Alves da
Silva, Marco Aurélio Alice Raabe
e Egimar Cardoso

Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda.

CNPJ: 07.148.469/0001-11

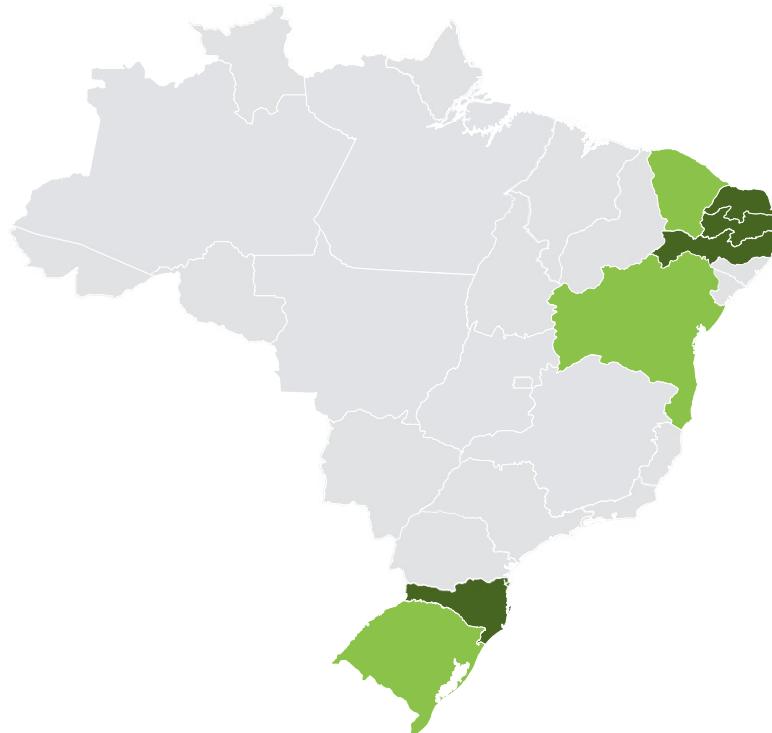
R. Vinte e Cinco De Julho, 43 –
Sapiranga/RS

Sociedade Empresária Ltda.

Capital Social: R\$ 36.068.200

Administradores: Jorge
Strassburger, Adalberto José
Leist e Lioveral Bacher

2.4 Unidades do Grupo Paquetá



O Grupo possui 31 lojas Paquetá e 10 lojas Paquetá Esportes, localizadas nos Estados do Rio Grande do Sul e de **Santa Catarina**; 36 lojas Gaston, localizadas no Estado do Rio Grande do Sul; 59 lojas Espoende, localizadas nos Estados de **Pernambuco**, **Ceará**, **Rio Grande do Norte** e **Paraíba**.



Ceará

A Paquetá Calçados Ltda. possui unidades fabris nas cidades de Uruburetama, Pentecoste e Itapajé.



Bahia

A Paquetá Calçados Ltda. possui unidade fabril na cidade de Ipirá, a qual produz essencialmente calçados da linha esportiva.



Rio Grande do Sul

Além da Sede do Grupo, localizada na cidade de Sapiranga, a Paquetá Calçados Ltda. possui unidade fabril dedicada à produção de calçados esportivos na cidade de Teutônia.

2.4 Unidades do Grupo Paquetá



Além das lojas Paquetá, Paquetá Esportes, Gaston e Esposende, o grupo possui outras 99 lojas, sendo 95 franquias e duas lojas próprias das marcas Capodarte, Dumond, Atelier Mix e 2 lojas Outlet.



Capodarte

Com 73 lojas, a Capodarte é definida como a linha de calçados sofisticados e exclusivos, contemporâneos e atemporais.



Dumond

São 19 lojas da marca Dumond, definida pelo Grupo como a linha para mulheres que valorizam a moda e desejam versatilidade.

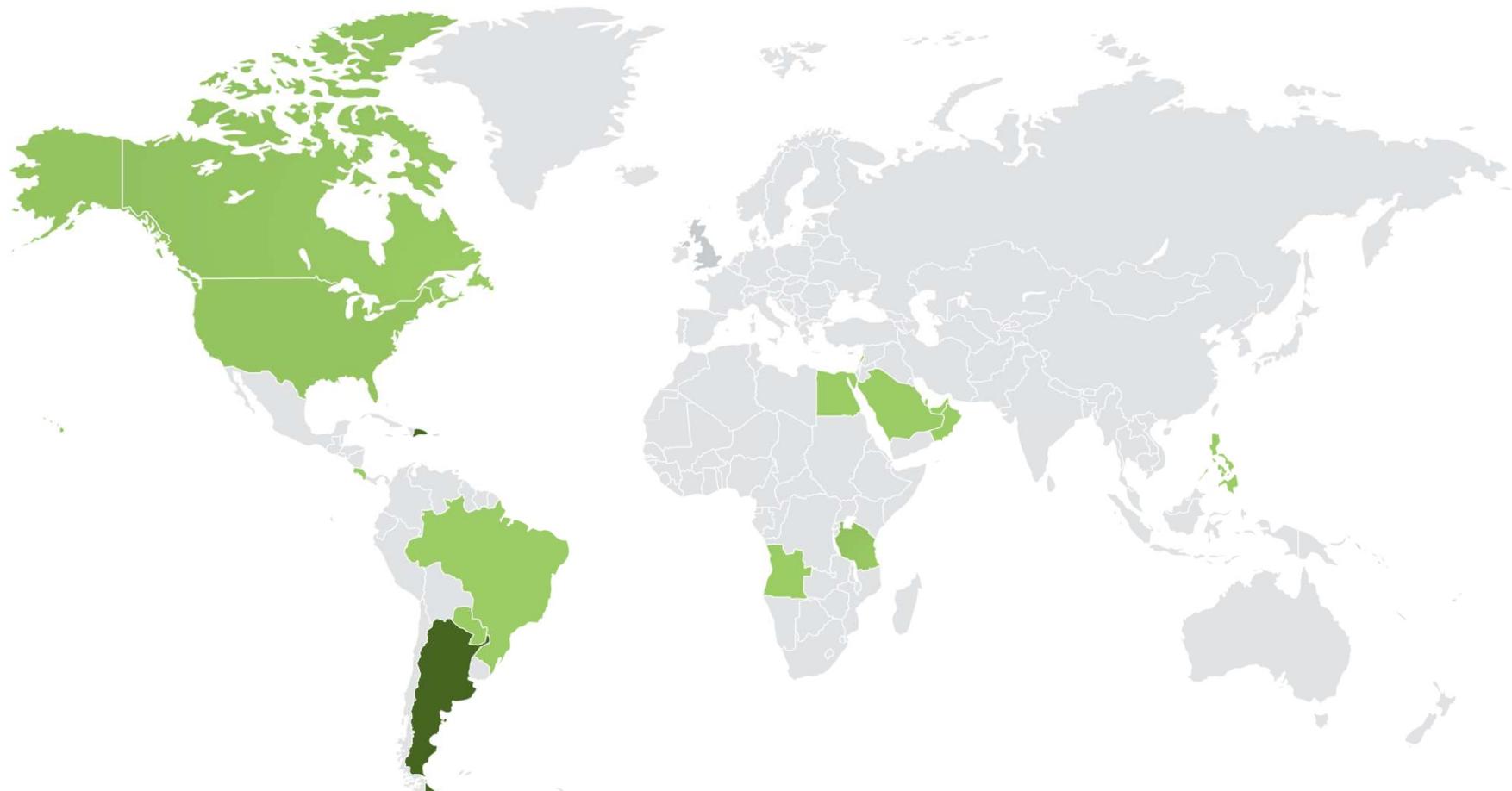


Atelier Mix

Com 5 lojas, Atelier Mix é a boutique de calçados e acessórios femininos das marcas Capodarte e Dumond.

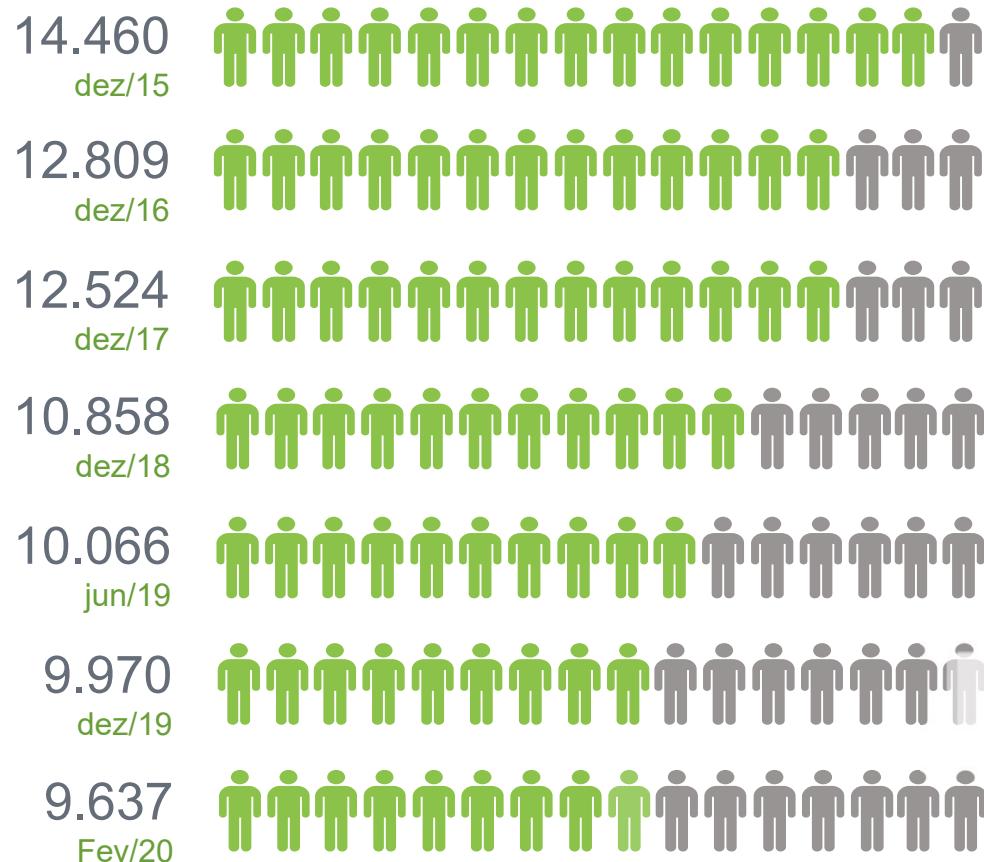
2.5 Presença no Exterior

O Grupo Paquetá exporta para os seguintes países: Estados Unidos, Paraguai, Brasil, Costa Rica, Canadá, Angola, Egito, Líbano, Arábia Saudita, Omã, Emirados Árabes Unidos, Qatar, Bahrain, Kuwait e Filipinas. Ainda, o Grupo possuía fábricas na **República Dominicana** e **Argentina**, as quais foram desativadas.



2.6 Quadro Funcional

Apresenta-se a seguir a evolução do quadro funcional da Paquetá Calçados Ltda. conforme informações encaminhadas pela sua administração:



Paquetá Calçados

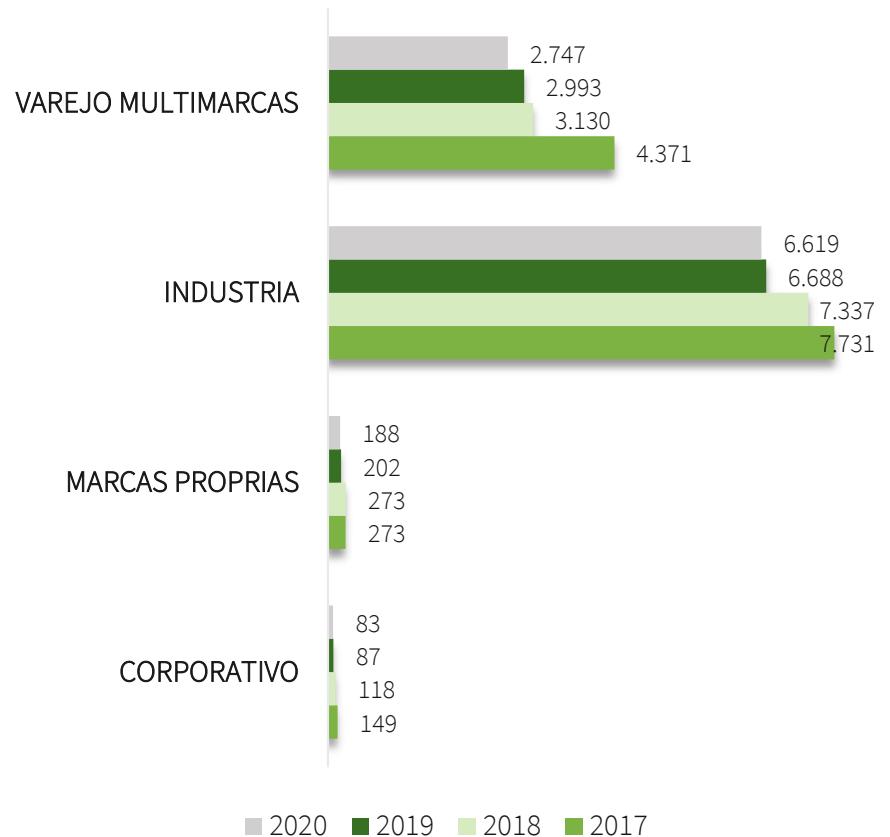
Desde o final do ano de 2015 já se verifica uma redução constante no número de funcionários com carteira assinada na Recuperanda, refletindo a reestruturação e melhoria dos processos de produtividade da Empresa.

Após o aumento do número de funcionários verificado no mês de novembro, conforme apontado nos relatórios de atividade mensal anteriores, consequência das contratações temporárias para as campanhas de vendas de final de ano, constata-se novamente uma redução do número de funcionários no mês de fevereiro de 2020, refletindo a sazonalidade dessa modalidade de contratações no varejo.

2.6 Quadro Funcional

Apresenta-se a seguir a evolução do quadro funcional das unidades de negócio e do setor corporativo da Paquetá Calçados Ltda.:

- Verifica-se que, assim como o quadro de funcionários do setor corporativo, todas as linhas de negócios foram afetadas pela reestruturação das operações havidas.
- Em termos percentuais, a operação de negócios da indústria foi a menos impactada, com 14% dos postos de trabalho fechados. Entretanto, por sua representatividade numérica, foi a linha de negócio com o segundo maior número de funcionários desligados entre os anos de 2017 e 2020: 1.112. A linha de negócio mais impactada no período foi o varejo, com 1.624 funcionários desligados.
- Na virada **de 2019 para 2020**, verifica-se que os desligamentos se dão principalmente no setor de varejo, evidenciando a sazonalidade das vendas, que se intensificam no final do ano.



2.6 Quadro Funcional

Apresenta-se a seguir a evolução do quadro funcional das unidades industriais da Paquetá Calçados Ltda.:

Unidades Industriais	dez/17	dez/18	dez/19	fev/20
SAPIRANGA	868	936	852	820
SAPIRANGA - DEP DE COURO	33	30	22	22
TEUTONIA	345	232	142	133
IPIRA	1.578	1.438	1.381	1.374
RIACHÃO DO JACUIPE	206	194	-	-
ITAPAJE	1.412	1.392	1.321	1.308
IRAUÇUBA	223	209	194	194
PENTECOSTE	1.183	1.114	1.050	1.060
PENTECOSTE FILIAL 780	75	76	85	85
APUIARES	380	313	300	298
URUBURETAMA	1.208	1.092	1.049	1.038
URUBURETAMA - FILIAL 876	220	232	211	197
Pre fabric.Tururu Filial 226		79	81	80
Total Indústria	7.731	7.337	6.688	6.619
Evolução Mensal	-	-394	-649	-69

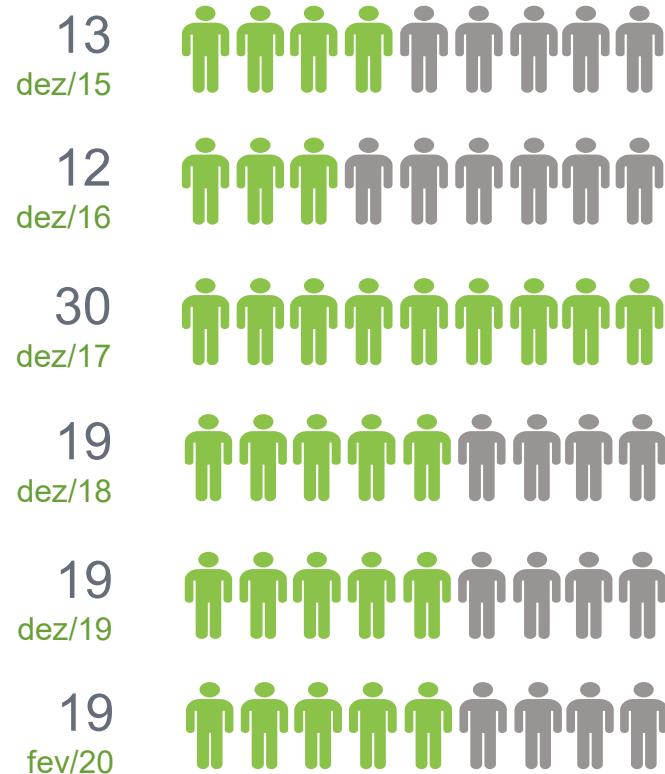
Unidades de Varejo	dez/17	dez/18	dez/19	fev/20
Varejo multimarcas nordeste	2.074	1.426	1.406	1.236
Varejo multimarcas sul	2.284	1.691	1.587	1.511
Varejo marcas próprias	273	273	202	188
Total Varejo	4.631	3.390	3.195	2.935
Evolução Mensal	-	-1.241	-195	-260

- A reestruturação operacional e o avanço na produtividade proposta pela administração da Paquetá Calçados gerou uma melhora nos indicadores da empresa, tanto em resultado quanto em eficiência produtiva. A operação de negócios que está sofrendo mais desligamentos **no ano de 2020** é o **varejo multimarcas**, seguida pela linha de negócios da indústria.

- Entre **janeiro e fevereiro de 2020**, foram desligados **260 colaboradores** no **varejo**, devido à sazonalidade do setor. No mesmo período, foram desligados **69 funcionários na indústria**.

2.6 Quadro Funcional

Apresenta-se a seguir a evolução do quadro funcional da Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda., conforme informações encaminhadas pela sua administração:



Paquetá **Empreendimentos** Imobiliários

Sem contar com planta industrial, a Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda. não apresenta quadro funcional com estrutura complexa. Desde a data do ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial, não houve alteração no número de funcionários na Empresa.

* A Companhia Castor de Participações Societárias passou a contar com colaboradores apenas em 2017, quando contratou 7 funcionários. Nos anos que se sucederam o quadro funcional se manteve com 3 funcionários.

2.7 Encontro com as Recuperandas

Primeiramente, destaca-se que este relatório aborda as atualizações gerais repassadas à equipe da Administração Judicial no momento da reunião mensal com a administração da Recuperanda. Cabe ressaltar que, devido às recomendações das autoridades sanitárias de isolamento social, a reunião mensal entre a Administração Judicial e a administração da Recuperanda se deu de forma remota, em caráter de exceção.

No que tange às informações repassadas pela administração do Grupo Paquetá e sobre as quais esta Administração Judicial realizou análise neste Relatório Mensal de Atividades (RMA), cumpre destacar que se referem às atividades do mês de fevereiro de 2020. Deve-se fazer a ressalva, contudo, de que os números apresentados não foram objeto de análise por parte de auditoria independente.

Mensalmente, a Administração Judicial se reúne presencialmente com a Administração das Recuperandas em visita realiza às instalações das empresas do Grupo Paquetá, as quais objetivam fiscalizar as atividades e o cumprimento das obrigações. Ocorre que a Administração Judicial e o Grupo Paquetá haviam acordado que a visita

de fiscalização ocorreria no dia 18 de março de 2018.

Contudo, em razão do atual momento em que vivemos, especificamente em face das medidas adotadas para contenção do Covid-19, os encontros presenciais foram cancelados e deram lugar a um encontro virtual.

Na oportunidade, o CFO, Sr. Fábio Alves da Silva, destacou que os primeiros meses do ano são, historicamente, períodos de menor movimentação no varejo e na indústria, devido ao período de férias e às vendas de Natal.



2.7 Encontro com as Recuperandas

Em relação ao desempenho dos dois primeiros meses do ano de 2020, foi comentado, ainda, que as linhas de negócio estão apresentando resultado dentro do orçado para o período em termos de volume de vendas e, após exercício da administração para melhorar a sua gestão de estoques, está sendo percebida uma melhora nos níveis de estoques. Outro resultado positivo percebido é o aumento do prazo de pagamento dos fornecedores, principalmente na linha de negócio de marcas próprias.

No que tange ao desempenho futuro, a administração da Recuperanda entende que as próximas campanhas que terão impacto no desempenho geral da Empresa são o lançamento da coleção de inverno no mês de março, o dia das mães no mês de maio e o dia de São João (especialmente para o nordeste) no mês de junho.

Ao longo da reunião foi avaliado também o impacto da pandemia do COVID-19 na produção e nas vendas do Grupo Paquetá. Apesar de estarmos vivendo um cenário bastante incipiente e incerto, os representantes das Recuperandas afirmaram que vêm atendendo a todas as recomendações das autoridades e estudando medidas

emerenciais para proteger seus funcionários e comunidades em que está inserida, adotando medidas preventivas de higiene e de segurança.

Sobre o impacto financeiro dessa crise epidêmica, a Administração do Grupo Paquetá iniciou a reavaliação do seu fluxo de produção e, consequentemente, de suas ordens de compras junto aos fornecedores. Está sendo estudada também uma campanha para aumento das vendas online, além da revisão das medidas apresentadas pelo governo para apoio às empresas nesse período.

2.7 Encontro com as Recuperandas

Na sequência, a Administração Judicial explanou procedimentos concernentes à Assembleia-Geral de Credores que será adiada devido às recomendações das autoridades sanitárias.

Ao final, os representantes das Recuperandas realizaram vídeos de suas operações no dia da visita e enviaram à Equipe da Administração Judicial, uma vez que a visita às unidades fabris estão suspensas temporariamente como medida de segurança. O vídeo da visita pode ser visualizado decifrando-se o QR Code¹ ao lado:



¹QR Code é a abreviação de quick response code (código de resposta rápida). Trata-se de um código de barras bidimensional com capacidade de codificar atalhos para endereços eletrônicos. Para decifrar o código, é preciso ter um leitor de QR Code instalado no celular ou no computador. Feito isso, basta aproximar a câmera do smartphone ou a webcam do símbolo. Quase instantaneamente, o emblema dá acesso ao vídeo da visita da equipe de Administração Judicial.

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

3. CRÉDITOS

- 3.1. Créditos da Cia Castor e da Paquetá Empreendimentos Ltda.

- 3.2. Créditos da Paquetá Calçados Ltda.

3.1 Créditos— Cia Castor e Paquetá Empreendimentos

Cia Castor de Participações

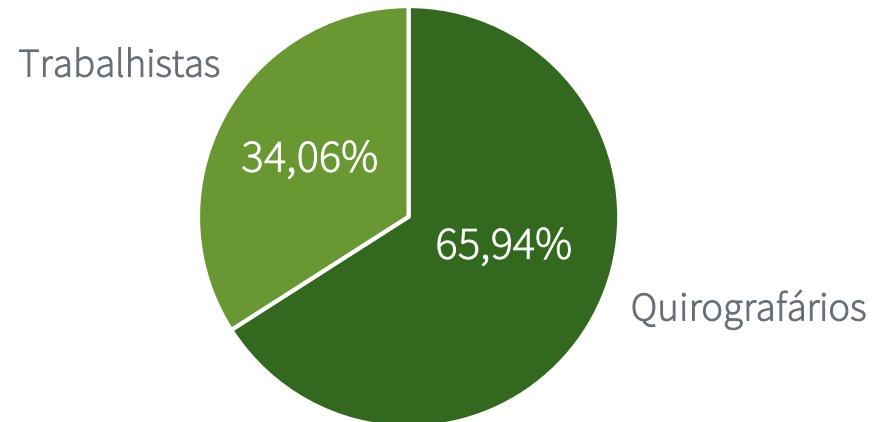
Crédito Total: R\$ 1.855.735



Após a verificação de créditos realizada pela Administração Judicial, constatou-se que 100% dos créditos da Companhia estão classificados na CLASSE III – Créditos Quirografários, sendo sua única credora a **Paquetá Calçados Ltda.**, também recuperanda do Grupo Paquetá.

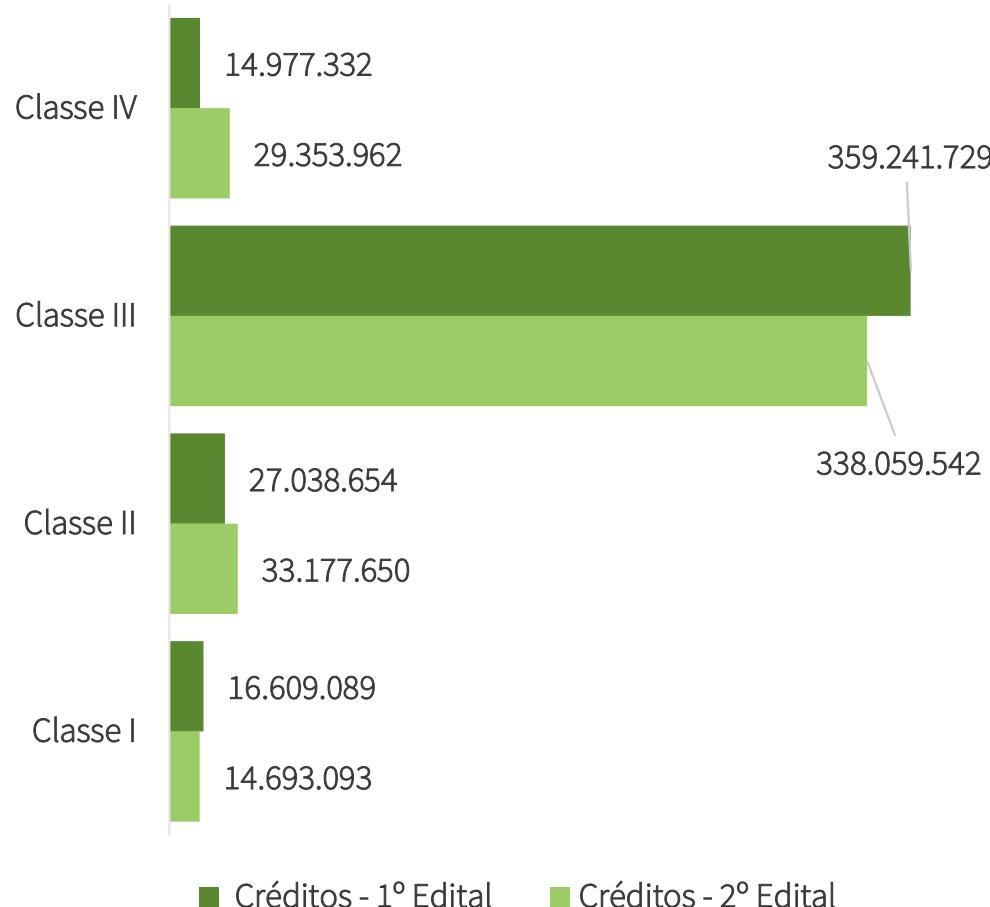
Paquetá Empreendimentos

Crédito Total: R\$ 111.004



Após a verificação de créditos realizada pela Administração Judicial, constatou-se que **65,94%** dos créditos da Empresa estão classificados na **CLASSE III – Créditos Quirografários** e **34,06%** dos créditos na **CLASSE I - Trabalhistas**

3.2 Créditos - Paquetá Calçados Ltda.



Durante a fase extrajudicial de verificação de créditos, a Administração Judicial averiguou as habilitações e divergências recebidas, bem como a higidez dos créditos declarados na lista de credores inicialmente apresentada pelas Recuperandas, mediante o exame documental e a validação dos registros contábeis. Como resultado, apresentou-se uma nova relação de credores com as alterações pertinentes.

O gráfico ao lado apresenta um comparativo dos valores anteriormente arrolados pelas Recuperandas e dos valores atualizados na relação de credores elaborada por esta Administração Judicial.

Diante disso, o quadro-geral não consolidado de credores sujeitos à Recuperação Judicial da Paquetá Calçados Ltda. atinge a monta atualizada de R\$ 415.284.246,29. A lista de credores da Recuperanda é composta pela *Classe I – Trabalhistas (10.735 credores)*, *Classe II – Garantia Real (2 credores)*, *Classe III – Quirografários (727 credores)* e *Classe IV – ME/EPP (643 credores)*.

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

4. ANÁLISE FINANCEIRA

- 4.1. Análise Financeira da Cia Castor
- 4.2. Análise Financeira da Paquetá Calçados
- 4.3. Análise Financeira da Paquetá
Empreendimentos

4.1 Análise Financeira – Cia Castor

	dez/19	AV	fev/20	AV	AH
ATIVO	77.744.178	100%	54.933.260	100%	-29%
CIRCULANTE	820.571	1%	732.838	1%	-11%
Caixa e Equivalentes de Caixa	165.058	0%	177.587	0%	8%
Contas a Receber	650.000	1%	550.000	1%	-15%
Estoques	-	0%	-	0%	0%
Outros Créditos	5.513	0%	5.251	0%	-5%
NÃO CIRCULANTE	76.923.607	99%	54.200.422	99%	-30%
Realizável a Longo Prazo	-	0%	-	0%	0%
Investimentos	76.923.607	99%	54.200.422	99%	-30%
Ativo Imobilizado	-	0%	-	0%	0%
Ativo Intangível	-	0%	-	0%	0%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	77.744.178	100%	82.096.193	149%	6%
PASSIVO	1.971.322	3%	1.945.305	4%	-1%
CIRCULANTE	110.981	0%	84.964	0%	-23%
Obrigações Trabalhistas	6.510	0%	6.510	0%	0%
Impostos a Recolher	2.763	0%	4.332	0%	57%
Fornecedores	-	0%	-	0%	0%
Credores de Bens e Serviços	101.708	0%	74.122	0%	-27%
Empréstimos e Financiamentos	-	0%	-	0%	0%
NÃO CIRCULANTE	1.860.341	2%	1.860.341	3%	0%
Obrigações Trabalhistas	-	0%	-	0%	0%
Impostos a Recolher	-	0%	-	0%	0%
Empréstimos e Financiamentos	-	0%	-	0%	0%
Fornecedores	-	0%	-	0%	0%
Credores de Bens e Serviços	1.860.341	2%	1.860.341	3%	0%
Resultados a Realizar	-	0%	-	0%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	75.772.856	97%	80.150.888	146%	6%

- A Companhia Castor de Participações Societária é uma holding, tendo, portanto, seu desempenho diretamente ligado ao desempenho de suas investidas. Dentre suas investidas, a Paquetá Calçados Ltda. é aquela que apresenta valores mais representativos e, consequentemente, com maior influência no resultado da entidade.
- Exceto pelo reconhecimento do resultado de suas investidas, no período entre os meses de junho, período base do primeiro RMA apresentado por esta administração judicial, e dezembro de 2019, não houve movimentação relevante nas operações da Companhia. Realizando avaliação dos saldos no atual período, identificou-se que, **nos primeiros meses de 2020 também não foram realizadas operações relevantes**. O saldo atual das principais contas do balanço está apresentado ao lado.
- No acumulado do ano de 2019, a Companhia reconheceu **R\$ 136.467.349** de prejuízo em razão do resultado de suas controladas. No acumulado dos dois primeiros meses de 2020 o valor das perdas contabilizam **R\$ 15.585.183,53**
- Entretanto, deve-se fazer a ressalva de que os números apresentados não foram auditados.

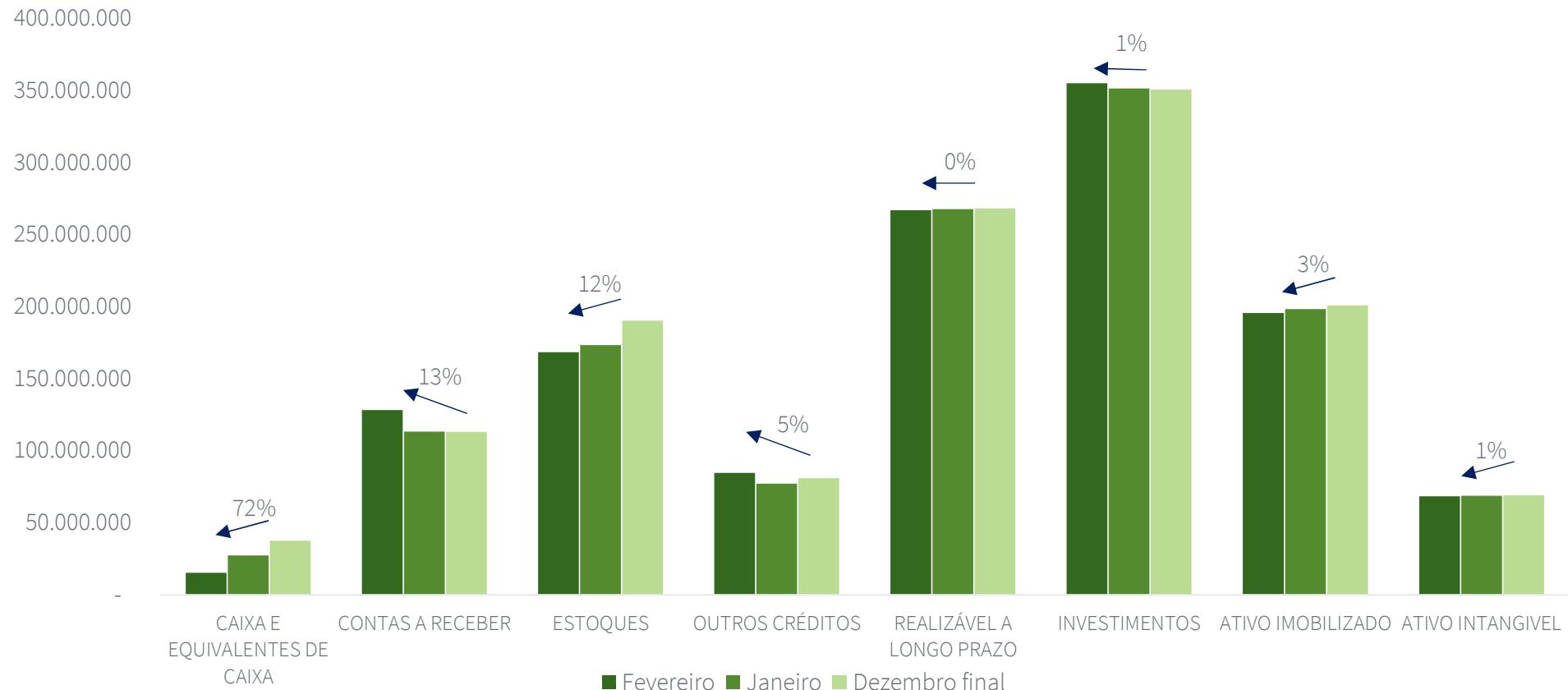
4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

Apresenta-se abaixo o a evolução do saldo das contas do **Balanço Patrimonial** da Recuperanda Paquetá Calçados Ltda.:

	fev/20	AV	AH	jan/20	AV	AH	dez/19 final	AV
ATIVO	1.280.843.843	100%	0%	1.275.826.951	100%	-3%	1.308.994.691	100%
CIRCULANTE	395.773.292	31%	1%	390.571.841	31%	-7%	421.111.426	32%
Caixa e Equivalentes de Caixa	15.105.397	1%	-45%	27.240.781	2%	-27%	37.361.184	3%
Contas a Receber	127.989.022	10%	13%	113.162.101	9%	0%	112.982.614	9%
Estoques	168.209.367	13%	-3%	173.167.851	14%	-9%	189.990.335	15%
Outros Créditos	84.469.507	7%	10%	77.001.107	6%	-5%	80.777.294	6%
NÃO CIRCULANTE	885.070.551	69%	0%	885.255.110	69%	0%	887.883.265	68%
Realizável a Longo Prazo	266.653.607	21%	0%	267.412.149	21%	0%	267.869.328	20%
Investimentos	354.760.019	28%	1%	351.160.766	28%	0%	350.281.285	27%
Ativo Imobilizado	195.382.954	15%	-1%	198.036.718	16%	-1%	200.715.604	15%
Ativo Intangível	68.273.971	5%	-1%	68.645.477	5%	-1%	69.017.047	5%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.280.843.843	100%	0%	1.275.826.951	100%	-3%	1.308.994.691	100%
PASSIVO	1.289.121.975	101%	1%	1.271.977.118	100%	-2%	1.294.279.442	99%
CIRCULANTE	972.751.826	76%	2%	953.594.789	75%	-2%	973.672.167	74%
Obrigações Trabalhistas	29.553.083	2%	2%	29.032.053	2%	-13%	33.206.556	3%
Impostos a Recolher	28.685.313	2%	-11%	32.209.011	3%	-18%	39.505.013	3%
Fornecedores	321.653.250	25%	2%	314.464.421	25%	-2%	320.655.541	24%
Credores de Bens e Serviços	324.060.302	25%	3%	315.806.475	25%	-2%	323.534.968	25%
Empréstimos e Financiamentos	268.799.878	21%	3%	262.082.828	21%	2%	256.770.089	20%
NÃO CIRCULANTE	316.370.149	25%	-1%	318.382.330	25%	-1%	320.607.275	24%
Obrigações Trabalhistas	57.688.651	5%	-1%	58.278.163	5%	-1%	58.959.927	5%
Impostos a Recolher	97.060.930	8%	-1%	98.064.417	8%	-1%	99.051.730	8%
Empréstimos e Financiamentos	7.909.091	1%	-3%	8.181.818	1%	-3%	8.454.545	1%
Fornecedores	3.641.388	0%	0%	3.641.388	0%	0%	3.641.388	0%
Credores de Bens e Serviços	150.070.090	12%	0%	150.216.544	12%	0%	150.499.685	11%
Resultados a Realizar	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(8.278.132)	-1%	-315%	3.849.833	0%	-74%	14.715.248	1%

* Informações não auditadas e sujeitas a alterações

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

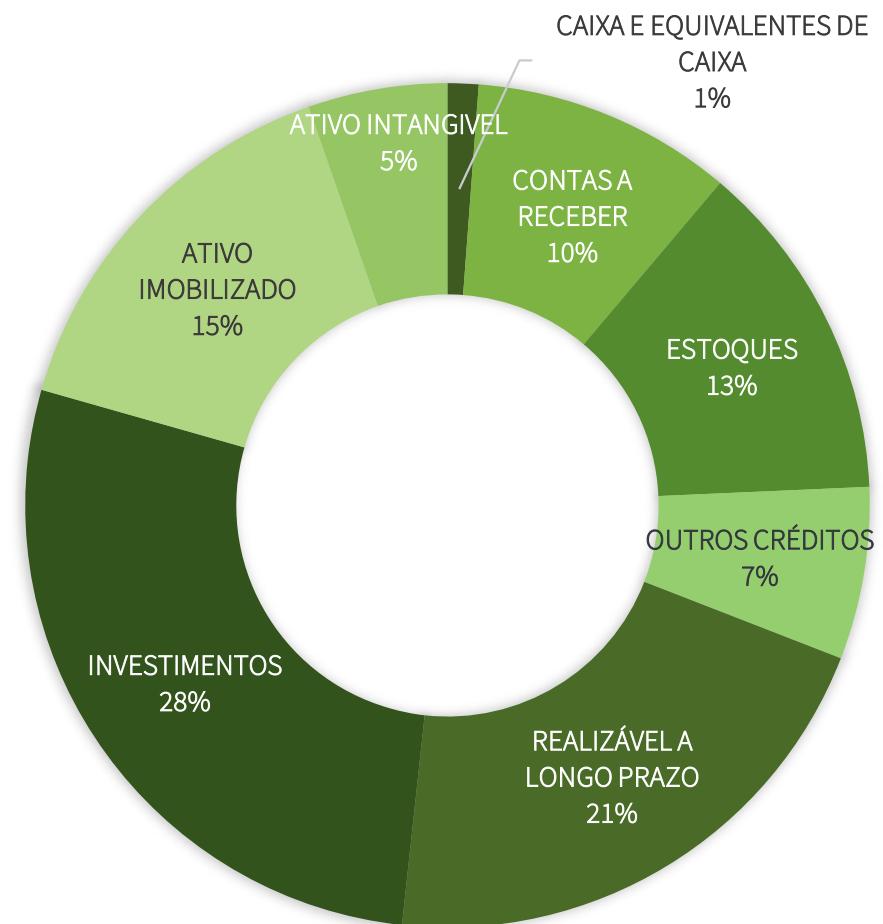


4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

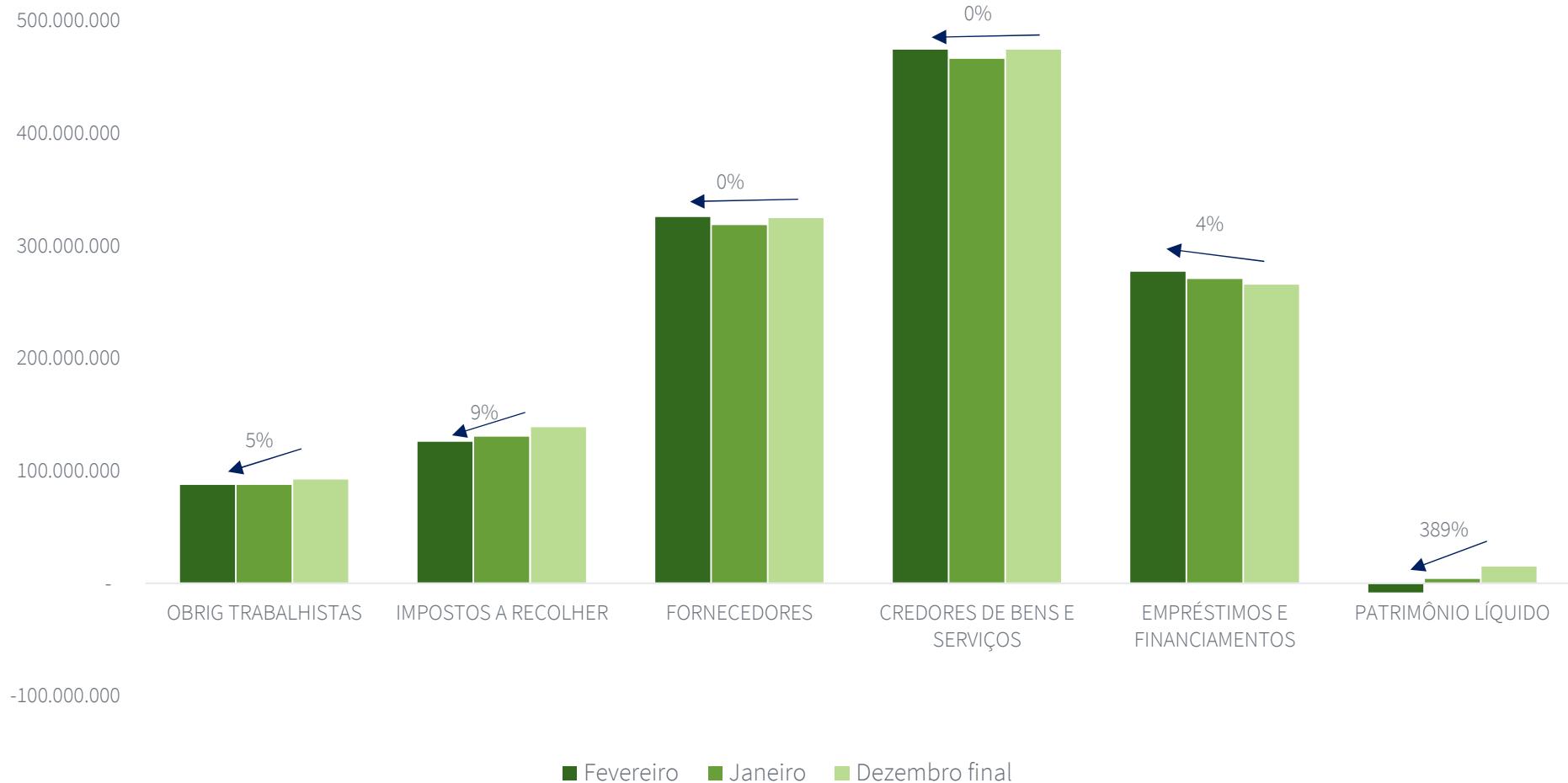
- Em relação ao Ativo da Paquetá Calçados, nos dois primeiros meses do ano de 2020, percebe-se movimentação relevante apenas nas rubricas de **Caixa e Equivalentes de Caixa** e de **Contas a Receber**.
 - A rubrica **Caixa e Equivalentes de Caixa**, teve uma queda de 72%. A Administração Judicial questionou a Recuperanda sobre as razões da redução significativa desse saldo. Ainda não se obteve retorno por parte da Recuperanda sobre esse questionamento.
 - A rubrica **Contas a Receber** apresentou um aumento de 13%, o que combinado com a redução de caixa indica que pode ter havido um aumento no prazo médio de recebimento de seus clientes.
 - Os primeiros meses do ano são tradicionalmente um período de menor venda, após a sazonalidade do último trimestre do ano, com maior venda no negócio de varejo devido ao Natal. Em razão disso, percebe-se uma queda nos **Estoques (12%)**. Além desses fatores, importa destacar as melhorias operacionais implantadas pela administração da Recuperanda, especialmente no que tange à revisão do planejamento de compras e ao acompanhamento mais eficaz do giro dos estoques.
 - Em relação às demais contas do Ativo, não houve movimentações que merecessem destaque por parte desta Administração Judicial.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- Ao final do mês de fevereiro de 2020, o Ativo da Paquetá Calçados, em termos percentuais, apresentava a composição ao lado.
- A conta de **Realizável a Longo Prazo** é composta exclusivamente de depósitos judiciais oriundos de ações judiciais ativas e passivas em discussão pela Companhia
- A Conta de **Impostos a Recuperar** A Conta de Impostos a Recuperar é composta de valores a recuperar relativos a diversos tributos, contudo, a maior parte de 98% refere-se à ação de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS número 2007.71.08.000623-0, atualmente com a digitalização do processo passa a tramitar exclusivamente na forma eletrônica sob o nº 5010002-44.2019.4.04.7108.
- Sobre o tópico acima, cumpre ressaltar que o TRF4 consignou expressamente o direito à exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais. Atualmente os autos encontram-se no STJ, onde a Segunda Turma negou provimento ao recurso de Agravo Interno interposto pela Fazenda Nacional. Conforme o advogado patrocinador da causa, a possibilidade de alteração do entendimento do STJ é remota e aguarda-se apenas o trânsito em julgado para habilitar o crédito na RFB.



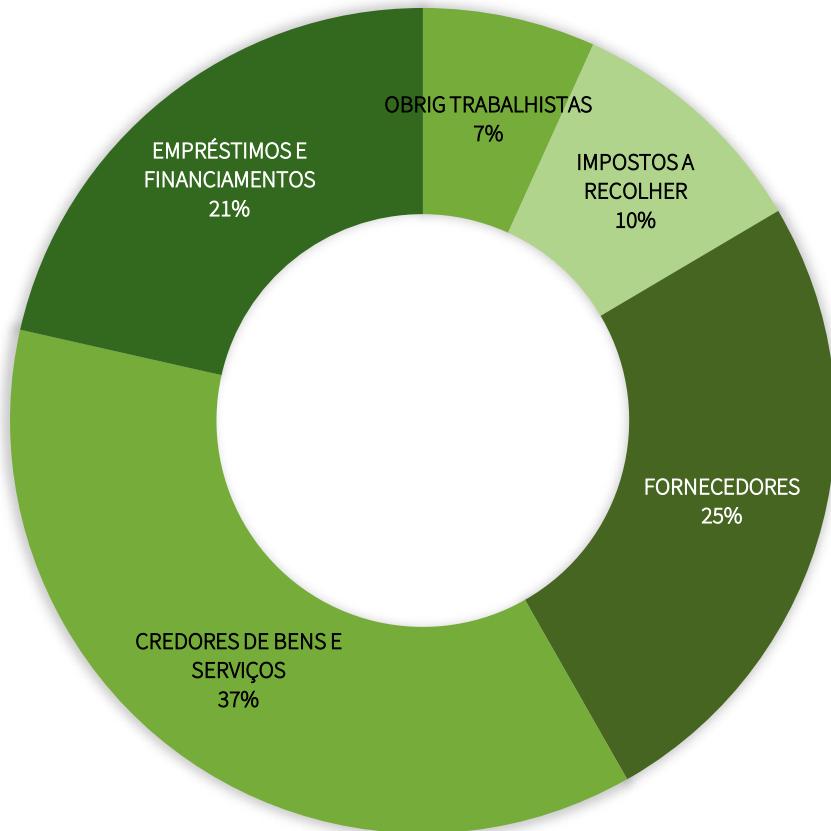
4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados



4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- No que se refere aos **Impostos a Recolher**, verifica-se uma queda entre os meses de dezembro de 2019 e fevereiro de 2020 (9%).
- Ao contrário do movimento havido em dezembro de 2019, quando havia apresentado pequena redução em razão dos vencimentos dos contratos de adiantamento de câmbio realizados no período, a rubrica de **Credores de Bens e Serviços** tem seu saldo estabilizado no ano de 2020, sem movimentação relevante nesse período.
- Em relação aos **Empréstimos e Financiamentos de curto prazo**, conforme já informado em relatórios anteriores, percebe-se um aumento no saldo de dezembro frente a novembro devido à transferência dos saldos de longo prazo para o curto prazo dos contratos de empréstimos que possuem cláusulas específicas relacionadas à recuperação judicial que determinam o vencimento antecipado de empréstimos e consequente reclassificação para o curto prazo, sendo essas dívidas congeladas em razão do *stay period* da recuperação judicial. Já em 2020 a rubrica não apresenta movimentação significativa.
- O **Patrimônio Líquido** da Recuperanda apresentou nova queda em 2020, estando com saldo negativo de **R\$ 8.278.132** após ter fechado o ano de 2019 com saldo positivo de **R\$ 14.715.248**. Importa destacar aqui também a contabilização dos valores de ICMS decorrentes da ação judicial anteriormente citada.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados



- O gráfico ao lado apresenta a composição das dívidas da Paquetá Calçados Ltda.
- Verifica-se que em 2020 a conta de **Fornecedores** apresentou uma estabilização no saldo e na representatividade desse grupo frente às dívidas totais. Atualmente, 25% do total dos passivos da Paquetá Calçados Ltda. é devido aos fornecedores.
- Por sua vez, os **Empréstimos e Financiamentos** apresentaram um pequeno aumento no último mês. As dívidas com instituições de crédito representam 21% do total das dívidas da Recuperanda.
- Os **Impostos a Recolher** representavam ao final de fevereiro de 2020 aproximadamente 10% do total dos passivos da Recuperanda.
- Os **Credores de Bens e Serviços** representam as maiores dívidas da Paquetá Calçados Ltda. (37%). Esta rubrica é composta de mútuos e de valores relativos a arrendamentos mercantis a pagar.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

Apresenta-se abaixo Demonstração de Resultado do Exercício acumulada nos dois primeiros meses de 2020, em comparação com o mesmo período de anos anteriores:

	fev/20	AV	AH	fev/19	AV	AH	fev/18	AV	AH	fev/17	AV
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	240.640.026	100%	-7%	259.725.485	100%	15%	225.036.526	100%	-19%	277.399.497	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(50.814.463)	-21%	-7%	(54.488.918)	-21%	-6%	(58.167.604)	-26%	-14%	(67.982.289)	-25%
(=) RECEITA LÍQUIDA	189.825.564	79%	-8%	205.236.567	79%	23%	166.868.922	74%	-20%	209.417.208	75%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(142.585.307)	-59%	-6%	(152.315.879)	-59%	15%	(132.021.211)	-59%	-17%	(158.669.032)	-57%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(58.096.195)	-24%	-8%	(63.313.066)	-24%	-7%	(67.822.247)	-30%	34%	(50.669.555)	-18%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	(10.855.939)	-5%	4%	(10.392.378)	-4%	-68%	(32.974.536)	-15%	100%	78.621	0%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	(28.448.944)	-12%	100%	(14.209.958)	-5%	-33%	(21.327.875)	-9%	11%	(19.185.637)	-7%
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	11.933.471	5%	174%	4.348.392	2%	-34%	6.619.117	3%	-4%	6.872.093	2%
(=) RESULTADO ANTES TRIBUTOS S/ LUCRO	(27.371.412)	-11%	35%	(20.253.944)	-8%	-58%	(47.683.295)	-21%	290%	(12.234.923)	-4%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS S/ LUCRO	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(27.371.412)	-11%	35%	(20.253.944)	-8%	-58%	(47.683.295)	-21%	290%	(12.234.923)	-4%

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- Na comparação com fevereiro de 2019, a **Receita Líquida** do mês de Fevereiro de 2020 da Recuperanda foi **8% menor**.
- Em contrapartida, a **margem bruta** se manteve em **59%** quando comparamos os meses de fevereiro dos anos de 2019 e 2020, sendo influenciada pela **queda de 6% no custo das mercadorias vendidas** no período analisado.
- A rubrica de **despesas operacionais** apresentou **queda de 8%** entre os meses de fevereiro dos anos de 2019 e 2020, em movimento contrário das **despesas financeiras**, que teve **aumento de 100%** no período, pressionado pela variação cambial.
- **Outras receitas e despesas operacionais** apresentaram um variação de 174% devido ao encerramento de uma loja em 01/2019, provocando uma perda de R\$ 4MM de investimentos realizados em propriedades alheias e ponto comercial. Também houve uma perda de R\$ 3,1MM referente lançamento da equivalência patrimonial sobre imóveis vendidos com prejuízo pela sua controlada Paquetá Empreendimentos em fev/2019.
- Percebe-se que os lançamentos realizados para encerramento do exercício de 2019 não influenciaram a Margem Bruta da Recuperanda. Em 2020, houve uma melhora da **Margem Bruta** (59%) frente aos anos de 2019 (57%), 2018 (56%) e 2017 (54%). Entende-se como margem bruta a relação entre o custo dos produtos vendidos e a receita bruta no período;
- O **resultado financeiro** apresentou no ano de 2019 uma melhora significativa em relação ao ano de 2018, sendo 33% inferior. Entretanto, em fevereiro de 2020 essa rubrica voltou a se deteriorar, tendo apresentado uma despesa 100% maior do que fevereiro de 2019. Essa movimentação se deu, principalmente, pela **variação cambial do período**.
- O **prejuízo acumulado** demonstrado pela Recuperanda ao final de fevereiro deste ano foi **35% maior** que aquele apresentado no mesmo período do ano anterior, passando de **R\$ 20.253.944** em 2019 para **R\$ 27.371.412** em 2020.



4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

Apresenta-se abaixo alguns indicadores financeiros recomendados pela literatura de Finanças Corporativas:

	fev/20	dez/19	jun/19	dez/18	dez/17
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	(576.978.534)	(552.560.741)	(470.381.706)	(452.385.950)	(169.408.664)
NCG - Necessidade de Capital de Giro (b) - Calculada	(25.454.862)	(17.682.592)	89.107.775	117.924.008	244.652.294
Margem bruta (c)	19,63%	20,05%	20,10%	20,26%	20,57%
Liquidez Corrente (d)	0,41	0,43	0,48	0,52	0,78
Liquidez Imediata (e)	0,02	0,04	0,04	0,06	0,09
Liquidez seca (f)	0,23	0,24	0,23	0,28	0,45
Liquidez Geral (g)	0,99	1,01	0,99	1,06	1,05
Prazo médio de recebimentos de clientes (em dias)	32	24	57	34	41
Prazo médio de pagamentos de fornecedores (em dias)	122	109	211	102	78
Dívida/Ativos	1,01	0,99	1,01	0,95	0,95
EBITDA (h)	12.634.304	2.178.770	(11.818.622)	(76.746.843)	(2.712.911)
Cobertura de Juros (i)	0,44	(0,27)	0,22	0,55	0,02
Rentabilidade sobre Patrimônio Líquido (j)	(3,31)	2,51	(4,70)	3,75	1,80

Referências

- (a) Ativo Circulante - Passivo Circulante
- (b) Contas a receber + estoques - fornecedores
- (c) MB = Lucro Bruto / Receita Bruta x 100
- (d) Ativo Circulante / Passivo Circulante:
- (e) Disponibilidades / Passivo Circulante
- (f) (Ativo Circulante - Estoques) / Passivo Circulante
- (g) Ativo Circulante + Ativo Não Circulante / Passivo Circulante + Passivo Exigível a Longo Prazo
- (h) Resultado antes do Juros, Impostos, Depreciação e Amortização.
- (i) EBITDA / Despesas Financeiras
- (j) Lucro Líquido do Exercício / Patrimônio Líquido

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

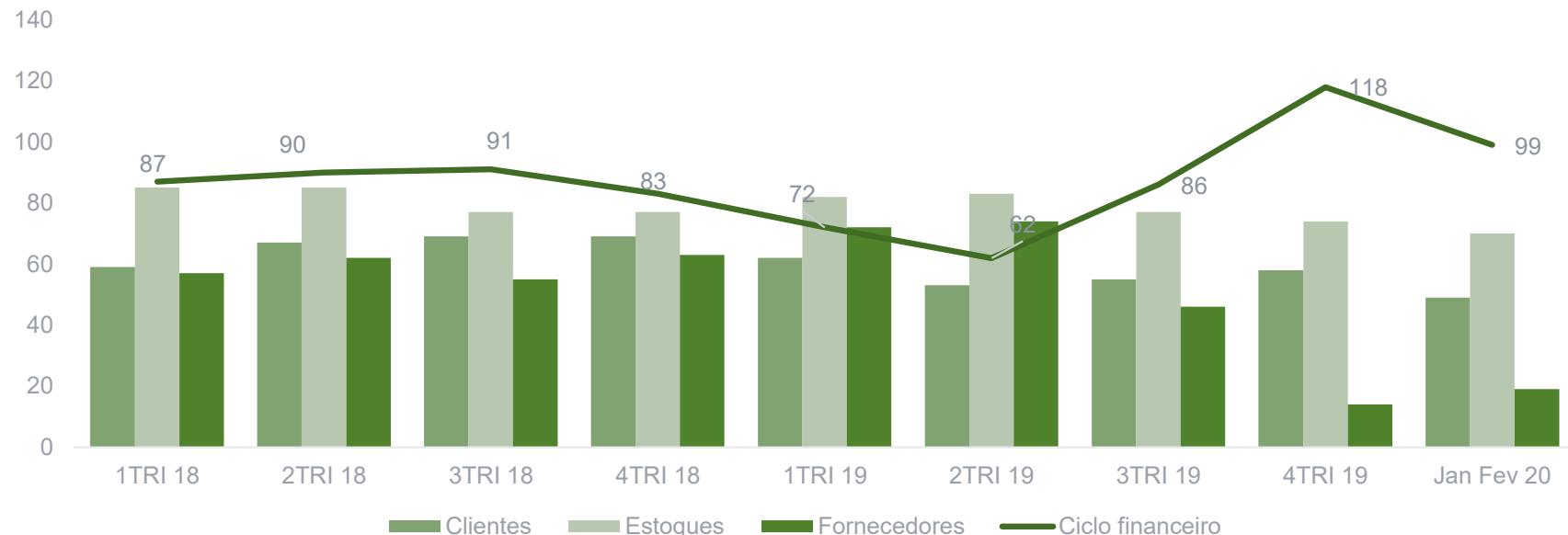
- No exercício de 2019, a **Necessidade de Capital de Giro** (calculada pela Administração Judicial), após os ajustes contábeis de encerramento do exercício, havia mantido a tendência de queda apresentada nos relatórios mensais de atividades anteriores. Entretanto, nos primeiros meses de 2020 esse indicador voltou a se deteriorar, tendo aumento de 4% entre dezembro de 2019 e fevereiro de 2020.
- Em relação ao **Capital Circulante Líquido**, constata-se que apresentou um aumento de 44% no período analisado, interrompendo o movimento de queda apresentado entre agosto e outubro de 2019.
- O **EBITDA** da Recuperanda acumulado manteve curva de melhora nos primeiros meses de 2020 frente ao resultado apresentado ao final do exercício de 2019. Nesse particular, vale destacar que o cálculo apresentado pela equipe da Administração Judicial não considerou a inclusão de algumas contas contábeis que impactam no cálculo. Dessa forma, importa referir que o valor calculado para esse importante indicador após ajustes, no ano de 2019, é de R\$ 2.178.770, e não (R\$ 74.031.869) como havia sido informado.
- Verifica-se que a equação **PMP** menos **PMR**, continua positiva para a Recuperanda, apesar da diminuição do prazo de pagamento no período. Nesse contexto, cumpre destacar que, após o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, alguns fornecedores estão solicitando inclusive o pagamento adiantado para venda de mercadorias;
- Além disso, destaca-se que os índices de **NCG** e **PMP** calculados pela Administração Judicial estão impactados pelos valores das contas a pagar, uma vez que os saldos sujeitos à Recuperação Judicial continuam contabilizados no passivo de curto prazo, distorcendo os indicadores referidos. Segundo a administração da Recuperanda, expurgando esse efeito, em dezembro de 2019 a **NCG** seria de aproximadamente R\$ 390 milhões.
- Importante destacar que os números utilizados no cálculo dos indicadores financeiros estão baseados nos números contábeis apresentados neste **Relatório de Atividades Mensal**, os quais ainda não haviam sido auditados até a data de corte para recebimento das informações por esta Administração Judicial.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- Em relação à geração operacional de caixa da Paquetá Calçados em 2019, esta foi de aproximadamente R\$ 142,8 milhões. Esse resultado positivo foi impactado principalmente pelo aumento na antecipação de recebíveis, pela venda de estoques de baixa movimentação, pela redução no valor dos estoques devido à melhor gestão do processo de compras e pela redução dos prazos e limites de crédito concedidos à Empresa após o pedido de Recuperação Judicial.
- No passivo, o principal efeito foi o congelamento dos créditos de fornecedores e outros credores em razão do pedido de Recuperação Judicial.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

O gráfico abaixo apresenta a evolução composta do ciclo financeiro (em dias) da Paquetá Calçados Ltda:



- Clientes - quanto menor, melhor



- Estoques - quanto menor, melhor



- Fornecedores - quanto maior, melhor



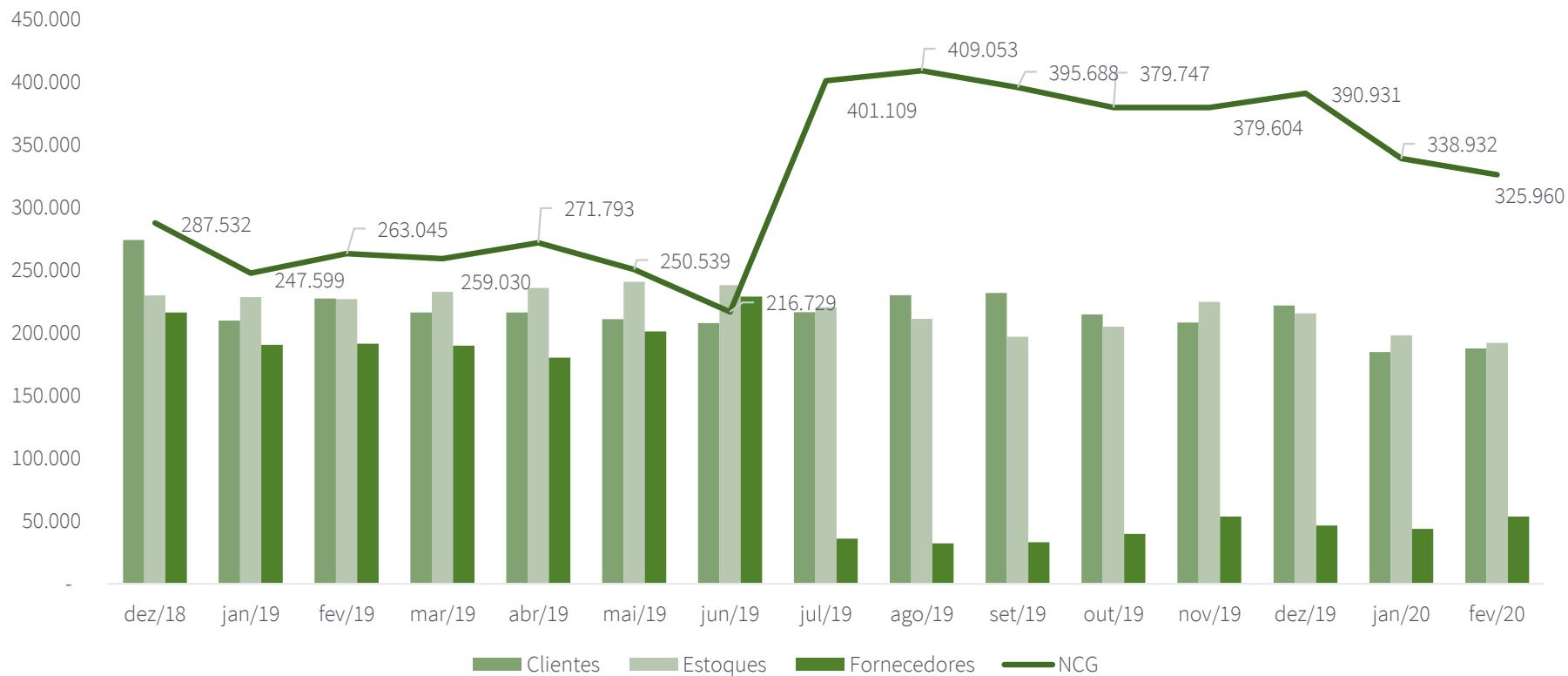
- Ciclo financeiro - quanto menor, melhor

- O Ciclo Financeiro indica o tempo (em dias) que a empresa demora para produzir e vender seu estoque, coletar os recebíveis e pagar seus fornecedores.

- No 4º trimestre de 2019, o Ciclo Financeiro foi de 118 dias. Referido resultado foi bastante superior ao do quarto trimestre de 2018, sobretudo em razão da diminuição do prazo médio para pagamento dos fornecedores. Nos dois primeiros meses de 2020 o prazo médio para pagamento dos fornecedores foi de 99 dias, apresentando uma melhora em relação ao período anterior.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

O gráfico abaixo apresenta a evolução composta da **Necessidade de Capital de Giro** (em milhares de reais) apresentada pela Administração da Recuperanda:



4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

Apresenta-se ao lado a evolução dos índices de liquidez da Recuperanda.

- Os **Índices de liquidez** avaliam a capacidade financeira da empresa, ou seja, a capacidade de pagamento da mesma, sendo de grande importância para a gestão de caixa da entidade. Tais índices têm o cálculo baseado nos números do balanço patrimonial da entidade. Ao interpretar esses índices, deve-se levar em conta que:

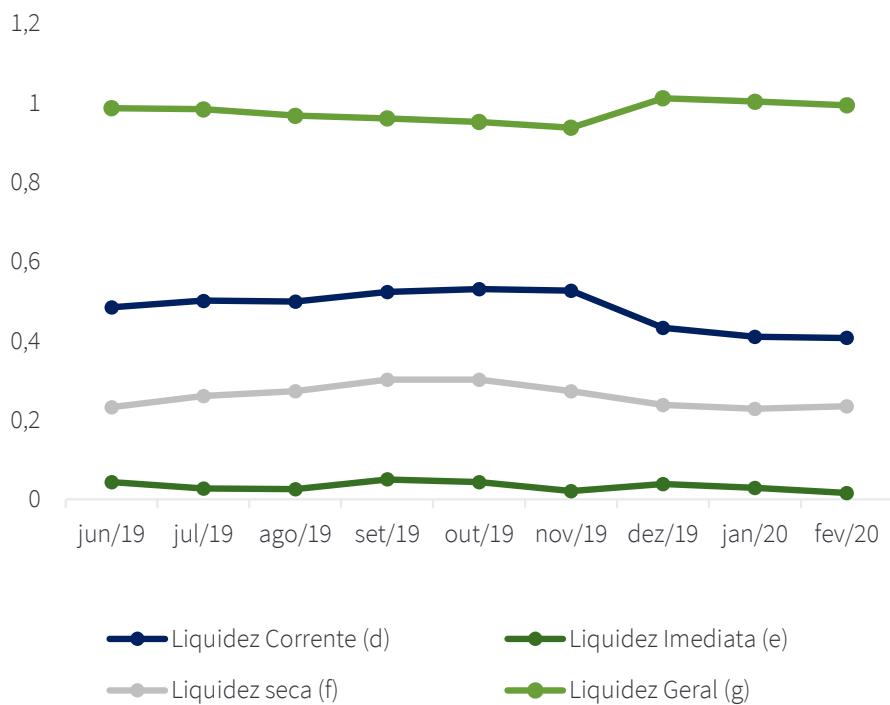
- Maior que 1 - folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.
- Se igual a 1 - os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes
- Se menor que 1: não há disponibilidade suficiente para quitar as obrigações a curto prazo

- Por meio dos índices de liquidez, verifica-se que a Recuperanda não apresenta grandes variações na relação entre seus ativos circulantes e seus passivos circulantes. Destaca-se, em especial, o fato de todos os indicadores apresentarem valores inferiores a 1. Isso significa dizer que seus passivos de curto prazo são consideravelmente maiores do que seus ativos de curto prazo.

- Destaca-se que os passivos de curto prazo ainda estão impactados pela totalidade dos créditos arrolados no processo de Recuperação

Judicial. Desses créditos, grande parte deverá ser reclassificada para o longo prazo caso o plano de recuperação do Grupo Paquetá seja aprovado em Assembleia de Credores e homologado pelo Juízo.

- Ainda, verifica-se que os índices de liquidez da Recuperanda apresentaram uma pequena queda nos primeiros meses de 2020.



4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados



O gráfico ao lado reflete a representatividade das vendas em lojas físicas e no e-commerce. Nota-se uma alteração no mix de vendas ao longo dos anos analisados, com uma queda de 4% nas vendas em lojas físicas de 2017 para 2020 e um aumento na mesma proporção nas vendas em lojas virtuais no mesmo período. Em 2020, vendas no e-commerce já totalizam 7% das vendas no período.

Tal tendência é identificada em todo o setor calçadista. Conforme relatório da Abicalçados, a parcela das vendas realizadas em lojas virtuais alcançou 13,8%, enquanto em 2010 esse percentual era de apenas 1,2%.

Por fim, importa dizer que ainda que esteja gradualmente aumentando a participação do e-commerce nas receitas da Paquetá Calçados Ltda., tal volume é ainda pouco significativo em relação às vendas totais.

4.3 Análise Financeira – Paquetá Empreendimentos

	dez/19	AV	fev/20	AV	AH
ATIVO	342.533.204	100%	343.799.584	100%	0%
CIRCULANTE	318.146.782	93%	319.156.442	93%	0%
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.722.271	1%	1.446.663	0%	0%
Contas a Receber	810.718	0%	583.628	0%	0%
Estoques	12.745.740	4%	12.906.569	4%	0%
Outros Créditos	302.868.053	88%	304.219.582	88%	0%
NÃO CIRCULANTE	24.386.423	7%	24.643.142	7%	0%
Realizável a Longo Prazo	24.351.249	7%	24.608.118	7%	0%
Investimentos	-	0%	-	0%	0%
Ativo Imobilizado	30.659	0%	31.086	0%	0%
Ativo Intangível	4.515	0%	3.938	0%	0%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	342.541.192	100%	343.243.400	100%	0%
PASSIVO	11.147.124	3%	11.849.332	3%	0%
CIRCULANTE	902.489	0%	1.604.698	0%	0%
Obrigações Trabalhistas	34.987	0%	194.711	0%	0%
Impostos a Recolher	359.818	0%	297.833	0%	0%
Fornecedores	(52.418)	0%	342.730	0%	0%
Credores de Bens e Serviços	560.103	0%	769.423	0%	0%
Empréstimos e Financiamentos	-	0%	-	0%	0%
NÃO CIRCULANTE	10.244.634	3%	10.244.634	3%	0%
Obrigações Trabalhistas	-	0%	-	0%	0%
Impostos a Recolher	-	0%	-	0%	0%
Empréstimos e Financiamentos	-	0%	-	0%	0%
Fornecedores	-	0%	-	0%	0%
Credores de Bens e Serviços	-	0%	-	0%	0%
Resultados a Realizar	10.244.634	3%	10.244.634	3%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	331.394.068	97%	331.394.068	96%	0%

- A Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda. é a empresa do Grupo Paquetá que administra os imóveis e empreendimentos do Grupo.

- No período entre os meses de junho de 2019, período base do primeiro Relatório Mensal de Atividades apresentado por esta Administração Judicial, e fevereiro de 2020, as únicas movimentações relevantes havidas se referem:

i) à venda de imóvel no mês de julho de 2019 (considerado estoque em razão da atividade imobiliária); e

ii) ao mútuo no valor de R\$13.000.000 realizado com a Paquetá Calçados Ltda.

Não houve movimentação relevante nas operações da Empresa. O saldo atual das principais contas do balanço está apresentado ao lado.

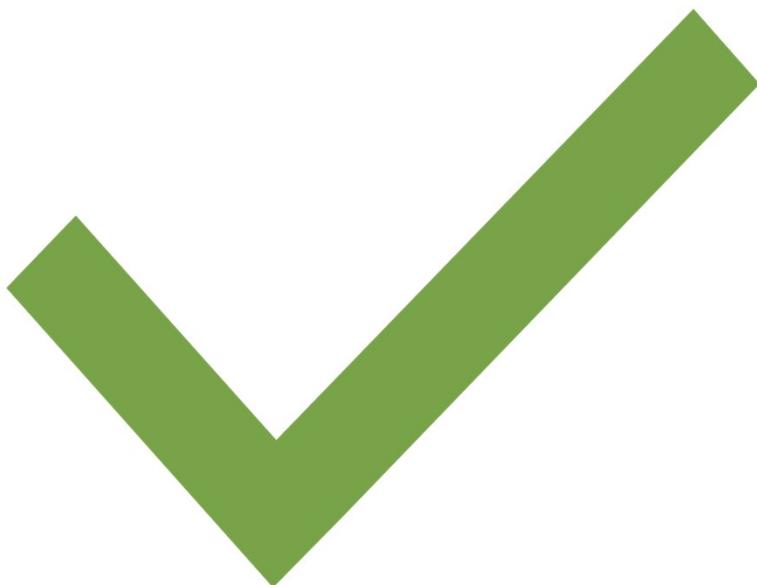
Ressalva-se que os números apresentados não foram auditados.

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

5. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

- 5.1. Cumprimento das Obrigações

5.1 Cumprimento das Obrigações



Na qualidade de auxiliar do Juízo, além de manter o credor informado do andamento das atividades das Recuperandas e dos trâmites processuais, um dos papéis da equipe de Administração Judicial é o de fiscalizar as atividades das Recuperandas, especialmente no que tange ao cumprimento das obrigações que lhe são impostas pela Lei 11.101/2005.

Nesse diapasão, esta Equipe inspecionou os registros contábeis, obteve informações gerenciais das Recuperandas e realizou reunião online com a administração das Recuperandas no dia 18/03/2020.

Por fim, a Administração Judicial certificou-se de que as Recuperandas mantém em dia as obrigações diárias (salários, encargos, tributos) referentes ao período após o requerimento da Recuperação Judicial, existindo apenas alguns atrasos pontuais nos pagamentos de fornecedores.



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

GLOSSÁRIO

- 6.1 Glossário

6.1 Glossário

- **ANÁLISE HORIZONTAL** – essa análise baseia-se na evolução dos saldos ao longo do período, ou seja, permite tanto a verificação da situação do patrimônio da Empresa quanto o seu desempenho financeiro.
- **ANÁLISE VERTICAL** – essa análise tem como objetivo identificar a porcentagem de participação de determinado indicador nos resultados.
- **ATIVO** – Estão representados por todos os bens e direitos que a Recuperanda possui e que possam ser valorizados em termos monetários.
- **ATIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam bens e direitos destinados ao funcionamento da entidade que podem ser realizados dentro de um exercício.
- **ATIVO IMOBILIZADO/ATIVO FIXO** – é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção das suas atividades, sendo caracterizado por apresentar-se na forma tangível. São, portanto, bens que a Empresa não tem intenção de vender a curto prazo ou que dificilmente podem ser convertidos imediatamente em dinheiro.
- **ATIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam recursos aplicados em todos os bens ou direitos de continuidade duradoura, destinados ao funcionamento da entidade e do seu empreendimento que são realizados em um período que excede um exercício, assim como os direitos exercidos com essas destinações.
- **CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO** – é a diferença entre ativo e passivo circulante, ou seja, o capital da Recuperanda que tem liquidez e pode ser usado com facilidade para fins de giro de estoque e pagamento de dívidas de curtíssimo prazo.
- **DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)** – é uma demonstração contábil que oferece uma análise econômica completa das atividades operacionais e não operacionais da Recuperanda, em um determinado período, demonstrando claramente se há lucro ou prejuízo no resultado final.
- **GRAU DE ENDIVIDAMENTO** – identifica a proporção de ativos da Recuperanda que são financiados por recursos de terceiros, ou seja, por dívidas que devem ser liquidadas em data futura.

6.1 Glossário

- **ÍNDICES DE LIQUIDEZ** – Mensura a facilidade ou capacidade com que um ativo pode ser convertido em dinheiro. A liquidez da Empresa é medida pela sua capacidade de cumprir as obrigações.
- **LIQUIDEZ CORRENTE** - mede a capacidade de pagamento da Recuperanda no curto prazo.
- **LIQUIDEZ GERAL** – busca dar uma visão de solvência no longo prazo.
- **LIQUIDEZ IMEDIATA** - é a relação existente entre os disponíveis e conversíveis em curto prazo em dinheiro, com relação às dívidas de curto prazo.
- **NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO** – é o montante mínimo que a Recuperanda necessita ter de dinheiro em seu caixa para garantir que sua operação (compra, produção e venda de produtos ou serviços) não pare por falta de recursos.
- **PASSIVO** – Evidencia todas as obrigações e dívidas adquiridas pela entidade, ou seja, as obrigações.
- **PASSIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, são contas que referem-se a obrigações que são exigíveis dentro do exercício.
- **PASSIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, antes conhecido como “Exigível a Longo Prazo”, registra todas as obrigações que devem ser quitadas cujos vencimentos ocorrerão após o final do exercício em questão.
- **RENTABILIDADE SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO** - mostra percentual de lucro líquido ou prejuízo líquido auferido relacionado ao montante total aplicado pelos acionistas.
- **VALOR CONTÁBIL** – em termos contábeis, é o montante pelo qual um determinado ativo ou passivo está reconhecido no balanço.

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

7. REGISTRO FOTOGRÁFICO

- 7.1. Registro Fotográfico

7.1 Registro Fotográfico



7.1 Registro Fotográfico



7.1 Registro Fotográfico



7.1 Registro Fotográfico



7.1 Registro Fotográfico



BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial

