



■ RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Autos nº 5000521-26.2019.8.21.0132

Ação: Recuperação Judicial

2ª Vara Cível da Comarca de Saporanga - 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 Visita à Sede do Grupo Paquetá	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	26
• 4.2. Paquetá Calçados Ltda.....	27
• 4.3. Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda.....	48
• 5. Informações Adicionais	49
• 5.1. Cumprimento das Obrigações.....	50
• 6. Glossário.....	51
• 7. Registro Fotográfico.....	54

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 fevereiro 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 a recente 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.

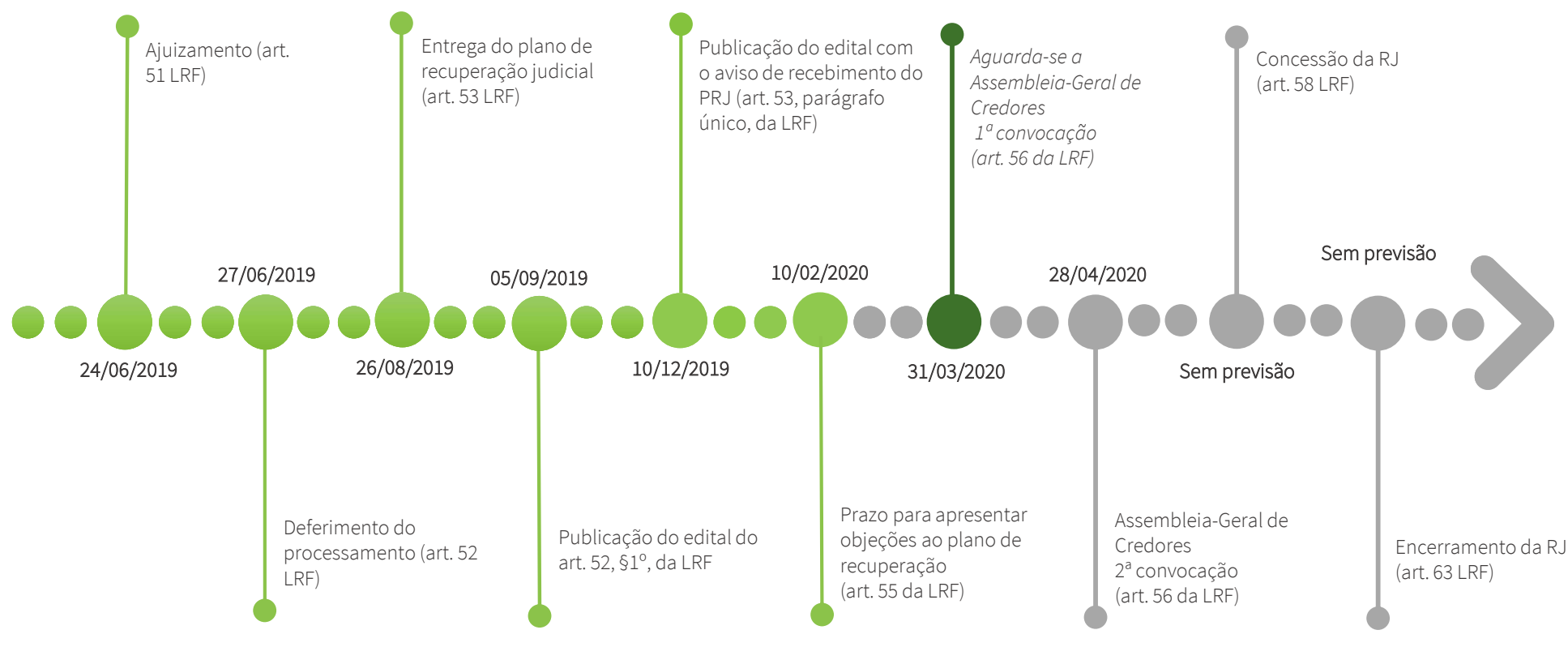
Tendo como *dies a quo* a data da decisão que deferiu o processamento, o prazo de 180 dias de suspensão das ações e execuções, previsto nos artigos 52, III, c/c 6º, §4º, da LRF, findou em 26/12/2019.

Atualmente, aguarda-se a Assembleia-Geral de Credores para deliberação acerca do plano de recuperação.

É como se encontra o processo.

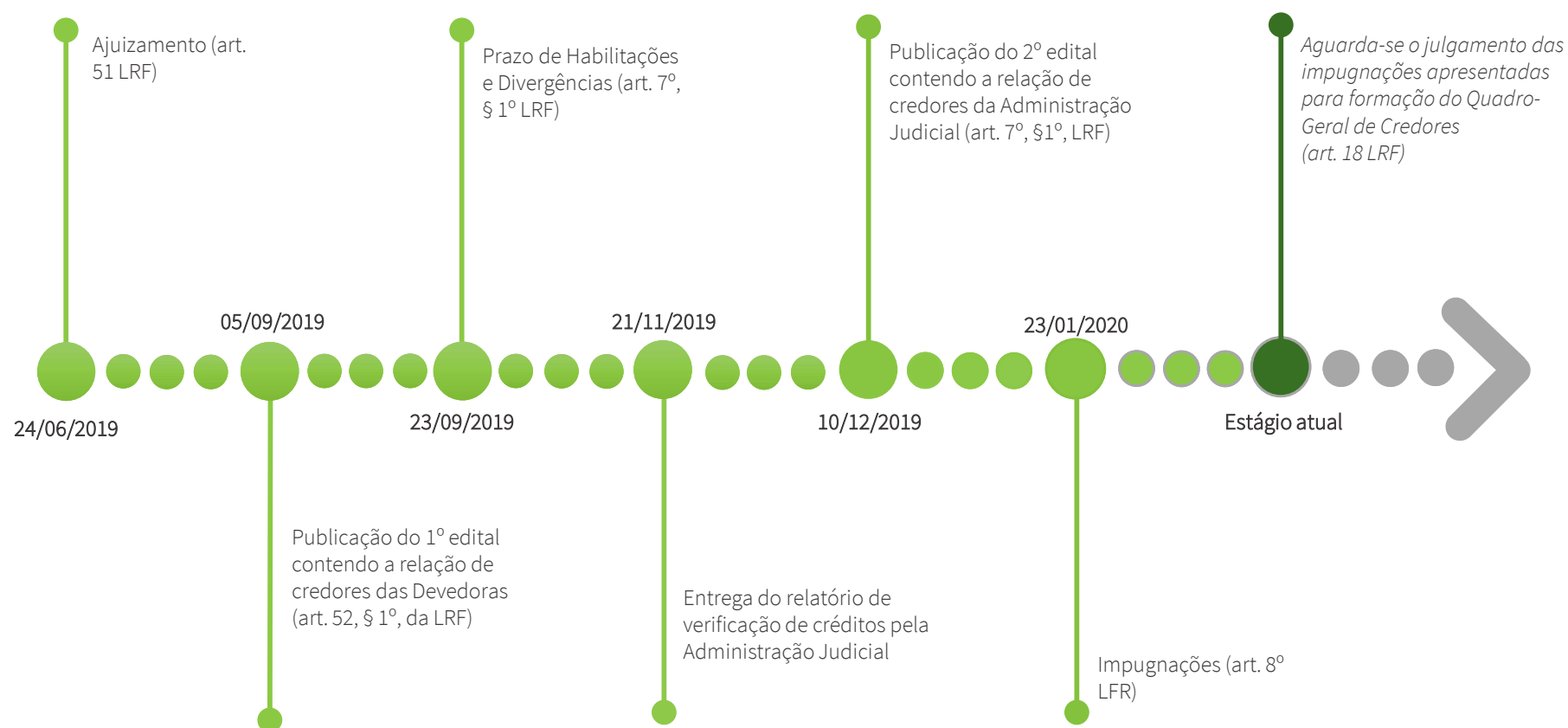
1.3 Cronograma Processual

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.



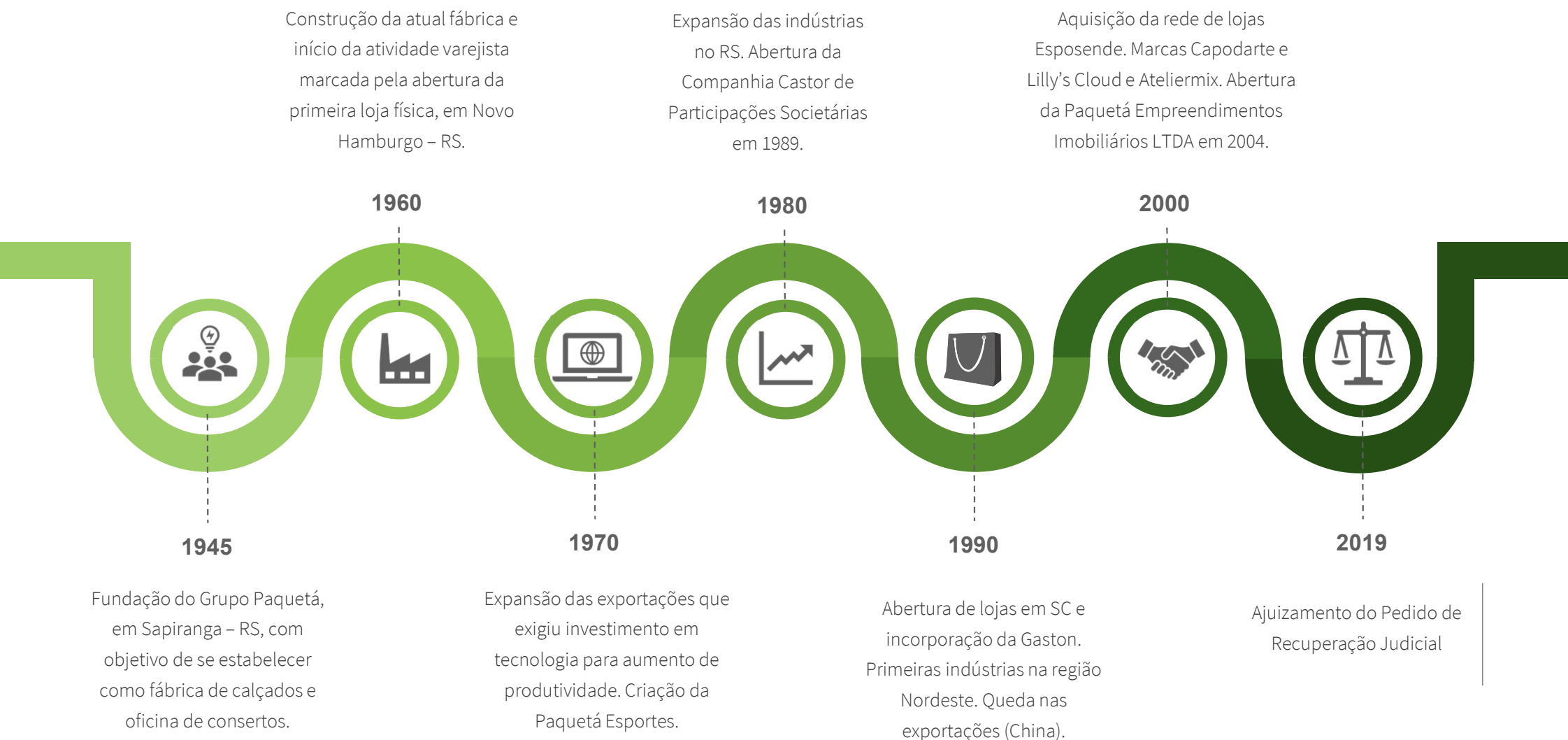
RELATÓRIO DE ATIVIDADES

2. INFORMAÇÕES SOBRE AS RECUPERANDAS

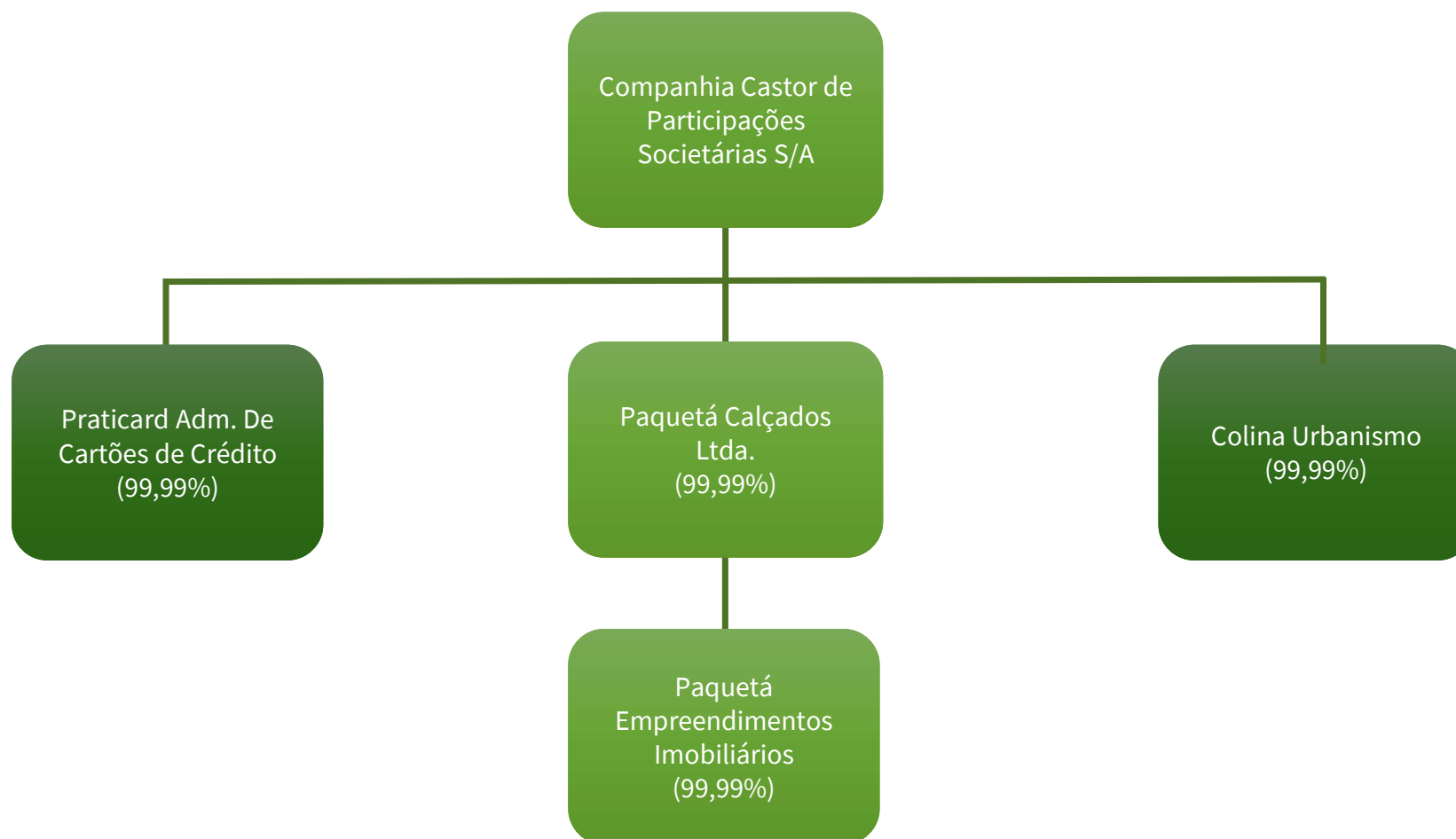
- 2.1. Histórico do Grupo Paquetá
- 2.2. Estrutura Societária do Grupo
- 2.3. Informações Gerais
- 2.4. Unidades do Grupo Paquetá
- 2.5. Presença no Exterior
- 2.6. Quadro Funcional
- 2.7. Visita à sede do Grupo Paquetá



2.1 Histórico do Grupo Paquetá



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

Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda.

CNPJ: 07.148.469/0001-11

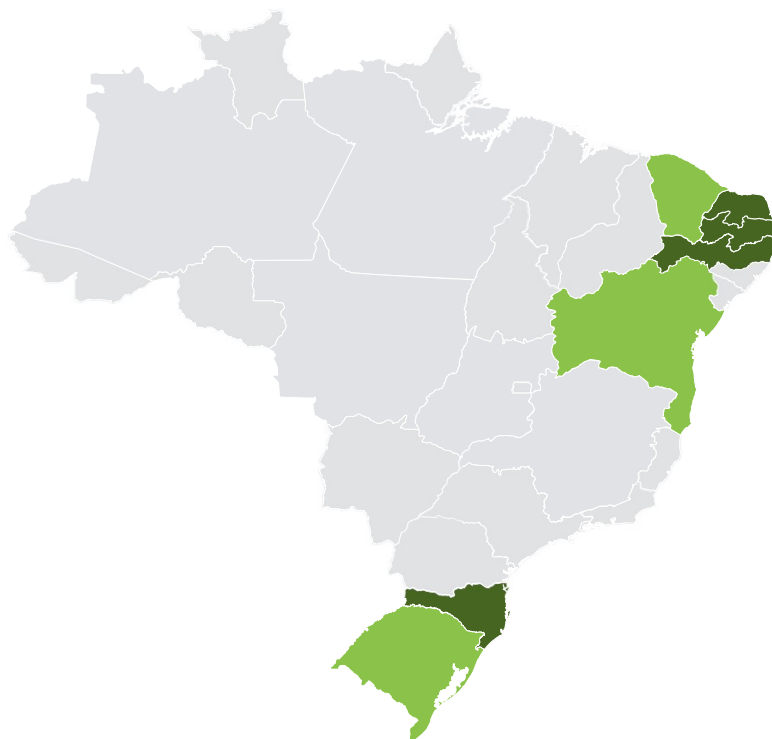
R. Vinte e Cinco De Julho, 43 –
Sapiranga/RS

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 Esposende, 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.

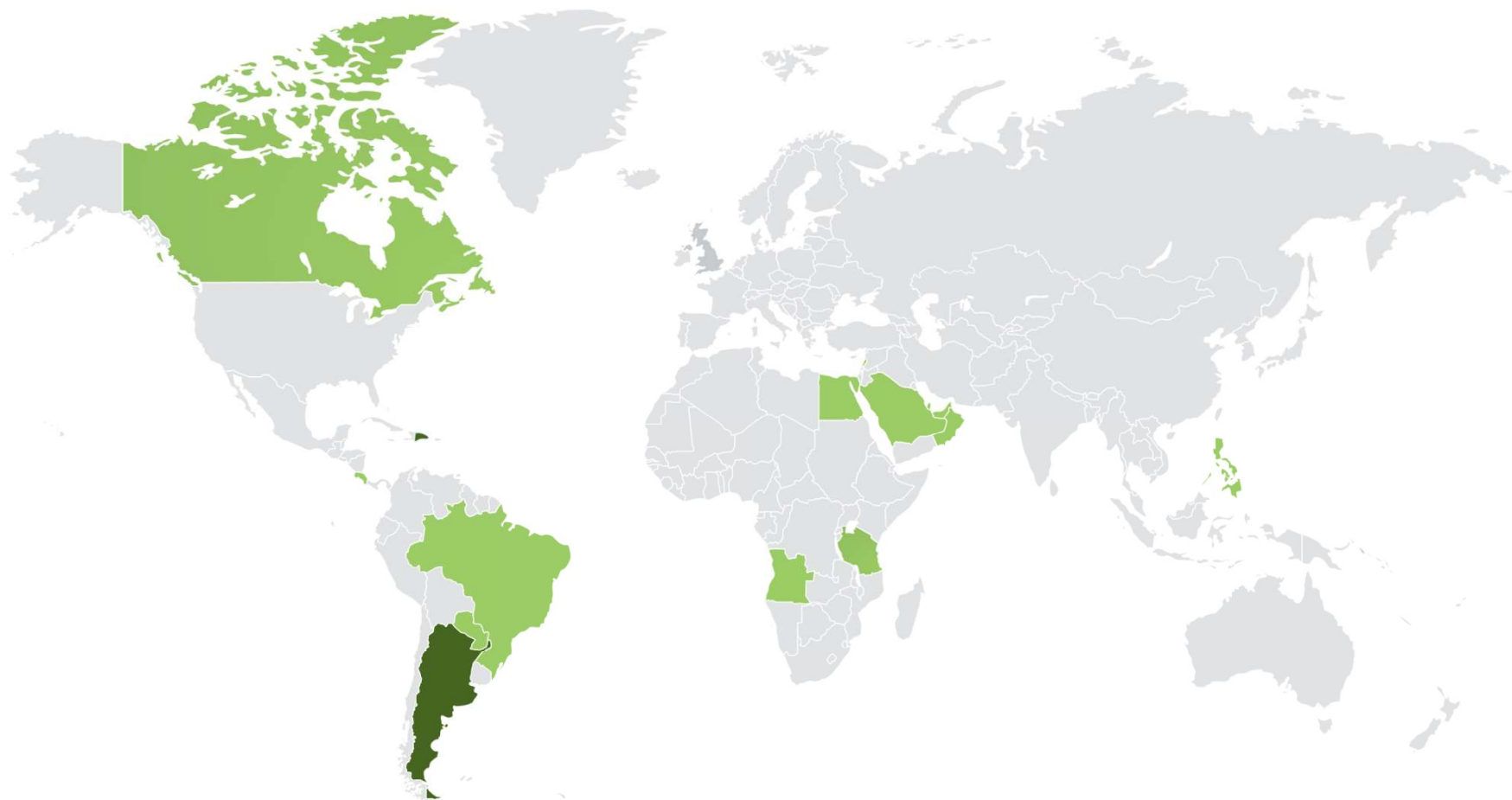


Atelier Mix

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

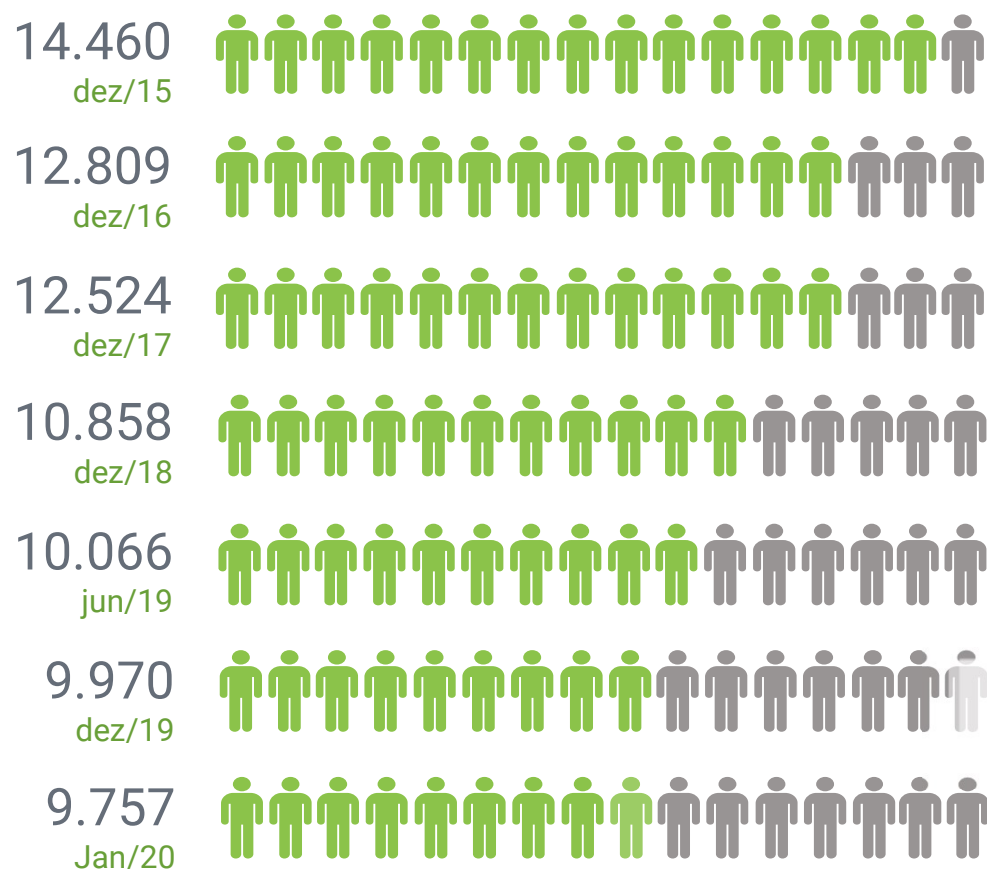
2.5 Presença no Exterior

O Grupo Paquetá exporta para os seguintes países: 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

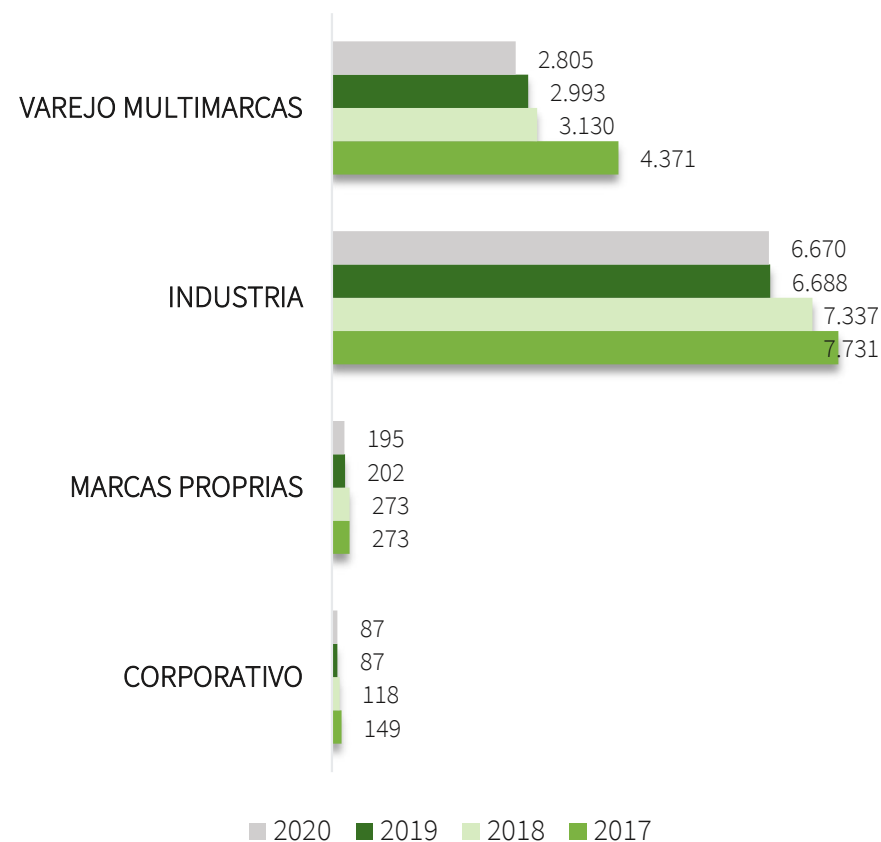
Desde o final do ano de 2015 já se verifica uma redução constante no número de funcionários com carteira assinada na Recuperanda, refletindo a reestruturação e melhoria dos processos de produtividade da Empresa.

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 janeiro 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 maior número de funcionários desligados entre os anos de 2017 e 2020: 1.061.
- 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	Jan/20
SAPIRANGA	868	936	852	841
SAPIRANGA - DEP DE COURO	33	30	22	22
TEUTONIA	345	232	142	139
IPIRA	1.578	1.438	1.381	1.375
RIACHÃO DO JACUIPE	206	194	-	-
ITAPAJE	1.412	1.392	1.321	1.309
IRAUÇUBA	223	209	194	194
PENTECOSTE	1.183	1.114	1.050	1.061
PENTECOSTE FILIAL 780	75	76	85	85
APIUARES	380	313	300	302
URUBURETAMA	1.208	1.092	1.049	1.050
URUBURETAMA - FILIAL 876	220	232	211	211
Pre fabric. Tururu Filial 226		79	81	81
Total Indústria	7.731	7.337	6.688	6.670
Evolução Mensal	-	-394	-649	-18

Unidades de Varejo	dez/17	dez/18	dez/19	Jan/20
Varejo multimarcas nordeste	2.074	1.426	1.406	1.232
Varejo multimarcas sul	2.284	1.691	1.587	1.573
Varejo marcas próprias	273	273	202	195
Total Varejo	4.631	3.390	3.195	3.000
Evolução Mensal	-	-1.241	-195	-195

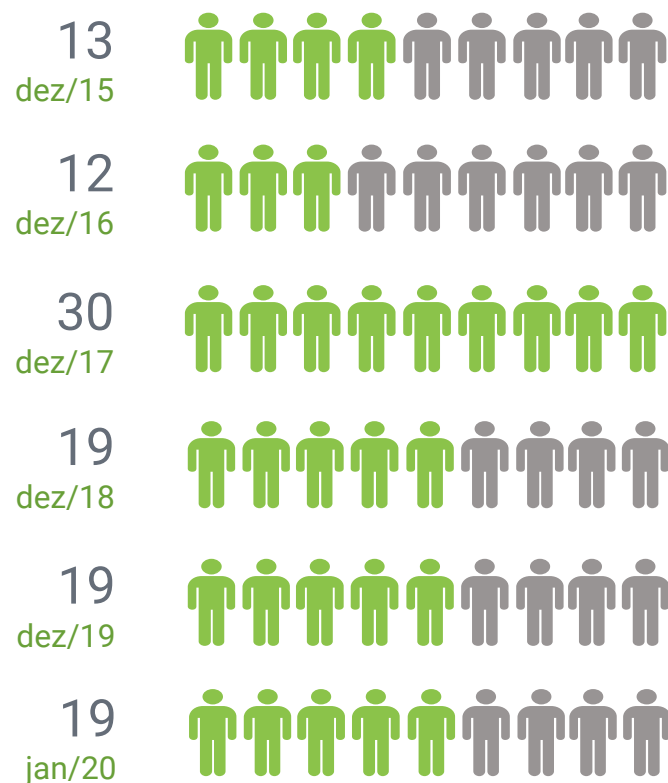
▪ A reestruturação operacional e o avanço na produtividade proposta pela administração da Paquetá Calçados gerou uma melhora nos indicadores da empresa, tanto em resultado quanto em eficiência produtiva. A operação de negócios que sofreu mais desligamentos **no ano de 2019** foi a indústria, sendo que, do total de 649 desligamentos realizados nessa operação entre dezembro 2018 e dezembro de 2019, 512 foram realizados

no mês de junho de 2019.

▪ Em **janeiro de 2020**, a unidade mais afetada foi o varejo. Devido à sazonalidade do período pós vendas de final de ano, 195 pessoas foram desligadas.

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 Visita à **Unidade** do Grupo

Primeiramente, destaca-se que este relatório aborda as atualizações gerais da Recuperanda repassadas à equipe da Administração Judicial no momento da visita à sede da Recuperanda. Entretanto, no que se refere à análise financeira, realizou-se o exame do período de **fechamento da contabilidade do ano de 2019**.

Em razão disso, 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 dezembro de 2019 **após os lançamentos contábeis faltantes no Relatório de Atividade Mensal anterior**. Tal fato é relevante na medida que altera consideravelmente os números e mesmo conclusões apresentadas no RMA anterior. Deve-se fazer a ressalva, contudo, de que os números apresentados não foram objeto de análise por parte de auditoria independente.

No início de fevereiro de 2020, a Administração Judicial esteve presente na unidade administrativa das Recuperandas, localizada em Sapiranga – RS, sendo recebida pelo Comitê de Recuperação Judicial.

Na oportunidade, o CFO, Sr. Fábio Alves da Silva, destacou que os

números utilizados para o Relatório de Atividade Mensal emitido no mês de janeiro por esta Administração Judicial continha os **resultados preliminares para o fechamento do ano de 2019**. Ou seja, não considerava os lançamentos contábeis referentes ao resultado de equivalência patrimonial e às provisões, tais como *provisões para devedores duvidosos, provisão para estoques obsoletos, provisão para contingências, adoção do CPC06*, entre outros.

Em relação ao ano de 2019, os representantes das Recuperandas fizeram questão de ressaltar que o resultado do ano no varejo acompanhou o movimento do mercado. Os resultados consolidados foram, de uma forma geral, inferiores aos projetados inicialmente para o ano de 2019, refletindo alguns dos impactos decorrentes do próprio pedido de Recuperação Judicial, como por exemplo a perda de margem bruta com a venda de estoques de baixa movimentação, cujo objetivo foi melhorar a geração de caixa do ano.



2.7 Visita à **Unidade** do Grupo

Sobre as expectativas para o ano de 2020, os representantes do Grupo Paquetá informaram que esperam uma retomada no aumento das vendas, tendo em vista que o mercado como um todo tende a melhorar.

Ainda sobre 2020, foi referido que será dada especial atenção ao controle de provisões, com vistas a realizar controle contábil trimestralmente, e não mais anualmente.

Na sequência, a Administração Judicial explanou procedimentos concernentes à Assembleia-Geral de Credores a ser realizada e teceu considerações sobre o processo.

Ao final, os representantes das Recuperandas conduziram a Equipe da Administração Judicial em visita ao setor fabril, a fim de fiscalizar as operações e atividades. 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.

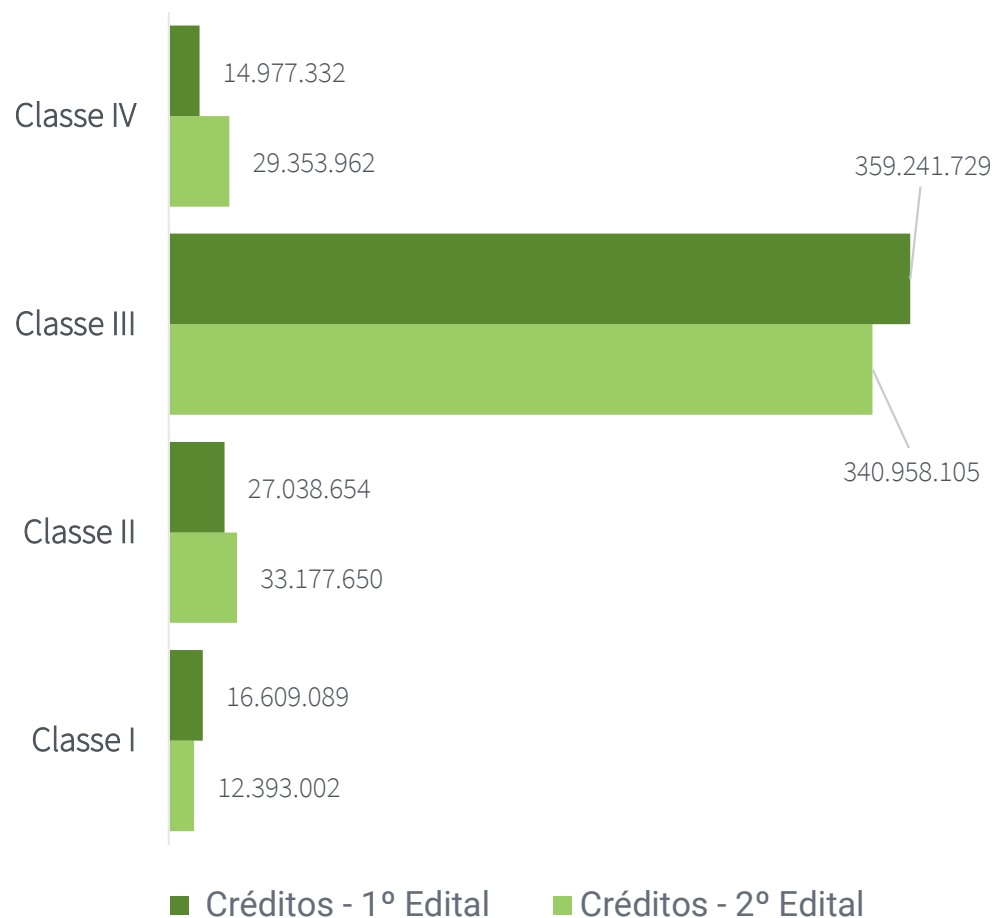
Paquetá Empreendimentos

Crédito Total: R\$ 73.200



Após a verificação de créditos realizada pela Administração Judicial, constatou-se que 100% dos créditos da Empresa estão classificados na CLASSE III – Créditos Quirografários, sendo o único credor a empresa **Jorplan Assessoria e Planejamento Ltda.**

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\$ 415.882.719,49. A lista de credores da Recuperanda é composta pela *Classe I – Trabalhistas* (10.880 credores), *Classe II – Garantia Real* (2 credores), *Classe III – Quirografários* (730 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

	jun/19	AV	dez/19 final	AV	AH
ATIVO	41.913.172	100%	77.744.178	100%	-531%
CIRCULANTE	1.008.018	2%	820.571	1%	0%
Caixa e Equivalentes de Caixa	50.210	0%	165.058	0%	0%
Contas a Receber	950.000	2%	650.000	1%	0%
Estoques	-	0%	-	0%	0%
Outros Créditos	7.808	0%	5.513	0%	0%
NÃO CIRCULANTE	40.905.154	98%	76.923.607	99%	-508%
Realizável a Longo Prazo	-	0%	-	0%	0%
Investimentos	40.905.154	98%	76.923.607	99%	-508%
Ativo Imobilizado	-	0%	-	0%	0%
Ativo Intangível	-	0%	-	0%	0%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	41.913.172	100%	77.744.178	100%	-531%
PASSIVO	1.891.871	5%	1.971.322	3%	0%
CIRCULANTE	31.530	0%	110.981	0%	0%
Obrigações Trabalhistas	6.531	0%	6.510	0%	0%
Impostos a Recolher	3.382	0%	2.763	0%	0%
Fornecedores	-	0%	-	0%	0%
Credores de Bens e Serviços	21.616	0%	101.708	0%	0%
Empréstimos e Financiamentos	-	0%	-	0%	0%
NÃO CIRCULANTE	1.860.341	4%	1.860.341	2%	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	4%	1.860.341	2%	0%
Resultados a Realizar	-	0%	-	0%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.021.301	95%	75.772.856	97%	-479%

▪ 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, conseqüentemente, 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. O saldo atual das principais contas do balanço está apresentado ao lado.

▪ No acumulado do ano, a Companhia reconheceu **R\$ 136.467.349** de prejuízo em razão do resultado de suas controladas.

▪ 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 **Balanco Patrimonial** da Recuperanda Paquetá Calçados Ltda.:

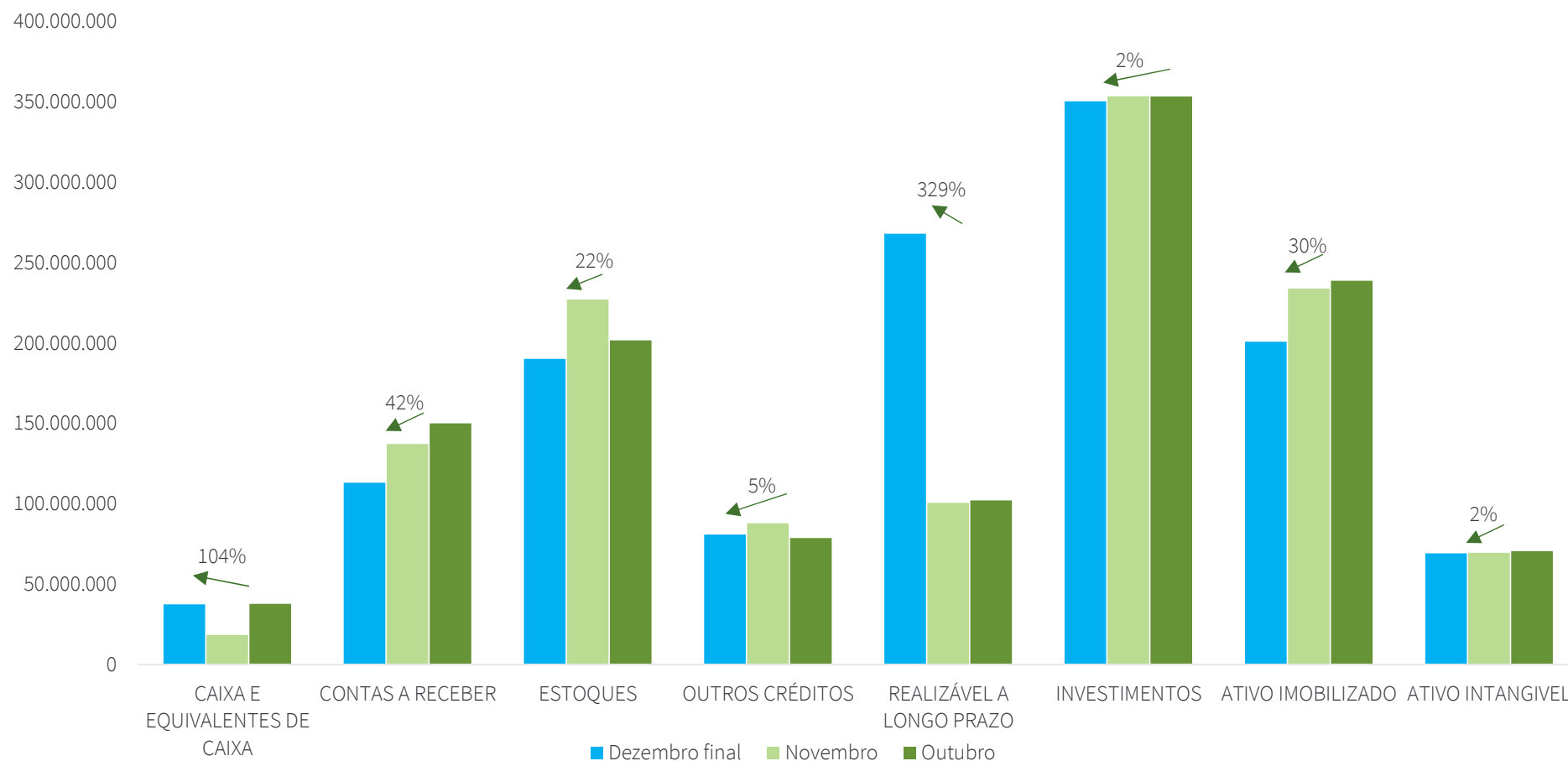
	dez/19 final	AV	AH	dez/19	AV	AH	dez/18	AV
ATIVO	1.308.994.691	100%	-3%	1.344.140.537	100%	12%	1.205.471.984	100%
CIRCULANTE	421.111.426	32%	-1%	427.336.227	32%	-11%	481.217.744	40%
Caixa e Equivalentes de Caixa	37.361.184	3%	0%	37.361.184	3%	-37%	59.497.497	5%
Contas a Receber	112.982.614	9%	-5%	118.387.777	9%	-26%	160.865.093	13%
Estoques	189.990.335	15%	1%	187.456.055	14%	-14%	218.500.882	18%
Outros Créditos	80.777.294	6%	-4%	84.131.212	6%	99%	42.354.272	4%
NÃO CIRCULANTE	887.883.265	68%	-3%	916.804.310	68%	27%	724.254.240	60%
Realizável a Longo Prazo	267.869.328	20%	-2%	273.362.042	20%	179%	97.828.409	8%
Investimentos	350.281.285	27%	-1%	355.217.921	26%	-13%	407.977.811	34%
Ativo Imobilizado	200.715.604	15%	-8%	219.195.229	16%	55%	141.095.669	12%
Ativo Intangível	69.017.047	5%	0%	69.029.117	5%	-11%	77.352.350	6%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.308.994.691	100%	-3%	1.344.140.537	100%	12%	1.205.471.984	100%
PASSIVO	1.294.279.442	99%	-3%	1.331.772.237	99%	17%	1.139.310.316	95%
CIRCULANTE	973.672.167	74%	-3%	1.005.005.231	75%	8%	933.603.694	77%
Obrigações Trabalhistas	33.206.556	3%	0%	33.206.556	2%	-20%	41.362.494	3%
Impostos a Recolher	39.505.013	3%	0%	39.504.874	3%	-46%	72.984.698	6%
Fornecedores	320.655.541	24%	0%	320.655.541	24%	23%	261.441.968	22%
Credores de Bens e Serviços	323.534.968	25%	-9%	354.868.171	26%	46%	242.285.221	20%
Empréstimos e Financiamentos	256.770.089	20%	0%	256.770.089	19%	-19%	315.529.313	26%
NÃO CIRCULANTE	320.607.275	24%	-2%	326.767.006	24%	59%	205.706.622	17%
Obrigações Trabalhistas	58.959.927	5%	0%	58.959.927	4%	172%	21.651.974	2%
Impostos a Recolher	99.051.730	8%	0%	99.051.730	7%	38%	72.028.919	6%
Empréstimos e Financiamentos	8.454.545	1%	0%	8.454.545	1%	-61%	21.924.032	2%
Fornecedores	3.641.388	0%	0%	3.641.388	0%	-61%	9.256.237	1%
Credores de Bens e Serviços	150.499.685	11%	-4%	156.659.416	12%	94%	80.845.460	7%
Resultados a Realizar	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.715.248	1%	19%	12.368.300	1%	-81%	66.161.667	5%

* Informações não auditadas e sujeitas a alterações

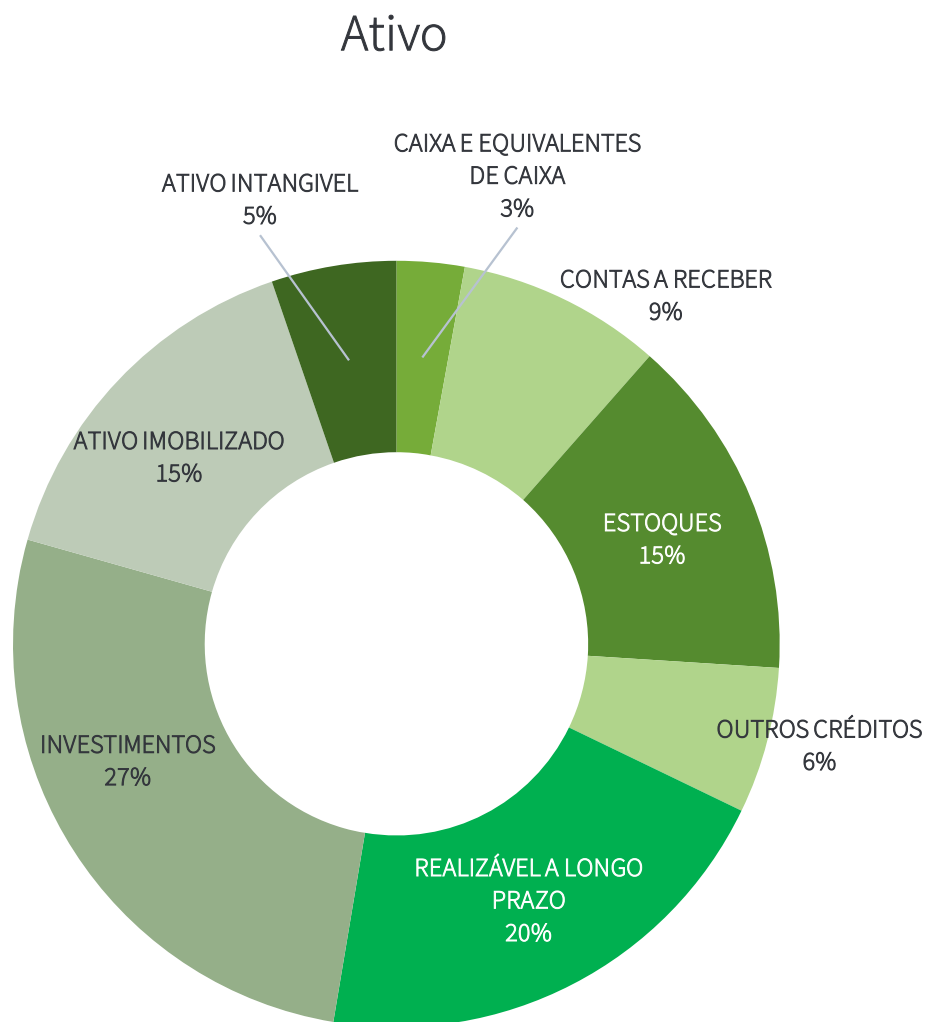
4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- Após os lançamentos contábeis para encerramento do exercício de 2019, percebe-se impactos nas seguintes rubricas:
 - **Contas a receber**, influenciada pelo lançamento da provisão para devedores duvidosos e produtos faturados mas não entregues até o encerramento do ano;
 - **Estoques**, impactado pelo registro de provisão para estoques obsoletos;
 - **Outros Créditos** e **Ativos Imobilizado** foram influenciados pela contabilização dos impactos do CPC06;
 - As rubricas de **Investimentos** receberam o registro do resultado de equivalência patrimonial das investidas da Paquetá Calçados e, por isso, tiveram alteração no seu saldo contábil;
 - Os saldos de **Credores de Bens e Serviços** foram alterados pela contabilização do ajustes a valor presente de fornecedores e pelos impostos sobre as vendas faturadas e não entregues no período, assim como as provisões para contingência;
- O **Patrimônio Líquido** foi impactado pelo registro do resultado do período e a contabilização de ajustes de conversão das investidas no exterior.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados



4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados



- O último trimestre do ano é tradicionalmente o período de maior venda no negócio de varejo da Paquetá Calçados, devido ao Natal. Em razão disso, percebe-se uma queda nos **Estoque**s (22%), influenciada pelas vendas nesse período e pela contabilização da provisão com estoques obsoletos. 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.
- No que se refere apenas aos estoques de produtos acabados, a queda foi de 7%. Com esse movimento, o **Estoque** passou a representar 15% do total do ativo da Recuperanda.
- Verifica-se no período analisado um aumento nos saldos de **Caixa e Equivalentes de Caixa** (104%), decorrente principalmente das vendas de Natal. Essa rubrica representa 5% do total do Ativo da Empresa.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- Em comparação ao mês de outubro, reportado no 4º Relatório Mensal de Atividades, o **Contas a Receber** apresentou uma queda de 35%. Além do impacto dos descontos de duplicatas realizados pela administração da Recuperanda no período, no mês dezembro, devido às férias coletivas, a linha de negócio da indústria realizou faturamento de vendas apenas até o dia 20 do mês, o que influenciou no volume de vendas registrado no mês.

- Os impostos a recuperar influenciaram no aumento da rubrica **Realizável a Longo Prazo** (329%) no período analisado, enquanto o impacto da adoção do CPC06 e o fechamento de duas lojas no mês de outubro foram as responsáveis pela queda nos saldos da rubrica de **Ativo Imobilizado** (30%). A amortização de softwares impactou na redução na rubrica de **Ativo Intangível** (2%).

- Ainda em relação aos **Impostos a Recuperar**, em dezembro de 2019 a Empresa reconheceu contabilmente o crédito da ação de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS (nº 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).

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. Importante destacar que os auditores da Recuperanda não revisaram os valores e tampouco emitiram opinião acerca da contabilização realizada.

- Na comparação com o período anterior, percebe-se que a proporção dos saldos das rubricas não demonstrou grande alteração frente ao total do ativo. Com isso, conclui-se que a grande relevância dos itens não caixa, como **Investimentos** (27%) e **Ativo Imobilizado** (15%) para a Recuperanda novamente se mantém, fato este que afeta diretamente os índices de liquidez da Empresa;

- Os valores constantes na conta de **Investimentos** são referentes às participações societárias;

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

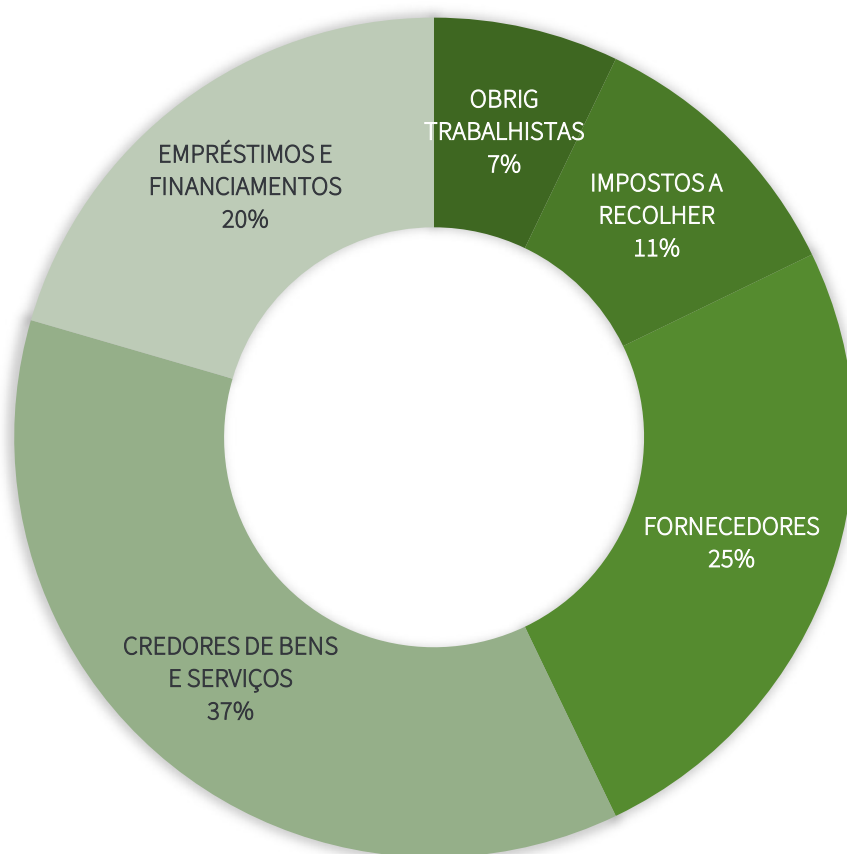
- Em relação ao Ativo Total, o nível de **Estoques** (15%) e de **Contas a Receber** (9%), que são os itens que podem gerar caixa mais rápido dentro do grupo, continuam se mostrando substancialmente menores do que os itens não caixa, o que reforça a dificuldade de fluxo de caixa no período.
- O CPC06 R2 trata-se de uma norma contábil que entrou em vigor em 01 de janeiro de 2019, a qual tem influência direta na contabilização dos contratos de arrendamento mercantil, gerando impacto nos alugueis e tendo reflexo nos saldos das rubricas de **Credores de Bens e Serviços**, no Passivo e de **Imobilizado**, no Ativo.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados



4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

Passivo



- Verifica-se que em dezembro de 2019 a conta de **Fornecedores** apresentou queda do saldo e na representação, atualmente 25%, do total dos passivos da Paquetá Calçados Ltda. Esse fato ocorre devido à sazonalidade do período, uma vez que em dezembro o nível de compras acompanha a queda na produção da indústria.
- Por sua vez, a rubrica de **Empréstimos e Financiamentos** apresentou uma pequena queda no mês. Ao final de dezembro, as dívidas com instituições de crédito representavam 20% do total das dívidas da Recuperanda frente a 28% no mês anterior.
- Em relação às duplicatas descontadas, é importante informar que, com o descasamento do fluxo de recebíveis e de pagamentos ao longo do mês, a administração da Recuperanda se vê obrigada a utilizar uma linha de risco sacado (na qual ocorre a cessão do crédito sem direito de regresso), ficando o caixa da Companhia descasado em média de 40 dias frente a um volume mensal de faturamento médio de R\$ 8 milhões.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- No que se refere às obrigações tributárias, verifica-se um aumento entre os meses de outubro e dezembro de 2019 (14%). Os **Impostos a Recolher** representavam ao final de dezembro de 2019 aproximadamente 11% do total dos passivos da Recuperanda.

encerramento do exercício e a contabilização do resultado do período. Importa destacar aqui também a contabilização dos valores de ICMS decorrentes da ação judicial em tramitação, conforme já destacado.
- Ao contrário do movimento havido em outubro 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** voltou a apresentar uma queda significativa (5%). Dessa vez, influenciada pela contabilização das provisões com estoques obsoletos, contingências e honorários advocatícios a pagar.
- Em relação aos **Empréstimos e Financiamentos de curto prazo**, 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 restritivas não cumpridas pela Empresa no período.
- O **Patrimônio Líquido** da Recuperanda apresentou recuperação no mês de dezembro, atingindo o patamar de R\$ 14.715.248, após o

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

Apresenta-se abaixo **Demonstração de Resultado do Exercício** acumulada até o mês de dezembro de 2019 em comparação com o mesmo período de anos anteriores:

	dez/19 final	AV	AH	dez/19	AV	AH	dez/18	AV	AH	dez/17	AV
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	1.706.311.018	100%	-1%	1.717.390.188	100%	1%	1.703.567.236	100%	-10%	1.893.280.835	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(397.732.390)	-23%	0%	(398.195.794)	-23%	-1%	(402.924.989)	-24%	-15%	(475.743.946)	-25%
(=) RECEITA LÍQUIDA	1.308.578.628	77%	-1%	1.319.194.394	77%	1%	1.300.642.247	76%	-8%	1.417.536.889	75%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(966.422.260)	-57%	-1%	(974.400.056)	-57%	2%	(955.438.487)	-56%	-7%	(1.028.176.290)	-54%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(447.172.414)	-26%	-4%	(466.412.713)	-27%	-1%	(471.654.048)	-28%	7%	(442.676.718)	-23%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	(105.016.046)	-6%	-14%	(121.618.376)	-7%	-4%	(126.450.287)	-7%	137%	(53.316.118)	-3%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	(8.167.801)	0%	534%	(1.287.670)	0%	-99%	(140.344.831)	-8%	3%	(136.679.002)	-7%
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	76.210.640	4%	-8%	82.560.986	5%	340%	18.767.114	1%	15%	16.252.819	1%
(=) RESULTADO ANTES TRIBUTOS S/ LUCRO	(36.973.207)	-2%	-8%	(40.345.059)	-2%	-84%	(248.028.004)	-15%	43%	(173.742.302)	-9%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS S/ LUCRO	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	-100%	70.189.677	4%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(36.973.207)	-2%	-8%	(40.345.059)	-2%	-84%	(248.028.004)	-15%	140%	(103.552.625)	-5%

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- Em relação às receitas do mês de dezembro de 2019, para fechamento dos números anuais, a Recuperanda realizou o lançamento do ajuste a valor presente das suas receitas e o ajuste dos produtos faturados e não entregues, o que afeitou as linhas de Receita Operacional Bruta, Dedução da Receita Bruta, Custo dos Produtos Vendidos e Resultado Financeiro.
- Na rubrica de Despesas Operacionais os lançamentos que alteraram os saldos contábeis foram as provisões para devedores duvidosos, provisões para contingências, assim como o impacto da adoção do CPC06.
- O registro da provisão para estoques obsoletos e do resultado de equivalências patrimoniais influenciaram a movimentação nos saldos de outras receitas e despesas operacionais.

4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- Percebe-se que os lançamentos realizados para encerramento do exercício de 2019 não influenciaram a Margem Bruta da Recuperanda. Em 2019, houve uma melhora da **Margem Bruta** (57%) frente aos anos de 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 99% inferior. Essa movimentação se deu, principalmente, em função do lançamento da correção monetária referente ao processo judicial nº 5010002-44.2019.4.04.7108, citado anteriormente.
- A rubrica de **Outras Receitas e Despesas Operacionais** foi impactada positivamente no período pelo reconhecimento de receita com o processo judicial nº 5010002-44.2019.4.04.7108, citado anteriormente.



4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

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

	dez/19 final	dez/19	jun/19	dez/18	dez/17
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	(552.560.741)	(577.669.004)	(470.381.706)	(452.385.950)	(169.408.664)
NCG - Necessidade de Capital de Giro (b) - Calculada	(17.682.592)	(14.811.709)	89.107.775	117.924.008	244.652.294
Margem bruta (c)	20,05%	20,08%	20,10%	20,26%	20,57%
Liquidez Corrente (d)	0,43	0,43	0,48	0,52	0,78
Liquidez Imediata (e)	0,04	0,04	0,04	0,06	0,09
Liquidez seca (f)	0,24	0,24	0,23	0,28	0,45
Liquidez Geral (g)	1,01	1,01	0,99	1,06	1,05
Prazo médio de recebimentos de clientes (em dias)	24	25	57	34	41
Prazo médio de pagamentos de fornecedores (em dias)	109	108	211	102	78
Dívida/Ativos	0,99	0,99	1,01	0,95	0,95
EBITDA (h)	(74.031.869)	(94.652.350)	(23.980.411)	(95.513.957)	(18.965.730)
Cobertura de Juros (i)	9,06	73,51	0,44	0,68	0,14
Rentabilidade sobre Patrimônio Líquido (j)	2,52	3,26	(4,70)	3,75	1,80

Referências

(a) Ativo Circulante - Passivo Circulante

(b) Contas a receber + estoques - fornecedores

(c) MB = Lucro Bruto / Receita Total 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

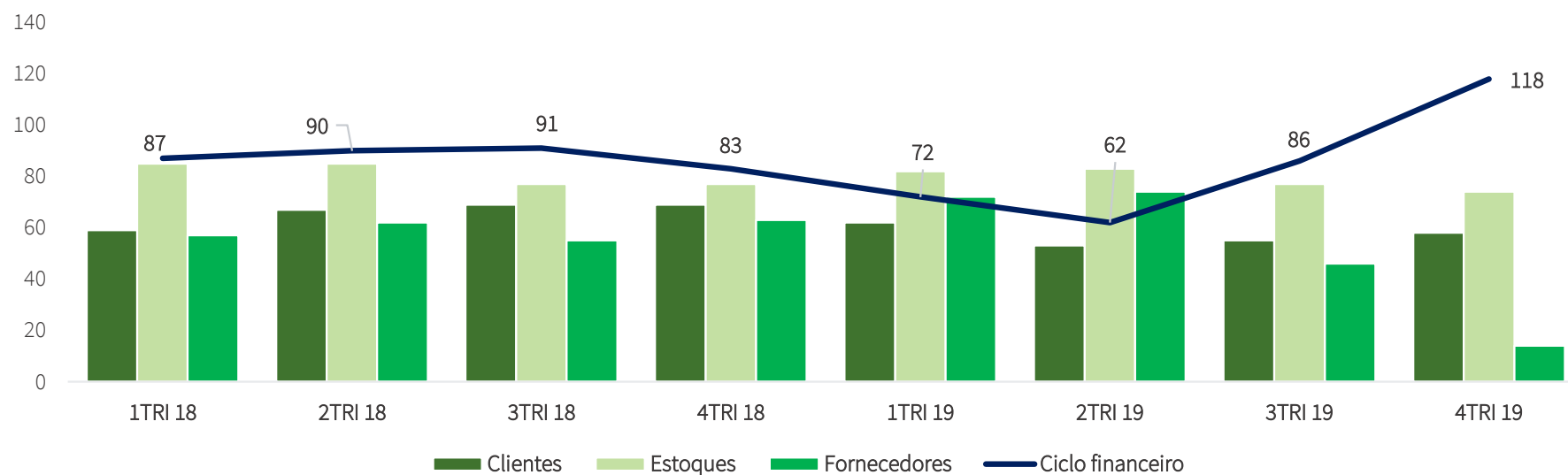
- Percebe-se que a **Necessidade de Capital de Giro** (calculada pela Administração Judicial), após os ajustes contábeis de encerramento do exercício de 2019, manteve a tendência de queda apresentada nos relatórios mensais de atividades anteriores, tendo apresentado uma queda de 120% entre junho e dezembro de 2019. Em relação ao **Capital Circulante Líquido**, contata-se que apresentou um aumento de 17% no período analisado, interrompendo o movimento de queda apresentado entre agosto e outubro de 2019.
- Embora tenha apresentado uma melhora considerável ao longo de 2019 em relação aos números apresentados no ano de 2018, o **EBITDA** da Recuperanda acumulado deteriorou-se no encerramento consolidado de 2019. Esse indicador deve ser motivo de preocupação para a administração do Grupo Paquetá, pois indica que os custos e despesas acumulados superam a Receita Líquida acumulada. O **EBITDA** demonstra o potencial de geração de caixa de uma empresa, ou seja, indica quanto dinheiro é gerado pelos ativos operacionais.
- A Administração Judicial reputa esse indicador como um dos mais importantes no processo de soerguimento da Empresa, motivo pelo qual deve ser um objeto de atenção por parte de seus administradores.
- 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 do 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, na venda de estoques de baixa movimentação, à redução no valor dos estoques devido à melhor gestão do processo de compras e à redução dos prazos e limites de crédito concedidos à Companhia 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



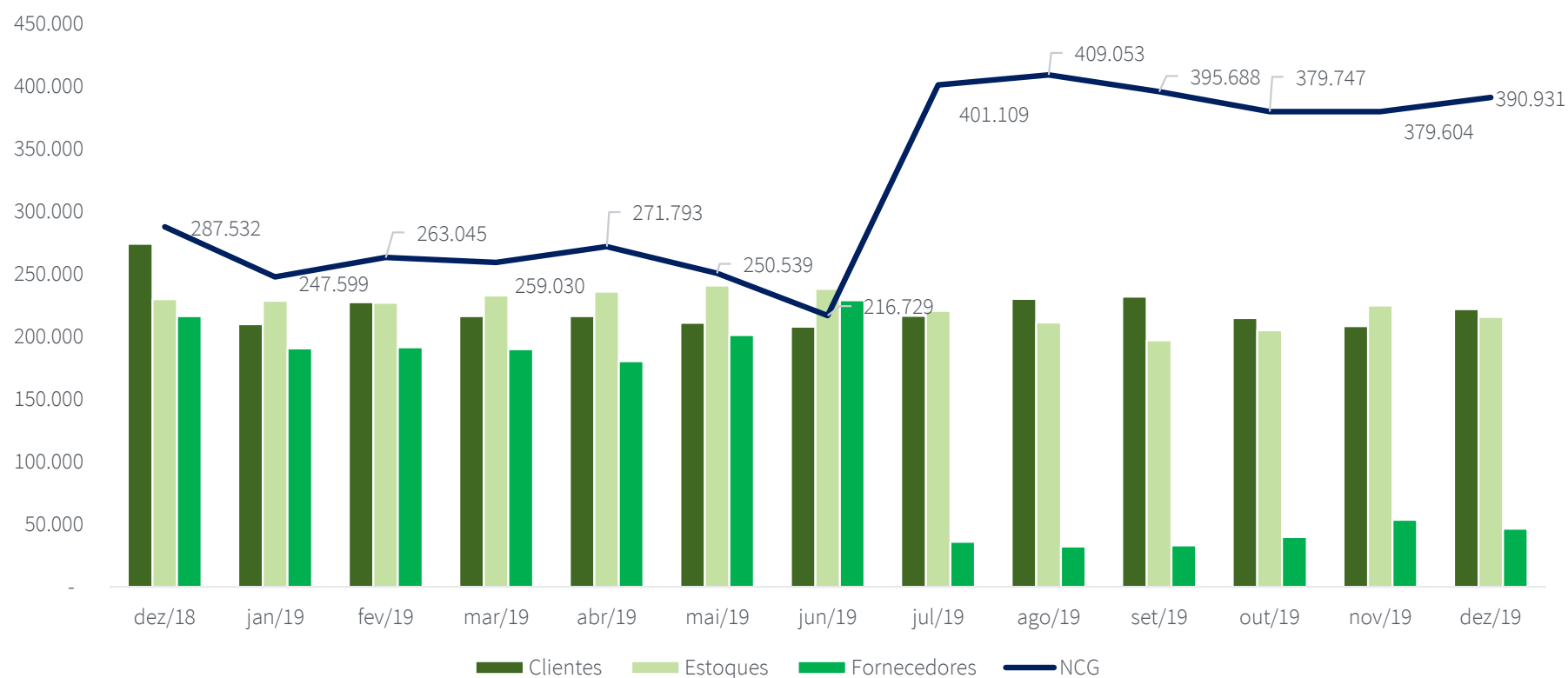
- Ciclo financeiro - quanto menor, melhor

- 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. Enquanto no último trimestre de 2018 o prazo médio para pagamento dos fornecedores era de 63 dias, no mesmo período de 2019 referido prazo passou para apenas 14 dias.

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:

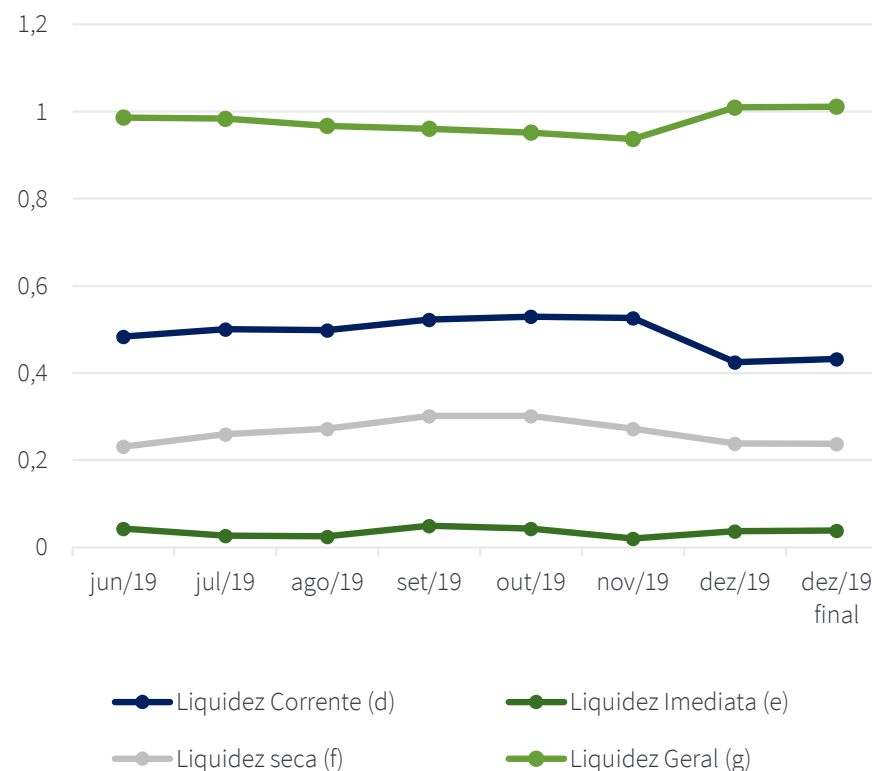
- *Maior que 1 - folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.*
- *Se igual a 1 - os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes*
- *Se menor que 1: não há disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo*

- 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

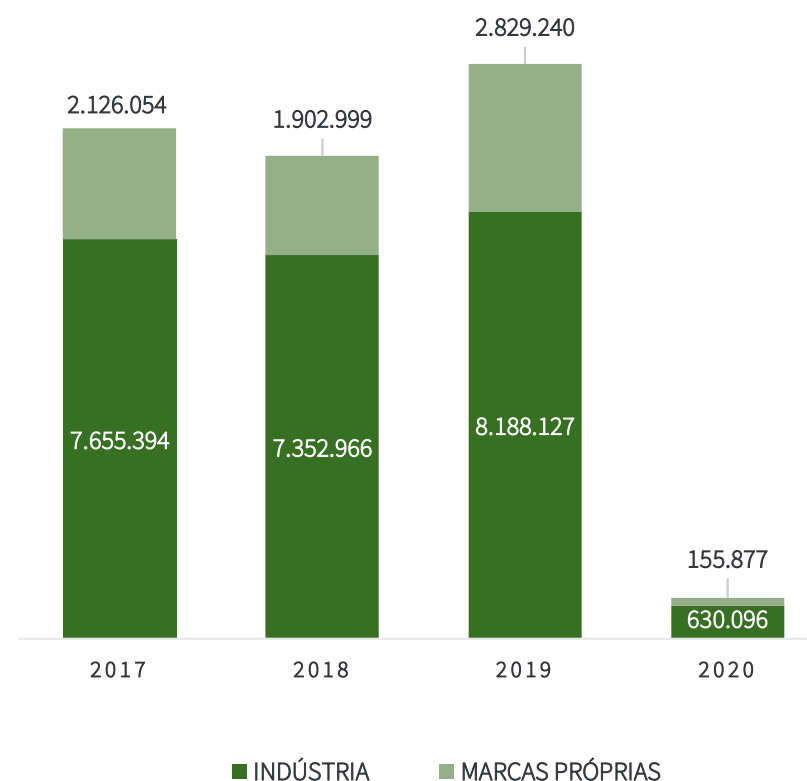
Judicial. Desses créditos, grande parte deverá ser reclassificada para o longo prazo caso o plano de recuperação do Grupo Paquetá seja aprovado pela Assembleia de Credores e homologado pelo Juízo.

- Ainda, verifica-se que os índices de liquidez da Recuperanda apresentaram uma pequena queda no mês de dezembro de 2019.



4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

- O gráfico ao lado reflete o **volume de venda** de pares de sapato por período.
- Verifica-se que os sapatos de **marcas próprias** apresentam uma queda nas vendas na casa de 10% de 2017 para 2018, enquanto de 2018 para 2019 há uma **recuperação nas vendas**, sendo que no presente ano a Paquetá Calçados ultrapassou o nível de vendas apresentado nos doze meses do ano de 2018, com um aumento de 48,7%;
- A **indústria** também apresentou um aumento significativo no número de pares comercializados, com um volume 11,4% maior de vendas do que o ano de 2018.
- Considerando-se a **sazonalidade** do início do ano, o mês de janeiro costuma apresentar um volume de vendas abaixo da média anual, o que pode-se perceber pelo desempenho da indústria e de marcas próprias no primeiro mês de 2020.





4.2 Análise Financeira – Paquetá Calçados

2018	Indústria nacional	Paquetá Calçados
Produção total em pares	944 milhões	7 milhões
Empregos diretos	271,1 mil	10,858 mil
Venda total em pares	857,1 milhões	9,3 milhões

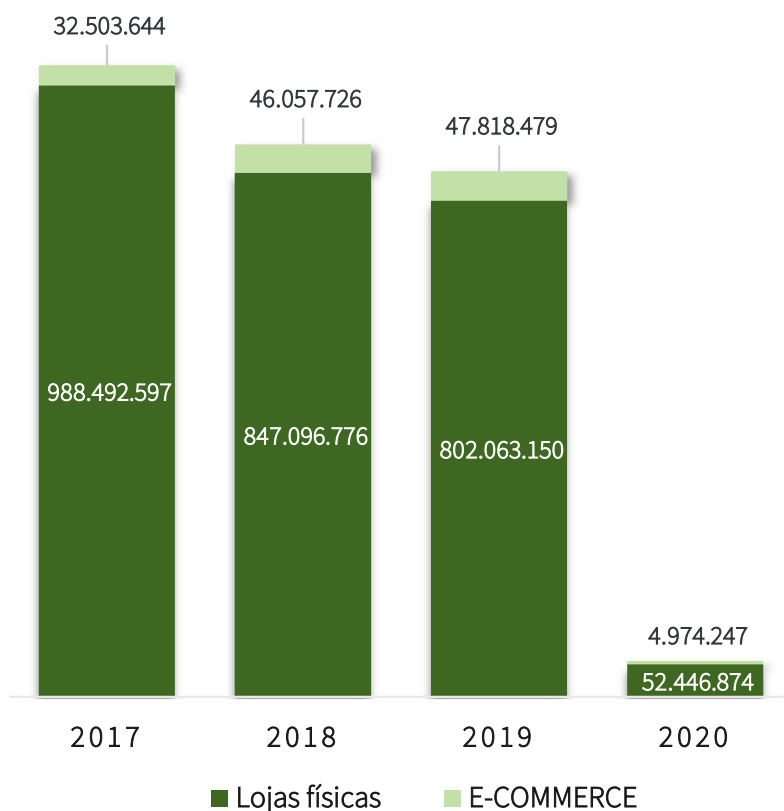
No quadro acima apresenta-se a comparação entre os números realizados pelo setor calçadista brasileiro no ano de 2018 e os números realizados pela Paquetá Calçados no mesmo período. Os números da indústria nacional tiveram como fonte o Relatório Setorial da Indústria de Calçados do Brasil 2019, publicado pela Abicalçados.

2019	Indústria nacional	Paquetá Calçados
Produção total em pares	 1,1%	 28%
Empregos diretos	 1,8%	 8,2%
Venda total em pares	 0,4%	 28%

No quadro acima apresenta-se a comparação entre os números projetados para o setor calçadista brasileiro no ano de 2019 e os números realizados pela Paquetá Calçados no mesmo período. Os números da indústria nacional tiveram como fonte o Relatório Setorial da Indústria de Calçados do Brasil 2019, publicado pela Abicalçados.

Verifica-se que, em 2019, a Paquetá Calçados acompanhou o movimento do mercado calçadista no que se refere à produção, vendas e criação de empregos.

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 23% nas vendas em lojas físicas de 2017 para 2019 e um aumento de 32% nas vendas em lojas virtuais no mesmo período.

Tal tendência é identificada em todo o setor calçadista. Conforme relatório da Abicalçados, em 2018, a parcela das vendas realizadas em lojas virtuais alcançou 13,8%, enquanto em 2010 esse percentual era de apenas 1,2%.

4.3 Análise Financeira – Paquetá Empreendimentos

	jun/19	AV	dez/19 final	AV	AH
ATIVO	332.968.165	3%	342.533.204	100%	0%
CIRCULANTE	320.338.556	-1%	318.146.782	93%	0%
Caixa e Equivalentes de Caixa	949.811	45%	1.722.271	1%	1%
Contas a Receber	556.484	31%	810.718	0%	-2%
Estoques	16.241.678	-27%	12.745.740	4%	0%
Outros Créditos	302.590.584	0%	302.868.053	88%	0%
NÃO CIRCULANTE	12.629.608	48%	24.386.423	7%	0%
Realizável a Longo Prazo	12.586.422	48%	24.351.249	7%	0%
Investimentos	-	0%	-	0%	0%
Ativo Imobilizado	35.703	-16%	30.659	0%	0%
Ativo Intangível	7.484	-66%	4.515	0%	0%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	332.968.165	3%	342.541.192	100%	0%
PASSIVO	11.550.039	-3%	11.147.124	3%	-6%
CIRCULANTE	1.305.405	-25%	902.489	0%	-79%
Obrigações Trabalhistas	168.110	-61%	34.987	0%	-527%
Impostos a Recolher	372.638	-3%	359.818	0%	-12%
Fornecedores	133.124	-79%	(52.418)	0%	546%
Credores de Bens e Serviços	631.533	-9%	560.103	0%	-36%
Empréstimos e Financiamentos	-	0%	-	0%	0%
NÃO CIRCULANTE	10.244.634	0%	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	0%	10.244.634	3%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	321.418.125	3%	331.394.068	97%	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 dezembro de 2019, as únicas movimentações relevantes havidas se referem a:

i) 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.

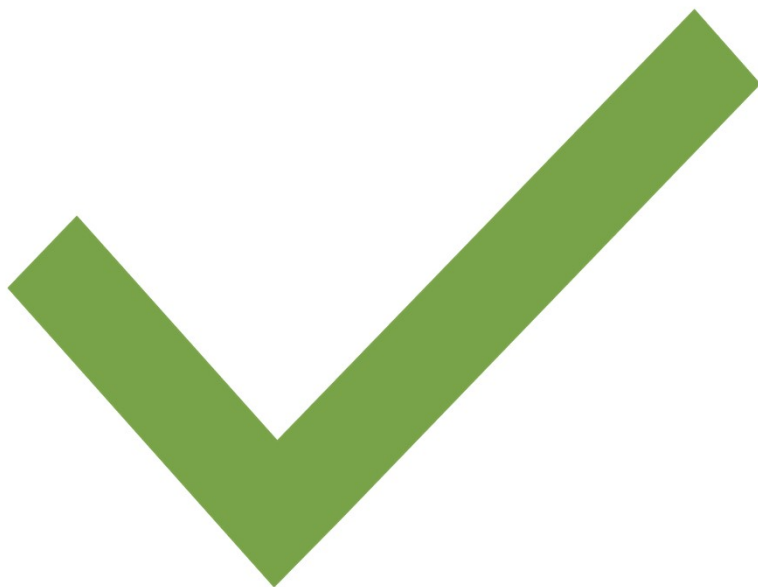
Deve-se fazer a ressalva de que os números apresentados não foram auditados.

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 das Empresas bem como obteve informações gerenciais das Recuperandas, além de visitar *in loco* a sede das Recuperandas no dia 04/02/2020.

Por fim, a Administração Judicial certificou-se de que as Recuperandas mantêm em dia as obrigações diárias (salários, encargos, tributos) referentes ao período após o requerimento da Recuperação Judicial, existindo 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

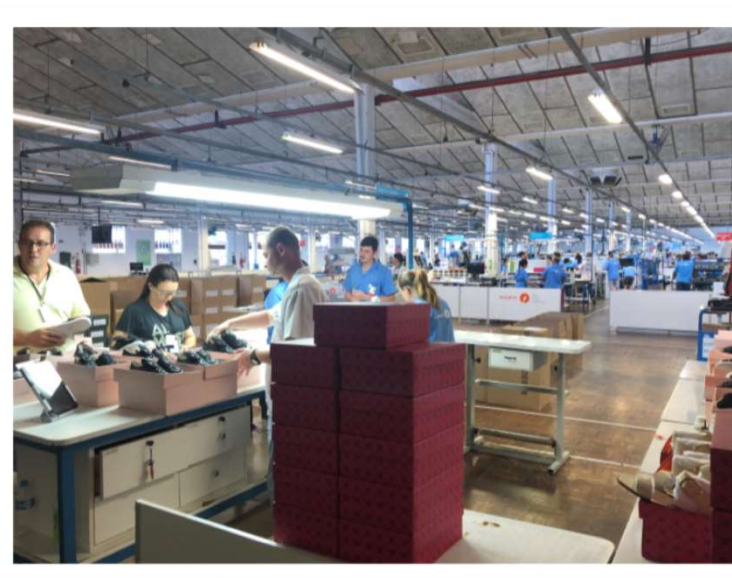
7. REGISTRO FOTOGRAFICO

- 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

