



EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 6ª VARA  
CÍVEL DA COMARCA DE PIRACICABA.

PROC. Nº 1020150-34.2016.8.26.0451

**EXCELIA GESTÃO E NEGÓCIOS LTDA.**, por sua advogada infra-assinada, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **CATÁLISE INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE METAIS LTDA.** e **EUROMETALS DO BRASIL IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de V. Exa., na qualidade de auxiliar deste E. Juízo, apresentar Relatório Mensal de Atividades – RMA, competência do mês de janeiro de 2024.

Termos em que,

p. deferimento.

Piracicaba, 1 de abril de 2024.

EXCELIA GESTÃO E NEGÓCIOS LTDA  
- Administradora Judicial -



**Relatório Mensal de Atividades  
Catálise Ind. Com. de Metais Ltda.  
Eurometals do Brasil Imp. e Exp. Ltda.  
Competência: Janeiro de 2024**

São Paulo, 31 de março de 2024.



fls. 10565

São Paulo, 31 de março de 2024.

Ilmo. Sr. Dr. Juiz de Direito da 6ª Vara Cível da Comarca de Piracicaba/SP

**Processo nº 1020150-34.2016.8.26.0451**

Na qualidade de Administradora Judicial, nomeada nos autos da Recuperação Judicial das empresas Catálise Indústria e Comércio de Metais Ltda. e Eurometals do Brasil Importação e Exportação Ltda., apresentamos informações sintetizadas coletadas pela Excelia Gestão e Negócios Ltda., extraídas dos autos e/ou extra autos, através de *calls e visitas de constatações de atividades* realizados entre as equipes das Recuperandas e da Administradora.

Ademais, esta Administradora Judicial informa que realiza visitas periódicas para fiscalização na sede das Recuperandas, sendo assim, no mês de fevereiro de 2024, a Administradora Judicial constatou presencialmente as operações nas sedes das Recuperandas no dia 12/03/2024.

O presente Relatório tece uma análise dos indicadores operacionais e das demonstrações financeiras das empresas devedoras, da **competência do mês de janeiro de 2024**. Apresenta, também, um resumo processual da Recuperação Judicial (RJ), ressaltando os principais eventos ocorridos até o momento, nos termos do disposto no artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/2005.

A infra-assinada, observa que a empresa JRios Assessoria Contábil e Tributária Ltda., na pessoa do Sr. José Valdir Vechini (CRC1SP 14159108) é a empresa responsável pela contabilidade das empresas, que não são auditadas. O Relatório (RMA), reflete uma análise técnica contábil limitada pelas informações disponibilizadas, não exaustivas sobre a situação das empresas.

**Excelia Gestão e Negócios Ltda.**

CNPJ nº 05.946.871/0001-16

# Índice

---

1. Resumo financeiro e operacional
2. Resumo processual
3. Informações operacionais
4. Informações financeiras
5. Relação de credores
6. Plano de recuperação judicial
7. Informações jurídicas

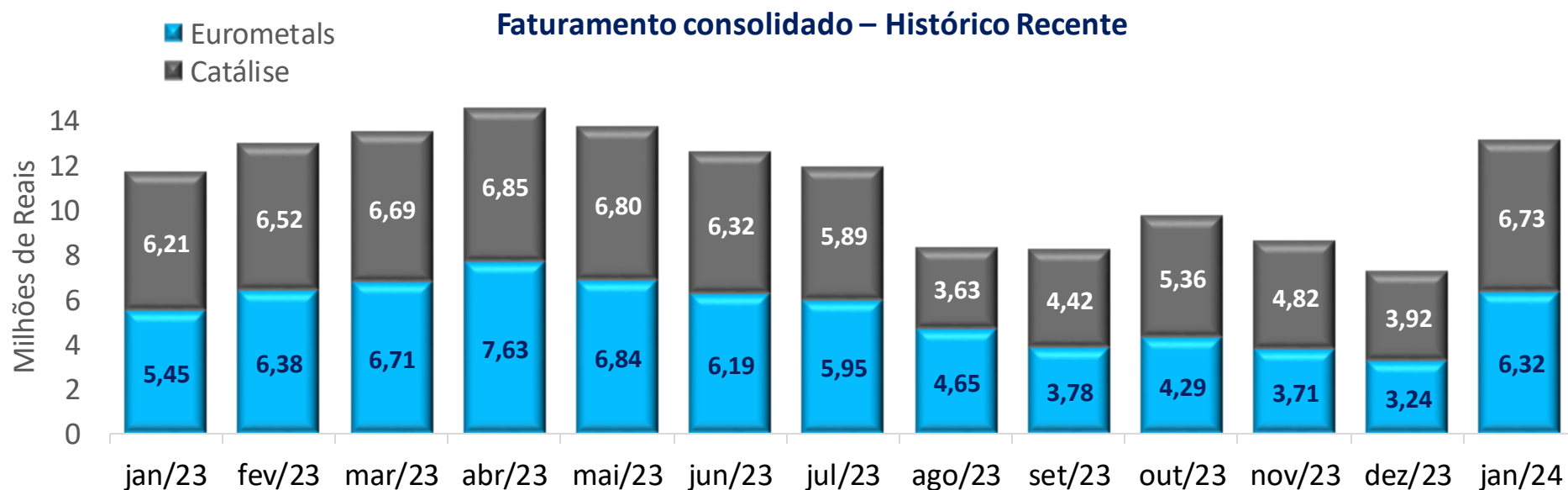
## Principais eventos do relatório mensal de atividade (RMA) referente a janeiro de 2024:

- ❑ As Recuperandas apresentaram melhora no resultado comercial na presente competência, apresentando menores faturamentos brutos. A Catálise obteve um faturamento bruto de R\$ 6,7 Milhões, que (após descontados os impostos incidentes sobre as vendas) resultou em uma receita líquida de R\$ 5,2 Milhões, praticamente R\$ 2 milhões a mais do que em dezembro/23, expressiva majoração de 62%.
- ❑ Durante o mesmo período, a Eurometals faturou um montante bruto de R\$ 6,3 Milhões, que (após descontados os impostos incidentes sobre as vendas) resultou em uma receita líquida de R\$ 4,8 Milhões, mais do que o dobro que o obtido no final da competência anterior.
  - ❑ Em reunião com a gestão da Recuperanda em 18/03/2024, foi esclarecido que os mercados consumidores finais dos produtos elaborados e vendidos pelo grupo Catálise/Eurometals sofreu uma desaceleração em 2023, por conta de inflações e perdas no volume vendido, bem como legislações, que resultaram em menores valores em exportações para o ano. Porém, já notam-se melhoras no início de 2024, com retorno de clientes relevantes para as Recuperandas, provavelmente com tendência de continuidade, causada provavelmente por reabastecimento.
- ❑ Os ativos da Catálise apresentaram aumento de 1,4%, equivalente a R\$ 2,48 milhões, com destaque para a ampliação nas duplicatas a receber, que verificaram retrações devidas aos pagamentos recebidos. Os passivos também verificaram aumentos, com valores a pagar a fornecedores majorados em 1,8% e com as obrigações tributárias de curto prazo passando a representar saldos superiores, devido ao maior volume comercial praticado na competência. Nota-se que a competência expôs quase R\$ 3 milhões a mais em recebíveis da Eurometals.
- ❑ Os ativos da Eurometals apresentaram aumentos de 26% (+R\$ 4,8 milhões). Os passivos também majoraram, em patamar similar aos ativos, de 22,5%, sendo que nota-se majoração relevante do montante devido para fornecedores (em específico para a Catálise), mantendo apenas 1,8% do valor sem ser na forma intercompany.
- ❑ O total devido como “empréstimos e financiamentos” pelas Recuperandas apresentou, ao final janeiro/24, uma retração de 0,85%, com saldo final de R\$ 8,87 milhões. Com o montante de pouco mais de R\$ 6,18 milhões sendo devido pela Eurometals para a Catálise.
- ❑ Todos os salários estão sendo pagos em dia e a empresa está em situação regular perante as esferas governamentais. Conforme informado na última reunião com a gestão e com a contabilidade da Recuperanda, em 18/03/2024.
- ❑ O resultado líquido de ambas as Recuperandas foi acima do break-even, com uma margem líquida conjunta em 8%.

# Informações operacionais – Faturamento consolidado

fls. 10569

- O faturamento consolidado do mês de janeiro/24 foi de R\$ 13,05 milhões, expondo uma expressiva melhora de 82% com relação a dezembro/23, quando as Recuperandas haviam faturado apenas R\$ 7,16 milhões.
- O faturamento total do ano de 2023 foi de pouco menos de R\$ 132,3 milhões, com média de R\$ 11 milhões por mês. Assim sendo, a primeira competência de 2024 mostra valores acima da média anual de 2023, cujos últimos meses operaram abaixo das expectativas da gestão.
- As receitas líquidas (faturamento descontado das deduções, tais como ICMS e PIS) apresentaram, valores 78,6% superiores aos observados em dezembro/23, com cifra de pouco mais de R\$ 10 milhões.
- O resultado líquido contábil conjunto de ambas Recuperandas foi de aproximadamente R\$ 803 mil, segundo maior resultado dos últimos 13 meses, sendo que apenas ficou atrás da competência de junho/23, no qual as Recuperandas obtiveram benefícios não operacionais em seus saldos devedores perante o mercado.
- A gestão informou que está buscando por melhorias nas vendas e/ou condições comerciais, visando um patamar mais elevado de faturamento e mais estável.



## Biênio recuperacional ocorrido em 10/11/2019

- Homologação do 1º Plano em 06/11/2017.
- A análise dos pagamentos efetuados consta às fls. 26/35 deste relatório (Classe I e 1ª a 3ª parcela da Classe III e IV).
- Homologação do aditivo ao Plano em 30/03/2021, retomando o pagamento da 4ª parcela da Classe III e IV em 30 dias.
- Retomada dos pagamento dos credores da Classe III e IV em 06/05/2021 (4ª parcela).

- O 1º Plano de Recuperação Judicial foi homologado em 06/11/2017, tendo sido publicada a decisão no DJE em 09/11/2017. Cumprimento do Plano:
  - **Classe I:** finalizado o prazo em 09/11/2018, resta a comprovação do pagamento do credor Valmir, pois não enviou os dados bancários às Recuperandas.
  - **Classe III e IV:** início dos pagamentos em 09/05/2019, pagamentos anuais.
    - Efetuado o pagamento da 1ª, 2ª, 3ª, 4ª, 5ª, 6ª e 7ª parcela aos credores que informaram os dados bancários.
      - Aqueles credores que não enviaram os dados bancários, as Recuperandas enviaram cartas solicitando que o credor envie os dados para recebimento do crédito.
- O aditivo apresentado nos autos previa a alteração das cláusulas 4.3, 4.4.2 e 4.4.3 do plano original, que consistia na concessão de 365 dias de carência para retomada dos pagamentos aos credores da Classe III e IV.
- Na AGC de 17/03 as Recuperandas apresentaram modificativo ao Aditivo, propondo a retomada da 4ª parcela do plano em 30 dias após a homologação do modificativo e as demais seguindo a mesma periodicidade do Plano vigente (semestralmente). O que foi aceito pelos credores.
- O aditivo ao Plano foi homologado em 30/03/2021 e publicado no DJE em 05/04/2021. Desta forma, os pagamentos foram retomados em 06/05/2021.

## Informações operacionais

---

- a. Faturamento
- b. Funcionários
- c. Fotos da operação

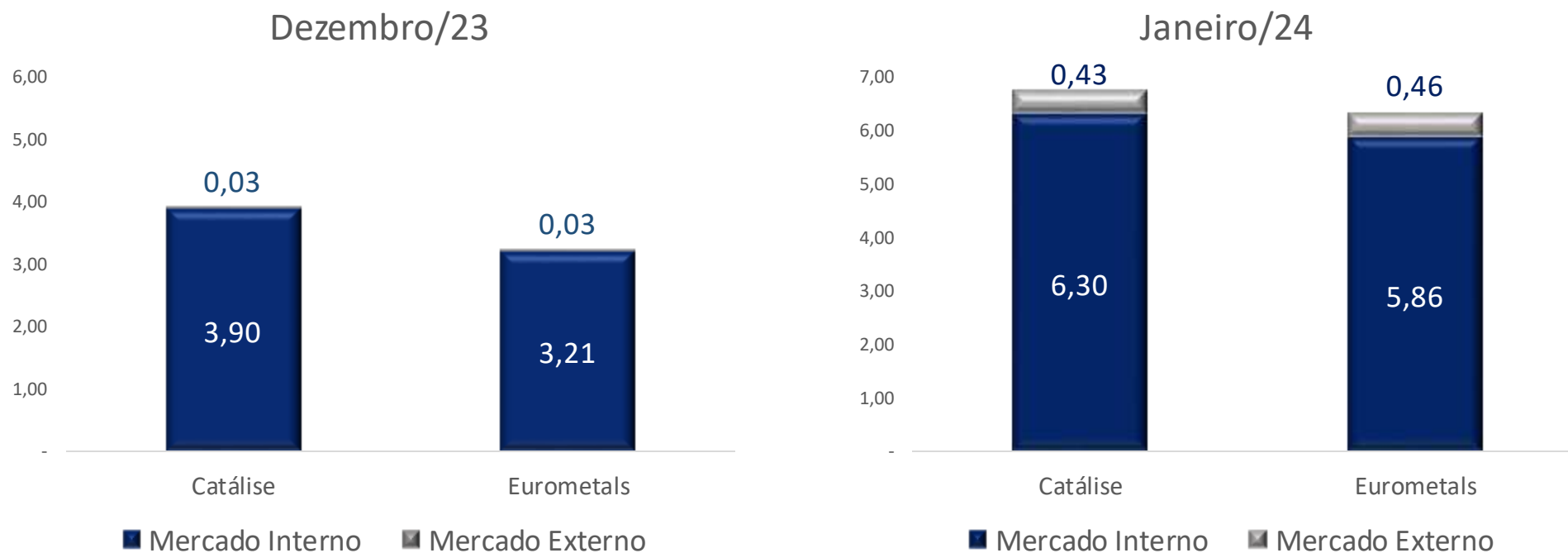


# Informações operacionais – Faturamento consolidado

fls. 10572

- Em janeiro de 2024, o faturamento do mercado interno para as Recuperandas demonstrou saldo conjunto de aproximadamente R\$ 12,16 milhões, dos quais R\$ 6,3 milhões referem-se à Catálise e R\$ 5,86 milhões foram advindos da Eurometals. A média do faturamento para o mercado interno durante o ano de 2023 foi de R\$ 10,3 milhões, logo nota-se uma inflexão positiva na atividade comercial em janeiro/24, com praticamente R\$ 1,8 milhões acima da média do ano anterior.
- Analisando os faturamentos expostos para o mercado Externo durante a mesma competência, obtém-se um montante total de aproximadamente R\$ 890 mil. Quando comparado com o mês anterior, as vendas para fora do país também operaram em forte alta, de aproximadamente R\$ 840 mil, expondo majoração de 1586 % entre os meses. Para o ano de 2023, a média de vendas para o exterior foi de R\$ 690 mil por mês, reiterando a boa performance do primeiro mês de 2024.

Valores em milhões de reais

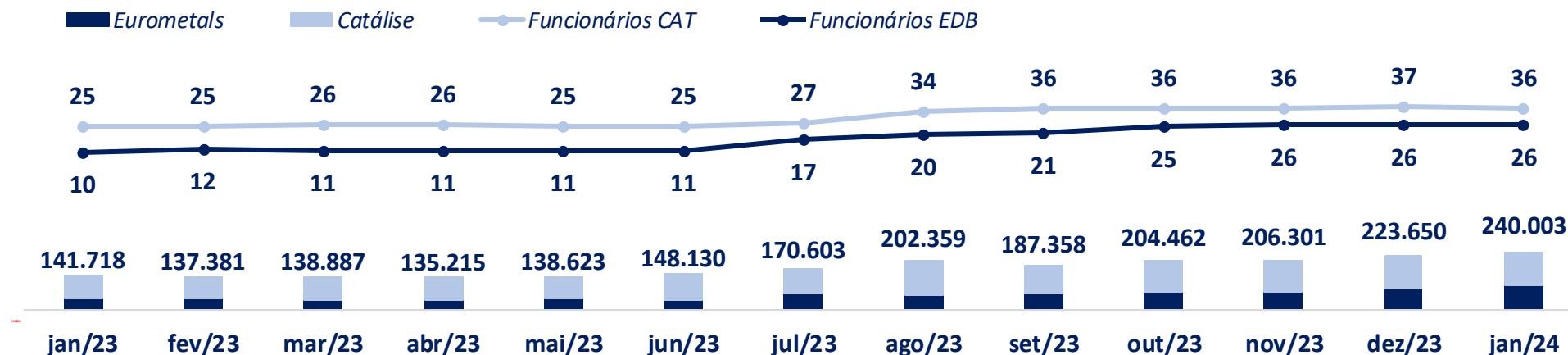


# Informações operacionais – Funcionários Recuperandas

fls. 10573

Em janeiro de 2024, as Recuperandas apresentaram manutenção em seu quadro de colaboradores, com redução de 1 funcionário durante a competência, que se encerrou com o total de 62 funcionários. Conforme informado pela administração das Recuperandas, todos os pagamentos salariais estão em dia.

## Proventos totais e movimentação de funcionários, consolidadas das Recuperandas, últimos 13 meses:



### Comentários:

- As Recuperandas continuam utilizando mão de obra terceirizada de cooperativa.
- A Catálise apresentou um numerário total de 36 colaboradores, contando com um integrante a menos no escopo.
- A Eurometals demonstrou 26 colaboradores na sua folha de pagamento, mantendo o corpo existente em dezembro/23.
- No comparativo com o **mesmo período do ano anterior**, observa-se que as Recuperandas apresentaram 27 colaboradores a mais do que havia um ano atrás, um aumento de 77%.
- O mês se encerrou com o total de proventos em aproximadamente R\$ 240 mil, que resulta em um saldo líquido das folhas de R\$ 96,7 mil. Nota-se que a Recuperanda realiza os pagamentos do líquido no início do mês e realiza adiantamentos no final do mês anterior. Em janeiro/24, os descontos em folha desses adiantamentos foram de aproximadamente R\$ 63 mil. Ademais, o saldo devido em pró-labore em dezembro/23 foi de R\$ 12 mil, com ambas Recuperandas apresentando aumentos nos salários pagos, em aproximadamente 5%. Nota-se que o aumento é próximo à taxa de inflação em 2023.

# Informações operacionais – Fotos da operação

fls. 10574

A fim de cumprir com seu dever de fiscalização das atividades, a Administradora Judicial constatou presencialmente as operações no estabelecimento das Recuperandas em 12/03/2023, onde foi possível observar o desenvolvimento pleno de atividades no ambiente das empresas.



# Informações operacionais – Fotos da operação

fls. 10575

A fim de cumprir com seu dever de fiscalização das atividades, a Administradora Judicial constatou presencialmente as operações no estabelecimento das Recuperandas em 12/03/2023, onde foi possível observar o desenvolvimento pleno de atividades no ambiente das empresas.



## Informações financeiras

---

- a. Demonstrações contábeis/financeiras Catálise
- b. Demonstrações contábeis/financeiras Eurometals
- c. Demonstrações contábeis/financeiras Polisinter

(R\$ milhares)	dez/23	jan/24	Var.
<b>Ativo Circulante</b>	<b>54.841</b>	<b>55.864</b>	<b>1,9%</b>
Disponível	179	67	-62,5%
<b>Realizável de Curto Prazo</b>	<b>41.153</b>	<b>42.288</b>	<b>2,8%</b>
Duplicatas a Receber	14.064	16.868	19,9%
Clientes Mercado Externo	233	235	0,6%
Contas a Receber Diversas	0	0	0,0%
Adiantamentos	981	1.049	6,9%
Tributos e Contribuições a Compensar	1.199	928	-22,7%
Estoques	24.677	23.209	-5,9%
<b>Imóveis Destinados a Vendas</b>	<b>13.509</b>	<b>13.509</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>10.340</b>	<b>10.343</b>	<b>0,0%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>10.340</b>	<b>10.343</b>	<b>0,0%</b>
Investimentos	5.116	5.100	-0,3%
<b>Ativo</b>	<b>70.297</b>	<b>71.307</b>	<b>1,4%</b>

Em resumo, a empresa experimentou uma elevação em seu ativo circulante, principalmente devido ao aumento dos valores a receber de duplicatas (vendas). Ademais, nota-se a redução dos valores a recuperar/compensar de tributos, o que indica que a Recuperanda se atenta aos saldos fiscais como forma de aumentar a eficiência operacional. É importante que a empresa avalie cuidadosamente suas necessidades de capital de giro e tome medidas para manter um equilíbrio saudável entre os ativos circulantes e não circulantes, visando equilibrar benefícios e custos da operação.

- ❑ No período analisado, foi exposto um aumento de **1,9%** no **Ativo circulante**, apresentando redução em diferentes saldos entre os meses, com uma principal fonte de majoração.
- ❑ O **disponível** expôs novamente quedas em janeiro/24. O principal Banco utilizado é o Grafeno, que apresentou saídas de R\$ 3,3 milhões e entradas de R\$ 3,2 milhões, movimentações operacionais, sendo que o saldo apresenta recebimentos da Eurometals nos dias em que a Catálise incorre em gastos operacionais. O saldo total das disponibilidades ao final da última competência foi de R\$ 67.076,70.
- ❑ As **duplicatas a receber** representam os direitos de recebimento que a Recuperanda possui perante seus clientes, no período de até um ano. Entre as competências, pode-se verificar um acréscimo de 19,94% (+R\$ 2,8 milhões), devido, majoritariamente, ao reconhecimento de novas vendas (R\$ 6,73 milhões) terem sido extremamente (+71%) superiores aos montantes recebidos (R\$ 3,93 milhões). Na competência em questão, apenas **2** clientes compõe a conta de duplicatas, sendo que a Eurometals é a principal representante dos montantes a receber, com direitos na monta de R\$ 15,18 milhões (90% do total), enquanto a Blue Stone Brasil corresponde aos demais R\$ 1,68 milhões (10%). Logo, percebe-se que janeiro/24 fez com que a Catálise ficasse mais dependente da Eurometals, sua principal cliente.
- ❑ Os saldos a receber de **clientes do mercado externo** apresentaram brando acréscimo líquido de 0,64%, com as 2 devedoras componentes apresentando maiores saldos a pagar para a Recuperanda. A “Catálise Eurometals” apresentou R\$ 526,37 reais a mais, devido à variação cambial, tanto do Dólar, quanto do Euro. A BM BOMAQ também expôs elevação de saldo devido à variação cambial, porém apenas da moeda Europeia (+R\$ 973,84).

- ❑ A conta de **Adiantamentos** apresentou o montante de **R\$ 1,04 milhões** ao final de janeiro/24, consolidando uma majoração de 6,94% (+R\$ 68 mil). O principal efeito redutor ocorreu na rubrica de adiantamentos para fornecedores, que expôs 11,2% de aumento líquido (equivalente a R\$ 52,8 mil) após 53 adiantamentos feitos (no total de R\$ 417 mil) e 68 abatimentos (no total de R\$ 364 mil). As demais contas de adiantamentos representaram adiantamentos de aluguéis para a Polisinter (R\$ 322,9 mil, após aumento de 3% entre os meses); “adiantamento de aluguel HS” (R\$ 186 mil); “adiantamentos a empregados” (R\$ 2,4 mil – com movimentações de R\$ 38,77 mil em adiantamentos feitos, assim como exposto na análise das folhas de pagamento); “Adiantamentos de férias” (R\$ 9,36 mil – após aumento de 170%); “adiantamento a LV Desp. Transp.” (R\$ 2,36 mil – estável e sem movimentações).
- ❑ Com relação aos **tributos e contribuições sociais a compensar**, a Catálise expôs um montante total de **R\$ 927,5 mil (2,2% do ativo circulante)** ao final de janeiro/24, expondo retrações relevantes de 22,67%. Essa conta sintética é composta por 9 contas (PIS a Compensar; IRPJ; CSLL; IPI; ICMS a compensar; IRRF; ICMS CIAP; Contribuições e impostos a recuperar CIAP).
  - Durante janeiro/24, a Recuperanda incrementou em R\$ 10,5 mil o saldo de contribuição social, que apresentava saldo zerado ao final de dezembro/23. Ademais, o mesmo movimento ocorreu com relação ao IPRJ devido, que verificou valor devido de R\$ 27,1 mil para o primeiro mês de 2024.
  - O maior saldo foi referente ao crédito acumulado de ICMS, que apresentou estabilidade entre as competências, mantendo o saldo de R\$ 656 mil. A Recuperanda já foi questionada sobre a falta de movimentação sobre o saldo, tendo respondido que está em meios para tentar se apossar da integralidade do valor, porém elencando dificuldades com a tipificação específica do benefício a ser tomado.
  - Mesmo com a majoração dos impostos atrelados ao resultado líquido da Recuperanda, houve uma retração considerável sobre os tributos corriqueiros, especialmente o ICMS a compensar, que encerrou dezembro/23 em R\$ 284,7 mil, mas teve seu saldo integralmente compensado em janeiro/24 – corroborando com o fato de a gestão impactar positivamente os resultados da operação, uma vez que essa compensação indicia menor saída de caixa sobre valores já pagos, porém que necessitam de determinado trâmite para correta conciliação perante o Governo.
- ❑ Os **estoques** da Catálise evidenciaram uma perda de **5,95% (equivalente a R\$ 1,47 milhões)**, com quedas em **todas as principais contas**, e estabilidade nos subprodutos. Acerca dos bens detidos pela Recuperanda em seus estoques, foi verificado, durante a visita do mês de julho/23, que há equipamentos e áreas específicas para os materiais, possibilitando o acompanhamento dos saldos presentes na entrada e na saída/utilização dos mesmos.
  - A subconta de “Matéria-Prima” apresentou baixa de 4,88% (-R\$ 952 mil), encerrando o período em R\$ 18,58 milhões (80% dos estoques e 33,2% do ativo circulante);
  - A conta de “produtos em elaboração” apresentou baixa de 15,2% (-R\$ 307 mil), que engendrou um saldo final de próximo de R\$ 1,71 milhões (7,4% dos estoques);
  - Os produtos acabados evidenciaram baixa de 3,89% (-R\$ 85 mil) e encerraram janeiro/24 com um total próximo de R\$ 2,1 milhões (9% dos estoques);
  - Os materiais de embalagem verificaram retração de 15,5% (-R\$ 69,2 mil) entre os meses e culminando em R\$ 378,3 mil estocados ao final de janeiro/24 (1,6% dos estoques);
  - Os materiais para consumo na produção obtiveram uma queda de 11,7% (-R\$ 53,3 mil), encerrando a competência em R\$ 402,7 mil (1,7% dos estoques)

- ❑ A última conta que compõe o saldo do ativo circulante da Recuperanda é a de **Imóveis Destinados a Vendas**, que representa um terreno destinado a venda e contabilizado no valor de R\$ 13,5 milhões, aproximadamente. Nota-se que esse ativo representava 24,1% do ativo circulante e adquire saldo estável e idêntico em todas as competências transcorridas em 2023, evidenciando a não contabilização de depreciação. Mantendo o padrão, a competência de janeiro/24 não expôs mudanças nesse ativo. Sobre isso a Recuperanda esclarece que se trata de terreno, sendo assim, não há contabilização de depreciação de qualquer imóvel.
- ❑ Observando o **ativo não circulante** da Catálise, nota-se que houve um brando aumento, inferior a 0,1% entre as competências. Com alteração via aumento de R\$ 2,8 mil em ICMS a Recuperar CIAP (referente a melhorias em imobilizado) e de R\$ 389,00 em aumento em crédito perante Helou Participações, engendrados por duas transações de mútuo realizadas no quarto e no nono dia do mês. .

Ademais, a Catálise expõe em seus balancetes e balanços patrimoniais a conta de **Investimentos**, localizada na parte não circulante dos ativos, mas com saldo próprio. As variações relevantes foram:

- ❑ Foram observadas majorações na rubrica de máquinas e equipamentos, em aproximadamente R\$ 22,2 mil. (Decorrência de manutenção realizada na competência).
- ❑ A conta de depreciações/amortizações, responsável por expor os custos de manutenção de ativos não circulantes ao longo do tempo, expôs aumento de R\$ 37,8 mil em janeiro/24, com 91,6% desse montante sendo diretamente devido ao maquinário e equipamento, evidenciando a necessidade rotineira de realizar ajustes e/ou correções às estruturas operacionais.
- ❑ Assim sendo, a conta de investimentos não circulantes encerrou o período com o valor total de aproximadamente R\$ 5,1 milhões, atingido após as movimentações acima descritas, o que representou retração líquida de R\$ 15,6 mil, equivalente a 0,31% do montante final de dezembro/23. .



# Informações financeiras – Catálise: Balanço Patrimonial (Passivo)

fls. 10580

(R\$ milhares)	dez/23	jan/24	Var.
<b>Passivo Circulante</b>	<b>48.365</b>	<b>49.163</b>	<b>1,6%</b>
Fornecedores	39.467	40.177	1,8%
Empréstimos e Financiamentos	2.284	2.208	-3,3%
Obrigações Sociais	672	759	13,0%
Obrigações Tributárias	4.473	4.562	2,0%
Contas a Pagar - Diversas	1.470	1.456	-0,9%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>31.836</b>	<b>32.043</b>	<b>0,7%</b>
Empréstimos e Financiamentos	461	461	0,0%
Obrigações Tributárias	14.581	14.581	0,0%
Fornecedores de Longo Prazo - RJ	16.794	17.001	1,2%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-9.904</b>	<b>-10.191</b>	<b>2,9%</b>
Capital Social	3.300	3.300	0,0%
Reservas	769	769	0,0%
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-13.973	-14.260	2,1%
<b>Passivo</b>	<b>70.297</b>	<b>71.015</b>	<b>1,0%</b>

O **Passivo Circulante** expôs uma elevação de 2,1% (R\$ 1,01 milhões). O principal fator responsável pela majoração observada entre as competências foi o aumento superior a 100% verificado em obrigações tributárias de curto prazo, cujo valor de tributos parcelados corresponde ao aumento.

**A Catálise encerrou janeiro/24 com saldo de Patrimônio Líquido negativo em pouco menos de R\$ 10,2 milhões, gerando o chamado “Passivo a Descoberto”, quando o total de ativos não é suficiente para quitar o total de passivos.**

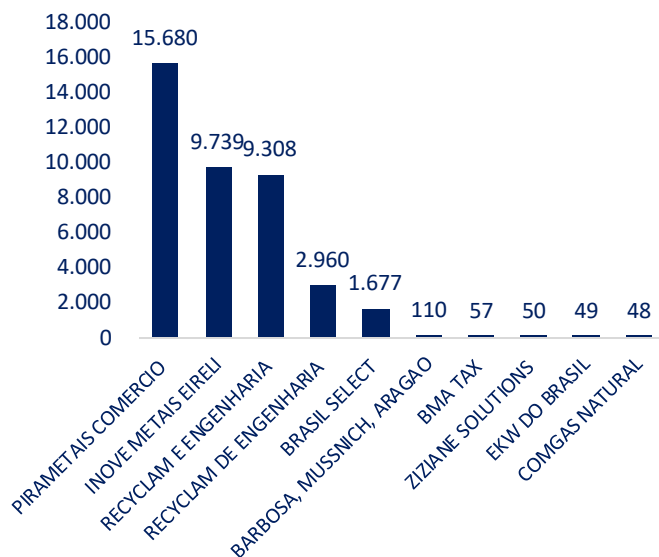
Fonte: Demonstrações contábeis/financeiras das Recuperandas

- Destaca-se que os 10 maiores fornecedores da Catálise representam 98,75% dos saldos em aberto com fornecedores, o qual foi registrado R\$ 710 mil em aumento líquido. Dentre os saldos em aberto, os 3 maiores montantes são devidos para Pirametais Comércio de Sucatas e Metais (R\$15,68 milhões, **39% do total de fornecedores**), Inove Metais (R\$9,7 milhões, **24,2% do total de fornecedores**) e Recydam Comércio e Engenharia (R\$ 9,3 milhões, **23,2% do total devido**; acerca desse fornecedor, informa-se que há outro saldo devido para “Recydam Comércio de Engenharia LTDA”, no montante de pouco menos de R\$ 3 Milhões, caso fossem saldos agregados, a “**Recyclam**” se tornaria o segundo maior fornecedor, com saldo a receber da Catálise, no montante aproximado de **R\$ 12,2 Milhões** e representatividade de **30,5% do total devido aos fornecedores**). Ao final da competência de janeiro/24, a Recuperanda detinha saldos a pagar para com 62 fornecedores, 1 a mais do que no final de dezembro/23.
- Os **Empréstimos e Financiamentos de curto prazo** da Recuperanda evidenciaram um saldo total de **R\$ 2,28 milhões, 3,2%** a menos do que ao final de novembro/23. O saldo corresponde integralmente aos valores devidos ao Banco Bradesco em contratos atrelados à moeda estrangeira, esses que foram caso de menção sobre acordo no relatório mensal de atividades de junho/23. A retração de aproximadamente R\$ 76,2 mil foi devida ao pagamento de parcela acordada com o Banco, sem distinção entre o que foi a parcela e o que foi abatimento de juros/desconto.
- As obrigações Sociais apresentaram queda líquida de pouco menos de R\$ 85,7 mil durante a competência.
  - Obrigações com pessoal: subconta que apresenta saldo arredondado de R\$ 57,5 mil, sendo que a competência a integralidade do saldo na forma de “salários e ordenados a pagar”, com evidentes movimentações nas contas de “Rescisões a pagar”, “Pro-Labore a Pagar” e “13° Salários a Pagar”, uma vez que ocorreram movimentações dessas naturezas, porém sem que houvesse saldo remanescente ao final da competência.
  - Encargos Sociais a Pagar: composta por saldos em aberto de INSS e FGTS a recolher, apresentaram acréscimo líquido de pouco menos de R\$ 800,00.
  - Provisões para Obrigações Sociais: compostos por provisões de férias e 13° salário, apresentaram retração líquida de pouco mais de R\$ 87,3 mil. Com a integralidade dos montantes devidos como 13° sendo quitados e zerados pela Recuperanda.

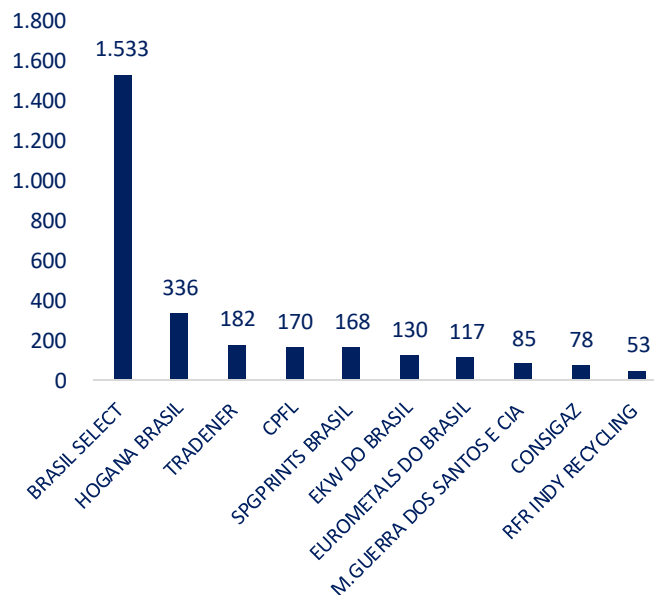
- As **Obrigações tributárias** apresentaram **1,42% de retração**, em comparação com o mês anterior, o que representa um líquido de aproximadamente **R\$ 65,5 mil a menos**. Movimentação que brandamente reduz os aumentos expressivos verificados em dezembro/23.
  - **Contribuições Sociais:** Apresenta os saldos de PIS e COFINS, ambos apresentaram aumento e encerraram o período em aproximadamente R\$ 55 mil e R\$ 253 mil, respectivamente.
  - **Obrigações Tributárias-impostos:** Apresenta os saldos de ICMS, IPI, IRRF, PIS/COFINS/CSLL, ISS e IRRF sobre folha. As contas componentes apresentaram incremento líquido entre os meses, com majoração de R\$ 38,8 mil ao final da competência. O saldo total de pouco mais de R\$ 327 mil é majoritariamente composto pelo saldo de IPI a Recolher, que encerrou a competência em pouco mais de R\$ 267 mil.
  - **Impostos e Tributos parcelados:** Apresentam saldos de REFIS Municipal, parcelamento com a Receita Federal, parcelamento de ICMS e parcelamento com a procuradoria da fazenda nacional. O forte impacto causado nas **obrigações tributárias em dezembro/23**, adveio dessa conta, pois foram majorados em aproximadamente R\$ 2,3 milhões o total devido em tributos parcelados. O total dos valores parcelados com a PGFN era de R\$ 215 mil até novembro/23, porém nota-se o volumoso saldo devido de R\$ 2,58 milhões ao final de dezembro/23. Os valores majorados da PGFN são em decorrência do horizonte temporal dos valores, que passaram a integrar o passivo circulante da Recuperanda a partir do encerramento de dezembro/23, o que indica que a totalidade dessa movimentação foi uma retirada do longo prazo para o curto prazo do balanço patrimonial. **Já na competência de janeiro/24**, a Recuperanda retraiu um pouco do efeito expressivo, justamente com pagamentos de parcelamentos.  
**Nota-se que a Recuperanda segue adimplente em seu parcelamento de ICMS e com a fazenda nacional, havendo realizado pagamentos na ordem de R\$ 260 mil durante a competência.**
- **As Contas a pagar diversas no** mês atual apresentaram redução de 0,9% e saldo final de R\$ 1,45 milhões. Em reunião com a Recuperanda, foi informado que parte desse saldo decorre da perda de uma disputa judicial na qual era pleiteado o não pagamento de montantes equiparáveis em consumo de água e esgoto, alegando que seu consumo de água não era sequer próximo ao que retornava para o sistema de esgoto, por conta da utilização do recurso ser para resfriar maquinário, o que resulta na evaporação da água. Em **janeiro/24** foram realizados pagamentos, em 4 transações que agregaram o saldo aproximado de R\$ 14,8 mil, resultando no saldo final devido ao SEMAE de R\$ 992 mil. Também foram notados pagamentos para contratos sindicais, em monta próxima de R\$ 4,9 mil. Ademais, os adiantamentos para exportação Eurometals Espanha (empresa parceira para operações com o exterior) verificaram aumento de aproximadamente R\$ 5,4 mil.
- O **Passivo não circulante** apresentou majoração de 0,65% entre os meses, apresentando a cifra de pouco mais de R\$ 32 milhões, R\$ 207 mil a mais do que em dezembro/23.
- Os empréstimos e financiamentos de longo prazo apresentaram estabilidade entre os meses, com saldo estável em aproximadamente R\$ 461 mil, com lançamento de R\$ 150,00 em redução com setten participações, em acordo de mútuo previamente abordado no ativo.
- O saldo de **obrigações tributárias de Longo Prazo** encerraram o mês de janeiro/24 em R\$ 14,5 milhões, valor idêntico ao apresentado ao final do ano de 2023. Dentre os montantes não movimentados, encontram-se casos fiscais cujos quais a Recuperanda afirma para essa auxiliar de justiça estar em vias de resolução.
- Os **Fornecedores de longo prazo**, que representam credores da Recuperação Judicial, observaram acréscimos em seu montante total devido, com majoração líquida de aproximadamente R\$ 207,2 mil. Os credores da classe III representaram a integralidade da movimentação, sendo que as reduções foram decorrência de variações cambiais (para credores em moedas estrangeiras).

- Acerca das transações realizadas com fornecedores e clientes em janeiro/24, esta auxiliar de justiça expõe de forma pormenorizada, algumas estatísticas principais sobre os valores verificados. Atenta-se que Catálise expôs apenas 2 clientes no mercado interno e 2 clientes no mercado externo.

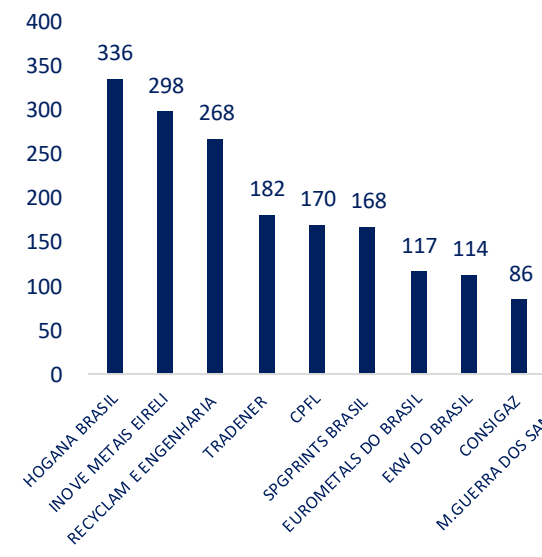
Maiores fornecedores ao final do mês (R\$ mil)



Maiores aquisições do mês (R\$ mil)



Maiores pagamentos/abatimentos no mês (R\$ mil)



- Como exposto na seção de balanço patrimonial da Recuperanda, nota-se uma expressiva concentração dos valores devidos em poucos fornecedores.
- Tal relação apenas expõe dependência no curto e possivelmente médio prazo, porém também indica uma relação duradoura e estável entre as partes.
- Não apenas as cifras são altas para os principais fornecedores, mas também apresentam constantes variações ao longo dos meses, com aumentos e reduções, movimentações naturais de aquisições e pagamentos por mercadorias.

- Em contraste aos valores absolutos, nota-se a movimentação dos acordos firmados/confirmados pela Recuperanda.
- Para o mês em questão, a empresa Brasil Select foi a maior fornecedora, uma vez que a Catálise realizou a aquisição de R\$ 1,5 milhões dessa.
- Evidente que, para a competência em questão, outras parceiras são mais relevantes do que a Pirametais, por exemplo.
- Destaca-se que as negociações podem possuir prazos de pagamentos superiores ao período do mês.

- Verificando os montantes pagos/abatidos em relação aos valores devidos, nota-se que o parceiro que mais recebeu dinheiro da Recuperanda no primeiro mês do ano foi a Hogana Brasil, negociação mostrou-se iniciada e encerrada no mesmo mês, como possível verificar pelo aumento de aquisições no gráfico ao lado.
- Ademais, observa-se que a Recuperanda segue com pagamentos para seus principais fornecedores, o que garante o fluxo interdependente mensalmente.

# Informações financeiras – Catálise: Demonstração do Resultado do Exercício

fls. 10583

DRE (R\$ milhares)	dez/23	jan/24	Varição
<b>Receita bruta</b>	<b>3.923</b>	<b>6.731</b>	<b>71,6%</b>
Deduções	(715)	(1.533)	114,4%
<b>Receita Líquida</b>	<b>3.208</b>	<b>5.198</b>	<b>62,0%</b>
Custos	(3.095)	(4.538)	46,6%
<b>Lucro / Prejuízo Bruto</b>	<b>113</b>	<b>659</b>	<b>485,3%</b>
<b>Margem bruta (%)</b>	<b>3,51%</b>	<b>12,69%</b>	<b>261,23%</b>
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(297)</b>	<b>(367)</b>	23,6%
Despesas administrativas	(72)	(87)	21,1%
Despesas com vendas	(107)	(85)	-21,1%
Despesas gerais	(107)	(181)	69,4%
Despesas tributárias	(11)	(15)	31,7%
Outras Receitas Operacionais	159	67	-57,8%
<b>Lucro / Prejuízo Operacional</b>	<b>(26)</b>	<b>359</b>	<b>-1508,2%</b>
Resultado não operacional			0,0%
Resultado financeiro	88	(199)	-327,6%
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>62</b>	<b>160</b>	<b>158,3%</b>
IR e CSLL	(865)		-100,0%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(803)</b>	<b>160</b>	<b>-120,0%</b>

- Em janeiro/24, a Catálise obteve um faturamento bruto de pouco mais do que **R\$ 6,7 Milhões**, com ampliação de 71,6% no comparativo com dezembro/23.
- As deduções da receita bruta correspondem aos impostos coletados sobre o faturamento. Foram abatidos valores correspondentes a ICMS sobre vendas, PIS sobre vendas, COFINS sobre vendas e IPI sobre vendas, com montante agregado (líquido dos efeitos de devoluções) de aproximadamente **R\$ 1,5 milhões**.
- Com isso, a **Receita líquida** observou aumento de **62%**, com relação ao mês anterior, com montante líquido faturado de aproximadamente **R\$ 5,2 Milhões**.
- Os **Custos dos produtos vendidos** foram de **R\$ 4,5 Milhões**. Quando comparados com o mês anterior, os custos dos produtos apresentaram queda relativa, evidenciando vendas com maiores hiatos entre preço de venda e preço de custo. Ampliando a margem bruta para a casa dos 12,69%, superior à média anual de 2023 (9%).
- As **despesas gerais e administrativas** apresentaram valores maiores aos obtidos no mês anterior. Notando que, mesmo com vendas substancialmente superiores, as despesas com vendas não apresentaram sequer aumento entre os meses, o que indica uma estrutura não monotônica entre custos e ganhos.
- O **resultado financeiro** foi negativo em **R\$ 199 mil**, com os efeitos positivos de rendimentos financeiros e de variações cambiais em menor patamar do que as despesas financeiras da competência.
- A primeira competência do ano expôs um **lucro líquido de R\$ 160 mil** para a Recuperanda.

A terminologia “contábil”, utilizada ao descrever o lucro, se faz necessária para distinguir o fato de que o resultado observado não necessariamente se traduz em montante equivalente de ganho concretizado. Uma vez que os ganhos financeiros da Recuperanda advêm de reduções que ocorrem em seus passivos cujos saldos devidos estão denominado em moeda estrangeira, havendo a necessidade de se acompanhar o total devido em moeda nacional. Em janeiro/24, a operação observou melhora da margem bruta adjunto de uma expressiva majoração do faturamento bruto, ambos efeitos que favoreceram para o resultado da operação. Com vistas para os valores dispendidos em tributos relativos ao resultado anual da companhia.

# Informações financeiras – Eurometals: Balanço Patrimonial (Ativo)

fls. 10584

(R\$ milhares)	dez/23	jan/24	Var.
<b>Ativo Circulante</b>	<b>15.488</b>	<b>20.152</b>	<b>30,1%</b>
Disponível	3.906	4.767	22,0%
Realizável de Curto Prazo	11.582	15.385	32,8%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.453</b>	<b>1.419</b>	<b>-2,3%</b>
Realizável a Longo Prazo	1.453	1.419	-2,3%
<b>Não Circulante - Investimentos</b>	<b>1.678</b>	<b>1.887</b>	<b>12,5%</b>
<b>Ativo</b>	<b>18.618</b>	<b>23.457</b>	<b>26,0%</b>

Observando os ativos do balanço patrimonial da Eurometals de janeiro/24, percebe-se que houve um aumento de 26% (+R\$ 4,8 milhões) no **Ativo**, concomitantemente a um aumento de 30,1% (+R\$ 4,66 milhões) no **Ativo circulante**.

O saldo exposto de **disponível** é composto por duas subcontas principais, sendo a de numerários em caixa e a de Bancos.

- Os numerários em **caixa** apresentam saldo de aproximadamente R\$ 35,6 mil em dezembro/23 e em janeiro/24, com movimentações à débito e crédito em aproximadamente R\$ 541 mil.
- A Recuperanda mantém **conta bancária** nos bancos Itaú, Sicoob, Digital e Grafeno. A principal instituição utilizada para os meios de pagamentos e recebimentos acaba por ser o Banco Grafeno, que verificou entradas de pouco menos que R\$ 3,35 milhões e saídas de pouco mais que R\$ 3,49 milhões, apresentando uma variação líquida negativa de aproximadamente R\$ 139 mil entre os meses.
- O agregado das contas **realizáveis de curto** prazo apresentou majoração de 32,8% entre os meses de dezembro/23 e janeiro/24, expondo o montante de pouco menos que R\$ 15,4 milhões.

- As **duplicatas a receber** representaram aproximadamente 53,1% dos saldos realizáveis de curto prazo (10 pontos percentuais a mais do que no mês anterior), sendo que os três maiores saldos a receber de clientes foram referentes às empresas:
  - ESAB S.A. – Apresentou saldo de pouco menos de R\$ 2,8 milhões ao final de janeiro/24, representando 34,1% das duplicatas a receber. O saldo desse cliente apresentou ampliação de 60,6%, após os recebimentos terem sido inferiores a novas contratações feitas em pouco mais de R\$ 1,05 milhões.
  - Vallourec Soluções Tubulares – apresentou saldo do R\$ 2,65 milhões ao final do mês, expondo expressivo aumento de 125%. O aumento se deu por conta de novas vendas para o cliente, que somaram aproximadamente R\$ 1,46 milhões.
  - Nicrosul Ind. – apresentou saldo aproximado de R\$ 486 mil, 6% do total das duplicatas, sendo que esse cliente verificou queda de 6,1% entre as competências. Esse cliente realizou quase R\$ 210 mil em novas aquisições durante o mês, porém realizou pagamentos na ordem de R\$ 241 mil, referente à operações passadas.
  - O remanescente saldo de duplicatas está pulverizado em outros 24 clientes, que agregaram o saldo de pouco mais de R\$ 2,24 milhões.
  - Entende-se, portanto, que a conta de clientes e valores a receber de clientes foi principal causa para o aumento do ativo durante a competência.
- Ainda dentro das contas realizáveis de curto prazo, tem-se o saldo a receber de **clientes do mercado externo**, que expôs incrementos de 4,3% entre as competências, e encerrou janeiro/24 em pouco mais de R\$ 2,36 milhões.
  - O maior cliente do exterior é a empresa BM Bomaq Pharmatechnik (empresa alemã que é revendedora de produtos da Recuperanda na Europa), que representa pouco menos de R\$ 1,3 milhões do saldo (aprox. 54,8% do total), sendo que durante a atual competência, verificou acréscimos de 0,61% (+R\$ 7,4 mil).
  - O saldo remanescente de clientes externos apresentou como segundo maior devedor (aprox. R\$ 618 mil) Helou Sourcing & Distribution, após aumento de 47,8% entre os meses. Sobre esse cliente, a Recuperanda informa que realizou atividades similares ao maior cliente externo, revendas em países estrangeiros.
- Outra conta integrante do curto prazo é a de **contas a receber diversas**, que expõe o saldo de R\$ 20 mil, sem movimentações entre os meses.
- Passando para os **adiantamentos**, houve um brando aumento de 7% do saldo agregado (+R\$ 97,3 mil), considerando que a competência anterior havia engendrado uma expressiva retração. O que motivou o aumento foi um maior volume em adiantamento para fornecedor e transportadora, com redução do montante descrito como “adiantamento de férias”.

- Continuando a análise das contas realizáveis de curto prazo, nota-se a conta de **Tributos e Contribuições a compensar**, que representou aproximadamente R\$ 4,38 milhões na competência de janeiro/24, em torno de 21,7% do total do ativo de curto prazo. Os tributos apresentaram uma elevação consolidada de aproximadamente R\$ 206,5 mil, equivalente a 4,9% do valor total ao final de dezembro/23, o que fica evidenciando através da majoração de R\$ 22,5 mil em ICMS a compensar, aumento de R\$ 112 mil em IRPJ a compensar, R\$ 41 mil em contribuição social, além do aumento de R\$ 31 mil em ICMS CIAP. Em suma, houveram 4 movimentações de aumento.
- Chegando aos **estoques**, nota-se que o saldo agregado é composto por 3 subcontas, com saldo total de aproximadamente R\$ 125 mil, ao final de janeiro/24, após verificação de aumento de 1,3%, quando comparado com o saldo de dezembro/23.
  - A maior parte dos estoques estão na forma de matéria-prima (aprox. R\$ 118 mil), sendo que permaneceram estáveis entre os períodos.
  - A mercadoria para revenda não apresentou saldo ao final do mês de dezembro/23, nem ao final de janeiro/24. Entretanto, nota-se que houve a contabilização de entrada e saída de R\$ 5,2 milhões de mercadorias para revenda durante a presente competência.
  - Os materiais de embalagem apresentaram saldo de R\$ 7 mil, sendo a única movimentação líquida dos estoques, integralizando a variação entre os meses.
- O **ativo não circulante** da Recuperanda expôs o saldo agregado de aproximadamente R\$ 1,42 milhões ao final da competência:
  - Os depósitos judiciais foram responsáveis por 2,1% do saldo, tendo exposto estabilidade entre os meses.
  - Os tributos a recuperar apresentaram 5,39% do saldo, tendo exposto queda de 30,8% entre os meses, integralmente referente ao ICMS CIAP – **nota-se que o montante acrescido do montante circulante foi diretamente extraído do não circulante**, o que denota empenho e controle sobre questões fiscais dentre a gestão.
  - Os créditos diversos formam a principal parte dos realizáveis de longo prazo (91,1%), sobre esse saldo, destaca-se que a maior parte foi referente ao saldo a receber da Polisinter (aprox. R\$ 1,2 milhões).
  - Os **títulos de longo prazo** encerram os realizáveis de longo prazo, representando 1,3% desse saldo. O valor refere-se a um consórcio e acumula a monta aproximada de R\$ 19 mil.
- Os **ativos não circulantes – investimentos**, apresenta o saldo de imobilizado da Recuperanda, que foi ampliado em 12,5% entre os meses, devido aos efeitos da depreciação incorrida no período, de aproximadamente R\$ 20,4 mil, em conjunto com a aquisição de imobilizado para a operação comercial, na forma de um veículo de aproximadamente R\$ 230 mil de investimento.

# Informações financeiras – Eurometals: Balanço Patrimonial (Passivo)

fls. 10586

(R\$ milhares)	dez/23	jan/24	Varição
<b>Passivo</b>	<b>18.618</b>	<b>22.806</b>	<b>22,5%</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>12.733</b>	<b>16.913</b>	<b>32,8%</b>
Fornecedores	12.394	15.469	24,8%
Empréstimos e Financiamentos	26	26	0,0%
Obrigações Sociais	213	209	-1,9%
Obrigações Tributárias	94	322	242,1%
Contas a Pagar - Diversas	6	887	15026,3%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>7.018</b>	<b>7.026</b>	<b>0,1%</b>
Empréstimos e Financiamentos	6.181	6.181	0,0%
Fornecedores de Longo Prazo - RJ	837	845	1,0%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.133</b>	<b>-1.133</b>	<b>0,0%</b>
Capital Social	310	310	0,0%
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-1.443	-1.443	0,0%

- O **passivo** da Recuperanda expôs ampliações de 22,5% durante o período, com uma aumento líquido de aproximadamente R\$ 4,2 milhões.
- Observa-se que o **Passivo Circulante**, que são as obrigações e deveres que a Recuperanda têm que honrar em um período de até um ano, apresentaram aumento de 32,8% (+R\$ 4,17 milhões).
- A primeira conta que compõe o saldo do passivo circulante da Recuperanda é a conta de **Fornecedores**, que apresentou por volta de 73,5% da movimentação total de aumento do passivo circulante, cabendo o entendimento de ser uma movimentação operacional, consequente de um volume maior de vendas.

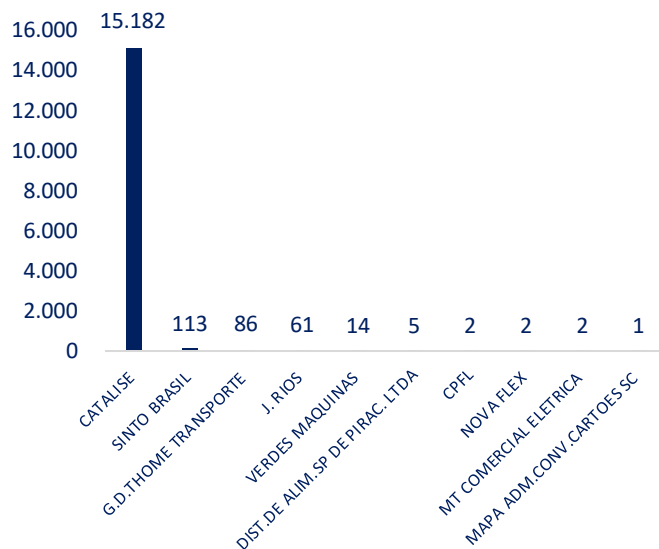
- Com isso, o total devido para fornecedores em janeiro/24 foi de R\$ 15,47 milhões, dos quais destaca-se que **R\$ 15,18 milhões (98,1% do total)** são obrigações em favor da Catálise, algo que a gestão da Recuperanda foi questionada em reunião com a Administração Judicial, resultando o entendimento de que é algo natural dada a forma como as empresas operam, com a Catálise sendo a responsável pela produção e a Eurometals como comercializadora dos produtos ou seja, naturalmente a Catálise é o principal fornecedor da Eurometals e os saldos devidos são controlados pela gestão das Recuperandas, havendo previsão de regularização dos montantes conforme a operação decorre. Ademais, a gestão reconhece que, ao resguardar seu capital líquido em contas em nome da Eurometals, suas rentabilidades eram mais favoráveis, portanto sendo implementada a atual gestão de caixa. O saldo remanescente de fornecedores (**aproximadamente R\$ 287 mil**) está pulverizado em 11 outros fornecedores.
- Válido ressaltar que, em janeiro/24, a Eurometals ampliou em 2,98 milhões de reais o montante total devido para a Catálise.
- Outro passivo circulante é o referido **“empréstimos e financiamentos” de curto prazo**, cujo saldo expôs **R\$ 26,3 mil**, saldo idêntico aos auferidos no mês anterior e referente à duplicatas descontadas pela Invista Crédito e Investimentos.
- As **Obrigações Sociais** apresentaram queda de **1,9% (-R\$ 4,1 mil)** em seus montantes agregados, encerrando o mês em **R\$ 209 mil**. Das subcontas, nota-se que as obrigações com pessoal caíram em R\$ 570,78, os Encargos Sociais se retraíram em R\$ 2,98 mil, ao passo que as provisões trabalhistas apresentaram retrações líquidas de R\$ 583,66. Nota-se, portanto, que o mês em questão observou variações pouco expressivas nas obrigações sociais.
- As **obrigações tributárias** apresentaram aumento líquido de **242%** entre as duas competências, encerrando a última em aproximadamente R\$ 321,5 mil (+R\$ 227,5 mil).
  - Os valores de contribuições sociais, com valores devidos de PIS e COFINS, sofreram ampliações na monta conjunta de R\$ 71,7 mil.

- As **obrigações tributárias-impostos** apresentaram aumento consolidado de 45%, equivalentes a pouco mais de R\$ 8,2 mil. Evidenciando pagamentos de impostos e novas obrigações perante o fisco.
  - Os **impostos e tributos parcelados** verificaram retração de 31%, equivalente a aproximadamente R\$ 5,4 mil. Essa subconta é composta por saldos de INSS parcelado e parcelamento da receita federal, sendo que R\$ 5 mil foram devidos ao pagamento de parcelamento INSS e o remanescente para a receita federal. Logo, nota-se que a Recuperanda mantém-se adimplente com seus parcelamentos.
  - O saldo de **provisão para IRPJ e CSLL** verificou estabilidade durante todos os meses posteriores a julho/23, com movimentações agora perante a competência de janeiro/24, cuja qual reconheceu aumentos de R\$ 111,9 mil em Imposto de Renda e R\$ 41 mil em Contribuição Social, movimentações naturais dados os resultados positivos.
- 
- As **contas a pagar diversas** verificaram expressiva valorização no mês de janeiro/24 (após forte queda verificada em outubro/23, seguido de quedas em novembro/23 e dezembro/23). A melhora da situação comercial fez com que a Recuperanda conseguisse realizar vendas com recebimentos prévios à entrega do produto, evidente movimentação positiva, pois elimina riscos de recebimento e potencialmente barateia os custos de aquisições de matérias-primas específicas para aquele pedido. Tal movimentação, porém, se consolida dentro do balanço patrimonial na forma de um aumento no passivo que a empresa deve, pois ela detém a obrigação de entregar os produtos pelos quais receberam em antecipação, com isso, houve um aumento consolidado em contas a pagar diversas de mais de 15 mil por cento, equivalente à R\$ 881,2 mil, dos quais R\$ 838,6 mil foram justamente adiantamentos recebidos de clientes.
  - O **passivo não circulante** da Recuperanda expôs estabilidade entre os meses, com uma pequena elevação de 0,12% (+R\$ 8,3 mil) entre os meses.
  - O saldo de longo prazo é composto por **empréstimos e financiamentos**, que assume o saldo de pouco menos de R\$ 6,2 milhões. Esse valor se manteve entre os meses e é integralmente representativo de saldos devidos para a Catálise, configurando uma dívida intercompany.
  - Também nota-se o saldo devidos para **fornecedores de longo prazo**, que estão sujeitos ao processo recuperacional em andamento. Há a segregação em duas contas, sendo uma para os credores da Classe III (R\$ 487, mil, 57,6% do total) e outra para credores da Classe IV (R\$ 357 mil, 42,4% do total). As variações que resultaram em aumento de 1,7% nos credores da Classe III foram devidas à variações cambiais do dólar americano, resultando em valor devido total para esses credores R\$ 8,3 mil maior em janeiro/24.
  - Passando para o **patrimônio líquido** da Recuperanda, nota-se o reconhecimento do ano operacional de 2023 no negativo, com majoração do patrimônio Líquido negativo de aproximadamente R\$ 957 mil (ao final de novembro/23) para aproximadamente R\$ 1,1 milhões ao final de dezembro/23, valor mantido para janeiro/24.

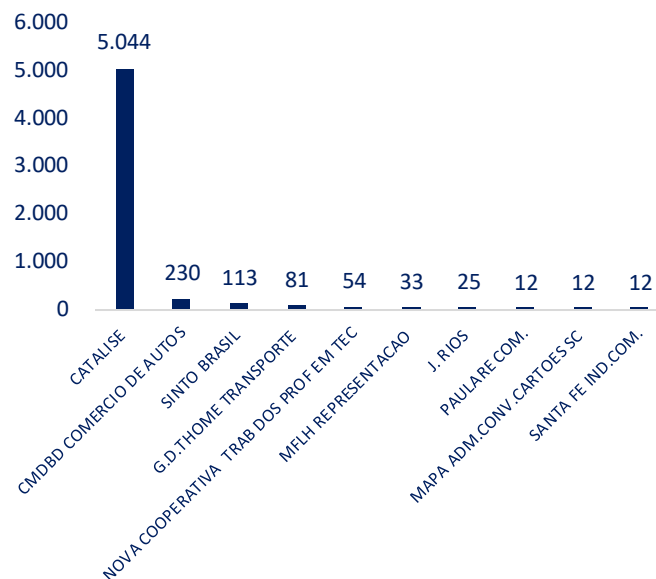


- Acerca das transações realizadas com fornecedores e clientes em janeiro/24, esta auxiliar de justiça expõe de forma mais pormenorizadas algumas estatísticas principais sobre os valores verificados.

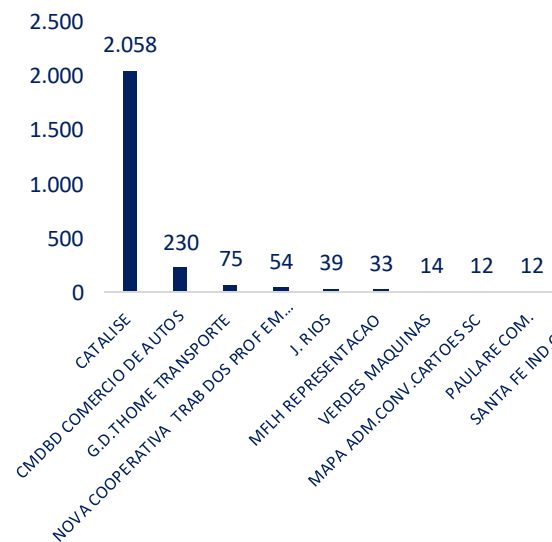
Maiores fornecedores ao final do mês (R\$ mil)



Maiores aquisições do mês (R\$ mil)



Maiores pagamentos/abatimentos no mês (R\$ mil)

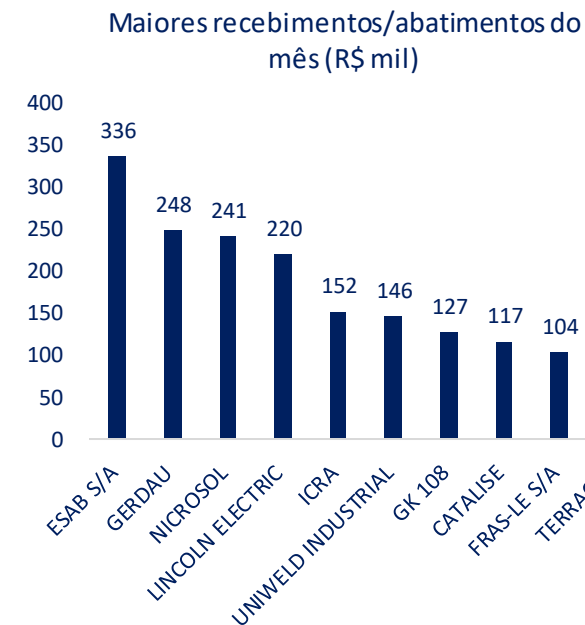


- Como exposto na seção de balanço patrimonial da Recuperanda, nota-se que a Catalise é praticamente todo o montante devido para fornecedores.
- Os demais fornecedores incluem também serviços, tais como transportes e assessoria contábil.

- Em contraste aos valores absolutos, nota-se a movimentação dos acordos firmados/confirmados pela Recuperanda.
- Para o mês em questão, a Catalise foi o maior fornecedor, como espera-se que o seja em todos os meses operacionais.
- Nota-se que o segundo maior valor advém da aquisição de imobilizado.
- Destaca-se que as negociações podem possuir prazos de pagamentos superiores ao período do mês, não sendo necessário que os valores assumidos sejam pagos de formas padronizadas e uniformes.

- Verificando os montantes pagos/abatidos em relação aos valores devidos, nota-se que o parceiro com o maior valor mais recebeu dinheiro da Recuperanda. No primeiro mês do ano foi a própria parceira Catalise, como espera-se que o seja todos os meses, dada a natureza da transação em ambas.
- Ademais, observa-se que a Recuperanda costuma pagar proporcionalmente mais para fornecedores que não a Catalise, por razões econômicas, com operações mais favoráveis para capital detido na Eurometals.

- Acerca das transações realizadas com fornecedores e clientes em janeiro/24, esta auxiliar de justiça expõe de forma mais pormenorizadas algumas estatísticas principais sobre os valores verificados.



Nota-se que há uma concentração relevante nos valores em aberto de vendas realizadas pela Eurometals, com os dois maiores clientes tendo maior volume que os 8 seguintes.

- Em contraste aos valores absolutos, nota-se a movimentação dos acordos firmados/confirmados pela Recuperanda.
- Para o mês em questão, a Vallourec foi o maior cliente, porém nota-se a maior correlação entre os valores vendidos e os valores à serem recebidos ao final do mês, o que engendra o entendimento de que a Recuperanda não carrega saldos a receber por longos períodos de tempo, o que também pode indicar baixa taxa de perdas por inadimplência.

- Nota-se que os valores recebidos no mês em específico foram menos amplos do que os valores faturados, especialmente sobre o maior montante recebido, da ESAB. A monta de R\$ 336 mil foi aproximadamente 24,2% do total comprado pelo cliente.
- Ademais, nota-se um padrão de recebimento de competências anteriores, como no caso da Gerdaul, que comprou R\$ 220 mil da Eurometals em janeiro/24, porém pagou valores superiores, correspondentes a transações anteriores.

# Informações financeiras – Eurometals: Demonstração do Resultado do Exercício

fls. 10590

(R\$ milhares)	dez/23	jan/24	Variação
Receita bruta	3.238	6.322	95,3%
(-) Deduções	(844)	(1.514)	79,5%
Receita Líquida	2.394	4.808	100,8%
Custo do produto vendido	(2.387)	(3.997)	67,5%
Lucro Bruto	8	811	10147,5%
<b>Margem bruta (%)</b>	<b>0,33%</b>	<b>16,87%</b>	<b>5003,6%</b>
Despesas gerais e administrativas	(236)	(208)	-11,5%
Despesas Administrativas	(56)	(49)	-11,8%
Despesas Operacionais Comerciais	(105)	(118)	11,9%
Despesas Gerais	(75)	(42)	-44,3%
Despesas Tributárias	(0)	(0)	0,0%
Outras receitas operacionais	53	32	-39,0%
Lucro Operacional	(175)	635	-463,2%
Resultado não operacional			0,0%
Resultado financeiro	(27)	8	-131,3%
Lucro antes dos impostos	(201,1)	643,2	-419,8%
IR e CSLL			0,0%
Lucro / Prejuízo Líquido	(201,37)	643,00	-419,3%

- No acumulado do ano de 2023, a Recuperanda faturou o montante bruto de R\$ 64,8 milhões com as vendas de seus produtos, o que resultou em uma média mensal de R\$5,4 milhões.
- Os valores de 2023 servem como base para avaliar a continuidade operacional da Recuperanda, como nota-se, a primeira competência de 2024 provou-se bastante lucrativa para a Recuperanda, entretanto, a Gestão entende que operou em normalidade com resultados “normais”, pois entende que o final de 2023 foi desafiador, e que os primeiros meses de 2024 prometem performance estável perante a observada em janeiro/24.

Fonte: Demonstrações contábeis/financeiras das recuperandas

- Analisando a DRE da Eurometals para a competência de janeiro/24, fica claro que a **Recuperanda obteve praticamente o dobro do faturamento bruto de dezembro/23, com R\$ 6,32 milhões vendidos.**
- A linha seguinte indica os custos das **deduções** que ocorrem sobre o que a Recuperanda fatura. As deduções corresponderam aos custos de ICM sobre vendas, PIS sobre vendas, COFINS sobre vendas e IPI sobre vendas. O saldo agregado de devoluções e impostos foi de **R\$ 1,5 milhões (23,9% do faturamento bruto)**, nota-se que a Recuperanda obteve melhora no faturamento e no percentual das deduções.
- Com isso, a **receita líquida** do mês em análise foi de **R\$ 4,8 milhões, valor 100,8% (+R\$ 2,41 milhões) maior** do que o obtido em dezembro/23.
- Em sequência, são expostos os custos dos produtos vendidos, que assumiram saldo de pouco menos de **R\$ 4 Milhões**. Com isso, o Lucro Bruto, que indica o quanto a Recuperanda obteve de excesso após considerar os gastos da operação principal, apresentou **R\$ 811 mil (mais de 10 vezes a monta da competência anterior** – a Recuperanda apresentou maior valor adicionado na venda, que também foi maior).
- As **despesas gerais e administrativas** apresentaram dispêndios totais de **R\$ 208 mil**. As despesas mais impactantes foram as operacionais comerciais (R\$ 118 mil), ou seja, despesas que possuem relação com a venda (e.g. gastos com frete, comissões, etc.). Com relação ao mês anterior, observa-se que houve um aumento de 11,9% nesses gastos comerciais, o que explica que a relação entre o faturamento e o custo não é monotônica, ou seja, há oportunidade para que futuros faturamentos engendrem melhores resultados, tal como evidenciado entre os meses dessa análise.
- Após observar um faturamento **maior** do que todos os custos e despesas incorridos, a Eurometals obteve um **lucro operacional de R\$ 635 mil**. Saldo que foi somado ao resultado financeiro positivo de R\$ 8 mil, com ganhos devido a variação cambial.
- Ao final da DRE de **janeiro/24**, verificou-se que a Recuperanda gerou um **lucro líquido contábil de R\$ 643 mil**.

(R\$ milhares)	jan/24	(R\$ milhares)	jan/24
<b>Ativo</b>	<b>942</b>	<b>Passivo</b>	<b>942</b>
<b>Ativo circulante</b>	<b>136</b>	<b>Passivo circulante</b>	<b>963</b>
Disponível	2	Fornecedores	62
Relizável de curto prazo	134	Obrigações trabalhistas	14
		Obrigações tributárias	474
		Outras contas a pagar	412
<b>Ativo não circulante</b>	<b>610</b>	<b>Passivo não circulante</b>	<b>11.058</b>
Realizável de longo prazo	196	Empréstimos e financiamentos LP	1.213
<b>Imobilizado</b>	<b>196</b>	Obrigações tributárias LP	9.846
		<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(11.079)</b>
		Capital social	240
		Reservas	2.654
		Lucros / Prejuízos acumulados	<b>(13.974)</b>

- A empresa Polisinter pertence ao grupo econômico, porém não faz parte da Recuperação Judicial. Essa sociedade é mais antiga e é a única que possui licença para a compra de “carepa” (insumo produtivo), repassados para as Recuperandas e também loca seus equipamentos ao grupo. Nota-se que o encerramento de 2023 expõe uma empresa cujo patrimônio líquido é negativo e equivalente à aproximadamente 46 vezes o capital social integralizado. Valor esse que foi brandamente melhorado em janeiro/24, encerrando-se em R\$ 11,08 milhões negativos.

(R\$ milhares)	jan/24
<b>Receita bruta</b>	<b>54</b>
(-) Deduções	(8)
<b>Receita Líquida</b>	<b>45</b>
Custo do produto vendido	(16)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>29</b>
<b>Margem bruta (%)</b>	<b>65%</b>
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(13)</b>
Despesas com vendas	
Despesas administrativas	(9)
Despesas gerais	(1)
Despesas tributárias	(3)
Outras receitas operacionais	0
<b>Lucro Operacional</b>	<b>16</b>
Resultado não operacional	
Resultado financeiro	(2)
<b>Lucro / Prejuízo antes do imposto de Renda</b>	<b>14</b>
IR e CSLL	
<b>Lucro / Prejuízo Líquido</b>	<b>14</b>

- Observando a demonstração de resultados da empresa, conclui-se que a operação, em janeiro/24, gerou um lucro líquido contábil de R\$ 14 mil, com um faturamento bruto de R\$ 54 mil.
- Resultado evidencia margem suficiente na comercialização para arcar com a totalidade das despesas incorridas no mesmo mês.

# Informações financeiras – Catálise e Eurometals: Endividamento fiscal

fls. 10593

O Endividamento fiscal das Recuperandas, para o período analisado, somou o montante aproximado de **R\$ 19,95 milhões** de forma consolidada, conforme os passivos apontados em suas demonstrações contábeis.

## Endividamento fiscal – Contábil- Catalise

## Endividamento fiscal – Contábil - Eurometals

Tipo de tributo (em milhares R\$)	dez/23	jan/24
Obrigações Tributárias de Curto Prazo	4.908.716	4.998.706
Obrigações Tributárias de Longo Prazo	14.580.816	14.580.816
<b>Total Endividamento</b>	<b>19.489.532</b>	<b>19.579.522</b>

Tipo de tributo (em milhares R\$)	dez/23	jan/24
Obrigações Tributárias de Curto Prazo	146.851	371.387
Obrigações Tributárias de Longo Prazo	0	0
<b>Total Endividamento</b>	<b>146.851</b>	<b>371.387</b>

### Em 2023:

A Catálise verificou reduções em suas dívidas fiscais, de forma expressiva na competência de outubro/23. Conseguindo melhorar consideravelmente o seu quadro de endividamento fiscal do começo do ano de 2023, quando os totais de endividamento somavam cifras um pouco acima de R\$ 40 milhões.

### Durante a primeira competência de 2024:

A Catálise observou uma movimentação líquida que brandamente majorou sua dívida de curto prazo, porém sobre óticas coerentes com o maior faturamento e sucesso comercial do mês, com efeito podendo ser atrelado pelo aumento de provisionamento para pagamento de imposto de renda e contribuição social.

De forma análoga, a Eurometals também verificou aumentos nas obrigações de curto prazo, porém devidos à tributos corriqueiros da operação (que não necessariamente são integralmente devidos dentro do mês) e também aumento do provisionamento para arcar com custos de imposto de renda e contribuição social, denotando melhora da situação econômica, por mais que “deva mais”.

## • Dívida Tributária de Curto Prazo

Mês	dez/23	jan/24
<b>Dívida Tributária</b>		
INSS Empresa a Recolher	193.604	196.681
FGTS a recolher	150.533	146.977
INSS de terceiros a recolher	29.594	30.945
INSS - Despachantes	62.113	62.113
<b>Encargos Sociais</b>	<b>435.843</b>	<b>436.716</b>
Pis a recolher	22.270	55.048
cofins a recolher	102.570	253.547
icms a recolher	0	34.149
ipi a recolher	263.330	267.177
irrf a recolher	6.950	7.502
pis/cofins/csll retido fonte	7.158	9.266
iss retido na fonte	1.476	1.546
irrf sobre folha	9.385	7.439
<b>Dívida Tributária de Curto Prazo</b>	<b>413.139</b>	<b>635.672</b>
Refis Municipal	4.202	4.202
Parcelamento Receita Federal	0	0
Parcelamento ICMS	1.413.799	1.368.681
Parcelamento PGFN - Demais Débitos	1.061.664	973.194
Parcelamento PGFN - Previdenciários	1.514.255	1.388.067
<b>Impostos e Tributos Parcelados - CP</b>	<b>3.993.920</b>	<b>3.734.144</b>
PROVISAO IMPOSTO DE RENDA	59.285	181.699
PROVISAO CONTRIBUICAO SOCIAL	6.529	10.475
PROVISAO IMP.RENDA E CONTR.SOC	65.814	192.175
<b>TOTAL DO ENDIVIDAMENTO FISCAL CP</b>	<b>4.908.716</b>	<b>4.998.706</b>

## • Dívida Tributária de Longo Prazo

Mês	dez/23	jan/24
ICMS	7.795.881	7.795.881
FGTS Atrasados	99.762	99.762
Parcelamentos CETESB Interrompidos	2.148.459	2.148.459
Dívida Estadual IPVA	28.939	28.939
<b>Tributos Atrasados</b>	<b>10.073.041</b>	<b>10.073.041</b>
Parcelamento PGFN - Demais Débitos	1.857.829	1.857.829
Parcelamento PGFN - Previdenciários	2.649.946	2.649.946
<b>Tributos Parcelados</b>	<b>4.507.775</b>	<b>4.507.775</b>
<b>Dívida Tributária de Longo Prazo</b>	<b>14.580.816</b>	<b>14.580.816</b>

- Os tributos de longo prazo foram os responsáveis pelos expressivos ganhos da competência de outubro/23. Com os saldos de IPI, PIS, COFINS, IRPJ, Contribuição Social, INSS, IRRF, Imposto de importação, Retenções e Dívidas CLT expondo redução integral dos saldos à zero. Valores que foram reapresentados nas novas contas de parcelamentos.
- Os saldos permaneceram inertes entre os últimos dois meses, cabe a Recuperanda se atentar e atualizar os seus passivos em curto prazo quando assim se configurarem, prática que já vem sendo cumprida pela contabilidade da Recuperanda.
- Em reunião com a gestão da Recuperanda, ficou claro que há o acompanhamento rotineiro dos tributos em atraso e do cumprimento de parcelamentos/acordos atualmente vigentes. Em se tratando especificamente sobre a questão dos R\$ 2,15 milhões envolvidos no parcelamento interrompido CETESB, foi informado à essa auxiliar de justiça sobre o acompanhamento da questão, que encontra-se em vias de acordos com o fisco para reclamantes de juros, caso que não corresponde ao quadro da Recuperanda, que necessita revalidar os montantes em uma nova transação, cuja expectativa de resolução é para a competência de Abril/24 em diante, pois será o novo edital do Estado sobre o tema.

- O total do endividamento de curto prazo** apresentou **acréscimo de 1,8%**, com retração nos parcelamentos em monta aproximada de R\$ 260 mil, porém com todas as demais contas praticamente se elevando, o que tornou o saldo total maior em R\$ 90 mil em janeiro/24, comparado com o mês anterior.
- Ao final da competência, a Catálise detinha **R\$ 192 mil** provisionados para pagamento de IR, evidenciando saldos a pagar até o encerramento de 2024.

## Dívida Tributária de Curto Prazo

Mês	dez/23	jan/24
INSS Empresa a Recolher	38.902	38.314
FGTS a Recolher	13.960	11.563
<b>Encargos Sociais</b>	<b>52.862</b>	<b>49.877</b>
PIS a Recolher	3.329	16.145
COFINS Recolher	15.492	74.363
ICMS a Recolher	-	-
IPI a Recolher	13.475	23.079
IRRF a Recolher	452	607
PIS/COFINS/CSLL Retido Fonte	1.401	150
IRRF sobre Folha	3.013	2.755
<b>Dívida Tributária de Curto Prazo</b>	<b>37.162</b>	<b>117.100</b>
INSS - Parcelamento	14.505	9.532
Parcelamento Receita Federal	2.822	2.419
<b>Impostos e Tributos Parcelados - CP</b>	<b>17.327</b>	<b>11.951</b>
Provisão Imposto de Renda	26.979	138.920
Provisão Contribuição Social	12.521	53.539
Provisões para IRPJ e CSLL	39.500	192.459
<b>TOTAL DO ENDIVIDAMENTO FISCAL CP</b>	<b>146.851</b>	<b>371.387</b>

- Acerca da dívida tributária da Eurometals, pode-se notar que os parcelamentos continuaram reduzindo, com quedas nos encargos sociais e maiores cifras nas dívidas de curto prazo.
- Foram verificadas expressivos aumentos em PIS e COFINS a recolher, gerados pela operação, no montante aproximado de R\$ 71,7 mil.
- A Recuperanda evidenciou, em seus documentos contábeis, o pagamento de **R\$ 4,9 mil**, referente ao parcelamento de INSS e de R\$ 403,10 referente ao parcelamento com a RF. Valores idênticos aos expostos na competência passada, o que indica a constância no adimplemento das obrigações firmadas com o fisco.
- O provisionamento de Imposto de Renda e Contribuição Social apresentou expressivo aumento entre o final de 2023 e o primeiro mês de 2024. Percebe-se um aumento líquido de aproximadamente R\$ 153 mil, sendo a maior parte (R\$111 mil) representante dos valores devidos sobre imposto de renda. Sobre esse ponto, pode-se compreender como um aumento “saúdável” do endividamento, pois decorre de resultados gerados pela Recuperanda.
- O total da queda do endividamento fiscal de curto prazo foi de 10,9%, equivalente a pouco menos de R\$ 18 mil.

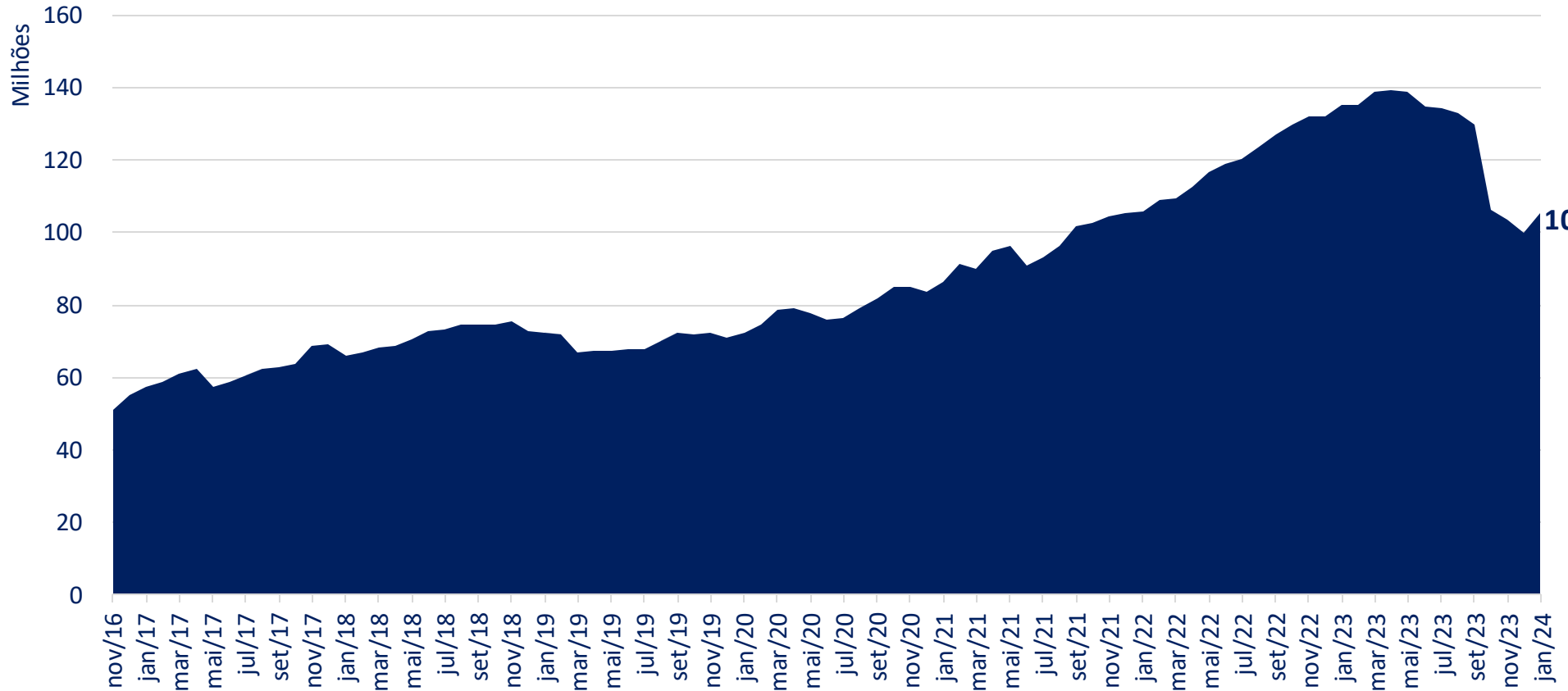


## Evolução dos Passivos Totais Consolidado (Passivo sem considerar o Patrimônio Líquido)

fls. 10596

Com o intuito de expor como que as obrigações das Recuperandas evoluíram desde que foi iniciado o processo de Recuperação Judicial. Os saldos expostos correspondem as somas dos passivos de curto e de longo prazo, desde novembro de 2016 (mês logo após o deferimento do processo) até a atual competência.

Passivo Total sem o Patrimônio Líquido



No primeiro período, em novembro de 2016, o valor do Passivo Total era de R\$ 51 Milhões. Ao final de janeiro/24, o valor estava em **R\$ 105 Milhões**. Durante o período, o Passivo aumentou em 2,06 vezes, com perceptível melhoria após ajustes com o fisco e a implementação de parcelamentos ocorridos no final de 2023.

A dívida financeira total das Recuperandas apresentou, ao final de janeiro/24, o saldo de R\$ 8,87 Milhões. As obrigações com vencimento em até um ano representaram 25,15% do total.

## Endividamento financeiro – Contábil

Valores em R\$ mil

Empréstimos e Financiamentos	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo	7.487	7.436	7.401	7.351	2.768	2.725	2.615	2.539	2.463	2.387	2.311	2.234
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	6.609	6.644	6.644	6.644	6.644	6.644	6.644	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642
<b>Total Endividamento</b>	<b>14.096</b>	<b>14.081</b>	<b>14.045</b>	<b>13.995</b>	<b>9.411</b>	<b>9.368</b>	<b>9.259</b>	<b>9.182</b>	<b>9.105</b>	<b>9.029</b>	<b>8.953</b>	<b>8.877</b>

Após um ano no qual as contas devedoras sofreram fortes impactos positivos para as Recuperandas, com encerramento de 2023 em R\$ 8,95 milhões, a primeira competência de 2024 seguiu a branda e perene retração mensal. A gestão das Recuperandas assegurou que os impactos adversos verificados na economia brasileira, com ênfase sobre o varejo e o caso Americanas, tornaram possível melhores condições do que as ofertadas previamente pelas instituições financeiras. Relembrando que as negociações dependem do cumprimento dos pagamentos para não vencimento antecipado e conseqüente majoração do saldo devedor.

## Notas

Catálise: Responsável por 30,07% do total do endividamento financeiro, divididos da seguinte forma:

- Curto prazo: R\$ 2,2 Milhões
- Longo prazo: R\$ 461 mil
- **Total: R\$ 2,74 Milhões**

Eurometals: responsável por 69,93% do total do endividamento financeiro, divididos da seguinte forma:

- Curto Prazo: R\$ 26 mil
- Longo Prazo: R\$ 6,18 Milhões (Devidos para a Catálise)
- **Total: R\$ 6,2 Milhões**

# Informações financeiras – Catálise: Fluxo de Caixa

O demonstrativo de fluxo de caixa serve para elucidar quais são as fontes do capital que está circulando pela atividade operacional das Recuperandas, facilitando o entendimento da operação na prática, uma vez que o não pagamento de obrigações não irá aparecer na demonstração de resultado de exercício, por exemplo. Abaixo está a demonstração de fluxo de caixa do mês de janeiro/24, para a Catálise:

1. Das Atividades Operacionais	jan/24
Lucro Líquido do exercício	160.178,96
Aumento do PL	
Depreciação	37.840,79
Lucro Líquido Ajustado	198.019,75
<b>(Acréscimo)/Decréscimo do Ativo Circulante + RLP</b>	
Clientes	-2.806.011,13
Outras contas a receber	
Estoques	1.467.762,83
Adiantamentos a Fornecedores	-68.090,41
Impostos a Recuperar	271.871,49
Títulos e contratos de LP	
Depósitos Judiciais Trabalhistas	
Créditos Diversos	-389,00
Impostos a Recuperar (LP)	-2.825,17
Total ativo circulante	-1.137.681,39
<b>Acréscimo/(Decréscimo) do Passivo Circulante + ELP</b>	
Fornecedores	710.717,59
Impostos, Taxas e Contribuições a Recolher	-65.483,87
Salários e Direitos Trabalhistas a Pagar	87.553,66
Adiantamento de Clientes	5.386,20
Contas a Pagar	-18.859,85
Parcelamento de contribuições (ELP)	
Tributos Atrasados	
Fornecedores RJ (LP)	207.180,83
Total passivo circulante	926.494,56
<b>Total das Atividades Operacionais</b>	<b>-13.167,08</b>

2. Das Atividades de Investimentos	
Aquisições para imobilizado	-22.209,26
Total das Atividades de Investimento	-22.209,26
3. Das Atividades de Financiamentos	
Bancos Conta Financiamento (PC)	-76.144,50
Empréstimos de Terceiros (LP)	-150,00
Total das atividades de Financiamentos	-76.294,50
<b>Variação das disponibilidades</b>	<b>-111.670,84</b>
<b>Saldo inicial das disponibilidades em 01/01/2024</b>	<b>178.747,54</b>
<b>Variação Ocorrida no Período</b>	<b>-111.670,84</b>
<b>Saldo Final das disponibilidades em 31/01/2024</b>	<b>67.076,70</b>

Sobre as interpretações em um fluxo de caixa, destaca-se que há de se entender a movimentação real que ocorre quando percebe-se uma movimentação contábil no balanço patrimonial e no demonstrativo de resultados, pois justamente a transferência de capital/dinheiro não é diretamente correlata com a concretização de operação. Em termos simples, basta compreender compras a prazo, são registradas hoje, porém a saída efetiva de dinheiro somente ocorre no futuro.

As indicações de “Acréscimo” e “(Acréscimo)” servem para representar movimentações positivas e negativas em caixa, respectivamente. Com isso, um aumento do ativo de “duplicatas a receber”, que indica uma venda feita, significa um impacto “negativo” no caixa, pois o “lucro líquido contábil” gerado pela venda e notado através da DRE ainda não foi efetivamente convertido em liquidez para a Recuperanda.

# Informações financeiras – Eurometals: Fluxo de Caixa

fls. 10599

O demonstrativo de fluxo de caixa serve para elucidar quais são as fontes do capital que está circulando pela atividade operacional das Recuperandas, facilitando o entendimento da operação na prática, uma vez que o não pagamento de obrigações não irá aparecer na demonstração de resultado de exercício, por exemplo. Abaixo está a demonstração de fluxo de caixa do mês de janeiro/24, para a Eurometals:

1. Das Atividades Operacionais		jan/24
Lucro Líquido do exercício		651.088,01
Depreciação		20.394,40
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>		<b>671.482,41</b>
<b>(Acréscimo)/Decréscimo do Ativo Circulante + RLP</b>		
Clientes		-3.574.030,15
Estoques		-1.619,89
Adiantamentos a Fornecedores		-20.928,29
Impostos a Recuperar		-206.482,57
Impostos a Recuperar (LP)		34.067,00
<b>Total Ativo Circulante</b>		<b>-3.768.993,90</b>
<b>Acréscimo/(Decréscimo) do Passivo Circulante + ELP</b>		
Fornecedores		3.075.291,83
Impostos, Taxas e Contribuições a Recolher		227.521,58
Salários e Direitos Trabalhistas a Pagar		-4.140,00
Adiantamento de Clientes		884.695,34
Contas a Pagar		-3.443,62
Fornecedores RJ		8.287,32
<b>Total Passivo Circulante</b>		<b>4.188.212,45</b>
<b>Total das Atividades Operacionais</b>		<b>1.090.700,96</b>

2. Das Atividades de Investimentos	
Aquisições para Imobilizado	-229.800,00
<b>Total das Atividades de Investimentos</b>	<b>-229.800,00</b>

3. Das Atividades de Financiamentos	
Empréstimos LP	0,00
Empréstimos Bancários (PC)	0,00
<b>Total das Atividades de Financiamentos</b>	<b>0,00</b>

Variação das Disponibilidades 860.900,96

<b>Saldo inicial das disponibilidades em 01/01/2024</b>	<b>3.906.160,36</b>
<b>Variação Ocorrida no Período</b>	<b>860.900,96</b>
<b>Saldo Final das disponibilidades em 31/01/2024</b>	<b>4.767.061,32</b>

## Relação de credores

---

### a. Quadro geral de credores (QGC)

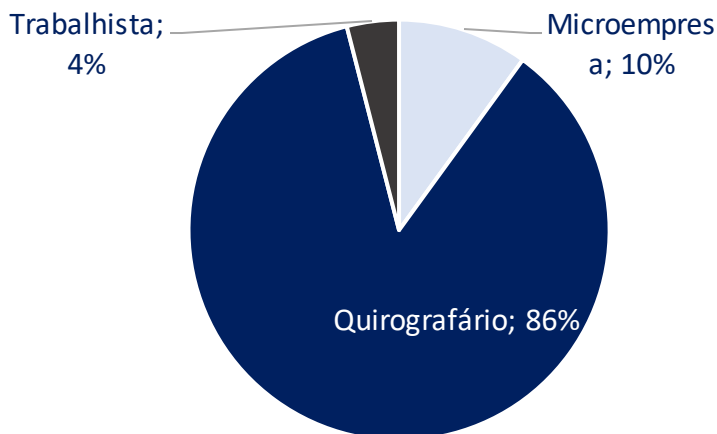
# Relação de credores

fls. 10601

**Principais credores das Recuperandas são Quirografários. Pendente Consolidação do Quadro Geral de Credores (art. 18, da Lei 11.101/2005)**

Natureza	Créditos em R\$		Créditos em US\$		Créditos em EUR		Crédito Total em R\$ <sup>(1)</sup>			
	# credores	R\$ mil	# credores	US\$ mil	# credores	EUR mil	# credores	% credores	R\$ mil	% R\$ mil
Trabalhista	56	687	-	-	-	-	56	23%	687	4%
Quirografário	87	6.598	6	1.905	3	377	96	39%	13.829	86%
Microempresa	93	1.615	-	-	-	-	93	38%	1.615	10%
<b>Total</b>	<b>236</b>	<b>8.900</b>	<b>6</b>	<b>1.905</b>	<b>3</b>	<b>377</b>	<b>245</b>	<b>100%</b>	<b>16.132</b>	<b>100%</b>

## Divisão dos credores



## Relação dos principais credores

Credor	Valor em R\$ <sup>(1)</sup>	% Classe
Catálise Eurometals	2.942	21,3%
Co International Trading GmbH	1.829	13,2%
Bluequest Resources Ag.	1.469	10,6%
Continentalbanco Securitizadora	704	5,1%
Cristina Helou	700	5,1%
Thomas Helou	700	5,1%

Fonte: Recuperandas

<sup>(1)</sup> Para efeito da análise do total em reais, considerou-se a taxa do dólar de R\$ 3,12 e do euro de 3,40, do dia 26/10/16

## Plano de Recuperação Judicial

---

- a. Proposta de pagamento
- b. Acompanhamento do cumprimento do plano de recuperação judicial (PRJ)

## Créditos sujeitos a RJ

### Classe I – Créditos Trabalhistas

- Créditos de **rescisões, ações judiciais e 13º salário** serão pagos em até 12 meses após a data da publicação da homologação do PRJ no DJE. **O prazo finalizou em 09/11/2018.**
- Crédito de **férias vencidas, de funcionários ativos**, serão pagos com a concessão de férias remuneradas em até 12 meses a data da publicação da homologação do PRJ no DJE. **O prazo finalizou em 09/11/2018.**
- **Atualização:** correção monetária pela TR e juros de 1% a.a. (calculados de forma composta), a partir da data da distribuição da Recuperação Judicial.

### Classe IV – Créditos ME/EPP

- Carência de 18 meses, **término em 09/05/2019.**
- Pagamento do crédito em 18 parcelas semestrais, sendo a primeira e a segunda no valor de R\$ 1 mil por credor, até o limite do seu respectivo crédito, e as demais 16 parcelas proporcional ao valor do saldo remanescente por credor, obedecendo o percentual de fluxo crescente de pagamento, de acordo com a tabela apresentada nas fls. 3069 (aditivo do PRJ).
- **Atualização:** correção monetária pela TR e juros de 1% a.a. (calculados de forma composta), a partir da data da distribuição da Recuperação Judicial.

### Classe III – Créditos Quirografários

- Carência de 18 meses, **término em 09/05/2019.**
- Pagamento em 38 parcelas semestrais, sendo a primeira e a segunda no valor de R\$ 2 mil por credor, limitado ao valor do crédito, e as demais 36 parcelas proporcional ao valor do saldo remanescente por credor, obedecendo o percentual de fluxo crescente de pagamento, de acordo com a tabela apresentada nas fls. 3068 (aditivo do PRJ).
- **Atualização:** correção monetária pela TR e juros de 1% a.a. (calculados de forma composta), a partir da data da distribuição da Recuperação Judicial.

### Aditivo homologado em 30/03/2021

- Apresentado aditivo às fls. 7223/7238, no qual propôs a continuidade dos pagamentos a partir do 366º dia, contado a partir da Data da Homologação do Segundo Aditivo ao PRJ. Alterando-se as cláusulas 4.3, 4.4.2 e 4.4.3 do plano original.
- O aditivo ao Plano foi homologado em 30/03/2021 e publicado no DJE em 05/04/2021.
- Desta forma, ficou aprovada nova carência aos credores das Classe III e IV, finalizando-se em 05/04/2022.



# Acompanhamento do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

fls. 10604

Até o momento, os Credores da Classe I – Trabalhista foram pagos parcialmente, pendente de pagamento apenas 1 credor. Prazo para pagamento vencido em 09/11/2018.

## 25 Credores quitados com pagamento a maior

- Alguns credores trabalhistas (relação abaixo) receberam valores diversos daqueles constantes da Relação de Credores, pois segundo as Recuperandas foram feitos acordos na Justiça do Trabalho, que apontaram valor diverso em favor dos mesmos.
- A infra-assinada analisou a documentação enviada pelas Recuperandas, que ratifica o valor a maior pago em favor de 25 (vinte e cinco) credores trabalhistas.
- A infra-assinada informa, que da Relação de Credores extraída dos autos, constam 54 (cinquenta) credores trabalhistas.

Credor	Tipo	QGC	Pagamento	Diferença
Altair F Pires Oliveira	Rescisão	3.678,99	7.177,54	(3.498,55)
Bruno Maia Souza	Rescisão	238,39	5.579,26	(5.340,87)
Cristiano J da Silva	Rescisão	5.404,86	6.637,62	(1.232,76)
Daiane Perez Erler	13º Salário	5.740,27	9.402,31	(3.662,04)
Edson Lourenço Gomes	Rescisão	18.505,66	20.570,36	(2.064,70)
Evangelista Bezerra Cabral	13º Salário	5.079,03	8.363,45	(3.284,42)
Evangelino Ap Dutra de Souza		10.476,55	44.315,78	(33.839,23)
Evangivaldo Maia Souza	13º Salário	4.383,44	7.971,58	(3.588,14)
Flavio Pereira da Silva	Rescisão	236,27	2.742,23	(2.505,96)

Credor	Tipo	QGC	Pagamento	Diferença
Gabriel Wilian da Silva	Rescisão	3.665,55	8.357,59	(4.692,04)
Gesner Lobo Motta	Rescisão	3.692,07	7.236,68	(3.544,61)
João Evangelista Maia Souza	Rescisão	2.888,87	5.265,34	(2.376,47)
João Paulo Esteves	Rescisão	24.843,19	29.391,70	(4.548,51)
Jonas Paulo Santos	Acordo	4.000,00	30.400,00	(26.400,00)
Josué da Silva	13º Salário	28.278,85	52.577,35	(24.298,50)
Juliana Bettini Melotti	13º Salário	11.491,14	18.828,68	(7.337,54)
Lucia Eliane Mazzero	13º Salário	5.768,44	9.432,58	(3.664,14)
Luis Mario da Silva	13º Salário	5.463,15	9.074,03	(3.610,88)
Manoel Ribeiro dos Santos	13º Salário	6.282,72	10.747,46	(4.464,74)
Marcio Domingos da Silva	13º Salário	4.988,92	8.283,70	(3.294,78)
Marcos Roberto Perboni	Acordo	10.790,07	28.000,00	(17.209,93)
Rubens Prospero Junior	13º Salário	8.498,51	14.126,77	(5.628,26)
Wanderson Aparecido da Silva	13º Salário	11.265,21	18.470,43	(7.205,22)
Warley Barreiros da Silva		318,17	498,51	(180,34)
Washington Luis Silva de Campos	13º Salário	7.999,57	13.480,51	(5.480,94)

## Apenas 1 credor trabalhista (classe I) pendente de pagamento, pois não enviou os dados bancários.

Até o presente momento, com base nos comprovantes bancários enviados, foram quitados 27 credores trabalhistas. Apenas o Sr. Valmir Matias dos Santos, com o valor de R\$ 70.209,75 não recebeu seus créditos, pois não informou seus dados bancários para as Recuperandas.

Credor	Tipo	Valor Listado – R\$
Adriano da Silva Feitosa	13º Salário	2.534,39
Ailton Jesus dos Santos	13º Salário	2.377,73
Antonio Bezerra de Melo	13º Salário	327,36
Carmen Silvia Batagelo	13º Salário	1.002,64
Clarete Forti Christofolletti	13º Salário	4.706,52
Clauder de Moraes Pinto	13º Salário	1.174,16
Edson Roberto Rosa	13º Salário	2.288,34
Elaine Cristina Manarin	13º Salário	8.354,33
Fadiga e Mardula Sociedade de Advogados	-	14.489,27
Fernando Henrique Manoel	13º Salário	2.612,73
Genilson Jesus Vieira	13º Salário	241,22
Genivaldo de Jesus Vieira	13º Salário	2.847,05
Getter Simões Ferreira	13º Salário	276,55
José Carlos São José	-	31.072,36
José Marcos Colinas	-	2.992,79
Juliana Aparecida de Souza Lima	13º Salário	2.088,11
Luiz Carlos Cardoso	13º Salário	3.876,94
Marcelo Esteves Miguel	13º Salário	2.404,49
Mauro Carlos Tabai	-	62.001,70
Oswaldo Dos Santos Barros	-	2.655,56
Paulo Felipe Machado	13º Salário	872,57
Pupin E Antunes Da Costa Sociedade De Advogados	-	847,18
Raimundo Avelino da Silva	13º Salário	1.415,33
Stephanie Augusto de Mori	13º Salário	208,67
Tania Regina Grandó	-	3.052,73
Ulisses José da Silva	13º Salário	1.187,40
Wellington Eduardo da Silva	13º Salário	4.254,94
<b>Total</b>		<b>162.163,06</b>

# Acompanhamento do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

fls. 10606

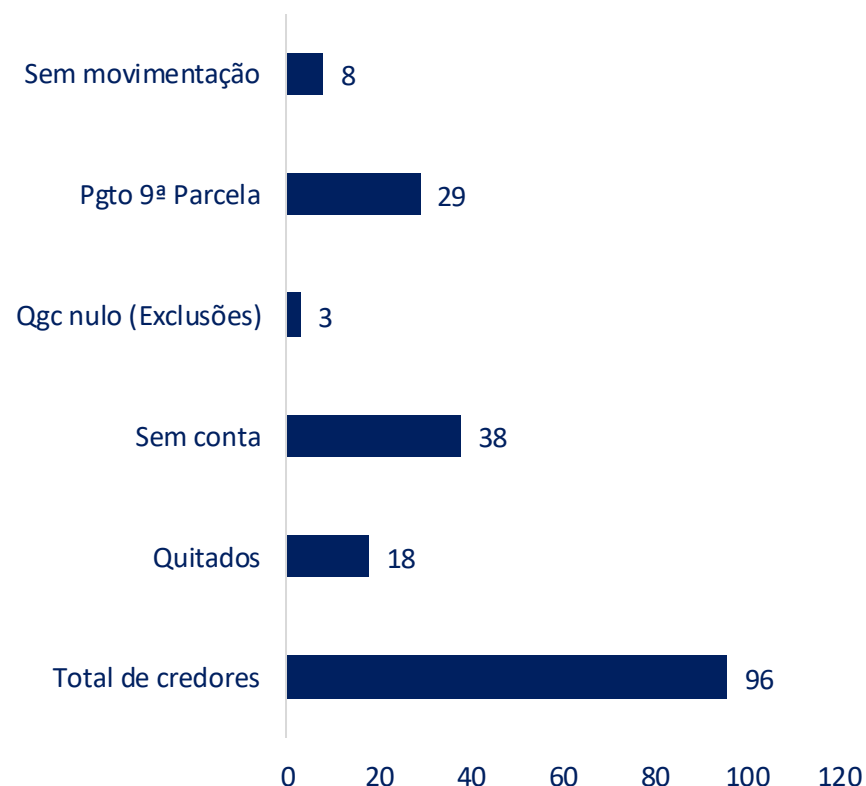
Classe III (Quirografários) – atualização dos pagamentos referente a **9ª parcela**, efetuada no mês de novembro de 2023.

- A classe III contempla 93 credores. Até o momento, já foram quitados créditos com 18 e 38 credores ainda não informaram os dados para que a Recuperanda faça as transferências. Nota-se que, entre a 8ª e a 9ª parcela, nenhum credor informou contas bancárias para as Recuperandas .
- O saldo do passivo do exterior (desconsiderando o saldo intercompany) corresponde aos valores de US\$ 1,19 Milhões e € 2,25 mil, em reais esses valores representam o total de R\$ 5,83 milhões, atualizados e convertidos com a cotação do dólar e do euro na data de 24/11/23.
- De acordo com a análise realizada, até o mês de novembro de 2023, as Recuperandas efetuaram pagamentos para 55 credores.
- Em novembro/23, foram efetuados pagamentos para 29 credores da Classe III, **que totalizaram R\$ 105.045,90**. Dentre esse valor, foram pagos R\$ 24,75 mil em favor da Bluequest Resources, R\$ 31 mil em favor de CO International Trading GMBH e R\$ 1,7 mil para a C. Steinweg Handelsvem, sendo que essa empresa tiveram o seu crédito original determinado em dólares, valores convertidos pela recuperanda, que representaram US\$ 5 mil, US\$ 6,33 mil e US\$ 347, respectivamente.

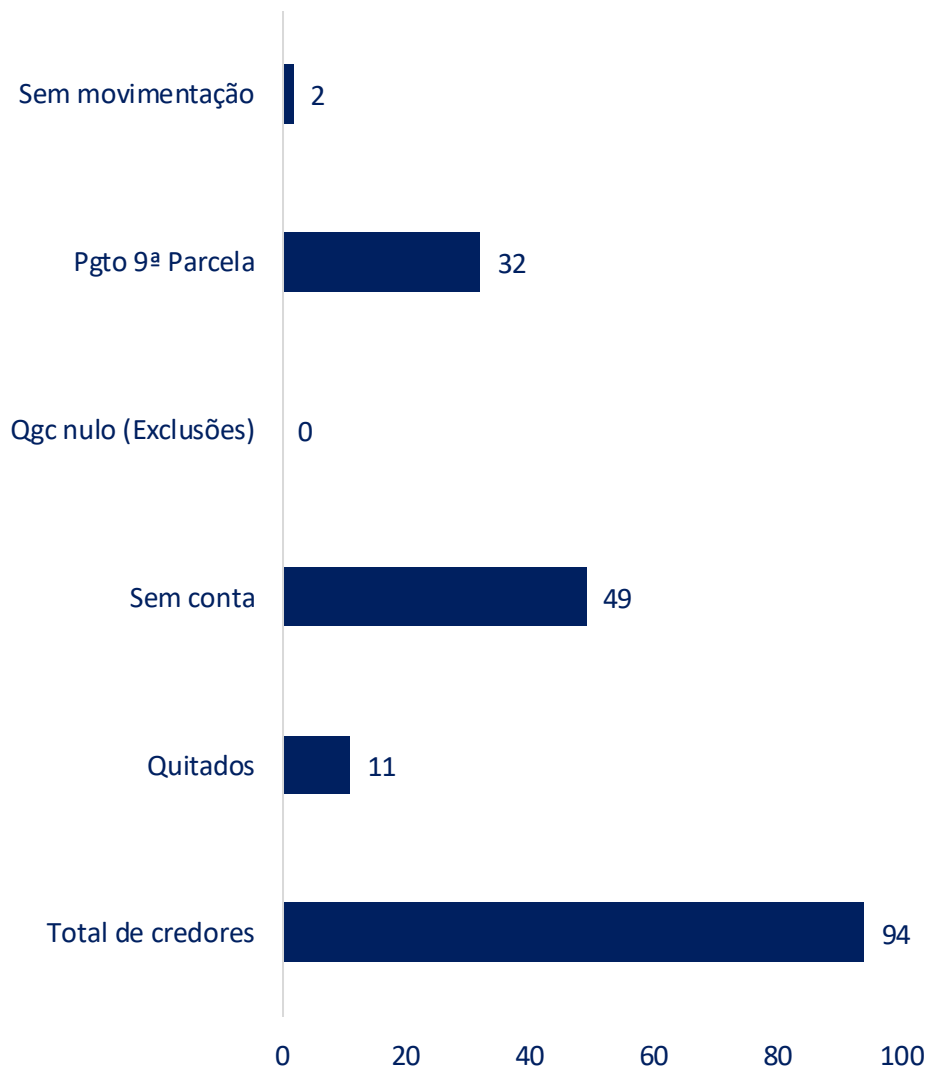
## Próximo pagamento

10ª Parcela – Maio/2024

### Credores Classe III



- Classe IV (ME/EPP) – atualização dos pagamentos referentes a 9ª parcela, efetuada no mês de novembro de 2023.

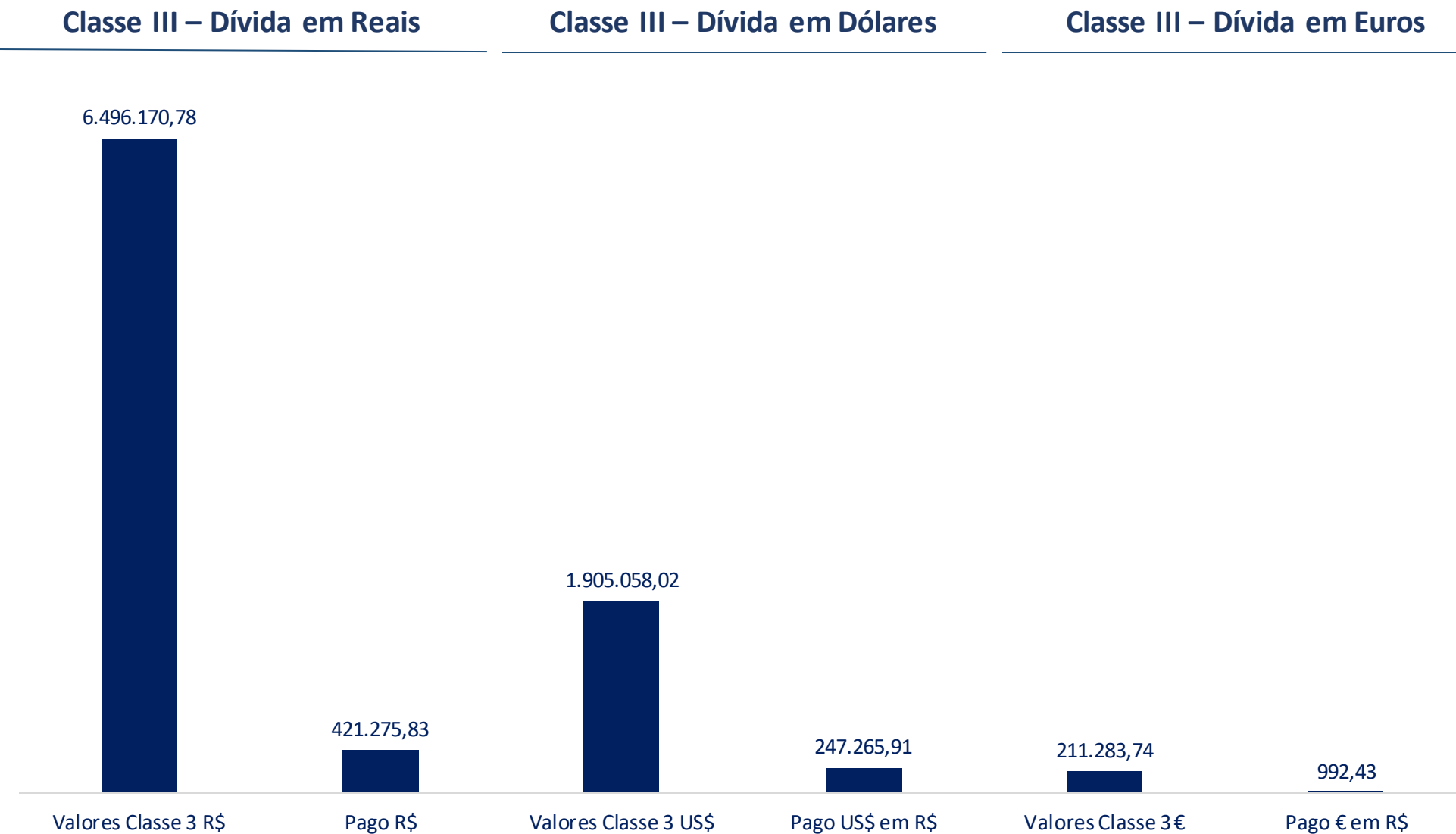


- A **Classe IV** é composta por 94 credores, dos quais 11 já foram quitados e 49 ainda não forneceram as informações bancárias. Dados que se mantiveram desde a última parcela, realizada em maio/23.
- Na **nona parcela do PRJ**, efetuada em novembro de 2023, 32 credores foram pagos, resultando em um montante de **R\$ 32.180,30**.
- Assim como feito para os credores da classe III, a Recuperanda já solicitou as informações bancárias dos credores que ainda não as forneceram.
- A próxima parcela está prevista para ocorrer em maio de 2024.

# Acompanhamento do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

fls. 10608

## Classe III (Quirografários) – Saldos originários e total pago até a 9ª parcela





## Contato

- Ana Cristina Campi  
[ana.campi@excelia.com.br](mailto:ana.campi@excelia.com.br)



[www.excelia.com.br](http://www.excelia.com.br)

[www.excelia-aj.com.br](http://www.excelia-aj.com.br)

[rj.catalise@excelia.com.br](mailto:rj.catalise@excelia.com.br)



[/excelia-consultoria-negócios](https://www.linkedin.com/company/excelia-consultoria-negocios)