



**NOSSA MISSÃO
GERAR VALOR.**

**NOSSA VISÃO
CONHECER. TRANSFORMAR. RESOLVER.**



RELATÓRIO SOBRE CAUSAS E CIRCUNSTÂNCIAS QUE ENSEJARAM A SITUAÇÃO FALIMENTAR – South American Lighting Participações S.A.

Autofalência nº 1095059-57.2021.8.26.0100

3ª Vara Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo

São Paulo, 11 de janeiro de 2022

ÍNDICE

04

INTRODUÇÃO

05

VISÃO GERAL DA FALIDA

07

RAZÕES DA CRISE

10

EVOLUÇÃO DA DÍVIDA

14

QUADRO GERAL DE CREDORES

17

ATIVOS

19

DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS

25

CONCLUSÕES



INTRODUÇÃO - RELATÓRIO CAUSAS E CIRCUNSTÂNCIAS DA FALÊNCIA

Trata-se de pedido de autofalência formulado por South American Lighting Participações S.A. ("SALP") em 02/09/2021, perante a 3ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo, sob nº 1095059-57.2021.8.26.0100.

Em sentença proferida em 30/09/21 (fls. 1204/1211), o MM. Juízo decretou a falência da SALP e nomeou a Excélia Consultoria e Negócios Ltda. ("Excélia") como Administradora Judicial. Diante da determinação legal prevista no art. 22, III, "e" da Lei 11.101/05, a Administradora apresenta este Relatório sobre as Causas e Circunstâncias que conduziram a SALP à falência, no qual apontará eventual responsabilidade criminal e/ou civil dos envolvidos.

Esta Administradora Judicial analisou os documentos apresentados no processo, solicitou documentação e informações complementares para representantes e assessores das partes, realizou conferências com advogados, assessores financeiros, contadores e administradores da Falida, cujas conclusões foram reportadas no presente relatório. Além disso, o Relatório comenta indicadores operacionais e das demonstrações financeiras da Falida sobre os exercícios de 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 e 2021.

A documentação contábil foi apresentada pela Falida através do escritório 4AG Consulting e do Sr. Ademir Giacomelli via sistema Sped Contábil (Sistema Público de Escrituração Digital) validados por meio de certificação digital da empresa.



VISÃO GERAL DA FALIDA



South American Lighting Participações S.A. (SALP)

Constituída em 2013 para aquisição e atuação como holding da R&D Comércio, Importação, Exportação e Indústria de Materiais Elétricos S.A. ("R&D"), a SALP era uma sociedade anônima de capital fechado, integrante do grupo Victoria Capital Partners, atuava no mercado de iluminação, buscava a aquisição de novas empresas do setor e a consolidação de sua posição de liderança no mercado. Seu objeto social compreendia a gestão de ativos intangíveis não-financeiros, design de interiores e holding de instituições não-financeiras.



Ativos declarados pela Falida

- 100% das ações da R&D
- Titularidade da marca FLC



Composição societária

- Roberto Gabrielli Neto (detém 20% do capital social)
- PLAS Participações S.A. (detém 80% do capital social)



Composição da diretoria

- Vitor Antonio Picini – Diretor Presidente
- Armando José Clemente Ostler - Presidente



RAZÕES DA CRISE

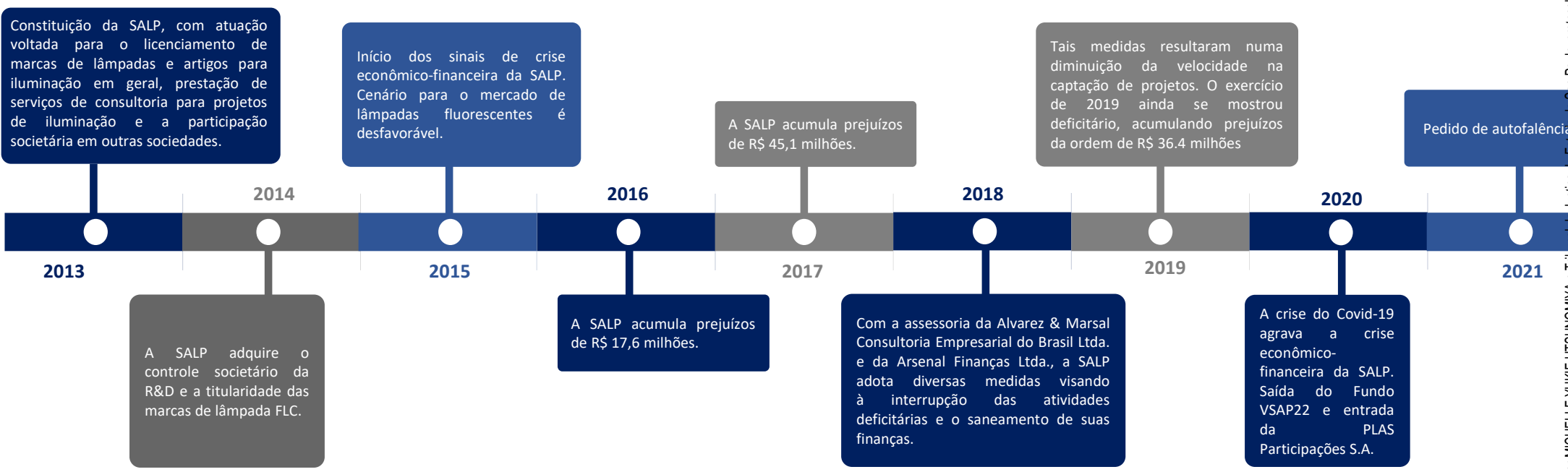


- De acordo com o relato da inicial e com os documentos até o momento analisados por esta Administradora Judicial, o histórico da falida e as razões de sua quebra são os seguintes:
- A Falida foi constituída em 2013 como veículo de investimento do Fundo VSAP22 (integrante do grupo Victoria Partners) para fins de aquisição da integralidade das ações da R&D Comércio, Importação, Exportação e Indústria de Materiais Elétricos S.A. ("R&D"), que detinha a marca de lâmpada FLC. A marca FLC era consolidada no mercado de iluminação de lâmpadas fluorescentes e incandescentes e sua aquisição serviria de porta de entrada para investimentos futuros em outras empresas do mesmo setor.
- Para realização da operação, acordou-se que a aquisição da participação societária se daria pelo pagamento do preço em cinco parcelas pela SALP. De acordo com a Falida, por uma conjuntura de cenários econômicos desfavoráveis (com a introdução das lâmpadas LED e novos players no mercado) e conflitos societários (introdução de nova gestão em desarmonia com a antiga administração), as duas últimas parcelas do preço de aquisição não foram pagas e acumularam um prejuízo multimilionário declarado na relação de credores em favor da credora Alcione de Albanesi.
- O inadimplemento das duas últimas parcelas para a antiga sócia deu origem a dois procedimentos arbitrais, os quais já foram sentenciados e confirmam a dívida da SALP não só com a Sra. Alcione de Albanesi como com seus advogados razão de honorários sucumbenciais, também reconhecidos na relação de credores apresentada pela Falida.

RAZÕES DA CRISE
Linha do tempo



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por MICHELLE YUKIE UTSUNOMIYA e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 11/01/2022 às 17:32, sob o número WJMJ22400165580. Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1095059-57.2021.8.26.0100 e código C2FF763.



Fonte: Autos



EVOLUÇÃO DA DÍVIDA



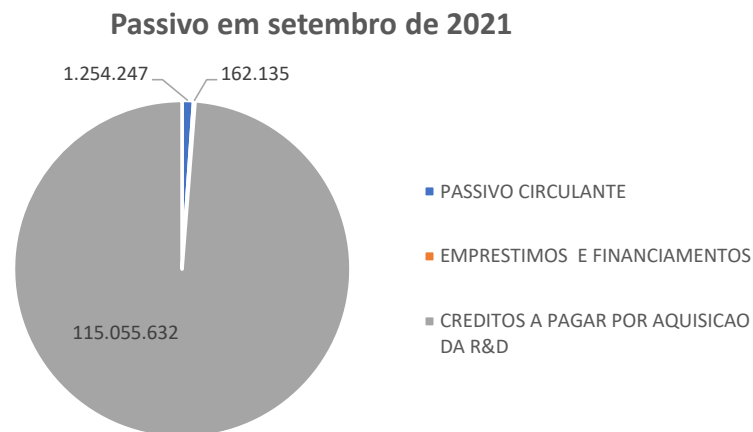
- A crise enfrentada pela SALP é consubstanciada no insucesso das atividades da R&D (sua controlada) que, desde a sua aquisição, não apresentou os resultados lucrativos esperados e hoje está inoperante.
- De acordo com as informações prestadas pela Falida, houve uma tentativa de reestruturação da Falida em 2017, que assessorada por empresas especializadas, conseguiu liquidar grande parte de suas dívidas, inexistindo, por exemplo, dívida fiscal ou trabalhista.
- Apesar da R&D dispor de considerável estoque de lâmpadas, há informações de que são imprestáveis, pois estão vencidas e não atendem aos atuais requisitos regulatórios para sua comercialização. Nesse sentido, o estoque pode representar um passivo e um risco ambiental se não for corretamente descartado, que pode afetar inclusive a massa falida.
- Diante desse risco, a Administradora Judicial orientou os representantes da falida e da R&D a descartar corretamente as lâmpadas vencidas, respeitando a política de logística reversa, e assim mitigando prejuízos à própria massa falida, que poderia ser responsabilizada solidária ou subsidiariamente pelo descarta inadequado.
- Superadas estas breves considerações, o presente Relatório buscará avaliar e apurar eventuais acontecimentos na gestão da Falida que possam ensejar eventual responsabilização de envolvidos na falência na esfera cível e criminal, a partir da análise de documentação contábil, ressaltando-se a intrínseca dependência de tais fatos aos conflitos societários que ocasionaram o pedido de autofalência.

EVOLUÇÃO DA DÍVIDA
Endividamento fiscal e contábil



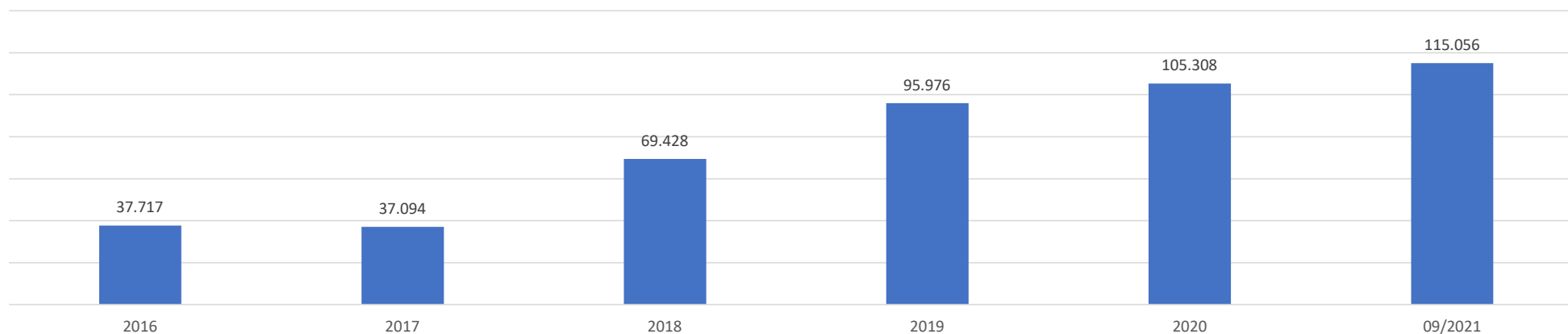
Em setembro de 2021, o passivo da SALP totalizava R\$ 116,4 milhões, sendo que 99% desse montante compreende a dívida referente ao preço de aquisição (quarta e quinta parcelas) pela R&D da Sra. Alcione de Albanesi.

PASSIVO	2016	2017	2018	2019	2020	09/2021
PASSIVO CIRCULANTE	206.378	123.487	628.738	505.109	674.177	1.254.247
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	142.439	142.439	142.439	162.135	162.135	162.135
CRÉDITOS A PAGAR POR AQUISIÇÃO DA R&D	37.717.139	37.093.624	69.427.564	95.975.639	105.307.827	115.055.632
TOTAL	38.065.956	37.359.551	70.198.742	96.642.884	106.144.140	116.472.014



Total do passivo pela aquisição da R&D no período de 2016 a setembro de 2019:

CRÉDITOS A PAGAR POR AQUISIÇÃO DA R&D (Em milhares de R\$)

**Comentário AJ**

Conforme descrito nos demonstrativos contábeis, a SALP não atingiu faturamentos suficientes para honrar os seus compromissos pela aquisição do controle societário da R&D Comércio, Importação, Exportação e Indústria de Materiais Elétricos S.A., evidenciando no exercício de 2016 uma dívida de R\$ 37,7 milhões e, no mês de setembro de 2021 (período da autofalência), apresentava uma dívida 205% maior e totalizava pouco mais de R\$ 115 milhões.



QUADRO GERAL DE CREDORES



QUADRO GERAL DE CREDORES

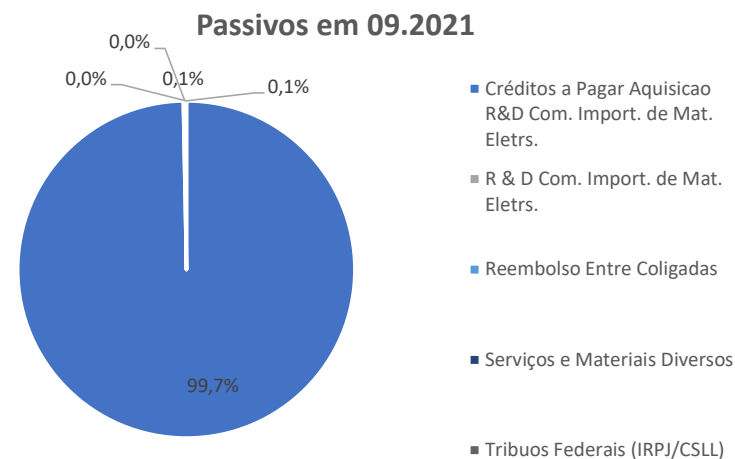
Análise baseada no Balancete de verificação contábil



Descrição	VALOR	%
Créditos a Pagar Aquisição R&D Com. Import. de Mat. Eletrs.	R\$ 115.055.631,81	99,7%
R & D Com. Import. de Mat. Eletrs.	R\$ 162.135,20	0,1%
Reembolso Entre Coligadas	R\$ 1.109,33	0,0%
Serviços e Materiais Diversos	R\$ 165.806,08	0,1%
Tributos Federais (IRPJ/CSLL)	R\$ 500,00	0,0%
Total	R\$ 115.385.182,42	100%

Comentários AJ

- Os passivos totais apresentados no balancete de verificação de setembro de 2021 evidenciou um total de R\$ 115,3 milhões.
- É possível observar que 99,7% do total refere-se as obrigações pela aquisição do controle societário de R&D com pouco mais de R\$ 115 milhões.



QUADRO GERAL DE CREDORES
Análise baseada no 1º edital de credores

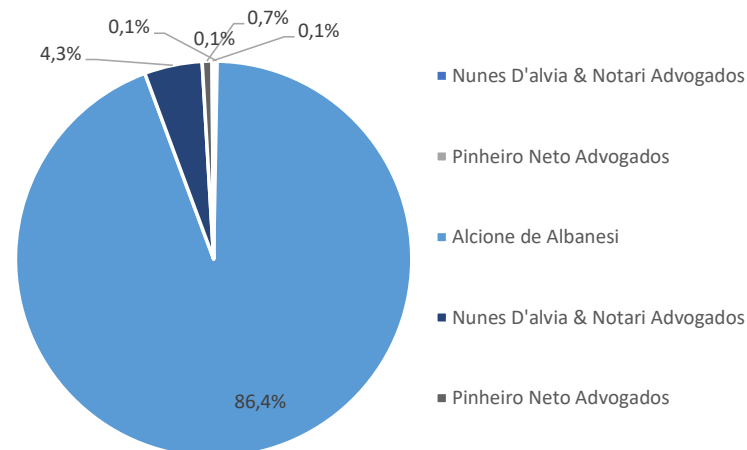


Classe	Credor	CNPJ / CPF	VALOR	%
Trabahista	Nunes D'alvia & Notari Advogados	26.247.808/0001-61	R\$ 165.000,00	0,1%
Trabahista	Pinheiro Neto Advogados	60.613.478/0002-08	R\$ 165.000,00	0,1%
Quirografário	Alcione de Albanesi	076.336.918-75	R\$ 107.157.457,74	86,4%
Quirografário	Nunes D'alvia & Notari Advogados	26.247.808/0001-61	R\$ 5.370.134,00	4,3%
Quirografário	Pinheiro Neto Advogados	60.613.478/0002-08	R\$ 906.824,65	0,7%
Quirografário	R&D Comércio, Importação, Exportação e Indústria de Materiais Elétricos Ltda.	07.747.715/0001-51	R\$ 162.000,00	0,1%
Total			R\$ 113.926.416,39	100%

Comentários AJ

- Alcione de Albanesi, responsável pela venda do controle societário da R&D, ocupa posição mais relevante na relação de credores, com R\$ 107 milhões ou 86% do total dos R\$ 113,9 milhões devidos para 3 credores.
- Em seguida, foram evidenciados os escritórios Nunes D'Álvia & Notari Advogados e Pinheiro Neto Advogados; responsáveis por créditos totais de R\$ 5,5 milhões e R\$ 1 milhão, respectivamente.
- A Administradora Judicial verificará investigará a razão da diferença de valores indicados no Balancete de Verificação (página anterior) e a 1ª relação de credores da falência (1º edital).

Relação e credores no 1º edital

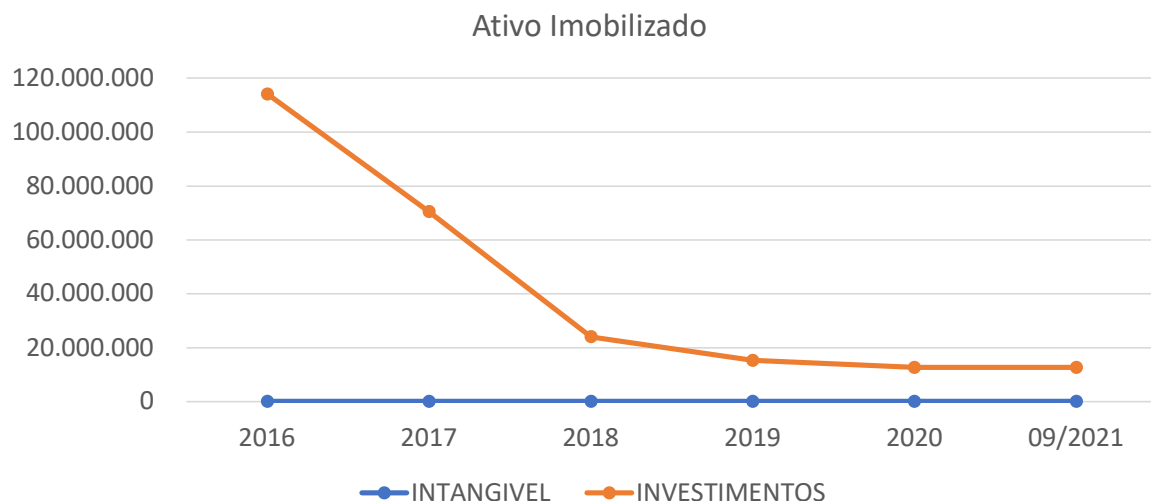




ATIVOS



ATIVO PERMANENTE - BP	2016	2017	2018	2019	2020	09/2021
INTANGIVEL	94.163	94.163	94.163	94.163	94.163	94.163
INVESTIMENTOS	114.108.015	70.469.836	24.052.623	15.273.623	12.726.111	12.661.410
TOTAL DO ATIVO PERMANENTE	114.202.178	70.563.999	24.146.786	15.367.786	12.820.274	12.755.573



Comentários AJ

- O Ativo Imobilizado, também descrito como Ativo Permanente ou Ativo não circulante, é composto pelos bens da companhia de natureza duradoura, caráter essencial e de baixa liquidez (não são transformados em dinheiro rapidamente), itens destinados as atividades da organização.
- Nesse sentido, a SALP demonstra, conforme o Balanço Patrimonial, grande parte dos seus investimentos alocados na aquisição do controle da R&D, investimento esse que **em 2016** era de R\$ 114 milhões e em setembro de 2021 evidenciou uma queda 89% e saldo final de R\$ 12,6 milhões.
- O ativo intangível, por sua vez, é composto pelas marcas FLC.



DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS



DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS - SALP

Balço Patrimonial – Exercícios de 2016 a 2018



ATIVO	2016	2017	A.H.	A.V.	PASSIVO	2016	2017	A.H.	A.V.
ATIVO CIRCULANTE	2.804.022	561.342	-80%	1%	PASSIVO CIRCULANTE	206.378	123.487	-40%	0%
DISPONIBILIDADES	2.804.022	561.342	-80%	1%	FORNECEDORES	186.024	107.611	-42%	0%
BANCOS CONTAS DE MOVIMENTO	3.840	2.369	-38%	0%	IMPOSTOS E CONTRIBUICOES A RECOLHER	15.354	10.877	-29%	0%
APLICACOES FINANCEIRAS	2.673.920	367.968	-86%	1%	OBRIGACOES PREVIDENCIARIAS	5.000	5.000	0%	0%
IMPOSTOS A RECUPERAR	126.262	191.004	51%	0%	OBRIGACOES COM PESSOAL	0	0	0%	0%
ADIANTAMENTOS	0	0	0%	0%	PROVISAO DE FORNECEDORES	0	0	0%	0%
DIVIDENDOS A RECEBER - R&D	0	0	0%	0%	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	37.859.579	37.236.063	0%	100%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	234.661	228.473	-3%	0%	PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	37.859.579	37.236.063	-2%	100%
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	234.661	228.473	-3%	0%	EMPRESIMOS E FINANCIAMENTOS	142.439	142.439	0%	0%
DESPESAS ANTECIPADAS	92.222	86.033	-7%	0%	CREDITOS A PAGAR POR AQUISICAO DE INVEST	37.717.139	37.093.624	-2%	99%
ASSUNCAO DE DIVIDAS - ALCIONE ALBANESI	142.439	142.439	0%	0%	PATRIMONIO LIQUIDO	79.174.905	33.994.262	-57%	100%
ATIVO PERMANENTE	114.202.178	70.563.999	-38%	99%	CAPITAL SOCIAL	179.721.114	179.721.114	0%	529%
INTANGIVEL	94.163	94.163	0%	0%	ADTO P/ FUTURO AUMENTO CAPITAL	9.298.161	9.298.161	0%	27%
INVESTIMENTOS	114.108.015	70.469.836	-38%	99%	LUCRO OU PREJUIZO DO EXERCICIO	-109.844.370	-155.025.012	41%	-456%
TOTAL DO ATIVO	117.240.861	71.353.813	-39%	100%	TOTAL DO PASSIVO	117.240.861	71.353.813	-39%	100%

ATIVO	2017	2018	A.H.	A.V.	PASSIVO	2017	2018	A.H.	A.V.
ATIVO CIRCULANTE	561.342	354.130	-37%	1%	PASSIVO CIRCULANTE	123.487	628.738	409%	1%
DISPONIBILIDADES	561.342	354.130	-37%	1%	FORNECEDORES	107.611	30.556	-72%	0%
BANCOS CONTAS DE MOVIMENTO	2.369	82	-97%	0%	IMPOSTOS E CONTRIBUICOES A RECOLHER	10.877	27.952	157%	0%
APLICACOES FINANCEIRAS	367.968	36.737	-90%	0%	OBRIGACOES PREVIDENCIARIAS	5.000	10.972	119%	0%
IMPOSTOS A RECUPERAR	191.004	205.414	8%	1%	OBRIGACOES COM PESSOAL	0	55.258	100%	0%
ADIANTAMENTOS	0	110.515	100%	0%	PROVISAO DE FORNECEDORES	0	504.000	100%	1%
DIVIDENDOS A RECEBER - R&D	0	1.383	100%	0%	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	37.236.063	69.570.004	87%	99%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	228.473	244.448	7%	1%	PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	37.236.063	69.570.004	87%	99%
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	228.473	244.448	7%	1%	EMPRESIMOS E FINANCIAMENTOS	142.439	142.439	0%	0%
DESPESAS ANTECIPADAS	86.033	102.009	19%	0%	CREDITOS A PAGAR POR AQUISICAO DE INVEST	37.093.624	69.427.564	87%	99%
ASSUNCAO DE DIVIDAS - ALCIONE ALBANESI	142.439	142.439	0%	1%	PATRIMONIO LIQUIDO	33.994.262	-45.453.377	-234%	100%
ATIVO PERMANENTE	70.563.999	24.146.786	-66%	98%	CAPITAL SOCIAL	179.721.114	179.721.114	0%	-395%
INTANGIVEL	94.163	94.163	0%	0%	ADTO P/ FUTURO AUMENTO CAPITAL	9.298.161	9.918.161	7%	-22%
INVESTIMENTOS	70.469.836	24.052.623	-66%	97%	LUCRO OU PREJUIZO DO EXERCICIO	-155.025.012	-235.092.652	52%	517%
TOTAL DO ATIVO	71.353.813	24.745.365	-65%	100%	TOTAL DO PASSIVO	71.353.813	24.745.365	-65%	100%

* A.V. = Análise Vertical

* A.H. = Análise Horizontal

DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS - SALP

Balço Patrimonial – Exercícios de 2018 a 2020 – prévios à quebra



ATIVO	2018	2019	A.H.	A.V.	PASSIVO	2018	2019	A.H.	A.V.
ATIVO CIRCULANTE	354.130	16.002	-95%	0%	PASSIVO CIRCULANTE	628.738	505.109	-20%	1%
DISPONIBILIDADES	354.130	16.002	-95%	0%	FORNECEDORES	30.556	1.109	-96%	0%
BANCOS CONTAS DE MOVIMENTO	82	13.175	15979%	0%	IMPOSTOS E CONTRIBUICOES A RECOLHER	27.952	0	-100%	0%
APLICACOES FINANCEIRAS	36.737	0	-100%	0%	OBRIGACOES PREVIDENCIARIAS	10.972	0	-100%	0%
IMPOSTOS A RECUPERAR	205.414	0	-100%	0%	OBRIGACOES COM PESSOAL	55.258	0	-100%	0%
ADIANTAMENTOS	110.515	0	-100%	0%	PROVISAO DE FORNECEDORES	504.000	504.000	0%	1%
DIVIDENDOS A RECEBER - R&D	1.383	2.827	104%	0%	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	69.570.004	96.137.774	38%	99%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	244.448	248.579	2%	2%	PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	69.570.004	96.137.774	38%	99%
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	244.448	248.579	2%	2%	EMPRESIMOS E FINANCIAMENTOS	142.439	162.135	14%	0%
DESPESAS ANTECIPADAS	102.009	106.140	4%	1%	CREDITOS A PAGAR POR AQUISICAO DE INVEST	69.427.564	95.975.639	38%	99%
ASSUNCAO DE DIVIDAS - ALCIONE ALBANESI	142.439	142.439	0%	1%	PATRIMONIO LIQUIDO	-45.453.377	-81.010.516	78%	100%
ATIVO PERMANENTE	24.146.786	15.367.786	-36%	98%	CAPITAL SOCIAL	179.721.114	179.721.114	0%	-222%
INTANGIVEL	94.163	94.163	0%	1%	ADTO P/ FUTURO AUMENTO CAPITAL	9.918.161	10.793.161	9%	-13%
INVESTIMENTOS	24.052.623	15.273.623	-36%	98%	LUCRO OU PREJUIZO DO EXERCICIO	-235.092.652	-271.524.791	15%	335%
TOTAL DO ATIVO	24.745.365	15.632.367	-37%	100%	TOTAL DO PASSIVO	24.745.365	15.632.367	-37%	100%

ATIVO	2019	2020	A.H.	A.V.	PASSIVO	2019	2020	A.H.	A.V.
ATIVO CIRCULANTE	16.002	28.605	79%	0%	PASSIVO CIRCULANTE	505.109	674.177	33%	1%
DISPONIBILIDADES	16.002	28.605	79%	0%	FORNECEDORES	1.109	170.177	15241%	0%
BANCOS CONTAS DE MOVIMENTO	13.175	25.778	96%	0%	IMPOSTOS E CONTRIBUICOES A RECOLHER	0	0	0%	0%
APLICACOES FINANCEIRAS	0	0	0%	0%	OBRIGACOES PREVIDENCIARIAS	0	0	0%	0%
IMPOSTOS A RECUPERAR	0	0	0%	0%	OBRIGACOES COM PESSOAL	0	0	0%	0%
ADIANTAMENTOS	0	0	0%	0%	PROVISAO DE FORNECEDORES	504.000	504.000	0%	0%
DIVIDENDOS A RECEBER - R&D	2.827	2.827	0%	0%	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	96.137.774	105.469.962	10%	99%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	248.579	268.865	8%	2%	PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	96.137.774	105.469.962	10%	99%
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	248.579	268.865	8%	2%	EMPRESIMOS E FINANCIAMENTOS	162.135	162.135	0%	0%
DESPESAS ANTECIPADAS	106.140	126.426	19%	1%	CREDITOS A PAGAR POR AQUISICAO DE INVEST	95.975.639	105.307.827	10%	99%
ASSUNCAO DE DIVIDAS - ALCIONE ALBANESI	142.439	142.439	0%	1%	PATRIMONIO LIQUIDO	-81.010.516	-93.026.396	15%	-88%
ATIVO PERMANENTE	15.367.786	12.820.274	-17%	98%	CAPITAL SOCIAL	179.721.114	179.721.114	0%	169%
INTANGIVEL	94.163	94.163	0%	1%	ADTO P/ FUTURO AUMENTO CAPITAL	10.793.161	11.093.180	3%	10%
INVESTIMENTOS	15.273.623	12.726.111	-17%	97%	LUCRO OU PREJUIZO DO EXERCICIO	-271.524.791	-283.840.689	5%	-267%
TOTAL DO ATIVO	15.632.367	13.117.744	-15%	100%	TOTAL DO PASSIVO	15.632.367	13.117.744	-15%	100%

* A.V. = Análise Vertical

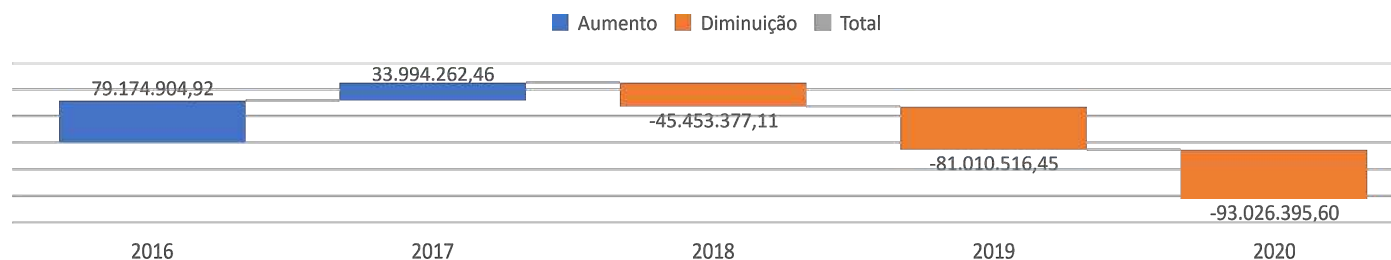
* A.H. = Análise Horizontal

DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS - SALP

Balanco Patrimonial – Exercícios de 2016 a 2020 – Considerações AJ

- Conforme Balanço Patrimonial do Período de 2016 a 2020, a SALP sempre manteve uma concentração maior dos seus ativos contabilizados no grupo do “Ativo Permanente”, com grande numerário registrado como Investimentos. Entretanto, nesse ínterim, esses valores demonstraram declínio acentuado, uma vez que o exercício de 2016 apresentava um saldo de R\$ 114 milhões e em 2020, o saldo foi 89% menor, apresentando um total de R\$ 12,9 milhões.
- Ainda conforme o Balanço Patrimonial, no período pré-falimentar, é possível observar que a Falida possuía um saldo de R\$ 2,67 milhões em aplicações financeiras no ano de 2016, saldo esse que tornou-se nulo no exercício de 2019, muito por conta do baixo faturamento e prejuízos acumulados pela SALP no período analisado.
- Em contrapartida aos seus investimentos, as obrigações demonstradas no Balanço Patrimonial de 2016 a 2020 evidenciaram passivos com saldos crescentes na rubrica que contabilizou os valores de aquisição do controle da R&D, saldos que em 2016 eram de pouco mais de R\$ 37,7 milhões passaram a ser de R\$ 115 milhões em setembro de 2021, muito em razão das sentenças arbitrais condenatórias proferidas em 2017.
- A partir do exercício de 2018 (após prolação de sentença de arbitragem) os prejuízos acumulados demonstravam saldos 1,3 vezes maiores que o Capital Social investido na SALP, causando assim saldos de Patrimônio Líquido negativos (Passivo a Descoberto), situação em que o total de ativos não é suficiente para pagar o total de passivos. Sendo assim, o Passivo a Descoberto apresentou em 2018 um saldo negativo de pouco mais de R\$ 45 milhões, saldo esse que em 2020 já era de R\$ 93 milhões.

Patrimônio Líquido	2016	2017	2018	2019	2020
Patrimônio Líquido / Passivo a Descoberto	79.174.904,92	33.994.262,46	-45.453.377,11	-81.010.516,45	-93.026.395,60
TOTAL	79.174.904,92	33.994.262,46	-45.453.377,11	-81.010.516,45	-93.026.395,60



DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS - SALP

Balço Patrimonial – Exercícios de 2018 a 2020 – contemporâneos à quebra



ATIVO	2020	09/2021	A.H.	A.V.	PASSIVO	2020	09/2021	A.H.	A.V.
ATIVO CIRCULANTE	28.605	54.197	89%	0%	PASSIVO CIRCULANTE	674.177	1.254.247	86%	1%
DISPONIBILIDADES	28.605	54.197	89%	0%	FORNECEDORES	170.177	167.415	-2%	0%
BANCOS CONTAS DE MOVIMENTO	25.778	39.370	53%	0%	IMPOSTOS E CONTRIBUICOES A RECOLHER	0	0	0%	0%
APLICACOES FINANCEIRAS	0	0	0%	0%	OBRIGACOES PREVIDENCIARIAS	0	0	0%	0%
IMPOSTOS A RECUPERAR	0	0	0%	0%	OBRIGACOES COM PESSOAL	0	0	0%	0%
ADIANTAMENTOS	0	0	0%	0%	PROVISAO DE FORNECEDORES	504.000	1.086.832	116%	1%
DIVIDENDOS A RECEBER - R&D	2.827	14.827	424%	0%	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	105.469.962	115.217.767	9%	99%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	268.865	142.439	-47%	1%	PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	105.469.962	115.217.767	9%	99%
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	268.865	142.439	-47%	1%	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	162.135	162.135	0%	0%
DESPESAS ANTECIPADAS	126.426	-0,1	-100%	0%	CREDITOS A PAGAR POR AQUISICAO DE INVEST	105.307.827	115.055.632	9%	99%
ASSUNCAO DE DIVIDAS - ALCIONE ALBANESI	142.439	142.439	0%	1%	PATRIMONIO LIQUIDO	-93.026.396	-103.519.806	11%	100%
ATIVO PERMANENTE	12.820.274	12.755.573	-1%	98%	CAPITAL SOCIAL	179.721.114	179.721.114	0%	-174%
INTANGIVEL	94.163	94.163	0%	1%	ADTO P/ FUTURO AUMENTO CAPITAL	11.093.180	12.081.180	9%	-12%
INVESTIMENTOS	12.726.111	12.661.410	-1%	98%	LUCRO OU PREJUIZO DO EXERCICIO	-283.840.689	-295.322.099	4%	285%
TOTAL DO ATIVO	13.117.744	12.952.209	-1%	100%	TOTAL DO PASSIVO	13.117.744	12.952.209	-1%	100%

- Conforme Balço Patrimonial de 2020 e setembro de 2021, a SALP permaneceu com a concentração dos seus ativos contabilizados no grupo do “Ativo Permanente” e grande numerário registrado como Investimentos. Valores demonstraram uma desvalorização irrelevante de 1% (exercício de 2020 apresentava um saldo de R\$ 12,72 milhões e ao final de setembro de 2021 o total para essa rubrica passou a ser de R\$ 12,66 milhões).
- No período que abrange os anos de 2020 até setembro de 2021 é possível observar que a SALP já não possuía um saldo nas rubricas de aplicações financeiras, impostos a recuperar e adiantamentos, sendo o ativo circulando formado por um saldo de R\$ 54 mil advindos de R\$ 39 mil em contas bancárias e R\$ 14,8 em dividendos da R&D.
- As obrigações demonstradas no Balço Patrimonial de 2020 a 09.2021 evidenciaram passivos com saldos em elevação, porém, demonstrando um saldo de pouco mais R\$ 1 milhão em provisão de fornecedores, provisão essa que não se realizará, uma vez que a companhia quebrou.
- Os prejuízos permaneceram em elevação e continuaram causando saldos de Patrimônio Líquido negativos (Passivo a Descoberto), onde o total de ativos não são suficiente para pagar o total de passivos.

* A.V. = Análise Vertical

* A.H. = Análise Horizontal

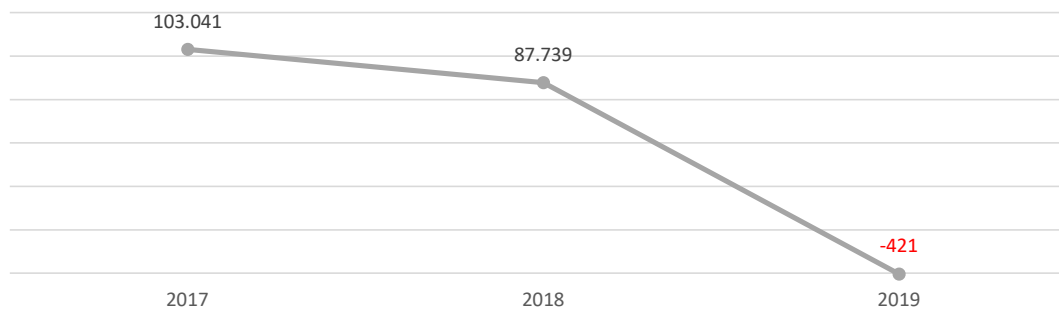
DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS – SALP e R&D

Demonstração de Resultado do Exercício - DRE



DRE - Consolidado SALP e R&D (Em milhares R\$)	2017	2018	2019
Receita Operacional Líquida	103.041	87.739	-421
Custos dos Bens e Serviços Vendidos	-80.588	-90.966	-1
Resultado Operacional Bruto	22.452	-3.227	-422
Despesas Operacionais	-43.890	-75.096	-28.387
Despesas com vendas	-15.625	-13.850	0
Despesas gerais e administrativas	-30.535	-30.310	-9.692
Perdas estimadas com clientes	-585	-1.506	0
Outras receitas / despesas	2.855	-29.430	-18.695
Resultado de equivalência patrimonial	0	0	0
Resultado Operacional Líquido	-21.438	-78.322	-28.809
Outras Receitas Financeiras	2.099	12.653	900
Outras Despesas Financeiras	-7.911	-14.399	-8.523
Resultado antes do Imposto de Renda e CSSL	-27.249	-80.068	-36.432
Imposto de Renda e CSSL	-17.930	0	
Prejuízo Líquido do período	-45.180,00	-80.068,00	-36.432,00

Receita Operacional Líquida (Em milhares R\$)



Fonte: Relatórios de auditoria emitidos pela KPMG e Grant Thornton

Comentários AJ

- Conforme os demonstrativos contábeis consolidados (SALP e R&D) disponibilizados para o período que abrange os exercícios de 2017 a 2019, ficou evidente as dificuldades das companhias na geração de receitas, pois no exercício de 2017 a Receita Operacional Líquida (faturamento bruto após subtraídos os impostos e outras deduções sobre a venda) foi apresentado um saldo de R\$ 103 milhões, porém, insuficiente para a manutenção das operações das empresas que totalizada prejuízos de R\$ 45 milhões.
- No ano de 2018, a Receita Operacional Líquida apresentou uma baixa de 15% e totalizou pouco menos de R\$ 88 milhões, porém com uma elevação de 13% nos custos, tornando a operação inviável antes mesmo da dedução das despesas operacionais e, ao fim desse período, gerando R\$ 80 milhões em prejuízos.
- Em 2019 a Receita Operacional Líquida apresentou saldos negativos de R\$ 421 mil, evidenciando mais um ano de faturamentos insuficientes para manutenção das operações das companhias, fato que, ao fim do exercício, gerou um saldo de prejuízos de R\$ 36,4 milhões.



CONCLUSÕES



CONCLUSÕES

Causas e circunstâncias que conduziram à situação de falência

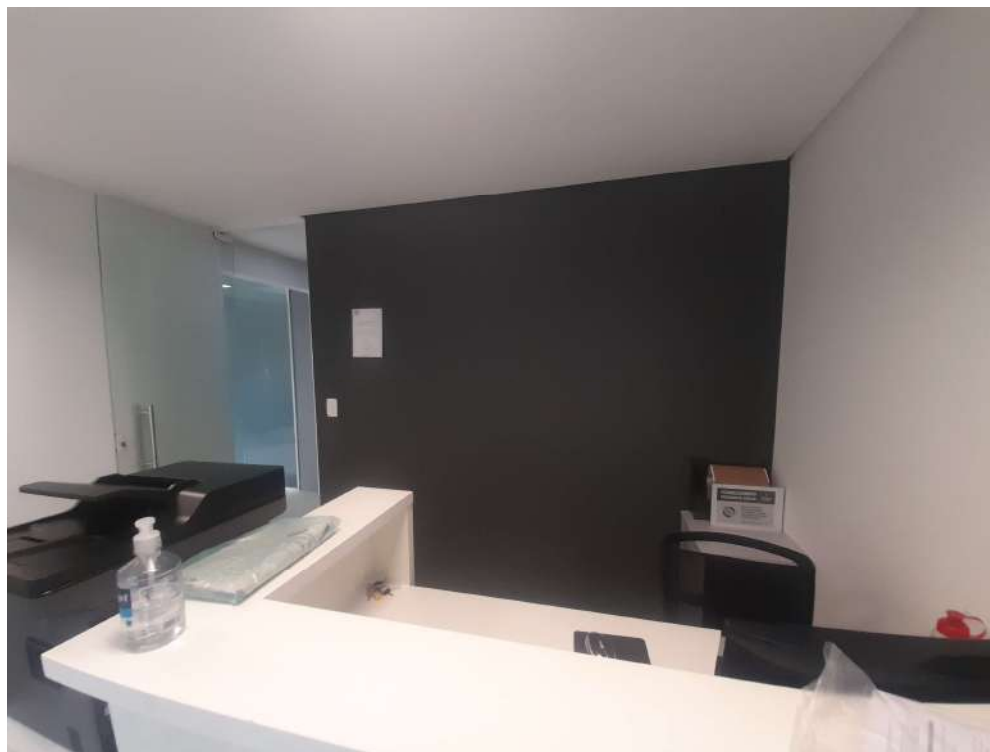


- Crises agudas sempre decorrem de diversos fatores, sejam eles internos atrelados à administração da sociedade e incapacidade na gestão eficiente e fatores externos, atrelados ao mercado e os *stakeholders* da empresa. Com a Falida SALP não foi diferente.
- As dificuldades econômico-financeiras enfrentadas pela Falida iniciaram desde a aquisição da R&D, em 2014. Segundo alegam, o que fora confirmado pela Administradora Judicial, em 2015 o cenário do mercado de iluminação sofreu fortes mudanças (entrada de novos players com processo barateado) e inovação tecnológica, com a gradual substituição das lâmpadas fluorescentes e incandescentes (comercializadas pela R&D) pelas lâmpadas LED.
- Os conflitos societários envolvendo o pagamento do preço de aquisição da R&D também foram fatores essenciais para o agravamento de seu endividamento e que ultimamente, levaram à quebra.
- Não obstante, a partir da análise dos documentos societários, procedimentos arbitrais e demonstrativos contábeis apresentados, qualquer conclusão de responsabilização civil ou criminal em eventuais envolvidos na quebra é **prematura** e demandaria mais subsídios para demonstrar, se o caso, falhas graves na administração da empresa, fraudes ou dilapidação de patrimônio, por exemplo.
- As quedas sucessivas nos faturamentos da SALP, aumento de custos e despesas e o investimento na R&D, em que pese infelizes, **não são capazes, neste momento, de imputação de crime falimentar ou responsabilização civil.**
- A Administradora Judicial pontua que a conclusão deste relatório, em sentido contábil, ficou prejudicada pela falta de documentos, tais como, o DRE e Balanço Patrimonial para o período de 2016 a setembro de 2021.



ANEXOS





Coworking – SALP – Rua Gumercindo Saraiva, 96, Jardim Europa – São Paulo / SP



Coworking – SALP – Rua Gumercindo Saraiva, 96, Jardim Europa – São Paulo / SP

ANEXOS

SALP South American Lighting Participações S.A. – Fotos – Visita realizada em 21/10/2021



Depósito – Controlada R&D – Rua Teodoro Sampaio, 153, Jardim Presidente Dutra – Guarulhos / SP



Galpão – Controlada R&D – Rua Teodoro Sampaio, 153, Jardim Presidente Dutra – Guarulhos / SP

Pendências ou Inconsistências na Documentação até o fechamento deste relatório



- **As seguintes informações e/ou documentos e/ou providências ficaram pendentes:**
- Balanço Patrimonial e Demonstrativo de Resultados da R&D Comércio, Importação, Exportação e Indústria de Materiais Elétricos S.A. dos anos de 2017, 2020 e setembro de 2021;
 - Demonstrativo dos Resultados consolidados para as empresas SALP e R&D para os exercícios de 2020 e setembro de 2021.

ANEXOS

Cronograma processual



Data	Evento	Lei 11.101/05
04/06/2021	Termo legal da falência (até 90 dias antes do pedido de falência, do 1º protesto ou do pedido de recuperação judicial)	Art. 99, II
02/09/2021	Distribuição do pedido de Autofalência	
30/09/2021	Decretação da falência	
08/10/2021	Publicação do decreto da falência no D.O.	
08/10/2021	Assinatura do termo de compromisso	
18/10/2021	Publicação de edital informando o falido da quebra	
18/10/2021	Assinatura do termo de declarações do falido	Art. 104, I
02/09/2021	Apresentação da 1ª relação nominal dos credores pelo Falido	Art. 99, III
23/11/2021	Publicação da 1ª relação de credores no D.O.	
08/12/2021	Prazo para impugnações e divergências de crédito (15 dias da publicação da 1ª relação de credores no D.O.)	Art. 7º, §1º
24/01/2022	Apresentação da 2ª relação de credores (45 dias do prazo final de divergências e impugnações)	Art. 7º, §2º
	Publicação da 2ª relação de credores no D.O.	
	Prazo para impugnações judiciais de crédito (10 dias da publicação da 2ª relação de credores no D.O.)	
	Juntada do Auto de Arrecadação	
11/01/2022	Apresentação do Relatório de causas e circunstâncias da falência (40 dias da assinatura do termo de compromisso)	Art. 22, III, "e"
07/02/2022	Apresentação do Plano de realização dos ativos (60 dias do "termo de nomeação")	Art. 99, §3º
	Venda dos ativos (até 180 dias da juntada do auto de cada auto de arrecadação)	Art. 99, §3º e Art. 142, §2º-A, IV
08/10/2024	Prazo para distribuição de eventual ação revocatória (3 anos da data de decretação da falência)	Art. 132
	Conclusão da realização do ativo e distribuição do produto entre os credores	
	Apresentação de contas do Administrador Judicial	Art. 154, caput
	Publicação das contas do Administrador Judicial no D.O.	
	Prazo para impugnação das contas do Administrador Judicial (10 dias da publicação das contas no D.O.)	Art. 154, §2º
	Sentença julgando as contas do Administrador Judicial	
	Publicação da sentença julgando as contas do AJ no D.O.	
	Apresentação do Relatório final da falência (10 dias da publicação da sentença que julgar as contas do AJ)	Art. 155
	Sentença de encerramento da falência	
	Publicação da sentença de encerramento da falência no D.O.	
	Extinção das obrigações do falido (3 anos da publicação da sentença de encerramento da falência)	Art. 158, V

Eventos Ocorridos

Datas Estimadas



Contato

Maria Isabel Fontana

isabel.fontana@excelia.com.br



www.excelia.com.br

www.excelia-aj.com.br

falencia.salp@excelia.com.br



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