



Janeiro/2025

16º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Commanders Indústria e Comércio de confecções Ltda.
Linces Working Confecções Ltda.
Gepat Gestão Patrimonial Ltda.



Administradora Judicial
ajcommanders@valorconsultores.com.br

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009426-77.2023.8.16.0044
1ª VARA CÍVEL DE APUCARANA/PR



SUMÁRIO

1. Glossário Online.....	4	4.5. Imobilizado.....	15
2. Cronograma Processual.....	5	4.6. Investimentos.....	16
3. Informações Operacionais.....	6	5. Análise de Resultados.....	17
3.1. Constatação das Condições de Funcionamento....	6	5.1. Análise do Faturamento.....	18
3.2. Quadro Funcional.....	8	5.2. Índices de Liquidez.....	19
4. Informações Financeiras.....	9	6. Endividamento.....	20
4.1. Balanço Patrimonial Consolidado.....	9	6.1. Endividamento Total.....	20
4.1.1. Principais Movimentações do Ativo.....	10	6.2. Endividamento Sujeito a Recuperação Judicial.....	21
4.1.2. Principais Movimentações do Passivo.....	11	7. Fluxo de Caixa	22
4.2. Contas a Receber.....	12	7.1. Principais Fontes de Entrada.....	23
4.3. Contas a Pagar.....	13	7.2. Principais Fontes de Saídas.....	23
4.4. Estoques.....	14		



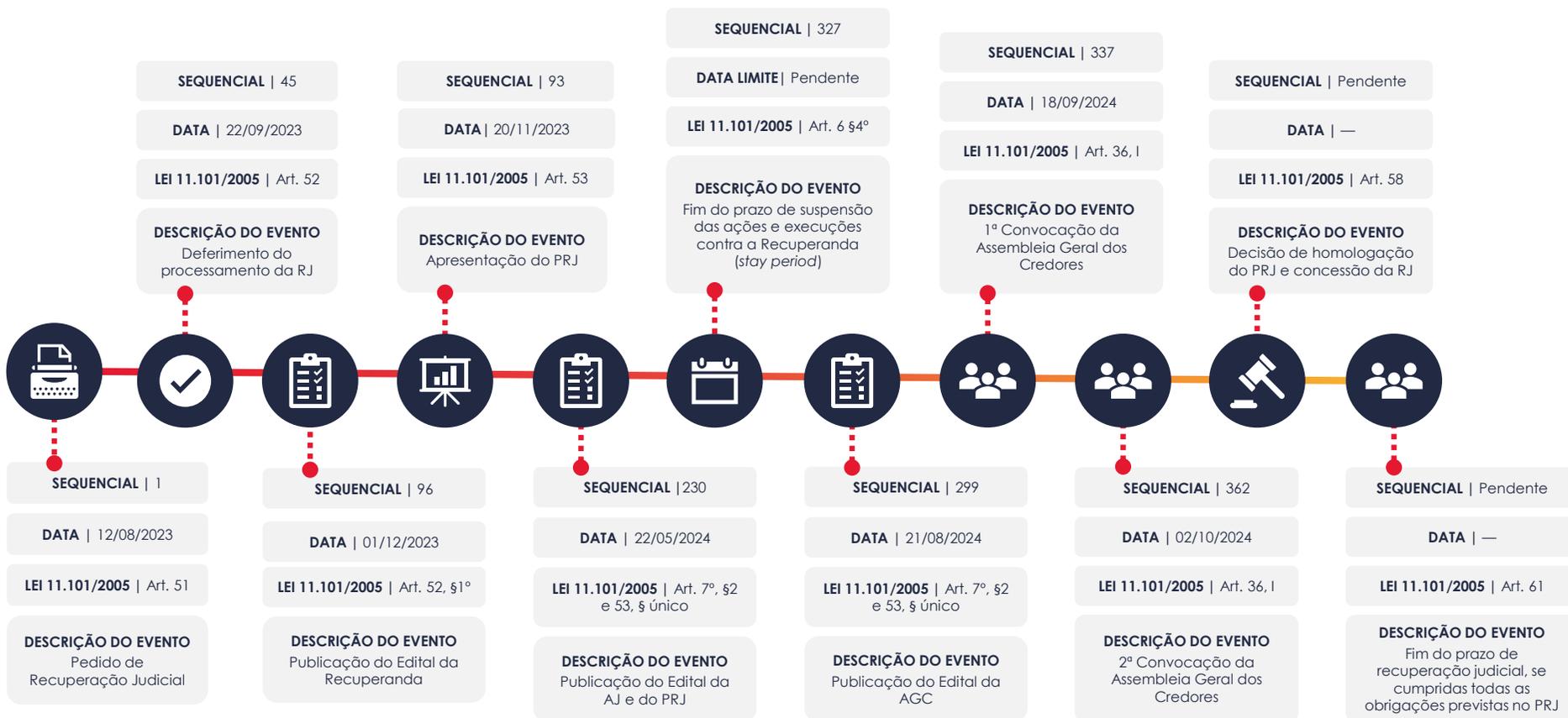
1. GLOSSÁRIO ONLINE

www.valorconsultores.com.br

Para consulta do glossário *online* referente às informações operacionais e financeiras delineadas no presente Relatório Mensal de Atividades, acesse o *link* <https://www.valorconsultores.com.br/modelos>.



2. CRONOGRAMA PROCESSUAL



3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

3.1. Constatação das Condições de Funcionamento

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas durante reunião realizada por aplicativo de videoconferência, no dia 08/01/2025, pelo representante da AJ, Dr. Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401) junto à assessora da SafeGold, Sra. Cristina Lusia Fornazieri Trevisan.

De início, a representante das Recuperandas, Sra. Cristina, declarou que o faturamento de dezembro/2024 atingiu a marca de R\$ 4.052.050,01.

No mesmo período, informou que foram produzidos mais de 30 mil unidades de peças, com um ticket médio de R\$ 103 por peça.

No tocante à capacidade de produção, esclareceu que a empresa mantém a produção e o fornecimento de produtos já contratados, os quais somam R\$ 6,198 milhões.

Relembrou, ainda, que a matéria-prima é sempre adquirida à vista pelas empresas, junto aos fabricantes CEDRO e SANTISTA, e que, em dezembro/2024, as compras de matéria-prima totalizaram R\$ 1,589 milhão.



Com relação à situação financeira das empresas, declarou que o montante antecipado chegou a R\$ 3,270 milhões, contando com a parceria, para tanto, das empresas Sabiá, Basso, RDF, Evoluti, Daycoval, Firma e Balta, cujas taxas variam, sendo que a média estaria em 2,34%, com prazo de 74 dias.

Nesse sentido, justificou que o prazo médio aumentou devido à antecipação de um maior volume e prazos mais longos, impactando em um maior custo financeiro para a operação.

Ademais, explicou que o *lead time* na produção é uma preocupação que ainda precisa de uma solução eficaz, pois os atrasos na entrega de pedidos impactam diretamente o custo financeiro e o fluxo de caixa da companhia.

Em vista disso, a representante esclareceu que, em dezembro/2024, houve um aumento expressivo no valor das horas extras, devido à necessidade de alocar parte da mão de obra produtiva para a finalização e cumprimento do prazo de entrega de um pedido para o cliente Energiza.

www.valorconsultores.com.br

Ao fim, informou que o fluxo de caixa está atrelado à produção, pois, na prática, a totalidade dos produtos embarcados depende da antecipação dos recebíveis para o pagamento dos custos e despesas da operação.

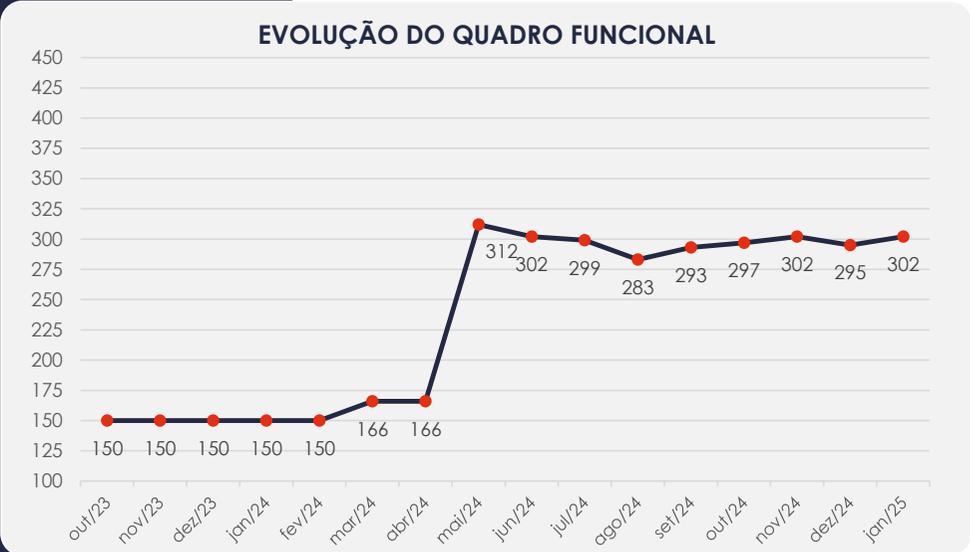


3.2. Quadro Funcional

Pelas informações prestadas no corrente mês, as Recuperandas contam, atualmente, com 302 colaboradores.

O comparativo que demonstra o progresso do quadro de funcionários, registrados ou não, das Recuperandas ao longo do tempo, desde o seu pedido de Recuperação Judicial até os dias atuais, está estampado pelo gráfico ao lado:

Noutra perspectiva, segundo esclarecido, os salários estão sendo pagos rigorosamente em dia, tendo a empresa antecipado recebíveis para cumprimento das obrigações essenciais.



4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1. Balanço Patrimonial Consolidado

A seguir, apresentamos os dados da composição dos Ativos e Passivos, juntamente com suas variações no trimestre de análise.

www.valorconsultores.com.br

BALANÇO PATRIMONIAL	set/24	AV	out/24	AV	nov/24	AV	AH
ATIVO							
Ativo Circulante							
Caixa e equivalentes a caixa	535.336	1,1%	364.019	0,8%	360.352	0,9%	-1,0%
Créditos	11.903.621	25,1%	11.799.686	24,6%	12.493.312	31,1%	5,9%
Adiantamentos	15.534.272	32,8%	16.438.125	34,3%	7.622.356	19,0%	-53,6%
Tributos a Recuperar	101.287	0,2%	107.678	0,2%	117.663	0,3%	9,3%
Estoques	10.118.924	21,4%	10.114.581	21,1%	10.104.287	25,1%	-0,1%
Despesas Antecipadas	13.455	0,0%	9.282	0,0%	29.445	0,1%	217,2%
Total do Ativo Circulante	38.206.894	80,7%	38.833.371	81,0%	30.727.415	76,4%	-20,9%
Ativo Não Circulante							
Outros Créditos	559.464	1,2%	559.464	1,2%	559.464	1,4%	0,0%
Depósitos Judiciais	153.434	0,3%	153.434	0,3%	153.434	0,4%	0,0%
Consórcios em Andamento	245.470	0,5%	245.470	0,5%	245.470	0,6%	0,0%
Investimentos	5.559.805	11,7%	5.559.805	11,6%	5.559.805	13,8%	0,0%
Imobilizado	2.631.089	5,6%	2.594.315	5,4%	2.958.036	7,4%	14,0%
Intangível	11.776	0,0%	11.383	0,0%	10.989	0,0%	-3,5%
Total do Ativo Não Circulante	9.161.038	19,3%	9.123.870	19,0%	9.487.197	23,6%	4,0%
TOTAL DO ATIVO	47.367.932	100,0%	47.957.240	100,0%	40.214.612	100,0%	-16,1%



4.1.1. Principais Movimentações do Ativo

Créditos: Este grupo apresentou uma alta de R\$ 693 mil no período de outubro a novembro de 2024, principalmente na conta “Duplicatas a Receber”, destacando-se o aumento na Recuperanda Linces. Ao final do mês, o saldo totalizou R\$ 12,4 milhões, representando 25% do ativo total.

Adiantamentos: O grupo de adiantamentos, que inclui valores antecipados a fornecedores e funcionários, registrou um decréscimo de R\$ 8,8 milhões no comparativo entre outubro e novembro de 2024, motivado principalmente pelas movimentações de recursos entre as empresas do Grupo. Com um saldo total de R\$ 7,6 milhões, esse grupo representou 19% do ativo total.



BALANÇO PATRIMONIAL	set/24	AV	out/24	AV	nov/24	AV	AH
PASSIVO							
Passivo Circulante							
Empréstimos e Financiamentos	466.130	1,0%	456.089	1,0%	433.409	1,1%	-5,0%
Fornecedores	1.909.873	4,0%	2.300.623	4,8%	3.008.474	7,5%	30,8%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.020.321	8,5%	4.212.375	8,8%	4.295.929	10,7%	2,0%
Obrigações Tributárias	1.254.879	2,6%	1.251.721	2,6%	1.259.508	3,1%	0,6%
Parcelamentos Tributários	1.361.290	2,9%	1.350.118	2,8%	1.337.378	3,3%	-0,9%
Outras Contas a Pagar	35.870	0,1%	34.476	0,1%	64.502	0,2%	87,1%
Adiantamento de Clientes	10.171.682	21,5%	11.214.201	23,4%	2.368.324	5,9%	-78,9%
Duplicatas Descontadas	4.073.432	8,6%	3.450.582	7,2%	3.724.601	9,3%	7,9%
Credores Recuperação Judicial	481.439	1,0%	481.439	1,0%	481.439	1,2%	0,0%
Total do Passivo Circulante	23.774.915	50,2%	24.751.624	51,6%	16.973.564	42,2%	-31,4%
Passivo Não Circulante							
Receitas Futuras	4.108.610	8,7%	4.108.610	8,6%	4.108.610	10,2%	0,0%
Parcelamentos Tributários LP	4.876.287	10,3%	4.875.159	10,2%	4.875.159	12,1%	0,0%
Obrigações com Pessoas Ligadas	1.155.000	2,4%	1.155.000	2,4%	1.155.000	2,9%	0,0%
Credores Recuperação Judicial	19.617.878	41,4%	19.617.878	40,9%	19.617.878	48,8%	0,0%
Total do Passivo Não Circulante	29.757.775	62,8%	29.756.647	62,0%	29.756.647	74,0%	0,0%
Patrimônio Líquido							
Capital Social	2.710.000	5,7%	2.710.000	5,7%	2.710.000	6,7%	0,0%
Reservas de Capital	33.127	0,1%	33.127	0,1%	33.127	0,1%	0,0%
Reservas de Lucros	686.933	1,5%	686.933	1,4%	686.933	1,7%	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-9.651.870	-20,4%	-9.651.870	-20,1%	-9.651.870	-24,0%	0,0%
Lucros/Prejuízo do Exercício	297.867	0,6%	-77.320	-0,2%	-53.258	-0,1%	-31,1%
Distribuição de Lucros no Exercício	-700.000	-1,5%	-700.000	-1,5%	-700.000	-1,7%	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	459.185	1,0%	448.099	0,9%	459.469	1,1%	2,5%
Total do Patrimônio Líquido	-6.164.758	-13,0%	-6.551.031	-13,7%	-6.515.599	-16,2%	-0,5%
TOTAL DO PASSIVO	47.367.932	100,0%	47.957.240	100,0%	40.214.612	100,0%	-16,1%

www.valorconsultores.com.br

4.1.2. Principais Movimentações do Passivo

Fornecedores: Em novembro/24, o grupo apresentou um saldo de R\$ 3 milhões, o que equivale a 6% do total do passivo. Além disso, foi registrado uma alta de R\$ 707 mil em relação ao saldo do mês anterior.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Em novembro/24, observou-se um aumento de R\$ 83 mil neste grupo, equivalente a 2% em comparação ao mês anterior. Assim, o grupo encerrou com um montante de R\$ 4,2 milhões, representando 8,6% do total do passivo.

Adiantamento de Clientes: Este grupo apresenta um saldo de R\$ 2,3 milhões, correspondendo a 5,9% do passivo total. Neste mês de análise, observou-se uma redução de R\$ 8,8 milhões, motivada principalmente pelas movimentações de recursos entre as empresas do Grupo.

Duplicatas Descontadas: No período de outubro a novembro de 2024, o grupo registrou um crescimento de R\$ 274 mil, encerrando com um saldo de R\$ 3,7 milhões. Essa alta ocorreu majoritariamente na Recuperanda Commanders.

11



4.2. Contas a Receber

A conta “Duplicatas a Receber”, com vencimentos a curto prazo, totalizou 96,4% do saldo de R\$ 12,4 milhões. Neste mês, os valores de perdas referentes a duplicatas a receber somaram aproximadamente R\$ 662 mil, já deduzidos do saldo total informado.

Ao avaliar as contas a receber a longo prazo, observa-se que o valor está alocado em três rubricas: Outros Créditos, Depósitos Judiciais e Consórcios em Andamento. Dentre essas, a conta “Outros Créditos” é a mais representativa do grupo, com um montante de R\$ 559 mil, proveniente principalmente da Recuperanda Commanders.



4.3. Contas a Pagar

Do total de R\$ 14,1 milhões nas contas a pagar no curto prazo, a rubrica "Obrigações Sociais e Trabalhistas" representa 30,4%. Em novembro/24, houve um aumento de R\$ 1 milhão, conforme ilustrado no gráfico abaixo, sendo que essa alta ocorreu principalmente na conta de "Fornecedores".

Os valores a pagar devidos a longo prazo estão distribuídos entre as rubricas "Parcelamentos Tributários" e "Obrigações com Pessoas Ligadas", totalizando R\$ 6 milhões no mês de novembro/24 e não demonstrando movimentação no saldo de outubro a novembro/2024.



4.4. Estoques

O saldo dos estoques, conforme mostrado no gráfico ao lado, encerrou em R\$ 10,1 milhões em novembro/24, refletindo uma baixa de R\$ 10 mil. Esse saldo está distribuído da seguinte forma: i) R\$ 3 milhões em matéria-prima, ii) R\$ 1,6 milhão em produtos em processo e iii) R\$ 5,3 milhões em produtos de fabricação própria.



4.5. Imobilizado

Em novembro/24, este grupo apresentou um saldo de R\$ 2,9 milhões. Neste mês, houve aumento nas contas de “Máquinas e Equipamentos”, “Equipamentos de Informática” e “Adiantamentos para Compra de Imobilizado”, no valor de R\$ 411 mil.

Além disso, foi registrada a apropriação dos valores de depreciação e amortização que somaram R\$ 47 mil.

IMOBILIZADO	set/24	out/24	nov/24	AV	Variação
Bens e Direitos em Uso	2.460	2.460	2.460	0,1%	0
Máquinas e Equipamentos	3.598.509	3.598.509	3.998.144	134,7%	399.636
Móveis e Utensílios	559.939	559.939	559.939	18,9%	0
Veículos	1.126.210	1.126.210	1.126.210	37,9%	0
Equipamentos de Informática	271.844	273.524	279.494	9,4%	5.970
Adiantamentos p/ compra de Imobilizado	75.709	81.278	86.848	2,9%	5.570
(-) Depreciação Acumulada	-3.003.580	-3.047.605	-3.095.059	-104,2%	-47.454
INTANGÍVEL					
Direito de Uso de Software	27.382	27.382	27.382	0,9%	0
(-) Amortização Acumulada	-15.606	-16.000	-16.393	-0,6%	-393
TOTAL	2.642.865	2.605.697	2.969.025	100,0%	363.328



4.6. Investimentos

Composto pelos saldos em “Participação em Outras Empresas” e “Imóveis para Investimento”, este grupo não apresentou movimentações em novembro/24, encerrando o período com um saldo de R\$ 5,5 milhões.



5. ANÁLISE DE RESULTADOS

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas para novembro/24. No mês em análise, as empresas apresentaram um **lucro líquido** de R\$ 24 mil, equivalente a 0,5% do faturamento.

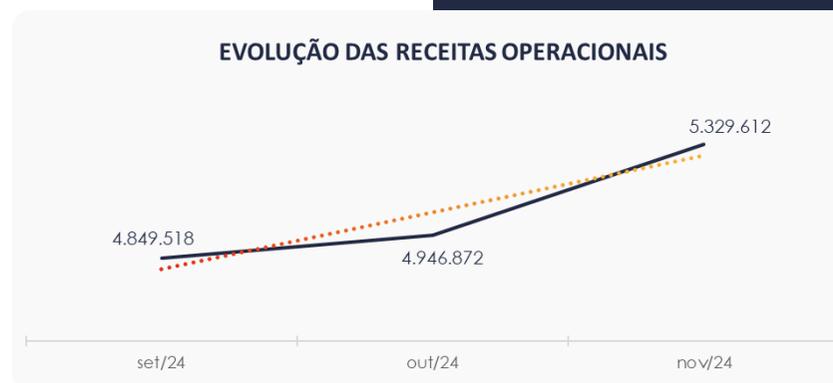
Até o momento, em 2024, a receita acumulada foi de R\$ 52,2 milhões, porém, resultando em um prejuízo de R\$ 53 mil.

DRE	set/24	AV	out/24	AV	nov/24	AV	AH	Acum. 2024	AV
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	4.849.518	100,0%	4.946.872	100,0%	5.329.612	100,0%	7,7%	52.253.458	100,0%
(-) Deduções das receitas	-603.801	-12,5%	-741.389	-15,0%	-868.390	-16,3%	17,1%	-6.863.217	-13,1%
(=) Receitas líquidas	4.245.717	87,5%	4.205.483	85,0%	4.461.222	83,7%	6,1%	45.390.241	86,9%
(-) Custos das Vendas e Serviços	-3.013.439	-62,1%	-3.556.795	-71,9%	-3.536.236	-66,4%	-0,6%	-35.571.303	-68,1%
(=) Lucro bruto	1.232.278	25,4%	648.688	13,1%	924.986	17,4%	42,6%	9.818.938	18,8%
(-) Despesas operacionais	-726.424	-15,0%	-841.009	-17,0%	-736.510	-13,8%	-12,4%	-8.173.717	-15,6%
(=) EBITDA	505.854	10,4%	-192.321	-3,9%	188.476	3,5%	-198,0%	1.645.222	3,1%
(-) Depreciação e amortização	-43.996	-0,9%	-44.418	-0,9%	-47.848	-0,9%	7,7%	-482.155	-0,9%
(-) Encargos financeiros líquidos	-204.469	-4,2%	-140.929	-2,8%	-119.101	-2,2%	-15,5%	-1.375.008	-2,6%
(=) Resultado antes do RNO	257.389	5,3%	-377.668	-7,6%	21.528	0,4%	-105,7%	-211.941	-0,4%
(+ / -) RNO	549	0,0%	2.481	0,1%	2.534	0,0%	2,1%	347.199	0,7%
(=) Resultado antes do IR e CS	257.938	5,3%	-375.187	-7,6%	24.062	0,5%	-106,4%	135.258	0,3%
(-) IR e CS	-64.456	-1,3%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	-188.516	-0,4%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	193.481	4,0%	-375.187	-7,6%	24.062	0,5%	-106,4%	-53.258	-0,1%



5.1. Análise de Faturamento

O quadro de obtenção de receitas do trimestre demonstra um aumento de 7,7%, equivalente a R\$ 382 mil. A maior parte dessa receita continua sendo gerada pela Recuperanda Commanders.



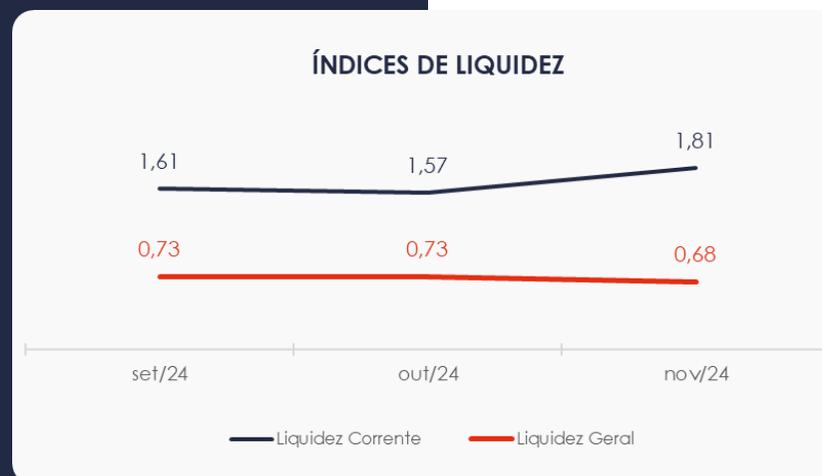
5.2. Índices de Liquidez

Ao lado, podem ser visualizados os índices de liquidez corrente e liquidez geral.

A curto prazo, as empresas demonstram capacidade de **suprir** suas despesas, uma vez que o indicador de **liquidez corrente** está acima de 1.

Em relação ao índice de **liquidez geral** das Recuperandas, observou-se uma redução entre outubro e novembro de 2024, demonstrando o valor de **R\$ 0,68** neste último mês. Portanto, a sociedade empresária ainda **não dispunha** de ativos suficientes para cobrir suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, apresentando uma capacidade de pagamento de **R\$ 0,68** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

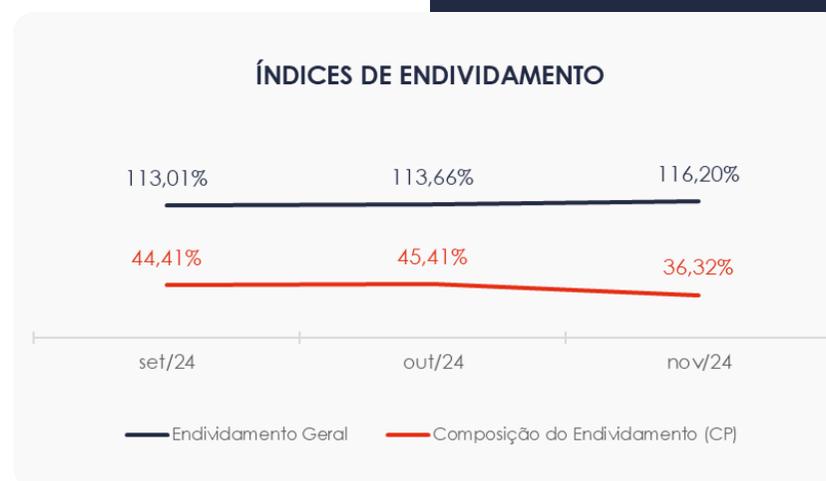
www.valorconsultores.com.br



6. ENDIVIDAMENTO

6.1. Endividamento Total

No mês em análise, o endividamento das empresas totalizou R\$ 46,7 milhões, o que representa 116,20% do Ativo Total. Observa-se também uma baixa na composição do endividamento, com as dívidas vincendas a curto prazo subindo de 45,41% para 36,32% em novembro/24.



6.2. Endividamento Sujeito a Recuperação Judicial

Verifica-se que a Recuperanda adicionou no seu balancete um grupo de contas relacionado aos seus credores do PRJ, no qual demonstra saldo de R\$ 20 milhões, sem movimentações durante todo o trimestre de setembro a novembro/2024.

CREDORES RECUPERAÇÃO JUDICIAL	set/24	out/24	nov/24	AV
Classe I - Credores Trabalhistas	481.439	481.439	481.439	2,4%
Classe II - Credores c/ Garantia Real	1.799.532	1.799.532	1.799.532	9,0%
Classe III - Credores Quirografarios	13.525.291	13.525.291	13.525.291	67,3%
Classe III - Credores Quirografarios Fornec.	1.910.256	1.910.256	1.910.256	9,5%
Classe III - Credores Quirografarios Fin	2.207.821	2.207.821	2.207.821	11,0%
Classe IV - Credores ME/EPP	174.979	174.979	174.979	0,9%
TOTAL	20.099.317	20.099.317	20.099.317	100,0%



7. FLUXO DE CAIXA

Para melhor compreensão, apresentamos ao lado a demonstração do fluxo de caixa das empresas Recuperandas, elaborada pelo método direto, referente aos últimos três meses.

www.valorconsultores.com.br

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	set/24	out/24	nov/24
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Movimentação de clientes a receber	5.943.342	4.771.633	4.337.673
Movimentação de outros créditos	676.223	-893.174	8.767.691
Movimentação de fornecedores	-4.581.096	-3.161.701	-2.818.091
Movimentação de tributos	-452.525	-490.569	-557.101
Movimentação de despesas e outras obrig.	-1.922.313	253.722	-9.585.373
Fluxo das atividades operacionais	-336.369	479.911	144.799
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Movimentação de investimentos	0	0	0
Movimentação de imobilizado	-16.978	-7.643	-411.569
Movimentação de intangível	393	393	393
Fluxo das atividades de investimentos	-16.584	-7.250	-411.175
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Movimentação de empr. e financ.	671.936	-632.891	251.339
Fluxo das atividades de financiamento	671.936	-632.891	251.339
ATIVIDADES DE CREDORES RJ			
Movimentação de credores RJ	0	0	0
Fluxo das atividades de credores RJ	0	0	0
ATIVIDADES DE PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Movimentação de patrimônio líquido	-10.506	-11.087	11.371
Fluxo das atividades de patrimônio líquido	-10.506	-11.087	11.371
Variação líquida do caixa	308.476	-171.317	-3.667

22



7.1. Principais Fontes de Entrada

As principais fontes de entrada em novembro/24 foram relacionadas a recebimentos de clientes, outros créditos, intangível, empréstimos e financiamentos e movimentações do patrimônio líquido, totalizando R\$ 13,3 milhões.

7.2. Principais Saídas

Os movimentos de baixa que contribuíram para o consumo do saldo de caixa incluíram pagamentos de fornecedores, tributos, outras obrigações e transações relacionadas ao imobilizado, totalizando uma saída de caixa de R\$ 13,3 milhões.

Sem outras movimentações, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi negativo em R\$ 3 mil.





MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882
Edifício New Tower Plaza
Torre II, 6º Andar, Sala 603
Zona 07 - CEP 87020-025

+55 44 3041-4882

CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470
Edifício Neo Business
6º Andar, Sala 604
Centro Cívico - CEP 80530-000

+55 41 3044-5299

SÃO PAULO/SP

Av. Paulista, nº 2300
Edifício São Luís Gonzaga
Andar Pilotis
Bela Vista - CEP 01310-300

+55 11 2847-4958



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6N9 4EAJT 28JAX USHCD