

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

RELATÓRIO MENSAL

DE ATIVIDADES DO DEVEDOR

Fevereiro de 2023

METALBASA METALÚRGICA DA BAHIA S.A.

GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S.A.

Processo nº 0037024-38.2016.8.19.0021

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados



EXMA. SRA. DRA. JUÍZA DE DIREITO DA 7ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE DUQUE DE CAXIAS – RJ

Processo nº 0037024-38.2016.8.19.0021

MATUCH DE CARVALHO ADVOGADOS ASSOCIADOS, representado pelo sócio **JULIO MATUCH DE CARVALHO**, advogado, inscrito na OAB/RJ sob o nº 98.885, Administrador Judicial da **GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S.A. e METALBASA METALÚRGICA DA BAHIA S.A.**, vem a Vossa Excelência, nos autos da presente **Recuperação Judicial**, em atendimento ao disposto no artigo 22, II, c da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR**, nos termos a seguir apresentados:

De início, cumpre informar que esta Administração Judicial, **MATUCH DE CARVALHO ADVOGADOS ASSOCIADOS**, nomeada no processo de Recuperação Judicial da empresa **GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S.A. e METALBASA METALÚRGICA DA BAHIA S.A.** contratou a K2 Consultoria Econômica (“K2 Consultoria”) para a prestação de serviços de consultoria econômica a este auxiliar do juízo. Assim é que vêm a Vossa Excelência, respeitosamente, apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda (“RMA”).

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração da Recuperanda. Ressaltamos que este auxiliar não é o responsável pela elaboração dos números contábeis da empresa e não realizou trabalho de auditoria independente. Entretanto, de acordo com o artigo 22 da Lei 11.101/2005, este Administrador Judicial vem realizando visitas periódicas nos estabelecimentos relacionados à Recuperanda, solicitando documentos, informações e esclarecimentos relevantes em busca de acurácia nos números apresentados.

ÍNDICE



| | |
|--|-----------|
| HISTÓRICO | 5 |
| CREDORES | 8 |
| GLOSSÁRIO FINANCEIRO | 9 |
| INFORMAÇÕES FINANCEIRAS - METALBASA | 10 |
| DESTAQUES - METALBASA | 11 |
| ÍNDICES ANALÍTICOS - METALBASA | 12 |
| INFORMAÇÕES FINANCEIRAS - GMM | 22 |
| DESTAQUES - GMM | 23 |
| ÍNDICES ANALÍTICOS - GMM | 24 |
| COMENTÁRIOS | 34 |

O Grupo Metalbasa, administrado pela holding Patrimonial Góes Mascarenhas S/A (“PGM”), tem como atividade a fabricação e a comercialização de embalagens metálicas (tambores de aço) para o transporte de sólidos e líquidos. A empresa matriz, MTB, fica localizada no município de São Francisco do Conde – BA.

A unidade industrial pertencente à GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S/A, localizada no Município de Duque de Caxias – RJ, apesar de ser a que possuía maior capacidade produtiva e histórico de receita bruta, foi alienada a terceiros, objetivando-se a capitalização da empresa matriz, mas, aparentemente, a operação foi concretizada por um preço inferior ao que seria de se esperar, razão pela qual a entrada dessa receita não produziu impacto significativo.

A empresa Recuperanda, através da unidade industrial localizada na Bahia, é responsável por atender a todo o território brasileiro em diversos nichos de mercado, tais como: petroquímico (lubrificantes e graxas); químico; e alimentício (exportação de sucos).

Os tambores de aço produzidos pela Recuperanda seguem todas as especificações necessárias para sua comercialização, estando submetidos aos órgãos de controle e fiscalização pertinentes: em âmbito nacional, a Associação Brasileira de Normas Técnicas – ABNT e o Instituto Nacional de Metrologia, Qualidade e Tecnologia – INMETRO; em âmbito internacional, a “*United Nations*” – UN (Organização das Nações Unidas – ONU) e o “*Department of Transportation*” – DOT (Departamento de Transporte dos Estados Unidos da América).

Fundada em 1961, na Bahia, a MTB iniciou suas atividades fabricando tubos de aço, mas rapidamente migrou para o ramo de tambores de aço. Em 1978, ocorreu a construção do Polo Industrial de Camaçari, o que alavancou a sua produção, pela necessidade de acompanhamento da alta demanda. Com o passar do tempo, a MTB deixou de atuar regionalmente para operar em todo o território nacional, graças ao fechamento de contratos com grandes empresas na Região Sudeste.

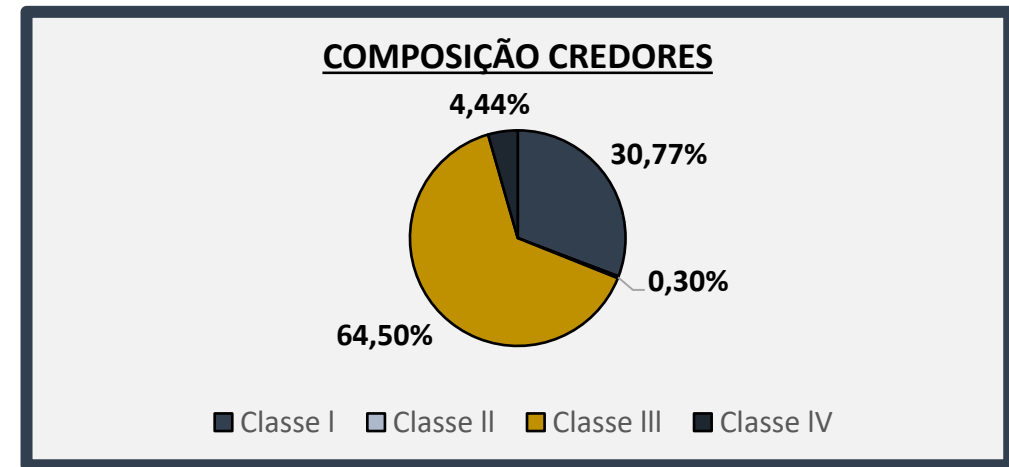
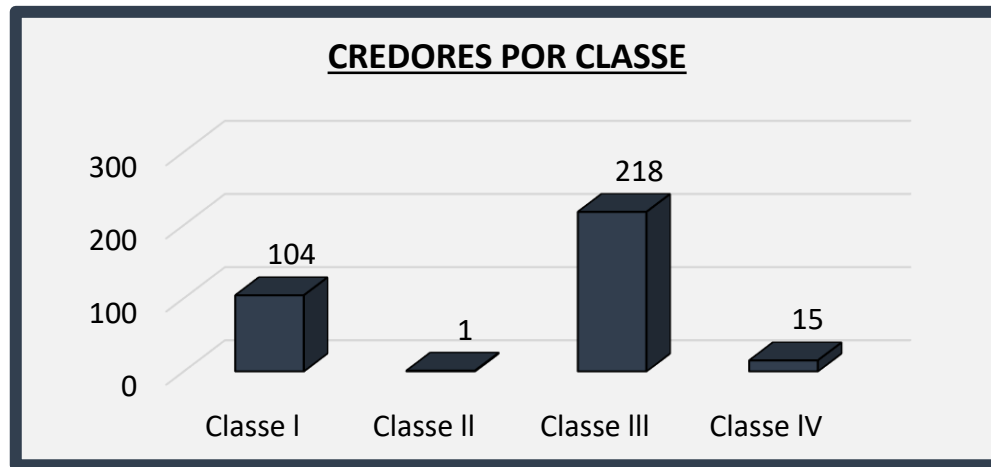
Em 2001, querendo estabelecer uma proximidade com a Petrobras S/A, o grupo empresarial inaugurou a GMM no Estado do Rio de Janeiro, deixando a MTB responsável pela região Norte e Nordeste. Ao longo da década seguinte, o grupo se tornou o principal fornecedor de tambores de aço para as regiões Nordeste e Rio de Janeiro, atingindo um *market share* de 20% (vinte por cento) do mercado nacional, tendo como principais clientes BR Distribuidora, Cosan, Chevron e Ipiranga.

A contração da economia a partir de 2015 atingiu principalmente o setor de óleo e gás, afetando diretamente as vendas do Grupo GMM-MTB. Devido à baixa demanda interna, a Recuperanda passou a operar com alta capacidade ociosa.

A persistência e o agravamento das crises econômica e política, especialmente no âmbito do Rio de Janeiro, com o crescimento do chamado “custo Brasil”, impactaram negativamente os números da Recuperanda. Além disso, o aumento da cotação do dólar afetou diretamente a MTB quanto aos custos de produção e de venda, além da crescente dificuldade de se obter crédito para prosseguir em operação, uma vez que já vinha operando sob elevado endividamento.

CREDORES

A seguir, apresenta-se um quadro-resumo contendo o número de credores e seus créditos. É importante ressaltar que o quadro foi produzido a partir da Lista de Credores apresentada pela Recuperanda, a qual pode sofrer alterações no decorrer do processo.



| Classe | Credores | Valor (R\$) | Percentual |
|------------|----------------|----------------------|----------------|
| Classe I | Trabalhistas | 1.069.963,84 | 3,87% |
| Classe II | Garantia Real | 1.030.000,00 | 3,72% |
| Classe III | Quirografários | 25.104.844,02 | 90,75% |
| Classe IV | ME & EPP | 459.272,71 | 1,66% |
| - | - | 27.664.080,57 | 100,00% |

| Termo | Definição/Significado |
|--------------------------------|--|
| Ativo Circulante | <p>São os bens e direitos que possuem um maior grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro rapidamente com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplos de contas: Bancos, Caixa, Estoque de curto prazo, Contas à Receber de curto prazo, Aplicações Financeiras de curto prazo.</p> |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | <p>São os bens e direitos que possuem um menor grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplos de contas: Estoque de longo prazo, Contas à Receber de longo prazo, Aplicações Financeiras de longo prazo.</p> |
| Ativo Permanente | <p>É um grupo de contas de bens e direitos de permanência duradoura, ou seja, não possuem um alto grau de liquidez, sem um prazo específico para conversão dos saldos em dinheiro.</p> <p>Exemplo de contas: Imobilizado, Investimentos e Intangível (marcas e patentes).</p> |
| Passivo Circulante | <p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplo de contas: Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p> |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | <p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplo de contas: Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p> |

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – METALBASA

COMPETÊNCIA FEVEREIRO DE 2023

Destques

Competência:

Fevereiro de 2023

1

Receita Líquida

A Recuperanda apresentou os mesmos níveis no comparativo com janeiro de 2023.

2

Prejuízo Líquido no Mês

Redução de 37,06%.

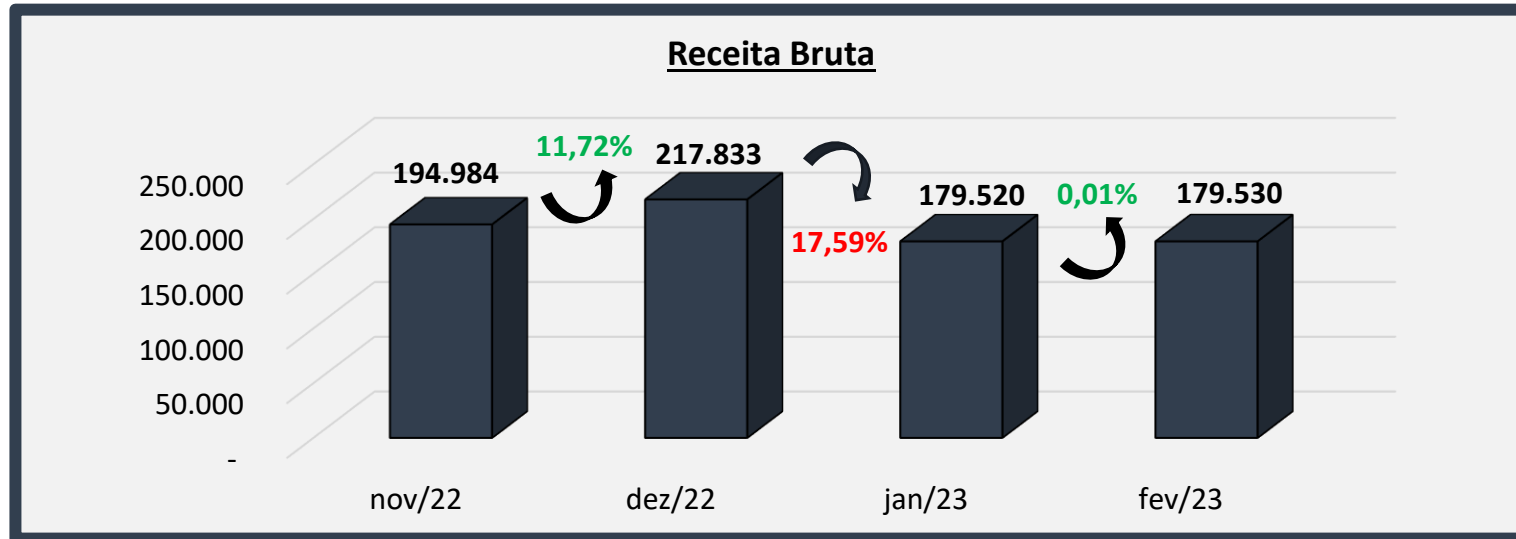
3

Tributos a Pagar

As obrigações com os tributos (curto prazo) excedem a totalidade do Ativo Circulante da empresa.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

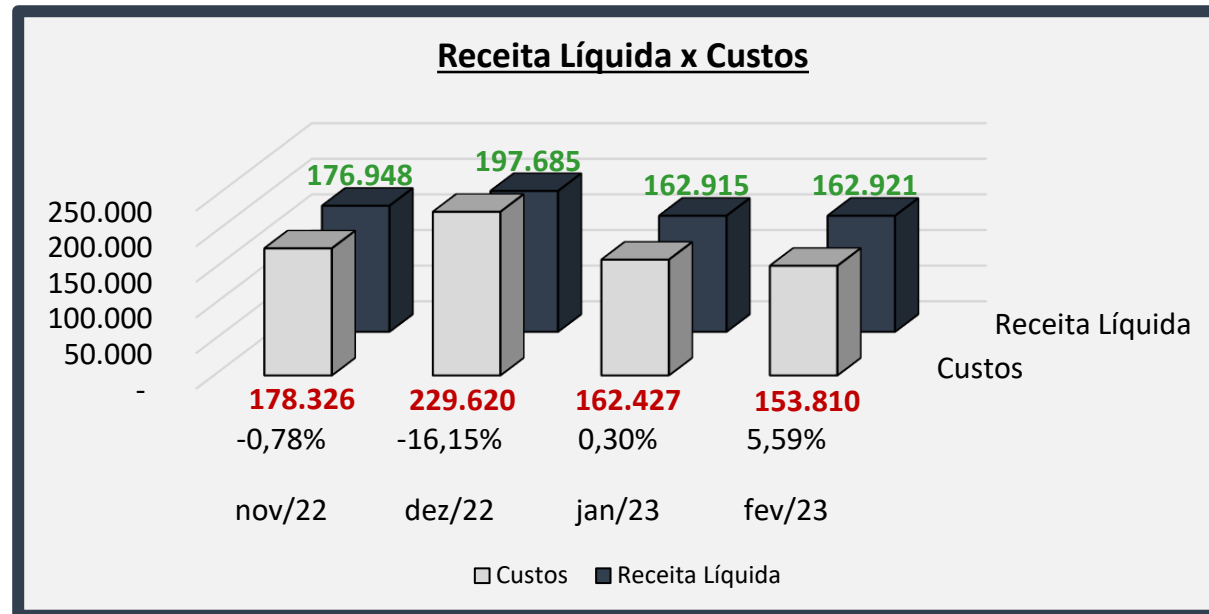
RECEITA



RECEITA: representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

RECEITA X CUSTOS



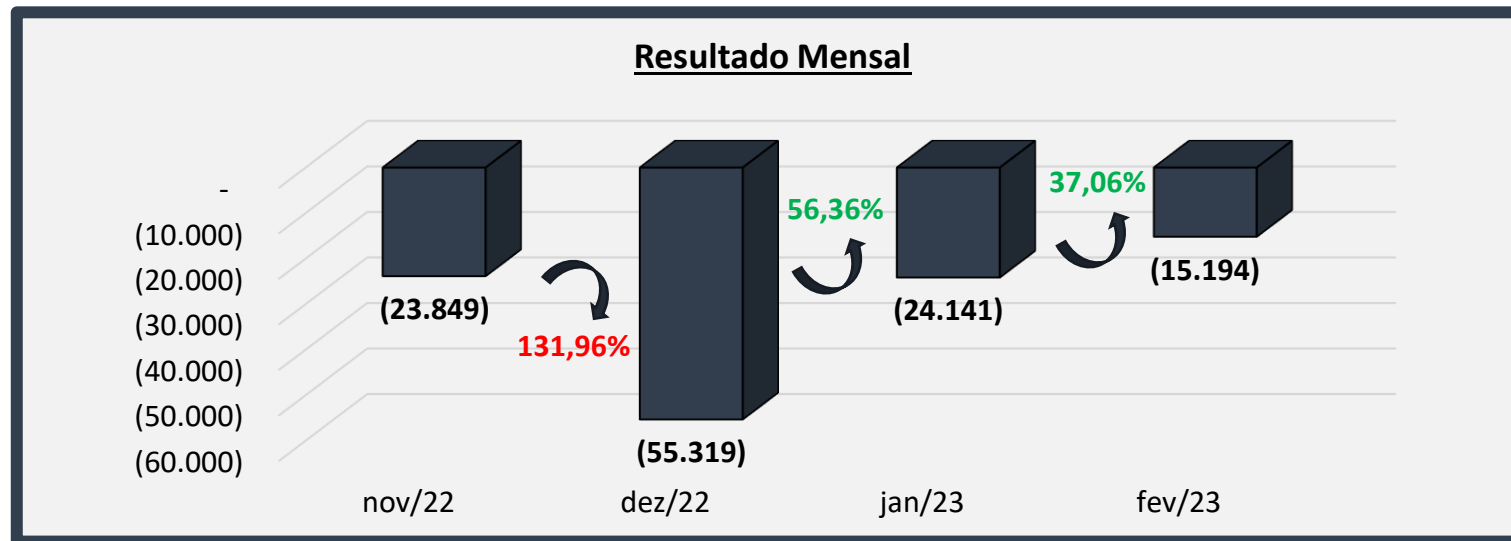
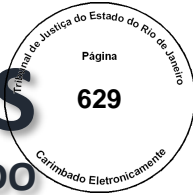
RECEITA X CUSTO: o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos.



*Os valores percentuais representam o saldo remanescente (em porcentagem) da Receita após dedução dos Custos da Recuperanda.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



RESULTADO: é o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.



METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO | jan/23 | fev/23 | Variação % |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | 23.064.900 | 23.120.452 | |
| CIRCULANTE | 4.805.698 | 4.823.012 | 0,36% |
| Disponível | 5.356 | 2.958 | -44,77% |
| Clientes | 206.949 | 229.399 | 10,85% |
| Estoques | 399.392 | 400.082 | 0,17% |
| Outros Créditos | 4.194.001 | 4.190.573 | -0,08% |
| NÃO CIRCULANTE | 18.259.202 | 18.297.440 | 0,21% |
| (1)Realizável a L.P | 6.922.699 | 6.956.553 | 0,49% |
| (1.1)Coligadas | 6.133.837 | 6.166.457 | 0,53% |
| (1.2)Processos Civil/Trab | 632.184 | 633.418 | 0,20% |
| (1.3)Direitos a Receber | 156.678 | 156.678 | 0,00% |
| Investimentos | 47.206 | 47.206 | 0,00% |
| Imobilizado | 10.364.868 | 10.369.252 | 0,04% |
| Intangível | 924.429 | 924.429 | 0,00% |

| PASSIVO | jan/23 | fev/23 | Variação % |
|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | 23.064.900 | 23.120.452 | |
| CIRCULANTE | 13.658.883 | 13.722.811 | 0,47% |
| Fornecedores | 119.079 | 112.509 | -5,52% |
| Tributos a Pagar | 10.787.903 | 10.831.631 | 0,41% |
| Empréstimos | 445.067 | 445.067 | 0,00% |
| Contas a Pagar | 2.306.834 | 2.333.604 | 1,16% |
| NÃO CIRCULANTE | 7.770.569 | 7.770.569 | 0,00% |
| Empréstimos | 2.488.294 | 2.488.294 | 0,00% |
| Tributos parcelados | 3.455.254 | 3.455.254 | 0,00% |
| Credores RJ | 1.827.021 | 1.827.021 | 0,00% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 1.635.448 | 1.627.072 | -0,51% |
| Capital Social | 12.830.066 | 12.830.066 | 0,00% |
| Reservas de Contingência | 3.128.682 | 3.128.682 | 0,00% |
| Prejuízos Acumulados | (22.316.149) | (22.316.149) | 0,00% |
| Resultado do Exercício | (24.141) | (39.335) | 62,94% |
| Ajuste de Exercícios | 7.692 | 14.510 | 88,64% |
| Credores Lei 11.101/2005 | 8.009.298 | 8.009.298 | 0,00% |

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO | jan/23 | jan – AV% | fev/23 | fev – AV% | AH% |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| RECEITA BRUTA | 179.520 | - | 179.530 | - | 0,01% |
| (-) Deduções da Receita | (16.605) | - | (16.609) | - | 0,02% |
| RECEITA LÍQUIDA | 162.915 | 100,00% | 162.921 | 100,00% | 0,00% |
| (-) CSP | (162.427) | -99,70% | (153.810) | -94,41% | -5,31% |
| LUCRO BRUTO | 488 | 0,30% | 9.111 | 5,59% | 1767,01% |
| (-) DESPESAS OPERACIONAIS | (21.648) | -13,29% | (22.248) | -13,66% | 2,77% |
| (-) Despesas Administrativas | (21.648) | -13,29% | (22.248) | -13,66% | 2,77% |
| (-) Despesas com Pessoal | - | - | - | - | - |
| (-) Despesas Operacionais | - | - | - | - | - |
| (-) Depreciação e Amortização | - | - | - | - | - |
| LUCRO OPERACIONAL (EBIT) | (21.160) | -12,99% | (13.137) | -8,06% | -37,92% |
| Resultado Líquido Financeiro | (2.981) | -1,83% | (2.057) | -1,26% | -31,00% |
| RESULTADO ANTES DO IR E CSLL | (24.141) | -14,82% | (15.194) | -9,33% | -37,06% |
| IR e Contribuição Social | - | - | - | - | - |
| RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO | (24.141) | -14,82% | (15.194) | -9,33% | -37,06% |

| MARGENS | jan/23 | fev/23 |
|---------|---------|--------|
| BRUTA | 0,30% | 5,59% |
| EBIT | -12,99% | -8,06% |
| EBITDA | -12,99% | -8,06% |
| LÍQUIDA | -14,82% | -9,33% |

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

| EBITDA | jan/23 | fev/23 |
|-----------------------|----------|----------|
| (A) EBIT | (21.160) | (13.137) |
| (B) DEPRECIÇÃO/AMORT. | - | - |
| (A) – (B) = EBITDA | (21.160) | (13.137) |

AV%: o principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício. **AH%:** a **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO | FEV/23 – ACUMULADA |
|--|--------------------|
| RECEITA BRUTA | 359.050 |
| (-) Deduções da Receita | (33.214) |
| RECEITA LÍQUIDA | 325.836 |
| (-) CSP | (316.237) |
| LUCRO BRUTO | 9.599 |
| (-) DESPESAS OPERACIONAIS | (43.896) |
| (-) Despesas Administrativas | (43.896) |
| (-) Despesas com Pessoal | - |
| (-) Despesas operacionais | - |
| (-) Depreciação e Amortização | - |
| LUCRO OPERACIONAL (EBIT) | (34.297) |
| Resultado Líquido Financeiro | (5.038) |
| RESULTADO ANTES DO IR E CSLL | (39.335) |
| IR e Contribuição Social | - |
| RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO | (39.335) |

| MARGENS | FEV/23 |
|----------------|----------------|
| BRUTA | 2,95% |
| EBIT | -10,53% |
| EBITDA | -10,53% |
| LÍQUIDA | -12,07% |

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- Pequenas diferenças de saldo na DRE são consequência dos arredondamentos.
- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

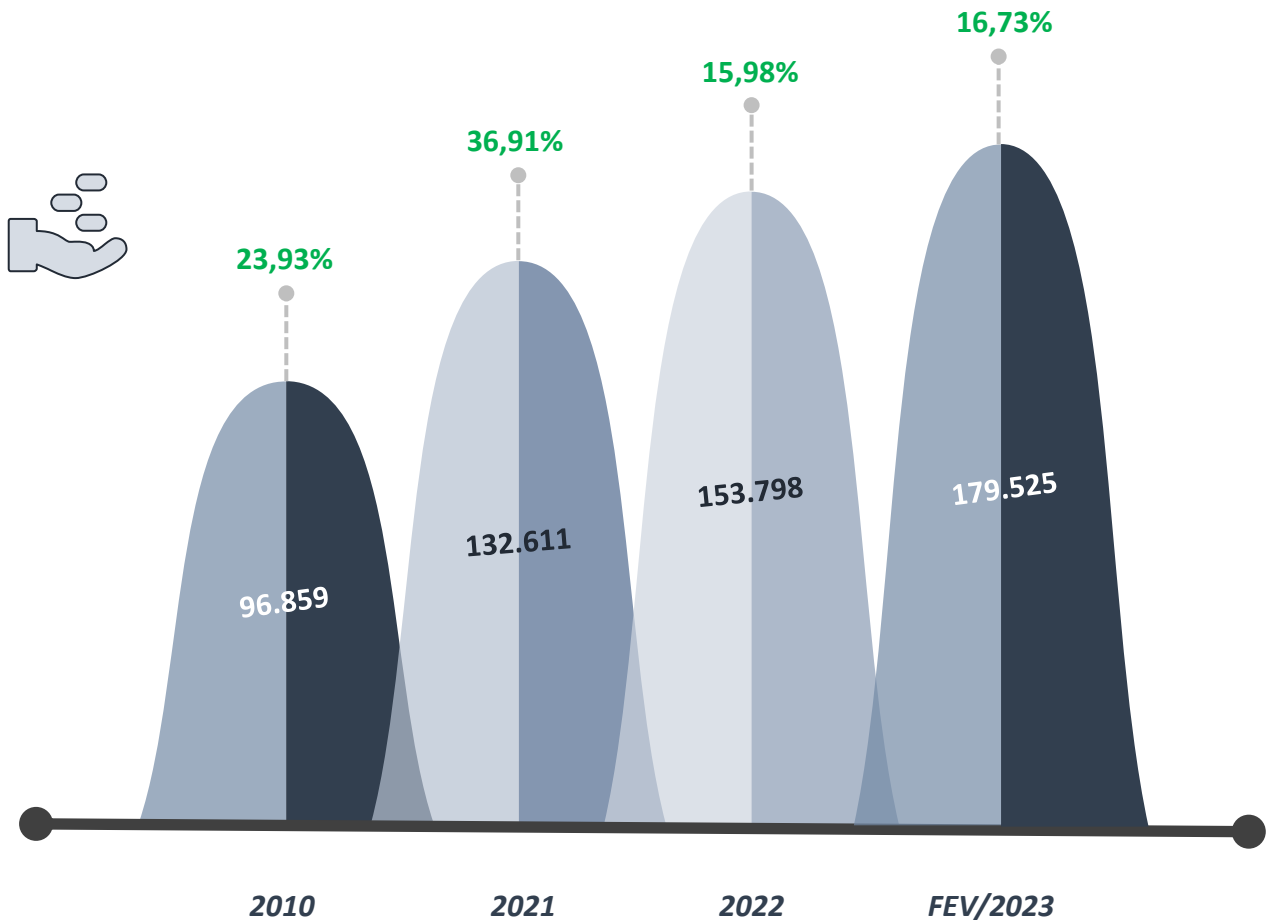
METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

RECEITA LÍQUIDA MÉDIA

Receita Líquida Média Anual

O gráfico ao lado representa a Receita Líquida Média Anual dos últimos 4 (quatro) anos, exceto em 2023, que apresenta a Receita Líquida até Fevereiro de 2023.

% Os percentuais apresentados são correspondentes à variação do faturamento entre os anos.



METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ



| Índices de Liquidez | Nov/22 | | Dez/22 | | Jan/23 | | Fev/23 |
|---------------------|--------|---|--------|---|--------|---|--------|
| Liquidez Imediata | 0,002 | ↓ | 0,0002 | ↑ | 0,0004 | ↓ | 0,0002 |
| Liquidez Corrente | 0,36 | ↓ | 0,35 | ↔ | 0,35 | ↔ | 0,35 |
| Liquidez Seca | 0,32 | ↑ | 0,33 | ↓ | 0,32 | ↔ | 0,32 |
| Liquidez Geral | 0,55 | ↔ | 0,55 | ↔ | 0,55 | ↔ | 0,55 |

↑ Aumento de Liquidez ↓ Redução da Liquidez ↔ Manutenção da Liquidez

Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.

Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.

Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.

Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- **Maior que 1:** resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- **Se igual a 1:** resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- **Se menor que 1:** não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

QUADRO RESUMO



| Resumo das informações relevantes | Receita Líquida | Resultado Líquido | Patr. Líquido | Ebitda | Margem Líquida |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|----------|----------------|
| Novembro – 2022 | 176.948 | (23.849) | 1.592.030 | (22.584) | -13,48% |
| Dezembro – 2022 | 197.685 | (55.319) | 1.651.897 | (54.988) | -27,98% |
| Janeiro – 2023 | 162.915 | (24.141) | 1.635.448 | (21.160) | -14,82% |
| Fevereiro – 2023 | 162.921 | (15.194) | 1.627.072 | (13.137) | -9,33% |

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas (dentro do intervalo analisado)

Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.

Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.

Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.

Ebitda: é a sigla de “*earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.

Margem Líquida: Lucro Líquido/ Receita Líquida – seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO



| Competência | Caixa e Equivalentes | Dívida Bruta | Dívida Líquida | Dívida Líquida/Ebitda |
|------------------|----------------------|--------------|----------------|-----------------------|
| Novembro – 2022 | 28.635 | 2.933.361 | 2.904.726 | P |
| Dezembro – 2022 | 2.048 | 2.933.361 | 2.931.313 | P |
| Janeiro – 2023 | 5.356 | 2.933.361 | 2.928.005 | P |
| Fevereiro – 2023 | 2.958 | 2.933.361 | 2.930.403 | P |

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros relacionados às dívidas da Recuperanda (dentro do intervalo analisado).

Caixa e Equivalentes: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.

Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).

Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.

Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.

P: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS - GMM

COMPETÊNCIA FEVEREIRO DE 2023

Destques

Competência:

Fevereiro de 2023

1

Movimentações

Praticamente não apresenta movimentação financeira.

2

Prejuízos Contábeis

A empresa apenas apresentou movimentação nas Despesas Administrativas de aproximadamente R\$ 10.000 desde o início do ano de 2022, o que se repete no início de 2023.

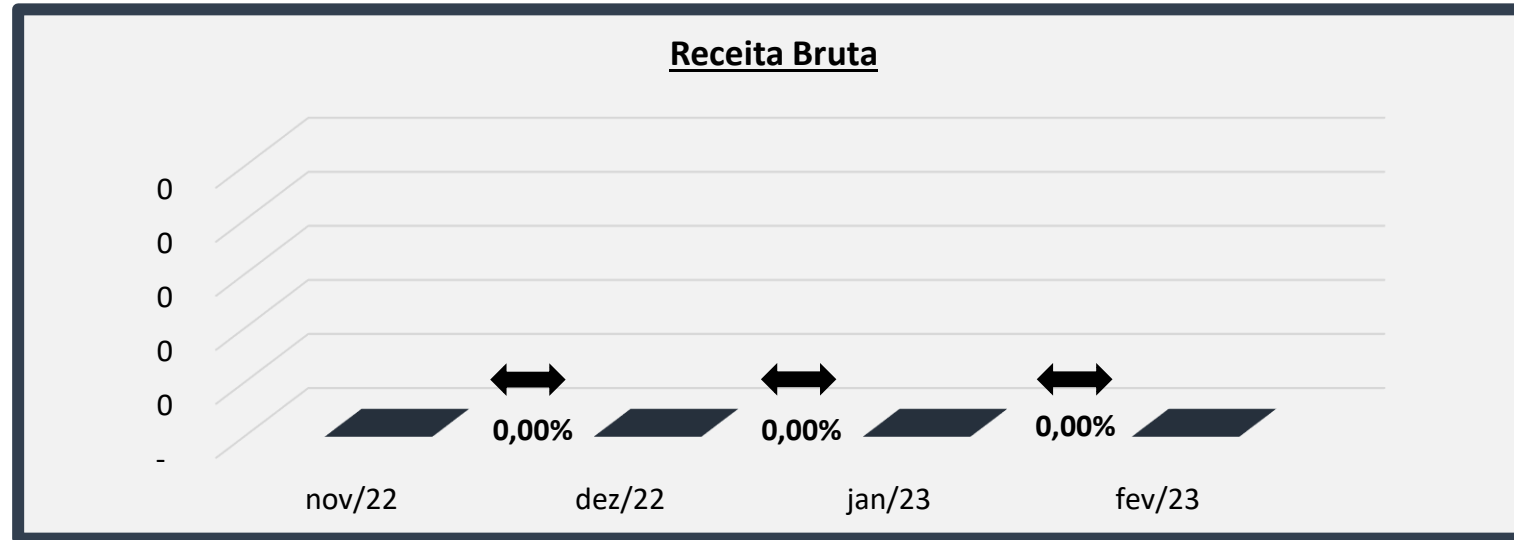
3

Despesas Administrativas

São as únicas despesas contabilizadas no mês.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

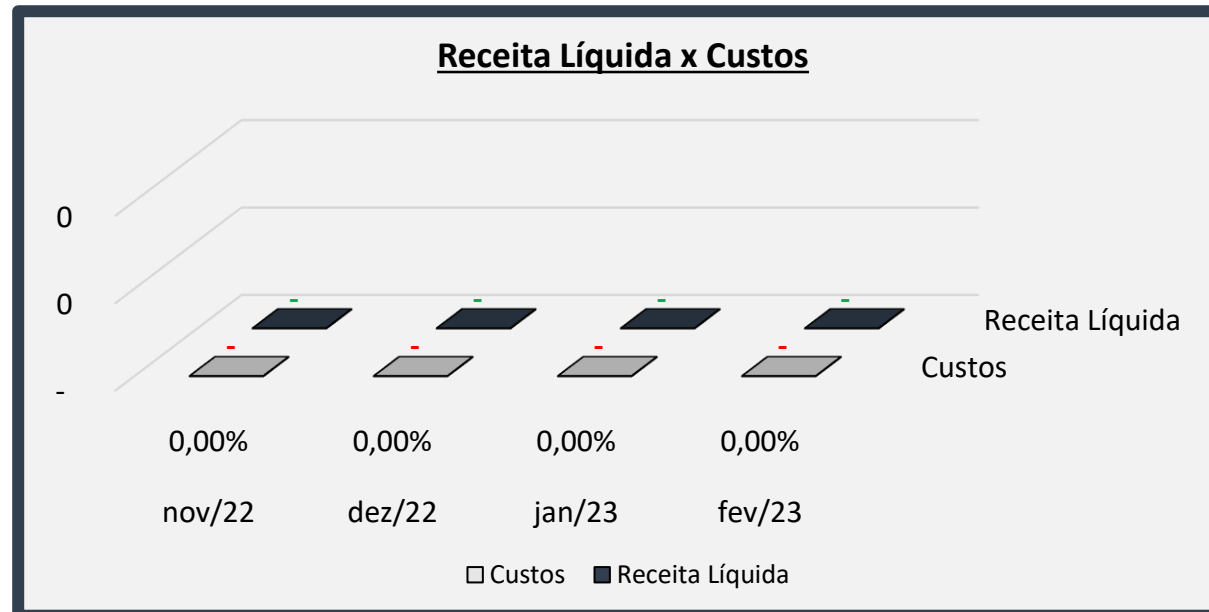
RECEITA



RECEITA: representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RECEITA X CUSTOS



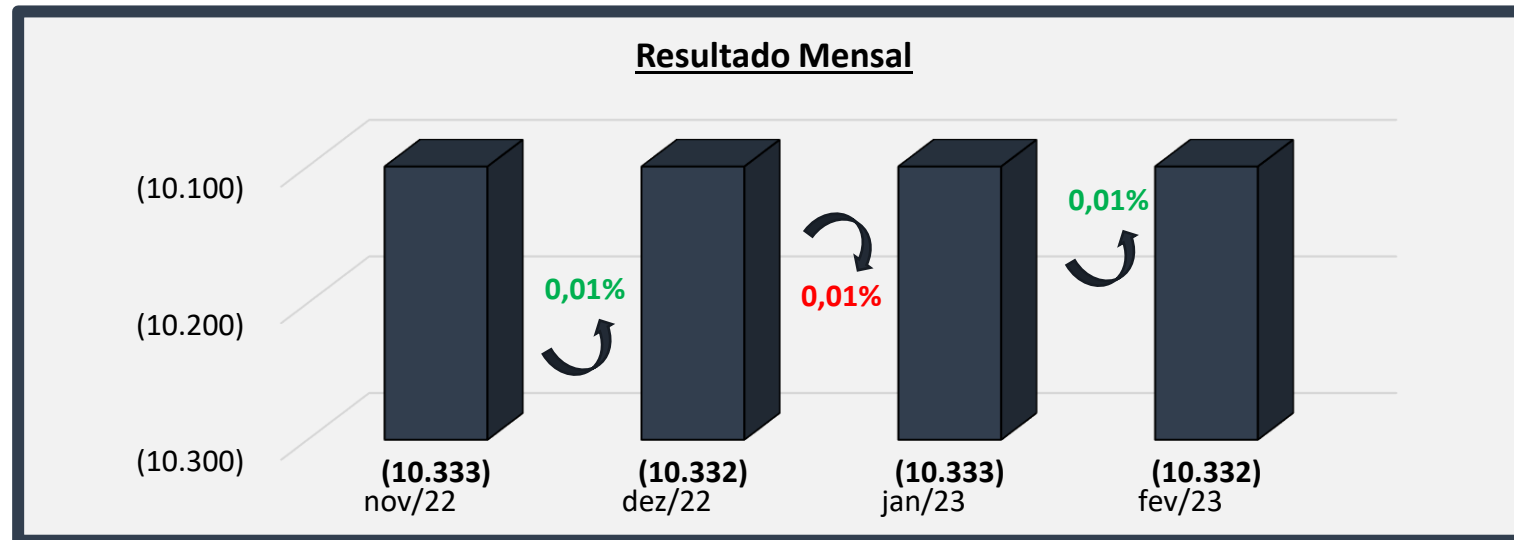
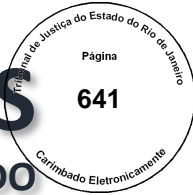
RECEITA X CUSTO: o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos.



*Os valores percentuais representam o saldo remanescente (em porcentagem) da Receita após dedução dos Custos da Recuperanda.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

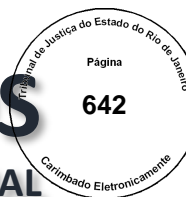
RESULTADO



RESULTADO: é o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL



| ATIVO | jan/23 | fev/23 | Variação % |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | 18.001.881 | 18.001.881 | |
| CIRCULANTE | 796.494 | 796.494 | 0,00% |
| Disponível | 4.155 | 4.155 | 0,00% |
| Clientes | 160.249 | 160.249 | 0,00% |
| Estoques | 14.327 | 14.327 | 0,00% |
| Outros Créditos | 617.763 | 617.763 | 0,00% |
| NÃO CIRCULANTE | 17.205.387 | 17.205.387 | 0,00% |
| (1)Realizável a L.P | 12.221.363 | 12.221.363 | 0,00% |
| (1.1)Coligadas | 9.564.610 | 9.564.610 | 0,00% |
| (1.2)Processos Civil/Trab | 669.824 | 669.824 | 0,00% |
| (1.3)Despesas Diferidas | 56.903 | 56.903 | 0,00% |
| (1.4)Direitos a Receber | 1.930.026 | 1.930.026 | 0,00% |
| Imobilizado | 4.903.816 | 4.903.816 | 0,00% |
| Intangível | 80.208 | 80.208 | 0,00% |

| PASSIVO | jan/23 | fev/23 | Variação % |
|---------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| | 18.001.881 | 18.001.881 | |
| CIRCULANTE | 5.664.325 | 5.664.325 | 0,00% |
| Fornecedores | 21.909 | 21.909 | 0,00% |
| Tributos a Pagar | 4.891.296 | 4.891.296 | 0,00% |
| Empréstimos | 202.512 | 202.512 | 0,00% |
| Contas a Pagar | 548.608 | 548.608 | 0,00% |
| NÃO CIRCULANTE | 22.916.089 | 22.926.421 | 0,05% |
| Empréstimos | 7.080.180 | 7.080.180 | 0,00% |
| Mútuos | 3.837.464 | 3.847.796 | 0,27% |
| Tributos parcelados | 6.514.443 | 6.514.443 | 0,00% |
| Credores RJ | 5.484.002 | 5.484.002 | 0,00% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (10.578.533) | (10.588.865) | 0,10% |
| Capital Social | 8.400.000 | 8.400.000 | 0,00% |
| Reservas de Contingência | 430.086 | 430.086 | 0,00% |
| Prejuízos Acumulados | (28.766.682) | (28.766.682) | 0,00% |
| Resultado do Exercício | (10.333) | (20.665) | 99,99% |
| Ajuste de Exercícios | - | - | - |
| Credores Lei 11.101/2005 | 9.368.396 | 9.368.396 | 0,00% |

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO | jan/23 | jan – AV% | fev/23 | fev – AV% | AH% |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|---------------|
| RECEITA BRUTA | - | - | - | - | - |
| (-) Deduções da Receita | - | - | - | - | - |
| RECEITA LÍQUIDA | - | - | - | - | - |
| (-) CSP | - | - | - | - | - |
| LUCRO BRUTO | - | - | - | - | - |
| (-) DESPESAS OPERACIONAIS | (10.333) | - | (10.332) | - | -0,01% |
| (-) Despesas Administrativas | (10.333) | - | (10.332) | - | -0,01% |
| (-) Despesas com Pessoal | - | - | - | - | - |
| (-) Despesas operacionais | - | - | - | - | - |
| (-) Depreciação e Amortização | - | - | - | - | - |
| LUCRO OPERACIONAL (EBIT) | (10.333) | - | (10.332) | - | -0,01% |
| Resultado Líquido Financeiro | - | - | - | - | - |
| RESULTADO ANTES DO IR E CSLL | (10.333) | - | (10.332) | - | -0,01% |
| IR e Contribuição Social | - | - | - | - | - |
| RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO | (10.333) | - | (10.332) | - | -0,01% |

AV%: o principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício. **AH%:** a **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

| MARGENS | jan/23 | fev/23 |
|----------------|--------|--------|
| BRUTA | - | - |
| EBIT | - | - |
| EBITDA | - | - |
| LÍQUIDA | - | - |

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

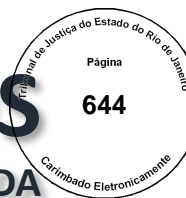
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

| EBITDA | jan/23 | fev/23 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| (A) EBIT | (10.333) | (10.332) |
| (B) DEPRECIÇÃO/AMORT. | - | - |
| (A) – (B) = EBITDA | (10.333) | (10.332) |

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA



| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO | FEV/23 – ACUMULADA |
|--|--------------------|
| RECEITA BRUTA | - |
| (-) Deduções da Receita | - |
| RECEITA LÍQUIDA | - |
| (-) CSP | - |
| LUCRO BRUTO | - |
| (-) DESPESAS OPERACIONAIS | (20.665) |
| (-) Despesas Administrativas | (20.665) |
| (-) Despesas com Pessoal | - |
| (-) Despesas operacionais | - |
| (-) Depreciação e Amortização | - |
| LUCRO OPERACIONAL (EBIT) | (20.665) |
| Resultado Líquido Financeiro | - |
| RESULTADO ANTES DO IR E CSLL | (20.665) |
| IR e Contribuição Social | - |
| RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO | (20.665) |

| MARGENS | FEV/23 |
|---------|--------|
| BRUTA | - |
| EBIT | - |
| EBITDA | - |
| LÍQUIDA | - |

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

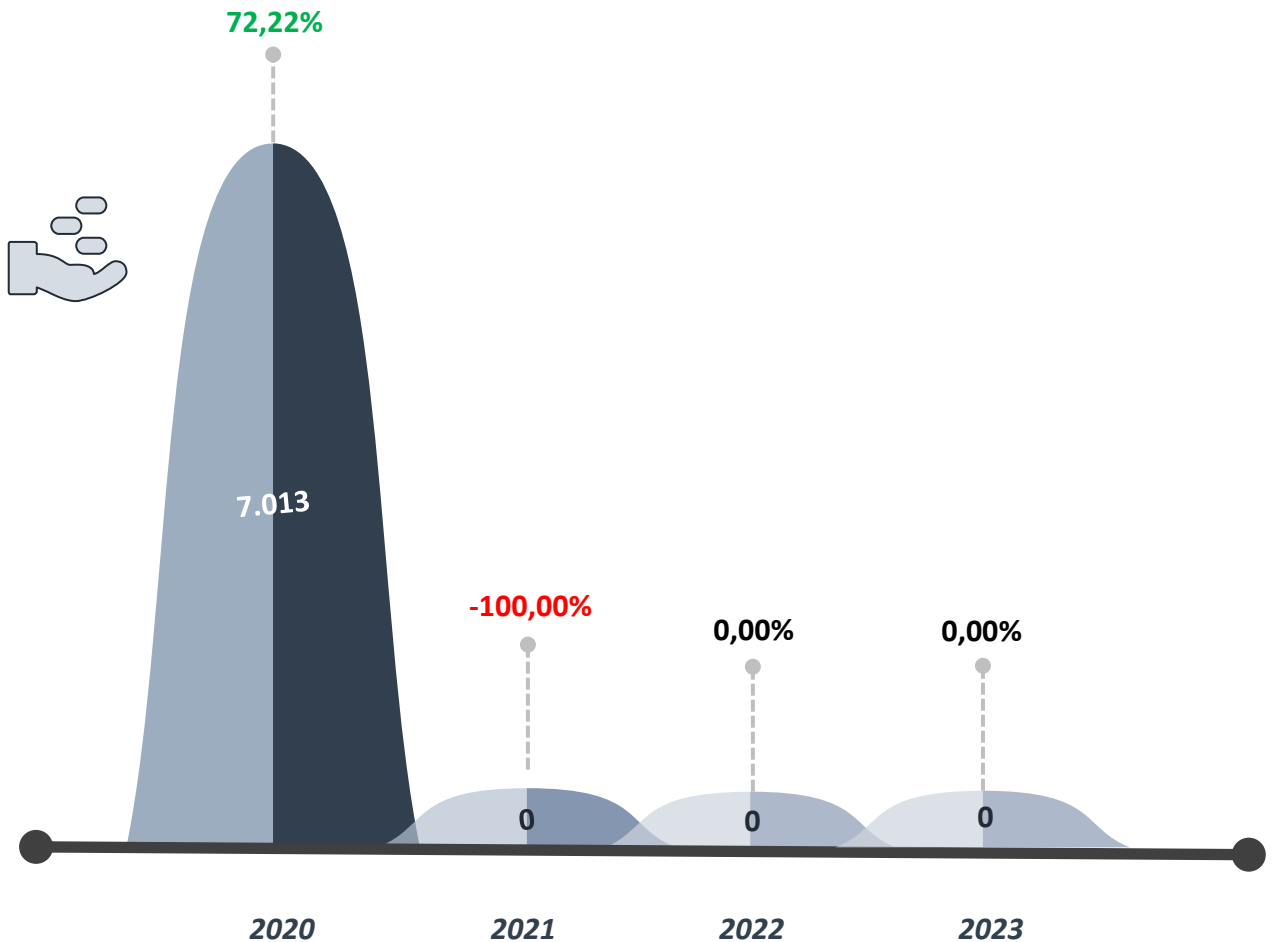
Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- Pequenas diferenças de saldo na DRE são consequência dos arredondamentos.
- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

Receita Líquida Média Anual

O gráfico ao lado representa a Receita Líquida Média Anual dos últimos 4 (quatro) anos, exceto em 2023, que apresenta a Receita Líquida até Fevereiro/23.

% Os percentuais apresentados são correspondentes à variação do faturamento entre os anos.



GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

| Índices de Liquidez | Nov/22 | | Dez/22 | | Jan/23 | | Fev/23 |
|---------------------|--------|---|--------|---|--------|---|--------|
| Liquidez Imediata | 0,001 | ↔ | 0,001 | ↔ | 0,001 | ↔ | 0,001 |
| Liquidez Corrente | 0,14 | ↔ | 0,14 | ↔ | 0,14 | ↔ | 0,14 |
| Liquidez Seca | 0,14 | ↔ | 0,14 | ↔ | 0,14 | ↔ | 0,14 |
| Liquidez Geral | 0,46 | ↔ | 0,46 | ↔ | 0,46 | ↔ | 0,46 |

↑ Aumento de Liquidez ↓ Redução da Liquidez ↔ Manutenção da Liquidez

Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.

Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.

Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.

Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- **Maior que 1:** resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- **Se igual a 1:** resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- **Se menor que 1:** não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

QUADRO RESUMO



| Resumo das informações relevantes | Receita Líquida | Resultado Líquido | Patr. Líquido | Ebitda | Margem Líquida |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|----------|----------------|
| Novembro – 2022 | - | (10.333) | (10.557.868) | (10.333) | - |
| Dezembro – 2022 | - | (10.332) | (10.568.200) | (10.332) | - |
| Janeiro – 2023 | - | (10.333) | (10.578.533) | (10.333) | - |
| Fevereiro – 2023 | - | (10.332) | (10.588.865) | (10.332) | - |

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas (dentro do intervalo analisado)

Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.

Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.

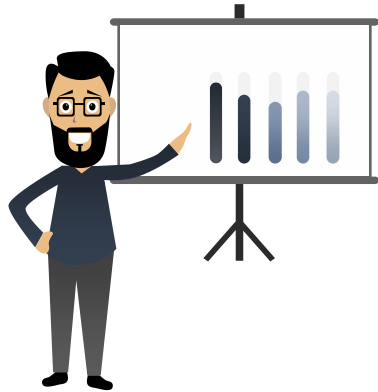
Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.

Ebitda: é a sigla de “*earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.

Margem Líquida: Lucro Líquido/ Receita Líquida – seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO



| Competência | Caixa e Equivalentes | Dívida Bruta | Dívida Líquida | Dívida Líquida/Ebitda |
|------------------|----------------------|--------------|----------------|-----------------------|
| Novembro – 2022 | 4.155 | 7.282.692 | 7.278.537 | P |
| Dezembro – 2022 | 4.155 | 7.282.692 | 7.278.537 | P |
| Janeiro – 2023 | 4.155 | 7.282.692 | 7.278.537 | P |
| Fevereiro – 2023 | 4.155 | 7.282.692 | 7.278.537 | P |

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros relacionados às dívidas da Recuperanda (dentro do intervalo analisado).

Caixa e Equivalentes: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.

Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).

Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.

Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.

Índice de Cobertura (Lucro Operacional (Ebit)/ Despesas com juros): é a forma de analisar quanto os juros estão pressionando o operacional da empresa. Indica o número de vezes que o lucro será capaz de pagar as despesas com juros. Valores acima de 5 demonstram uma situação confortável, o mercado considera alarmante números abaixo de 2.

P: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.

- A Metalbasa apresentou os mesmos níveis de Receita Bruta no comparativo com o mês anterior, e na maioria das vezes, a Receita é apresentada no intervalo de 100 a 200 mil mensais, aproximadamente.
- As suas Despesas Operacionais e seus Custos não apresentaram variações relevantes, contudo uma certa retração do saldo negativo de sua Margem Líquida é observada.
- Por ter sido alienada a terceiros no âmbito do processo recuperacional, a unidade industrial da GMM não apresenta Receita e tem seu Resultado resumido, basicamente, por suas Despesas Operacionais.
- Os índices de liquidez mantiveram-se abaixo de 1 nas duas empresas, e dessa forma, não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, caso fosse liquidada neste momento.
- As Recuperandas encontram-se em uma situação em que possuem alta carga tributária e encargos financeiros distribuídos em seus passivos de curto e longo prazo. Esse cenário faz com que a empresa apresente uma alta dependência do capital de terceiros, dificultando seu processo de recuperação econômico-financeira.

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

K2consultoria
econômica



Diante das informações prestadas, este administrador judicial requer a juntada deste laudo aos autos.

Julio Matuch de Carvalho
OAB/RJ 98.885

João Ricardo Uchôa Viana
CORECON/RJ 17.382

Murilo Matuch de Carvalho
OAB/RJ 137.860

Henrique Santos Viana
CORECON/RJ 27.036

Johan Trindade
OAB/RJ 228.748

Leonardo Gonçalves Pedrosa
CRC/RJ 129.518

Michelle Sampaio
OAB/RJ 201.825

Luiz Fernando Brasil
CRC/RJ 077.626

Rua da Assembleia, 40 – 5º andar, Centro, Rio de Janeiro/RJ –Brasil
CEP 20011-000 PABX (55 21) 2544 0989 www.mcaa.adv.br

contato@k2consultoria.com

Rua Primeiro de Março, 23 - 14º andar. Centro, Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (21) 2242-1313 ou (21) 3553-3239
www.k2consultoria.com