



ATILA SAUNER POSSE
— Sociedade de Advogados —

Recuperação Judicial nº. 0000684-62.2022.8.16.0185

ITAETÉ MOVIMENTAÇÃO LOGISTICA LTDA.

ITAETÉ CAPITAL SA.

Relatório sobre o Plano de Recuperação Judicial

(ART. 22, II, 'h' da LRJ)

Relatório sobre PRJ| Considerações iniciais

O presente Relatório tem por objetivo o atendimento ao disposto no art. 22, II, 'h' da Lei 11.101/2005, a tratar do *Plano de Recuperação Judicial*, *Laudo de Viabilidade Econômica* e *Laudo de Avaliação de Ativos* juntados aos autos em seq. 173,

Conquanto não existam outros dispositivos legais a eleger com detalhamento os critérios desta espécie de relatório, sua redação obedeceu às seguintes premissas:

- (a) Foi realizado um exame sobre evolução da capacidade de geração de receita;
- (b) Foram examinados os ativos relacionados no PRJ e realizados comentários sobre os métodos de avaliação empregados;
- (c) Foram formuladas comparações entre as DREs disponíveis à época do ajuizamento e as projeções efetuadas.

DREs| 2018 a 2021 – Itaeté Logística

DRE	Ano 2018	Ano 2019	Ano 2020	Ano 2021
Receita Líquida	R\$ 46.809,27	R\$ 39.029,21	R\$ 49.330,61	R\$ 70.571,00
CPV	-R\$ 32.654,13	-R\$ 30.514,53	-R\$ 37.957,08	-R\$ 46.983,00
Lucro Bruto	R\$ 14.155,14	R\$ 8.514,68	R\$ 11.373,53	R\$ 23.588,00
Despesas Operacionais	-R\$ 8.495,44	-R\$ 7.540,91	-R\$ 12.406,47	-R\$ 18.151,00
Resultado Operacional	R\$ 5.659,70	R\$ 973,77	-R\$ 1.032,95	R\$ 5.437,00
Resultado Financeiro	-R\$ 4.465,65	-R\$ 3.596,09	-R\$ 3.704,85	-R\$ 399,00
Despesa financeira RJ	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Depreciações				
Lucro antes do IR	R\$ 1.194,05	-R\$ 2.622,32	-R\$ 4.737,80	R\$ 5.038,00
IRPF/CSLL	-R\$ 385,77	R\$ 300,47	R\$ 1.283,28	-R\$ 1.364,00
Resultado do Exercício	R\$ 808,28	-R\$ 2.321,85	-R\$ 3.454,52	R\$ 3.674,00

No período anterior ao ajuizamento a empresa percebeu as seguintes modificações na receita percebida:

- De 2018 para 2019 – retração de 17%
- De 2019 para 2020 – crescimento de 26%
- De 2020 para 2021 – crescimento de 43%

Passivos| 2018 a 2021 – Itaeté Logística

Contas do Balanço	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21
PASSIVO CIRCULANTE	R\$ 13.670	R\$ 14.850	R\$ 44.899	R\$ 36.452
FORNECEDORES	R\$ 1.044	R\$ 2.264	R\$ 5.191	R\$ 7.928
EMPRÉSTIMOS/FINANCIAMENTOS	R\$ 9.558	R\$ 9.247	R\$ 34.680	R\$ 21.672

Para sustentar o crescimento das receitas foi necessária a tomada de recursos financeiros e com fornecedores com impacto direto no passivo circulante, que operou as seguintes alterações no período:

- De 2018 para 2019 – crescimento de 9%
- De 2019 para 2020 – crescimento de 202%
- De 2020 para 2021 – retração de 19%

Em 2021, o passivo foi alongado, registrando-se um saldo de R\$ 40 milhões para R\$ 83 milhões no longo prazo

Contas do Balanço	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	R\$ 17.733	R\$ 26.674	R\$ 42.442	R\$ 88.256

Previsões PRJ| Generalidades

O Laudo de Viabilidade Econômica que acompanha o Plano de Recuperação Judicial elaborou os cálculos *globais* de previsão de receitas atentando aos seguintes critérios (informação das Recuperandas):

Para a projeção do volume de receita bruta nos 12 (doze) anos contemplados no plano foram consideradas as seguintes premissas:

- › As premissas de projeção da receita bruta consideram a média projetada pelas Recuperandas de acordo com sua capacidade;
- › O planejamento comercial que vêm sendo colocado em prática desde o pedido de recuperação judicial;
- › A expectativa de retomada progressiva da economia, conforme pesquisas e indicadores descritos nos itens 4.1.2, 4.1.3;
- › O volume inicial projetado da receita bruta está totalmente de acordo com a capacidade das empresas. Para o primeiro ano da projeção foi considerado o montante de R\$ 84 milhões de faturamento. Ao longo da projeção a média de crescimento da receita bruta é de 0,64%, chegando ao volume de faturamento de R\$ 90 milhões no 12º (décimo segundo) ano;

- › Embora as Recuperandas trabalhem com projetos com data de término determinada, ao longo de sua história sua receita sempre foi recorrente. Ou seja, seus projetos sempre foram renovados e/ou substituídos por novos. Desta forma, para o início das projeções são considerados os projetos vigentes atualmente e, ao longo do tempo, suas receitas são mantidas, levando em conta que os mesmos podem ser renovados ou substituídos. Há um pequeno incremento nas receitas ao longo do tempo, sendo a busca das Recuperandas por novos projetos ou ampliação do escopo nos projetos atuais, de forma conservadora/realista;
- › Os valores das receitas não contemplam o efeito inflacionário. Por ser uma projeção de longo prazo, torna-se inviável tentar estimar este indicador de modo adequado, sendo assim, consideram-se os preços projetados em valor presente, pressupondo que os efeitos inflacionários sobre as despesas serão repassados aos preços para garantir as margens projetadas.

Previsões PRJ| Receitas

A Receita Bruta projetada para os próximos anos é a seguinte (informação das Recuperandas):

Período	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6
Valor	84.183	85.446	86.300	86.732	87.166	87.601
Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Total
88.039	88.480	88.922	89.367	89.813	90.262	1.052.311

Valores em milhares de reais (R\$)

E a Receita Líquida é a seguinte (informação das Recuperandas):

Receita líquida	73,174	74,271	75,014	75,389	75,766	76,145	76,526	76,908	77,293	77,679	78,068	78,458
-----------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Previsões PRJ| Estudo sobre Receitas

Tomada por base a *receita líquida* (única disponível, inclusive, em relação aos períodos 2018 a 2021), foram elaborados cálculos para apurar o percentual de crescimento projetado.

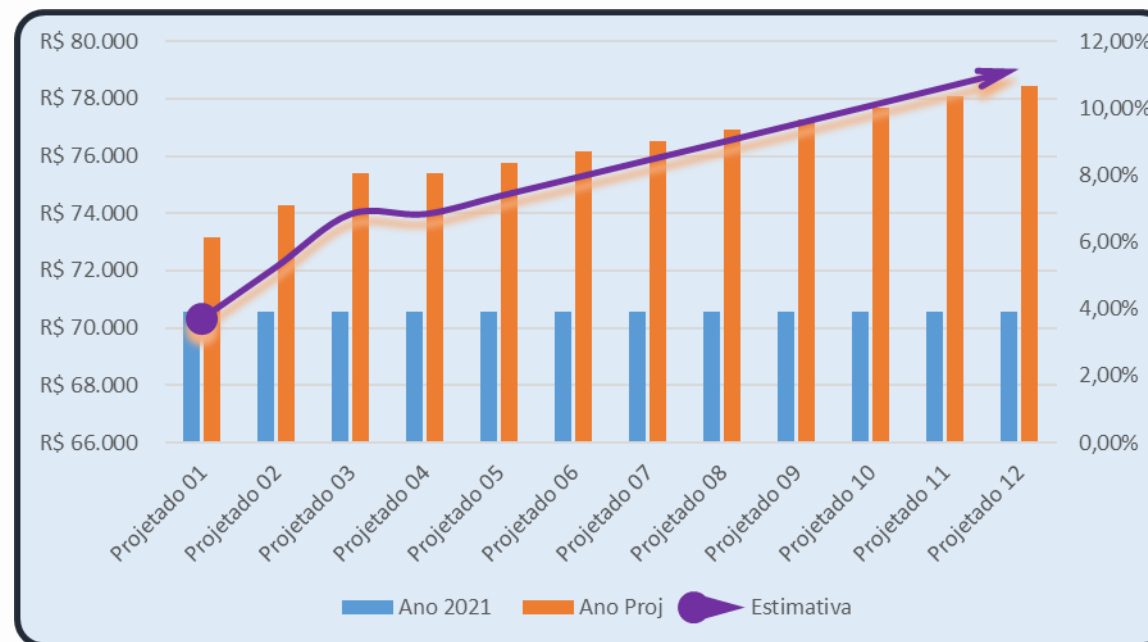
A *receita líquida* estimada é a seguinte:

Período	Ano 2018	Ano 2019	Ano 2020	Ano 2021	Projetado 01	Projetado 02	Projetado 03	Projetado 04	Projetado 05	Projetado 06	Projetado 07	Projetado 08	Projetado 09	Projetado 10	Projetado 11	Projetado 12
Receita Líquida	R\$ 46.809	R\$ 39.029	R\$ 49.331	R\$ 70.571	R\$ 73.174	R\$ 74.271	R\$ 75.389	R\$ 75.389	R\$ 75.766	R\$ 76.145	R\$ 76.526	R\$ 76.908	R\$ 77.293	R\$ 77.679	R\$ 78.068	R\$ 78.458

Previsões PRJ| Estudo sobre Receitas

Projetando-se a receita em relação ao exercício 2021, tem-se um crescimento de 3,69% no primeiro ano e de 11,18% no último ano. Observe-se:

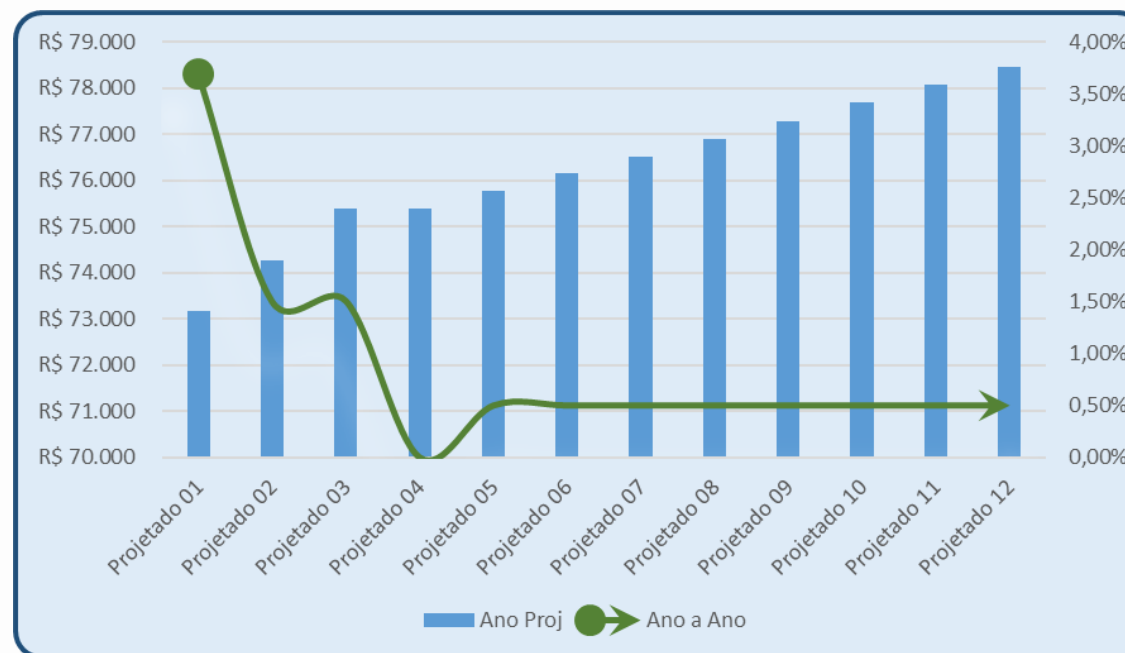
Projetado para	Ano 2021	Ano Proj
Projetado 01	R\$ 70.571	R\$ 73.174
Projetado 02	R\$ 70.571	R\$ 74.271
Projetado 03	R\$ 70.571	R\$ 75.389
Projetado 04	R\$ 70.571	R\$ 75.389
Projetado 05	R\$ 70.571	R\$ 75.766
Projetado 06	R\$ 70.571	R\$ 76.145
Projetado 07	R\$ 70.571	R\$ 76.526
Projetado 08	R\$ 70.571	R\$ 76.908
Projetado 09	R\$ 70.571	R\$ 77.293
Projetado 10	R\$ 70.571	R\$ 77.679
Projetado 11	R\$ 70.571	R\$ 78.068
Projetado 12	R\$ 70.571	R\$ 78.458



Previsões PRJ| Estudo sobre Receitas

Já no crescimento ano a ano tem-se uma projeção de crescimento inicial no primeiro ano com a posterior estabilidade do avanço:

Projetado para	Ano Proj	Ano a Ano
Projetado 01	R\$ 73.174	3,69%
Projetado 02	R\$ 74.271	1,50%
Projetado 03	R\$ 75.389	1,51%
Projetado 04	R\$ 75.389	0,00%
Projetado 05	R\$ 75.766	0,50%
Projetado 06	R\$ 76.145	0,50%
Projetado 07	R\$ 76.526	0,50%
Projetado 08	R\$ 76.908	0,50%
Projetado 09	R\$ 77.293	0,50%
Projetado 10	R\$ 77.679	0,50%
Projetado 11	R\$ 78.068	0,50%
Projetado 12	R\$ 78.458	0,50%



Previsões PRJ| Análise das Receitas

As projeções lançadas no laudo de viabilidade são modestas e não destoam do histórico anteriormente reportado.

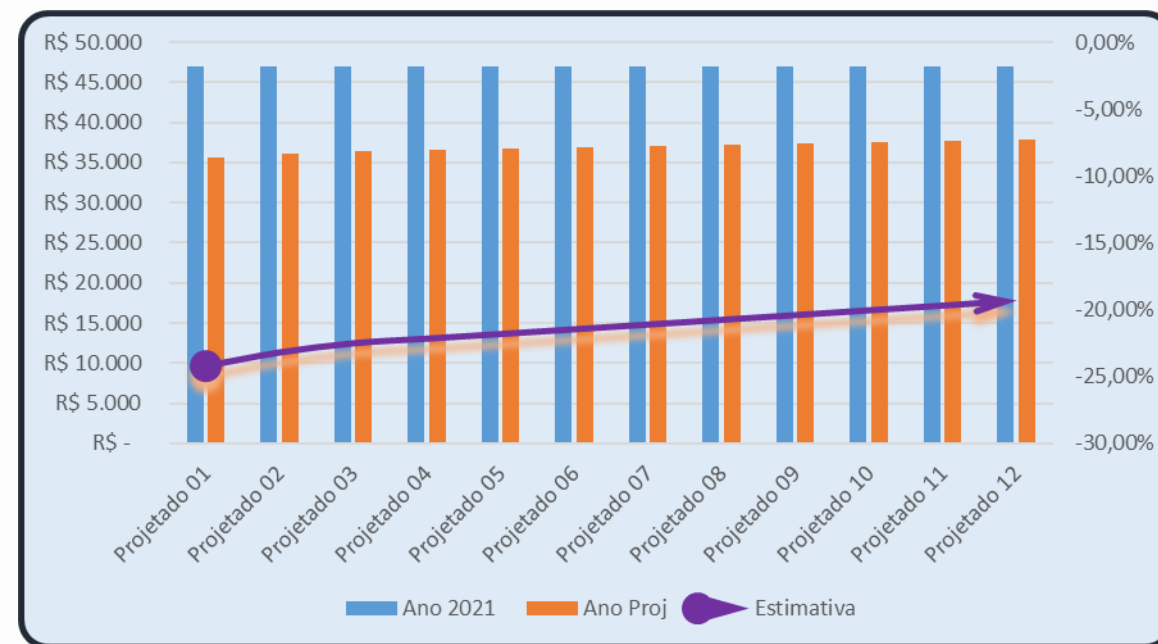
A rigor, o crescimento projetado é bastante inferior a índices outrora já verificados.

Há, portanto, aparente conformidade dos números apresentados, não se podendo reputá-los incompatíveis com a realidade.

Previsões PRJ| Estudo sobre Custos

As Recuperandas projetam uma redução significativa do *custo operacional* no primeiro exercício, com redução menos acentuada nos exercícios seguintes.

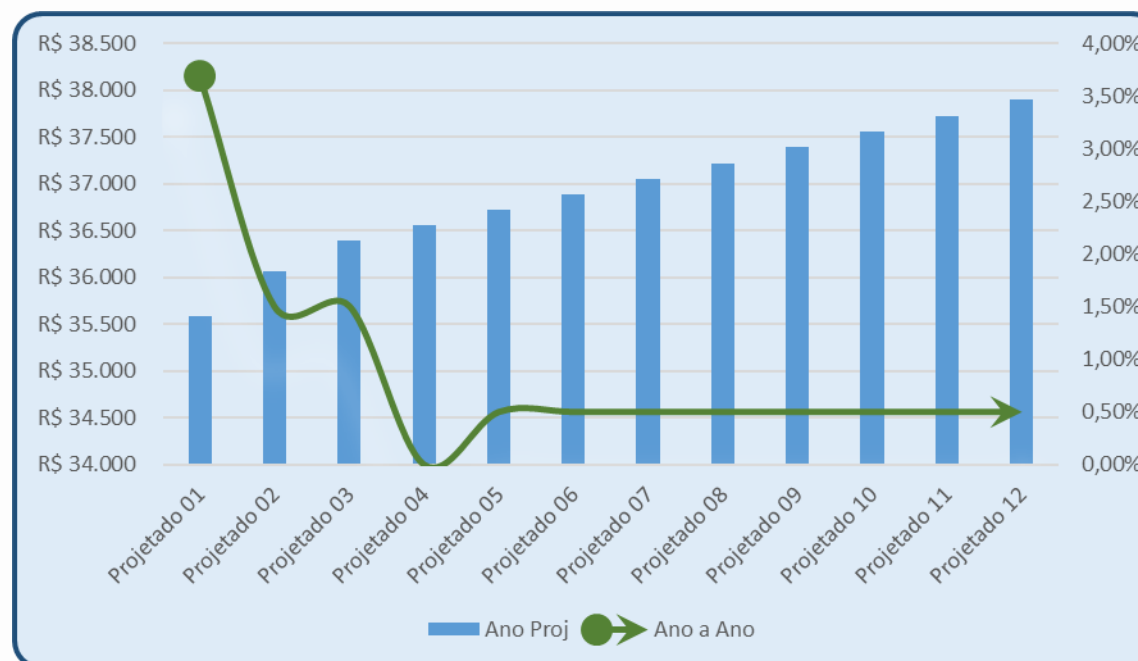
Projetado para	Ano 2021	Ano Proj	Estimativa
Projetado 01	R\$ 46.983	R\$ 35.589	-24,25%
Projetado 02	R\$ 46.983	R\$ 36.070	-23,23%
Projetado 03	R\$ 46.983	R\$ 36.394	-22,54%
Projetado 04	R\$ 46.983	R\$ 36.558	-22,19%
Projetado 05	R\$ 46.983	R\$ 36.722	-21,84%
Projetado 06	R\$ 46.983	R\$ 36.888	-21,49%
Projetado 07	R\$ 46.983	R\$ 37.054	-21,13%
Projetado 08	R\$ 46.983	R\$ 37.220	-20,78%
Projetado 09	R\$ 46.983	R\$ 37.388	-20,42%
Projetado 10	R\$ 46.983	R\$ 37.556	-20,06%
Projetado 11	R\$ 46.983	R\$ 37.725	-19,70%
Projetado 12	R\$ 46.983	R\$ 37.895	-19,34%



Previsões PRJ| Estudo sobre Custos

Na projeção ano a ano, como já se abordou, a redução mais significativa ocorre no primeiro exercício:

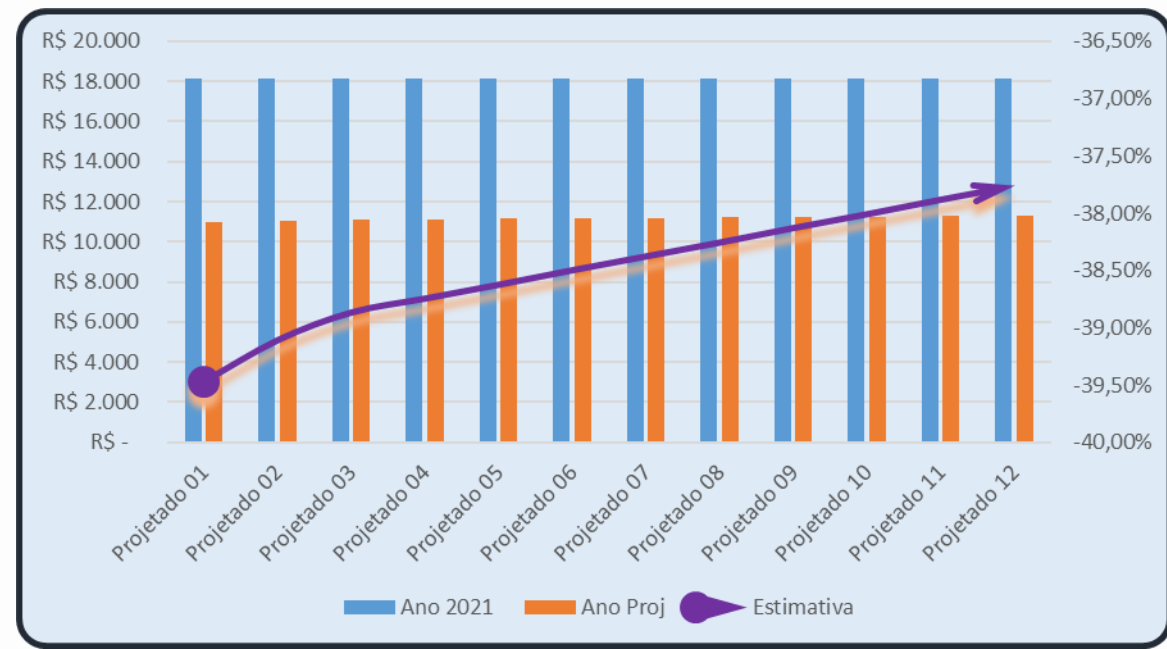
Projetado para	Ano Proj	Ano a Ano
Projetado 01	R\$ 35.589	3,69%
Projetado 02	R\$ 36.070	1,50%
Projetado 03	R\$ 36.394	1,51%
Projetado 04	R\$ 36.558	0,00%
Projetado 05	R\$ 36.722	0,50%
Projetado 06	R\$ 36.888	0,50%
Projetado 07	R\$ 37.054	0,50%
Projetado 08	R\$ 37.220	0,50%
Projetado 09	R\$ 37.388	0,50%
Projetado 10	R\$ 37.556	0,50%
Projetado 11	R\$ 37.725	0,50%
Projetado 12	R\$ 37.895	0,50%



Previsões PRJ| Estudo sobre Despesas Operacionais

As Recuperandas projetam no primeiro ano uma redução de quase 40% de suas despesas operacionais. Trata-se de um número bastante expressivo que, para ser performado, exigirá significativo esforço gerencial.

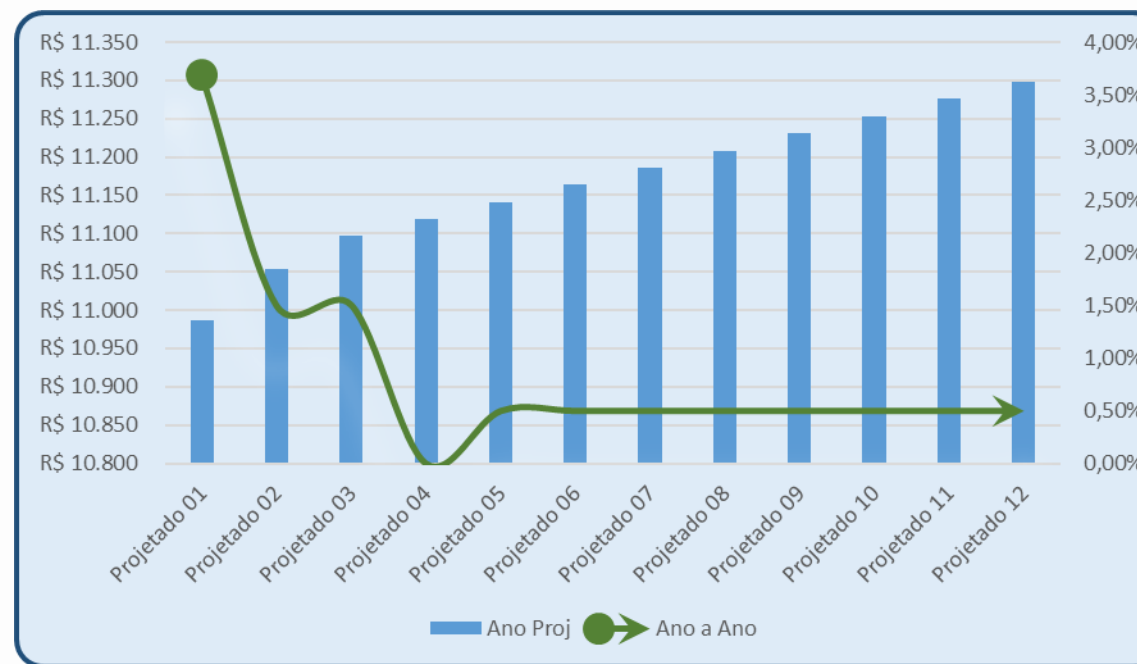
Projetado para	Ano 2021	Ano Proj	Estimativa
Projetado 01	R\$ 18.151	R\$ 10.987	-39,47%
Projetado 02	R\$ 18.151	R\$ 11.053	-39,11%
Projetado 03	R\$ 18.151	R\$ 11.097	-38,86%
Projetado 04	R\$ 18.151	R\$ 11.119	-38,74%
Projetado 05	R\$ 18.151	R\$ 11.141	-38,62%
Projetado 06	R\$ 18.151	R\$ 11.164	-38,49%
Projetado 07	R\$ 18.151	R\$ 11.186	-38,37%
Projetado 08	R\$ 18.151	R\$ 11.208	-38,25%
Projetado 09	R\$ 18.151	R\$ 11.231	-38,12%
Projetado 10	R\$ 18.151	R\$ 11.253	-38,00%
Projetado 11	R\$ 18.151	R\$ 11.276	-37,88%
Projetado 12	R\$ 18.151	R\$ 11.298	-37,76%



Previsões PRJ| Estudo sobre Despesas Operacionais

Nos anos seguintes a redução da despesa operacional é reduzida, também buscando-se a estabilidade.

Projetado para	Ano Proj	Ano a Ano
Projetado 01	R\$ 10.987	3,69%
Projetado 02	R\$ 11.053	1,50%
Projetado 03	R\$ 11.097	1,51%
Projetado 04	R\$ 11.119	0,00%
Projetado 05	R\$ 11.141	0,50%
Projetado 06	R\$ 11.164	0,50%
Projetado 07	R\$ 11.186	0,50%
Projetado 08	R\$ 11.208	0,50%
Projetado 09	R\$ 11.231	0,50%
Projetado 10	R\$ 11.253	0,50%
Projetado 11	R\$ 11.276	0,50%
Projetado 12	R\$ 11.298	0,50%

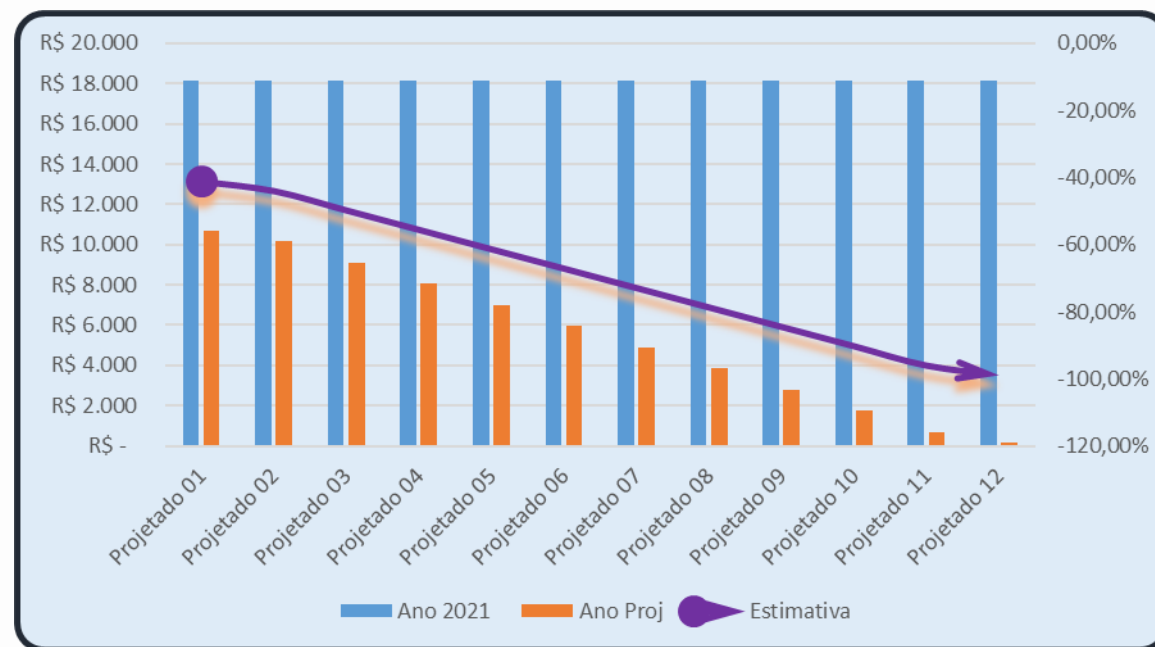


Previsões PRJ| Estudo sobre Despesas Financeiras

A projeção é de redução expressiva das despesas financeiras, em montante superior a 40% no primeiro ano.

Há evidências de que a meta possa ser concretizada, especialmente em razão dos efeitos da própria recuperação judicial que congelam, por algum período, as obrigações da companhia.

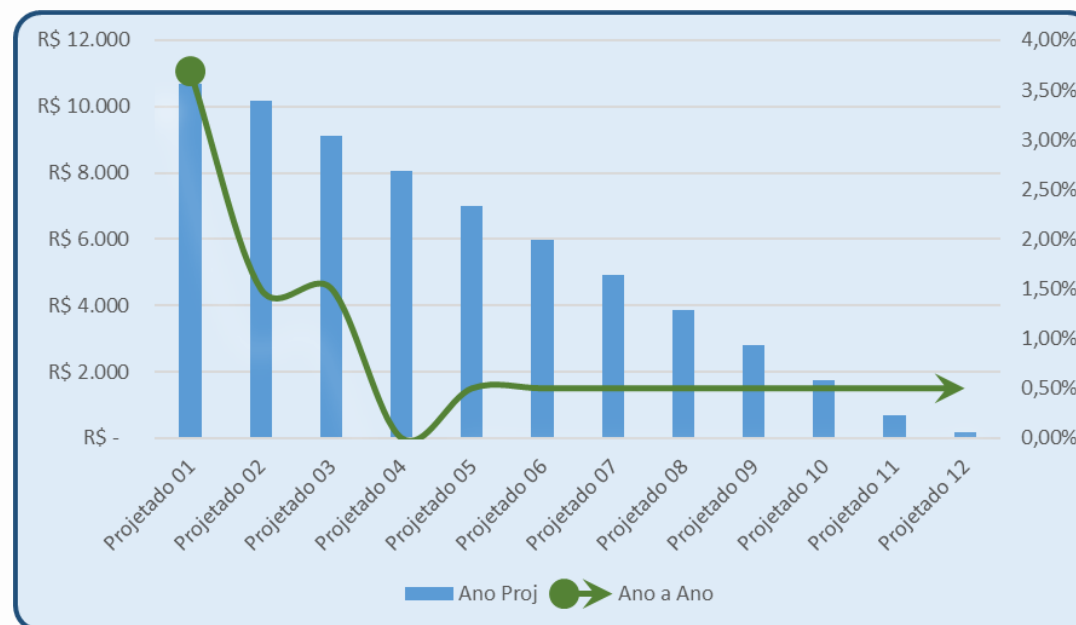
Projetado para	Ano 2021	Ano Proj	Estimativa
Projetado 01	R\$ 18.151	R\$ 10.694	-41,08%
Projetado 02	R\$ 18.151	R\$ 10.170	-43,97%
Projetado 03	R\$ 18.151	R\$ 9.119	-49,76%
Projetado 04	R\$ 18.151	R\$ 8.068	-55,55%
Projetado 05	R\$ 18.151	R\$ 7.016	-61,35%
Projetado 06	R\$ 18.151	R\$ 5.964	-67,14%
Projetado 07	R\$ 18.151	R\$ 4.913	-72,93%
Projetado 08	R\$ 18.151	R\$ 3.861	-78,73%
Projetado 09	R\$ 18.151	R\$ 2.809	-84,52%
Projetado 10	R\$ 18.151	R\$ 1.758	-90,31%
Projetado 11	R\$ 18.151	R\$ 706	-96,11%
Projetado 12	R\$ 18.151	R\$ 181	-99,00%



Previsões PRJ| Estudo sobre Despesas Financeiras

Nos demais exercícios espera-se redução bastante agressiva destas despesa financeiras. Em essência, tão somente o uso dos critérios de correção e juros eleitos pelo PRJ em detrimento de outras condições contratuais prévias poderá importar na redução significativa das receitas financeiras. Porém, ainda é prematuro asseverar que os números apresentados são certos.

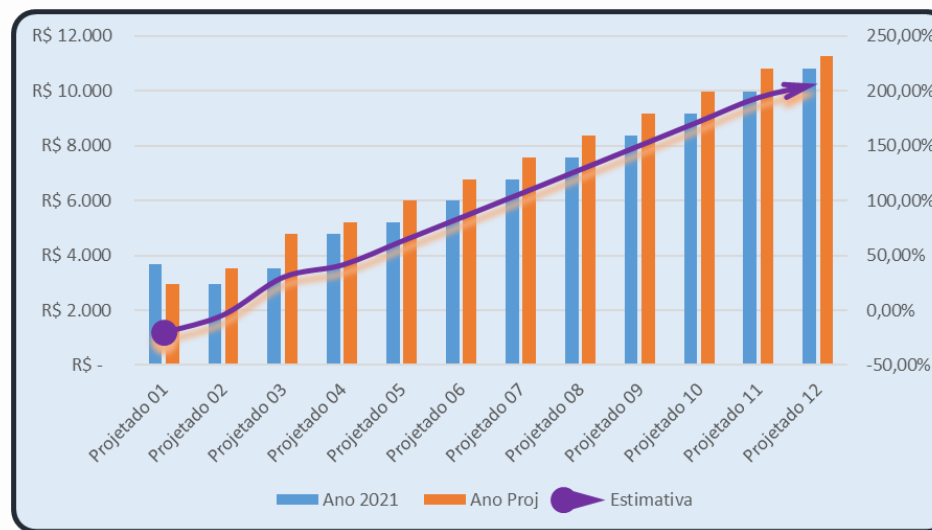
Projetado para	Ano Proj	Ano a Ano
Projetado 01	R\$ 10.694	3,69%
Projetado 02	R\$ 10.170	1,50%
Projetado 03	R\$ 9.119	1,51%
Projetado 04	R\$ 8.068	0,00%
Projetado 05	R\$ 7.016	0,50%
Projetado 06	R\$ 5.964	0,50%
Projetado 07	R\$ 4.913	0,50%
Projetado 08	R\$ 3.861	0,50%
Projetado 09	R\$ 2.809	0,50%
Projetado 10	R\$ 1.758	0,50%
Projetado 11	R\$ 706	0,50%
Projetado 12	R\$ 181	0,50%



Previsões PRJ| Estudo sobre Resultados esperados

É bastante difícil apurar um *resultado* esperado nos anos vindouros, notadamente em razão do elevado número de variáveis. São as seguintes as projeções constantes do laudo apresentado:

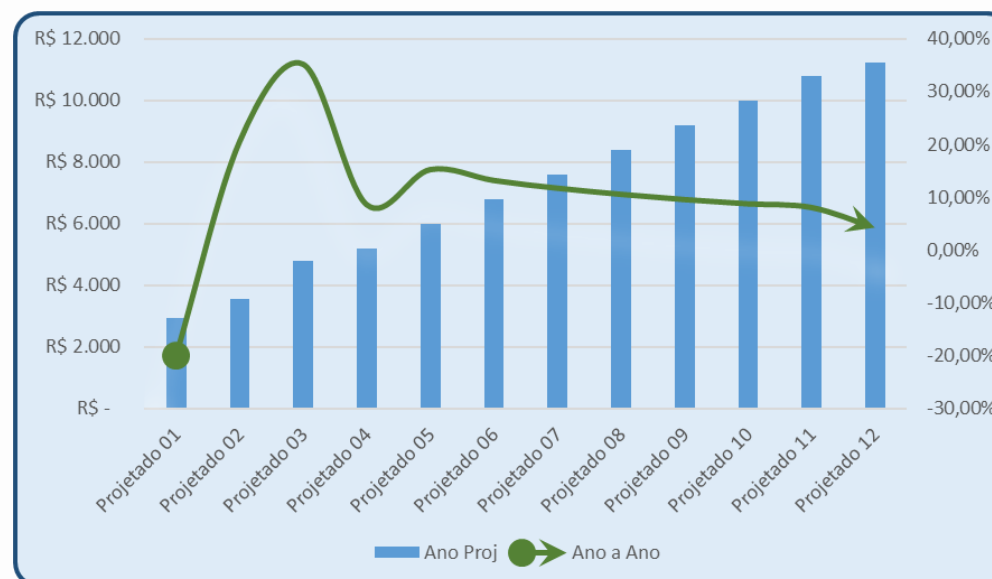
Projetado para	Ano 2021	Ano Proj	Estimativa
Projetado 01	R\$ 3.674	R\$ 2.936	-20,09%
Projetado 02	R\$ 2.936	R\$ 3.539	-3,67%
Projetado 03	R\$ 3.539	R\$ 4.787	30,29%
Projetado 04	R\$ 4.787	R\$ 5.199	41,51%
Projetado 05	R\$ 5.199	R\$ 5.992	63,09%
Projetado 06	R\$ 5.992	R\$ 6.782	84,59%
Projetado 07	R\$ 6.782	R\$ 7.577	106,23%
Projetado 08	R\$ 7.577	R\$ 8.377	128,01%
Projetado 09	R\$ 8.377	R\$ 9.178	149,81%
Projetado 10	R\$ 9.178	R\$ 9.981	171,67%
Projetado 11	R\$ 9.981	R\$ 10.785	193,55%
Projetado 12	R\$ 10.785	R\$ 11.241	205,96%



Previsões PRJ| Estudo sobre Resultados esperados

Estima-se uma redução significativa do resultado no ano inicial, inclusive com a geração de prejuízo. Nos dois anos seguintes, presume-se o crescimento mais intenso do resultado. Já nos exercícios seguintes o resultado esperado ainda é crescente, mas em menor nível.

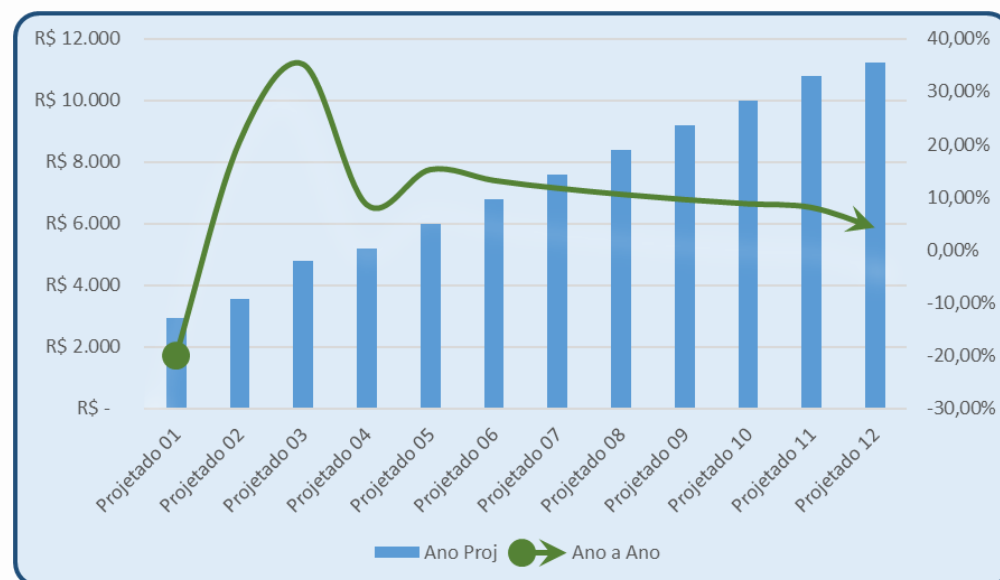
Projetado para	Ano Proj	Ano a Ano
Projetado 01	R\$ 2.936	-20,09%
Projetado 02	R\$ 3.539	20,54%
Projetado 03	R\$ 4.787	35,26%
Projetado 04	R\$ 5.199	8,61%
Projetado 05	R\$ 5.992	15,25%
Projetado 06	R\$ 6.782	13,18%
Projetado 07	R\$ 7.577	11,72%
Projetado 08	R\$ 8.377	10,56%
Projetado 09	R\$ 9.178	9,56%
Projetado 10	R\$ 9.981	8,75%
Projetado 11	R\$ 10.785	8,06%
Projetado 12	R\$ 11.241	4,23%



Previsões PRJ| Parcial conclusão

Estima-se uma redução significativa do resultado no ano inicial, inclusive com a geração de prejuízo. Nos dois anos seguintes, presume-se o crescimento mais intenso do resultado. Já nos exercícios seguintes o resultado esperado ainda é crescente, mas em menor nível.

Projetado para	Ano Proj	Ano a Ano
Projetado 01	R\$ 2.936	-20,09%
Projetado 02	R\$ 3.539	20,54%
Projetado 03	R\$ 4.787	35,26%
Projetado 04	R\$ 5.199	8,61%
Projetado 05	R\$ 5.992	15,25%
Projetado 06	R\$ 6.782	13,18%
Projetado 07	R\$ 7.577	11,72%
Projetado 08	R\$ 8.377	10,56%
Projetado 09	R\$ 9.178	9,56%
Projetado 10	R\$ 9.981	8,75%
Projetado 11	R\$ 10.785	8,06%
Projetado 12	R\$ 11.241	4,23%



Itaeté| Laudo de avaliação de ativos, imóvel

O PRJ veio acompanhado de laudo de avaliação de um imóvel, localizado em Paranaguá/PR.



ENDEREÇO DO IMÓVEL
Av. Ayrton Senna da Silva, 1.173
Leblon
Paranaguá - PR

CÓDIGO DO IMÓVEL
Imóvel 18.255.019

Itaeté| Laudo de avaliação de ativos, imóvel

- A avaliação, realizada por empresa de engenharia, é de R\$ 1.637.000,00;
- A avaliação se cercou de critérios técnicos, empregando *amostras comparativas* para apuração de valores. Note-se:

Nº	*	Endereço	Data	Fonte de Informação	Telefone (41)	Área do terreno (m²)	Localização	Via Comercial	Benfeitorias*	Valor Total (R\$)*	Valor/m² (R\$/m²)
1		R. dos Expedicionários, 1800	30/03/2022	Arya 1 Imóveis	3068-2100	6.841,70	200	1	0	7.000.000,00	1.023,14
2		R. Cel. Elísio Pereira, 419	30/03/2022	José Veloso Im.	3015-4433	2.250,00	240	2	0	4.000.000,00	1.777,78
3	*	R. Des. Ermelino de Leão, 687	30/03/2022	Vila Caiçara	0800-262-5000	1.010,00	160	1	1	3.000.000,00	2.970,30
4	*	R. Cons. Correa esq. Av. Cel. Sta. Rita	30/03/2022	VivaWeb Imob.	3503-8385	9.224,25	200	1	1	15.000.000,00	1.626,15
5		R. Princesa Isabel, 48	30/03/2022	RIC Imóvel Certo	99894-9355	843,00	300	3	0	1.750.000,00	2.075,92
6		Av. Gabriel de Lara	30/03/2022	Débora Imóveis	3422-4002	1.580,00	200	2	0	2.400.000,00	1.518,99
7		Av. Gabriel de Lara	30/03/2022	Imobiliária Aki	(44) 3028-9088	2.250,00	200	2	0	2.300.000,00	1.022,22
8		R. Princesa Isabel, esq. R. Theodorico dos Santos	30/03/2022	Roberto Dias Linhares	3722-6501	3.300,00	240	1	1	4.200.000,00	1.272,73
9		R. Prof. Cleto	30/03/2022	Cazza Imóveis	3423-2635	419,00	160	2	0	490.000,00	1.169,45
10		R. Estrada do Bockman	30/03/2022	Roberto Dias Linhares	3722-6501	729,00	160	1	0	550.000,00	754,46
11		R. Quinze de Novembro, 140	30/03/2022	Veleiros Imóveis	3423-2929	320,00	400	3	0	790.000,00	2.468,75
12		Av. Gabriel de Lara, 1424	30/03/2022	Veleiros Imóveis	3423-2929	1.738,00	200	2	0	1.980.000,00	1.139,24
13		R. José Gomes, 72	30/03/2022	Veleiros Imóveis	3423-2929	2.200,00	240	3	1	6.100.000,00	2.772,73
14		R. Ludovica Bório	30/03/2022	Gonçalves Imóveis	98510-4776	504,00	160	1	0	400.000,00	793,65
15	*	R. Conselheiro Corrêa	30/03/2022	Gonçalves Imóveis	98510-4776	215,00	800	1	0	350.000,00	1.627,91
16		R. José Cadilhe	30/03/2022	Veleiros Imóveis	3423-2929	13.314,80	70	1	0	8.500.000,00	638,39
17		R. Conselheiro Sinimbu, 36	30/03/2022	Débora Imóveis	3422-4002	320,74	200	3	0	500.000,00	1.558,90
18		Av. Coronel Rita, nº 651	30/03/2022	Débora Imóveis	3422-4002	274,52	200	2	1	450.000,00	1.639,22
19		R. Cipriano Mendes	30/03/2022	J Cabral	98467-6252	800,00	200	1	0	750.000,00	937,50
20		R. Anibal Roque	30/03/2022	Nivaldo Imóveis	98440-1234	3.800,00	45	1	0	2.000.000,00	526,32
21		Av. Bento Munhoz da Rocha	30/03/2022	Nivaldo Imóveis	98440-1234	336,00	70	3	0	450.000,00	1.339,29
22		R. Rodrigues Alves, esq. c/ R. dos expedicionários	30/03/2022	Adriana Lobo	3422-2747	423,80	240	2	0	800.000,00	1.887,68
23		Al. Coronel Elysio Pereira, 1.293	30/03/2022	Adriana Lobo	3422-2747	1.190,00	200	3	0	1.980.000,00	1.663,87
24		Av. Bento Munhoz da Rocha	30/03/2022	World Imóveis	2152-1505	336,00	150	2	0	450.000,00	1.339,29
25		Av. Bento Munhoz da Rocha, 2.815	30/03/2022	World Imóveis	2152-1505	360,00	150	2	0	530.000,00	1.472,22
26		Av. Ayrton Senna da Silva, esq. Gabriel de Lara	30/03/2022	Imobiliária Canfield	3423-2525	3.225,00	320	2	0	6.000.000,00	1.860,47
27		R. Júlio Groth Elias	30/03/2022	Angelo Hara	3423-4416	19.000,00	35	1	0	6.100.000,00	321,05
28	*	R. Theodorico dos Santos	30/03/2022	Roberto Dias Linhares	3722-6501	630,00	240	1	0	1.300.000,00	2.063,49
29	*	Av. Sen. Atilio Fontana	30/03/2022	Winner Brokers	(44) 3123-8801	8.100,00	40	1	0	10.000.000,00	1.234,57
30		R. dos Expedicionários, 409	30/03/2022	Tomita Imóveis	3366-7872	2.117,00	120	1	1	2.250.000,00	1.062,82
31		R. Prof. Randolpho Arzua	30/03/2022	J Mendes	3721-5572	543,90	240	1	0	850.000,00	1.562,79
32		R. São Cosme e Damião	30/03/2022	L. Ribeiro	3423-3596	4.800,00	45	1	0	2.880.000,00	600,00
33		Av. Bento Munhoz da Rocha	30/03/2022	Félix Imóveis	3422-3889	600,00	120	3	0	1.300.000,00	2.166,67

*amostras a serem utilizadas

Itaeté| Laudo de avaliação de ativos, imóvel

- A avaliação também apurou variáveis e observou o potencial próprio da região de instalação do imóvel.
- Nestas condições, a opinião do AJ é no sentido de que **não há ressalvas** quanto à avaliação empreendida.
- Evidentemente a potencial alienação do bem (quer seja pela via da UPI ou não), deverá contar com atualização dos valores quando da efetiva oportunidade.

Itaeté| Laudo de avaliação de ativos, bens móveis

- Foram avaliados equipamentos em uso pelas Recuperandas;
- A avaliação foi empreendida com ampla consulta de preços, como indicado no item 8.1 do Laudo.
- Também foram aplicadas regras de depreciação visando um valor mais próximo da realidade, conforme fórmula detalhada, constante também do Laudo.
- Os bens móveis de menor valor (móveis de escritório, almoxarifado etc), representam R\$ 1 milhão, sendo que o valor foi determinado com base no custo de aquisição. Natural esperar-se, nestes bens, um valor menor quando da efetiva venda (livre ou forçada).
- Não há reparos a fazer no laudo de avaliação, excetuada, evidentemente, a apuração de valor futuro dos bens em razão da depreciação natural que ocorrerá em função de seu uso.

PRJ | Condições de pagamento aos credores

Em resumo, a proposta de pagamento formulada no Plano é a seguinte:

Cláusula	Classe	Deságio	Prazo	Correção	Juros	Carência
6.1	I	0	12 meses	TR	1% a.a.	0
6.2	II	60%	126 meses	TR	1% a.a.	19 meses
6.3	III e IV	70%	126 meses	TR	1% a.a.	19 meses
7.1	Fornecedores	0-70%	126 meses	TR	1% a.a.	indefinida
7.2	Financeiros	0-70%	126 meses	TR	1% a.a.	indefinida

Observa-se:

- O deságio em relação aos credores colaborativos é **regressivo** a ser definido conforme a capacidade destes credores em fomentar as atividades das Recuperandas.

PRJ | Cláusulas

Em resumo são as seguintes as Cláusulas do PRJ que se submetem ao controle de legalidade. Em destaque aquelas em relação às quais a opinião do AJ é no sentido do afastamento ou que sejam merecedoras de maior nível de atenção.

Adiante serão abordados temas afetos a estas cláusulas.

Cláusula	Conteúdo	Ilegalidade
6.1	pagamento credores trabalhistas	não
6.2	pagamento credores garantia real	não
6.3	pagamento credores quirografários	não
7.	credores colaborativos	não
7.1	fornecedores colaborativos	não
7.2	financeiros colaborativos	não
8.	venda de ativos imóveis	não
9.	venda de bens móveis	não
10.	leilão reverso	sim
11.	pagamento aos credores	não
12.1	vinculação às condições	não
12.2	novação	não
12.3	extinção obrigatória de ações	não
12.4	quitação	não

PRJ | Credores Colaborativos

As Cláusulas que visam o pagamento a credores colaborativos (financeiros e fornecedores) não estabelecem se tais credores devem obediência ao período de carência para que possam iniciar com o fornecimento de créditos/produtos, sendo recomendável esclarecimento a este respeito.

Referidas cláusulas, entretanto, não padecem de ilegalidade.

PRJ | Leilão Reverso

A Cláusula 10 do PRJ prevê a realização de leilão reverso para eventual venda do imóvel da empresa. O leilão reverso é modalidade lícita de venda do ativo, porém, no caso em tela merece reparos, quais sejam:

- Realização pelo AJ – pode o AJ realizar o ato (art. 142, IV da LFRJ), porém tendo em vista o grande número de credores e a complexidade da causa é recomendável a indicação de leiloeiro com *expertise* no assunto.
- Recomendável, ainda, que haja previsão da oferta do bem com parte em créditos e parte em dinheiro de maneira a potencializar os interessados em sua aquisição.
- Igualmente não há limite no deságio oferecido, o que pode ensejar desigualdade na competição pela aquisição.
- A Convocação de assembleia específica para tal finalidade, **em única convocação** parece limitar a potencial publicidade e oportunidade da oferta, colidindo, em tese, com o disposto no art. 37, §2º da LFRJ.

Análise

Sobre o PRJ, sobre o estudo de recuperabilidade e sobre o laudo de avaliação de ativos, convém alguns comentários:

- O PRJ é redigido de conformidade com a Lei e não contém cláusulas estranhas ao objeto da Recuperação, necessitando, contudo, de pequenos ajustes.
- O laudo de avaliação de ativos é bastante técnico e não exige qualquer alteração;
- O laudo de viabilidade econômica realizou projeções compatíveis com a capacidade das empresas, ficando evidente que a ITAETÉ CAPITAL não se trata de verdadeira empresa geradora, voltando-se todos os esforços de recuperabilidade à ITAETÉ MOVIMENTAÇÃO LOGÍSTICA.

Conclusões

Em resumo, anota-se que o PRJ não ostenta ilegalidades flagrantes e incorrigíveis, sendo possível a adequação das Cláusulas já comentadas.

Sendo estas as informações relevantes para o momento encerra-se o presente relatório, elaborado à luz dos documentos apresentados nos autos pelas Recuperandas e do que mais consta dos autos.

À disposição do Juízo e demais interessados.

Curitiba, 18 de agosto de 2022.

Atila Sauner Posse

OAB/PR 35.249