



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ rjnoma@valorconsultores.com.br

1º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2023

HUBNER IMPLEMENTOS RODOVIÁRIOS S.A.

NOMA DO BRASIL S.A.

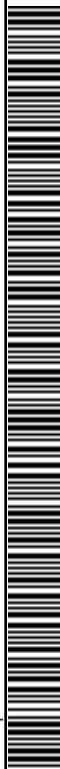
NOMA INDÚSTRIA E COM. DE IMPLEMENTOS RODOVIÁRIOS LTDA.

NOMA PARTICIPAÇÕES S.A.

AUTOS N. 0011185-53.2022.8.16.0160

VARA CÍVEL DA COMARCA DE SARANDI

ESTADO DO PARANÁ





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	4
3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	5
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS	5
5. NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS	6
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	8
6.1. BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO	8
6.1.1. Ativo.....	8
6.1.2. Passivo.....	9
6.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	10
6.3. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO	10
6.3.1 Ativo.....	10
6.3.2. Passivo.....	13
6.4. INDICADORES FINANCEIROS.....	15
6.4.1 Índices de Liquidez.....	15
6.4.2. Índices de Endividamento.....	16
6.4.3 Índices de Rentabilidade.....	16
6.4.4 Capital Circulante Líquido.....	17
6.5. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	18
6.5.1 Receitas	19
6.5.2 Lucro Bruto	20
6.5.3 Receitas X Despesas Operacionais.....	20
6.5.4 Evolução do Ebitda	21
6.5.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	22
6.6. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	22
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	23





1. GLOSSÁRIO

AC	Ativo Circulante
AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
ANC	Ativo Não Circulante
BP	Balanço Patrimonial
CCL	Capital Circulante Líquido
CMV	Custo das Mercadorias Vendidas
CPV	Custo dos Produtos Vendidos
CSLL	Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
IRPF	Imposto de Renda de Pessoa Física
IRPJ	Imposto de Renda de Pessoa Jurídica
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PC	Passivo Circulante
PL	Patrimônio Líquido
PNC	Passivo Não Circulante
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
Recuperandas	NOMA DO BRASIL S.A.; NOMA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE IMPLEMENTOS RODOVIÁRIOS LTDA.; NOMA PARTICIPAÇÕES S.A.; HUBNER IMPLEMENTOS RODOVIÁRIOS S.A.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades
VALOR	Valor Consultores Associados Ltda.





2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório inicial e mensal das atividades (RMA) do devedor.

O Relatório Inicial, tal qual o presente, visa descrever a atividade empresarial e seus segmentos, e a composição societária e funcional, assim como indicar a abrangência da operacionalização, de forma a especificar os estabelecimentos e filiais da empresa. Em suma, apresenta informações gerais e preliminares que marcam o início do estado da empresa no processo recuperacional, servindo de base comparativa para os relatórios mensais a ele subsequentes.

O RMA, por sua vez, reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa obtidas dentro do período mensal, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos com a companhia no período analisado.

As informações apresentadas nos relatórios são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes, mas que passam por uma análise de conformidade em face dos demais elementos de informação coletados pela Administradora Judicial, já que através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa, bem como pelas informações juntadas pelas Recuperandas no processo.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de janeiro de 2023. Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em <https://www.valorconsultores.com.br/processo/119/noma-brasil-s-a-noma-industria-comercio-implementos-rodoviaros-ltda-noma-participacoes-a-hubner-implementos-rodoviaros-ltda>.





3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 20/01/2023, na sede das Recuperandas, em que a AJ, representada por Nathalia Maria Silva da Silva e Ana Luiza Meyer Albiero, fora acompanhada pelo Diretor – CFO do Grupo Noma, Sr. Fernando Noronha;
- Reunião em 20/01/2023 às 09:00hrs na sede das Recuperandas, Rodovia BR 376, KM 415, nº 336, Jardim Perimetral, na cidade de Sarandi-PR, CEP 87111-010, entre os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo (advogado), Júlio Gonçalves Neto (contador) e Nathalia Maria Silva da Silva (advogada) e os representantes das Recuperandas, Sr. Fernando Noronha, diretor – CFO, e Diretor administrativo, Sr. Cristiano Ferrari, para obtenção das informações essenciais a embasar o presente relatório;
- Entrega do Ofício solicitando informações operacionais e documentos contábeis para fluxo mensal de RMA e verificação de créditos declarados pelas Recuperandas;
- Apresentação do Edital do art. 52, § 1º, da LRE, pela Administradora Judicial no dia 11/01/2023, seq. 131 dos autos de recuperação judicial.

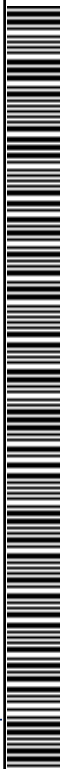
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS

Elencadas as atividades realizadas pela Administradora Judicial, cumpre ressaltar que as informações que embasam o presente relatório mensal de atividades foram obtidas em sua maioria em reunião ocorrida na sede administrativa do Grupo, ambas no dia 20/01/2023, além das informações e dados acostados no e-mail encaminhado pelo Sr. Alecio Pimenta, em resposta à Solicitação de informações a elaboração de Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, o qual se encontra em anexo a este Relatório mensal.

No momento da reunião, a Administradora Judicial obtivera as informações mais detalhadas e aprofundadas sobre a operacionalidade das Recuperandas, as quais foram prestadas pelo Diretor – CFO, Fernando Noronha, que logo de início esclareceu sobre o normal funcionamento da empresa e de sua filial de Limeira-SP, apesar de o período de dezembro a janeiro se tratar de um momento historicamente mais fraco em relação aos demais meses do ano, ressaltando que, em específico neste ano, houve o agravamento desta sazonalidade devido ao resultado das eleições.

Segundo o Diretor, tal fato gerou uma certa cautela do mercado no ramo de implementos rodoviários, bem como deve retardar o aquecimento deste, prevendo para o ano de 2023 uma quantidade de 1038 (hum mil e trinta e oito) pinos, tendo em vista que a capacidade de produção está ajustada para a quantidade de 22 (vinte e dois) pinos em 01 turno de trabalho, em comparação a produtividade do ano de 2022, em que houve a expedição e entrega de 2005 pinos.

Neste sentido, a AJ questionou sobre o fluxo de caixa, captação de recursos, bem como aquisição de matéria prima, o diretor explicou tanto em reunião, quanto em sede de e-mail, respectivamente, que tal operacionalidade versa em um ciclo de 4 (quatro) semanas, em que a consultoria financeira – CM PARTNERS





– responsável pela gestão financeira do Grupo, capta recursos de fundos de investimento para aquisição de matéria prima, integralmente à vista na sistemática “just in time, sendo esta diretamente aplicada na produção dos implementos provisionados no fluxo e volume de pedidos existentes, que quando vendidos, destina-se o resultado ao pagamento dos recursos captados. Ainda, complementa, que apesar de o estoque de matéria prima possuir grande rotatividade, prioriza a sua manutenção na cifra de R\$ 40 milhões concretizados em peças e materiais empregados na produção como um todo.

Diante das informações sobre o fluxo produtivo das Recuperandas, a AJ complementa com o faturamento informado em e-mail, o qual versou na ordem de R\$ 391.735,748 (trezentos e noventa e um milhões, setecentos e trinta e cinco mil e setecentos e quarenta e oito reais), referente a competência de dezembro/2022.

Posto isso, a Administradora Judicial questionou sobre a situação do passivo tributário do Grupo, sendo informado pelo Diretor Administrativo que o débito tributário federal em dívida ativa fora transacionado junto a Procuradoria Geral da Fazenda Nacional, entretanto resta um volume de aproximadamente R\$ 27 milhões de reais em dívidas fiscais, o qual já é objeto de adesão extraordinária, mediante a utilização do prejuízo fiscal em sua compensação, que, em caso de êxito, poderia resultar na redução da dívida em 70% do seu valor de origem, sendo o eventual saldo remanescente parcelado em 12 (doze) vezes.

Ainda, em sede de e-mail o representante das Recuperandas, Sr. Alecio Washignton Ferreira Pimenta, respondeu mais alguns questionamentos realizados pela AJ, informando, principalmente, que não há inadimplência das obrigações contratadas em momento posterior ao pedido de RJ, bem como elencando as medidas adotadas pelo Grupo na reorganização empresarial para o enfrentamento das dificuldades perpassadas pelas devedoras no período.

Por fim, é devido salientar que em momento de vistoria ao complexo fabril das Recuperandas, constatou-se o normal funcionamento, com grande quantidade de funcionários, chassis e carrocerias sendo produzidas, bem como implementos rodoviários finalizados aguardando a destinação ao comprador, conforme fotos em anexo.

5. NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

Conforme exposto em Petição Inicial (mov. 1.1), o número de funcionários do Grupo Noma S.A. no momento do pedido de recuperação judicial, novembro/2022, versava na cifra de 880 (oitocentos e oitante) funcionários diretos junto à NOMA DO BRASIL S.A., conforme se extrai do mov. 1.14.

Em atenção ao Ofício de informações iniciais encaminhadas pela AJ, as Recuperandas informaram a quantidade de funcionários das empresas NOMA DO BRASIL S.A. e suas filiais alocadas em Limeira e Tatuí, números que correspondem ao exercício de dezembro/2022 e serão reproduzidos na tabela abaixo:





Número de Funcionários – Dezembro/2022	
Noma do Brasil S.A. (Maringá)	810
Noma do Brasil S.A. (Limeira)	26
Noma do Brasil S.A. (Tatui)	9

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-J56Y 9PQ2M F6GYX 67WN3





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir, foram elaboradas pela Administradora Judicial a partir dos documentos contábeis e financeiros juntados pelas empresas (Grupo Noma) nos autos, e tem por objetivo fornecer informações sintetizadas acerca da situação econômico-financeira das empresas no período comparativo de outubro a novembro de 2022.

6.1. BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO

6.1.1. ATIVO

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de novembro de 2022.

ATIVO	nov/22									
	Hubner	AV	Noma do Brasil	AV	Noma Ind. e Com.	AV	Noma Participações	AV	Total	AV
Ativo Circulante	15.508.423	86,8%	364.317.053	58,7%	9.585.641	89,6%	341.865	11,8%	389.752.982	59,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	33.283	0,2%	3.539.831	0,6%	3	0,0%	22.003	0,8%	3.595.119	0,6%
Créditos	2.488.571	13,9%	86.073.876	13,9%	519.755	4,9%	0	0,0%	89.082.202	13,7%
Outros Créditos	113.173	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	113.173	0,0%
Adiantamentos	3.940.054	22,0%	92.718.571	14,9%	3.342.330	31,2%	229.678	8,0%	100.230.633	15,4%
Tributos a Recuperar	137.860	0,8%	86.370.205	13,9%	973.803	9,1%	90.185	3,1%	87.572.053	13,4%
Estoques	8.795.481	49,2%	89.378.073	14,4%	4.749.750	44,4%	0	0,0%	102.923.304	15,8%
Despesas Antecipadas	0	0,0%	6.236.498	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	6.236.498	1,0%
Depósito Judicial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Não Circulante	2.363.708	13,2%	256.391.783	41,3%	1.116.978	10,4%	2.544.735	88,2%	262.417.204	40,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.004.792	11,2%	32.368.856	5,2%	406.374	3,8%	0	0,0%	34.780.023	5,3%
Outros Créditos LP	2.004.792	11,2%	32.368.856	5,2%	391.748	3,7%	0	0,0%	34.765.396	5,3%
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Investimentos Temporários	0	0,0%	0	0,0%	14.626	0,1%	0	0,0%	14.626	0,0%
Ativo Permanente	358.916	2,0%	224.022.927	36,1%	710.604	6,6%	2.544.735	88,2%	227.637.182	34,9%
Investimentos	0	0,0%	349.985	0,1%	0	0,0%	2.544.735	88,2%	2.894.720	0,4%
Imobilizado	358.916	2,0%	222.222.344	35,8%	620.176	5,8%	0	0,0%	223.201.436	34,2%
Intangível	0	0,0%	1.450.598	0,2%	90.428	0,8%	0	0,0%	1.541.026	0,2%
Total do Ativo	17.872.131	100,0%	620.708.836	100,0%	10.702.619	100,0%	2.886.600	100,0%	652.170.186	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	4,0%		93,5%		2,5%		0,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	5,8%		93,1%		1,2%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,2%		98,4%		0,3%		1,1%		100,0%	

A tabela acima demonstra os ativos do grupo ao final do mês de novembro de 2022, onde pode-se perceber que a empresa Noma do Brasil, possui a maior participação nos ativos totais, representando 95,2%. Na sequência, temos as empresas: Hubner, correspondendo a 2,7% do ativo total, Noma Indústria e Comércio representando 1,6% e por fim Noma Participações com percentual menos representativo ao grupo, 0,4%.

As demais avaliações, sobre as contas que compõem o Ativo, serão demonstradas na análise centralizada do grupo.



6.1.2. PASSIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de novembro de 2022.

PASSIVO	nov/22									
	Hubner	AV	Noma do Brasil	AV	Noma Ind. e Com.	AV	Noma Participações	AV	Total	AV
Passivo Circulante	23.550.645	131,8%	585.894.962	94,4%	18.252.405	170,5%	3.350.623	116,1%	631.048.635	96,8%
Empréstimos e Financiamentos	12.054.059	67,4%	313.947.239	50,6%	495.910	4,6%	0	0,0%	326.497.208	50,1%
Fornecedores	9.911.496	55,5%	141.324.572	22,8%	17.497.934	163,5%	0	0,0%	168.734.002	25,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.558	1,4%	20.001.507	3,2%	148.259	1,4%	684	0,0%	20.407.008	3,1%
Obrigações Tributárias	375.329	2,1%	21.109.434	3,4%	14.036	0,1%	35.139	1,2%	21.533.938	3,3%
Outras Obrigações	953.203	5,3%	89.512.210	14,4%	96.267	0,9%	3.314.801	114,8%	93.876.479	14,4%
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Passivo Não Circulante	-5.678.514	-31,8%	34.813.874	5,6%	-7.549.786	-70,5%	-464.023	-16,1%	21.121.551	3,2%
Passivo Exigível a Longo Prazo	13.605.236	76,1%	97.167.287	15,7%	5.147.844	48,1%	3.147.951	109,1%	119.068.318	18,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	2.831.563	15,8%	120.802.137	19,5%	1.628.821	15,2%	0	0,0%	125.262.521	19,2%
Fornecedores LP	0	0,0%	3.236.565	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	3.236.565	0,5%
Obrigações Tributárias LP	536.749	3,0%	-28.364.175	-4,6%	0	0,0%	0	0,0%	-27.827.426	-4,3%
Provisões	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outras Obrigações LP	10.236.924	57,3%	1.492.760	0,2%	3.519.023	32,9%	3.147.951	109,1%	18.396.657	2,8%
Patrimônio Líquido	-19.283.750	-107,9%	-62.353.414	-10,0%	-12.697.630	-118,6%	-3.611.974	-125,1%	-97.946.767	-15,0%
Capital Social	3.309.371	18,5%	3.697.600	0,6%	90.000	0,8%	19.318.280	669,2%	26.415.251	4,1%
Reservas de Reavaliação	0	0,0%	48.823.349	7,9%	0	0,0%	0	0,0%	48.823.349	7,5%
Reservas para Incentivos Fiscais	0	0,0%	6.890.575	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	6.890.575	1,1%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-22.320.531	-124,9%	-82.163.406	-13,2%	-12.365.643	-115,5%	-22.798.365	-789,8%	-139.647.946	-21,4%
Realização do Custo Atribuído e Reserva de Lucro Subvenção	0	0,0%	-6.061.666	-1,0%	0	0,0%	0	0,0%	-6.061.666	-0,9%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-272.590	-1,5%	-33.539.866	-5,4%	-421.986	-3,9%	-131.889	-4,6%	-34.366.331	-5,3%
Distribuição de Lucros no Exercício	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Passivo	17.872.131	100,0%	620.708.836	100,0%	10.702.619	100,0%	2.886.600	100,0%	652.170.186	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	3,7%		92,8%		2,9%		0,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	11,4%		81,6%		4,3%		2,6%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	19,7%		63,7%		13,0%		3,7%		100,0%	

Uma vez que os passivos contábeis equivalem aos mesmos saldos do ativo, pode-se considerar os mesmos percentuais de participação de cada empresa, avaliados no tópico anterior, indicando que juntas as empresas possuem um passivo de R\$ 652,1 milhões, sendo a empresa Noma do Brasil a detentora do maior volume.

Acrescenta-se que o Passivo Circulante da empresa Noma do Brasil apresenta alto valor na rubrica "Empréstimos e Financiamentos", equivalente a R\$ 313 milhões. Em seguida, as empresas Hubner e Noma Indústria também apresentam volumes no passivo de curto prazo, porém com valores menores, R\$ 23,5 milhões e R\$ 18,2 milhões respectivamente.

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, verifica-se maior volume de "Empréstimos e Financiamentos LP" na empresa Noma do Brasil, um saldo de R\$ 120,8 milhões.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, visualize-se de forma geral que o grupo de empresas acumula prejuízos, apresentando um PL negativo de R\$ 97,9 milhões, tendo aumentado em relação ao mês anterior, devido aos prejuízos no mês de novembro/2022.



6.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentadas a seguir de forma comparativa, referente ao mês de novembro de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22									
	Hubner	AV	Noma do Brasil	AV	Noma Ind. e Com.	AV	Noma Participações	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	23.703.597	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	23.703.597	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-4.736.437	-20,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.736.437	-20,0%
(=) Receita Líquida de Vendas	0	0,0%	18.967.161	80,0%	0	0,0%	0	0,0%	18.967.161	80,0%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-25.325.047	-106,8%	0	0,0%	0	0,0%	-25.325.047	-106,8%
(=) Lucro Bruto	0	0,0%	-6.357.887	-26,8%	0	0,0%	0	0,0%	-6.357.887	-26,8%
(-) Despesas Operacionais	-5.330	0,0%	-2.285.006	-9,6%	-16	0,0%	-11.518	0,0%	-2.301.869	-9,7%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-5.330	0,0%	-8.642.892	-36,5%	-16	0,0%	-11.518	0,0%	-8.659.756	-36,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-4.614	0,0%	0	0,0%	-4.614	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-6.214	0,0%	-2.946.597	-12,4%	-34	0,0%	0	0,0%	-2.952.845	-12,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-11.543	0,0%	-11.589.489	-48,9%	-4.665	0,0%	-11.518	0,0%	-11.617.215	-49,0%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	40.000	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	40.000	0,2%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-11.543	0,0%	-11.549.489	-48,7%	-4.665	0,0%	-11.518	0,0%	-11.577.215	-48,8%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	3.053.416	12,9%	0	0,0%	0	0,0%	3.053.416	12,9%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-11.543	0,0%	-8.496.073	-35,8%	-4.665	0,0%	-11.518	0,0%	-8.523.799	-36,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		100,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	0,0%		100,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,2%		99,3%		0,0%		0,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,1%		99,8%		0,0%		0,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,1%		99,7%		0,1%		0,1%		100,0%	

No mês de novembro, observa-se que a empresa Noma do Brasil foi responsável por 100% das receitas totais e 99,3% das despesas operacionais, tendo auferido um prejuízo de R\$ 8,4 milhões

Verifica-se que embora as outras empresas não tenham apresentado faturamento, demonstraram valores de despesas operacionais, depreciação e encargos financeiros, com prejuízos nos valores de R\$ 11 mil, R\$ 4 mil e R\$ 11 mil respectivamente nas Recuperandas Hubner, Noma Indústria e Noma Participações.

Ao final de novembro/2022, o grupo demonstrou um prejuízo total de R\$ 8,5 milhões.

6.3. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO

6.3.1 ATIVO

O **Ativo** faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.



A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas do "Grupo Noma", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises.

No período de outubro a novembro de 2022, as Recuperandas apresentaram uma redução de R\$ 24,3 milhões, equivalente a um percentual de 3,6%.

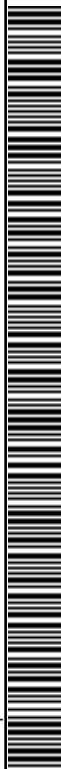
Para melhor compreensão a seguir demonstraremos de forma analítica as contas que compunham o saldo do Ativo.

ATIVO	jan/22	out/22	AV	nov/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						nov22/jan22	nov22/out22	nov22/jan22	nov22/out22
Ativo Circulante	432.438.439	413.190.059	61,1%	389.752.982	59,8%	-9,9%	-5,7%	-42.685.457	-23.437.077
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.612.163	1.174.828	0,2%	3.595.119	0,6%	123,0%	206,0%	1.982.956	2.420.292
Créditos	95.093.693	96.204.138	14,2%	89.082.202	13,7%	-6,3%	-7,4%	-6.011.490	-7.121.935
Outros Créditos	113.173	113.173	0,0%	113.173	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	85.534.257	104.421.925	15,4%	100.230.633	15,4%	17,2%	-4,0%	14.696.376	-4.191.292
Tributos a Recuperar	57.762.037	90.062.393	13,3%	87.572.053	13,4%	51,6%	-2,8%	29.810.015	-2.490.340
Estoques	186.086.576	114.599.120	16,9%	102.923.304	15,8%	-44,7%	-10,2%	-83.163.272	-11.675.817
Despesas Antecipadas	6.236.540	6.614.483	1,0%	6.236.498	1,0%	0,0%	-5,7%	-42	-377.984
Ativo Não Circulante	264.287.722	263.341.075	38,9%	262.417.204	40,2%	-0,7%	-0,4%	-1.870.518	-923.871
Ativo Realizável a Longo Prazo	35.723.390	35.663.505	5,3%	34.780.023	5,3%	-2,6%	-2,5%	-943.367	-883.483
Outros Créditos LP	35.710.178	35.648.879	5,3%	34.765.396	5,3%	-2,6%	-2,5%	-944.782	-883.483
Investimentos Temporários	13.211	14.626	0,0%	14.626	0,0%	10,7%	0,0%	1.415	-
Ativo Permanente	228.564.333	227.677.569	33,7%	227.637.182	34,9%	-0,4%	0,0%	-927.151	-40.388
Investimentos	2.892.409	2.894.720	0,4%	2.894.720	0,4%	0,1%	0,0%	2.311	0
Imobilizado	223.921.979	223.214.286	33,0%	223.201.436	34,2%	-0,3%	0,0%	-720.543	-12.850
Intangível	1.749.944	1.568.563	0,2%	1.541.026	0,2%	-11,9%	-1,8%	-208.919	-27.538
Total do Ativo	696.726.162	676.531.134	100,0%	652.170.186	100,0%	-6,4%	-3,6%	-44.555.975	-24.360.948

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em novembro de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 3,5 milhões, sendo que deste valor R\$ 56 mil encontra-se em Caixa, R\$ 3,5 milhões estão nas contas correntes e R\$ 760 em aplicações financeiras. Constata-se no período um acréscimo do saldo em 206%, devido principalmente ao aumento do montante da conta "Bancos com Movimento" da Recuperanda Noma do Brasil.

Créditos: O grupo Créditos é composto somente pelas Duplicatas a Receber, tendo o saldo do grupo apresentado no período uma soma de R\$ 89 milhões, sendo este montante correspondente a 13,7% do ativo total em novembro de 2022. No período de análise, de outubro a novembro/2022, houve uma redução de R\$ 7,1 milhões, um decréscimo de 7,4%, fato este que ocorreu na Recuperanda Noma do Brasil. Observa-se ainda que 96,6% do saldo está alocado na mesma empresa.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo ao todo apresentou um montante final de R\$ 34,8 milhões, respectivamente 5,3% do total do ativo em novembro de 2022. No período de análise, de outubro a novembro/2022, não houve movimentações no curto prazo. Já no longo prazo, ocorreu uma redução de





R\$ 883 mil, respectivamente 2,5%, tendo essa baixa acontecido principalmente na rubrica "Empréstimos Concedidos" da Noma do Brasil.

Adiantamentos: Constituído pelas contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento a Fornecedores de Mercado Externo", "Adiantamento de Recompra de Duplicata" e "Adiantamento a Empregados", o grupo apresentou um montante de R\$ 100,2 milhões, ou seja, 15,4% do total do ativo em novembro de 2022. No período de análise, de outubro a novembro de 2022, houve uma redução de R\$ 4,1 milhões, um decréscimo de 4%, sendo este fato ocorrido na primeira rubrica citada.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de novembro de 2022 foi de R\$ 87,5 milhões, sendo 13,4% do total do ativo no mês. No período de análise houve uma queda de R\$ 2,4 milhões, respectivamente 2,8%.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques das Recuperandas apresentaram em novembro de 2022 um saldo de R\$ 102 milhões, demonstrando no período de análise uma redução de 10,2%, equivalente a R\$ 11,6 milhões.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre, sendo as contas "Estoques de Produtos" e "Estoques de Matéria-Prima" correspondente a 29% e 67,4% dos valores totais do grupo.

ESTOQUES	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Estoques de Produtos	59.203.460	52.594.773	53.245.571	37.881.615	32.749.616	29.881.015
Estoques de Matéria-Prima	99.573.950	94.016.375	80.345.313	76.983.100	78.247.192	69.399.194
Estoques de Contas Transitória	602.229	505.958	327.422	327.691	287.426	200.652
Estoques de Produtos de Assistência Técnica	1.514.770	1.399.737	1.285.029	1.283.141	1.268.123	1.395.678
Estoque Mercadorias	1.850.301	1.850.301	1.850.301	1.850.301	1.850.301	1.850.301
Estoque Almoarifado	196.463	196.463	196.463	196.463	196.463	196.463
Total	59.203.460	52.594.773	53.245.571	37.881.615	114.599.120	102.923.304
Variação %	2,89%	-11,16%	1,24%	-28,85%	202,52%	-10,19%

Despesas Antecipadas: Relacionado à conta de "Despesas do Exercício Seguinte", o grupo demonstrou um saldo final de R\$ 6,2 milhões, sendo um percentual de 1% do total do ativo em novembro de 2022. No período de análise, de outubro a novembro de 2022, ocorreu uma redução de R\$ 377 mil, um decréscimo de 5,7%.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em novembro de 2022 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 223,2 milhões e representou 34,2% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu um acréscimo de R\$ 176 mil na conta "Bens em Operação" e a apropriação da parcela de depreciação no



mês de análise, no valor de R\$ 189 mil. Ao todo, o grupo apresentou de outubro a novembro de 2022 um decréscimo de 0,01%.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. No período de análise, houve a apropriação da parcela de amortização de novembro de 2022 na ordem de R\$ 27 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 1,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 1,5 milhão.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa dos grupos imobilizado e intangível do último semestre:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Bens em Operação	327.293.215	327.686.402	328.039.596	328.457.918	328.816.681	328.993.674
Imóveis	0	0	0	0	0	0
Imobilizado em Andamento	512.241	512.241	512.241	512.241	512.241	512.241
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-104.133.227	-104.654.382	-105.171.906	-105.644.041	-106.114.636	-106.304.478
(-) Exaustão Acumulada	0	0	0	0	0	0
Intangível	5.762.880	5.762.880	5.762.880	5.762.880	5.762.880	5.762.880
(-) Amortização Aumulada	-4.081.411	-4.109.867	-4.138.323	-4.165.860	-4.194.316	-4.221.854
Total	225.353.697	225.197.274	225.004.488	224.923.138	224.782.849	224.742.462
Varição %	-0,06%	-0,07%	-0,09%	-0,04%	-0,06%	-0,02%

6.3.2. PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

O patrimônio líquido (PL) **é o resultado da diferença entre o ativo e o passivo de uma empresa.** Corresponde ao seu valor contábil, levando-se em consideração o capital social, os ativos, os passivos, os lucros e prejuízos acumulados, entre outros.

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo com os respectivos saldos das contas que resultaram num total de R\$ 652,1 milhões em novembro de 2022, tendo reduzido R\$ 24,3 milhões no período.





PASSIVO	jan/22	out/22	AV	nov/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						nov22/jan22	nov22/out22	nov22/jan22	nov22/out22
Passivo Circulante	603.164.042	642.379.642	95,0%	631.048.635	96,8%	4,6%	-1,8%	27.884.593	-11.331.007
Empréstimos e Financiamentos	334.455.705	321.344.739	47,5%	326.497.208	50,1%	-2,4%	1,6%	-7.958.497	5.152.470
Fornecedores	120.581.805	174.724.349	25,8%	168.734.002	25,9%	39,9%	-3,4%	48.152.197	-5.990.347
Obrigações Sociais e Trabalhistas	16.761.012	19.441.977	2,9%	20.407.008	3,1%	21,8%	5,0%	3.645.996	965.030
Obrigações Tributárias	16.825.934	20.675.895	3,1%	21.533.938	3,3%	28,0%	4,1%	4.708.004	858.043
Outras Obrigações	114.539.586	106.192.682	15,7%	93.876.479	14,4%	-18,0%	-11,6%	-20.663.107	-12.316.203
Passivo Não Circulante	93.562.120	34.151.492	5,0%	21.121.551	3,2%	-77,4%	-38,2%	-72.440.569	-13.029.941
Passivo Exigível a Longo Prazo	153.630.156	123.596.761	18,3%	119.068.318	18,3%	-22,5%	-3,7%	-34.561.838	-4.528.443
Empréstimos e Financiamentos LP	125.497.612	126.240.467	18,7%	125.262.521	19,2%	-0,2%	-0,8%	-235.091	-977.946
Fornecedores LP	10.972.360	3.710.139	0,5%	3.236.565	0,5%	-70,5%	-12,8%	-7.735.795	-473.573
Obrigações Tributárias LP	953.834	-24.741.862	-3,7%	-27.827.426	-4,3%	-3017,4%	12,5%	-28.781.259	-3.085.564
Outras Obrigações LP	16.206.350	18.388.017	2,7%	18.396.657	2,8%	13,5%	0,0%	2.190.307	8.640
Patrimônio Líquido	-60.068.036	-89.445.269	-13,2%	-97.946.767	-15,0%	63,1%	9,5%	-37.878.731	-8.501.499
Capital Social	26.415.251	26.415.251	3,9%	26.415.251	4,1%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	49.318.054	48.866.639	7,2%	48.823.349	7,5%	-1,0%	-0,1%	-494.705	-43.290
Reservas para Incentivos Fiscais	954.161	6.245.069	0,9%	6.890.575	1,1%	622,2%	10,3%	5.936.415	645.506
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-139.647.946	-139.647.946	-20,6%	-139.647.946	-21,4%	0,0%	0,0%	0	0
Realização do Custo Atribuído e Reserva de Lucro Subvenção	-874.714	-5.481.750	-0,8%	-6.061.666	-0,9%	593,0%	10,6%	-5.186.952	-579.916
Lucros/Prejuízo do Exercício	3.767.158	-25.842.531	-3,8%	-34.366.331	-5,3%	-1012,3%	33,0%	-38.133.489	-8.523.799
Total do Passivo	696.726.162	676.531.134	100,0%	652.170.186	100,0%	-6,4%	-3,6%	-44.555.975	-24.360.948

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 451,7 milhões e representaram 69,3% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram um aumento de R\$ 5,1 milhões entre outubro e novembro de 2022, acréscimo este ocorrido principalmente na Recuperanda Noma do Brasil. No grupo longo prazo houve uma redução de 0,8%, respectivamente R\$ 977 mil, de outubro a novembro de 2022, sendo essa movimentação observada em sua maior parte, também, na empresa Noma do Brasil.

Fornecedores a Curto e Longo Prazo: Em novembro/2022 o grupo Fornecedores apresentou um saldo total de R\$ 171,9 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "Noma do Brasil" com R\$ 144,5 milhões e "Noma Indústria" com R\$ 17,4 milhões. No período de outubro a novembro de 2022, houve neste grupo a curto prazo uma queda de R\$ 5,9 milhões, equivalente a 3,4%, observada principalmente na Recuperanda Noma do Brasil e um decréscimo de R\$ 473 mil no longo prazo, tendo ocorrido também na mesma empresa.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo constitui-se dos valores devidos para salários e ordenados. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 20,4 milhões neste grupo, tendo aumentado R\$ 965 mil de outubro a novembro/2022. Por fim, representou 3,1% do total do passivo das Recuperandas.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para obrigações tributárias federais, estaduais e municipais. No período de análise verificou-se um saldo total de -R\$ 6,2 milhões, representando -1% do passivo.

Em relação ao grupo do circulante, ocorreu um aumento de R\$ 858 mil, respectivamente 4,1% de outubro a novembro de 2022, movimentação ocorrida principalmente na Recuperanda Noma. Tendo finalizado em novembro/2022, com um saldo de R\$ 21,5 milhões.





Já no longo prazo, houve um acréscimo de R\$ 3 milhões na cota negativa do grupo, sendo observado principalmente na empresa Noma, no qual a AJ pedirá esclarecimentos a respeito do saldo negativo no grupo. Ao final de novembro/2022, o montante final foi negativo de R\$ 27,8 milhões.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em novembro de 2022, o grupo somava R\$ 112,2 milhões, representando 17,2% do total do passivo. Demonstrou, no período de análise, uma redução de 11,6%, equivalente a um montante de R\$ 12,3 milhões no curto prazo. Em relação ao grupo do passivo não-circulante, ocorreu um acréscimo de R\$ 8 mil, de outubro a novembro de 2022.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta de Lucro/Prejuízo acumulados e Lucro/Prejuízo do exercício, referem-se ao saldo dos anos anteriores ao período e respectivamente do exercício atual, contas estas onde são lançados lucros ou prejuízos apurados na operação do negócio.

Foi observado a presença da rubrica "Realização do Custo Atribuído e Reservas de Lucro Subvenção", em que as Recuperandas movimentam mensalmente, na qual a esta AJ solicitará os esclarecimentos para reportar próximos RMA's.

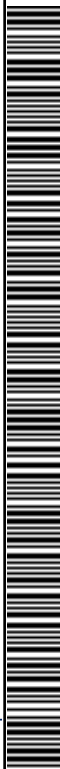
Neste grupo, o capital social de R\$ 26,4 milhões foi corroído pelos prejuízos acumulados de R\$ 139,6 milhões até 2021. No ano 2022 as empresas acumulam em prejuízos um total de R\$ 34,3 milhões, tendo aumentado este montante desfavorável devido ao prejuízo de R\$ 8,5 milhões auferido pelas Recuperandas em novembro de 2022.

6.4. INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento. A seguir faremos a análise dos principais indicadores das empresas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

6.4.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas





obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

6.4.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral das empresas apresentou oscilações durante o período, apresentando o valor de **R\$ 0,57** ao final do mês de novembro de 2022. Portanto, a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazo, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,57** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Liquidez Corrente	0,72	0,71	0,70	0,67	0,64	0,62
Liquidez Geral	0,63	0,63	0,62	0,60	0,59	0,57
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Liquidez Seca	0,45	0,48	0,49	0,49	0,46	0,45

6.4.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Endividamento Geral	107,26%	108,01%	109,07%	112,04%	113,22%	115,02%
Composição do Endividamento	81,10%	81,84%	82,20%	83,38%	83,86%	84,13%

No último mês que compõe a análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 750,1 milhões, sendo 84,13% devido no curto prazo.

6.4.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".





Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional líquida.

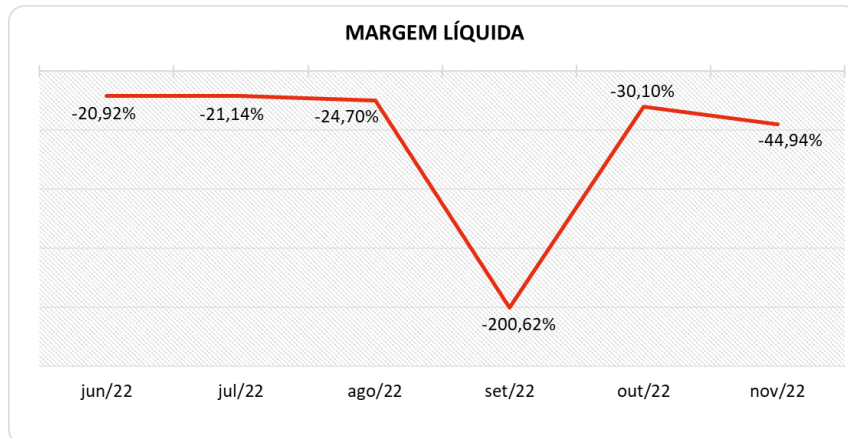
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Margem Líquida	-20,92%	-21,14%	-24,70%	-200,62%	-30,10%	-44,94%
Rentabilidade do Ativo	-0,66%	-0,86%	-1,01%	-2,86%	-0,71%	-1,31%
Produtividade	0,03	0,04	0,04	0,01	0,02	0,03

Os indicadores das empresas apresentaram oscilações durante todo semestre, sendo possível perceber margem e rentabilidade negativas em todos os meses, incluindo o mês de novembro/2022.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:



6.4.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante Líquido), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, uma vez que, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

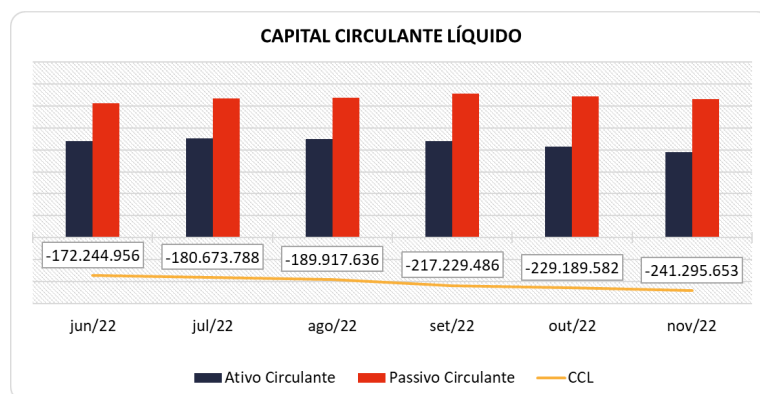




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Ativo Circulante	441.036.217	452.220.193	448.245.251	439.639.508	413.190.059	389.752.982
Passivo Circulante	613.281.173	632.893.981	638.162.887	656.868.994	642.379.642	631.048.635
CCL	-172.244.956	-180.673.788	-189.917.636	-217.229.486	-229.189.582	-241.295.653
Variação %	0,30%	4,89%	5,12%	14,38%	5,51%	5,28%

Percebe-se que as Recuperandas aumentaram seu CCL **negativo** em 5,28% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 229,1 milhões a um CCL de -R\$ 241,2 milhões, em virtude, dentre outros fatores, do decréscimo do saldo em "Estoques" no ativo circulante. Ainda no semestre demonstrado acima, visualiza-se forte aumento do CCL **negativo** de junho/22 até o presente mês.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo apurado no capital de giro líquido no período.



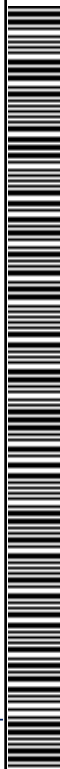
6.5. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado no período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de novembro de 2022, onde apresentou um prejuízo de R\$ 8,5 milhões, ou seja, 36% sobre o faturamento do mês.

O quadro elaborado com as informações da DRE, consta a seguir:



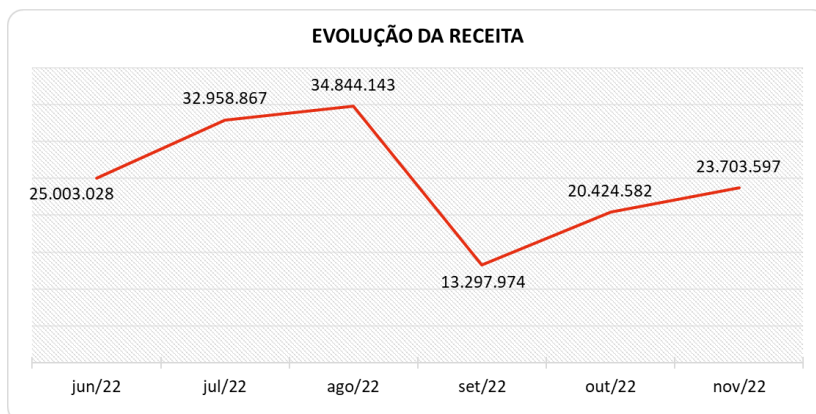


DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/22	out/22	AV	nov/22	AV	Média		AH	Variação
						jan22 a nov22	AV	nov22/out22	nov22/out22
Receitas Operacionais Brutas	13.297.974	20.424.582	100,0%	23.703.597	100,0%	32.805.063	100,0%	16,1%	3.279.015
(-) Deduções das Receitas	-3.277.512	-4.404.744	-21,6%	-4.736.437	-20,0%	-5.539.848	-16,9%	7,5%	-331.693
(=) Receita Líquida de Vendas	10.020.462	16.019.838	78,4%	18.967.161	80,0%	27.265.214	83,1%	18,4%	2.947.322
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-28.277.544	-19.386.053	-94,9%	-25.325.047	-106,8%	-28.602.235	-87,2%	30,6%	-5.938.994
(=) Lucro Bruto	-18.257.082	-3.366.215	-16,5%	-6.357.887	-26,8%	-1.337.020	-4,1%	88,9%	-2.991.672
(-) Despesas Operacionais	-2.830.155	-3.527.564	-17,3%	-2.301.869	-9,7%	825.798	2,5%	-34,7%	1.225.694
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-21.087.237	-6.893.778	-33,8%	-8.659.756	-36,5%	-511.223	-1,6%	25,6%	-1.765.978
(-) Depreciação e Amortizações	-4.662	-4.804	0,0%	-4.614	0,0%	-4.774	0,0%	-3,9%	190
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-5.232.469	484.714	2,4%	-2.952.845	-12,5%	-4.312.505	-13,1%	-709,2%	-3.437.559
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-26.324.367	-6.413.868	-31,4%	-11.617.215	-49,0%	-4.828.502	-14,7%	81,1%	-5.203.347
(+/-) Resultado Não Operacional	-0	0	0,0%	40.000	0,2%	59.376	0,2%	0,0%	40.000
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-26.324.367	-6.413.868	-31,4%	-11.577.215	-48,8%	-4.769.126	-14,5%	80,5%	-5.163.347
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	6.221.463	1.591.391	7,8%	3.053.416	12,9%	1.644.914	5,0%	91,9%	1.462.024
(=) Resultado Líquido do Exercício	-20.102.905	-4.822.477	-23,6%	-8.523.799	-36,0%	-3.124.212	-9,5%	76,8%	-3.701.323

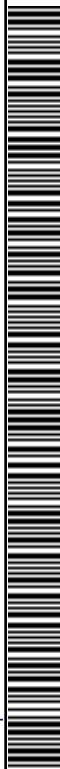
6.5.1 RECEITAS

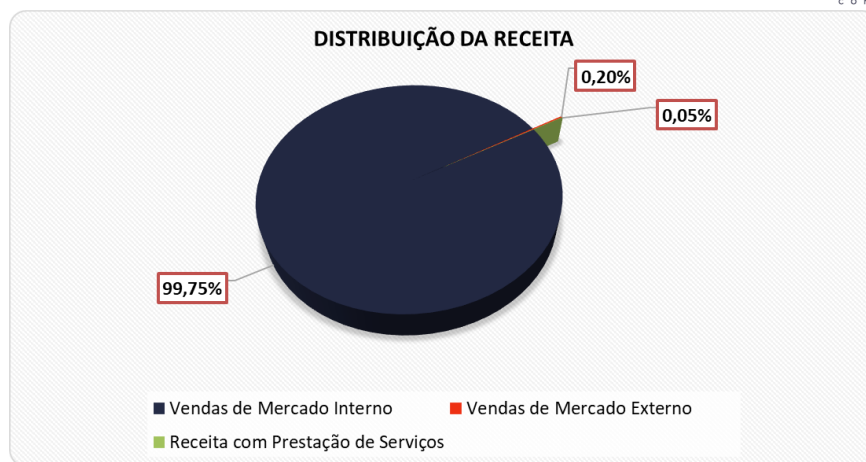
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.



O gráfico a seguir demonstra a distribuição do faturamento por tipo de receita, tendo as vendas para o mercado interno a maior representatividade.





6.5.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas e outros gastos decorrentes da produção das mercadorias).

DEDUÇÕES DA RECEITA E CUSTOS	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
(-) Deduções das Receitas	-2.844.202	-3.671.281	-5.605.612	-3.277.512	-4.404.744	-4.736.437
(=) Receita Líquida de Vendas	22.158.826	29.287.585	29.238.531	10.020.462	16.019.838	18.967.161
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-17.542.426	-29.381.263	-30.437.719	-28.277.544	-19.386.053	-25.325.047
(=) Lucro Bruto	4.616.400	-93.678	-1.199.187	-18.257.082	-3.366.215	-6.357.887
% Lucro Bruto	18,46%	-0,28%	-3,44%	-137,29%	-16,48%	-26,82%

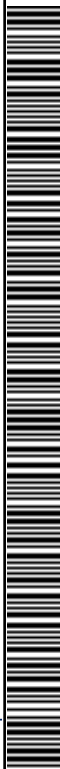
Os custos e deduções das receitas representaram 126,8% do faturamento bruto obtido em novembro de 2022, demonstrando um aumento percentual de 10,3% em relação ao mês anterior, observado em decorrência da alta do custo dos produtos vendidos.

No decorrer do semestre visualiza-se que a maior parte dos meses não houve sobras de lucro bruto, indicando a necessidade de reavaliação do formato de atuação, indicando a inviabilidade da operação mantida neste formato.

Dessa forma, em novembro o resultado Bruto finalizou o período negativo em 26,82%, sendo este um resultado maior do que o observado em outubro/2022, que havia sido desfavorável em 16,48%.

6.5.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

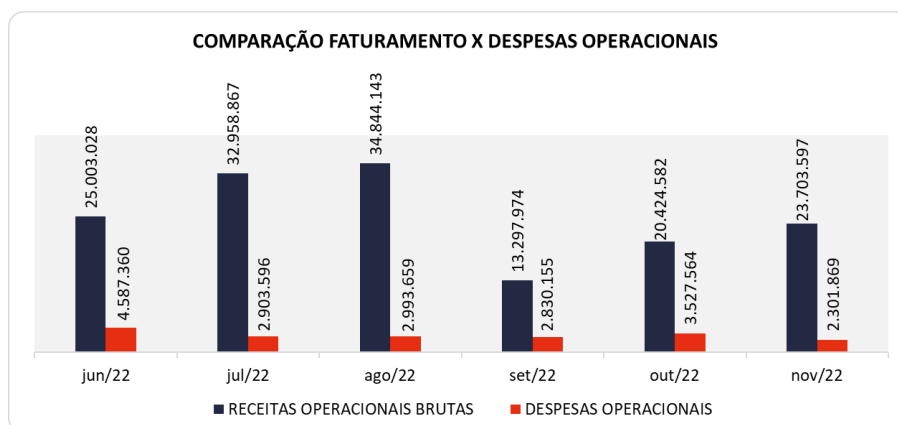
No período demonstrado no gráfico abaixo, visualiza-se que os meses de junho a novembro de 2022 apresentaram despesas menores do que o volume de receitas.





As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 2,3 milhões em novembro de 2022, tendo reduzido 34,7% no período de outubro a novembro de 2022, em razão principalmente da conta "Outras Receitas Operacionais" que teve uma alta de R\$ 720 mil em relação ao mês anterior.

A seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



6.5.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Em inglês **Ebitda** é a sigla para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o **quanto a empresa gera de recursos** apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito das empresas, segue abaixo:

CONTAS	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
(=) Lucro Bruto	4.616.400	-93.678	-1.199.187	-18.257.082	-3.366.215	-6.357.887
(-) Despesas Operacionais	-4.587.360	-2.903.596	-2.993.659	-2.830.155	-3.527.564	-2.301.869
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	29.040	-2.997.274	-4.192.846	-21.087.237	-6.893.778	-8.659.756

Com o Resultado Bruto terminando negativo, não houve sobra suficiente para cobertura das despesas operacionais, resultando em um Ebitda (resultado operacional) desfavorável na ordem de R\$ 8,6 milhões, o que representou -36,5% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior quando comparado ao mês anterior, que havia sido também desfavorável em R\$ 6,8 milhões.

Desta forma, demonstra necessidade de reavaliação do negócio buscando a recuperação da lucratividade, capaz de honrar com um futuro PRJ.





6.5.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pelas empresas até novembro de 2022.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e provisões de IRPJ e CSLL, consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	29.040	-2.997.274	-4.192.846	-21.087.237	-6.893.778	-8.659.756
(-) Depreciação e Amortizações	-4.698	-4.853	-4.834	-4.662	-4.804	-4.614
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-5.834.683	-5.128.570	-5.017.016	-5.232.469	484.714	-2.952.845
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-5.810.340	-8.130.697	-9.214.696	-26.324.367	-6.413.868	-11.617.215
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	-0	0	40.000
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-5.810.340	-8.130.697	-9.214.696	-26.324.367	-6.413.868	-11.577.215
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	1.174.266	1.940.747	1.993.986	6.221.463	1.591.391	3.053.416
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.636.075	-6.189.949	-7.220.710	-20.102.905	-4.822.477	-8.523.799

No mês de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) negativo, ao acrescentar as parcelas de depreciação e amortização juntamente com o montante de Encargos e as provisões de IR e CSLL, as empresas encerraram com um Resultado Líquido negativo em R\$ 8,5 milhões, sendo um resultado maior em relação a outubro que fechou **desfavorável** também, em -R\$ 4,8 milhões.

Observa-se ainda em novembro/2022, um Resultado Não Operacional no valor favorável de R\$ 40 mil demonstrado no balancete fornecido como ganhos na venda de ativo imobilizado, desta forma a AJ solicitará os esclarecimentos, uma vez que durante o período de RJ a Recuperanda não poderá dispor de bens sem as devidas autorizações. Por fim, tem-se as provisões no montante positivo de R\$ 3 milhões referente a provisão de IRPJ e CSLL apresentados positivos, observada pela AJ na Recuperanda Noma do Brasil. Destaca-se que os Encargos Financeiros foram negativos em R\$ 2,9 milhões.

6.6. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	16.955.335	9.739.596	22.624.867	5.418.569	50.166.472	30.825.533
Movimentação de outros créditos a receber	1.938.145	-452.435	3.034.182	-2.657.449	-6.870.704	7.059.617
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	-34	-2	0	883.483
(-) Movimentação de fornecedores	-12.686.247	-9.109.853	-14.039.410	-11.186.612	-3.832.437	-20.113.151
(-) Movimentação de tributos	-589.757	-2.289.716	-3.243.099	3.323.436	-1.512.923	-824.978
(-) Movimentação de despesas	-10.691.174	-7.732.754	-7.471.505	-7.716.268	-2.722.015	-4.249.684
(-) Movimentação de outras obrigações	-541.362	15.951.944	6.852.092	14.248.478	-29.050.353	-12.316.203
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	691.098	-2.473.017	-882.120	-6.009.885	-6.094.859	-3.076.924
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-4.923.961	3.633.766	6.874.974	-4.579.733	83.181	-1.812.306
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	127.845	151.570	187.951	76.689	135.484	35.773
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	127.845	151.570	187.951	76.689	135.484	35.773
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	4.424.553	-4.426.443	-6.051.813	4.895.034	835.838	5.152.470
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-819.271	504.060	-883.931	-832.312	-732.894	-977.946
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	3.605.283	-3.922.382	-6.935.744	4.062.722	102.944	4.174.524
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	26.019	26.884	26.290	25.512	23.317	22.301
Fluxo de caixa de ajustes do BP	26.019	26.884	26.290	25.512	23.317	22.301
Variação líquida do caixa	-1.164.815	-110.162	153.471	-414.810	344.927	2.420.292
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.366.216	1.201.401	1.091.239	1.244.710	829.900	1.174.828
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.201.401	1.091.239	1.244.710	829.900	1.174.828	3.595.119
Variação líquida do caixa	-1.164.815	-110.162	153.471	-414.810	344.927	2.420.292

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa positiva em R\$ 2,4 milhões.

As entradas advindas das atividades operacionais foram menores do que as saídas, resultando em um fluxo desfavorável de R\$ 1,8 milhão.

Além disso, ocorreu no período um aumento de caixa no valor de R\$ 5,1 milhões derivado de entrada de empréstimos e financiamentos no curto prazo. Em relação ao longo prazo houve um dispêndio de R\$ 977 mil relacionado com a baixa de valores.

Por fim, destaca-se uma entrada de R\$ 22 mil no Patrimônio Líquido referente aos ajustes ocorridos em Incentivos Fiscais e Reservas do PL.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em novembro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:



Faturamento – As Recuperandas apresentaram uma receita média de R\$ 32,8 milhões no ano 2022 até o mês de novembro, demonstrando oscilações entre os meses do ano. O faturamento realizado em novembro/22, em R\$ 23,7 milhões, superior 16,1% em relação ao mês de outubro/22. Destaca-se que a média de 2022 vem apresentando um faturamento insuficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros da Recuperanda, dessa forma acumulando prejuízo ao longo do período.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em novembro de 2022, as empresas auferiram um resultado bruto negativo de 26,82%. Da mesma forma no acumulado do ano 2022, percebe-se um percentual médio mensal negativo de -4,1%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. No mês de novembro de 2022, as Recuperandas registraram um Ebitda desfavorável de R\$ 8,6 milhões, que representa sobre o faturamento um percentual de -36,5%, acumulando em 2022 um saldo médio mensal negativo de R\$ R\$ 551 mil. Este fato demonstra uma inviabilidade do processo mantido neste formato.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em novembro de 2022, as empresas auferiram um resultado desfavorável de R\$ 8,5 milhões, equivalente a -36% do faturamento do mês. Desta forma, acumulam no corrente ano um saldo desfavorável de R\$ 34,3 milhões.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 631 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 389,7 milhões, suficiente para cobrir 61,8% das dívidas de curto prazo, demonstrando que a Recuperanda não possui recursos suficientes para sustentar suas operações de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 115,02% em relação ao seu ativo total. Em tese, isto significa que no caso de uma liquidação, a Recuperanda não conseguiria apenas com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

