



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
✉ contato@valorconsultores.com.br

17º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO DE 2022

ZAC ALIMENTOS LTDA ME

E

CRISTINA ZACHARIAS DA SILVA TRANSPORTES LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004222-56.2021.8.16.0130
2ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE PARANAÍ/PR



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO.....	3
2. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	3
3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	4
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	4
4.1 QUADRO FUNCIONAL.....	5
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	6
5.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	6
5.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO	8
5.2.1 Ativo	8
5.2.2 Passivo.....	10
5.3 INDICADORES CONTÁBEIS	12
5.3.1 Índices de Liquidez	12
5.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	12
5.3.2 Índices de Endividamento.....	12
5.3.3 Índices de Rentabilidade.....	13
5.3.4 Capital Circulante Líquido	14
5.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....	14
5.4.1 Receitas.....	15
5.4.2 Lucro Bruto	15
5.4.3 Receitas x Despesas Operacionais	16
5.4.4 Evolução do Ebitda.....	16
5.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	17
5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	18
6. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA	19
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS	20





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
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
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	ZAC Alimentos Ltda. ME e Cristina Zacharias da Silva Transportes Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Pelas cláusulas 1.21, 1.22 e 4.1 do Plano de Recuperação Judicial das Recuperandas, juntado em mov. 111.3, combinado com o controle de legalidade articulado em decisão de seq. 175, restou previsto que os créditos trabalhistas estritamente salariais vencidos entre 12/02/2021 até 12/05/2021, com valor de até 05 (cinco) salários-mínimos, deveriam ser pagos em até 30 (trinta) dias após a concessão da Recuperação Judicial, ou seja, até o dia 06/08/2022, na forma do artigo 54, §1º, da Lei 11.101/2005.

Já as demais verbas trabalhistas, conforme previsto no PRJ e na normativa estampada no *caput* do artigo 54, acima mencionado, deveriam ser pagas em 12 (doze) parcelas mensais, também contadas a partir da decisão de homologação (seq. 175), vencendo-se a primeira delas no dia 25/08/2022 e assim sucessivamente até o dia 25/08/2023.

Em atenção às referidas disposições, convém informar que as Recuperandas comunicaram o regular pagamento de toda a classe trabalhista, tendo enviado documentação nesse sentido à equipe da AJ. No entanto, diante da análise dos referidos arquivos, a AJ verificou a falta de alguns requisitos, razão pela qual solicitou o envio de documentação complementar pelas Recuperandas, a qual será oportunamente juntada no processo.

Importante lembrar que, para o pagamento de todas as classes, os credores sujeitos devem informar às Recuperandas suas respectivas contas bancárias no prazo de 15 (quinze) dias contados da data do início do cumprimento do PRJ, por meio de comunicação por escrito endereçada às empresas através de correspondência registrada com aviso de recebimento ao endereço: Rod. BR- 376, s/n, BOX 09, Lote 10, Quasea 02, Distrito Industrial (Sumaré), Paranavaí/PR, CEP: 87720-140, ou ao e-mail





volmir@zacamimentos.com.br, com cópia para Federich Minache Advogados; cujo endereço eletrônico é alanminache@fmadvoc.com.br, conforme cláusulas 3.1.3 e 10.5 do PRJ.

3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Reunião realizada via aplicativo de videoconferência em data de 28/11/2022, com o gestor, Sr. Volmir de Camargo, o qual prestou as informações que subsidiam este relatório.

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião realizada via vídeo conferência em data de 28/11/2022, o representante da AJ conversou com o gestor das Recuperandas, Sr. Volmir de Camargo, sobre o funcionamento geral de todo o âmbito empresarial, geração de empregos e perspectivas gerais da atividade.

Na ocasião, lembrou o representante que, em pese existam feriados no mês de outubro, os quais impactam diretamente a atividade desenvolvida pela empresa, voltada sobretudo para contratos de licitação junto à rede escolar pública, referido mês no corrente ano alcançou o relevante e inesperado resultado médio de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais).

Não diferente, continuando por dispor sobre novembro/2022, informou o gestor que tal mês também foi muito próspero, tendo em vista que, embora nele também existam feriados, as vendas com os distribuidores foi bastante positiva, compensando, assim, a paralização da rede pública.

No geral, portanto, foi declarado que a atividade tem se desenvolvido normalmente, como ocorre com as compras de matéria-prima, as quais continuam sendo feitas à vista, com estabilização nos preços das proteínas animais nos últimos períodos.

Já para o mês de dezembro/2022, rememorando que o período de férias escolares da rede pública está se aproximando, explicou o Sr. Volmir que a distribuição de produtos no setor seguirá no máximo até o dia 10/12, de modo que já na primeira semana do mês haverá a redução de um turno de trabalho, iniciando-se, em seguida, o período de férias de parte dos funcionários.

Para o próximo ano, declinou o representante que, embora ainda seja bastante imprevisível, mantém-se boas expectativas, pois vislumbra mais mercados para crescimento, já que a empresa se fortificou na comercialização de produtos para distribuidores.

Em paralelo, acrescentou que a Recuperanda está fazendo investimentos em sua gestão de Recursos Humanos visando melhorar a equipe e a qualidade de trabalho, reduzindo, assim, a rotatividade do quadro funcional. Ainda, apontou a contratação de equipe de *Marketing* visando também modernizar sua marca para o mercado de 2023.

Por fim, à AJ foi garantida a regularidade tributária.



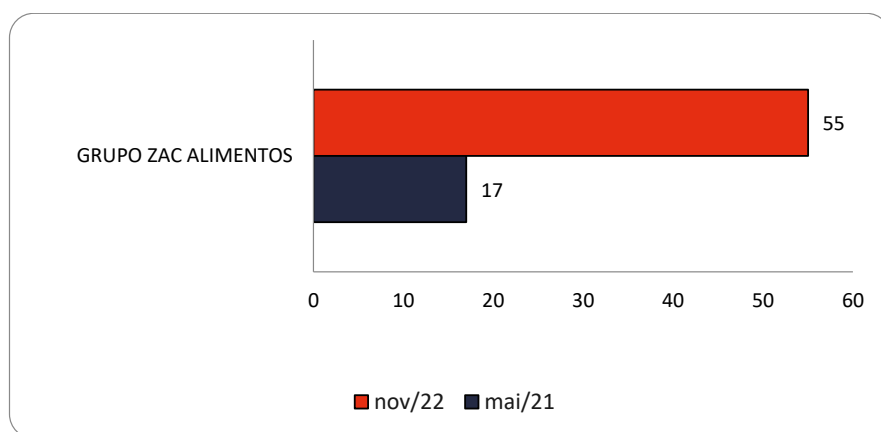
4.1 QUADRO FUNCIONAL

Na petição inicial as Recuperandas informaram contar com 17 (dezesete) funcionários ao todo, dentre os quais 05 (cinco) estavam registrados na ZAC Alimentos LTDA ME e os outros 12 (doze) na empresa CRISTINA ZACHARIAS DA SILVA ME, conforme documento juntado em mov. 1.27.

Já no mês de novembro de 2022, segundo declarado por seu representante, passaram a empregar no total 55 (cinquenta e cinco) funcionários registrados e outros 08 (oito) colaboradores diaristas, dos quais boa parte vem da cidade de Alto Paraná/PR, onde a empresa disponibiliza van para transporte.

Ainda de acordo com o gestor, todos os salários e depósitos fundiários continuam em dia, sendo que no mês de outubro/2022 metade do 13º salário já havia sido paga aos funcionários.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:



5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, referentes ao mês de setembro/2022.

5.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

5.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra uma visualização dos ativos de cada empresa do grupo de Recuperandas ao final do mês de setembro de 2022.

Visualiza-se que 97,7% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 98,5% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 2,3% do ativo circulante total.

ATIVO	set/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Ativo Circulante	2.781.129	62,5%	66.432	99,5%	2.847.561	63,0%
Caixa e Equivalentes a Caixa	484.707	10,9%	4.330	6,5%	489.037	10,8%
Créditos	1.641.569	36,9%	327	0,5%	1.641.896	36,3%
Outros Créditos	72.226	1,6%	61.282	91,8%	133.508	3,0%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,5%	0	0,0%	23.367	0,5%
Tributos a Recuperar	143.844	3,2%	492	0,7%	144.336	3,2%
Estoques	415.417	9,3%	0	0,0%	415.417	9,2%
Ativo Não Circulante	1.670.290	37,5%	340	0,5%	1.670.630	37,0%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.670.290	37,5%	340	0,5%	1.670.630	37,0%
Participação Empresas de Terceiros	640	0,0%	340	0,5%	980	0,0%
Imobilizado	1.669.650	37,5%	0	0,0%	1.669.650	37,0%
Total do Ativo	4.451.419	100,0%	66.772	100,0%	4.518.191	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	97,7%		2,3%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	100,0%		0,0%		100,0%	

5.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de setembro de 2022.



A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 98,5% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 92,2% e 96,7% respectivamente.

Por sua vez, o passivo da empresa Cristina Zacharias representou 7,8% do grupo no circulante e 3,3% do passivo exigível a longo prazo.

PASSIVO	set/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Passivo Circulante	4.987.350	112,0%	421.857	631,8%	5.409.208	119,7%
Empréstimos e Financiamentos	1.580.310	35,5%	173.206	259,4%	1.753.516	38,8%
Fornecedores	2.892.508	65,0%	35.345	52,9%	2.927.853	64,8%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	122.689	2,8%	105.429	157,9%	228.118	5,0%
Obrigações Tributárias	37.608	0,8%	6.284	9,4%	43.892	1,0%
Obrigações Financeiras	103.580	2,3%	21.673	32,5%	125.254	2,8%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	35,0%	23.367	0,5%
Adiantamentos	250.656	5,6%	56.553	84,7%	307.209	6,8%
Passivo Não Circulante	-535.932	-12,0%	-355.085	-531,8%	-891.016	-19,7%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.745.450	39,2%	59.929	89,8%	1.805.379	40,0%
Empréstimos e Financiamentos LP	1.745.450	39,2%	59.929	89,8%	1.805.379	40,0%
Patrimônio Líquido	-2.281.382	-51,3%	-415.014	-621,5%	-2.696.395	-59,7%
Capital Social	40.000	0,9%	30.000	44,9%	70.000	1,5%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.550.540	-57,3%	-322.746	-483,4%	-2.873.287	-63,6%
Lucros/Prejuízo do Exercício	50.754	1,1%	-122.267	-183,1%	-71.513	-1,6%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,1%	0	0,0%	-181.595	-4,0%
Total do Passivo	4.451.419	100,0%	66.772	100,0%	4.518.191	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	92,2%		7,8%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	96,7%		3,3%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	84,6%		15,4%		100,0%	

5.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo estão demonstradas a seguir de forma comparativa referente ao mês de setembro de 2022.

Em relação ao faturamento, Cristina Zacharias apresentou um faturamento de R\$ 72 mil, equivalente a 2,7% do total do grupo.

Já a ZAC Alimentos apresentou uma receita operacional de R\$ 2,5 milhões, representando 97,3% do faturamento.

Em relação as despesas operacionais, 99,6% foram oriundas da ZAC e 0,4% da Cristina Zacharias.

O prejuízo auferido pelo grupo de maneira geral foi de R\$ 220 mil, sendo que a Zac auferiu um resultado desfavorável de R\$ 244 mil e Cristina Zacharias um resultado positivo de R\$ 24 mil.

As análises de maneira pormenorizada encontram-se à frente, no tópico onde encontra-se a análise centralizada.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	2.560.885	100,0%	72.214	100,0%	2.633.099	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-203.855	-8,0%	-6.284	-8,7%	-210.139	-8,0%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	2.357.030	92,0%	65.930	91,3%	2.422.960	92,0%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-2.397.278	-93,6%	-40.624	-56,3%	-2.437.902	-92,6%
(=) Lucro Bruto	-40.248	-1,6%	25.306	35,0%	-14.942	-0,6%
(-) Despesas Operacionais	-175.183	-6,8%	-684	-0,9%	-175.868	-6,7%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-215.431	-8,4%	24.621	34,1%	-190.809	-7,2%
(-) Depreciação e Amortizações	-19.758	-0,8%	0	0,0%	-19.758	-0,8%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-101	0,0%	-70	-0,1%	-170	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-235.290	-9,2%	24.552	34,0%	-210.738	-8,0%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-235.290	-9,2%	24.552	34,0%	-210.738	-8,0%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-9.273	-0,4%	0	0,0%	-9.273	-0,4%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-244.562	-9,5%	24.552	34,0%	-220.011	-8,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	97,3%		2,7%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	269,4%		-169,4%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	99,6%		0,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	112,9%		-12,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	111,2%		-11,2%		100,0%	

5.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO

5.2.1 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, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos no mês de setembro de 2022.

ATIVO	dez/20	ago/22	AV	set/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set22/jan21	set22/ago22	set22/jan21	set22/ago22
Ativo Circulante	1.542.097	2.679.106	61,4%	2.847.561	63,0%	124,2%	6,3%	1.577.493	168.455
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	532.178	12,2%	489.037	10,8%	3,7%	-8,1%	17.565	-43.141
Créditos	0	1.232.655	28,2%	1.641.896	36,3%	6321,7%	33,2%	1.616.328	409.241
Outros Créditos	57.000	134.082	3,1%	133.508	3,0%	134,2%	-0,4%	76.508	-574
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	161.647	3,7%	144.336	3,2%	-13,4%	-10,7%	-22.348	-17.311
Estoques	502.452	595.177	13,6%	415.417	9,2%	-21,0%	-30,2%	-110.559	-179.760
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.686.428	38,6%	1.670.630	37,0%	-9,3%	-0,9%	-171.293	-15.798
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.652.186	1.686.428	38,6%	1.670.630	37,0%	-9,3%	-0,9%	-171.293	-15.798
Participação Empresas de Terceiros	0	940	0,0%	980	0,0%	0,0%	4,3%	980	40
Imobilizado	1.652.186	1.685.488	38,6%	1.669.650	37,0%	-9,4%	-0,9%	-172.273	-15.838
Total do Ativo	3.194.283	4.365.534	100,0%	4.518.191	100,0%	45,2%	3,5%	1.406.200	152.657



Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica destas contas são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Constituídas pelas contas Caixa, Bancos c/Movimento e Aplicações de Liquidez Imediata, as disponibilidades demonstraram em setembro de 2022 um saldo de R\$ 489 mil, tendo reduzido esse montante em R\$ 43 mil comparativamente ao mês anterior, decréscimo este observado principalmente na última rubrica citada da ZAC Alimentos. Dessa forma, o grupo representou 10,8% do total do ativo ao final do período.

Créditos: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período e, pelas movimentações do mês nos balancetes, percebe-se a prática adotada pela empresa compreende também vendas a prazo. Este grupo apresentou de agosto a setembro de 2022 um aumento de 33,2%, equivalente a um acréscimo de R\$ 409 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 1,6 milhão, com o qual representou 36,3% do total do ativo, observa-se que esse acréscimo ocorreu na empresa ZAC Alimentos. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 19 dias.

Outros Créditos: Composto por "Empréstimos Concedidos a Terceiros", "Adiantamento a Fornecedores" e "Adiantamento a Funcionários", o grupo apresentou em setembro de 2022 um saldo de R\$ 133 mil, demonstrando uma leve redução de R\$ 574, respectivamente 0,4% em relação a agosto/2022. Por fim, os "Outros Créditos" representaram 3,0% do ativo total do mês de análise.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No mês de setembro/2022 observou-se um saldo de R\$ 144 mil neste grupo, ou seja, 3,2% do total do ativo, tendo apresentado no período de análise um decréscimo de 10,7%, correspondente a R\$ 17 mil, sendo essa baixa observada na empresa ZAC Alimentos.

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. No mês de análise, os estoques das Recuperandas representaram 9,2% do ativo total, tendo o prazo médio de estocagem ficado em 5 dias. Destaca-se que no período de agosto a setembro de 2022 houve uma redução de R\$ 179 mil em seu saldo, equivalente a 30,2%.

Segue abaixo um quadro com a composição do grupo e suas variações durante o semestre:

ESTOQUES	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Produtos p/ Revenda	256.140	160.764	89.234	245.370	99.230	82.828
Materia Prima	396.833	373.174	228.270	292.506	474.514	312.422
Embalagem	38.665	31.481	44.523	40.265	21.433	20.167
Total	691.638	565.419	362.027	578.141	595.177	415.417
Variação %	19,32%	-18,25%	-35,97%	59,70%	2,95%	-30,20%

Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 980, tendo apresentado um acréscimo de



4,4%, ou seja, R\$ 40 no período de agosto a setembro de 2022. Destaca-se que esse acréscimo de igual valor é observado desde maio/21.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O grupo apresentou no período de análise os seguintes acréscimos: R\$ 2 mil em "Máquinas e Equipamentos" e R\$ 1 mil em "Adiantamento de Consórcio". Destaca-se também que houve a apropriação da parcela da amortização no valor de R\$ 19 mil, de agosto a setembro de 2022. Com um montante de R\$ 1,6 milhão, o Imobilizado representou 37,0% do ativo total da Recuperanda.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo no referido período:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Veículos	156.681	68.681	183.681	183.681	183.681	183.681
Máquinas e Equipamentos	1.891.948	1.891.948	1.892.839	1.920.581	1.973.019	1.975.499
Instalações	107.607	107.797	107.797	110.822	110.822	110.822
Móveis e Utensílios	54.695	54.695	54.695	54.695	54.695	54.695
Adiantamento de Consórcio	34.458	35.834	35.834	37.251	38.693	40.133
(-) Depreciação Acumulada	-688.243	-617.364	-636.408	-655.684	-675.422	-695.181
Total	1.557.145	1.541.592	1.638.437	1.651.346	1.685.488	1.669.650
Varição %	-0,40%	-1,00%	6,28%	0,79%	2,07%	-0,94%

5.2.2 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.

Os dados da composição do Passivo serão apresentados abaixo, com as respectivas análises do mês de setembro de 2022, que finalizou com um saldo de R\$ 4,5 milhões.

PASSIVO	dez/20	ago/22	AV	set/22	AV	AH set22/jan21	AH set22/ago22	Varição set22/jan21	Varição set22/ago22
Passivo Circulante	2.545.519	5.378.855	123,2%	5.409.208	119,7%	73,8%	0,6%	2.296.054	30.353
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.097.081	48,0%	1.753.516	38,8%	-15,8%	-16,4%	-328.571	-343.565
Fornecedores	931.667	2.790.543	63,9%	2.927.853	64,8%	213,2%	4,9%	1.992.984	137.310
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	254.613	5,8%	228.118	5,0%	322,1%	-10,4%	174.073	-26.495
Obrigações Tributárias	18.658	30.798	0,7%	43.892	1,0%	133,6%	42,5%	25.106	13.094
Obrigações Financeiras	0	125.245	2,9%	125.254	2,8%	0,0%	0,0%	125.254	8
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	57.209	1,3%	307.209	6,8%	0,0%	437,0%	307.209	250.000
Passivo Não Circulante	648.764	-1.013.321	-23,2%	-891.016	-19,7%	76563,7%	-12,1%	-889.854	122.305
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	1.463.063	33,5%	1.805.379	40,0%	23,4%	23,4%	342.315	342.315
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	33,5%	1.805.379	40,0%	23,4%	23,4%	342.315	342.315
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-2.476.385	-56,7%	-2.696.395	-59,7%	84,2%	8,9%	-1.232.169	-220.011
Capital Social	70.000	70.000	1,6%	70.000	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	8,2%	360.000	8,0%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-2.873.287	-65,8%	-2.873.287	-63,6%	94,4%	0,0%	-1.395.226	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	148.497	3,4%	-71.513	-1,6%	-38,4%	-148,2%	44.652	-220.011
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,2%	-181.595	-4,0%	0,0%	0,0%	-181.595	0
Total do Passivo	3.194.283	4.365.534	100,0%	4.518.191	100,0%	45,2%	3,5%	1.406.200	152.657



Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Este grupo é constituído de valores adquiridos pelas Recuperandas a título de empréstimos junto a pessoas físicas e jurídicas, gerando assim uma obrigação para com as mesmas. No curto prazo os empréstimos e financiamentos apresentaram um decréscimo de R\$ 343 mil, respectivamente 16,4%. Já no longo prazo houve uma alta de 23,4% equivalente a R\$ 342 mil. Destaca-se que as movimentações no período de agosto a setembro/22 ocorreram ambas na empresa ZAC Alimentos. Ao todo, o grupo correspondeu a 78,8% do total do passivo, demonstrando um montante de R\$ 3,5 milhões.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética denominada Fornecedor Geral. O fato é que em setembro de 2022 o grupo apresentou um saldo equivalente a 64,8% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,9 milhões. Observa-se, portanto, que houve um acréscimo de R\$ 137 mil, ou seja, um aumento de 4,9% em relação ao saldo do mês anterior.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Obrigações Previdenciárias e Provisões. Após uma redução no valor de R\$ 26 mil ocorrido em setembro/2022, o saldo final do grupo correspondeu a 5,0% do total do passivo, ou seja, R\$ 228 mil.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de agosto a setembro de 2022, o grupo apresentou um aumento no valor R\$ 13 mil, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 43 mil, equivalente a 1,0% do passivo total.

Adiantamentos: Constituídas pelas contas "Adiantamentos a Pagar" e "Adiantamentos de Clientes", observa-se uma movimentação significativa na segunda rubrica mencionada no valor de R\$ 250 mil, no período de agosto a setembro de 2022. Destaca-se que esse aumento ocorreu na empresa ZAC Alimentos, na segunda rubrica citada.

Patrimônio Líquido: Em setembro de 2022, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,6 milhões. Verifica-se ainda que o saldo de R\$ 70 mil em "Capital Social" e um montante de R\$ 360 mil na conta "Adiantamento de Capital", foram corroídos pelos constantes prejuízos acumulados até o ano 2021, respectivamente R\$ 2,8 milhões. Em 2022, as empresas acumulam um resultado desfavorável de R\$ 71 mil, tendo revertido o montante anteriormente favorável em R\$ 148 mil, em razão do prejuízo na ordem de R\$ 220 mil auferido em setembro/2022.

Outras avaliações serão demonstradas nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.





5.3 INDICADORES CONTÁBEIS

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 Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

5.3.1 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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Liquidez Corrente	0,47	0,51	0,45	0,46	0,50	0,53
Liquidez Geral	0,37	0,40	0,35	0,36	0,39	0,39
Liquidez Imediata	0,01	0,03	0,04	0,05	0,10	0,09
Liquidez Seca	0,34	0,41	0,38	0,36	0,39	0,45

5.3.1.1 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 da Recuperanda se manteve estável durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,39**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de apenas **R\$ 0,39** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

5.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. 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 à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.





ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Endividamento Geral	166,91%	158,61%	167,51%	166,01%	156,73%	159,68%
Composição do Endividamento	78,41%	78,52%	78,16%	78,90%	78,62%	74,98%

Em setembro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 7,2 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representou 74,98%. Destaca-se que houve um aumento de 2,95% no endividamento geral, de agosto a setembro de 2022.

5.3.3 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.

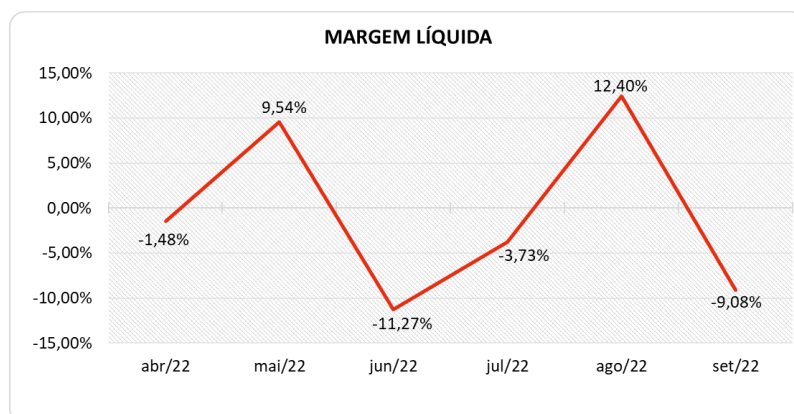
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Margem Líquida	-1,48%	9,54%	-11,27%	-3,73%	12,40%	-9,08%
Rentabilidade do Ativo	-0,59%	4,63%	-4,56%	-1,36%	6,42%	-4,87%
Produtividade	0,40	0,49	0,40	0,37	0,52	0,54

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido quatro meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em setembro de 2022, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **negativas** em 9,08% e 4,87%, respectivamente.

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





5.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), 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, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Ativo Circulante	2.501.348	2.752.237	2.359.371	2.523.724	2.679.106	2.847.561
Passivo Circulante	5.312.429	5.348.824	5.235.275	5.469.573	5.378.855	5.409.208
CCL	-2.811.082	-2.596.587	-2.875.903	-2.945.850	-2.699.749	-2.561.646
Variação %	0,63%	-7,63%	10,76%	2,43%	-8,35%	-5,12%

Percebe-se que em setembro/2022 as Recuperandas reduziram seu CCL negativo em 5,12%, passando de um CCL de -R\$ 2,6 milhões para um CCL de -R\$ 2,5 milhões.

5.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE 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 do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de setembro de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** de -8,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 220 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/22		ago/22		AV		set/22		AV		Média jan21 a dez21		Média jan22 a set22		AH set22/ago22		Variação set22/ago22	
Receitas Operacionais Brutas	1.664.359	2.468.845	100,0%	2.633.099	100,0%	1.040.131	100,0%	1.837.120	100,0%	6,7%	164.254							
(-) Deduções das Receitas	-134.713	-208.154	-8,4%	-210.139	-8,0%	-86.776	-8,3%	-160.232	-8,7%	1,0%	-1.985							
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.529.645	2.260.691	91,6%	2.422.960	92,0%	953.355	91,7%	1.676.888	91,3%	7,2%	162.269							
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.363.847	-1.806.082	-73,2%	-2.437.902	-92,6%	-935.075	-89,9%	-1.506.444	-82,0%	35,0%	-631.820							
(=) Lucro Bruto	165.798	454.609	18,4%	-14.942	-0,6%	18.280	1,8%	170.444	9,3%	-103,3%	-469.551							
(-) Despesas Operacionais	-203.359	-154.450	-6,3%	-175.868	-6,7%	-105.897	-10,2%	-164.001	-8,9%	13,9%	-21.417							
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-37.560	300.159	12,2%	-190.809	-7,2%	-87.617	-8,4%	6.443	0,4%	-163,6%	-490.968							
(-) Depreciação e Amortizações	-19.276	-19.738	-0,8%	-19.758	-0,8%	-18.844	-1,8%	-18.083	-1,0%	0,1%	-21							
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-161	-139	0,0%	-170	0,0%	-9.802	-0,9%	-3.844	-0,2%	22,5%	-31							
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-56.998	280.283	11,4%	-210.738	-8,0%	-116.263	-11,2%	-15.484	-0,8%	-175,2%	-491.020							
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-6	0,0%	11.085	0,6%	0,0%	0							
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-56.998	280.283	11,4%	-210.738	-8,0%	-116.269	-11,2%	-4.399	-0,2%	-175,2%	-491.020							
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-9.273	-0,4%	0	0,0%	-3.547	-0,2%	0,0%	-9.273							
(=) Resultado Líquido do Exercício	-56.998	280.283	11,4%	-220.011	-8,4%	-116.269	-11,2%	-7.946	-0,4%	-178,5%	-500.293							



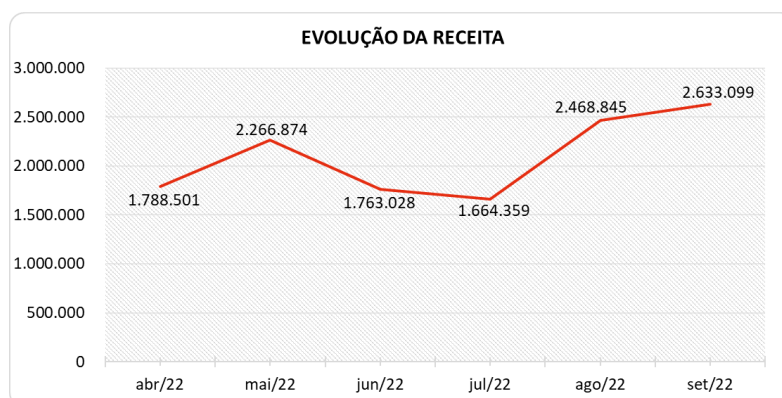
5.4.1 RECEITAS

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 do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, demonstrando aumento no referido mês de análise.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Revenda de Mercadorias	0	392	345	16.058	0	0
Receitas com Fretes	0	56.462	35.705	75.851	26.875	72.214
Venda de Mercadorias	1.788.501	2.210.020	1.726.977	1.572.450	2.441.970	2.560.885
Industrialização	0	0	0	0	0	0
Total	1.788.501	2.266.874	1.763.028	1.664.359	2.468.845	2.633.099

No mês de setembro de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 2,6 milhões, advinda majoritariamente da venda de mercadorias ocorrida na Recuperanda ZAC Alimentos, conforme pode ser visualizado na análise comparativa entre as Recuperandas, realizada no início deste RMA.



5.4.2 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, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
(-) Deduções das Receitas	-183.484	-182.129	-144.778	-134.713	-208.154	-210.139
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.605.016	2.084.745	1.618.250	1.529.645	2.260.691	2.422.960
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.477.763	-1.789.727	-1.626.270	-1.363.847	-1.806.082	-2.437.902
(=) Lucro Bruto	127.253	295.018	-8.020	165.798	454.609	-14.942
% Lucro Bruto	7,12%	13,01%	-0,45%	9,96%	18,41%	-0,57%



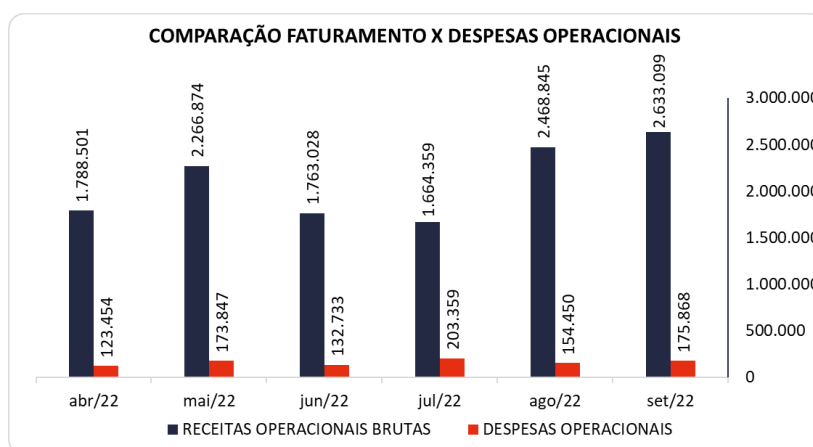
Em setembro de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 100,6% sobre o faturamento, tendo demonstrado um aumento percentual em relação ao mês anterior, que havia sido de 81,6%, aumento este visualizado principalmente na Recuperanda ZAC. Após esse fato, o percentual dos custos subiu de 73,2% a 92,6%, e, as Recuperandas auferiram um resultado bruto negativo de R\$ 14 mil, equivalente a -0,57% do faturamento, sendo no mês anterior que havia sido positivo de R\$ 454 mil, respectivamente 18,41%. Destaca-se que houve um aumento considerável nos custos apresentando um percentual de 92,6% em relação ao faturamento, o qual foi o principal motivo do resultado desfavorável do período.

5.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de setembro de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 175 mil, representando 6,7% do faturamento do mês. Isso demonstra um acréscimo de 13,9% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 154 mil.

A rubrica de "Frete s/ Compras" representou a maior despesa incorrida em setembro de 2022, seguida por "Serviços Contratados". Destaca-se ainda que a primeira conta citada, na visão desta AJ, deveria compor os custos dos produtos e mercadorias vendidas, uma vez que se trata conforme o nome de "Fretes sobre compras" e demonstra influência total em relação ao volume adquirido para comercialização do mês. A mesma conta demonstrou o maior aumento em relação ao mês anterior, R\$ 53 mil, e, também representa a maior despesa operacional no acumulado, em 30,8%.

Segue abaixo um gráfico comparativo entre o faturamento e as despesas do último semestre.



5.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

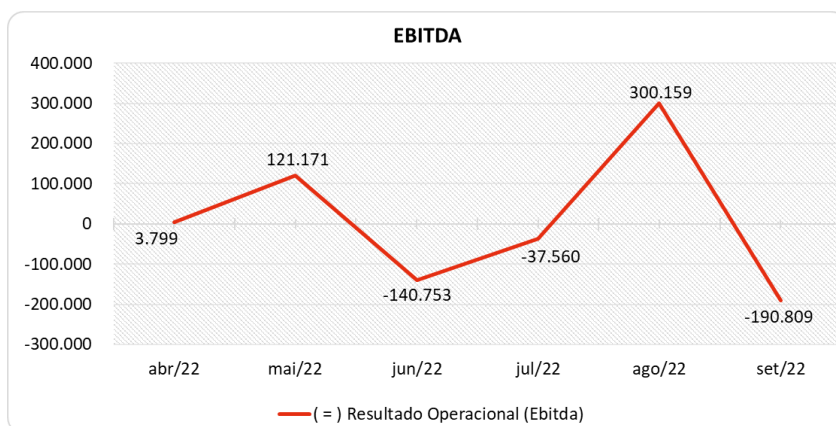
Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).





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 da Recuperanda, segue abaixo:



No mês de análise as Recuperandas auferiram um resultado bruto negativo, não sendo possível cobrir as despesas operacionais, o que gerou um Ebitda desfavorável em R\$ 190 mil, ou seja, -7,2% sobre o faturamento, diferentemente do resultado positivo antigo no mês anterior.

5.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até setembro de 2022.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	3.799	121.171	-140.753	-37.560	300.159	-190.809
(-) Depreciação e Amortizações	-17.118	-17.120	-19.044	-19.276	-19.738	-19.758
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-10.486	-1.333	18	-161	-139	-170
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-23.805	102.717	-159.779	-56.998	280.283	-210.738
(+/-) Resultado Não Operacional	0	96.264	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-23.805	198.981	-159.779	-56.998	280.283	-210.738
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-22.651	0	0	-9.273
(=) Resultado Líquido do Exercício	-23.805	198.981	-182.431	-56.998	280.283	-220.011

Com o seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 19 mil, e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram setembro/2022 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 220 mil, portanto, -8,4% sobre o faturamento do mês.





Os Encargos Financeiros representaram no período um resultado negativo de R\$ 170, referente as Despesas Financeiras serem maiores que as Receitas Financeiras.

5.5 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.723.100	1.991.932	2.120.474	1.645.197	2.538.793	2.223.858
Movimentação de outros créditos a receber	282.518	24.241	-122.260	117.206	65.159	17.886
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.806.713	-1.640.886	-1.588.192	-1.367.595	-1.916.198	-2.120.833
(-) Movimentação de tributos	-164.449	-177.431	-146.489	-138.766	-218.896	-206.317
(-) Movimentação de despesas	-130.822	-69.842	-101.890	-177.533	-140.472	-202.533
(-) Movimentação de outras obrigações	7.948	-0	0	0	0	250.008
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-88.418	128.014	161.643	78.508	328.385	-37.930
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-40	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-10.843	-1.567	-115.890	-32.185	-53.880	-3.921
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-10.883	-1.607	-115.930	-32.225	-53.920	-3.961
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	-343.565
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	342.315
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	-1.250
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	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-99.300	126.407	45.713	46.283	274.466	-43.141
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	138.609	39.309	165.716	211.429	257.712	532.178
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	39.309	165.716	211.429	257.712	532.178	489.037
Variação líquida do caixa	-99.300	126.407	45.713	46.283	274.466	-43.141

As Recuperandas auferiram em setembro/2022 um caixa negativo em R\$ 37 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, saiu mais dinheiro no caixa do que entrou.





Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 3 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Por fim, houve uma baixa de empréstimos a curto prazo e uma entrada no longo prazo, respectivamente de -R\$ 343 mil e R\$ 342 mil, observando um fluxo negativo de R\$ 1 mil nas atividades de financiamento. Dessa forma as Recuperandas encerraram setembro/2022 com uma variação negativa da caixa em R\$ 43 mil.

6. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA

Após as análises dos documentos fornecidos pelas Recuperandas, restaram dúvidas conforme descrito abaixo, no qual a AJ solicita os esclarecimentos.

As disponibilidades demonstraram em junho de 2021 um saldo de R\$ 720 mil, sendo que deste valor R\$ 653 mil encontram-se na conta Aplicações de Liquidez Imediata, que será devidamente analisada pela Administradora Judicial.	O contador da Recuperanda informa que os extratos bancários estavam desatualizados em relação a contabilidade. Ao atualizar, foi constatado que este valor já havia sido resgatado em período anteriores, desta forma realizou a baixa de valor contra ajustes de períodos anteriores.
A conta Mercadoria em Depósito a Receber apresenta saldo de R\$ 23 mil, equivalente a 0,6% do total do ativo, alocando-se totalmente na empresa ZAC Alimentos. A AJ fará os esclarecimentos a respeito desta conta em reunião a ser agendada com os representantes das Recuperandas, entretanto pelo balancete fornecido nota-se uma conta com mesma denominação presente no Passivo.	Existe 23 mil no ativo da Zac, que emprestou a mercadoria para a Cristina que registrou 23 mil no seu passivo.
Ressalta-se o alto volume negativo apresentado em abril/21, e o valor de custos demonstrados, mês a mês, acima do valor gerado de receita, no qual em reunião com os representantes a AJ fará os esclarecimentos necessários para reportar em próximos RMA's.	A Recuperanda informa que anteriormente ao período de solicitação ao pedido de RJ, foram promovidos ajustes contábeis que estavam pendentes e que os custos devem sofrer estabilização a partir do mês de junho/21.
Informar as razões identificadas pelas Recuperandas, que motivaram o expressivo valor informado em despesas com energia elétrica ocorrido no mês setembro/21.	A Recuperanda reportou os comprovantes das despesas com energia elétrica, sem maiores considerações sobre os motivos dos valores.
Esclarecer a alienação de veículos informada no mês de maio/22.	A Recuperanda explicou que se trata de uma perda em um acidente, no qual o veículo se





	<p>encontrava anteriormente totalmente depreciação. Com isso, o seguro coberto ficou como receita na Demonstração de Resultado.</p> <p>AJ aguarda os documentos necessários em relação ao sinistro e o comprovante do crédito na conta da empresa.</p>
--	--

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de setembro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – No mês de setembro/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 2,6 milhões, representando no acumulado uma receita média/mês de R\$ 1,8 milhão, valor 76,6% superior ao faturamento registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 1 milhão/mês. A receita auferida no mês, bem como no ano corrente de análise tem sido insuficiente para cobrir os custos, despesas operacionais, depreciação e encargos financeiros, fato que resultou em um prejuízo líquido.

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. No mês de setembro de 2022 as empresas obtiveram um indicador de resultado bruto negativo de 0,6% sobre o faturamento, desta forma incapaz de cobrir as despesas operacionais do período, que corresponderam a 6,7% da receita.

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. O Ebitda apurado no mês de análise foi negativo em R\$ 190 mil, respectivamente -7,2% sobre o faturamento, sendo que, as Recuperandas acumulam no ano 2022 um Ebitda positivo de R\$ 57 mil.

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 para futuras destinações. No mês de setembro/2022 a empresa apurou um resultado desfavorável de R\$ 220 mil, resultado que reverteu o montante positivo do ano, de R\$ 148 mil para um saldo negativo de R\$ 71 mil.





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 Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5,4 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,8 milhões, suficiente para cobrir apenas 53% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 159,68% em relação ao seu Ativo total, demonstrando priora no semestre. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não poderão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

