



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

18º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO 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.....	4
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	16
5.4.3 Receitas x Despesas Operacionais	16
5.4.4 Evolução do Ebitda.....	17
5.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	18
5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	18
6. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA	19
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS	21





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 efetuaram o regular pagamento de toda a classe trabalhista, tendo enviado documentação nesse sentido à equipe da AJ, conforme termos de quitação que seguem em anexo.

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), Paranaíba/PR, CEP: 87720-140, ou ao e-mail volmir@zacalimentos.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 15/12/2022, com o gestor, Sr. Volmir de Camargo, o qual prestou as informações que subsidiam este relatório.

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião realizada via videoconferência em data de 15/12/2022, 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.

Iniciando por comentar que a atividade comercial e operacional seguem em normalidade, dispôs o representante na ocasião que a partir do dia 19 de dezembro/2022 seriam concedidas férias coletivas aos funcionários, com retorno previsto para somente a segunda semana de janeiro de 2023. Segundo o gestor, no referido período não há muita demanda tanto em virtude das férias escolares, quanto em razão da antecipação da entrega dos pedidos aos distribuidores até o dia 16/12.

Como consequência da paralização das atividades, citou o Sr. Volmir a queda acentuada no faturamento do mês de dezembro/2022, o que já é esperado em razão da sazonalidade do seu modelo de negócio. Não obstante, indicou que no mês de novembro de 2022 o faturamento atingiu a marca dos R\$ 1.800.000,00 (um milhão e oitocentos mil reais),

Outrossim, lembrou à AJ que as compras de matéria-prima continuam sendo feitas à vista, com estabilização nos preços das proteínas animais nos últimos períodos.

Para o próximo ano, declinou o representante que se mantém boas expectativas, principalmente em razão da introdução de novos equipamentos que foram adquiridos agora no fim do ano, cuja utilização se dará com o retorno da produção.

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.

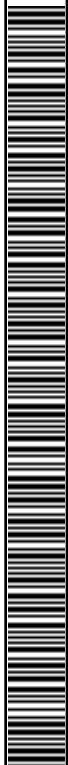
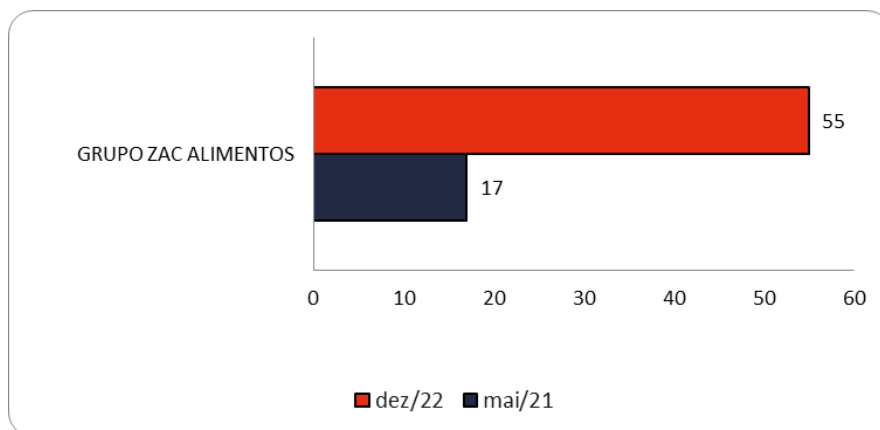
Já no mês de dezembro de 2022, segundo declarado por seu representante, passaram a empregar no total 55 (cinquenta e cinco) funcionários registrados, dos quais boa parte vem da cidade de Alto Paraná/PR, onde a empresa disponibiliza van para transporte.





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 pago 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 outubro/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 outubro de 2022.

Visualiza-se que 94,7% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 96,7% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 5,3% do ativo circulante total.

ATIVO	out/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Ativo Circulante	2.545.165	60,5%	141.875	99,7%	2.687.040	61,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	134.761	3,2%	59.710	42,0%	194.471	4,5%
Créditos	1.775.004	42,2%	327	0,2%	1.775.331	40,8%
Outros Créditos	84.995	2,0%	81.293	57,2%	166.289	3,8%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,6%	0	0,0%	23.367	0,5%
Tributos a Recuperar	116.162	2,8%	545	0,4%	116.707	2,7%
Estoques	410.875	9,8%	0	0,0%	410.875	9,4%
Ativo Não Circulante	1.663.425	39,5%	360	0,3%	1.663.785	38,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.663.425	39,5%	360	0,3%	1.663.785	38,2%
Participação Empresas de Terceiros	660	0,0%	360	0,3%	1.020	0,0%
Imobilizado	1.662.765	39,5%	0	0,0%	1.662.765	38,2%
Total do Ativo	4.208.590	100,0%	142.235	100,0%	4.350.825	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	94,7%		5,3%		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 outubro de 2022.

A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 96,7% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 82,5% e 98,6% respectivamente.





Por sua vez, o passivo da empresa Cristina Zacharias representou 17,5% do grupo no circulante e 1,4% do passivo exigível a longo prazo.

PASSIVO	out/22		Cristina Zacharias		Total	AV
	ZAC Alimentos	AV	AV	AV		
Passivo Circulante	2.324.078	55,2%	492.348	346,2%	2.816.426	64,7%
Emprestimos e Financiamentos	1.580.310	37,5%	173.206	121,8%	1.753.516	40,3%
Fornecedores	404.247	9,6%	35.539	25,0%	439.786	10,1%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	131.747	3,1%	166.925	117,4%	298.672	6,9%
Obrigações Tributárias	9.541	0,2%	15.042	10,6%	24.582	0,6%
Obrigações Financeiras	103.580	2,5%	21.716	15,3%	125.296	2,9%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	16,4%	23.367	0,5%
Adiantamentos	94.654	2,2%	56.553	39,8%	151.207	3,5%
Passivo Não Circulante	1.884.513	44,8%	-350.113	-246,2%	1.534.400	35,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.134.749	98,2%	59.929	42,1%	4.194.678	96,4%
Empréstimos e Financiamentos LP	4.134.749	98,2%	59.929	42,1%	4.194.678	96,4%
Patrimônio Líquido	-2.250.236	-53,5%	-410.041	-288,3%	-2.660.278	-61,1%
Capital Social	40.000	1,0%	30.000	21,1%	70.000	1,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.550.540	-60,6%	-322.746	-226,9%	-2.873.287	-66,0%
Lucros/Prejuízo do Exercício	81.899	1,9%	-72.530	-51,0%	9.370	0,2%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,3%	-44.765	-31,5%	-226.361	-5,2%
Total do Passivo	4.208.590	100,0%	142.235	100,0%	4.350.825	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	82,5%		17,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	98,6%		1,4%		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 outubro de 2022.

Em relação ao faturamento, Cristina Zacharias apresentou um faturamento de R\$ 165 mil, equivalente a 7,5% do total do grupo.

Já a ZAC Alimentos apresentou uma receita operacional de R\$ 2 milhões, representando 92,5% do faturamento.

Em relação as despesas operacionais, 99,5% foram oriundas da ZAC e 0,5% da Cristina Zacharias.

O lucro auferido pelo grupo de maneira geral foi de R\$ 80 mil, sendo que a Zac auferiu um resultado favorável de R\$ 31 mil e Cristina Zacharias um resultado positivo de R\$ 49 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	2.046.868	100,0%	165.301	100,0%	2.212.169	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-168.229	-8,2%	-15.042	-9,1%	-183.270	-8,3%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.878.640	91,8%	150.259	90,9%	2.028.899	91,7%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.521.693	-74,3%	-98.830	-59,8%	-1.620.523	-73,3%
(=) Lucro Bruto	356.947	17,4%	51.429	31,1%	408.376	18,5%
(-) Despesas Operacionais	-296.693	-14,5%	-1.619	-1,0%	-298.313	-13,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	60.254	2,9%	49.809	30,1%	110.063	5,0%
(-) Depreciação e Amortizações	-19.918	-1,0%	0	0,0%	-19.918	-0,9%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-9.190	-0,4%	-72	0,0%	-9.262	-0,4%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	31.145	1,5%	49.737	30,1%	80.883	3,7%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	31.145	1,5%	49.737	30,1%	80.883	3,7%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	31.145	1,5%	49.737	30,1%	80.883	3,7%
% Participação das Receitas Op. Brutas	92,5%		7,5%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	87,4%		12,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	99,5%		0,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	54,7%		45,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	38,5%		61,5%		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 outubro de 2022.

ATIVO	dez/20	set/22	AV	out/22	AV	AH		Variação	
						out22/jan21	out22/set22	out22/jan21	out22/set22
Ativo Circulante	1.542.097	2.847.561	63,0%	2.687.040	61,8%	111,6%	-5,6%	1.416.972	-160.521
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	489.037	10,8%	194.471	4,5%	-58,8%	-60,2%	-277.002	-294.567
Créditos	0	1.641.896	36,3%	1.775.331	40,8%	6843,6%	8,1%	1.749.763	133.435
Outros Créditos	57.000	133.508	3,0%	166.289	3,8%	191,7%	24,6%	109.289	32.781
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	144.336	3,2%	116.707	2,7%	-30,0%	-19,1%	-49.977	-27.629
Estoques	502.452	415.417	9,2%	410.875	9,4%	-21,9%	-1,1%	-115.101	-4.542
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.670.630	37,0%	1.663.785	38,2%	-9,7%	-0,4%	-178.137	-6.845
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.652.186	1.670.630	37,0%	1.663.785	38,2%	-9,7%	-0,4%	-178.137	-6.845
Participação Empresas de Terceiros	0	980	0,0%	1.020	0,0%	0,0%	4,1%	1.020	40
Imobilizado	1.652.186	1.669.650	37,0%	1.662.765	38,2%	-9,7%	-0,4%	-179.157	-6.885
Total do Ativo	3.194.283	4.518.191	100,0%	4.350.825	100,0%	39,8%	-3,7%	1.238.834	-167.366





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 outubro de 2022 um saldo de R\$ 194 mil, tendo reduzido esse montante em R\$ 294 mil comparativamente ao mês anterior, decréscimo este observado principalmente na última rubrica citada da ZAC Alimentos. Dessa forma, o grupo representou 4,5% 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 setembro a outubro de 2022 um aumento de 8,1%, equivalente a um acréscimo de R\$ 133 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 1,7 milhão, com o qual representou 40,8% do total do ativo, observa-se que esse acréscimo ocorreu na empresa ZAC Alimentos. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 24 dias.

Outros Créditos: Composto por "Empréstimos Concedidos a Terceiros", "Adiantamento a Fornecedores" e "Adiantamento a Funcionários", o grupo apresentou em outubro de 2022 um saldo de R\$ 166 mil, demonstrando um aumento de R\$ 32 mil, respectivamente 24,6% em relação a setembro/2022. Por fim, os "Outros Créditos" representaram 3,8% 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 outubro/2022 observou-se um saldo de R\$ 116 mil neste grupo, ou seja, 2,7% do total do ativo, tendo apresentado no período de análise um decréscimo de 19,1%, correspondente a R\$ 27 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 9,4% do ativo total, tendo o prazo médio de estocagem ficado em 8 dias. Destaca-se que no período de setembro a outubro de 2022 houve uma redução de R\$ 4 mil em seu saldo, equivalente a 1,1%.

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

ESTOQUES	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Produtos p/ Revenda	160.764	89.234	245.370	99.230	82.828	115.909
Materia Prima	373.174	228.270	292.506	474.514	312.422	277.577
Embalagem	31.481	44.523	40.265	21.433	20.167	17.389
Total	565.419	362.027	578.141	595.177	415.417	410.875
Varição %	-18,25%	-35,97%	59,70%	2,95%	-30,20%	-1,09%

Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 1 mil, tendo apresentado um acréscimo de





4,1%, ou seja, R\$ 40 no período de setembro a outubro 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\$ 1 mil em "Máquinas e Equipamentos", R\$ 1 mil em "Móveis e Utensílios" e R\$ 1 mil em "Adiantamento de Consórcio", R\$ 8 mil em "Equipamentos de Informática". Destaca-se também que houve a apropriação da parcela da amortização no valor de R\$ 19 mil, de setembro a outubro de 2022. Com um montante de R\$ 1,6 milhão, o Imobilizado representou 38,2% do ativo total da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Veículos	68.681	183.681	183.681	183.681	183.681	183.681
Máquinas e Equipamentos	1.891.948	1.892.839	1.920.581	1.973.019	1.975.499	1.976.899
Instalações	107.797	107.797	110.822	110.822	110.822	110.822
Móveis e Utensílios	54.695	54.695	54.695	54.695	54.695	56.325
Adiantamento de Consórcio	35.834	35.834	37.251	38.693	40.133	41.627
(-) Depreciação Acumulada	-617.364	-636.408	-655.684	-675.422	-695.181	-715.099
Total	1.541.592	1.638.437	1.651.346	1.685.488	1.669.650	1.662.765
Variação %	-1,00%	6,28%	0,79%	2,07%	-0,94%	-0,41%

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 outubro de 2022, que finalizou com um saldo de R\$ 4,3 milhões.

PASSIVO	dez/20	set/22	AV	out/22	AV	AH out22/jan21	AH out22/set22	Variação out22/jan21	Variação out22/set22
Passivo Circulante	2.545.519	5.409.208	119,7%	2.816.426	64,7%	-9,5%	-47,9%	-296.728	-2.592.782
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	1.753.516	38,8%	1.753.516	40,3%	-15,8%	0,0%	-328.571	0
Fornecedores	931.667	2.927.853	64,8%	439.786	10,1%	-53,0%	-85,0%	-495.083	-2.488.067
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	228.118	5,0%	298.672	6,9%	452,6%	30,9%	244.627	70.554
Obrigações Tributárias	18.658	43.892	1,0%	24.582	0,6%	30,9%	-44,0%	5.796	-19.310
Obrigações Financeiras	0	125.254	2,8%	125.296	2,9%	0,0%	0,0%	125.296	43
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	307.209	6,8%	151.207	3,5%	0,0%	-50,8%	151.207	-156.002
Passivo Não Circulante	648.764	-891.016	-19,7%	1.534.400	35,3%	-132120,9%	-272,2%	1.535.562	2.425.416
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	1.805.379	40,0%	4.194.678	96,4%	186,7%	132,3%	2.731.614	2.389.299
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.805.379	40,0%	4.194.678	96,4%	186,7%	132,3%	2.731.614	2.389.299
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-2.696.395	-59,7%	-2.660.278	-61,1%	81,7%	-1,3%	-1.196.052	36.118
Capital Social	70.000	70.000	1,5%	70.000	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	8,0%	360.000	8,3%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-2.873.287	-63,6%	-2.873.287	-66,0%	94,4%	0,0%	-1.395.226	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-71.513	-1,6%	9.370	0,2%	-108,1%	-113,1%	125.534	80.883
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,0%	-226.361	-5,2%	0,0%	24,7%	-226.361	-44.765
Total do Passivo	3.194.283	4.518.191	100,0%	4.350.825	100,0%	39,8%	-3,7%	1.238.834	-167.366



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 não apresentaram movimentação no mês de análise. Já no longo prazo houve uma alta significativa de 132,3% equivalente a R\$ 2,3 milhões. Destaca-se que a movimentação no período de setembro a outubro/22 ocorreu na empresa ZAC Alimentos. Ao todo, o grupo correspondeu a 136,7% do total do passivo, demonstrando um montante de R\$ 5,9 milhões.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética denominada Fornecedor Geral. O fato é que em outubro de 2022 o grupo apresentou um saldo equivalente a 10,1% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 439 mil. Observa-se, portanto, que houve uma baixa considerável de R\$ 2,4 milhões, ou seja, uma redução de 85,0% em relação ao saldo do mês anterior, levando a considerar que o valor adquirido de empréstimos destinou-se ao pagamento de fornecedores.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Obrigações Previdenciárias e Provisões. Após um aumento no valor de R\$ 70 mil ocorrido em outubro/2022, o saldo final do grupo correspondeu a 6,9% do total do passivo, ou seja, R\$ 298 mil. Destaca-se um ajuste negativo identificado pela Recuperanda Cristina Zacharias no valor de R\$ 44 mil, onde se refere a última conta mencionada.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de setembro a outubro de 2022, o grupo apresentou uma redução no valor R\$ 19 mil, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 24 mil, equivalente a 0,6% do passivo total.

Adiantamentos: Constituídas pelas contas "Adiantamentos a Pagar" e "Adiantamentos de Clientes", observa-se uma redução significativa na segunda rubrica mencionada no valor de R\$ 156 mil, respectivamente 50,8%, no período de setembro a outubro de 2022. Destaca-se que esse decréscimo ocorreu na empresa ZAC Alimentos, na segunda rubrica citada.

Patrimônio Líquido: Em outubro 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 favorável de R\$ 9 mil, tendo revertido o montante anteriormente desfavorável em R\$ 71 mil, em razão do lucro na ordem de R\$ 80 mil auferido em outubro/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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Liquidez Corrente	0,51	0,45	0,46	0,50	0,53	0,95
Liquidez Geral	0,40	0,35	0,36	0,39	0,39	0,38
Liquidez Imediata	0,03	0,04	0,05	0,10	0,09	0,07
Liquidez Seca	0,41	0,38	0,36	0,39	0,45	0,81

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\$ 0,38**, 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\$ 0,38** 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Endividamento Geral	158,61%	167,51%	166,01%	156,73%	159,68%	161,14%
Composição do Endividamento	78,52%	78,16%	78,90%	78,62%	74,98%	40,17%

Em outubro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 7 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo caiu para 40,17% devido a quitação dos fornecedores mencionados anteriormente. Destaca-se que houve um aumento de 1,47% no endividamento geral, de setembro a outubro 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.

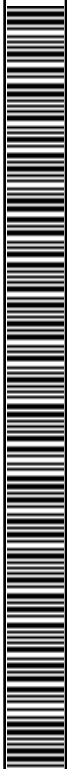
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

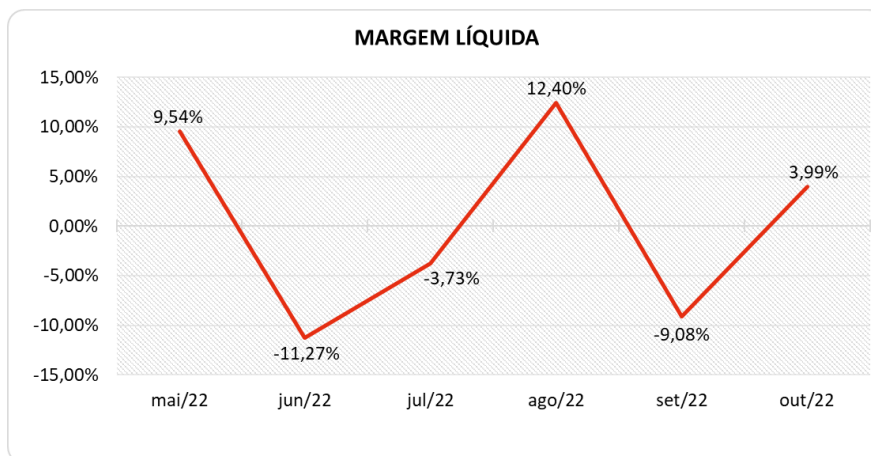
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Margem Líquida	9,54%	-11,27%	-3,73%	12,40%	-9,08%	3,99%
Rentabilidade do Ativo	4,63%	-4,56%	-1,36%	6,42%	-4,87%	1,86%
Produtividade	0,49	0,40	0,37	0,52	0,54	0,47

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido três meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em outubro de 2022, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **positivas** em 3,99% e 1,86%, 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Ativo Circulante	2.752.237	2.359.371	2.523.724	2.679.106	2.847.561	2.687.040
Passivo Circulante	5.348.824	5.235.275	5.469.573	5.378.855	5.409.208	2.816.426
CCL	-2.596.587	-2.875.903	-2.945.850	-2.699.749	-2.561.646	-129.385
Variação %	-7,63%	10,76%	2,43%	-8,35%	-5,12%	-94,95%

Percebe-se que em outubro/2022 as Recuperandas reduziram seu CCL negativo em 94,95%, passando de um CCL de -R\$ 2,5 milhões para um CCL de -R\$ 129 mil. Observa-se que este fato ocorreu devido a redução significativa do grupo fornecedores, já mencionado no corpo deste RMA.

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 outubro de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** de 3,7% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 80 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22	set/22	AV	out/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a out22	AV	AH out22/set22	Varição out22/set22
	Receitas Operacionais Brutas	2.468.845	2.633.099	100,0%	2.212.169	100,0%	1.040.131	100,0%	1.874.625	100,0%	-16,0%
(-) Deduções das Receitas	-208.154	-210.139	-8,0%	-183.270	-8,3%	-86.776	-8,3%	-162.536	-8,7%	-12,8%	26.869
(=) Receitas Operacionais Líquidas	2.260.691	2.422.960	92,0%	2.028.899	91,7%	953.355	91,7%	1.712.089	91,3%	-16,3%	-394.062
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.806.082	-2.437.902	-92,6%	-1.620.523	-73,3%	-935.075	-89,9%	-1.517.852	-81,0%	-33,5%	817.379
(=) Lucro Bruto	454.609	-14.942	-0,6%	408.376	18,5%	18.280	1,8%	194.237	10,4%	-2833,1%	423.318
(-) Despesas Operacionais	-154.450	-175.868	-6,7%	-298.313	-13,5%	-105.897	-10,2%	-177.432	-9,5%	69,6%	-122.445
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	300.159	-190.809	-7,2%	110.063	5,0%	-87.617	-8,4%	16.805	0,9%	-157,7%	300.873
(-) Depreciação e Amortizações	-19.738	-19.758	-0,8%	-19.918	-0,9%	-18.844	-1,8%	-18.267	-1,0%	0,8%	-160
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-139	-170	0,0%	-9.262	-0,4%	-9.802	-0,9%	-4.385	-0,2%	5343,6%	-9.092
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	280.283	-210.738	-8,0%	80.883	3,7%	-116.263	-11,2%	-5.847	-0,3%	-138,4%	291.620
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-6	0,0%	9.976	0,5%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	280.283	-210.738	-8,0%	80.883	3,7%	-116.269	-11,2%	4.129	0,2%	-138,4%	291.620
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-9.273	-0,4%	0	0,0%	0	0,0%	-3.192	-0,2%	-100,0%	9.273
(=) Resultado Líquido do Exercício	280.283	-220.011	-8,4%	80.883	3,7%	-116.269	-11,2%	937	0,0%	-136,8%	300.893

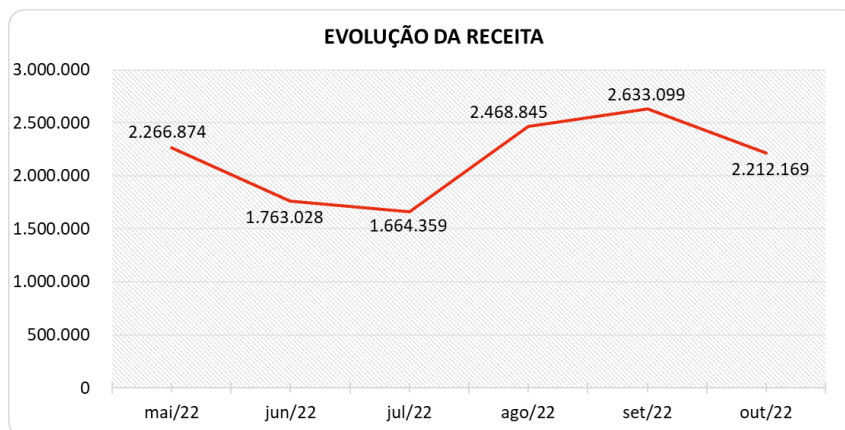
5.4.1 RECEITAS

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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Revenda de Mercadorias	392	345	16.058	0	0	336
Receitas com Fretes	56.462	35.705	75.851	26.875	72.214	165.301
Venda de Mercadorias	2.210.020	1.726.977	1.572.450	2.441.970	2.560.885	2.046.532
Industrialização	0	0	0	0	0	0
Total	2.266.874	1.763.028	1.664.359	2.468.845	2.633.099	2.212.169

No mês de outubro de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 2,2 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(-) Deduções das Receitas	-182.129	-144.778	-134.713	-208.154	-210.139	-183.270
(=) Receitas Operacionais Líquidas	2.084.745	1.618.250	1.529.645	2.260.691	2.422.960	2.028.899
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.789.727	-1.626.270	-1.363.847	-1.806.082	-2.437.902	-1.620.523
(=) Lucro Bruto	295.018	-8.020	165.798	454.609	-14.942	408.376
% Lucro Bruto	13,01%	-0,45%	9,96%	18,41%	-0,57%	18,46%

Em outubro de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 81,5% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma redução percentual em relação ao mês anterior, que havia sido de 100,6%, redução esta visualizado principalmente na Recuperanda ZAC. Após esse fato, o percentual dos custos reduziu de 92,6% a 73,3%, e, as Recuperandas auferiram um resultado bruto positivo de R\$ 408 mil, equivalente a 18,46% do faturamento, sendo que no mês anterior havia sido negativo em R\$ 14 mil, respectivamente -0,57%.

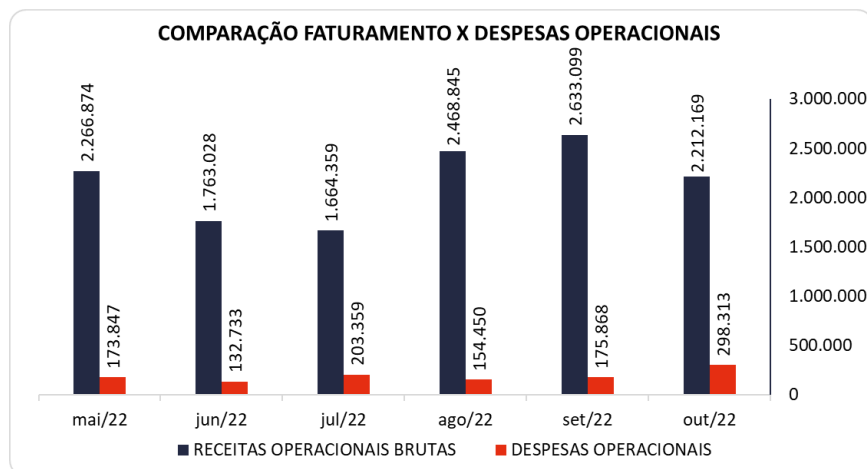
5.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de outubro de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 298 mil, representando 13,5% do faturamento do mês. Isso demonstra um acréscimo considerável de 69,9% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 175 mil.

A rubrica de "Frete s/ Compras" representou a maior despesa incorrida em outubro 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\$ 90 mil, e, também representa a maior despesa operacional no acumulado, em 32,84%.

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



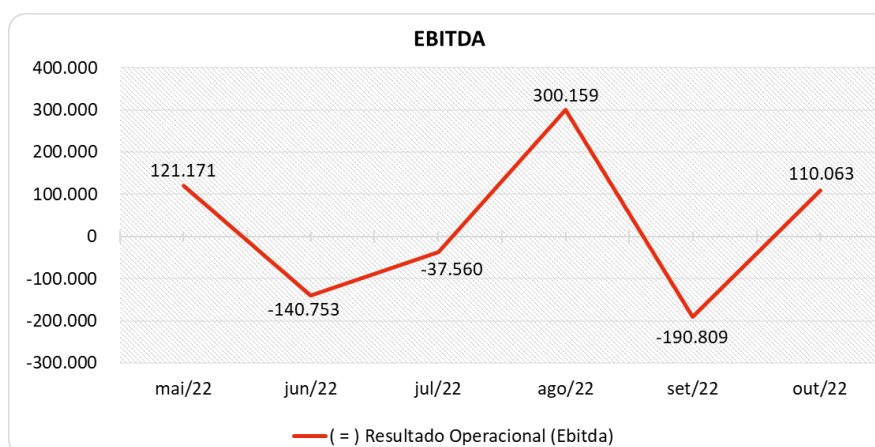


5.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



Observa-se que o resultado operacional (Ebitda) da empresa no mês de outubro de 2022 foi positivo, motivado por um Lucro Bruto suficiente para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda favorável de R\$ 110 mil, sendo que no mês passado auferiu resultado negativo no valor R\$ 190 mil.





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 outubro de 2022.

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

CONTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	121.171	-140.753	-37.560	300.159	-190.809	110.063
(-) Depreciação e Amortizações	-17.120	-19.044	-19.276	-19.738	-19.758	-19.918
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.333	18	-161	-139	-170	-9.262
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	102.717	-159.779	-56.998	280.283	-210.738	80.883
(+/-) Resultado Não Operacional	96.264	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	198.981	-159.779	-56.998	280.283	-210.738	80.883
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-22.651	0	0	-9.273	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	198.981	-182.431	-56.998	280.283	-220.011	80.883

Com o seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 19 mil, e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram outubro/2022 com um Resultado Líquido do Exercício favorável em R\$ 80 mil, portanto, 3,7% sobre o faturamento do mês.

Os Encargos Financeiros representaram no período um resultado negativo de R\$ 9 mil, 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.991.932	2.120.474	1.645.197	2.538.793	2.223.858	2.078.734
Movimentação de outros créditos a receber	24.241	-122.260	117.206	65.159	17.886	-5.152
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.640.886	-1.588.192	-1.367.595	-1.916.198	-2.120.833	-4.104.048
(-) Movimentação de tributos	-177.431	-146.489	-138.766	-218.896	-206.317	-202.580
(-) Movimentação de despesas	-69.842	-101.890	-177.533	-140.472	-202.533	-237.021
(-) Movimentação de outras obrigações	-0	0	0	0	250.008	-155.959
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	128.014	161.643	78.508	328.385	-37.930	-2.626.027
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-40	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.567	-115.890	-32.185	-53.880	-3.921	-13.034
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.607	-115.930	-32.225	-53.920	-3.961	-13.074
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	-343.565	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	342.315	2.389.299
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	-1.250	2.389.299
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	-44.765
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	-44.765
Varição líquida do caixa	126.407	45.713	46.283	274.466	-43.141	-294.567
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	39.309	165.716	211.429	257.712	532.178	489.037
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	165.716	211.429	257.712	532.178	489.037	194.471
Varição líquida do caixa	126.407	45.713	46.283	274.466	-43.141	-294.567

As Recuperandas auferiram em outubro/2022 um caixa negativo em R\$ 2,6 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, sendo a maior saída relacionada o pagamento de fornecedores, correspondendo a R\$ 4,1 milhões.

Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 13 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Por fim, houve uma entrada de empréstimos no longo prazo, respectivamente R\$ 2,3 milhões. Dessa forma as Recuperandas encerraram outubro/2022 com uma variação negativa do caixa em R\$ 294 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.



<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>Existe 23 mil no ativo da Zac, que emprestou a mercadoria para a Cristina que registrou 23 mil no seu passivo.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>Informar as razões identificadas pelas Recuperandas, que motivaram o expressivo valor informado em despesas com energia elétrica ocorrido no mês setembro/21.</p>	<p>A Recuperanda reportou os comprovantes das despesas com energia elétrica, sem maiores considerações sobre os motivos dos valores.</p>
<p>Esclarecer a alienação de veículos informada no mês de maio/22.</p>	<p>A Recuperanda explicou que se trata de uma perda em um acidente, no qual o veículo se 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 outubro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – No mês de outubro/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 2,2 milhões, representando no acumulado uma receita média/mês de R\$ 1,8 milhão, valor 80,2% superior ao faturamento registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 1 milhão/mês. A receita auferida no mês, foi suficiente para cobrir os custos, despesas operacionais, depreciação e encargos financeiros, fato que resultou em um lucro 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 outubro de 2022 as empresas obtiveram um indicador de resultado bruto positivo de 18,5% sobre o faturamento, desta forma foi capaz de cobrir as despesas operacionais do período, que corresponderam a 13,5% 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 positivo em R\$ 110 mil, respectivamente 5,0% sobre o faturamento, sendo que, as Recuperandas acumulam no ano 2022 um Ebitda positivo de R\$ 168 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 outubro/2022 a empresa apurou um resultado favorável de R\$ 80 mil, resultado que reverteu o montante negativo do ano, de R\$ 71 mil para um saldo positivo de R\$ 9 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\$ 2,8 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,6 milhões, suficiente para cobrir 95% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 161,14% em relação ao seu Ativo total, demonstrando piora no semestre. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não poderão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

