



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ rjnoma@valorconsultores.com.br

2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2023

HUBNER IMPLEMENTOS RODOVIÁRIOS S.A.

NOMA DO BRASIL S.A.

NOMA INDÚSTRIA E COM. DE IMPLEMENTOS RODOVIÁRIOS LTDA.

NOMA PARTICIPAÇÕES S.A.

AUTOS N. 0011185-53.2022.8.16.0160

VARA CÍVEL DA COMARCA DE SARANDI

ESTADO DO PARANÁ





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	4
3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	5
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS	5
5. NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS	7
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	8
6.1. BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO	8
6.1.1. Ativo.....	8
6.1.2. Passivo.....	9
6.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	10
6.3. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO	10
6.3.1 Ativo.....	10
6.3.2. Passivo.....	13
6.4. INDICADORES FINANCEIROS.....	16
6.4.1 Índices de Liquidez.....	16
6.4.2. Índices de Endividamento.....	16
6.4.3 Índices de Rentabilidade.....	17
6.4.4 Capital Circulante Líquido.....	18
6.5. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	19
6.5.1 Receitas	19
6.5.2 Lucro Bruto	20
6.5.3 Receitas X Despesas Operacionais.....	21
6.5.4 Evolução do Ebitda	21
6.5.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	22
6.6. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	23
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	24





1. GLOSSÁRIO

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





2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

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

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





3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 09/02/2023 na filial do Grupo Noma localizada em Limeira/SP, em que a AJ, representada por Fábio Roberto Colombo, fora acompanhado pelo representante das Recuperandas, Sr. Nilson Antonio Dalmoro;
- Envio do Relatório Mensal – Status 01.2023, em 15/02/2023, à Administradora Judicial, contendo as informações discriminadas no ofício inicial enviado às Recuperandas pela auxiliar do juízo;
- Vistoria realizada em 24/02/2023, na sede das Recuperandas, em que a AJ, representada por Nathalia Maria Silva da Silva, Cleverson Marcel Colombo e Júlio Gonçalves Neto, fora acompanhada pelo Diretor – CFO do Grupo Noma, Sr. Fernando Noronha, e Diretor Administrativo, Sr. Cristiano Ferrari;
- Reunião em 24/02/2023 às 09:00hrs na sede das Recuperandas, Rodovia BR 376, KM 415, nº 336, Jardim Perimetral, na cidade de Sarandi-PR, CEP 87111-010, entre os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo (advogado), Júlio Gonçalves Neto (contador) e Nathalia Maria Silva da Silva (advogada) e os representantes das Recuperandas, Sr. Marcos Noma, Diretor – CEO, Sr. Fernando Noronha, Diretor – CFO, Diretor administrativo, Sr. Cristiano Ferrari, e Sr. Alécio Pimenta, Contador, para obtenção das informações essenciais a embasar o presente relatório;
- Apresentação do Relatório do Plano de Recuperação Judicial, conforme art. 22, inc. II, alínea "h", da LRE, em 13/02/2023.

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS

Elencadas as atividades realizadas pela Administradora Judicial, cumpre ressaltar que as informações que embasam o presente relatório mensal de atividades foram obtidas em sua maioria através das informações prestadas em Relatório Mensal pelas Recuperandas, anexo a esta manifestação, que forma complementadas pelo repassado em reunião ocorrida na sede administrativa do Grupo, atrelada as constatações e relatos obtidos durante as vistorias tanto na sede administrativa e fabril das Recuperandas, situada em Sarandi, quanto na filial localizada no município de Limeira/SP, conforme se extrai dos termos de diligência e relatório em anexo a este documento.

Diante da ordem cronológica dos acontecimentos, em vistoria à filial do grupo no município de Limeira, a AJ constatou o normal funcionamento da empresa, com funcionários laborando na montagem de implementos rodoviários, bem como implementos já montados no local.

Quando questionado o preposto responsável pela filial, Sr. Nilson, sobre a produção local, bem como o volume de implementos produzidos, foi informado à AJ que a fábrica funciona em um turno e que durante o mês de janeiro/2023 houve a montagem de 12 (doze) implementos, mas que a prospecção





para o corrente mês era de 23 (vinte e três) implementos à serem entregues à maior cliente, empresa de logística VAMOS, além da finalização do sistema de pintura de peças, aumentos operacionais considerados como justificativas para uma possível elevação na quantidade de funcionários, confirmando a pretensão de contratar mais 07 (sete) funcionários, além dos 18 (dezoito) que laboram na filial, o que fora concretizado, conforme se extrai do Relatório Mensal enviado pelas Recuperandas em 15/02/2023, anexo a este relato. Por fim, em relação ao respeito dos pagamentos do aluguel do imóvel em que se localiza a filial, o preposto informou que o contrato está com os pagamentos tempestivos.

Em relação a outra filial do grupo localizada no interior de São Paulo, município de Tatuí/SP, em reunião junto aos representantes da empresa na sede administrativa do Grupo, em Sarandi, foi informado que continua sua operação sem qualquer alteração, se tratando de um estabelecimento estratégico para as Recuperandas, uma vez que encontra-se próximo do mercado de São Paulo.

Assim como vistos e relatados em relação as filiais, a AJ também constatou normal funcionamento tanto da sede fabril, quanto da sede administrativa do Grupo ambas alocadas no município em Sarandi/PR, entretanto em razão do horário da vistoria alguns setores, em especial aqueles reservados ao "chão de fábrica" já estavam em horário de almoço, não concentrando funcionários no momento, como pode ser visto pelas fotos em anexo.

Passadas as vistorias *in loco*, a reunião realizada junto aos diretores do Grupo, em sua sede no município de Sarandi, versou no momento em que se condensou as informações prestadas tanto através do Relatório Mensal enviado à AJ, quanto aquelas informadas no ato da reunião. Primeiramente, informou o CFO do Grupo, Sr. Fernando, que os meses de janeiro e fevereiro possuem uma queda esperada, refletido no baixo faturamento em patamar insuficiente para atingir o ponto de equilíbrio, qual seja, a cifra de R\$ 27.427.000,00 (vinte e sete milhões e quatrocentos e vinte e sete mil reais), conforme consignado Ata e em Relatório Mensal, ambos em anexo.

Entretanto, segundo diretor, há expectativas de um aumento na demanda de implementos rodoviários a partir de março/2023, em razão da suposta "super" safra de soja e milho, isto, pois, o segmento agrícola são grandes compradores dos produtos fabricados pelas Recuperandas, e que, conforme complementado pelo CEO do Grupo, Marcos Noma, devido a estabilização do cenário político, a ocorrer nos próximos meses, tal fato pode auxiliar no soerguimento da empresa.

Quando questionado sobre a produção, foi informado que a capacidade se mantém em 22 (vinte e dois) pinos, mas que, segundo o Diretor Administrativo, Sr. Cristiano, é praxe no final de janeiro/2023 o atraso na entrega de alguns itens e peças de acabamento, devido ao período de férias coletivas, fator que enseja não só atraso na entrega de alguns equipamentos e implementos, mas também influencia no resultado negativo do EBIDA e sobrecarrega o custo fixo das Recuperandas.

Nesta senda, o representante complementou com as informações no tocante ao estoque e operacionalidade da indústria, relatando que aquele mantém cerca de R\$ 40 (quarenta) milhões performado em matéria prima/peças, sendo que vários itens da indústria têm que ter dimensionado o volume de produção com antecedência de 90 (noventa) dias, foco das Recuperandas em organizar esta seara, uma vez que é importante a manutenção da "cadência de programação na cadeia de





suprimentos", refletindo, ao final, positivamente no mercado. Por fim, com relação aos semicondutores declarou ter material suficiente evitando qualquer dificuldade futura.

Atrelado a estas informações, elencou-se as medidas de reestruturação e pontos relevantes para a retomada do mercado de implementos rodoviários, sendo um dos principais apontamentos fora a qualidade dos produtos produzidos, somado à manutenção do ciclo de produção e entrega dos equipamentos aos clientes, consolidando o cenário de que, apesar do cenário de recuperação judicial, as Recuperandas produzem e entregam o que vende. Além disso, a empresa de consultoria, CM PARTNERS, tem aplicado e estudado diversas ações visando a reestruturação do Grupo, principalmente mediante reorganizações internas (Setor de Compras e PPCP), reordenando os processos fabris e a otimização dos processos, acrescido da redução de custos, mediante readequação de quadro de colaboradores e corte de custos fixos e matérias primas.

Ademais, quando questionado sobre o ciclo financeiro, informou o Diretor Administrativo a sua manutenção conforme o relatado ao mês anterior, através da gestão da empresa terceira, CM PARTNERS, quem busca não só a redução dos custos financeiros, mas também conquistar novas linhas de crédito junto à fundos de investimentos, tendo em vista que taxa de juros pela antecipação de recebíveis é de 2,5%.

Por fim, em relação a equalização do passivo tributário, foi informado a adesão ao parcelamento "QUITA PGFN", com o intuito de utilizar o prejuízo fiscal para a compensação, informando que está pagando parcelas, mas que necessita dos valores bloqueados pela ação de execução movida pela Santa Casa, para quitação das demais parcelas, inclusive a de fevereiro/2023, na tentativa de não impactar o caixa do grupo.

5. NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

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

Em atenção ao Ofício de informações iniciais encaminhadas pela AJ, as Recuperandas informaram a quantidade de funcionários das empresas NOMA DO BRASIL S.A. e suas filiais alocadas em Limeira e Tatuí, números que correspondem ao exercício de janeiro/2023 e serão reproduzidos na tabela abaixo:

Número de Funcionários – fevereiro/2023	
Noma do Brasil S.A. (Maringá)	801
Noma do Brasil S.A. (Limeira)	25
Noma do Brasil S.A. (Tatuí)	11





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

6.1. BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO

6.1.1. ATIVO

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

ATIVO	dez/22									
	Hubner	AV	Noma do Brasil	AV	Noma Ind. e Com.	AV	Noma Participações	AV	Total	AV
Ativo Circulante	15.508.411	86,8%	386.239.241	61,7%	9.875.428	89,9%	323.916	11,3%	411.946.996	62,7%
Caixa e Equivalentes a Caixa	33.272	0,2%	1.136.839	0,2%	139	0,0%	4.054	0,1%	1.174.304	0,2%
Créditos	2.488.571	13,9%	93.137.186	14,9%	519.755	4,7%	0	0,0%	96.145.512	14,6%
Outros Créditos	113.173	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	113.173	0,0%
Adiantamentos	3.940.054	22,0%	103.132.919	16,5%	3.631.954	33,1%	229.678	8,0%	110.934.604	16,9%
Tributos a Recuperar	137.860	0,8%	87.737.254	14,0%	973.830	8,9%	90.185	3,1%	88.939.128	13,5%
Estoques	8.795.481	49,2%	93.409.319	14,9%	4.749.750	43,2%	0	0,0%	106.954.550	16,3%
Despesas Antecipadas	0	0,0%	7.685.724	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	7.685.724	1,2%
Depósito Judicial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Não Circulante	2.363.740	13,2%	239.259.757	38,3%	1.113.484	10,1%	2.544.735	88,7%	245.281.716	37,3%
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.004.825	11,2%	15.391.911	2,5%	407.629	3,7%	0	0,0%	17.804.364	2,7%
Outros Créditos LP	2.004.825	11,2%	15.391.911	2,5%	391.748	3,6%	0	0,0%	17.788.484	2,7%
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Investimentos Temporários	0	0,0%	0	0,0%	15.881	0,1%	0	0,0%	15.881	0,0%
Ativo Permanente	358.916	2,0%	223.867.846	35,8%	705.855	6,4%	2.544.735	88,7%	227.477.352	34,6%
Investimentos	0	0,0%	358.922	0,1%	0	0,0%	2.544.735	88,7%	2.903.657	0,4%
Imobilizado	358.916	2,0%	222.086.782	35,5%	615.427	5,6%	0	0,0%	223.061.125	33,9%
Intangível	0	0,0%	1.422.142	0,2%	90.428	0,8%	0	0,0%	1.512.570	0,2%
Total do Ativo	17.872.152	100,0%	625.498.998	100,0%	10.988.912	100,0%	2.868.651	100,0%	657.228.713	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	3,8%		93,8%		2,4%		0,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	11,3%		86,5%		2,3%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,2%		98,4%		0,3%		1,1%		100,0%	

Os ativos do grupo ao final do mês de dezembro de 2022, demonstram que a empresa Noma do Brasil, possui a maior participação nos ativos totais, representando 95,1%. Na sequência, temos as empresas: Hubner, correspondendo a 3,8% do ativo total, Noma Indústria e Comércio representando 2,4% e por fim Noma Participações com percentual menos representativo do grupo, 0,1%.

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



6.1.2. PASSIVO

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

PASSIVO	dez/22									
	Hubner	AV	Noma do Brasil	AV	Noma Ind. e Com.	AV	Noma Participações	AV	Total	AV
Passivo Circulante	23.241.673	130,0%	597.810.599	95,6%	18.570.508	169,0%	3.340.623	116,5%	642.963.402	97,8%
Empréstimos e Financiamentos	12.060.027	67,5%	334.546.737	53,5%	523.801	4,8%	0	0,0%	347.130.565	52,8%
Fornecedores	9.924.815	55,5%	142.966.533	22,9%	17.498.643	159,2%	0	0,0%	170.389.991	25,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	257.770	1,4%	17.834.571	2,9%	148.259	1,3%	684	0,0%	18.241.283	2,8%
Obrigações Tributárias	45.859	0,3%	12.658.446	2,0%	13.668	0,1%	35.139	1,2%	12.753.112	1,9%
Outras Obrigações	953.203	5,3%	89.804.312	14,4%	386.136	3,5%	3.304.801	115,2%	94.448.451	14,4%
Cretores Recuperação Judicial - RJ	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Passivo Não Circulante	-5.369.521	-30,0%	27.688.399	4,4%	-7.581.596	-69,0%	-471.972	-16,5%	14.265.310	2,2%
Passivo Exigível a Longo Prazo	13.933.430	78,0%	97.712.488	15,6%	5.119.952	46,6%	3.166.525	110,4%	119.932.395	18,2%
Empréstimos e Financiamentos LP	2.831.563	15,8%	119.531.224	19,1%	1.600.930	14,6%	0	0,0%	123.963.717	18,9%
Fornecedores LP	0	0,0%	1.020.068	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	1.020.068	0,2%
Obrigações Tributárias LP	666.479	3,7%	-24.331.563	-3,9%	0	0,0%	0	0,0%	-23.665.085	-3,6%
Provisões	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cretores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outras Obrigações LP	10.435.387	58,4%	1.492.760	0,2%	3.519.023	32,0%	3.166.525	110,4%	18.613.695	2,8%
Patrimônio Líquido	-19.302.951	-108,0%	-70.024.089	-11,2%	-12.701.548	-115,6%	-3.638.497	-126,8%	-105.667.084	-16,1%
Capital Social	3.309.371	18,5%	3.697.600	0,6%	90.000	0,8%	19.318.280	673,4%	26.415.251	4,0%
Reservas de Reavaliação	0	0,0%	48.778.626	7,8%	0	0,0%	0	0,0%	48.778.626	7,4%
Reservas para Incentivos Fiscais	0	0,0%	8.625.026	1,4%	0	0,0%	0	0,0%	8.625.026	1,3%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-22.320.531	-124,9%	-82.163.406	-13,1%	-12.365.643	-112,5%	-22.798.365	-794,7%	-139.647.946	-21,2%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-288.497	-1,6%	-41.233.581	-6,6%	-425.905	-3,9%	-150.462	-5,2%	-42.098.445	-6,4%
Distribuição de Lucros no Exercício	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-3.293	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-7.949	-0,3%	-11.242	0,0%
Total do Passivo	17.872.152	100,0%	625.498.998	100,0%	10.988.912	100,0%	2.868.651	100,0%	657.228.713	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	3,6%		93,0%		2,9%		0,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	11,6%		81,5%		4,3%		2,6%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	18,3%		66,3%		12,0%		3,4%		100,0%	

Uma vez que os passivos contábeis equivalem aos mesmos saldos do ativo, pode-se considerar os mesmos percentuais de participação de cada empresa, avaliados no tópico anterior, indicando que juntas as empresas possuem um passivo de R\$ 657,2 milhões, sendo a empresa Noma do Brasil a detentora do maior volume.

Acrescenta-se que o Passivo Circulante da empresa Noma do Brasil apresenta alto valor na rubrica "Empréstimos e Financiamentos", equivalente a R\$ 334 milhões. Em seguida, as empresas Hubner e Noma Indústria também apresentam volumes no passivo de curto prazo, porém com valores menores, R\$ 23,2 milhões e R\$ 18,5 milhões respectivamente.

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, verifica-se maior volume de "Empréstimos e Financiamentos LP" na empresa Noma do Brasil, um saldo de R\$ 119,5 milhões.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, visualize-se de forma geral que o grupo de empresas acumula prejuízos, apresentando um PL negativo de R\$ 105,6 milhões, tendo aumentado em relação ao mês anterior, devido aos prejuízos no mês de dezembro/2022.



6.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Hubner		Noma do Brasil		Noma Ind. e Com.		Noma Participações		0		Total	
	AV	0,0%	AV	100,0%	AV	0,0%	AV	0,0%	AV	0,0%	AV	0,0%
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	30.880.056	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	30.880.056	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-6.171.054	-20,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-6.171.054	-20,0%
(=) Receita Líquida de Vendas	0	0,0%	24.709.002	80,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	24.709.002	80,0%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-25.609.539	-82,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-25.609.539	-82,9%
(=) Lucro Bruto	0	0,0%	-900.537	-2,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-900.537	-2,9%
(-) Despesas Operacionais	-3.276	0,0%	-3.516.666	-11,4%	-476	0,0%	-18.574	0,0%	0	0,0%	-3.538.992	-11,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.276	0,0%	-4.417.203	-14,3%	-476	0,0%	-18.574	0,0%	0	0,0%	-4.439.529	-14,4%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-4.614	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.614	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-12.631	0,0%	-5.694.233	-18,4%	1.172	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-5.705.693	-18,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-15.908	0,0%	-10.111.436	-32,7%	-3.919	0,0%	-18.574	0,0%	0	0,0%	-10.149.836	-32,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	-5.287	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-5.287	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-15.908	0,0%	-10.116.723	-32,8%	-3.919	0,0%	-18.574	0,0%	0	0,0%	-10.155.123	-32,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	2.423.009	7,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.423.009	7,8%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-15.908	0,0%	-7.693.714	-24,9%	-3.919	0,0%	-18.574	0,0%	0	0,0%	-7.732.114	-25,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		100,0%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	0,0%		100,0%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,1%		99,4%		0,0%		0,5%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,1%		99,5%		0,0%		0,4%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,2%		99,5%		0,1%		0,2%		0,0%		100,0%	

No mês de dezembro, observa-se que a empresa Noma do Brasil foi responsável por 100% das receitas totais e 99,4% das despesas operacionais, tendo auferido um prejuízo de R\$ 7,6 milhões.

Verifica-se que embora as outras empresas não tenham apresentado faturamento, demonstraram valores de despesas operacionais, depreciação e encargos financeiros, com prejuízos nos valores de R\$ 15 mil, R\$ 3 mil e R\$ 18 mil respectivamente nas Recuperandas Hubner, Noma Indústria e Noma Participações.

Ao final de dezembro/2022, o grupo demonstrou um prejuízo total de R\$ 7,7 milhões.

6.3. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO

6.3.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas do



“Grupo Noma”, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises.

No período de novembro a dezembro de 2022, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 5 milhões, equivalente a um percentual de 0,8%.

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

ATIVO	jan/22	out/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22
Ativo Circulante	432.438.439	413.190.059	389.752.982	59,8%	411.946.996	62,7%	-4,7%	5,7%	-20.491.443	22.194.014
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.612.163	1.174.828	3.595.119	0,6%	1.174.304	0,2%	-27,2%	-67,3%	-437.859	-2.420.815
Créditos	95.093.693	96.204.138	89.082.202	13,7%	96.145.512	14,6%	1,1%	7,9%	1.051.820	7.063.310
Outros Créditos	113.173	113.173	113.173	0,0%	113.173	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	85.534.257	104.421.925	100.230.633	15,4%	110.934.604	16,9%	29,7%	10,7%	25.400.348	10.703.972
Tributos a Recuperar	57.762.037	90.062.393	87.572.053	13,4%	88.939.128	13,5%	54,0%	1,6%	31.177.091	1.367.076
Estoques	186.086.576	114.599.120	102.923.304	15,8%	106.954.550	16,3%	-42,5%	3,9%	-79.132.026	4.031.246
Despesas Antecipadas	6.236.540	6.614.483	6.236.498	1,0%	7.685.724	1,2%	23,2%	23,2%	1.449.184	1.449.226
Ativo Não Circulante	264.287.722	263.341.075	262.417.204	40,2%	245.281.716	37,3%	-7,2%	-6,5%	-19.006.006	-17.135.488
Ativo Realizável a Longo Prazo	35.723.390	35.663.505	34.780.023	5,3%	17.804.364	2,7%	-50,2%	-48,8%	-17.919.025	-16.975.658
Outros Créditos LP	35.710.178	35.648.879	34.765.396	5,3%	17.788.484	2,7%	-50,2%	-48,8%	-17.921.694	-16.976.913
Investimentos Temporários	13.211	14.626	14.626	0,0%	15.881	0,0%	20,2%	8,6%	2.669	1.254
Ativo Permanente	228.564.333	227.677.569	227.637.182	34,9%	227.477.352	34,6%	-0,5%	-0,1%	-1.086.981	-159.830
Investimentos	2.892.409	2.894.720	2.894.720	0,4%	2.903.657	0,4%	0,4%	0,3%	11.248	8.937
Imobilizado	223.921.979	223.214.286	223.201.436	34,2%	223.061.125	33,9%	-0,4%	-0,1%	-860.854	-140.311
Intangível	1.749.944	1.568.563	1.541.026	0,2%	1.512.570	0,2%	-13,6%	-1,8%	-237.374	-28.456
Total do Ativo	696.726.162	676.531.134	652.170.186	100,0%	657.228.713	100,0%	-5,7%	0,8%	-39.497.449	5.058.526

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em dezembro de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 1,1 milhão, sendo que deste valor R\$ 37 mil encontra-se em Caixa e R\$ 1,1 milhão estão nas contas correntes. Constata-se no período um decréscimo do saldo em 67,3%, devido principalmente a redução do montante da conta “Bancos com Movimento” da Recuperanda Noma do Brasil. Destaca-se no mês de análise um ajuste negativo de R\$ 17 mil na conta “Caixa” da empresa Noma Participações.

Créditos: O grupo Créditos é composto somente pelas Duplicatas a Receber, tendo o saldo do grupo apresentado no período uma soma de R\$ 96 milhões, sendo este montante correspondente a 14,6% do ativo total em dezembro de 2022. No período de análise, de novembro a dezembro/2022, houve uma alta de R\$ 7 milhões, um acréscimo de 7,9%, fato este que ocorreu na Recuperanda Noma do Brasil. Observa-se ainda que 96,8% do saldo está alocado na mesma empresa.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo ao todo apresentou um montante final de R\$ 17,9 milhões, respectivamente 2,7% do total do ativo em dezembro de 2022. No período de análise, de novembro a dezembro/2022, não houve movimentações no curto prazo. Já no longo prazo, ocorreu uma redução significativa de R\$ 16,9 milhões, respectivamente 48,8%, tendo essa baixa acontecido principalmente na rubrica “Outros Créditos de Longo Prazo” da Noma do Brasil.



Adiantamentos: Constituído pelas contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento a Fornecedores de Mercado Externo", "Adiantamento de Recompra de Duplicata" e "Adiantamento a Empregados", o grupo apresentou um montante de R\$ 110,9 milhões, ou seja, 16,9% do total do ativo em dezembro de 2022. No período de análise, de novembro a dezembro de 2022, houve um aumento de R\$ 10,7 milhões, um acréscimo de 10,7%, sendo este fato ocorrido na primeira rubrica citada.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de dezembro de 2022 foi de R\$ 88,9 milhões, sendo 13,5% do total do ativo no mês. No período de análise houve uma alta de R\$ 1,3 milhão, respectivamente 1,6%.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques das Recuperandas apresentaram em dezembro de 2022 um saldo de R\$ 106 milhões, demonstrando no período de análise um aumento de 3,9%, equivalente a R\$ 4 milhões.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre, sendo as contas "Estoques de Produtos" e "Estoques de Matéria-Prima" correspondente a 24,7% e 71,8% dos valores totais do grupo.

ESTOQUES	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Estoques de Produtos	52.594.773	53.245.571	37.881.615	32.749.616	29.881.015	26.450.552
Estoques de Matéria-Prima	94.016.375	80.345.313	76.983.100	78.247.192	69.399.194	76.884.448
Estoques de Contas Transitória	505.958	327.422	327.691	287.426	200.652	167.106
Estoques de Produtos de Assistência Técnica	1.399.737	1.285.029	1.283.141	1.268.123	1.395.678	1.405.680
Estoque Mercadorias	1.850.301	1.850.301	1.850.301	1.850.301	1.850.301	1.850.301
Estoque Almojarifado	196.463	196.463	196.463	196.463	196.463	196.463
Total	52.594.773	53.245.571	37.881.615	114.599.120	102.923.304	106.954.550
Variação %	-11,16%	1,24%	-28,85%	202,52%	-10,19%	3,92%

Despesas Antecipadas: Relacionado à conta de "Despesas do Exercício Seguinte", o grupo demonstrou um saldo final de R\$ 7,6 milhões, sendo um percentual de 1,2% do total do ativo em dezembro de 2022. No período de análise, de novembro a dezembro de 2022, ocorreu um aumento de R\$ 1,4 milhão, que representou 23,2%.

Investimentos Temporários: Composto apenas pela conta "Arrendamento Mercantil", o grupo apresentou no mês de dezembro de 2022, um saldo de R\$ 15 mil, demonstrando no período um acréscimo de R\$ 1 mil, equivalente a 8,6%. Observa-se que o saldo está totalmente alocado na Recuperanda Noma Indústria.





Investimentos: Relacionado as contas "Propriedades para Investimento" e "Participação Societária", o grupo apresentou um alta de R\$ 8 mil, sendo essa alta referente a segunda conta citada, oriundo da empresa Noma do Brasil. Dessa forma, finalizou o período de análise com um saldo de R\$ 2,9 milhões, representando 0,4% do passivo total.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em dezembro de 2022 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 223 milhões e representou 33,9% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu um acréscimo de R\$ 293 mil na conta "Bens em Operação" e a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 433 mil. Ao todo, o grupo apresentou de novembro a dezembro de 2022 um decréscimo de 0,1%.

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

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Bens em Operação	327.686.402	328.039.596	328.457.918	328.816.681	328.993.674	329.287.284
Imóveis	0	0	0	0	0	0
Imobilizado em Andamento	512.241	512.241	512.241	512.241	512.241	512.241
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-104.654.382	-105.171.906	-105.644.041	-106.114.636	-106.304.478	-106.738.400
(-) Exaustão Acumulada	0	0	0	0	0	0
Intangível	5.762.880	5.762.880	5.762.880	5.762.880	5.762.880	5.762.880
(-) Amortização Aumulada	-4.109.867	-4.138.323	-4.165.860	-4.194.316	-4.221.854	-4.250.310
Total	225.197.274	225.004.488	224.923.138	224.782.849	224.742.462	224.573.695
Variação %	-0,07%	-0,09%	-0,04%	-0,06%	-0,02%	0,00%

6.3.2. PASSIVO

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

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

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo com os respectivos saldos das contas que resultaram num total de R\$ 657,2 milhões em dezembro de 2022, tendo aumentado R\$ 5 milhões no período.



PASSIVO	jan/22	out/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/nov22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22
Passivo Circulante	603.164.042	642.379.642	631.048.635	96,8%	642.963.402	97,8%	6,6%	1,9%	39.799.360	11.914.767
Empréstimos e Financiamentos	334.455.705	321.344.739	326.497.208	50,1%	347.130.565	52,8%	3,8%	6,3%	12.674.860	20.633.357
Fornecedores	120.581.805	174.724.349	168.734.002	25,9%	170.389.991	25,9%	41,3%	1,0%	49.808.186	1.655.989
Obrigações Sociais e Trabalhistas	16.761.012	19.441.977	20.407.008	3,1%	18.241.283	2,8%	8,8%	-10,6%	1.480.272	-2.165.724
Obrigações Tributárias	16.825.934	20.675.895	21.533.938	3,3%	12.753.112	1,9%	-24,2%	-40,8%	-4.072.822	-8.780.826
Outras Obrigações	114.539.586	106.192.682	93.876.479	14,4%	94.448.451	14,4%	-17,5%	0,6%	-20.091.135	571.972
Passivo Não Circulante	93.562.120	34.151.492	21.121.551	3,2%	14.265.310	2,2%	-84,8%	-32,5%	-79.296.809	-6.856.241
Passivo Exigível a Longo Prazo	153.630.156	123.596.761	119.068.318	18,3%	119.932.395	18,2%	-21,9%	0,7%	-33.697.761	864.076
Empréstimos e Financiamentos LP	125.497.612	126.240.467	125.262.521	19,2%	123.963.717	18,9%	-1,2%	-1,0%	-1.533.895	-1.298.805
Fornecedores LP	10.972.360	3.710.139	3.236.565	0,5%	1.020.068	0,2%	-90,7%	-68,5%	-9.952.293	-2.216.498
Obrigações Tributárias LP	953.834	-24.741.862	-27.827.426	-4,3%	-23.665.085	-3,6%	-2581,0%	-15,0%	-24.618.918	4.162.341
Outras Obrigações LP	16.206.350	18.388.017	18.396.657	2,8%	18.613.695	2,8%	14,9%	1,2%	2.407.345	217.038
Patrimônio Líquido	-60.068.036	-89.445.269	-97.946.767	-15,0%	-105.667.084	-16,1%	75,9%	7,9%	-45.599.048	-7.720.317
Capital Social	26.415.251	26.415.251	26.415.251	4,1%	26.415.251	4,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	49.318.054	48.866.639	48.823.349	7,5%	48.778.626	7,4%	-1,1%	-0,1%	-539.428	-44.723
Reservas para Incentivos Fiscais	954.161	6.245.069	6.890.575	1,1%	8.625.026	1,3%	803,9%	25,2%	7.670.865	1.734.451
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-139.647.946	-139.647.946	-139.647.946	-21,4%	-139.647.946	-21,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	3.767.158	-25.842.531	-34.366.331	-5,3%	-42.098.445	-6,4%	-1217,5%	22,5%	-45.865.603	-7.732.114
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0,0%	-11.242	0,0%	0,0%	0,0%	-11.242	-11.242
Total do Passivo	696.726.162	676.531.134	652.170.186	100,0%	657.228.713	100,0%	-5,7%	0,8%	-39.497.449	5.058.526

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 471 milhões e representaram 71,7% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram um aumento de R\$ 20,6 milhões entre novembro e dezembro de 2022, acréscimo este ocorrido principalmente na Recuperanda Noma do Brasil. No grupo longo prazo houve uma redução de 1,0%, respectivamente R\$ 1,2 milhão, de novembro a dezembro de 2022, sendo essa movimentação observada em sua maior parte, também, na empresa Noma do Brasil.

Fornecedores a Curto e Longo Prazo: Em dezembro/2022 o grupo Fornecedores apresentou um saldo total de R\$ 171,4 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "Noma do Brasil" com R\$ 143,9 milhões e "Noma Indústria" com R\$ 17,4 milhões. No período de novembro a dezembro de 2022, houve neste grupo a curto prazo um aumento de R\$ 1,6 milhão, equivalente a 1,0%, observada principalmente na Recuperanda Noma do Brasil e um decréscimo de R\$ 2,2 milhões no longo prazo, tendo ocorrido também na mesma empresa. Nota-se no mês de análise um ajuste positivo de R\$ 13 mil na conta fornecedores do curto prazo da empresa Hubner.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo constitui-se dos valores devidos para salários e ordenados. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 18,2 milhões neste grupo, tendo reduzido R\$ 2,1 milhões de novembro a dezembro/2022. Por fim, representou 2,8% do total do passivo das Recuperandas.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Estes grupos constituem-se dos valores devidos principalmente para obrigações tributárias federais, estaduais e municipais.

No período de análise verificou-se que o grupo CP finalizou com saldo total de R\$ 12,7 milhões, representando 1,9% do passivo. Em relação a este grupo ocorreu uma redução considerável de R\$ 8,7 milhões, respectivamente 40,8% de novembro a dezembro de 2022, movimentação ocorrida





principalmente na Recuperanda Noma. Destaca-se no período um ajuste negativo de R\$ 204 mil na empresa Hubner.

Já no longo prazo, houve um decréscimo de R\$ 4 milhões na cota negativa do grupo, sendo observado principalmente na empresa Noma. Com relação a composição deste grupo que apresenta saldo negativo verificou-se com o responsável contábil que prestou os seguintes esclarecimentos:

IRPJ e CSLL DIFERIDO – LEI 11638 - lançadas as contas apuração dos créditos de Base de Cálculo Negativa de CSLL e Prejuízo Fiscal de IRPJ que serão utilizados posteriormente.

IRPJ e CSLL incidente sobre o Deemed Cost (IRPJ e CSLL sobre a reavaliação de ativo) no qual a contrapartida são os lançamentos direto no PL.

IRPJ/CSLL DIFERIDO – CUT OFF – São lançamentos em decorrência do IRPJ e CSLL pago antecipados (lucro fiscal), a serem utilizados nas próximas apurações de Tributos, quando houver saldo a pagar.

Ao final de dezembro/2022, o montante do grupo ficou negativo em R\$ 23,6 milhões.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em dezembro de 2022, o grupo somava R\$ 113 milhões, representando 17,2% do total do passivo. Demonstrou, no período de análise, um aumento de 0,6%, equivalente a um montante de R\$ 571 mil no curto prazo. Em relação ao grupo do passivo não-circulante, ocorreu um acréscimo de R\$ 217 mil, de novembro a dezembro de 2022. Observa-se dois ajustes: o primeiro, positivo de R\$ 194 mil na conta "Partes Relacionadas" da empresa Hubner ocorrido no Longo prazo, o segundo no curto prazo, negativo de R\$ 10 mil na conta "Juros s/ Capital Próprio a Pagar" da Recuperanda Noma Participações.

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

Foi observado a presença da rubrica "Realização do Custo Atribuído e Reservas de Lucro Subvenção", em que as Recuperandas movimentam mensalmente, devido IRPJ e CSLL incidente sobre o Deemed Cost.

Neste grupo, o capital social de R\$ 26,4 milhões foi corroído pelos prejuízos acumulados de R\$ 139,6 milhões até 2021. No ano 2022 as empresas acumulam prejuízos de R\$ 42 milhões, tendo aumentado este montante desfavorável devido ao prejuízo de R\$ 7,7 milhões auferido pelas Recuperandas em dezembro de 2022.





6.4. INDICADORES FINANCEIROS

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

6.4.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

6.4.1.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral das empresas apresentou oscilações durante o período, apresentando o valor de **R\$ 0,56** ao final do mês de dezembro de 2022. Portanto, a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazo, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,56** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Liquidez Corrente	0,71	0,70	0,67	0,64	0,62	0,64
Liquidez Geral	0,63	0,62	0,60	0,59	0,57	0,56
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Liquidez Seca	0,48	0,49	0,49	0,46	0,45	0,47

6.4.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o





percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Endividamento Geral	108,01%	109,07%	112,04%	113,22%	115,02%	116,08%
Composição do Endividamento	81,84%	82,20%	83,38%	83,86%	84,13%	84,28%

No último mês que compõe a análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 762,8 milhões, sendo 84,28% devido no curto prazo.

6.4.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

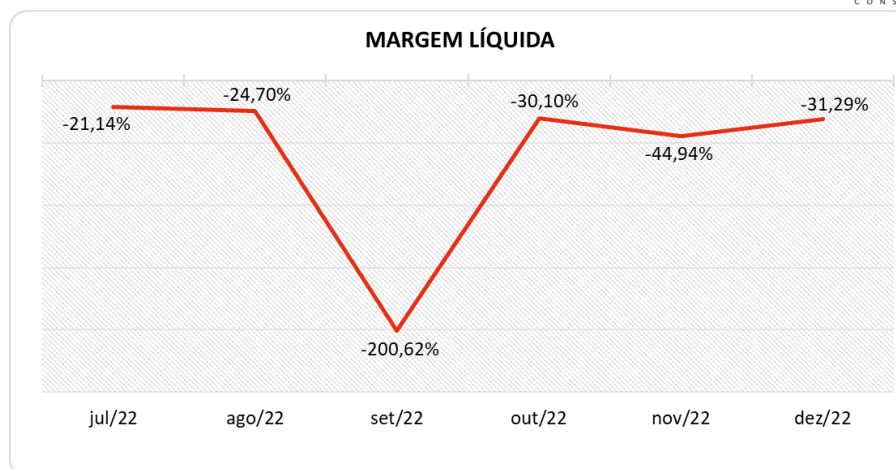
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Margem Líquida	-21,14%	-24,70%	-200,62%	-30,10%	-44,94%	-31,29%
Rentabilidade do Ativo	-0,86%	-1,01%	-2,86%	-0,71%	-1,31%	-1,18%
Produtividade	0,04	0,04	0,01	0,02	0,03	0,04

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

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





6.4.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

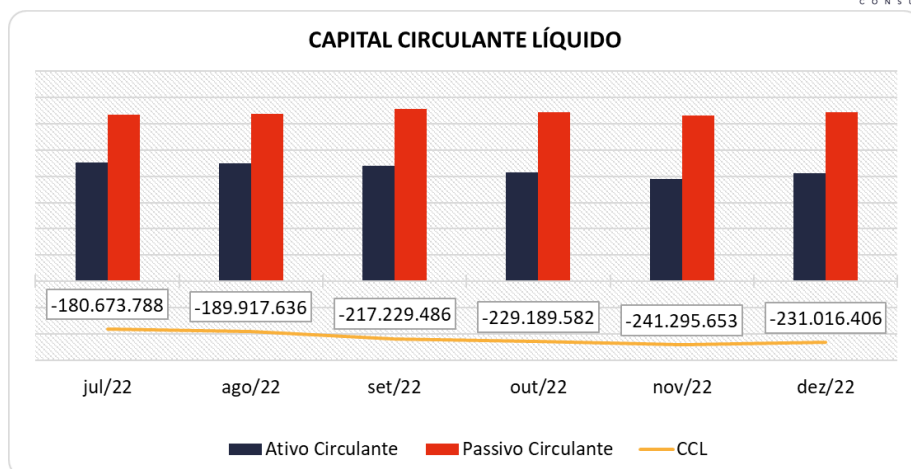
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante Líquido), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22
Ativo Circulante	452.220.193	448.245.251	439.639.508	413.190.059	389.752.982	411.946.996
Passivo Circulante	632.893.981	638.162.887	656.868.994	642.379.642	631.048.635	642.963.402
CCL	-180.673.788	-189.917.636	-217.229.486	-229.189.582	-241.295.653	-231.016.406
Varição %	4,89%	5,12%	14,38%	5,51%	5,28%	-4,26%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** em 4,26% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 241,2 milhões a um CCL de -R\$ 231 milhões, em virtude, dentre outros fatores, do acréscimo do saldo em "Adiantamentos" no ativo circulante. Ainda no semestre demonstrado acima, visualiza-se forte aumento do CCL **negativo** de junho até novembro/22.

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





6.5. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de dezembro de 2022, onde apresentou um prejuízo de R\$ 7,7 milhões, ou seja, 25% sobre o faturamento do mês.

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

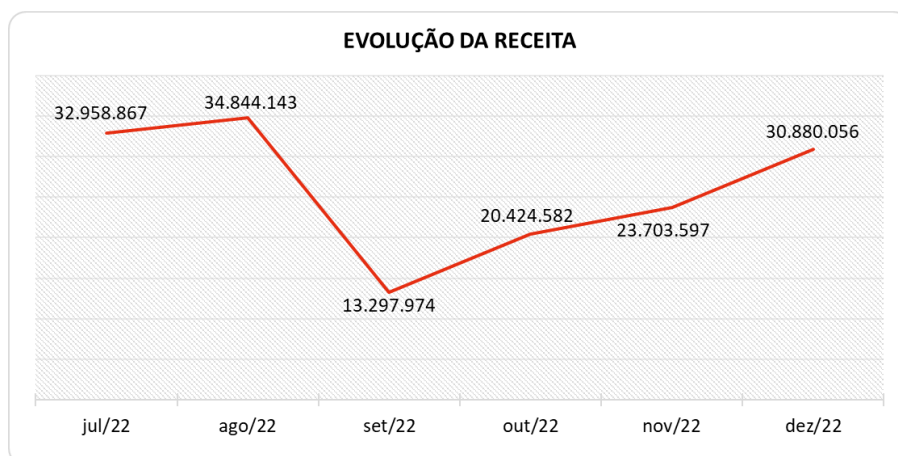
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22	nov/22	AV	dez/22	AV	Média		AH		Variação	
						jan22 a dez22	AV	dez22/nov22	dez22/nov22		
Receitas Operacionais Brutas	34.844.143	23.703.597	100,0%	30.880.056	100,0%	32.644.646	100,0%	30,3%	7.176.459		
(-) Deduções das Receitas	-5.605.612	-4.736.437	-20,0%	-6.171.054	-20,0%	-5.592.449	-17,1%	30,3%	-1.434.617		
(=) Receita Líquida de Vendas	29.238.531	18.967.161	80,0%	24.709.002	80,0%	27.052.197	82,9%	30,3%	5.741.842		
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-30.437.719	-25.325.047	-106,8%	-25.609.539	-82,9%	-28.352.843	-86,9%	1,1%	-284.492		
(=) Lucro Bruto	-1.199.187	-6.357.887	-26,8%	-900.537	-2,9%	-1.300.646	-4,0%	-85,8%	5.457.349		
(-) Despesas Operacionais	-2.993.659	-2.301.869	-9,7%	-3.538.992	-11,5%	462.065	1,4%	53,7%	-1.237.122		
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-4.192.846	-8.659.756	-36,5%	-4.439.529	-14,4%	-838.581	-2,6%	-48,7%	4.220.227		
(-) Depreciação e Amortizações	-4.834	-4.614	0,0%	-4.614	0,0%	-4.761	0,0%	0,0%	0		
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-5.017.016	-2.952.845	-12,5%	-5.705.693	-18,5%	-4.428.604	-13,6%	93,2%	-2.752.848		
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-9.214.696	-11.617.215	-49,0%	-10.149.836	-32,9%	-5.271.946	-16,1%	-12,6%	1.467.379		
(+/-) Resultado Não Operacional	0	40.000	0,2%	-5.287	0,0%	53.987	0,2%	-113,2%	-45.287		
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-9.214.696	-11.577.215	-48,8%	-10.155.123	-32,9%	-5.217.959	-16,0%	-12,3%	1.422.092		
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	1.993.986	3.053.416	12,9%	2.423.009	7,8%	1.709.755	5,2%	-20,6%	-630.406		
(=) Resultado Líquido do Exercício	-7.220.710	-8.523.799	-36,0%	-7.732.114	-25,0%	-3.508.204	-10,7%	-9,3%	791.686		

6.5.1 RECEITAS

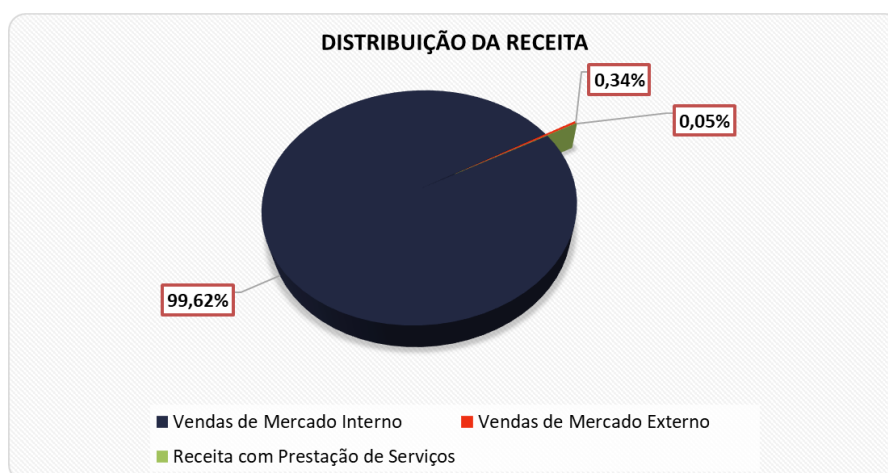


As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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



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



6.5.2 LUCRO BRUTO

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





DEDUÇÕES DA RECEITA E CUSTOS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
(-) Deduções das Receitas	-3.671.281	-5.605.612	-3.277.512	-4.404.744	-4.736.437	-6.171.054
(=) Receita Líquida de Vendas	29.287.585	29.238.531	10.020.462	16.019.838	18.967.161	24.709.002
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-29.381.263	-30.437.719	-28.277.544	-19.386.053	-25.325.047	-25.609.539
(=) Lucro Bruto	-93.678	-1.199.187	-18.257.082	-3.366.215	-6.357.887	-900.537
% Lucro Bruto	-0,28%	-3,44%	-137,29%	-16,48%	-26,82%	-2,92%

Os custos e deduções das receitas representaram 102,9% do faturamento bruto obtido em dezembro de 2022, demonstrando uma redução percentual de 23,9% em relação ao mês anterior, observado em decorrência da baixa do custo dos produtos vendidos.

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

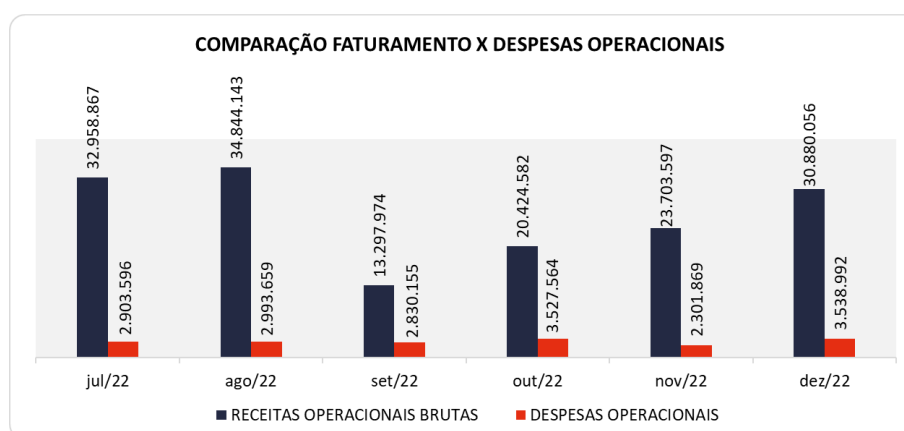
Dessa forma, em dezembro o resultado Bruto finalizou o período negativo em 2,92%, sendo este um resultado menor negativamente do que o observado em novembro/2022, que havia sido desfavorável em 26,82%.

6.5.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

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

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 3,5 milhões em dezembro de 2022, tendo aumentado 53,7% no período de novembro a dezembro de 2022, em razão principalmente da conta "Despesas Administrativas" que teve uma alta de R\$ 1,1 milhão em relação ao mês anterior, no qual esta AJ solicitará os esclarecimentos.

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



6.5.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA





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

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

CONTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
(=) Lucro Bruto	-93.678	-1.199.187	-18.257.082	-3.366.215	-6.357.887	-900.537
(-) Despesas Operacionais	-2.903.596	-2.993.659	-2.830.155	-3.527.564	-2.301.869	-3.538.992
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-2.997.274	-4.192.846	-21.087.237	-6.893.778	-8.659.756	-4.439.529

Com o Resultado Bruto terminando negativo, não houve sobra suficiente para cobertura das despesas operacionais, resultando em um Ebitda (resultado operacional) desfavorável na ordem de R\$ 4,4 milhões, o que representou -14,4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado negativamente menor quando comparado ao mês anterior, que havia sido também desfavorável em R\$ 8,6 milhões.

Tais sequencias de resultados negativos demonstram a necessidade de reavaliação do negócio buscando a recuperação da lucratividade, buscando a capacidade de honrar com um futuro PRJ.

6.5.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

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

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

CONTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-2.997.274	-4.192.846	-21.087.237	-6.893.778	-8.659.756	-4.439.529
(-) Depreciação e Amortizações	-4.853	-4.834	-4.662	-4.804	-4.614	-4.614
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-5.128.570	-5.017.016	-5.232.469	484.714	-2.952.845	-5.705.693
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-8.130.697	-9.214.696	-26.324.367	-6.413.868	-11.617.215	-10.149.836
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	-0	0	40.000	-5.287
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-8.130.697	-9.214.696	-26.324.367	-6.413.868	-11.577.215	-10.155.123
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	1.940.747	1.993.986	6.221.463	1.591.391	3.053.416	2.423.009
(=) Resultado Líquido do Exercício	-6.189.949	-7.220.710	-20.102.905	-4.822.477	-8.523.799	-7.732.114

No mês de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) negativo, ao acrescentar as parcelas de depreciação e amortização juntamente com o montante de Encargos e as provisões de IR e CSLL, as empresas encerraram com um Resultado Líquido negativo em R\$ 7,7 milhões, sendo um resultado menor em relação a novembro que fechou **desfavorável** também, em R\$ 8,5 milhões.



Observa-se ainda em dezembro/2022, um Resultado Não Operacional no valor desfavorável de R\$ 5 mil relacionado à perda de capital. Por fim, tem-se as provisões no montante positivo de R\$ 2,4 milhões referente a provisão de IRPJ e CSLL, observada pela AJ na Recuperanda Noma do Brasil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros foram negativos em R\$ 5,7 milhões.

6.6. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	9.739.596	22.624.867	5.418.569	50.166.472	30.825.533	23.816.746
Movimentação de outros créditos a receber	-452.435	3.034.182	-2.657.449	-6.870.704	7.059.617	-13.520.273
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-34	-2	0	883.483	16.975.658
(-) Movimentação de fornecedores	-9.109.853	-14.039.410	-11.186.612	-3.832.437	-20.113.151	-30.201.294
(-) Movimentação de tributos	-2.289.716	-3.243.099	3.323.436	-1.512.923	-824.978	-12.528.871
(-) Movimentação de despesas	-7.732.754	-7.471.505	-7.716.268	-2.722.015	-4.249.684	-11.415.696
(-) Movimentação de outras obrigações	15.951.944	6.852.092	14.248.478	-29.050.353	-12.316.203	571.972
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.473.017	-882.120	-6.009.885	-6.094.859	-3.076.924	4.379.379
Fluxo de caixa das atividades operacionais	3.633.766	6.874.974	-4.579.733	83.181	-1.812.306	-21.922.380
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	-8.937
Movimentação de imobilizado e intangíveis	151.570	187.951	76.689	135.484	35.773	164.152
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	151.570	187.951	76.689	135.484	35.773	155.215
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-4.426.443	-6.051.813	4.895.034	835.838	5.152.470	20.633.357
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	504.060	-883.931	-832.312	-732.894	-977.946	-1.298.805
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-3.922.382	-6.935.744	4.062.722	102.944	4.174.524	19.334.552
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	26.884	26.290	25.512	23.317	22.301	11.797
Fluxo de caixa de ajustes do BP	26.884	26.290	25.512	23.317	22.301	11.797
Variação líquida do caixa	-110.162	153.471	-414.810	344.927	2.420.292	-2.420.815
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.201.401	1.091.239	1.244.710	829.900	1.174.828	3.595.119
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.091.239	1.244.710	829.900	1.174.828	3.595.119	1.174.304
Variação líquida do caixa	-110.162	153.471	-414.810	344.927	2.420.292	-2.420.815

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



As entradas advindas das atividades operacionais foram menores do que as saídas, resultando em um fluxo desfavorável significativo de R\$ 21,9 milhões.

Relacionado as atividades de investimento, observa-se uma saída de R\$ 8 mil relacionada a investimentos em participação societária e um saldo positivo de R\$ 164 mil decorrente da diferença entre a depreciação lançada no DRE e o valor de depreciação apresentado no balanço.

Além disso, ocorreu no período um aumento de caixa no valor de R\$ 20 milhões derivado de entrada de empréstimos e financiamentos no curto prazo. Em relação ao longo prazo houve um dispêndio de R\$ 1,2 milhão relacionado com a baixa de valores.

Por fim, destaca-se uma entrada de R\$ 11 mil no Patrimônio Líquido referente às diferenças de saldos citados anteriormente no corpo deste RMA que motivaram o valor de ajuste.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – As Recuperandas apresentaram uma receita média de R\$ 32,6 milhões no ano 2022, demonstrando oscilações entre os meses do ano, sendo observado os menores faturamentos nos meses de setembro e outubro do corrente ano. O faturamento realizado em dezembro/22 ficou em R\$ 30,8 milhões, superior 30,3% em relação ao mês de novembro/22. Destaca-se que a média de 2022 apresentou-se insuficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros da Recuperanda, dessa forma acumulando prejuízo ao longo do ano.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em dezembro de 2022, as empresas auferiram um resultado bruto negativo de 2,92%. Da mesma forma no acumulado do ano 2022, percebe-se um percentual médio mensal negativo de -4,0%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. No mês de dezembro de 2022, as Recuperandas registraram um Ebitda desfavorável de R\$ 4,4 milhões, que representa sobre o faturamento um percentual de -14,4%, acumulando em 2022 um saldo negativo de R\$ R\$ 10 milhões. Este fato demonstra a inviabilidade da operação mantida neste formato.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será





incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em dezembro de 2022, as empresas auferiram um resultado desfavorável de R\$ 7,7 milhões, equivalente a -25% do faturamento do mês, acumulando no corrente ano um prejuízo de R\$ 42 milhões.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 642 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 411,9 milhões, suficiente para cobrir 64,1% das dívidas de curto prazo, demonstrando que a Recuperanda não possui recursos suficientes para sustentar suas operações de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 116,08% em relação ao seu ativo total. Em tese, isto significa que no caso de uma liquidação, a Recuperanda não conseguiria apenas com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

