



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

4º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO DE 2022

MATRIAGRO LTDA – ME E CLÁUDIO MORESCO DA COSTA – ME

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0012361-71.2021.8.16.0170

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE TOLEDO/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P.JYAA S8M2L RQ9VS G5NMD





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	3
3.1. FUNCIONÁRIOS	4
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	6
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL	6
4.1.1 Ativo	6
4.1.2 Passivo	8
4.2 INDICADORES CONTÁBEIS.....	9
4.2.1 Índices de Liquidez	10
4.2.2 Índices de Liquidez Geral.....	10
4.2.3 Índices de Endividamento	10
4.2.4 Índices de Rentabilidade	11
4.2.5 Capital Circulante Líquido	12
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....	13
4.3.1 Receitas	14
4.3.2 Lucro Bruto.....	14
4.3.3 Receitas x Despesas Operacionais.....	15
4.3.4 Evolução do Ebitda.....	16
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	16
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	17
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	19





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
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	Matriagro Ltda ME e Cláudio Moresco da Costa – ME
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 19/05/2022, na sede das Recuperandas, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo representante legal e sócio proprietário das empresas, Sr. Cláudio Moresco da Costa, o qual prestou as informações que subsidiam o presente relatório.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas por meio de vistoria realizada *in loco* na sede das Recuperandas, na cidade de Toledo/PR, em data de 19/05/2022, ocasião em que a AJ foi recebida e acompanhada pelo sócio proprietário, Sr. Claudio, tendo também constatado a presença de uma secretária, todos na sede das empresas.

Já nos fundos do imóvel, composto por dois barracões, foi possível constatar que em um deles havia estoque de produtos de higiene e proteção (papeis, panos limpeza, luvas) e outro barracão em anexo, utilizado para estoque de produtos destinados à nutrição e higiene animal (detergente).

Pelo AJ foi ainda verificado que não houve reposição de estoques e que não havia funcionários no local, especialmente algum com função de vendedor, porquanto a atividade operacional consiste basicamente na venda do remanescente de estoques, já que ainda não adquiriram novos produtos para revenda, o que lhes gerou um faturamento no mês de abril/2022 de R\$ 34.191,00 (trinta e quatro mil e cento e noventa e um reais).





E segundo aduz o representante, com base em um relatório de sistema (preço de custo), o volume dos produtos ainda em estoque está avaliado em R\$ 590.000,00 (quinhentos e noventa mil reais).

Para mais, ainda de acordo com as informações prestadas pelo Sr. Claudio, a sociedade permanece trabalhando pela regularização de seu Certificado de Aprovação (CA) para permitir a comercialização de luvas a empresas que tenham tal exigência, já que o CA é um cadastro realizado junto ao Ministério do Trabalho que vincula a identificação do referido produto ao vendedor.

Com base nas informações acima narradas, é possível notar que o quadro das atividades exercidas pela Recuperanda ao longo do tempo demonstra uma operação estacionada, atrelada ao fato de que atualmente os dirigentes estão em vias de alteração do ramo de atividade.

Segundo o representante, atualmente a empresa está em conversações com parceiros do ramo de confecções para colocar no local a representação/revenda de malharia. Outra alternativa apontada, que também está em estudo, seria a representação para revenda de placa solar.

Outrossim, relativamente à locação do imóvel onde está estabelecida a sede da recuperanda Matriagro, ao AJ foi declarado que os alugueres foram pagos até o mês de maio/2022 e que a empresa mantém conversas com o proprietário, de modo que permanecerá no imóvel caso se concretize algum dos novos ramos em fase de conversações.

E, ao fim, quanto à atividade rural voltada à criação de peixes, informou o representante que ainda não foram auferidas receitas com a atividade, sendo que no sítio localizado em Nova Santa Rosa/PR, de nome "Granja Moresco", foram recentemente alojados cerca de 60 (sessenta) mil alevinos de peixe/tilápias no tanque II, somando aproximadamente 115 (cento e quinze) mil alevinos de tilápias alojadas nos dois tanques locados naquela propriedade.

De acordo com o sócio, a perspectiva é que em dezembro/2022 haverá a retirada dos peixes, gerando um volume de 90 (noventa) toneladas da espécie, enquanto na propriedade chamada "Sítio Luana" estão atualmente com tanques arrendados para terceiro, com perspectiva de retirada em agosto/2022.

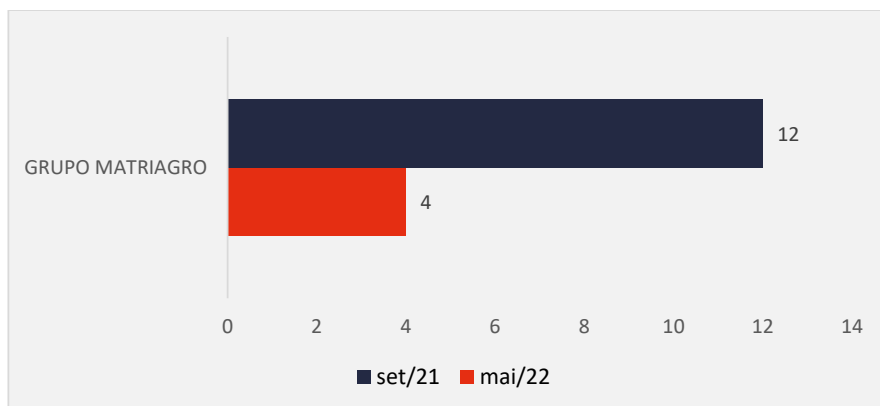
3.1. FUNCIONÁRIOS

Na petição inicial, as Recuperandas informaram contar com 12 (doze) funcionários ao todo, dentre esses 07 (cinco) estavam registrados na Matriagro LTDA – ME, e os outros 5 (cinco) na empresa CLÁUDIO MORESCO DA COSTA – ME, conforme documento juntado em mov. 1.9.

Já quando da reunião realizada na data de 19/05/2022, segundo informado por seu representante, as Recuperandas continuam a manter empregados no total 04 (quatro) funcionários, constituídos por uma secretária, um responsável pelo setor financeiro, um vendedor de campo e um colaborador locado no armazém/estoque, cujos salários foram todos pagos em dia.

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





Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P.JYAA S8M2L RQ9VS G5NMD





4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de março/2022.

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL

4.1.1 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 pela Recuperanda "Matriagro", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de fevereiro a março de 2022.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa que representou respectivamente uma queda de R\$ 22 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	ago/21		AV		fev/22		AV		mar/22		AV		AH	AH	Variação	Variação
	ago/21	AV	fev/22	AV	mar/22	AV	mar22/ago21	mar22/fev22	mar22/ago21	mar22/fev22	mar22/ago21	mar22/fev22	mar22/ago21	mar22/fev22	mar22/ago21	mar22/fev22
Ativo Circulante	4.373.711	91,3%	4.332.485	93,1%	4.317.702	93,2%	-1,3%	-0,3%	-56.009	-14.783						
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.675.671	55,8%	3.050.298	65,5%	3.077.753	66,4%	15,0%	0,9%	402.081	27.455						
Créditos	255.092	5,3%	87.540	1,9%	74.812	1,6%	-70,7%	-14,5%	-180.280	-12.729						
Outros Créditos	465	0,0%	230.001	4,9%	230.001	5,0%	49326,5%	0,0%	229.536	0						
Tributos a Compensar/Recuperar	931	0,0%	2.678	0,1%	2.678	0,1%	187,7%	0,0%	1.747	0						
Estoques	1.441.552	30,1%	961.968	20,7%	932.459	20,1%	-35,3%	-3,1%	-509.093	-29.509						
Operações Corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0						
Ativo Não Circulante	417.513	8,7%	323.584	6,9%	315.778	6,8%	-24,4%	-2,4%	-101.735	-7.806						
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.969	0,1%	20.743	0,4%	20.743	0,4%	422,6%	0,0%	16.774	0						
Depósitos Judiciais	0	0,0%	16.774	0,4%	16.774	0,4%	0,0%	0,0%	16.774	0						
Aplicações Financeiras LP	3.969	0,1%	3.969	0,1%	3.969	0,1%	0,0%	0,0%	0	0						
Ativo Permanente	413.543	8,6%	302.841	6,5%	295.035	6,4%	-28,7%	-2,6%	-118.509	-7.806						
Investimentos e Participações	22.661	0,5%	23.633	0,5%	23.643	0,5%	4,3%	0,0%	982	10						
Imobilizado	374.863	7,8%	262.893	5,6%	255.077	5,5%	-32,0%	-3,0%	-119.786	-7.816						
Intangível	16.020	0,3%	16.315	0,4%	16.315	0,4%	1,8%	0,0%	295	0						
Total do Ativo	4.791.224	100,0%	4.656.069	100,0%	4.633.480	100,0%	-3,3%	-0,5%	-157.744	-22.589						

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 março de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 3 milhões, apresentando um aumento de 0,9% em



comparação com o mês anterior. Destaca-se que, do valor do grupo, R\$ 3 milhões encontram-se em Caixa e R\$ 11 mil estão nas contas correntes. Por fim, o grupo representou 66,4% do ativo total da Recuperanda.

Créditos: O grupo Créditos é representado pelas Duplicatas a Receber em curto prazo e apresentou uma redução de 14,5%, respectivamente R\$ 12 mil, finalizando o mês de análise com saldo total de R\$ 74 mil. Por fim, não foi identificada a antecipação de recebíveis no período.

Outros Créditos: Este grupo compõe-se das contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento a Funcionários" e "Devedores Diversos", sendo esta última a rubrica que contém o montante mais representativo. Nota-se que não houve variações no saldo do grupo em relação ao mês de fevereiro/2022. Os Outros Créditos representaram 5% do total do ativo ao final de março de 2022, com saldo de R\$ 230 mil.

Tributos a Compensar: 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 março de 2022 foi de R\$ 2 mil, o que demonstra a inexistência de movimentações no período em análise. Por fim, representou 0,1% do total do ativo.

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 da Recuperanda apresentaram uma redução de 3,1% de fevereiro a março/2022, finalizando o período com um saldo de R\$ 932 mil. Ademais, passaram a representar 20,1% do total do Ativo, demonstrando prazo médio de estocagem de 948 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de março de 2022.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Mercadorias p/ Revenda	1.139.566	1.111.228	1.350.695	1.307.688	920.953	891.444
Estoque em Und Terceiros	41.015	41.015	41.015	41.015	41.015	41.015
Total	1.180.581	1.152.243	1.391.709	1.348.703	961.968	932.459
Variação %	-18,24%	-2,40%	20,78%	-3,09%	-28,67%	-3,07%

Investimentos e Participações: O grupo é composto pela conta "Participação Acionária", tendo apresentado de fevereiro a março de 2022 um pequeno aumento de R\$ 10. Ao fim do período mencionado, os investimentos correspondiam a 0,5% do total do ativo, um saldo de R\$ 23 mil.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em março de 2022 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 255 mil e representou 5,5% do Ativo total. Nota-se que a única movimentação no grupo no período é referente à contabilização da depreciação no valor de R\$ 7 mil.





Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 16 mil e refere-se ao investimento em Marcas e Patentes. Verifica-se que desde outubro/2021 o valor deste grupo não tem sido alterado. Por fim, apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa de ambos os grupos:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Terrenos	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Edifícios e Construções	9.606	9.606	9.606	9.606	9.606	9.606
Máquinas e Equipamentos	7.320	7.320	0	0	0	0
Veículos	935.015	935.015	299.885	299.885	299.885	299.885
Móveis e Utensílios	35.741	35.741	9.356	9.356	9.356	9.356
Computadores e Periféricos	14.653	14.653	1.685	1.685	1.685	1.685
Consórcios Não Contemplados	146.683	149.157	119.467	121.941	121.941	121.941
(-) Depreciação Acumulada	-679.411	-694.321	-203.919	-211.749	-219.580	-227.396
Marcas e Patentes	16.315	16.315	16.315	16.315	16.315	16.315
Total	525.921	513.485	292.395	287.039	279.208	271.392
Variação %	39,07%	-2,36%	-43,06%	-1,83%	-2,73%	-2,80%

4.1.2 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 evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de agosto de 2021 a março de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em uma redução de R\$ 22 mil no período de fevereiro a março de 2022, passando a apresentar um total de R\$ 4,6 milhões.

PASSIVO	ago/21		fev/22		mar/22		AH		Variação	
	valor	AV	valor	AV	valor	AV	mar22/ago21	mar22/fev22	mar22/ago21	mar22/fev22
Passivo Circulante	5.424.643	113,2%	5.636.343	121,1%	5.635.388	121,6%	3,9%	0,0%	210.745	-955
Emprestimos e Financiamentos	2.431.339	50,7%	2.384.592	51,2%	2.379.716	51,4%	-2,1%	-0,2%	-51.623	-4.876
Fornecedores	2.658.777	55,5%	2.900.760	62,3%	2.901.681	62,6%	9,1%	0,0%	242.903	920
Obrigações Sociais e Trabalhistas	49.607	1,0%	23.849	0,5%	22.795	0,5%	-54,0%	-4,4%	-26.813	-1.055
Obrigações Tributárias	140.262	2,9%	184.634	4,0%	188.689	4,1%	34,5%	2,2%	48.427	4.055
Parcelamentos Tributários	144.657	3,0%	142.508	3,1%	142.508	3,1%	-1,5%	0,0%	-2.149	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-633.419	-13,2%	-980.274	-21,1%	-1.001.908	-21,6%	58,2%	2,2%	-368.489	-21.634
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-633.419	-13,2%	-980.274	-21,1%	-1.001.908	-21,6%	58,2%	2,2%	-368.489	-21.634
Capital Social	60.000	1,3%	60.000	1,3%	60.000	1,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-311.235	-6,5%	-311.235	-6,7%	-311.235	-6,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-382.474	-8,0%	-855.225	-18,4%	-876.858	-18,9%	129,3%	2,5%	-494.384	-21.634
Contas de Compensação	291	0,0%	291	0,0%	291	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	125.895	2,7%	125.895	2,7%	0,0%	0,0%	125.895	0
Total do Passivo	4.791.224	100,0%	4.656.069	100,0%	4.633.480	100,0%	-3,3%	-0,5%	-157.744	-22.589





Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram o montante de R\$ 2,3 milhões. No período de análise, portanto, de fevereiro a março de 2022, representaram 51,4% do total do passivo, tendo reduzido R\$ 4 mil no último bimestre, equivalente a um decréscimo de 0,2%.

Fornecedores: Em março de 2022 o grupo Fornecedores apresentou um aumento de R\$ 920. Dessa forma, verifica-se que o valor final da conta em questão foi de R\$ 2,9 milhões, representando 62,6% do total do Passivo da Recuperanda.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas reduziu 4,4%, ou seja, R\$ 1 mil de fevereiro a março/2022 e representou nesse último mês 0,5% do total do passivo da Recuperanda, referindo-se às "Obrigações Trabalhistas", "Obrigações Previdenciárias" e "Provisões". Seu saldo finalizou em R\$ 22 mil no período.

Obrigações Tributárias: Esse grupo, que representa os tributos a serem recolhidos pela empresa, apresentou de fevereiro a março de 2022 um acréscimo de 2,2%, respectivamente R\$ 4 mil. Ao fim do mês de análise, contava com um saldo de R\$ 188 mil, equivalente a 4,1% do total do passivo.

Parcelamentos Tributários: O saldo deste grupo demonstra que a Recuperanda possui tributos no valor de R\$ 142 mil a serem pagos através de parcelamento. No período de fevereiro a março de 2022 não houve variações nesse montante.

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. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstra um montante negativo de R\$ 1 milhão, tendo aumentado seu saldo desfavorável em razão do **prejuízo** na ordem de R\$ 21 mil auferido em março de 2022.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

4.2 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 da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.





4.2.1 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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Liquidez Corrente	0,79	0,80	0,85	0,84	0,77	0,77
Liquidez Geral	0,80	0,80	0,85	0,84	0,77	0,77
Liquidez Imediata	0,46	0,46	0,54	0,54	0,54	0,55
Liquidez Seca	0,63	0,64	0,60	0,60	0,60	0,60

4.2.2 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 entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,77**, 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 **R\$ 0,77** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

4.2.3 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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Endividamento Geral	114,81%	114,29%	110,22%	111,63%	121,05%	121,62%
Composição do Endividamento	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%





Em março/2022, a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5,6 milhões, tendo a totalidade de suas dívidas concentradas no curto prazo. Destaca-se que o endividamento geral aumentou de 121,05% para 121,62% no período de análise.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto, não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:



4.2.4 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.

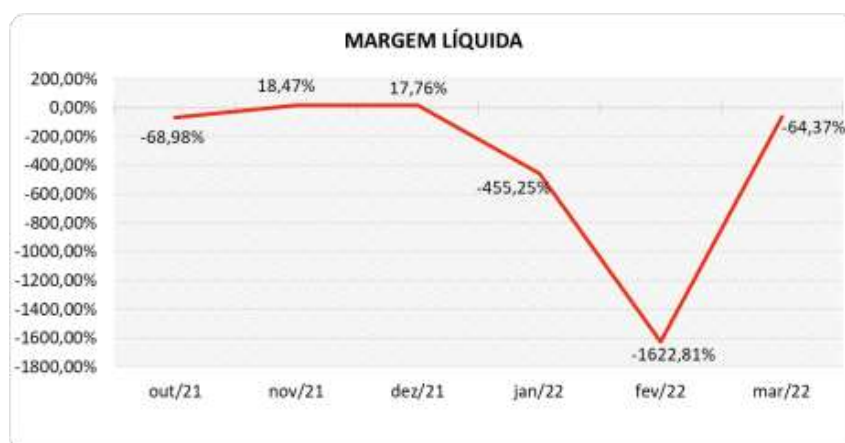
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Margem Líquida	-68,98%	18,47%	17,76%	-455,25%	-1622,81%	-64,37%
Rentabilidade do Ativo	-0,90%	0,37%	0,29%	-1,28%	-8,44%	-0,47%
Produtividade	0,01	0,02	0,02	0,00	0,01	0,01





Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em 4 dentre os 6 meses analisados. Em março de 2022, a margem líquida e a rentabilidade finalizaram **negativas**. Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:



4.2.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

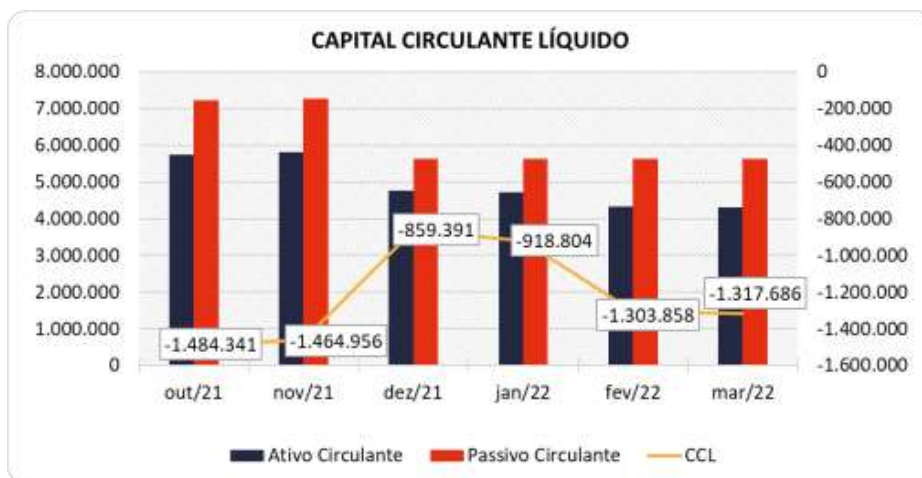
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Ativo Circulante	5.751.255	5.809.526	4.775.193	4.717.213	4.332.485	4.317.702
Passivo Circulante	7.235.596	7.274.482	5.634.584	5.636.017	5.636.343	5.635.388
CCL	-1.484.341	-1.464.956	-859.391	-918.804	-1.303.858	-1.317.686
Variação %	43,39%	-1,31%	-41,34%	6,91%	41,91%	1,06%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 1,06% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de -R\$ 1,3 milhão, em razão principalmente do decréscimo na conta "Estoques" do ativo circulante.

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





4.3 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 março de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** líquido de 53,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 21 mil.

As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22	fev/22	AV	mar/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a mar22	AV	AH mar22/fev22	Varição mar22/fev22
	Receitas Operacionais Brutas	61.359	33.887	100,0%	40.432	100,0%	286.348	100,0%	45.226	100,0%	19,3%
(-) Deduções das Receitas	-47.134	-9.678	-28,6%	-6.826	-16,9%	-58.702	-20,5%	-21.213	-46,9%	-29,5%	2.852
(=) Receitas Operacionais Líquidas	14.225	24.210	71,4%	33.606	83,1%	227.646	79,5%	24.014	53,1%	38,8%	9.397
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-44.043	-382.920	-1130,0%	-29.516	-73,0%	-195.473	-68,3%	-152.159	-336,4%	-92,3%	353.404
(=) Lucro Bruto	-29.818	-358.710	-1058,5%	4.091	10,1%	32.173	11,2%	-128.146	-283,3%	-101,1%	362.801
(-) Despesas Operacionais	-24.461	-25.797	-76,1%	-15.212	-37,6%	-63.890	-22,3%	-21.824	-48,3%	-41,0%	10.585
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-54.279	-384.507	-1134,7%	-11.122	-27,5%	-31.717	-11,1%	-149.969	-331,6%	-97,1%	373.386
(-) Depreciação e Amortizações	-7.830	-7.830	-23,1%	-7.816	-19,3%	-15.885	-5,5%	-7.826	-17,3%	-0,2%	14
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.650	-537	-1,6%	-2.696	-6,7%	-8.456	-3,0%	-1.961	-4,3%	402,1%	-2.159
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-64.759	-392.875	-1159,4%	-21.634	-53,5%	-56.058	-19,6%	-159.756	-353,2%	-94,5%	371.241
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	4.764	1,7%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-64.759	-392.875	-1159,4%	-21.634	-53,5%	-51.294	-17,9%	-159.756	-353,2%	-94,5%	371.241
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-64.759	-392.875	-1159,4%	-21.634	-53,5%	-51.294	-17,9%	-159.756	-353,2%	-94,5%	371.241

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: P.JYAA S8M2L RQ9V5 G5NMD





4.3.1 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, tendo um aumento no mês de março de 2022.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Vendas Mercado Interno	95.511	143.458	91.780	61.359	33.887	40.432
Receitas com Serviços	0	0	0	0	0	0
Total	95.511	143.458	91.780	61.359	33.887	40.432

As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 95,21% em vendas no mercado interno e ii) 4,79% em serviços prestados.

Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as oscilações das receitas.



4.3.2 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 (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).





DEDUÇÕES E CUSTOS	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
(-) Deduções das Receitas	-13.191	-14.930	-7.918	-47.134	-9.678	-6.826
(=) Receitas Operacionais Líquidas	82.320	128.528	83.862	14.225	24.210	33.606
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-73.692	-44.205	-17.932	-44.043	-382.920	-29.516
(=) Lucro Bruto	8.628	84.323	65.930	-29.818	-358.710	4.091
% Lucro Bruto	9,03%	58,78%	71,83%	-48,60%	-1058,54%	10,12%

Em março de 2022, a Recuperanda demonstrou uma queda percentual expressiva nas deduções e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços, que passou a representar 73% da receita. Devido ao alto volume de custos apresentados no mês de fevereiro, solicitaremos a Recuperanda que nos informe que tipos de custos foram alocados, levando a representar 10x acima ao valor das vendas.

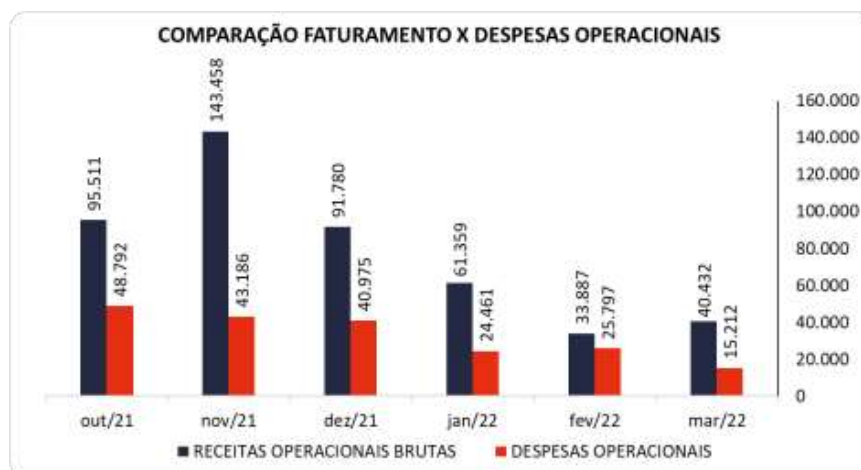
Por fim, o resultado bruto de março ficou positivo em 10,12% sobre a receita bruta, ou seja, R\$ 4 mil, sendo um resultado diferente do mês anterior, que havia fechado negativo em R\$ 358 mil.

4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No período, fevereiro a março de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve um aumento do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 15 mil. Assim, representaram 37,6% em relação ao faturamento, demonstrando redução de R\$ 10 mil em relação ao mês anterior. Destaca-se que a rubrica "Aluguel" foi a maior responsável por esse decréscimo, seguida por "Salários e Encargos". Observa-se que 07 (sete) contas perfazem 78,20% do acumulado de janeiro de 2021 a março de 2022.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.





4.3.4 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:



Apesar do Lucro Bruto ter sido positivo no mês de março de 2022, não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do período, resultando em um Ebitda (resultado operacional) **desfavorável** na ordem de R\$ 11 mil, ou -27,5% sobre o faturamento do mês, um resultado negativo menor que o mês anterior, o qual havia fechado em -R\$ 384 mil.

4.3.5 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 março de 2022.

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





CONTAS	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-40.164	41.138	24.955	-54.279	-384.507	-11.122
(-) Depreciação e Amortizações	-14.910	-14.910	-7.830	-7.830	-7.830	-7.816
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.715	-2.495	-2.228	-2.650	-537	-2.696
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-56.788	23.733	14.896	-64.759	-392.875	-21.634
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-56.788	23.733	14.896	-64.759	-392.875	-21.634
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-56.788	23.733	14.896	-64.759	-392.875	-21.634

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência. No mês de março de 2022 foi lançado o valor de R\$ 7 mil decorrentes deste evento.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês apresentaram um saldo negativo de R\$ 2 mil, devido principalmente ao montante observado na conta "Juros e Multas".

Assim, não havendo no período Provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou o mês de análise desfavorável em R\$ 21 mil, ou seja, um **prejuízo** equivalente a 53,5% do faturamento.

4.4 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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	-350.773	126.932	566.196	48.220	44.638	51.671
Movimentação de outros créditos a receber	-683.566	-4.840	456.022	2.385	-2.677	-0
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-16.774	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	1.831.624	-292	-1.682.132	423	1.291	914
(-) Movimentação de tributos	1.777	-377	-4.018	-142	-1.708	-1.280
(-) Movimentação de despesas	-31.425	-39.935	-84.231	-26.985	-28.388	-18.963
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	767.638	64.714	-748.162	23.901	13.156	32.341
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	1.739	-10	-2.671	-10	-10	-10
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-162.650	-2.474	213.260	-2.474	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-160.911	-2.484	210.589	-2.484	-10	-10
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	141.543	3.090	-174.554	-2.156	-1.184	-4.876
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	141.543	3.090	-174.554	-2.156	-1.184	-4.876
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	-246.355	0	372.250	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-246.355	0	372.250	0	0	0
Variação líquida do caixa	501.914	65.320	-339.877	19.261	11.962	27.455
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.791.718	3.293.633	3.358.952	3.019.075	3.038.335	3.050.298
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.293.633	3.358.952	3.019.075	3.038.335	3.050.298	3.077.753
Variação líquida do caixa	501.914	65.320	-339.877	19.261	11.962	27.455

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de março/2022 ficou positivo em R\$ 32 mil, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 13 mil. As movimentações das entradas foram na ordem de R\$ 51 mil e as saídas foram em torno de R\$ 19 mil.

Em seguida, destaca-se nas atividades de investimentos uma redução de caixa de R\$ 10 a serem aplicados em participação acionária.

Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, nota-se no curto prazo uma saída de recursos no valor de R\$ 4 mil, destinada a pagamento de empréstimos de curto prazo.

Dessa forma, não havendo outras movimentações significativas que impactassem o caixa, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi positiva em R\$ 27 mil.





5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês em análise, a Recuperanda obteve um faturamento de R\$ 40 mil. A média mensal de faturamento do ano 2021 foi de R\$ 486 mil, e em 2022, apesar de ter apenas três meses como referência, a média encontra-se em R\$ 45 mil, portanto, 84,2% abaixo do ano anterior. Verifica-se ainda que no mês de março/2022, a empresa não alcançou um faturamento suficiente para cobrir as despesas operacionais, encargos financeiros e depreciações, o que resultou em um prejuízo ao final do período.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em março de 2022, a empresa obteve um lucro bruto de 10,1%. A média do ano de 2022, apesar de considerar apenas três meses, ficou negativa em 283,3%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em março de 2022, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 11 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -27,5%, acumulando no corrente ano uma média desfavorável de R\$ 149 mil, negativamente maior que a média obtida em 2021, que foi de -R\$ 31 mil.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas 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 março de 2022, a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 21 mil, equivalente a -53,5% sobre a receita, aumentando o saldo negativo do PL.

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 de março de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 4,3 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 77% das dívidas de curto prazo. Destaca-se ainda que deste valor constante no Ativo Circulante, grande parte, conforme balancete consta no caixa da empresa.





Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 121% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJYAA S8M2L RQ9VS G5NMD

