



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

42º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2022

AGROPECUÁRIA INVERNADA REDONDA LTDA;

CAPELATI & CIA LTDA;

NAGA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE BISCOITOS E

MASSAS LTDA; SANTA GEMMA ALIMENTOS LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0010050-84.2010.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DE UMUARAMA/PR





SUMÁRIO

1. Glossário	3
2. Considerações iniciais	3
3. Informações Preliminares	4
3.1 Histórico Da Empresa	4
3.2 Razões Da Crise Econômico-Financeira.....	4
4. Cronograma processual	5
5. Atividades Realizadas Pela Aj.....	8
6. Informações Operacionais.....	8
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	9
7. Informações Financeiras	10
7.1 Dados Comparativos Entre As Recuperandas	10
7.1.2 Passivo – Comparativo Entre As Recuperandas	11
7.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício – Comparativa Entre As Recuperandas	11
7.2 Balanço Patrimonial – Consolidado Grupo Naga.....	12
7.2.1 Ativo	12
7.2.2 Passivo	15
7.3 Indicadores Financeiros.....	16
7.3.1 Índices de Liquidez	16
7.3.2 Índices de Endividamento	17
7.3.3 Índices de Rentabilidade.....	18
7.3.4 Capital Circulante Líquido	19
7.4 Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado Grupo Naga	19
7.4.1 Receitas	20
7.4.2 Lucro Bruto	21
7.4.3 Evolução do Ebitda.....	22
7.4.4 Receita x Despesas Operacionais.....	23
7.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	23
7.5 Fluxo de Caixa (método direto).....	24
9. Considerações Finais	25





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Agropecuária Invernada Redonda; Capelati & CIA LTDA; Naga Indústria e Comércio de Biscoitos e Massas LTDA; Santa Gemma Alimentos LTDA
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

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, do relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, 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 pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade da Recuperanda e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

As informações relatadas também são oriundas de coleta pela AJ em vistorias às instalações da empresa e de documentos contidos nos autos.

O período objeto de análise processual e operacional da Recuperanda corresponde ao mês de Janeiro/2022.



Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/50/agropecuaria-invernada-redonda-ltda-capelati-cia-ltda-naga-industria-comercio-biscoitos-massas-ltda-santa-gema-alimentos-ltda>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

Trata-se de um grupo de empresas coligadas, e por tal razão apresentaram pedido de RJ em conjunto, sendo que o principal estabelecimento se encontrava à época do pedido, na cidade de Umuarama/PR, porém atualmente encontra-se na cidade de Santa Helena/PR.

O Grupo informa na exordial que suas atividades tiveram início nos anos 90, com a constituição da Naga Indústria e Comércio de Biscoitos e Massas LTDA, com o passar dos anos, verificando boa aceitação regional a empresa percebeu a oportunidade de distribuir seus produtos pelo território nacional, razão pela qual, constituiu-se a empresa Santa Gemma Alimentos LTDA no final dos anos 90, visando ampliar e diversificar o mercado dos produtos fabricados.

Com o amplo crescimento aferido pela Naga e Santa Gemma, fez-se necessário a ampliação geográfica do mercado, visando minimizar os custos do sistema logístico e torná-lo mais eficiente, sendo então constituída a empresa Capelati e Cia LTDA, empresa cujo objetivo é o transporte de cargas, sendo assim, a responsável por toda a logística da produção e distribuição dos produtos fabricados pelas outras empresas.

Por fim, pelos motivos supracitados, e conforme descrito na exordial, no ano de 2006 foi criada a Agropecuária Invernada Redonda LTDA, cujo objetivo é a exploração de atividades agrícolas, pastoris e extrativismo animal e vegetal.

Com o passar dos anos o Grupo Naga adquiriu uma vasta gama de clientes, entre eles WalMart, Carrefour, Pão de Açúcar, Armazém Matheus (MA e PI), Distribuidora Coimbra (Região Norte), Sendas e Distribuidora Cabral e Souza (BA).

Alegou também na exordial, que na época o Grupo possuía capacidade de produção de aproximadamente 3.550 Kg/Hora, e que poderia atingir até 6.000 Kg/Hora, com os equipamentos instalados à época.

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

Na exordial, alegaram que o principal efeito da crise financeira do grupo foi a crise econômica mundial, eclodida em 2008, que causou diminuição das vendas do grupo e a restrição de créditos



financeiros, o que criou uma forte descapitalização do Grupo Naga. Alegaram ainda que em 2008, as empresas passavam por um forte investimento na ampliação de sua capacidade industrial.

Em decorrência desta descapitalização, as empresas do Grupo não mais conseguiram arcar com suas obrigações fiscais, o que levou ao bloqueio judicial de suas contas.

No momento em que o Grupo ajuizou o pedido, alegaram que já haviam tomado medidas administrativas e financeiras, visando equilibrar o caixa com o corte e a diminuição de custos e despesas, realizando cortes nas áreas operacionais, administrativa e realizaram a reorganização do quadro funcional.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	06/10/2010	Pedido de Recuperação Judicial
1.14	15/10/2010	Deferimento do Processamento da RJ
1.17	10/12/2010	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
1.19	17/12/2010	Apresentação do PRJ
1.44	15/07/2011	Renúncia do Procurador
1.51	08/02/2012	Determinação da suspensão do feito e a intimação das Requerentes para constituírem novo procurador
1.56	19/09/2012	Determinação de intimação às Recuperandas para retificarem o Plano de Recuperação Judicial e realizar o pagamento dos honorários do AJ
1.61	30/01/2013	Apresentação do novo PRJ
1.77	22/07/2013	Digitalização dos Autos
35	22/10/2013	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º da LRE)
99.1	08/07/2017	Mudança de sede das Recuperandas
164.1	03/09/2014	Nova Relação de Credores do art. 52 da LRE
198.1	06/11/2014	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a", da LRE
241.1	16/12/2014	Consolidação do Quadro Geral de Credores (art. 22, I, "f" da LRE)
	18/06/2015	Publicação do novo edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
	09/11/2016	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE
708.1	20/09/2017	Decisão de Recebimento do PRJ
770.2	27/10/2017	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º da LRE)
772	08/11/2017	Apresentação pelo AJ da Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ") da LRE
773	10/11/2017	Apresentação pelo AJ da Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ") da LRE
807.1	10/05/2018	Decisão de Destituição do AJ



824	15/06/2018	Relatório do AJ sobre as fases processuais
842	31/07/2018	1º RMA
849	31/08/2018	2º RMA
852	20/09/2018	Decisão acerca da remuneração da AJ
858	29/09/2018	3º RMA
866	31/10/2018	4º RMA
868	28/11/2018	5º RMA
877	20/12/2018	6º RMA
881	17/01/2019	Apresentação de nova relação de credores pelo Administrador Judicial e manifestação sobre impugnações de crédito
882	27/01/2019	7º RMA
898	27/02/2019	Minuta do edital do art. 7, § 2º, da LRE
899	28/02/2019	8º RMA
900	02/03/2019	Publicação do edital do art. 7º, §2º e 8º, da LRE
911	20/03/2019	Apresentação de modificativo ao PRJ
918	28/03/2019	Apresentação de modificativo ao PRJ
920	29/03/2019	9º RMA
923	30/04/2019	10º RMA
927	26/05/2019	Deferimento da convocação da AGC
938	29/08/2019	Minuta do edital a que se refere o art. 36 da LRF (edital da AGC)
984	31/05/2019	11º RMA
987	31/05/2019	Publicação do edital a que se refere o art. 36 da LRF (edital da AGC)
1040	29/06/2019	12º RMA
1058	19/07/2019	Ata AGC em 1ª Convocação
1067	22/07/2019	Apresentação de modificativo ao PRJ
1086	26/07/2019	Ata da AGC em 2ª Convocação
1103	27/08/2019	13º RMA
1111	27/09/2019	14º RMA
1114	07/11/2019	15º RMA
1115	03/12/2019	16º RMA
1117	17/12/2019	17º RMA
1137	28/01/2020	18º RMA
1145	27/02/2020	19º RMA
1151	30/03/2020	20º RMA





1153	01/04/2020	Manifestação das Recuperandas pugnando pela concessão da RJ, dispensando-se a apresentação das certidões negativas de débitos tributários.
1155	14/04/2020	Manifestação da AJ opinando pela concessão da RJ e homologação do PRJ aprovado em AGC, com a dispensa de certidões de regularidade fiscal por parte das Recuperandas
1157	27/04/2020	21º RMA
1158	26/05/2020	22º RMA
1162	10/07/2020	23º RMA
1167	24/07/2020	24º RMA
1168	24/08/2020	25º RMA
1170	28/08/2020	Sentença de Homologação do PRJ e concessão da RJ, com ressalva acerca do prazo para pagamento dos credores trabalhistas
1216	15/09/2020	Estado do Paraná comunica a interposição de Agravo de Instrumento em face da decisão que homologou o PRJ e concedeu a RJ
1252	30/09/2020	26º RMA
1255	05/10/2020	BANCO SAFRA S/A comunica a interposição de Agravo de Instrumento em face da decisão do seq. 1170, que homologou o PRJ e concedeu a RJ
1269	15/10/2020	UNIÃO – FAZENDA NACIONAL comunica a interposição de Agravo de Instrumento em face da decisão do seq. 1170, que homologou o PRJ e concedeu a RJ
1272	16/10/2020	BANCO DO BRASIL comunica a interposição de Agravo de Instrumento em face da decisão do seq. 1170, que homologou o PRJ e concedeu a RJ
1287	29/10/2020	27º RMA
1288	10/11/2020	Manifestação da AJ em relação ao ofício da Justiça do Trabalho a respeito da habilitação de FGTS e Contribuições Previdenciárias
1289	11/11/2020	Traslado da decisão proferida nos autos de Agravo de Instrumento n. 0059209-78.2020.8.16.0000, interposto pelo BANCO SAFRA S/A, a qual indeferiu a concessão de efeito suspensivo ao recurso
1290	11/11/2020	Traslado da decisão proferida nos autos de Agravo de Instrumento n. 0062273-96.2020.8.16.0000, interposto pelo BANCO DO BRASIL S/A, a qual indeferiu a concessão de efeito suspensivo ao recurso
1291	11/11/2020	Traslado da decisão proferida nos autos de Agravo de Instrumento n. 0061908-42.2020.8.16.0000, interposto pela PROCURADORIA DA FAZENDA NACIONAL, a qual deferiu a concessão de efeito suspensivo ao recurso
1293	28/11/2020	28º RMA
1294	01/12/2020	Ofício da 2ª Vara do Trabalho de Toledo determinando a apresentação de conta bancária para a transferência de valores amealhados nos autos n. 0000006-65.2017.5.09.0121
1299	16/12/2020	29º RMA
1302	26/01/2021	30º RMA
1305	25/02/2021	31º RMA
1311	30/03/2021	32º RMA
1313	30/04/2021	33º RMA





1316	26/05/2021	34º RMA
1320	29/06/2021	35º RMA
1321	23/07/2021	Manifestação do Banco do Brasil S.A. informando a cessão de crédito à Sul Brasil Securitizadora S.A., requerendo a sucessão processual entre as partes e a exclusão da instituição Cedente do quadro geral de credores da Recuperanda.
1322	29/07/2021	36º RMA
1326	30/08/2021	37º RMA
1330	23/09/2021	Manifestação da AJ requerendo a retificação no quadro geral de credores, em decorrência do erro material no valor do crédito de titularidade da credora Cristal Empacotamento e Comércio de Açúcar Ltda., conforme constatado pela manifestação desta (mov. 1329).
1332	27/09/2021	38º RMA
1334	19/10/2021	Penhora realizada em Execução Fiscal (autos n. 5011444-35.2020.4.04.7003) em trâmite perante a 5ª Vara Federal de Maringá, movida em face da Recuperanda Naga Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.
1335	29/10/2021	39º RMA
1336	12/11/2021	Manifestação da Administradora Judicial sobre a juntada de penhora realizada (mov. 1334)
1338	29/11/2021	40º RMA
1339	29/11/2021	Vinculação de Ação de Execução Fiscal, autos n. 0009858-78.2015.8.16.0173, solicitando informações sobre a expropriação do Imóvel de Matrícula n. 25.687, do CRI 1º Ofício desta Comarca.
1341	17/12/2021	41º RMA
1344	11/01/2021	Ofício da 1ª Vara do trabalho de Umuarama/PR.

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades desenvolvidas pela AJ no período em questão foram:

- Solicitação de informações atualizadas via e-mail junto à contadora das Recuperandas, Sra. Aline Mathias e Aline Comin, a respeito das operações das empresas no período de análise, a fim de subsidiar o presente relatório.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que embasam este relatório foram prestadas através do e-mail encaminhado pela representante das Recuperandas, Sra. Aline Comin, noticiando, primeiramente, o normal funcionamento das unidades produtivas das Recuperandas, conforme segue em e-mail anexo.



A *priori*, sobre as atividades operacionais da empresa, a representante discriminou que o faturamento do mês de dezembro de 2021 configurou o montante de R\$ 1.382.376,75 (hum milhão, trezentos e oitenta e dois mil e trezentos e setenta e seis reais e setenta e cinco centavos).

Sucessivamente, a contadora informou sobre os adimplementos dos débitos tributários, relatando que o importe de FGTS, referente ao mês de novembro/2021, fora pago em 07/12/2021, no valor de R\$ 26.558,01 (vinte e seis mil, quinhentos e cinquenta e oito reais e um centavos). Ato contínuo, houve a discriminação da compensação do montante de INSS patronal, vencido em 20/12/2021, no valor de R\$ 34.808,88 (trinta e quatro mil, oitocentos e oito reais e oitenta e oito centavos).

Acrescido destas guias tributárias, em 20/12/2021, houve o adimplemento do valor de R\$ 8.184,57 (oito mil, cento e oitenta e quatro reais e cinquenta e sete centavos) a título de Imposto de Renda Retido na Fonte. Quanto ao ICMS ST, fora quitado em 14/12/2021, no importe de R\$ 7.122,46 (sete mil, cento e vinte e dois reais e quarenta e seis centavos).

Além destas informações, a representante da empresa encaminhou os comprovantes de pagamento do parcelamento de FGTS. O parcelamento de FGTS pago em dezembro formalizou o valor de R\$12.833,26 (doze mil, oitocentos e trinta e três reais e vinte e seis centavos), e os demais parcelamentos tributários que venceram durante o mês de novembro foram inadimplidos pelas Recuperandas. Em relação ao pagamento dos valores referentes aos tributos de PIS e COFINS do mês de novembro/2021 não foram quitados.

Por fim, cumpre informar que os comprovantes de pagamento de todos os tributos mencionados neste tópico constam anexo a este relatório, conforme acompanhavam o *e-mail* enviado pela contabilidade da Recuperanda.

6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Em exordial as Recuperandas informaram contar com 110 (cento e dez) funcionários ao todo. Contudo, durante o mês de outubro de 2021, segundo indicado por sua contadora, houve um aumento no número de funcionários, atualmente o grupo econômico permanece empregando o total de 104 (cento e quatro) colaboradores, cujos salários foram adimplidos em dia, sendo o FGTS e o IRRF também regularmente quitados e, em relação ao INSS, foi pago parcialmente.





7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nas informações financeiras e contábeis do mês de outubro/2021 fornecidas pelas Recuperandas.

Contudo, ressalta-se que os documentos de novembro/2021, encontram-se em atraso, uma vez que já deveriam ter sido entregues para a realização deste RMA, conforme solicitado por e-mail (Anexo 01), restando à AJ realizar a análise referente apenas aos documentos de outubro/2021.

7.1 DADOS COMPARATIVOS ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo ao final do mês de outubro/2021.

ATIVO	out/21							
	Santa Gemma	AV	Naga	AV	Capelati	AV	Total	AV
Ativo Circulante	10.037.404	72,7%	3.483.531	60,0%	29	0,0%	13.520.964	66,0%
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.452	0,1%	27.490	0,5%	29	0,0%	36.970	0,2%
Créditos	1.722.640	12,5%	341.826	5,9%	0	0,0%	2.064.466	10,1%
Adiantamentos	2.764.163	20,0%	152.255	2,6%	0	0,0%	2.916.418	14,2%
Outros Créditos	2.591.758	18,8%	133.048	2,3%	0	0,0%	2.724.805	13,3%
Tributos a Recuperar/Compensar	394.234	2,9%	2.828.913	48,7%	0	0,0%	3.223.147	15,7%
Estoques	2.539.653	18,4%	0	0,0%	0	0,0%	2.539.653	12,4%
Despesas do Exercício Seguinte	15.504	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	15.504	0,1%
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Não Circulante	3.761.944	27,3%	2.322.426	40,0%	878.531	100,0%	6.962.901	34,0%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.119.659	8,1%	205.295	3,5%	0	0,0%	1.324.954	6,5%
Depósitos Judiciais	144.659	1,0%	205.295	3,5%	0	0,0%	349.954	1,7%
Subvenções para Investimento	975.000	7,1%	0	0,0%	0	0,0%	975.000	4,8%
Ativo Permanente	2.642.286	19,1%	2.117.131	36,5%	878.531	100,0%	5.637.947	27,5%
Investimentos	217.223	1,6%	120.587	2,1%	654.995	74,6%	992.804	4,8%
Imobilizado	2.424.542	17,6%	1.996.544	34,4%	223.536	25,4%	4.644.622	22,7%
Intangível	521	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	521	0,0%
Total do Ativo	13.799.349	100,0%	5.805.957	100,0%	878.559	100,0%	20.483.865	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	74,2%		25,8%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	84,5%		15,5%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	46,9%		37,6%		15,6%		100,0%	

Percebe-se que a empresa Santa Gemma apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 74,2% de participação no ativo circulante, 84,5% do ativo realizável a longo prazo e 46,9% do ativo permanente, seguida da empresa Naga que representa 25,8% do circulante, 15,5% do realizável a longo prazo e 37,6% do ativo permanente. Exceto pelo pequeno saldo de R\$ 29 em Caixa, a empresa Capelati não apresenta Ativo Circulante, tendo apenas valores significativos de Ativo Permanente.

As demais avaliações que forem representativas serão demonstradas na análise consolidada.



7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de outubro/2021.

PASSIVO	out/21							
	Santa Gemma	AV	Naga	AV	Capelati	AV	Total	AV
Passivo Circulante	17.002.774	123,2%	22.151.933	381,5%	24.365	2,8%	39.179.071	191,3%
Empréstimos e Financiamentos	1.962.281	14,2%	2.538	0,0%	0	0,0%	1.964.819	9,6%
Fornecedores	1.189.670	8,6%	181.614	3,1%	0	0,0%	1.371.284	6,7%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.239.763	16,2%	2.772.138	47,7%	5.096	0,6%	5.016.997	24,5%
Obrigações Tributárias	679.429	4,9%	4.832.672	83,2%	0	0,0%	5.512.101	26,9%
Parcelamentos Tributários	10.855.368	78,7%	12.091.364	208,3%	0	0,0%	22.946.732	112,0%
Adiantamento de Clientes	61.356	0,4%	2.100.791	36,2%	18.221	2,1%	2.180.369	10,6%
Outras Obrigações	14.907	0,1%	170.816	2,9%	1.048	0,1%	186.770	0,9%
Passivo Não Circulante	-3.203.425	-23,2%	-16.345.975	-281,5%	854.195	97,2%	-18.695.206	-91,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.103.440	44,2%	13.890.831	239,3%	522.363	59,5%	20.516.633	100,2%
Empréstimos e Financiamentos LP	1.523.586	11,0%	4.024.857	69,3%	522.363	59,5%	6.070.806	29,6%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.579.853	33,2%	9.866.488	169,9%	0	0,0%	14.446.341	70,5%
Patrimônio Líquido	-9.306.865	-67,4%	-30.236.806	-520,8%	331.832	37,8%	-39.211.839	-191,4%
Capital Social	100.000	0,7%	40.000	0,7%	10.000	1,1%	150.000	0,7%
Reserva de Capital	0	0,0%	51.434	0,9%	0	0,0%	51.434	0,3%
Lucro e/ou Prej. Acumul. Até 12/2020	-4.222.871	-30,6%	-29.903.259	-515,0%	321.790	36,6%	-33.804.340	-165,0%
Lucro e/ou Prej. Acumul. a partir de 01/2021	-2.316.861	-16,8%	-425.626	-7,3%	0	0,0%	-2.742.487	-13,4%
Ajustes Referentes Contas de Compensação	-27.402	-0,2%	0	0,0%	0	0,0%	-27.402	-0,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.839.731	-20,6%	645	0,0%	42	0,0%	-2.839.043	-13,9%
Total do Passivo	13.799.349	100,0%	5.805.957	100,0%	878.559	100,0%	20.483.865	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	43,4%		56,5%		0,1%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	29,7%		67,7%		2,5%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	23,7%		77,1%		-0,8%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Naga com 56,5% do total. A rubrica mais representativa desta empresa se refere aos Parcelamentos Tributários, seguida pela conta "Obrigações Tributárias".

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa Naga detém 67,7% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Credores Recuperação Judicial".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que as empresas Santa Gemma e Naga encontram-se com um saldo negativo, tendo sido corroído pelos constantes prejuízos da atividade

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA ENTRE AS RECUPERANDAS

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao mês de outubro de 2021.



out/21								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Santa Gemma	AV	Naga	AV	Capelati	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	2.214.929	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.214.929	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-441.937	-20,0%	-1.850	0,0%	0	0,0%	-443.787	-20,0%
(=) Receita Operacional Líquida	1.772.992	80,0%	-1.850	0,0%	0	0,0%	1.771.142	80,0%
(-) Custo das Vendas	-1.448.233	-65,4%	0	0,0%	0	0,0%	-1.448.233	-65,4%
(=) Lucro Bruto	324.759	14,7%	-1.850	0,0%	0	0,0%	322.909	14,6%
(-) Despesas / Receitas Operacionais	-439.527	-19,8%	18.901	0,0%	0	0,0%	-420.626	-19,0%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-114.768	-5,2%	17.051	0,0%	0	0,0%	-97.717	-4,4%
(-) Depreciação e Amortizações	-3.877	-0,2%	0	0,0%	0	0,0%	-3.877	-0,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-15.193	-0,7%	89	0,0%	0	0,0%	-15.105	-0,7%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-133.838	-6,0%	17.140	0,0%	0	0,0%	-116.698	-5,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-133.838	-6,0%	17.140	0,0%	0	0,0%	-116.698	-5,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-133.838	-6,0%	17.140	0,0%	0	0,0%	-116.698	-5,3%
% Participação das Receitas Op. Brutas	100,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	100,6%		-0,6%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	104,5%		-4,5%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	117,4%		-17,4%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	114,7%		-14,7%		0,0%		100,0%	

Em relação ao faturamento do período, observa-se que no mês de outubro/2021 apenas a Recuperanda Santa Gemma apresentou faturamento, logo, apresentou proporcionalmente o maior volume de custos e despesas, finalizando o período com prejuízo de R\$ 133 mil.

Avaliando a empresa Naga percebe-se que houve lançamento de uma receita advinda de aluguéis e de encargos financeiros positivos referentes a descontos obtidos, auferindo um resultado favorável de R\$ 17 mil no referido mês.

Por fim, o grupo apresentou ao fim de outubro/2021 um prejuízo total de R\$ 116 mil.

7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO NAGA

7.2.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente.

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados abaixo comparativamente de maio de 2018 a outubro de 2021, de forma consolidada entre as empresas Recuperandas do grupo, onde observou-se um aumento de 0,4% ou R\$ 84 mil no período de setembro a outubro de 2021.



ATIVO	mai/18	set/21	AV	out/21	AV	AH out21/mai18	AH out21/set21	Variação out21/mai18	Variação out21/set21
Ativo Circulante	12.374.859	13.375.772	65,6%	13.520.964	66,0%	9,3%	1,1%	1.146.105	145.191
Caixa e Equivalentes a Caixa	42.280	112.289	0,6%	36.970	0,2%	-12,6%	-67,1%	-5.310	-75.319
Créditos	934.569	1.931.502	9,5%	2.064.466	10,1%	120,9%	6,9%	1.129.898	132.965
Adiantamentos	2.347.506	3.359.395	16,5%	2.916.418	14,2%	24,2%	-13,2%	568.912	-442.977
Outros Créditos	1.816.490	2.724.805	13,4%	2.724.805	13,3%	50,0%	0,0%	908.316	0
Tributos a Recuperar/Compensar	4.624.306	3.094.664	15,2%	3.223.147	15,7%	-30,3%	4,2%	-1.401.159	128.483
Estoques	2.609.709	2.136.676	10,5%	2.539.653	12,4%	-2,7%	18,9%	-70.056	402.977
Despesas do Exercício Seguinte	0	16.442	0,1%	15.504	0,1%	0,0%	-5,7%	15.504	-938
(-) Contas Retificadoras	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	8.929.769	7.023.596	34,4%	6.962.901	34,0%	-22,0%	-0,9%	-1.966.868	-60.694
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.194.951	1.324.954	6,5%	1.324.954	6,5%	10,9%	0,0%	130.003	0
Depósitos Judiciais	219.951	349.954	1,7%	349.954	1,7%	59,1%	0,0%	130.003	0
Subvenções para Investimento	975.000	975.000	4,8%	975.000	4,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	7.734.818	5.698.642	27,9%	5.637.947	27,5%	-27,1%	-1,1%	-2.096.870	-60.694
Investimentos	990.240	992.774	4,9%	992.804	4,8%	0,3%	0,0%	2.565	30
Imobilizado	6.739.964	4.705.313	23,1%	4.644.622	22,7%	-31,1%	-1,3%	-2.095.342	-60.692
Intangível	4.615	554	0,0%	521	0,0%	-88,7%	-5,9%	-4.094	-33
Total do Ativo	21.304.628	20.399.368	100,0%	20.483.865	100,0%	-3,9%	0,4%	-820.763	84.497

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 36 mil, as disponibilidades apresentaram no período de setembro a outubro de 2021 uma redução no valor de R\$ 75 mil, correspondente a uma baixa de 67,1%, sendo essa movimentação observada principalmente na conta "Bancos c/ Movimento".

Créditos: A conta Créditos é representada pelas Duplicatas a Receber em curto prazo e apresentaram aumento de 6,9%, ou seja, R\$ 132 mil no período de setembro a outubro de 2021. Observa-se ainda que as Recuperandas não aumentaram o valor das contas a receber, sendo que ao avaliar isoladamente a conta "Clientes a Receber" percebe-se então um acréscimo de 9,72%, equivalente a R\$ 357 mil, enquanto as duplicatas descontadas aumentaram seu saldo negativo em 12,87%, respectivamente R\$ 224 mil. Destaca-se por fim que o prazo médio de recebimento ficou em 28 dias e que o grupo em questão representou 23,4% do total do Ativo.

Adiantamentos: O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores e aos funcionários que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. Esse grupo diminuiu em 13,2% de setembro a outubro de 2021, ou seja, R\$ 442 mil, devido principalmente ao decréscimo em Adiantamento a Fornecedores, passando o grupo a representar 14,2% do total do Ativo.

Tributos a Recuperar/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 outubro/2021 foi de R\$ 3,2 milhões, demonstrando um acréscimo de 4,2%, respectivamente R\$ 128 mil em relação a setembro de 2021, sendo essa movimentação observada na empresa Santa Gemma. Por fim, o grupo representou 15,7% 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 das Recuperandas apresentaram aumento de 18,9% de setembro a outubro de 2021, representando 12,4% do total do Ativo. No mês de outubro de 2021, o indicador de giro de estoque demonstra que os saldos de estoque seriam suficientes para 53 dias de comercialização, com 71,6% do saldo concentrado em embalagens e matérias-primas.

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

ESTOQUES	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Produção do Estabelecimento	344.262	174.895	188.734	173.721	220.519	708.949
Mercadorias	0	0	0	0	0	0
Matérias-Primas e Embalagens	1.839.855	1.648.615	1.601.213	1.704.774	1.905.053	1.819.589
Almoxarifado	3.402	3.451	3.836	3.862	9.335	9.345
Matérias-Primas de Terceiros	1.770	1.770	1.770	1.770	1.770	1.770
Total	2.189.289	1.828.731	1.795.552	1.884.126	2.136.676	2.539.653
Variação %	-5,98%	-16,47%	-1,81%	4,93%	13,40%	18,86%

Imobilizado e Intangível: O imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Já o ativo intangível é um ativo sem substância física. No período de setembro a outubro de 2021 foi apropriado a depreciação e amortização referente ao mês, na ordem de R\$ 60 mil. Dessa forma, o grupo finalizou o período representando 22,7% do total do Ativo.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Terrenos	451.232	451.232	451.232	451.232	451.232	451.232
Construções e Benfeitorias	9.091.637	9.091.637	9.091.637	9.091.637	9.091.637	9.091.637
Máquinas e Equipamentos	8.978.412	8.978.412	8.978.412	8.978.412	8.978.412	8.978.412
Móveis e Utensílios	289.781	289.781	289.781	296.105	296.105	296.105
Computadores e Periféricos	638.761	638.761	638.761	638.761	638.761	638.761
Imobilizado em Comodato	0	0	0	0	0	0
Imobilizado em Consórcio	10.532	10.532	10.532	11.532	11.532	11.532
Instalações Industriais	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600
Veículos	793.841	793.841	793.841	793.841	793.841	793.841
(-) Depreciação Acumulada	-15.325.085	-15.386.138	-15.447.140	-15.507.975	-15.568.807	-15.629.499
Bens Incorporados	6.890	6.890	6.890	6.890	6.890	6.890
(-) Amortização Acumulada	-6.196	-6.232	-6.269	-6.304	-6.336	-6.369
Total	4.942.406	4.881.316	4.820.277	4.766.731	4.705.867	4.645.143
Variação %	-1,22%	-1,24%	-1,25%	-1,11%	-1,28%	-1,29%



7.2.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de maio de 2018 a outubro de 2021, onde é possível observar um acréscimo de 0,4% de setembro a outubro de 2021.

PASSIVO	mai/18	set/21	AV	out/21	AV	AH out21/mai18	AH out21/set21	Variação out21/mai18	Variação out21/set21
Passivo Circulante	32.083.679	38.973.447	191,1%	39.179.071	191,3%	22,1%	0,5%	7.095.393	205.624
Empréstimos e Financiamentos	64.392	1.809.824	8,9%	1.964.819	9,6%	2951,3%	8,6%	1.900.427	154.995
Fornecedores	424.169	1.517.195	7,4%	1.371.284	6,7%	223,3%	-9,6%	947.114	-145.912
Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.219.426	4.866.903	23,9%	5.016.997	24,5%	-58,9%	3,1%	-7.202.430	150.094
Obrigações Tributárias	9.139.877	5.461.834	26,8%	5.512.101	26,9%	-39,7%	0,9%	-3.627.777	50.267
Parcelamentos Tributários	7.867.252	22.960.231	112,6%	22.946.732	112,0%	191,7%	-0,1%	15.079.480	-13.499
Adiantamento de Clientes	1.955.021	2.170.650	10,6%	2.180.369	10,6%	11,5%	0,4%	225.349	9.719
Outras Obrigações	413.541	186.809	0,9%	186.770	0,9%	-54,8%	0,0%	-226.771	-39
Passivo Não Circulante	-10.779.051	-18.574.079	-91,1%	-18.695.206	-91,3%	73,4%	0,7%	-7.916.155	-121.127
Passivo Exigível a Longo Prazo	20.130.927	20.521.061	100,6%	20.516.633	100,2%	1,9%	0,0%	385.705	-4.428
Empréstimos e Financiamentos LP	5.684.586	6.075.234	29,8%	6.070.806	29,6%	6,8%	-0,1%	386.219	-4.428
Parcelamentos Tributários LP	0	-514	0,0%	-514	0,0%	0,0%	0,0%	-514	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	14.446.341	14.446.341	70,8%	14.446.341	70,5%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-30.909.978	-39.095.140	-191,6%	-39.211.839	-191,4%	26,9%	0,3%	-8.301.861	-116.698
Capital Social	150.000	150.000	0,7%	150.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	51.434	51.434	0,3%	51.434	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. Até 12/2020	-30.840.331	-33.804.340	-165,7%	-33.804.340	-165,0%	9,6%	0,0%	-2.964.009	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. a partir de 01/2021	-239.575	-2.625.789	-12,9%	-2.742.487	-13,4%	1044,7%	4,4%	-2.502.913	-116.698
Ajustes Referentes Contas de Compensação	-31.506	-27.402	-0,1%	-27.402	-0,1%	-13,0%	0,0%	4.104	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-2.839.043	-13,9%	-2.839.043	-13,9%	0,0%	0,0%	-2.839.043	0
Total do Passivo	21.304.628	20.399.368	100,0%	20.483.865	100,0%	-3,9%	0,4%	-820.763	84.497

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 8 milhões e representou 39,2% do passivo total. No período de análise, apresentou um aumento de R\$ 154 mil no curto prazo, cujo saldo do grupo encontra-se distribuído no "Fundo de Invest. De Dir Cred", "Materiais de Terceiros" e "Empréstimos" junto a Aguinaldo Ribeiro Junior, Leila Capelati Ribeiro e Aguinaldo Ribeiro. Já no grupo LP houve um decréscimo de R\$ 4 mil, identificado na conta "Empréstimos – Empresas Coligadas".

Fornecedores: No grupo Fornecedores houve uma diminuição de 9,6%, correspondente a um decréscimo de R\$ 145 mil no período de setembro a outubro de 2021. Por fim, os Fornecedores representaram 6,7% do total do passivo, com um saldo de R\$ 1,3 milhão.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Compõe esse grupo as contas resultantes da folha de pagamento, sendo que de setembro a outubro de 2021 houve um aumento de R\$ 150 mil, equivalente a 3,1%. Tal movimentação foi observada na Recuperanda Santa Gemma. Com saldo de R\$ 5 milhões, o grupo representou 24,5% do ativo total das Recuperandas.



Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de setembro a outubro de 2021 ocorreu uma alta de 0,9% no grupo, respectivamente R\$ 50 mil. Ao final de outubro/2021, o grupo constava um saldo de R\$ 5,5 milhões, equivalente a 26,9% do passivo total.

Parcelamentos Tributários: O grupo refere-se aos parcelamentos tributários, sendo que o mesmo apresentou um decréscimo de R\$ 13 mil no período de setembro a outubro de 2021. Essa redução se deu na empresa Santa Gemma. Com um saldo de R\$ 22 milhões, este grupo representou 112% do total do passivo do mês de outubro/2021.

Adiantamentos de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. No período de setembro a outubro de 2021, o grupo apresentou um aumento de 0,4%, ou seja, R\$ 9 mil. Com saldo de R\$ 2,1 milhões, representou 10,6% do total do passivo no mês de análise.

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. Pode-se observar que o Patrimônio Líquido das Recuperandas apresentou valor negativo de R\$ 39,2 milhões, tendo aumentado seu saldo desfavorável em relação ao mês anterior em razão do prejuízo de R\$ 116 mil registrado em outubro/2021.

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

7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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





ÍNDICES DE LIQUIDEZ	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Liquidez Corrente	0,34	0,32	0,33	0,34	0,34	0,35
Liquidez Geral	0,24	0,23	0,24	0,24	0,25	0,25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,28	0,27	0,28	0,29	0,29	0,28

7.3.1.1 ÍNDICE LIQUIDEZ GERAL

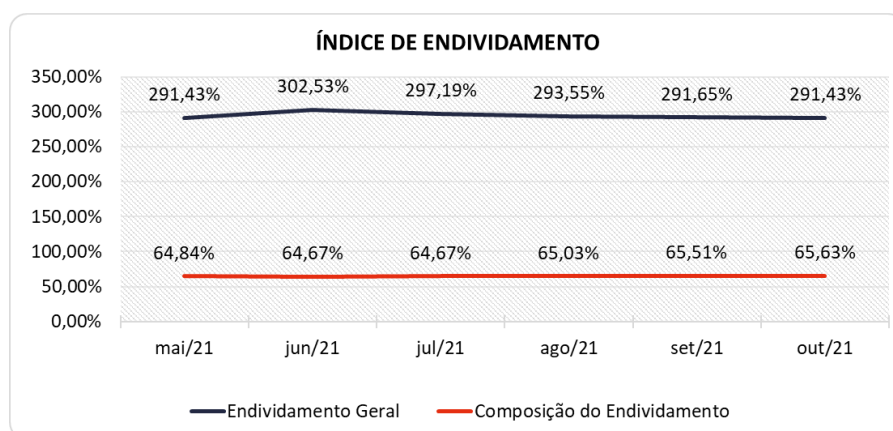
O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,25**, 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\$ 0,25** 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.

7.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento a 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.



Em outubro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 59,6 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que o endividamento a curto prazo passou a representar 65,63%.



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.

7.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

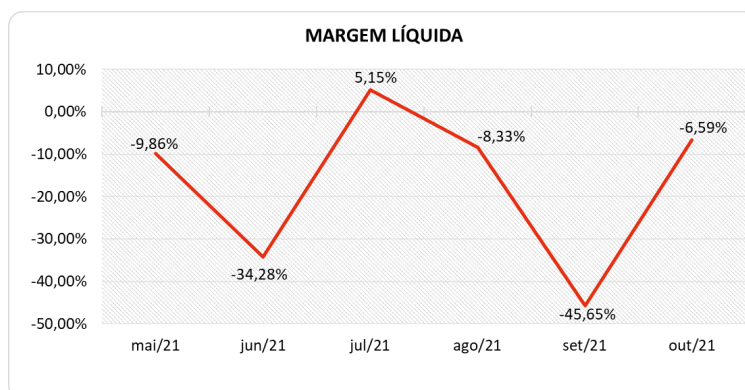
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Margem Líquida	-9,86%	-34,28%	5,15%	-8,33%	-45,65%	-6,59%
Rentabilidade do Ativo	-0,73%	-2,82%	0,49%	-0,68%	-3,13%	-0,57%
Produtividade	0,07	0,08	0,10	0,08	0,07	0,09

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades negativas durante 5 meses dentre o período. No mês de outubro de 2021, ambas foram desfavoráveis.

Segue abaixo representação gráfica da margem líquida no semestre, demonstrando a oscilação afirmada anteriormente.





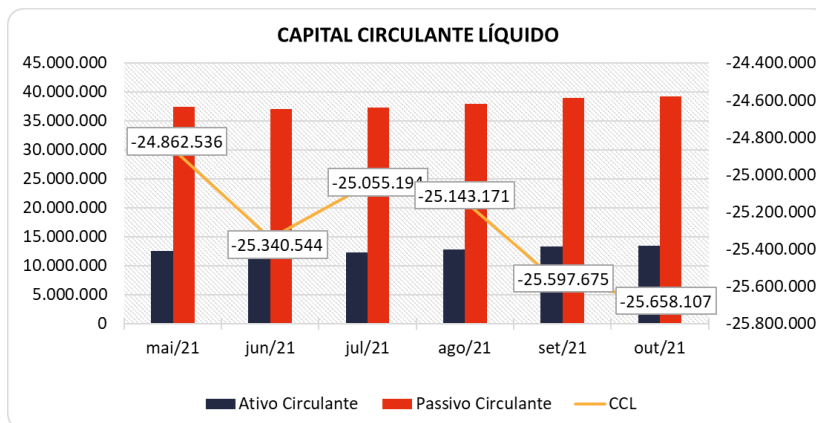
7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Ativo Circulante	12.529.428	11.769.722	12.295.315	12.784.391	13.375.772	13.520.964
Passivo Circulante	37.391.964	37.110.266	37.350.509	37.927.561	38.973.447	39.179.071
CCL	-24.862.536	-25.340.544	-25.055.194	-25.143.171	-25.597.675	-25.658.107
Variação %	0,43%	1,92%	-1,13%	0,35%	1,81%	0,24%

Percebe-se que a Recuperanda **aumentou** seu CCL negativo em 0,24% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 25,5 milhões para um de -R\$ 25,6 milhões.

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



7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO NAGA

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.

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados a seguir, de forma comparativa, de setembro a outubro de 2021, com as respectivas variações que ocorreram nas contas e resultaram em um prejuízo de 5,3% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 116 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/21	set/21	AV	out/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a out21	AV	AH out21/set21	Variação out21/set21
Receitas Operacionais Brutas	1.838.424	2.089.234	100,0%	2.214.929	100,0%	1.451.086	100,0%	1.766.217	100,0%	6,0%	125.694
(-) Deduções das Receitas	-219.379	-689.594	-33,0%	-443.787	-20,0%	-250.036	-17,2%	-383.339	-21,7%	-35,6%	245.807
(=) Receita Operacional Líquida	1.619.045	1.399.641	67,0%	1.771.142	80,0%	1.201.050	82,8%	1.382.878	78,3%	26,5%	371.501
(-) Custo das Vendas	-1.311.182	-1.403.990	-67,2%	-1.448.233	-65,4%	-809.202	-55,8%	-1.134.355	-64,2%	3,2%	-44.243
(=) Lucro Bruto	307.863	-4.349	-0,2%	322.909	14,6%	391.848	27,0%	248.522	14,1%	-7524,1%	327.258
(-) Despesas / Receitas Operacionais	-329.560	-431.609	-20,7%	-420.626	-19,0%	-368.535	-25,4%	-370.745	-21,0%	-2,5%	10.984
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-21.697	-435.959	-20,9%	-97.717	-4,4%	23.313	1,6%	-122.223	-6,9%	-77,6%	338.242
(-) Depreciação e Amortizações	-60.869	-4.040	-0,2%	-3.877	-0,2%	-59.445	-4,1%	-49.571	-2,8%	-4,0%	163
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-52.306	-198.895	-9,5%	-15.105	-0,7%	-51.467	-3,5%	-104.376	-5,9%	-92,4%	183.790
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-134.872	-638.894	-30,6%	-116.698	-5,3%	-87.599	-6,0%	-276.170	-15,6%	-81,7%	522.195
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-2.519	-0,2%	1.921	0,1%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-134.872	-638.894	-30,6%	-116.698	-5,3%	-90.118	-6,2%	-274.249	-15,5%	-81,7%	522.195
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-4.957	-0,3%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-134.872	-638.894	-30,6%	-116.698	-5,3%	-95.075	-6,6%	-274.249	-15,5%	-81,7%	522.195

7.4.1 RECEITAS

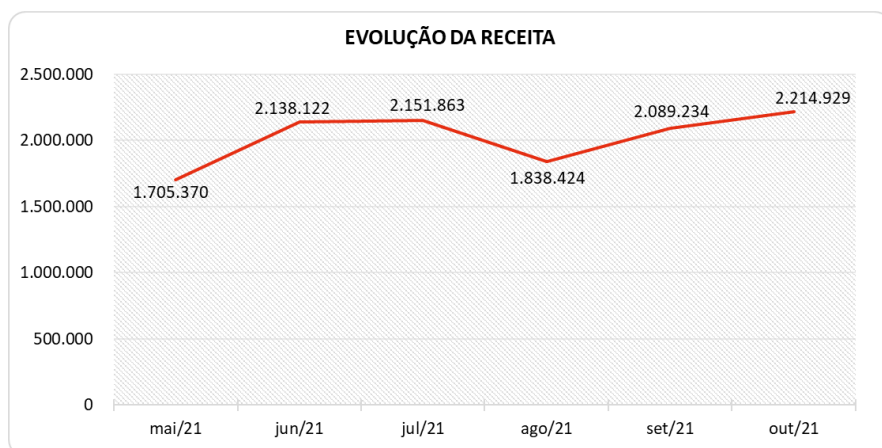
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Santa Gemma - Vendas no Mercado Interno	1.387.491	1.724.426	1.736.522	1.337.367	1.967.464	1.823.720
Santa Gemma - Vendas no Mercado Externo	81.835	159.876	118.688	178.341	0	0
Santa Gemma - Vendas para ZFM/ALC	236.043	253.821	246.563	322.716	121.770	391.208
Santa Gemma - Revenda de Mercadorias	0	0	50.089	0	0	0
Naga - Vendas	0	0	0	0	0	0
Capelati - Vendas	0	0	0	0	0	0
Total	1.705.370	2.138.122	2.151.863	1.838.424	2.089.234	2.214.929

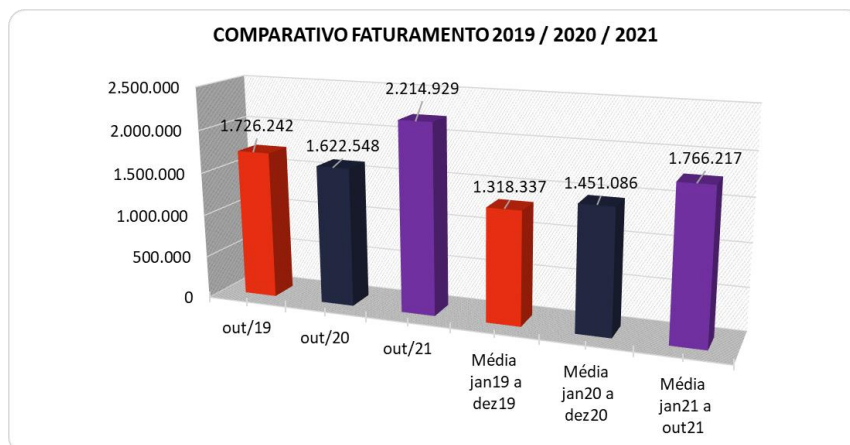
As receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 2,2 milhões e apresentaram uma alta de 6% de setembro a outubro de 2021, conforme se observa no gráfico abaixo, sendo que as receitas relacionadas à Santa Gemma – Vendas no Mercado Interno detém o maior percentual no acumulado maio/2018 a outubro/2021, com 86,48%.



Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no mesmo mês do ano anterior, identificando assim o crescimento do negócio.

Em uma comparação, de outubro de 2021 com o mesmo mês do ano anterior, observa-se um aumento de R\$ 592 mil, equivalente a 36,5%.

O faturamento médio de 2021, embora de apenas oito meses, apresenta-se 15,1% acima da média no ano anterior.



7.4.2 LUCRO BRUTO

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



DEDUÇÕES E CUSTOS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(-) Deduções das Receitas	-239.881	-575.758	-292.419	-219.379	-689.594	-443.787
(=) Receita Operacional Líquida	1.465.489	1.562.363	1.859.444	1.619.045	1.399.641	1.771.142
(-) Custo das Vendas	-1.202.423	-1.538.370	-1.238.889	-1.311.182	-1.403.990	-1.448.233
(=) Lucro Bruto	263.066	23.993	620.555	307.863	-4.349	322.909
% Lucro Bruto	15,43%	1,12%	28,84%	16,75%	-0,21%	14,58%

As deduções e os custos incorridos nas empresas representaram 85,4% do faturamento do mês, tendo apresentado redução de 32,5% em outubro de 2021, devido principalmente ao decréscimo das deduções das Receitas que passaram de 33% para 20% sobre o faturamento.

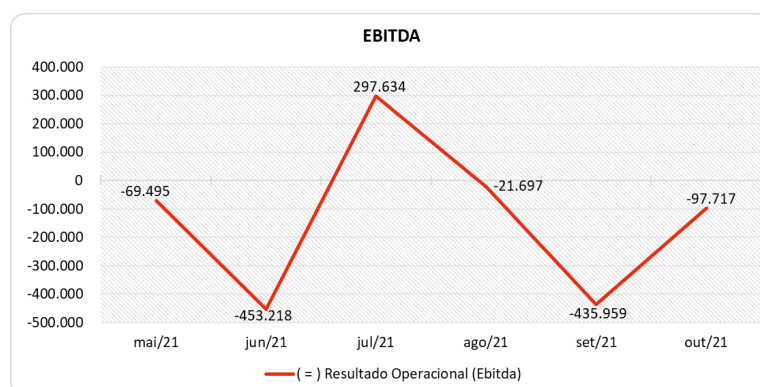
O Lucro Bruto apresentou-se positivo em 14,58%, equivalente a um montante favorável de R\$ 322 mil, maior do que o auferido no mês anterior que havia sido negativo em 0,2%, demonstrando a importância do controle das deduções relacionados às receitas.

7.4.3 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:



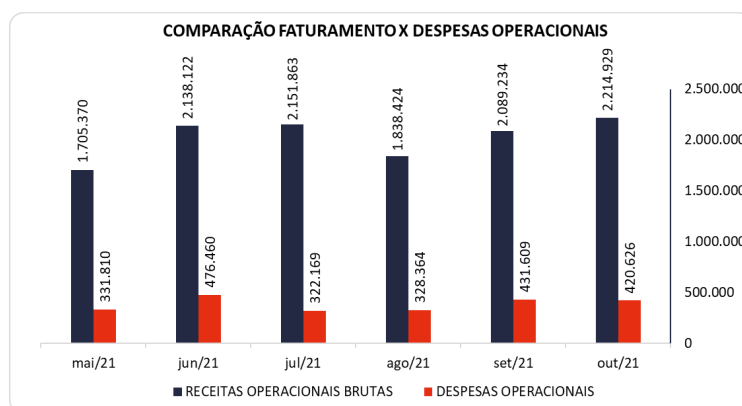
Pode-se observar no gráfico acima que o resultado operacional (Ebitda) no mês de outubro de 2021 foi negativo em R\$ 97 mil ou -4,4% sobre o faturamento, ocorrido em virtude de o Lucro Bruto ter sido insuficiente para cobrir as despesas operacionais do mês, sendo um resultado menor comparativamente ao mês anterior, que havia apurado um Ebitda negativo de R\$ 435 mil.



No gráfico também é possível perceber a instabilidade que ocorre nos resultados operacionais mês a mês.

7.4.4 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de outubro de 2021, as Recuperandas registraram um total de despesas de R\$ 420 mil, sendo um valor 2,5% menor que o do mês anterior. Deste total, o maior grupo de despesas refere-se a "Despesas Comerciais", que totalizaram R\$ 392 mil no período.



7.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até outubro/2021.

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

CONTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-69.495	-453.218	297.634	-21.697	-435.959	-97.717
(-) Depreciação e Amortizações	-60.929	-60.927	-61.039	-60.869	-4.040	-3.877
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-33.327	-21.370	-140.824	-52.306	-198.895	-15.105
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-163.751	-535.516	95.771	-134.872	-638.894	-116.698
(+/-) Resultado Não Operacional	19.213	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-144.538	-535.516	95.771	-134.872	-638.894	-116.698
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-144.538	-535.516	95.771	-134.872	-638.894	-116.698

Na tabela acima percebe-se que o Resultado Operacional das Recuperandas fechou negativo em R\$ 97 mil. Ao incorporar os valores de Depreciação e Encargos Financeiros, o resultado foi um prejuízo de R\$ 116 mil, ou seja, -5,3% sobre o faturamento do exercício de outubro de 2021, sendo um resultado menor do mês anterior, que havia sido desfavorável em R\$ 638 mil.



Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram R\$ 15 mil, advindos principalmente de "Multas e Juros Passivos", tendo reduzido em R\$ 183 mil de setembro a outubro de 2021.

7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.872.648	1.938.917	1.801.858	1.799.756	1.824.851	1.931.437
Movimentação de outros créditos a receber	-330.999	407.624	-222.964	-368.434	-203.214	315.431
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-16.410	-758	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.183.082	-1.510.980	-1.370.811	-957.570	-1.527.038	-1.997.122
(-) Movimentação de tributos	-153.943	-304.915	-178.200	-159.080	-429.848	-242.993
(-) Movimentação de despesas	-254.363	-370.031	-367.978	-282.729	-540.273	-285.637
(-) Movimentação de outras obrigações	93.320	-160.551	-70.647	-4.510	-24.957	-3.819
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	-514	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	27.172	-693	-409.255	27.432	-900.479	-282.703
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-30	-30	-30	-30	-30	-30
Movimentação de imobilizado e intangíveis	160	162	0	-7.324	56.825	56.847
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	130	132	-30	-7.354	56.795	56.817
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-14.015	4.079	274.155	-3.919	790.000	154.995
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-6.199	-2.793	129.084	-6.619	124.090	-4.428
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-20.214	1.286	403.239	-10.538	914.090	150.566
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	110	0	0	0	-535	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	110	0	0	0	-535	0
Variação líquida do caixa	7.199	725	-6.047	9.540	69.871	-75.319
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	31.001	38.199	38.924	32.878	42.418	112.289
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	38.199	38.924	32.878	42.418	112.289	36.970
Variação líquida do caixa	7.199	725	-6.047	9.540	69.871	-75.319



O Caixa Operacional Líquido das Recuperandas no mês de outubro/2021 foi negativo em R\$ 282 mil, ocasionado pelo volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas maiores que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

No período as Recuperandas movimentação de pagamentos de empréstimos e financiamentos, o que resultou em entrada de caixa de R\$ 154 mil no curto prazo e saída de R\$ 4 mil no longo prazo.

Dessa forma, a variação do saldo final do caixa das Recuperandas foi negativa em R\$ 75 mil.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram as movimentações operacionais e financeiras das Recuperandas no mês de outubro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 2,1 milhões no mês de outubro de 2021, valor 6% superior ao registrado no mês anterior. Com este faturamento, as Recuperandas atingiram uma média mensal de R\$ 1,7 milhão, ainda assim acumulam prejuízos devido ao faturamento atingido estar abaixo do necessário para cobrir os custos e despesas da operação.

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 outubro de 2021, as empresas obtiveram um lucro bruto positivo de 14,6% sobre o faturamento, sendo este um resultado insuficiente para cobrir as despesas operacionais do mês, que ficaram na ordem de 19% sobre o faturamento. O lucro bruto médio do ano 2021 está em 14,1%, portanto menor que a média auferida em 2020 que foi favorável em 27%, demonstrando que as Recuperandas estão operacionalmente piores no corrente ano.

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. Em outubro de 2021, as empresas apuraram um Ebitda desfavorável de 4,4% sobre o faturamento, acumulando em 2021 uma média de -6,9%, diferente da média positiva de 1,6%, auferida no ano anterior.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em outubro de 2021, as empresas sofreram um prejuízo de R\$ 116 mil, acumulando em 2021 um resultado desfavorável de R\$ 2,7 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 Balancete do mês, para uma



dívida a curto prazo de R\$ 37,1 milhões, as Recuperandas possuem no Ativo Circulante o valor de R\$ 13,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 35% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas demonstram evolução do endividamento apresentado em 291% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que a Recuperanda possui 2,9 vezes o valor em dívidas ante o valor dos seus ativos e, portanto, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

