



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

48º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO 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.....	9
6. Informações Operacionais.....	9
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	10
7. Informações Financeiras	11
7.1 Dados Comparativos Entre As Recuperandas	11
7.1.2 Passivo – Comparativo Entre As Recuperandas.....	11
7.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício – Comparativa Entre As Recuperandas	12
7.2 Balanço Patrimonial – Consolidado Grupo Naga.....	13
7.2.1 Ativo	13
7.2.2 Passivo	16
7.3 Indicadores Financeiros.....	18
7.3.1 Índices de Liquidez.....	18
7.3.2 Índices de Endividamento.....	19
7.3.3 Índices de Rentabilidade.....	19
7.3.4 Capital Circulante Líquido	20
7.4 Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado Grupo Naga	21
7.4.1 Receitas.....	22
7.4.2 Lucro Bruto	23
7.4.3 Evolução do Ebitda.....	24
7.4.4 Receita x Despesas Operacionais.....	24
7.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	25
7.5 Fluxo de Caixa (método direto).....	26
9. Considerações Finais	27





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 julho/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-vernada-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 Vernada 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.
1347	31/01/2022	42º RMA
1348	04/02/2022	Manifestação das Recuperandas em resposta aos seq. 1294, 1304, 1317 e 1318, 1334 e 1336, 1339 e 1341 e 1347.
1351	15/02/2022	Vinculação de Ação de Execução Fiscal, autos n. 0008283-79.2008.8.16.0173, solicitando informações sobre a expropriação do Imóvel de Matrícula n. 25.687, do CRI 1º Ofício desta Comarca.
1352	18/02/2022	Manifestação da Procuradoria Geral da união requerendo um posicionamento do Administrador Judicial, a fim de que se manifeste sobre o cumprimento do plano de recuperação judicial homologado no que tange a Classe I – Trabalhista, tendo em vista o valor de honorários relacionados em favor do órgão fazendário.
1353	23/02/2022	Manifestação saneadora da AJ.
1362	25/02/2022	43º RMA
1363	25/02/2022	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.
1364	02/03/2022	Comunicação de Cessão de Crédito entre K2K Recuperadora de Crédito e Administradora de Bens Ltda e Avelino Pinto Nogueira Júnior
1366	03/03/2022	Manifestação da Recuperanda esclarecendo sobre o depósito judicial em relação ao cumprimento do plano de recuperação judicial, além de outras diligências necessárias para fins de





		cumprimento do PRJ em relação aos credores de garantia real e quirografário.
1368	30/03/2022	44º RMA
1369	01/04/2022	Manifestação de credores trabalhistas impugnando os cálculos apresentados pela Recuperanda em relação ao depósito judicial a título de pagamento dos trabalhistas.
1370	05/04/2022	Impugnação ao cálculo
1371	05/04/2022	Decisão de saneamento do processo, determinando a apresentação pelo Administrador Judicial da conferência do depósito realizado pela Recuperanda nos autos, seq. 1366, bem como da manifestação da Recuperanda, da AJ e do MP sobre as impugnações de cálculos apresentadas.
1387	25/04/2022	Vinculação de Ação de Execução Fiscal, autos n. 0006427-12.2010.8.16.0173, solicitando informações sobre a expropriação do Imóvel de Matrícula n. 25.687, do CRI 1º Ofício desta Comarca.
1389	29/04/2022	45º RMA
1391	05/05/2022	Manifestação da AJ em relação aos últimos atos processuais, bem como esclarecendo sobre a ulterior prestação de contas a ser realizada quando do depósito complementar pelas Recuperandas.
1393	11/05/2022	Manifestação das Recuperandas esclarecendo que estão realizando o recálculo referente ao crédito trabalhista
1394	30/05/2022	46º RMA
1395	03/06/2022	Manifestação das Recuperandas – depósito complementar do crédito trabalhista
1400	30/06/2022	47º RMA
1412	05/07/2022	Manifestação de credores trabalhistas apresentando o saldo devedor a ser pago pelas Recuperandas
1429	15/07/2022	Manifestação da Fazenda Nacional informando sobre a adesão aos parcelamentos pelas Recuperandas e, ainda, apontando novos débitos existentes a serem renegociados
1441	21/07/2022	Manifestação das Recuperandas apresentando as informações contábeis requeridas pela AJ
1442	21/07/2022	Manifestação da AJ sobre o cumprimento do PRJ pelas Recuperandas, requerendo a intimação das devedoras para depósito do valor remanescente ao pagamento dos créditos trabalhistas, conforme planilha de cumprimento do Plano e, ainda, apresentando considerações sobre o cumprimento do PRJ em relação as Classes II e III

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 Junho de 2022 configurou o montante de R\$ 2.546.446,49 (dois milhões, quinhentos e quarenta e seis mil, quatrocentos e quarenta e seis reais e quarenta e nove centavos).

Em ato contínuo, a contadora informou sobre os adimplementos dos débitos tributários, relatando que o importe de FGTS, referente ao mês de maio/2022, fora pago em 07/06/2022, no valor de R\$ 18.028,44 (dezoito mil e vinte e oito reais e quarenta e quatro centavos). Ato contínuo, houve a discriminação da compensação do montante de INSS patronal, vencido em 20/06/2022, no valor de R\$ 19.753,99 (dezenove mil, setecentos e cinquenta e três reais e noventa e nove centavos).

Acrescido destas guias tributárias, em 20/06/2022, houve o adimplemento do valor de R\$ 7.774,66 (sete mil, setecentos e setenta e quatro reais e sessenta e seis centavos) a título de Imposto de Renda Retido na Fonte. Quanto ao ICMS ST, fora quitado em Junho/2022, no importe de R\$ 12.786,72 (doze mil, setecentos e oitenta e seis reais e setenta e dois centavos).

Além destas informações, a representante da empresa encaminhou os comprovantes de pagamento do parcelamento de FGTS. Tal parcelamento fora pago em Junho/2022 formalizando o valor de R\$15.488,70 (quinze mil, quatrocentos e oitenta e oito reais e setenta centavos), e os demais parcelamentos tributários que venceram durante o mês de maio não foram quitados pelas Recuperandas. Em relação ao pagamento dos valores referentes aos tributos de PIS e COFINS ambos do mês de maio/2022 também não foram adimplidos, restando pago, tão somente, a guia referente ao parcelamento de ISSQN em 30/06/2022, no importe de R\$ 144,15 (cento e quarenta e quatro reais e quinze centavos).

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 Junho de 2022, segundo indicado por sua contadora, houve uma diminuição no número de funcionários, atualmente o grupo econômico permanece empregando o total de 96 (noventa e seis) 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 dos meses de janeiro a maio/2022 fornecidas pelas Recuperandas.

7.1 DADOS COMPARATIVOS ENTRE AS RECUPERANDAS

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

ATIVO	mai/22							
	Santa Gemma	AV	Naga	AV	Capelati	AV	Total	AV
Ativo Circulante	9.847.826	71,3%	3.620.669	60,9%	29	0,0%	13.468.523	65,3%
Caixa e Equivalentes a Caixa	25.012	0,2%	27.490	0,5%	29	0,0%	52.531	0,3%
Créditos	1.641.315	11,9%	478.785	8,1%	0	0,0%	2.120.101	10,3%
Adiantamentos	2.629.268	19,0%	152.433	2,6%	0	0,0%	2.781.701	13,5%
Outros Créditos	2.739.499	19,8%	133.048	2,2%	0	0,0%	2.872.546	13,9%
Tributos a Recuperar/Compensar	645.564	4,7%	2.828.913	47,6%	0	0,0%	3.474.476	16,8%
Estoques	2.151.561	15,6%	0	0,0%	0	0,0%	2.151.561	10,4%
Despesas do Exercício Seguinte	15.608	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	15.608	0,1%
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Não Circulante	3.959.177	28,7%	2.322.426	39,1%	878.531	100,0%	7.160.134	34,7%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.119.659	8,1%	205.295	3,5%	0	0,0%	1.324.954	6,4%
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	4,7%
Ativo Permanente	2.839.518	20,6%	2.117.131	35,6%	878.531	100,0%	5.835.180	28,3%
Investimentos	218.118	1,6%	120.587	2,0%	654.995	74,6%	993.700	4,8%
Imobilizado	2.620.968	19,0%	1.996.544	33,6%	223.536	25,4%	4.841.048	23,5%
Intangível	432	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	432	0,0%
Total do Ativo	13.807.003	100,0%	5.943.095	100,0%	878.559	100,0%	20.628.657	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	73,1%		26,9%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	84,5%		15,5%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	48,7%		36,3%		15,1%		100,0%	

Percebe-se que a empresa Santa Gemma apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 73,1% de participação no ativo circulante, 84,5% do ativo realizável a longo prazo e 48,7% do ativo permanente, seguida da empresa Naga que representa 26,9% do circulante, 15,5% do realizável a longo prazo e 36,3% 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 maio/2022.



PASSIVO	mai/22							
	Santa Gemma	AV	Naga	AV	Capelati	AV	Total	AV
Passivo Circulante	19.779.726	143,3%	22.130.771	372,4%	24.365	2,8%	41.934.862	203,3%
Empréstimos e Financiamentos	3.385.005	24,5%	2.538	0,0%	0	0,0%	3.387.543	16,4%
Fornecedores	1.720.173	12,5%	181.139	3,0%	0	0,0%	1.901.311	9,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.616.597	19,0%	2.772.138	46,6%	5.096	0,6%	5.393.830	26,1%
Obrigações Tributárias	1.299.105	9,4%	3.289.649	55,4%	0	0,0%	4.588.755	22,2%
Parcelamentos Tributários	10.734.347	77,7%	13.602.607	228,9%	0	0,0%	24.336.954	118,0%
Adiantamento de Clientes	314	0,0%	2.112.400	35,5%	18.221	2,1%	2.130.936	10,3%
Outras Obrigações	24.186	0,2%	170.300	2,9%	1.048	0,1%	195.533	0,9%
Passivo Não Circulante	-5.972.724	-43,3%	-16.187.676	-272,4%	854.195	97,2%	-21.306.205	-103,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.042.857	36,5%	14.039.086	236,2%	522.363	59,5%	19.604.305	95,0%
Empréstimos e Financiamentos LP	1.496.614	10,8%	4.172.598	70,2%	522.363	59,5%	6.191.574	30,0%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	3.546.243	25,7%	9.866.488	166,0%	0	0,0%	13.412.731	65,0%
Patrimônio Líquido	-11.015.581	-79,8%	-30.226.762	-508,6%	331.832	37,8%	-40.910.510	-198,3%
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	0,2%
Lucro e/ou Prej. Acumul. Até 12/2021	-7.258.020	-52,6%	-30.296.132	-509,8%	321.790	36,6%	-37.232.363	-180,5%
Lucro e/ou Prej. Acumul. a partir de 01/2022	-987.789	-7,2%	-60.982	-1,0%	0	0,0%	-1.048.771	-5,1%
Ajustes Referentes Contas de Compensação	-27.402	-0,2%	0	0,0%	0	0,0%	-27.402	-0,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.842.369	-20,6%	38.918	0,7%	42	0,0%	-2.803.409	-13,6%
Total do Passivo	13.807.003	100,0%	5.943.095	100,0%	878.559	100,0%	20.628.657	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	47,2%		52,8%		0,1%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	25,7%		71,6%		2,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	26,9%		73,9%		-0,8%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Naga com 52,8% 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 71,6% 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, contudo, de modo geral, esse montante desfavorável aumentou nos últimos meses em virtude aos resultados negativos auferido pelo grupo em fevereiro, abril e principalmente maio de 2022.

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 maio de 2022.





mai/22								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Santa Gemma	AV	Naga	AV	Capelati	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	2.245.751	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.245.751	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-378.867	-16,9%	-1.850	0,0%	0	0,0%	-380.717	-17,0%
(=) Receita Operacional Líquida	1.866.884	83,1%	-1.850	0,0%	0	0,0%	1.865.034	83,0%
(-) Custo das Vendas	-1.768.492	-78,7%	0	0,0%	0	0,0%	-1.768.492	-78,7%
(=) Lucro Bruto	98.393	4,4%	-1.850	0,0%	0	0,0%	96.543	4,3%
(-) Despesas / Receitas Operacionais	-411.815	-18,3%	17.948	0,0%	0	0,0%	-393.867	-17,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-313.422	-14,0%	16.098	0,0%	0	0,0%	-297.324	-13,2%
(-) Depreciação e Amortizações	-71.753	-3,2%	0	0,0%	0	0,0%	-71.753	-3,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-16.908	-0,8%	-19.900	0,0%	0	0,0%	-36.807	-1,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-402.083	-17,9%	-3.802	0,0%	0	0,0%	-405.884	-18,1%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-402.083	-17,9%	-3.802	0,0%	0	0,0%	-405.884	-18,1%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-402.083	-17,9%	-3.802	0,0%	0	0,0%	-405.884	-18,1%
% Participação das Receitas Op. Brutas	100,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	101,9%		-1,9%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	104,6%		-4,6%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	105,4%		-5,4%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	99,1%		0,9%		0,0%		100,0%	

Em relação ao faturamento do período, observa-se que no mês de maio/2022 apenas a Recuperanda Santa Gemma apresentou faturamento, logo, apresentou proporcionalmente o maior volume de custos e despesas, finalizando o período com prejuízo de R\$ 402 mil.

Avaliando a empresa Naga percebe-se que houve lançamento de uma receita advinda de aluguéis e de encargos financeiros negativos referentes a juros pagos, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 3 mil no referido mês.

Por fim, o grupo apresentou ao fim de maio/2022 um prejuízo total de R\$ 405 mil.

7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO 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 maio de 2022, de forma consolidada entre as empresas Recuperandas do grupo, onde observou-se uma redução de 3,5% ou R\$ 268 mil no período de dezembro de 2021 a maio de 2022.

ATIVO	mai/18	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	AV	mai/22	AV	AH mai22/mar18	AH mai22/abr22	Varição mai22/mar18	Varição mai22/abr22
	Ativo Circulante	12.374.859	12.420.024	12.858.560	13.031.791	13.617.371	13.665.348	65,4%	13.468.523	65,3%	8,8%	-1,4%	1.093.664
Caixa e Equivalentes a Caixa	42.280	45.799	85.857	38.652	38.768	55.701	0,3%	52.531	0,3%	24,2%	-5,7%	10.251	-3.170
Créditos	934.569	1.987.188	2.010.368	2.145.986	2.147.571	2.229.567	10,7%	2.120.101	10,3%	126,9%	-4,9%	1.185.532	-109.467
Adiantamentos	2.347.506	2.161.068	2.380.470	2.177.654	2.834.180	2.758.421	13,2%	2.781.701	13,5%	18,5%	0,8%	434.195	23.280
Outros Créditos	1.816.490	2.724.805	2.724.805	2.872.546	2.872.546	2.872.546	13,7%	2.872.546	13,9%	58,1%	0,0%	1.056.057	0
Tributos a Recuperar/Compensar	4.624.306	3.272.840	3.334.946	3.423.683	3.253.237	3.369.246	16,1%	3.474.476	16,8%	-24,9%	3,1%	-1.149.830	105.231
Estoques	2.609.709	2.206.111	2.293.922	2.349.047	2.450.814	2.363.583	11,3%	2.151.561	10,4%	-17,6%	-9,0%	-458.148	-212.022
Despesas do Exercício Seguinte	0	22.214	28.192	24.223	20.254	16.285	0,1%	15.608	0,1%	0,0%	-4,2%	15.608	-677
(-) Contas Retificadoras	0	0	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	8.929.769	7.507.039	7.435.732	7.364.095	7.292.499	7.231.994	34,6%	7.160.134	34,7%	-19,8%	-1,0%	-1.769.635	-71.860
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.194.951	1.324.954	1.324.954	1.324.954	1.324.954	1.324.954	6,3%	1.324.954	6,4%	10,9%	0,0%	130.003	0
Depósitos Judiciais	219.951	349.954	349.954	349.954	349.954	349.954	1,7%	349.954	1,7%	59,1%	0,0%	130.003	0
Subvenções para Investimento	975.000	975.000	975.000	975.000	975.000	975.000	4,7%	975.000	4,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	7.734.818	6.182.085	6.110.778	6.039.141	5.967.545	5.907.040	28,3%	5.835.180	28,3%	-24,6%	-1,2%	-1.899.638	-71.860
Investimentos	990.240	992.978	993.008	993.038	993.068	993.670	4,8%	993.700	4,8%	0,3%	0,0%	3.461	30
Imobilizado	6.739.964	5.188.651	5.117.338	5.045.671	4.974.045	4.912.937	23,5%	4.841.048	23,5%	-28,2%	-1,5%	-1.898.916	-71.890
Intangível	4.615	456	432	432	432	432	0,0%	432	0,0%	-90,6%	0,0%	-4.183	0
Total do Ativo	21.304.628	19.927.063	20.294.292	20.395.887	20.909.870	20.897.342	100,0%	20.628.657	100,0%	-3,2%	-1,3%	-675.971	-268.685

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 52 mil, as disponibilidades apresentaram no período de maio de 2022 um aumento no valor de R\$ 6 mil, correspondente a uma alta de 14,7% em relação a dezembro de 2021, sendo essa movimentação observada principalmente na conta "Caixa".

Créditos: A conta Créditos é representada pelas Duplicatas a Receber em curto prazo que apresentaram aumento de 6,7%, ou seja, R\$ 132 mil no período de dezembro de 2021 a maio de 2022. Observa-se ainda que, ao avaliar isoladamente a conta "Clientes a Receber" tem-se então um decréscimo R\$ 471 mil, enquanto as duplicatas descontadas reduziram seu saldo negativo em R\$ 604 mil, no período de análise. Destaca-se por fim que o prazo médio de recebimento ficou em 28,3 dias e que o grupo em questão representou 10,3% 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 aumentou em 28,7% de dezembro de 2021 a maio de 2022, ou seja, R\$ 620 mil, devido principalmente ao acréscimo em Adiantamento a Fornecedores, passando o grupo a representar 13,5% 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 maio/2022 foi de R\$ 3,4 milhões, demonstrando um acréscimo de 6,2%, respectivamente R\$ 201 mil em relação a dezembro de 2021, sendo essa movimentação observada na empresa Santa Gemma. Por fim, o grupo representou 16,8% 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 redução de 2,5% de dezembro de 2021 a maio de 2022, representando 10,4% do total do Ativo. No mês de maio de 2022, o indicador de giro de estoque demonstra que os saldos de estoque seriam suficientes para 36 dias de comercialização, com 82,4% do saldo concentrado em embalagens e matérias-primas.

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

ESTOQUES	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Produção do Estabelecimento	425.230	363.531	386.796	934.887	374.147	375.963
Mercadorias	0	0	0	150	140	0
Matérias-Primas e Embalagens	1.779.111	1.928.621	1.960.481	1.514.008	1.987.439	1.773.828
Almoxarifado	0	0	0	0	88	0
Matérias-Primas de Terceiros	1.770	1.770	1.770	1.770	1.770	1.770
Total	2.206.111	2.293.922	2.349.047	2.450.814	2.363.583	2.151.561
Varição %	2,38%	3,98%	2,40%	4,33%	-3,56%	-8,97%

Despesas do Exercício Seguinte: Com saldo final de R\$ 15 mil, representando 0,1% do ativo total do grupo, a conta apresentou no período de análise de dezembro de 2021 a maio de 2022 uma redução de R\$ 6 mil no valor da conta, correspondente a uma queda de 29,7%.

Investimentos: O grupo constituído pelas contas "Investimentos Permanentes" e "Investimentos Financeiros", apresentou no período de análise, de dezembro de 2021 a maio de 2022, um aumento de R\$ 722, equivalente a 0,1%. Finalizou com um saldo de R\$ 993 mil, respectivamente 4,8% do total do ativo em maio de 2022.

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 dezembro de 2021 a maio de 2022 foi apropriado a depreciação e amortização referente aos meses, na ordem de R\$ 358 mil. Houve ainda os aumentos nos valores: R\$ 4 mil na conta "Máquinas e Equipamentos" e R\$ 6 mil na conta "Computadores e Periféricos". Dessa forma, o grupo finalizou o período representando 23,5% do total do Ativo.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa:





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
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	8.993.123	8.993.123	8.993.123	8.993.123	8.997.949	8.997.949
Móveis e Utensílios	296.105	296.105	296.105	296.105	296.105	296.105
Computadores e Periféricos	638.761	638.761	638.761	638.761	644.764	644.764
Imobilizado em Comodato	0	0	0	0	0	0
Imobilizado em Conserto	11.032	11.032	11.032	11.079	11.079	11.079
Instalações Industriais	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600
Veículos	1.445.041	1.445.041	1.445.041	1.445.041	1.445.041	1.445.041
(-) Depreciação Acumulada	-15.750.881	-15.822.194	-15.893.861	-15.965.533	-16.037.470	-16.109.359
Bens Incorpóreos	6.890	6.890	6.890	6.890	6.890	6.890
(-) Amortização Acumulada	-6.434	-6.458	-6.458	-6.458	-6.458	-6.458
Total	5.189.107	5.117.770	5.046.103	4.974.477	4.913.369	4.841.480
Varição %	-0,88%	-1,37%	-1,40%	-1,42%	-1,23%	-1,46%

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 maio de 2022, onde é possível observar um acréscimo de 3,5% de dezembro de 2021 a maio de 2022.

PASSIVO	mai/18	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	AV	mai/22	AV	AH mai22/mar18	AH mai22/abr22	Varição mai22/mar18	Varição mai22/abr22
Passivo Circulante	32.083.679	39.313.385	39.670.566	39.892.575	41.439.693	41.795.476	200,0%	41.934.862	203,3%	30,7%	0,3%	9.851.183	139.386
Empréstimos e Financiamentos	64.392	2.207.300	2.285.102	2.500.164	3.464.805	3.381.454	16,2%	3.387.543	16,4%	5160,8%	0,2%	3.323.151	6.089
Fornecedores	424.169	1.343.148	1.440.327	1.388.898	1.715.724	1.840.526	8,8%	1.901.311	9,2%	348,2%	3,3%	1.477.142	60.785
Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.219.426	4.846.515	4.903.579	5.004.528	5.151.683	5.293.822	25,3%	5.393.830	26,1%	-55,9%	1,9%	-6.825.596	100.009
Obrigações Tributárias	9.139.877	5.680.837	5.778.309	4.268.932	4.408.380	4.487.137	21,5%	4.588.755	22,2%	-49,8%	2,3%	-4.551.123	101.617
Parcelamentos Tributários	7.867.252	22.920.663	22.907.676	24.376.373	24.363.290	24.350.154	116,5%	24.336.954	118,0%	209,3%	-0,1%	16.469.702	-13.199
Adiantamento de Clientes	1.955.021	2.120.452	2.155.935	2.155.831	2.139.467	2.246.953	10,8%	2.130.936	10,3%	9,0%	-5,2%	175.915	-116.018
Outras Obrigações	413.541	194.470	199.636	197.848	196.345	195.429	0,9%	195.533	0,9%	-52,7%	0,1%	-218.008	104
Passivo Não Circulante	-10.779.051	-19.386.322	-19.376.273	-19.496.688	-20.529.823	-20.898.134	-100,0%	-21.306.205	-103,3%	97,7%	2,0%	-10.527.154	-408.071
Passivo Exigível a Longo Prazo	20.130.927	20.511.052	20.506.137	20.649.042	19.610.045	19.607.176	93,8%	19.604.305	95,0%	-2,6%	0,0%	-526.622	-2.871
Empréstimos e Financiamentos LP	5.684.586	6.065.225	6.060.310	6.202.701	6.197.314	6.194.445	29,6%	6.191.574	30,0%	8,9%	0,0%	506.988	-2.871
Parcelamentos Tributários LP	0	-514	-514	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Cretores Recuperação Judicial - RJ - LP	14.446.341	14.446.341	14.446.341	14.446.341	13.412.731	13.412.731	64,2%	13.412.731	65,0%	-7,2%	0,0%	-1.033.610	0
Patrimônio Líquido	-30.909.978	-39.897.374	-39.882.411	-40.145.730	-40.139.868	-40.505.310	-193,8%	-40.910.510	-198,3%	32,4%	1,0%	-10.000.532	-405.200
Capital Social	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	0,7%	150.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	51.434	51.434	51.434	51.434	51.434	51.434	0,2%	51.434	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. Até 12/2021	-30.840.331	-33.804.340	-37.232.363	-37.232.363	-37.232.363	-37.232.363	-178,2%	-37.232.363	-180,5%	20,7%	0,0%	-6.392.031	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. a partir de 01/2022	-239.575	-3.428.022	14.963	-283.307	-277.444	-642.887	-3,1%	-1.048.771	-5,1%	337,8%	63,1%	-809.196	-405.884
Ajustes Referentes Contas de Compensaçã	-31.506	-27.402	-27.402	-27.402	-27.402	-27.402	-0,1%	-27.402	-0,1%	0,0%	0,0%	4.104	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-2.839.043	-2.839.043	-2.804.093	-2.804.093	-2.804.093	-13,4%	-2.803.409	-13,6%	0,0%	0,0%	-2.803.409	684
Total do Passivo	21.304.628	19.927.063	20.294.292	20.395.887	20.909.870	20.897.342	100,0%	20.628.657	100,0%	-3,2%	-1,3%	-675.971	-268.685

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 9,5 milhões e representou 46,4% do passivo total. No período de análise, apresentou um aumento de R\$ 1,1 milhão no curto prazo, advinda da Recuperanda



Santa Gemma, 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 também um acréscimo de R\$ 126 mil, identificado na conta "Empréstimos – Empresas Coligadas".

Fornecedores: No grupo Fornecedores houve um aumento de 41,6%, correspondente a um acréscimo de R\$ 558 mil no período de dezembro de 2021 a maio de 2022, observado pela empresa Santa Gemma. Por fim, os Fornecedores representaram 9,2% do total do passivo, com um saldo de R\$ 1,9 milhão.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Compõe esse grupo as contas resultantes da folha de pagamento, sendo que de dezembro de 2021 a maio de 2022 houve um aumento de R\$ 547 mil, equivalente a 11,3%. Tal movimentação foi observada na Recuperanda Santa Gemma. Com saldo de R\$ 5,3 milhões, o grupo representou 26,1% 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 dezembro de 2021 a maio de 2022 ocorreu uma baixa de 19,2% no grupo, respectivamente R\$ 1 milhão. Ao final de maio/2022, o grupo constava um saldo de R\$ 4,5 milhões, equivalente a 22,2% do passivo total.

Parcelamentos Tributários: O grupo refere-se aos parcelamentos tributários, sendo que o mesmo apresentou um acréscimo de R\$ 1,4 milhão no período de dezembro de 2021 a maio de 2022. Com um saldo de R\$ 24,3 milhões, este grupo representou 118% do total do passivo do mês de maio/2022.

Adiantamentos de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. No período de dezembro de 2021 a maio de 2022, o grupo apresentou um aumento de 0,5%, ou seja, R\$ 10 mil. Com saldo de R\$ 2,1 milhões, representou 10,3% do total do passivo no mês de análise.

Outras Obrigações: Composto pelas contas de "Outras Contas a Pagar" e "Seguros a Pagar", o grupo finalizou em maio de 2022 com um saldo de R\$ 195 mil, representando 0,9% do passivo total. No período de análise apresentou um aumento de R\$ 1 mil, ou seja, um acréscimo de 0,5%. Em relação a dezembro de 2021.

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\$ 40,9 milhões, tendo aumentado seu saldo





desfavorável em relação aos meses anteriores em razão dos prejuízos de R\$ 1 milhão registrados até maio/2022, sendo que apenas neste último mês foi registrado um prejuízo líquido de R\$ 405 mil.

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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Liquidez Corrente	0,32	0,32	0,33	0,33	0,33	0,32
Liquidez Geral	0,23	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,26	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27

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\$ 0,24**, 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\$ 0,24** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

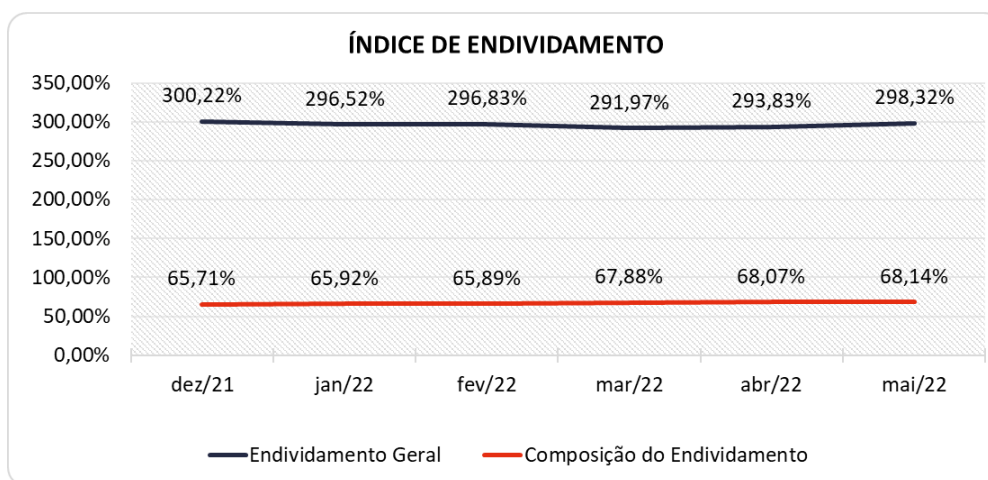
Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.





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 maio/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 61,5 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que o endividamento a curto prazo passou a representar 68,14%.

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.



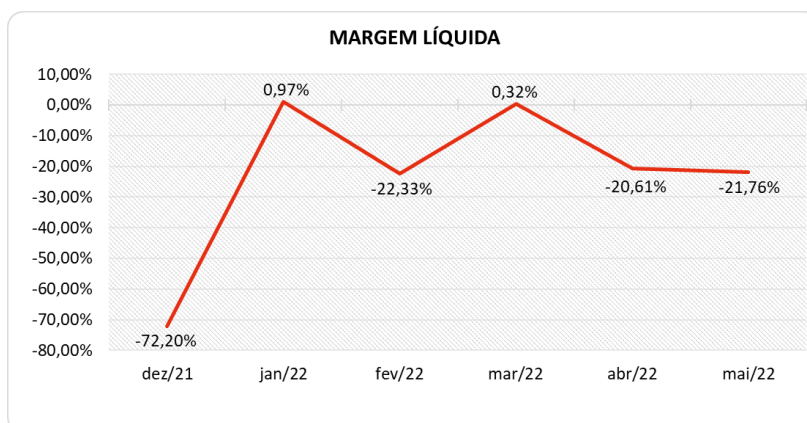


Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Margem Líquida	-72,20%	0,97%	-22,33%	0,32%	-20,61%	-21,76%
Rentabilidade do Ativo	-3,50%	0,07%	-1,46%	0,03%	-1,75%	-1,97%
Produtividade	0,05	0,08	0,07	0,09	0,08	0,09

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades negativas durante 4 meses dentre o período. No mês de maio de 2022, 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.

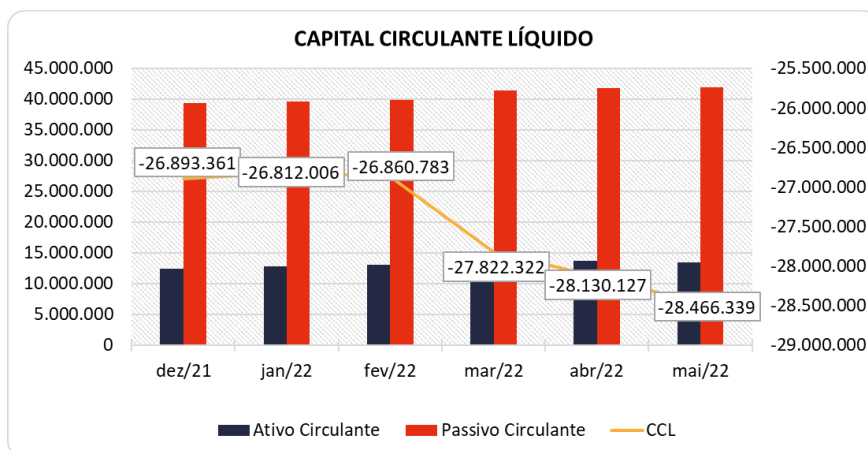
CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Ativo Circulante	12.420.024	12.858.560	13.031.791	13.617.371	13.665.348	13.468.523
Passivo Circulante	39.313.385	39.670.566	39.892.575	41.439.693	41.795.476	41.934.862
CCL	-26.893.361	-26.812.006	-26.860.783	-27.822.322	-28.130.127	-28.466.339
Variação %	2,50%	-0,30%	0,18%	3,58%	1,11%	1,20%





Percebe-se que a Recuperanda **aumentou** seu CCL negativo em 1,2% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 28,1 milhões para um de -R\$ 28,4 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 – CENTRALIZADO 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 abril a maio de 2022, com as respectivas variações que ocorreram nas contas e resultaram em um prejuízo de 18,1% sobre o faturamento, respectivamente -R\$ 405 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	AV	mai/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a mai22	AV	AH mai22/abr22	Variação mai22/abr22
	Receitas Operacionais Brutas	1.829.777	1.526.216	2.553.086	2.167.525	100,0%	2.245.751	100,0%	1.847.375	100,0%	2.064.471	100,0%	3,6%
(-) Deduções das Receitas	-281.396	-190.765	-722.383	-394.553	-18,2%	-380.717	-17,0%	-395.019	-21,4%	-393.963	-19,1%	-3,5%	13.836
(=) Receita Operacional Líquida	1.548.380	1.335.451	1.830.703	1.772.973	81,8%	1.865.034	83,0%	1.452.356	78,6%	1.670.508	80,9%	5,2%	92.062
(-) Custo das Vendas	-942.652	-1.044.637	-1.192.607	-1.510.358	-69,7%	-1.768.492	-78,7%	-1.212.600	-65,6%	-1.291.749	-62,6%	17,1%	-258.134
(=) Lucro Bruto	605.728	290.814	638.097	262.615	12,1%	96.543	4,3%	239.757	13,0%	378.759	18,3%	-63,2%	-166.072
(-) Despesas / Receitas Operacionais	-435.755	-342.321	-432.132	-460.291	-21,2%	-393.867	-17,5%	-366.231	-19,8%	-412.873	-20,0%	-14,4%	66.424
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	169.973	-51.507	205.964	-197.676	-9,1%	-297.324	-13,2%	-126.475	-6,8%	-34.114	-1,7%	50,4%	-99.648
(-) Depreciação e Amortizações	-71.337	-71.667	-71.533	-71.799	-3,3%	-71.753	-3,2%	-60.879	-3,3%	-71.618	-3,5%	-0,1%	46
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-83.673	-175.096	-128.569	-95.968	-4,4%	-36.807	-1,6%	-99.916	-5,4%	-104.023	-5,0%	-61,6%	59.160
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	14.963	-298.270	5.862	-365.442	-16,9%	-405.884	-18,1%	-287.270	-15,6%	-209.754	-10,2%	11,1%	-40.442
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	1.601	0,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	14.963	-298.270	5.862	-365.442	-16,9%	-405.884	-18,1%	-285.669	-15,5%	-209.754	-10,2%	11,1%	-40.442
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	14.963	-298.270	5.862	-365.442	-16,9%	-405.884	-18,1%	-285.669	-15,5%	-209.754	-10,2%	11,1%	-40.442



7.4.1 RECEITAS

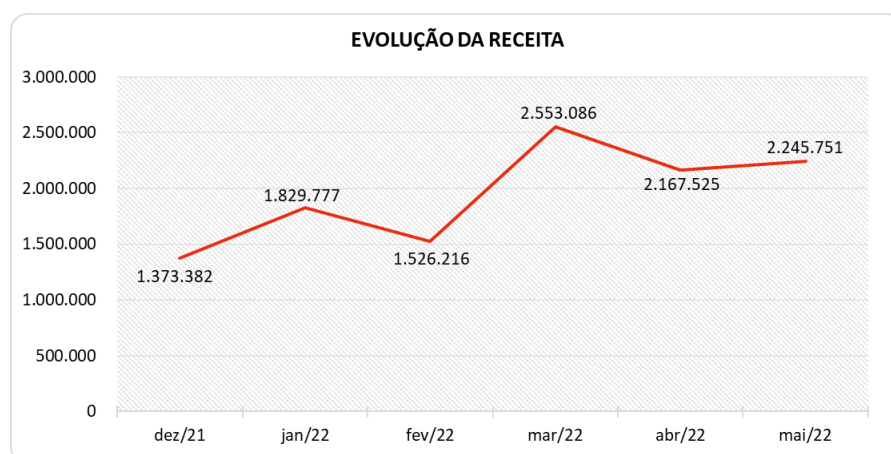
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Santa Gemma - Vendas no Mercado Interno	991.401	1.701.832	1.132.693	2.289.163	1.888.956	1.952.877
Santa Gemma - Vendas no Mercado Externo	0	0	0	0	0	0
Santa Gemma - Vendas para ZFM/ALC	381.981	127.944	393.524	263.923	278.569	292.874
Santa Gemma - Revenda de Mercadorias	0	0	0	0	0	0
Naga - Vendas	0	0	0	0	0	0
Capelati - Vendas	0	0	0	0	0	0
Total	1.373.382	1.829.777	1.526.216	2.553.086	2.167.525	2.245.751

As receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 2,2 milhões e apresentaram uma alta de 3,6% de abril a maio de 2022, 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 maio/2022, com 86,38%.



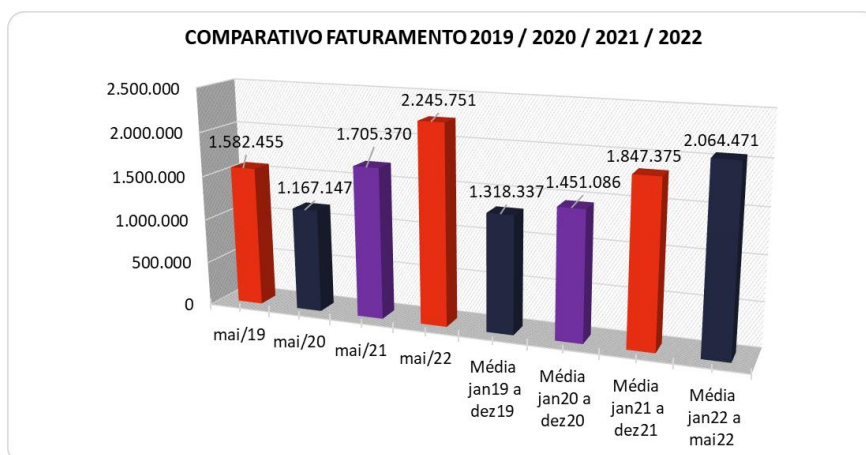
Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no mesmo mês do ano anterior, identificando assim o crescimento do negócio.

Em uma comparação, de maio de 2022 com o mesmo mês do ano anterior, observa-se um aumento de R\$ 538 mil, equivalente a 46,1%.





O faturamento médio de 2022, embora seja somente cinco meses, apresenta-se 11,8% 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
(-) Deduções das Receitas	-406.734	-281.396	-190.765	-722.383	-394.553	-380.717
(=) Receita Operacional Líquida	966.649	1.548.380	1.335.451	1.830.703	1.772.973	1.865.034
(-) Custo das Vendas	-1.208.845	-942.652	-1.044.637	-1.192.607	-1.510.358	-1.768.492
(=) Lucro Bruto	-242.196	605.728	290.814	638.097	262.615	96.543
% Lucro Bruto	-17,64%	33,10%	19,05%	24,99%	12,12%	4,30%

As deduções e os custos incorridos nas empresas representaram 95,7% do faturamento do mês, tendo apresentado aumento percentual de 7,8% em maio de 2022, devido principalmente ao acréscimo dos custos das Vendas que passaram de 69,7% para 78,7% sobre o faturamento.

O Resultado Bruto apresentou-se positivo em 4,30%, equivalente a um montante favorável de R\$ 96 mil, menor em relação ao auferido no mês anterior que havia sido positivo em 12,12%. Porém, demonstra a indisponibilidade para o pagamento das despesas operacionais, que foram 17,5% do total do faturamento.



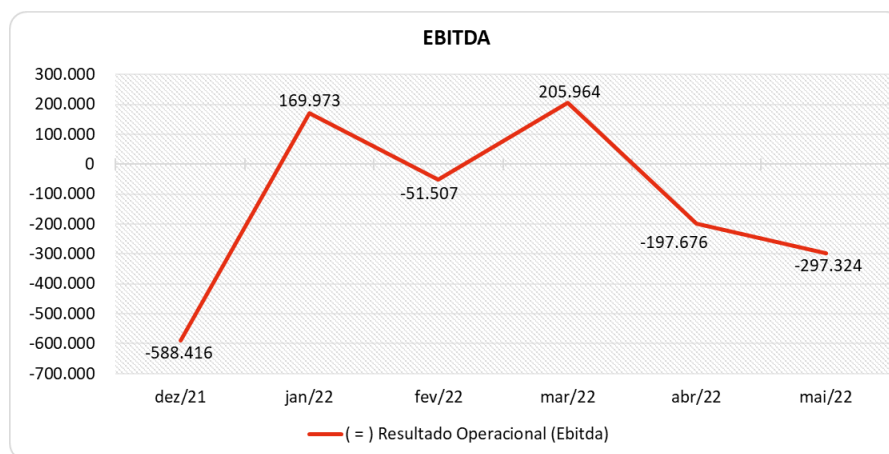


7.4.3 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



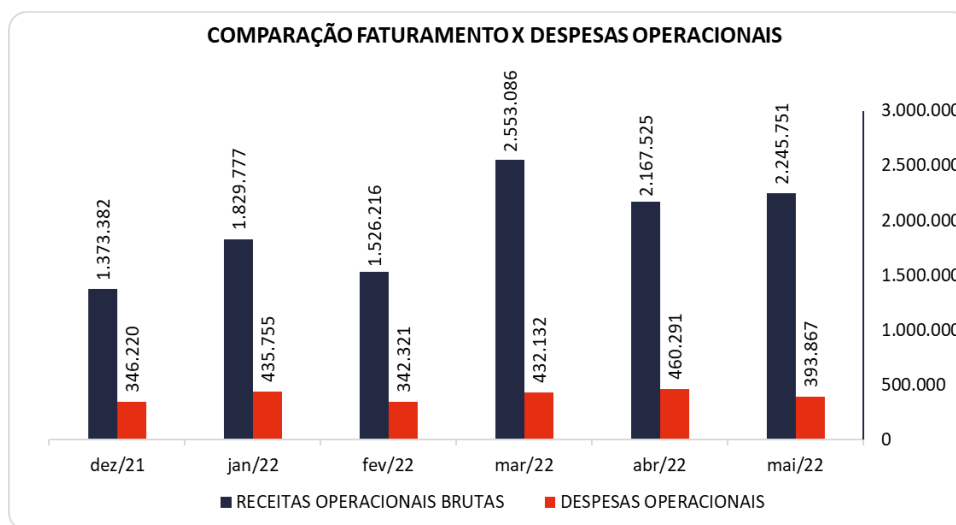
Pode-se observar no gráfico acima que o resultado operacional (Ebitda) no mês de maio de 2022 foi negativo em R\$ 297 mil ou -13,2% sobre o faturamento, ocorrido em virtude de o Lucro Bruto ter sido insuficiente para cobrir as despesas operacionais do mês, sendo um resultado negativo maior comparativamente ao mês anterior, que havia apurado um Ebitda negativo de R\$ 197 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 maio de 2022, as Recuperandas registraram um total de despesas de R\$ 393 mil, sendo um valor 14,4% menor que o do mês anterior. Deste total, o maior grupo de despesas refere-se a "Despesas Comerciais", que totalizaram R\$ 355 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 maio/2022.

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

CONTAS	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-588.416	169.973	-51.507	205.964	-197.676	-297.324
(-) Depreciação e Amortizações	-60.584	-71.337	-71.667	-71.533	-71.799	-71.753
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-48.909	-83.673	-175.096	-128.569	-95.968	-36.807
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-697.909	14.963	-298.270	5.862	-365.442	-405.884
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-697.909	14.963	-298.270	5.862	-365.442	-405.884
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-697.909	14.963	-298.270	5.862	-365.442	-405.884

Na tabela acima percebe-se que o Resultado Operacional das Recuperandas fechou negativo em R\$ 297 mil. Ao incorporar os valores de Depreciação e Encargos Financeiros, o resultado foi um prejuízo de R\$ 405 mil, ou seja, -18,1% sobre o faturamento do exercício de maio de 2022, sendo um resultado maior negativamente em relação ao mês anterior, que havia sido desfavorável em R\$ 365 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram R\$ 36 mil, advindos principalmente de "Multas e Juros Passivos", tendo reduzido em R\$ 59 mil de abril a maio de 2022.





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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.939.272	1.768.730	1.371.111	2.378.270	1.939.990	2.252.813
Movimentação de outros créditos a receber	1.797.808	-287.487	-29.693	-482.111	-36.280	-127.834
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-2.136.347	-933.284	-1.151.191	-967.549	-1.298.325	-1.495.684
(-) Movimentação de tributos	-395.690	-146.058	-1.680.655	-409.704	-170.257	-176.695
(-) Movimentação de despesas	-683.538	-462.364	-416.469	-413.546	-414.119	-330.666
(-) Movimentação de outras obrigações	-15.344	27.663	1.466.805	-30.950	93.435	-129.114
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	514	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	506.162	-32.800	-439.578	74.410	114.445	-7.179
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-144	-30	-30	-30	-602	-30
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-14.572	0	0	93	-10.691	137
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-14.715	-30	-30	63	-11.293	107
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-582.349	77.802	215.062	964.640	-83.350	6.089
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-2.774	-4.915	142.391	-5.387	-2.869	-2.871
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-585.123	72.887	357.453	959.253	-86.219	3.218
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	-1.033.610	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	-1.033.610	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	34.950	0	0	684
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	34.950	0	0	684
Variação líquida do caixa	-93.676	40.057	-47.205	116	16.933	-3.170
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	139.475	45.799	85.857	38.652	38.768	55.701
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	45.799	85.857	38.652	38.768	55.701	52.531
Variação líquida do caixa	-93.676	40.057	-47.205	116	16.933	-3.170

O Caixa Operacional Líquido das Recuperandas no mês de maio/2022 foi negativo em R\$ 7 mil, ocasionado pelo volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas serem maiores que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Em relação às atividades de investimentos, houve uma saída de recursos na ordem de R\$ 30 e uma entrada de R\$ 137, derivado das movimentações de investimentos permanentes e de imobilizado/intangíveis.





No período as Recuperandas movimentaram empréstimos e financiamentos, recebendo um empréstimo de R\$ 6 mil no curto prazo e realizando baixa de R\$ 2 mil no longo prazo.

Destaca-se que em maio de 2022, houve uma movimentação positiva de R\$ 684 no PL, derivado das atividades de ajuste do exercício.

Dessa forma, a variação do saldo final do caixa das Recuperandas foi negativa em R\$ 3 mil.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram as movimentações operacionais e financeiras das Recuperandas no mês de maio de 2022, 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\$ 2,2 milhões no mês de maio de 2022, valor 3,6% superior ao registrado no mês anterior. Com este faturamento, as Recuperandas atingiram uma média mensal de R\$ 2 milhões, maior comparativamente à média de 2021, que foi de R\$ 1,8 milhão. Ainda assim acumulam prejuízos devido ao faturamento 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 maio de 2022, as empresas obtiveram um lucro bruto positivo de 4,30% sobre o faturamento, sendo este um resultado insuficiente para cobrir as despesas operacionais do mês, que ficaram na ordem de 17,5% sobre o faturamento. O lucro bruto média/mês do ano 2022, está em 18,3%, portanto maior que a média auferida em 2021 que foi favorável em 13%, demonstrando que as Recuperandas foram operacionalmente melhores neste ano, embora apresentem prejuízo 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 maio de 2022, as empresas apuraram um Ebitda desfavorável de 13,2% sobre o faturamento, acumulando em 2022, uma média negativa de 1,7%, menor negativamente da média desfavorável de 6,8%, 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 maio de 2022, as empresas alcançaram um prejuízo de R\$ 405 mil e acumulam em 2022 um resultado desfavorável de R\$ 1 milhão.





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\$ 41,9 milhões, as Recuperandas possuem no Ativo Circulante o valor de R\$ 13,4 milhões, suficiente para cobrir apenas 32% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas apresentaram um endividamento de 298,32% em relação ao seu Ativo total em maio de 2022, demonstrando uma piora comparativamente a abril de 2022 que estava em torno de 293%. Isto significa que a Recuperanda possui quase 3 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.

