



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio

✉ [contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

## 55º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO DE 2022

## INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE CEREAIS BALDISSERA LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0001425-85.2018.8.16.0139

VARA CÍVEL DA COMARCA DE PRUDENTÓPOLIS/PR



# SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES</b>	<b>4</b>
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
<b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b>	<b>5</b>
<b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b>	<b>8</b>
<b>6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL</b>	<b>9</b>
<b>7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b>	<b>9</b>
7.1 FUNCIONÁRIOS	9
<b>8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>11</b>
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL	11
8.1.1 Ativo	11
8.1.2 Passivo	13
8.2 INDICADORES FINANCEIROS	14
8.2.1 Índices de Liquidez	15
8.2.2 Índices de Endividamento	15
8.2.3 Índices de Rentabilidade	16
8.2.4 Capital Circulante Líquido	17
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	18
8.3.1 Receitas	18
8.3.2 Lucro Bruto	19
8.3.3 Receita X Despesas operacionais	20
8.3.4 Evolução do Ebitda	21
8.3.5 Ebitda x Resultado Líquido	21
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
<b>09. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b>	<b>23</b>



## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Indústria e Comércio de Cereais Baldissera Ltda.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	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, de 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 das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperanda poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de dezembro de 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/54/industria-comercio-cereais-baldissera-ltda>.



### 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

#### 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

A Recuperanda foi fundada em 1988, no município de Prudentópolis – PR, originalmente atuando com a produção e comercialização de feijão preto. Com o passar dos anos expandiu suas atividades para outros ramos “feijoeiros”, e nos dias de hoje atua no comércio atacadista e varejista de cereais, leguminosas e hortifrutigranjeiros, além do “beneficiamento, empacotamento e industrialização de cereais, comércio atacadista e varejista de produtos e gêneros alimentícios em geral, bebidas, cosméticos e produtos de perfumaria, produtos de higiene pessoal, produtos de higiene, limpeza e conservação domiciliar; comércio atacadista de embalagens plásticas; importação e exportação de cereais, leguminosas beneficiadas, hortifrutigranjeiros, produtos e gêneros alimentícios em geral; importação e exportação de embalagens plásticas; transporte rodoviário de cargas intermunicipal, interestadual e internacional, depósito e armazenagem de cereais para terceiros”<sup>1</sup>.

A empresa conta com 07 (sete) filiais, **(i)** Rua 11 de Dezembro, nº 105, Parque Industrial, CEP 84.400-000, Prudentópolis/PR (ativa), **(ii)** Rodovia BR 373, Km 263, s/n, Linha Rio dos Patos, CEP 84.400-000, Prudentópolis/PR (ativa), **(iii)** Rua Jorge Lacerda, nº 338, Sala 03, CEP 89.940-000, Guarujá do Sul/SC (inativa), **(iv)** Rua Arnaldo Busato, nº 1.971, Bairro João Paulo, CEP 85.770-000, Realeza/PR (ativa), **(v)** Avenida Bruno Zuttion, nº 4451, Bairro Industrial, CEP 85.770-000, Realeza/PR (ativa), **(vi)** Rodovia BR 277, Km 720, Marginal Av. Nilson Gottlieb, nº 10.595, Bairro Imóvel Foz do Iguaçu Parte II, CEP 85.853-810, Foz do Iguaçu/PR (inativa), **(vii)** Rodovia BR 158, Km 18, s/n, L. Alto do Trevo, CEP 85.340-000, Rio Bonito do Iguaçu/PR (inativa).

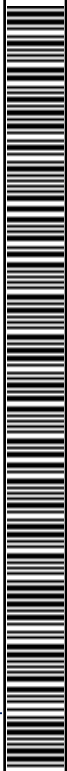
A companhia é administrada pelos sócios Felipe Baldissera e Juliano Baldissera.

Na petição inicial a Recuperanda apontou um passivo de R\$ 11.898.889,95 (onze milhões, oitocentos e noventa e oito mil, oitocentos e oitenta e nove reais e noventa e cinco centavos), dividida entre credores das Classes II, III e IV, mencionadas no art. 41, LRE, conforme quadro esquemático abaixo.

Classe	Valor
Garantia Real	R\$ 3.731.932,11
Quirografário	R\$ 8.162.257,84
ME/EPP	R\$ 4.700,00
<b>Total:</b>	<b>R\$ 11.898.889,95</b>

A Recuperanda noticia como causas para sua crise econômico-financeira, a má organização da empresa como um dos fatores que contribuíram para a situação em que se encontra, relatando que os atuais sócios assumiram a administração da empresa no ano de 2017, e que desde então vêm formulando uma reorganização e reestruturação da empresa. Outro fator destacado pela Recuperanda na petição inicial diz respeito à macroeconomia, ou seja, as consequências da atual crise econômica que assola o país, e que por via consequência, influenciou sua atividade.

<sup>1</sup> Petição Inicial



Alega ainda que nos últimos anos o Brasil vem passando por um período de instabilidade econômica, e seus impactos podem ser sentidos nos diversos ramos da economia. O ramo do agronegócio sofreu um enorme impacto, visto que este é um dos maiores do país. A Recuperanda enfrentou nos anos de 2016 e 2017 uma queda em seu faturamento da ordem de 60% (sessenta por cento), causada principalmente pela queda no valor das *commodities* agrícolas, um aumento nas taxas de juros, além de um menor faturamento bruto decorrente da diminuição das vendas de grãos. Relatou também a Recuperanda que as famílias brasileiras têm passado por uma fase de retração no consumo de feijão e outros grãos devido ao seu tempo de preparo elevado.

Sendo assim, percebe-se que a situação atual da Recuperanda provém de uma soma de fatores referentes à macroeconomia e a gestão interna da empresa, quanto a macroeconomia os fatores referentes ao consumo das famílias brasileiras, de fato houve uma considerável redução dos gastos, após elevada inflação associada ao alto índice de desemprego, além da variação constante dos preços das *commodities* e do aumento dos juros bancários.

#### 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	09/04/2018	Pedido de Recuperação Judicial
30	12/04/2018	Determinação de Perícia Prévia
48	03/05/2018	Perícia Prévia
57	10/05/2018	Deferimento do Processamento da RJ
94	16/05/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
101	18/05/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
106	21/05/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
160	30/06/2018	1º RMA
170	09/07/2018	Apresentação do PRJ
176	19/07/2018	Complementação dos comprovantes de envio das correspondências art. 22, I, "a" da LRE
186	31/07/2018	2º RMA
190	31/08/2018	3º RMA
191	17/09/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
192	09/09/2018	Decisão homologando a forma de remuneração da AJ
212	21/09/2018	Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
212	21/09/2018	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
222	29/09/2018	Petição informando o protocolo do 4º RMA no respectivo incidente.
228	01/10/2018	Pedido de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> ).



	08/10/2018	Fim do prazo para apresentação em juízo de Impugnação de Crédito.
<b>238</b>	21/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Bradesco S.A.
<b>239</b>	22/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Itaú Unibanco S.A.
<b>247</b>	24/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Santander S.A.
<b>249</b>	29/10/2018	Petição informando o protocolo do 5º RMA no respectivo incidente.
<b>250</b>	01/11/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Sicredi Fronteira PR/SC/SP
<b>252</b>	07/11/2018	Objecção ao PRJ apresentada pela Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu
<b>255</b>	16/11/2018	Petição da Recuperanda requerendo autorização para venda parcial de ativos (reboques)
<b>258</b>	29/11/2018	Petição informando o protocolo do 6º RMA no respectivo incidente.
<b>261</b>	20/12/2018	Petição informando o protocolo do 7º RMA no respectivo incidente.
<b>262</b>	21/12/2018	Manifestação da AJ opinando pela alienação do ativo ante a ociosidade dos bens
<b>264</b>	10/01/2019	Decisão que (i) convocou a AGC, (ii) deferiu o pedido de prorrogação do stay period pelo prazo de 120 dias ou até a realização da AGC, (iii) realizou controle de legalidade do PRJ e (iv) deferiu o pedido de alienação de ativos realizado pela Recuperanda
	25/01/2019	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
<b>305</b>	31/01/2019	Petição informando o protocolo do 8º RMA no respectivo incidente.
<b>323</b>	13/02/2019	Publicação em jornal local, aviso sobre a alienação de veículos da Recuperanda
<b>326</b>	27/02/2019	Petição informando o protocolo do 9º RMA no respectivo incidente.
	12/03/2019	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
<b>328</b>	14/03/2019	Ata da Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação
<b>329</b>	27/03/2019	Petição informando o protocolo do 10º RMA no respectivo incidente.
<b>372</b>	30/04/2019	Petição informando o protocolo do 11º RMA no respectivo incidente.
	15/05/2019	Continuação da AGC instalada em 1ª Convocação
<b>385</b>	16/05/2019	Ata da Assembleia Geral de Credores em continuação da 1ª Convocação
<b>426</b>	28/05/2019	Apresentação das certidões negativas de débitos perante as Fazendas Públicas Federal, Estadual e Municipal, bem como regularidade junto ao FGTS pela Recuperanda
<b>430</b>	25/05/2019	Petição informando o protocolo do 12º RMA no respectivo incidente.
<b>438</b>	02/07/2019	Petição informando o protocolo do 13º RMA no respectivo incidente.
<b>487</b>	30/07/2019	Petição informando o protocolo do 14º RMA no respectivo incidente.
<b>536</b>	31/08/2019	Petição informando o protocolo do 15º RMA no respectivo incidente.
<b>586</b>	28/09/2019	Petição informando o protocolo do 16º RMA no respectivo incidente.
<b>641</b>	06/11/2019	Decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial



685	02/12/2019	Comunicação de interposição de recurso de Agravo de Instrumento pelo Banco Bradesco em face da decisão que homologou o PRJ
686	03/12/2019	Comunicação de interposição de recurso de Agravo de Instrumento pelo Itaú Unibanco em face da decisão que homologou o PRJ
668	12/11/2019	Comunicação de oposição de Embargos de Declaração pela Recuperanda em face da decisão que homologou o PRJ
698	19/12/2019	Petição informando o protocolo do 19º RMA no respectivo incidente
738	28/01/2020	Petição informando o protocolo do 20º RMA no respectivo incidente
742	03/02/2020	Petição da Recuperanda requerendo autorização judicial para venda de 2 automóveis que compõem seu ativo permanente, quais sejam, MERCEDES-BENZ 1938 S, placa CYD0900 e VOLKSWAGEN 25.390 CTC 6X2, placa BAL1765
762	10/03/2020	Manifestação da AJ opinando pela possibilidade da alienação mediante autorização do M.M. Juízo, e observado o princípio da publicidade, transparência e concorrência
802	25/03/2020	Petição informando o protocolo do 22º RMA no respectivo incidente
829	09/04/2020	Certidão Negativa de Débitos Tributários e de Dívida Ativa Estadual em nome da Recuperanda
845	22/04/2020/	Petição informando o protocolo do 23º RMA no respectivo incidente
848	06/05/2020	Decisão sobre os últimos andamentos processuais, dentre eles a não reconsideração da decisão que homologou o PRJ; a rejeição dos Embargos de Declaração interpostos sobre essa mesma decisão e o deferimento da alienação de bens da Recuperanda
910	25/06/2020	Petição informando o protocolo do 25º RMA no respectivo incidente
953	13/07/2020	Petição do Município de Realeza informando desinteresse no feito, visto que a Recuperanda quitou, recentemente, seus débitos tributários relativos à municipalidade.
956	24/07/2020	Petição informando o protocolo do 26º RMA no respectivo incidente
959	25/08/2020	Petição informando o protocolo do 27º RMA no respectivo incidente
961	01/09/2020	Comprovação pela AJ da publicação do edital de alienação de ativos da Recuperanda
978	02/09/2020	Juntada de Certidão Negativa de Débitos da Recuperanda pelo Estado do Paraná
999	15/09/2020	Informativo de inexistência de passivo tributário em nome da Recuperanda ante o Estado de Santa Catarina
1004	21/09/2020	Manifestação da AJ informando que não foram apresentadas propostas para aquisição dos bens da Recuperanda
1039	30/09/2020	Petição informando o protocolo do 28º RMA no respectivo incidente
1056	27/10/2020	Petição informando o protocolo do 29º RMA no respectivo incidente
1104	30/11/2020	Petição informando o protocolo do 30º RMA no respectivo incidente
1105	17/12/2020	Petição informando o protocolo do 31º RMA no respectivo incidente
1152	29/01/2021	Petição informando o protocolo do 32º RMA no respectivo incidente
1173	03/02/2021	Apresentação de relatório de pendências tributárias da Recuperanda pelo Estado do Paraná
1191	25/02/2021	Petição informando o protocolo do 33º RMA no respectivo incidente



1201	24/03/2021	Petição informando o protocolo do 34º RMA no respectivo incidente
1245	27/04/2021	Petição informando o protocolo do 35º RMA no respectivo incidente
1254	26/05/2021	Petição informando o protocolo do 36º RMA no respectivo incidente
1257	15/06/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos bens imóveis que seriam essenciais para cumprimento do PRJ
1292	28/06/2021	Petição informando o protocolo do 37º RMA no respectivo incidente
1296	12/07/2021	O credor Itaú Unibanco S.A. informa ter sido liquidado o crédito relacionado em seu favor nesta RJ através de acordo formalizado com devedor solidário da operação, requerendo sua exclusão do QGC
1301	19/07/2021	Município de Realeza/RJ informa a existência de pendências tributárias da Recuperanda
1305	27/07/2021	Petição informando o protocolo do 38º RMA no respectivo incidente
1333	06/08/2021	Manifestação da AJ acerca das petições de seq. 1257 e 1296
1353	31/08/2021	Petição informando o protocolo do 39º RMA no respectivo incidente
1397	28/09/2021	Petição informando o protocolo do 40º RMA no respectivo incidente
1403	26/10/2021	Petição informando o protocolo do 41º RMA no respectivo incidente
1446	30/11/2021	Petição informando o protocolo do 42º RMA no respectivo incidente
1451	09/12/2021	Juntada pela AJ do Quadro Geral de Credores Consolidado da Recuperanda
1468	10/12/2021	Certidão negativa de débitos tributários estaduais
1487	31/01/2022	Petição informando o protocolo do 44º RMA no respectivo incidente
1497	10/02/2022	Informação pelo Município de Realeza/PR de que a Recuperanda não possui débitos municipais
1503	25/02/2022	Petição informando o protocolo do 45º RMA no respectivo incidente
1550	30/03/2022	Petição informando o protocolo do 46º RMA no respectivo incidente
1560	28/04/2022	Petição informando o protocolo do 47º RMA no respectivo incidente
1567	06/05/2022	Manifestação do Município de Realeza informando que a Recuperanda quitou sua dívida tributária
1570	23/05/2022	Petição informando o protocolo do 48º RMA no respectivo incidente
1576	27/05/2022	Petição da Recuperanda de autorização judicial para alienação de um veículo de sua propriedade
1581	10/06/2022	Manifestação favorável do AJ em relação ao requerimento da Recuperanda de alienação parcial de seus ativos
1584	15/06/2022	Decisão que, dentre outras deliberações, homologou o QGC apresentado pelo AJ em seq. 1451 e autorizou a alienação requerida pela Recuperanda em seq. 1576
1605	30/06/2022	Petição informando o protocolo do 49º RMA no respectivo incidente
1611	15/07/2022	Juntada pela AJ da minuta do anúncio de alienação de bens
1633	27/07/2022	Petição informando o protocolo do 50º RMA no respectivo incidente
1638	31/08/2022	Petição informando o protocolo do 51º RMA no respectivo incidente
1651	30/09/2022	Petição informando o protocolo do 52º RMA no respectivo incidente





1663	25/10/2022	Petição informando o protocolo do 53º RMA no respectivo incidente
1675	28/11/2022	Informação pela União de existência de débitos federais em nome da Recuperanda
1683	06/12/2022	Petição informando o protocolo do 54º RMA no respectivo incidente

#### Eventos Futuros

06/11/2021	Fim do biênio de fiscalização
------------	-------------------------------

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada em 15/12/2022, com o sócio proprietário da empresa, Sr. Juliano Baldissera, a fim de obter informações atualizadas sobre o funcionamento empresarial que ora subsidiam este relatório.

## 6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Em atendimento ao previsto no PRJ aprovado pela Assembleia Geral de Credores (mov. 385.2), a Recuperanda vem efetuando o seu cumprimento regularmente, sendo apresentado à Administradora Judicial, até o fechamento deste relatório, o comprovante de pagamento das parcelas mensais devidas ao credor fornecedor colaborador financeiro BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A., bem como aos credores fornecedores estrangeiros colaborativos (IMPORT – EXPORT ZEN e BIBLOS IMPORT EXPORT), pagamentos esses efetuados no mês de dezembro/2022, conforme segue em anexo.

## 7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião realizada no dia 15/12/2022, via aplicativo de videoconferência, a AJ conversou com o sócio proprietário da Recuperanda, Sr. Juliano Baldissera, o qual lhe prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais, sendo já de ofício por ele confirmada a regularidade de todo o âmbito empresarial.

Iniciando por comentar acerca da atividade operacional, declarou o representante a normalidade da operação em sua atual matriz, situada na Rua 11 de Dezembro, nº 105, Prudentópolis-PR, além de fazer uso do barracão do outro imóvel, localizado no centro de Prudentópolis, com a finalidade de estocar bags de feijão.

No tangente ao mês de novembro de 2022, foi informado pelo Sr. Juliano que em vista da vasta quantia no mercado, os baixos preços do feijão foram mantidos, e que tal contexto deve sofrer alterações na colheita subsequente.



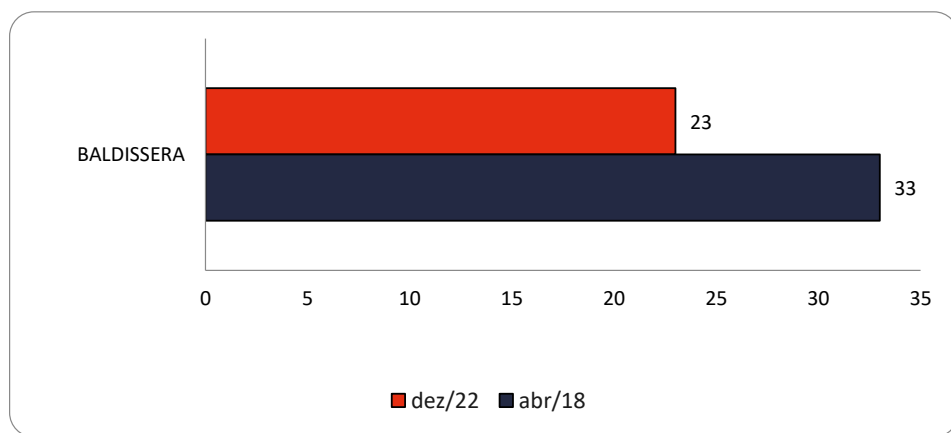
Nesse mesmo sentido, o representante explicou que a receita referente ao mês de novembro alcançou o montante de R\$ 2.767.200,82 (dois milhões, setecentos e sessenta e sete mil e duzentos reais e oitenta e dois centavos), e aduziu que espera uma diminuição na demanda, conseqüentemente no próprio valor a ser faturado para o próximo mês, como ocorre naturalmente.

Por fim, declarou que a Recuperanda não possui débitos não submetidos ao PRJ, e que mantém comprometimento nessa perspectiva com seus fornecedores e clientes.

## 7.1 FUNCIONÁRIOS

No início do processo recuperacional, a Recuperanda informou contar com 33 (trinta e três) colaboradores. Já no mês dezembro de 2022, segundo esclarecido pelo seu representante, a empresa mantém o número de funcionários diretos no patamar de 23 (vinte e três) pessoas, cujos salários e demais obrigações trabalhistas foram todos regularmente pagos nos prazos legalmente previstos, bem como o 13º salário.

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



## 8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

### 8.1 BALANÇO PATRIMONIAL

#### 8.1.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "Baldissera", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises comparativas de setembro a outubro de 2022.

Neste último mês, os Ativos da Recuperanda apresentaram uma queda de R\$ 941 mil, respectivamente 2,8% comparado ao mês anterior.

ATIVO	jan/18	set/22	AV	out/22	AV	AH		Variação	
						out22/jan18	out22/set22	out22/jan18	out22/set22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>15.360.790</b>	<b>16.330.263</b>	<b>48,6%</b>	<b>15.415.443</b>	<b>47,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>54.653</b>	<b>-914.820</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	225.979	2.114.587	6,3%	1.880.553	5,8%	732,2%	-11,1%	1.654.574	-234.034
Créditos	4.094.404	4.415.228	13,2%	4.576.556	14,0%	11,8%	3,7%	482.151	161.328
Adiantamentos	1.868.402	2.132.992	6,4%	2.260.612	6,9%	21,0%	6,0%	392.210	127.620
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	4.755.939	1.989.946	5,9%	2.013.608	6,2%	-57,7%	1,2%	-2.742.331	23.662
Estoques	3.994.714	5.081.142	15,1%	4.016.129	12,3%	0,5%	-21,0%	21.415	-1.065.013
Importações em Andamento	421.352	596.368	1,8%	667.985	2,0%	58,5%	12,0%	246.633	71.618
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>16.506.581</b>	<b>17.243.905</b>	<b>51,4%</b>	<b>17.217.253</b>	<b>52,8%</b>	<b>4,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>710.672</b>	<b>-26.652</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>12.355.434</b>	<b>11.602.799</b>	<b>34,6%</b>	<b>11.602.799</b>	<b>35,6%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-752.635</b>	<b>0</b>
Empréstimos a Terceiros	12.355.434	11.602.799	34,6%	11.602.799	35,6%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>4.151.146</b>	<b>5.641.105</b>	<b>16,8%</b>	<b>5.614.453</b>	<b>17,2%</b>	<b>35,3%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1.463.307</b>	<b>-26.652</b>
Investimentos	399.897	317.636	0,9%	317.636	1,0%	-20,6%	0,0%	-82.260	0
Imobilizado	3.751.249	5.323.469	15,9%	5.296.817	16,2%	41,2%	-0,5%	1.545.568	-26.652
<b>Total do Ativo</b>	<b>31.867.371</b>	<b>33.574.168</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.632.696</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,4%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>765.325</b>	<b>-941.472</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** No período de setembro a outubro de 2022, o Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou uma queda de R\$ 234 mil, portanto, 11,1%, ocorrido principalmente na conta "Bancos com Movimento". Assim, finalizou o mês com um montante de R\$ 1,8 milhão, representando 5,8% do ativo total da Recuperanda. Destaca-se que a maior parte do saldo do grupo se encontra em "Bancos com Movimento", especificamente 82%. Destaca-se que a AJ identificou no período de análise um ajuste negativo de R\$ 8 mil na rubrica Caixa.

**Créditos:** O grupo Créditos está composto por clientes a receber oriundo das comercializações realizadas a prazo. No período de setembro a outubro de 2022 apresentaram um aumento de 3,7%, respectivamente R\$ 161 mil, fixando o prazo médio de recebimento em 46 dias no mês de outubro/2022. A Recuperanda registrou R\$ 1,3 milhão na conta "Clientes em atraso", demonstrando uma inadimplência de 23% em relação ao valor constante no saldo das contas a receber. Dessa forma, o grupo representou 14% do total do Ativo, com saldo de R\$ 4,5 milhões.

**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. Nota-se que houve um aumento de R\$ 127 mil de setembro a outubro de 2022, ou seja, 6%. Ademais, observou-se que grande parte da soma do grupo está contida na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. Com saldo de R\$ 2,2 milhões, o grupo representou 6,9% do total do ativo ao final do último mês.

**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/2022 foi de R\$ 2 milhões, demonstrando um acréscimo de 1,2%, respectivamente R\$ 23 mil em relação a setembro/2022. Dessa forma, representou 6,2% do total do ativo auferido no mês de análise.

**Estoque de Produtos:** Os estoques da Recuperanda apresentaram uma redução de 21%, ou seja, R\$ 1 milhão de setembro a outubro de 2022. O valor contábil desta conta está dividido em: I) 88,9% de "Mercadorias para Revenda"; II) 10% de "Embalagens" e; III) 1,1% de "Reembalagens". O saldo do grupo representou 12,3% do total do Ativo e pode suprir uma média de 42 dias de comercialização, com base no custo de mercadorias vendidas em outubro/2022.

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

ESTOQUES	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Estoque de Mercadorias para Revenda	3.862.753	5.916.373	6.303.826	5.387.345	4.603.049	3.571.497
Estoque de Embalagens	336.593	319.072	351.273	455.086	434.225	400.904
Estoque de Reembalagens	24.590	30.208	29.470	39.737	43.868	43.728
<b>Total</b>	<b>4.223.935</b>	<b>6.265.653</b>	<b>6.684.569</b>	<b>5.882.168</b>	<b>5.081.142</b>	<b>4.016.129</b>
<b>Varição %</b>	<b>188,94%</b>	<b>48,34%</b>	<b>6,69%</b>	<b>-12,00%</b>	<b>-13,62%</b>	<b>-20,96%</b>

**Importações em Andamento:** Composto somente pela própria conta, o grupo apresentou um saldo final de R\$ 667 mil, respectivamente 2% do total do ativo em outubro de 2022. No período de análise, de setembro a outubro/2022, houve um acréscimo de R\$ 71 mil, alta equivalente a 12%.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em outubro de 2022, ocorreu uma transferência de valores de R\$ 1,8 milhão da conta "Obras em Andamento" para a conta



“Construções e Benfeitorias”. Observa-se ainda no período a contabilização da parcela de depreciação na ordem de R\$ 26 mil, tendo o grupo ao final representado 16,2% do total do Ativo da Recuperanda.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Máquinas e Equipamentos	3.987.056	4.043.372	4.043.372	4.043.372	4.389.872	4.389.872
Veículos	1.547.821	1.547.821	1.547.821	1.547.821	1.547.821	1.547.821
Móveis e Utensílios	2.533	2.533	2.533	2.533	2.533	2.533
Terrenos	821.701	821.701	821.701	821.701	821.701	821.701
Instalações	25.344	25.344	25.344	25.344	25.344	25.344
Direitos de Uso Telefônico	2.979	2.979	2.979	2.979	2.979	2.979
Bens Adquiridos Através de Consórcio	0	0	0	0	0	0
Construções e Benfeitorias	0	0	0	0	0	1.822.064
Obras em Andamento	1.752.946	1.773.149	1.788.954	1.805.636	1.822.064	0
( - ) Depreciação Acumulada	-3.182.900	-3.209.183	-3.235.543	-3.262.195	-3.288.847	-3.315.498
<b>Total</b>	<b>4.957.480</b>	<b>5.007.717</b>	<b>4.997.162</b>	<b>4.987.192</b>	<b>5.323.469</b>	<b>5.296.817</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,76%</b>	<b>1,01%</b>	<b>-0,21%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>6,74%</b>	<b>-0,50%</b>

## 8.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de setembro a outubro de 2022.

As variações que ocorreram nas contas e que impactaram em uma redução de 2,8% de setembro a outubro de 2022, serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	set/22	AV	out/22	AV	AH out22/jan18	AH out22/set22	Variação out22/jan18	Variação out22/set22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>17.163.843</b>	<b>12.309.414</b>	<b>36,7%</b>	<b>11.924.828</b>	<b>36,5%</b>	<b>-30,5%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-5.239.015</b>	<b>-384.586</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.594.798	442.457	1,3%	436.759	1,3%	-83,2%	-1,3%	-2.158.040	-5.699
Fornecedores	14.451.468	11.788.435	35,1%	11.404.587	34,9%	-21,1%	-3,3%	-3.046.881	-383.849
Obrigações Sociais e Trabalhistas	75.650	44.006	0,1%	41.032	0,1%	-45,8%	-6,8%	-34.618	-2.973
Obrigações Tributárias	41.927	34.516	0,1%	42.451	0,1%	1,2%	23,0%	524	7.935
Outras Obrigações	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>14.703.528</b>	<b>21.264.754</b>	<b>63,3%</b>	<b>20.707.868</b>	<b>63,5%</b>	<b>40,8%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>6.004.340</b>	<b>-556.886</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>4.268.070</b>	<b>4.689.136</b>	<b>14,0%</b>	<b>4.689.136</b>	<b>14,4%</b>	<b>9,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>421.066</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	4.268.070	4.689.136	14,0%	4.689.136	14,4%	9,9%	0,0%	421.066	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>10.435.459</b>	<b>16.575.618</b>	<b>49,4%</b>	<b>16.018.732</b>	<b>49,1%</b>	<b>53,5%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>5.583.274</b>	<b>-556.886</b>
Capital Social	3.407.600	3.407.600	10,1%	3.407.600	10,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	7.888.767	7.888.767	23,5%	7.888.767	24,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.163.208	733.659	2,2%	733.659	2,2%	-123,2%	0,0%	3.896.867	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-229.914	1.969.679	5,9%	1.412.793	4,3%	-714,5%	-28,3%	1.642.707	-556.886
( - ) Lucros Distribuídos	-4.000	-29.200	-0,1%	-29.200	-0,1%	630,0%	0,0%	-25.200	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	2.536.214	2.605.113	7,8%	2.605.113	8,0%	2,7%	0,0%	68.899	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>31.867.371</b>	<b>33.574.168</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.632.696</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,4%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>765.325</b>	<b>-941.472</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** O grupo Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 5,1 milhões, ou seja, 15,7% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentou uma redução de R\$ 5 mil de setembro a outubro de 2022, decréscimo este oriundo principalmente da "Banco Daycoval Capital". Já na conta de Empréstimos a longo prazo não ocorreu movimentações em relação ao mês anterior.

**Fornecedores:** Na conta Fornecedores, houve uma queda de R\$ 383 mil, respectivamente 3,3% de setembro a outubro de 2022. Ao fim do período, a conta representou 34,9% do total do passivo, equivalente a R\$ 11,4 milhões. Ressalta-se que o maior volume da conta é o valor devido para "Fornecedores do Exterior" com saldo de R\$ 7,9 milhões. Ressalta-se que houve um ajuste de R\$ 8 mil, devido às diferenças entre o saldo final e inicial dos balancetes de setembro e outubro de 2022, observada pela AJ.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** O grupo apresentou de setembro a outubro de 2022 uma redução de 6,8%, equivalente a R\$ 2 mil, devido principalmente ao decréscimo em "INSS empresa a recolher". Com saldo de R\$ 41 mil, as obrigações sociais representaram 0,1% do passivo em outubro/2022.

**Obrigações Tributárias:** No período de setembro a outubro de 2022, as obrigações tributárias de curto prazo apresentaram uma alta de 23%, totalizando um acréscimo de R\$ 7 mil, movimentação ocorrida principalmente em ICMS a Recolher. Ao final de outubro de 2022, o grupo somava R\$ 42 mil e representava 0,1% do passivo total.

**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta de Patrimônio Líquido apresentou saldo positivo de R\$ 16 milhões, tendo reduzido esse saldo em 3,4%, por consequência do **prejuízo** apresentado no mês de outubro de 2022, na ordem de R\$ 556 mil.

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

## 8.2 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.



## 8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>
Liquidez Corrente	1,36	1,41	1,41	1,38	1,33	1,29
Liquidez Geral	1,64	1,68	1,68	1,67	1,64	1,63
Liquidez Imediata	0,19	0,19	0,14	0,23	0,17	0,16
Liquidez Seca	1,06	0,95	0,91	0,93	0,91	0,96

### 8.2.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável nos meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,63**, portanto, a sociedade empresária **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\$ 1,63** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

## 8.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

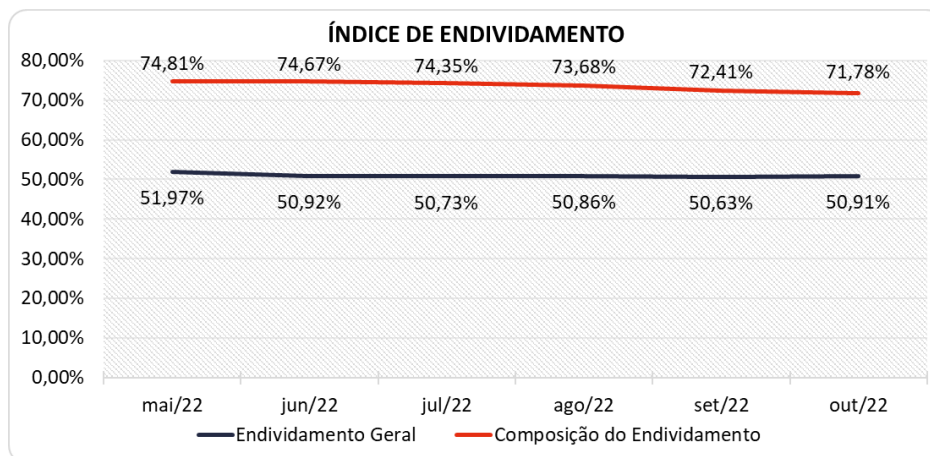
<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>
Endividamento Geral	51,97%	50,92%	50,73%	50,86%	50,63%	50,91%
Composição do Endividamento	74,81%	74,67%	74,35%	73,68%	72,41%	71,78%

No referido mês de análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 16,6 milhões, sendo 71,78% devido no curto prazo.



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

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



### 8.2.3 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.

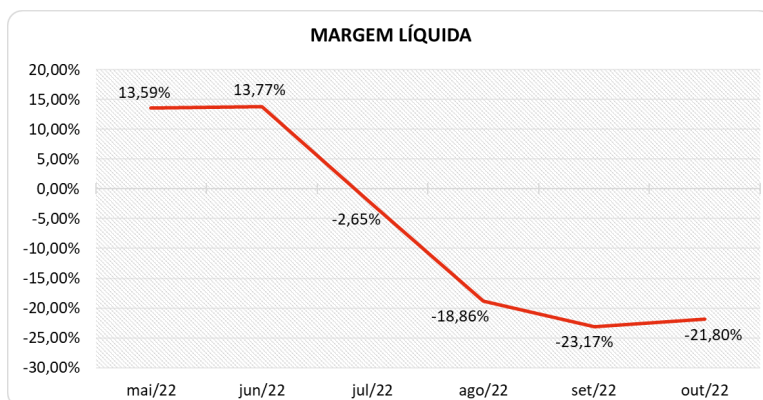
<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>
Margem Líquida	13,59%	13,77%	-2,65%	-18,86%	-23,17%	-21,80%
Rentabilidade do Ativo	2,13%	1,75%	-0,25%	-1,46%	-1,88%	-1,71%
Produtividade	0,16	0,13	0,09	0,08	0,08	0,08

No mês de outubro de 2022, a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, respectivamente de 21,80% e 1,71%, sendo indicadores desfavoráveis, diferentemente dos observados nos outros três primeiros meses deste semestre avaliado.





As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



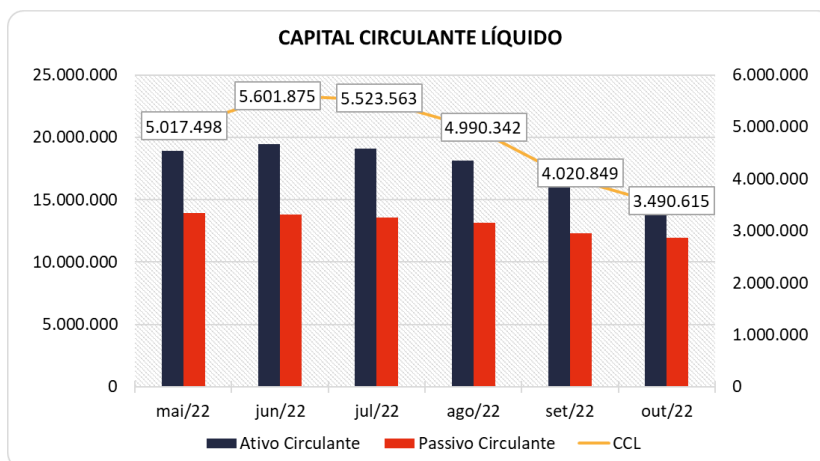
## 8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Ativo Circulante	18.943.478	19.425.161	19.113.131	18.114.681	16.330.263	15.415.443
Passivo Circulante	13.925.980	13.823.286	13.589.568	13.124.339	12.309.414	11.924.828
<b>CCL</b>	<b>5.017.498</b>	<b>5.601.875</b>	<b>5.523.563</b>	<b>4.990.342</b>	<b>4.020.849</b>	<b>3.490.615</b>
<b>Variação %</b>	<b>16,74%</b>	<b>11,65%</b>	<b>-1,40%</b>	<b>-9,65%</b>	<b>-19,43%</b>	<b>-13,19%</b>

Verifica-se que a empresa **reduziu** em 13,19% seu CCL **positivo** no mês de outubro de 2022, passando de um CCL de R\$ 4 milhões para um CCL de R\$ 3,4 milhões.

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



### 8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de outubro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** líquido de 18,6% sobre seu faturamento, ou seja, -R\$ 556 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22	set/22	AV	out/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a out22	AV		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>3.079.424</b>	<b>3.083.978</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.996.266</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.027.489</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.884.463</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-87.712</b>
(-) Deduções das Receitas	-371.934	-353.104	-11,4%	-442.206	-14,8%	-639.911	-12,7%	-789.133	-16,2%	25,2%	-89.102
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>2.707.491</b>	<b>2.730.874</b>	<b>88,6%</b>	<b>2.554.060</b>	<b>85,2%</b>	<b>4.387.579</b>	<b>87,3%</b>	<b>4.095.330</b>	<b>83,8%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-176.814</b>
(-) Custo das Vendas e Serviços	-3.124.525	-3.345.032	-108,5%	-2.898.857	-96,7%	-4.404.569	-87,6%	-4.024.499	-82,4%	-13,3%	446.174
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>-417.035</b>	<b>-614.157</b>	<b>-19,9%</b>	<b>-344.797</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-16.990</b>	<b>-0,3%</b>	<b>70.831</b>	<b>1,5%</b>	<b>-43,9%</b>	<b>269.360</b>
(-) Despesas Operacionais	-255.822	-285.160	-9,2%	-400.418	-13,4%	-268.818	-5,3%	-282.772	-5,8%	40,4%	-115.258
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-672.857</b>	<b>-899.318</b>	<b>-29,2%</b>	<b>-745.215</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-285.808</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-211.941</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-17,1%</b>	<b>154.102</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-26.652	-26.652	-0,9%	-26.652	-0,9%	-18.103	-0,4%	-23.522	-0,5%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-40.325	-2.259	-0,1%	-25.276	-0,8%	-33.045	-0,7%	-33.478	-0,7%	1018,9%	-23.017
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-739.833</b>	<b>-928.229</b>	<b>-30,1%</b>	<b>-797.144</b>	<b>-26,6%</b>	<b>-336.956</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-268.941</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-14,1%</b>	<b>131.085</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	229.326	295.552	9,6%	240.258	8,0%	400.020	8,0%	410.221	8,4%	-18,7%	-55.295
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-510.507</b>	<b>-632.676</b>	<b>-20,5%</b>	<b>-556.886</b>	<b>-18,6%</b>	<b>63.064</b>	<b>1,3%</b>	<b>141.279</b>	<b>2,9%</b>	<b>-12,0%</b>	<b>75.790</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-510.507</b>	<b>-632.676</b>	<b>-20,5%</b>	<b>-556.886</b>	<b>-18,6%</b>	<b>63.064</b>	<b>1,3%</b>	<b>141.279</b>	<b>2,9%</b>	<b>-12,0%</b>	<b>75.790</b>

#### 8.3.1 RECEITAS

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

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

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

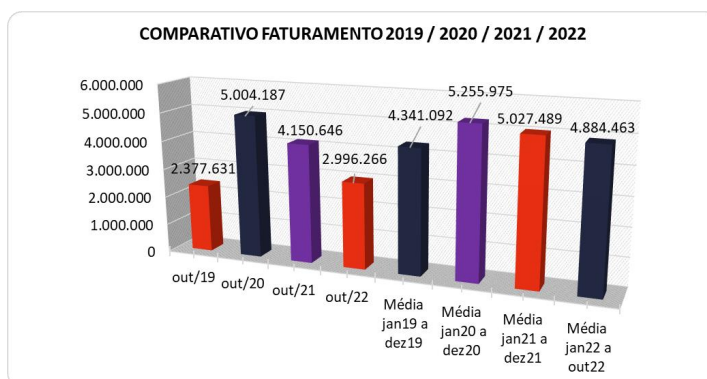
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Venda de Mercadorias	6.718.291	5.151.498	3.802.546	3.070.534	3.082.958	2.995.756
Prestação de Serviços	2.800	3.820	1.920	1.590	1.020	510
Fretes de Terceiros	0	0	0	7.300	0	0
<b>Total</b>	<b>6.721.091</b>	<b>5.155.318</b>	<b>3.804.466</b>	<b>3.079.424</b>	<b>3.083.978</b>	<b>2.996.266</b>

Para fins de avaliação do crescimento 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 ano anterior identificando assim a performance do negócio.



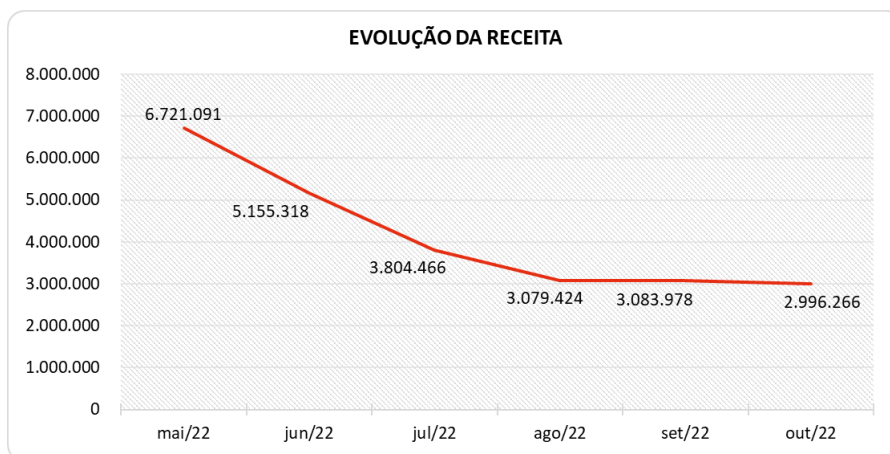
Dessa forma, quando comparada a receita de outubro/2022 com outubro/2021, houve uma redução de R\$ 1,1 milhão, respectivamente -27,8%.

Nota-se ainda que a média registrada em 2022, embora contemple apenas dez meses, foi 2,84% inferior à média obtida no ano de 2021.



No mês de outubro de 2022, a empresa apresentou R\$ 2,9 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo uma redução de 2,8% em relação ao mês anterior, respectivamente um montante de R\$ 87 mil.

As vendas de mercadorias continuam sendo a maior fonte de receitas da Recuperanda, representando 99,89% do acumulado auferido.



### 8.3.2 LUCRO BRUTO

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



DEDUÇÕES E CUSTOS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
( - ) Deduções das Receitas	-1.118.132	-542.587	-471.944	-371.934	-353.104	-442.206
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>5.602.960</b>	<b>4.612.731</b>	<b>3.332.522</b>	<b>2.707.491</b>	<b>2.730.874</b>	<b>2.554.060</b>
( - ) Custo das Vendas e Serviços	-5.089.091	-4.012.150	-3.297.268	-3.124.525	-3.345.032	-2.898.857
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>513.868</b>	<b>600.581</b>	<b>35.254</b>	<b>-417.035</b>	<b>-614.157</b>	<b>-344.797</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>7,65%</b>	<b>11,65%</b>	<b>0,93%</b>	<b>-13,54%</b>	<b>-19,91%</b>	<b>-11,51%</b>

No mês de outubro de 2022, as deduções da receita e os custos da Recuperanda corresponderam 111,5% do total da receita bruta auferida no mês, ou seja, maior que o valor da receita gerada. Neste resultado demonstrou uma redução percentual de 8,4%, visualizada principalmente nos Custos das Mercadorias e Serviços, que de 108,5% passou a representar 96,7% sobre o faturamento. Com relação ao grupo Deduções das Receitas, destaca-se que R\$ 142 mil são referentes às devoluções de vendas, sendo o restante dos tributos s/ vendas.

Em observação a essa alta no período, o resultado bruto finalizou negativo em 11,51%, equivalente a um montante de -R\$ 344 mil.

### 8.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

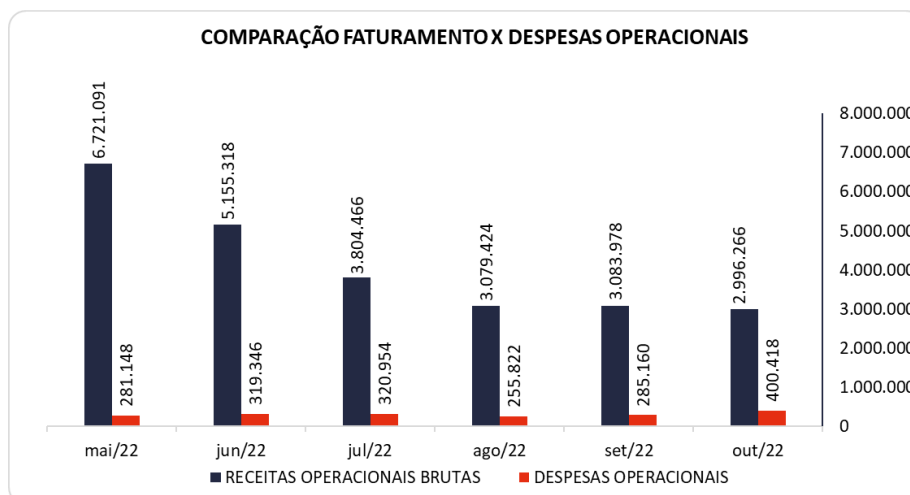
No período, setembro a outubro de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma redução no faturamento.

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 400 mil e aumentaram seu valor na ordem de 40,4%, ou seja, R\$ 115 mil no período, representando dessa forma 13,4% do faturamento.

A principal responsável por esse acréscimo foi a rubrica "Serviços de Terceiros", que sozinha apresentou um aumento de R\$ 122 mil no mês.

No acumulado de janeiro de 2018 a outubro de 2022, apenas 06 (seis) contas perfazem o total de 92,81% dos custos e despesas operacionais da Recuperanda.

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

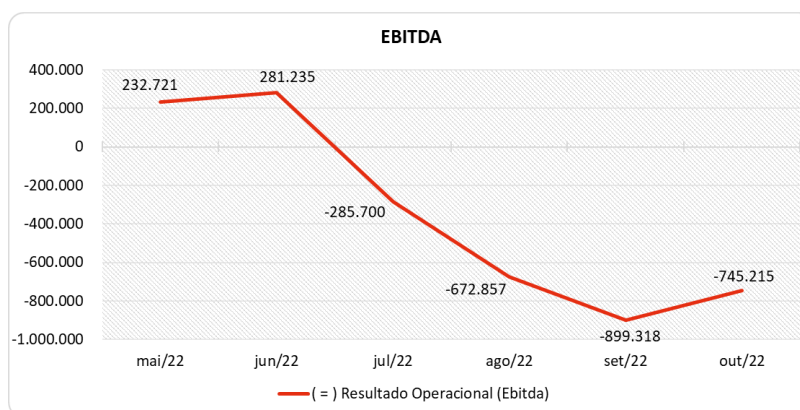


### 8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o EBITDA revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



No mês de outubro de 2022, com o prejuízo bruto, não houve disponibilidade de recursos para a Recuperanda suprir as suas despesas, dessa forma, o Ebitda foi desfavorável em 24,9% sobre o faturamento, equivalente a -R\$ 745 mil, sendo um resultado negativamente menor que o visualizado no mês anterior, que havia sido negativo de R\$ 899 mil.

Destaca-se que em todos os meses do semestre, após apurar o Ebitda, a Recuperanda apresenta resultados não operacionais positivos, advindos de subvenções para investimentos, que contribuem para a melhora do resultado apurado no final do período.

### 8.3.5 EBITDA X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrados pela Recuperanda no último semestre.

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



CONTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>232.721</b>	<b>281.235</b>	<b>-285.700</b>	<b>-672.857</b>	<b>-899.318</b>	<b>-745.215</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-25.818	-26.283	-26.359	-26.652	-26.652	-26.652
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-37.471	-42.515	-42.889	-40.325	-2.259	-25.276
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>169.431</b>	<b>212.438</b>	<b>-354.948</b>	<b>-739.833</b>	<b>-928.229</b>	<b>-797.144</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	591.876	422.764	266.653	229.326	295.552	240.258
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>761.307</b>	<b>635.202</b>	<b>-88.294</b>	<b>-510.507</b>	<b>-632.676</b>	<b>-556.886</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>761.307</b>	<b>635.202</b>	<b>-88.294</b>	<b>-510.507</b>	<b>-632.676</b>	<b>-556.886</b>

Neste mês, o Resultado Líquido do Exercício ficou negativo em R\$ 556 mil. Visualiza-se que a Recuperanda obtém mensalmente Receitas oriundas de Subvenção para Investimentos, o que contribui com o resultado do mês, as quais demonstraram uma receita de R\$ 240 mil no período.

Este resultado líquido representa -18,6% sobre o faturamento de outubro de 2022, sendo um resultado negativo menor em relação ao auferido no mês anterior, que havia sido desfavorável em 20,5%, respectivamente -R\$ 632 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros foram negativos em R\$ 25 mil, devido principalmente ao valor alocado em Despesas Bancárias e em Juros Pagos.

## 8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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



<b>DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	5.827.238	6.739.516	3.653.224	4.328.896	3.137.467	2.692.745
Movimentação de outros créditos a receber	-26.432	-74.094	97.649	-127.529	30.811	-222.900
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-8.244.970	-6.137.549	-3.908.111	-2.410.822	-2.547.478	-2.217.693
( - ) Movimentação de tributos	-697.134	-506.511	-321.291	-288.985	-311.225	-292.077
( - ) Movimentação de despesas	319.166	52.254	-119.978	-90.395	-987	-188.410
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-2.822.132</b>	<b>73.615</b>	<b>-598.508</b>	<b>1.411.166</b>	<b>308.588</b>	<b>-228.336</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	-800	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-63.059	-76.519	-15.805	-16.682	-362.929	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-63.059</b>	<b>-77.319</b>	<b>-15.805</b>	<b>-16.682</b>	<b>-362.929</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	771.731	8.728	-13.133	-339.272	-807.962	-5.699
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>771.731</b>	<b>8.728</b>	<b>-13.133</b>	<b>-339.272</b>	<b>-807.962</b>	<b>-5.699</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	-4.620	212	-573	-32.684	-539	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-4.620</b>	<b>212</b>	<b>-573</b>	<b>-32.684</b>	<b>-539</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-2.118.080</b>	<b>5.236</b>	<b>-628.018</b>	<b>1.022.527</b>	<b>-862.842</b>	<b>-234.034</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	4.695.764	2.577.684	2.582.920	1.954.901	2.977.429	2.114.587
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.577.684	2.582.920	1.954.901	2.977.429	2.114.587	1.880.553
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-2.118.080</b>	<b>5.236</b>	<b>-628.018</b>	<b>1.022.527</b>	<b>-862.842</b>	<b>-234.034</b>

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa desfavorável de R\$ 228 mil. Esse caixa foi resultado da soma das entradas de R\$ 2,4 milhões subtraindo-se as saídas de R\$ 2,6 milhões.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos de CP demonstrou uma saída de R\$ 5 mil. Desta maneira o fluxo das atividades de financiamento demonstrou um aumento de saldo negativo, caracterizado pela contratação de empréstimos menor que os pagamentos.

Não tendo outras movimentações significativas, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi negativa em R\$ 234 mil no mês de outubro de 2022.

## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

**Faturamento** - A empresa registrou faturamento de R\$ 2,9 milhões no mês em análise, valor 2,8% inferior ao mês anterior. Dessa forma, o faturamento médio de 2022 foi de R\$ 4,8 milhões e encontra-se abaixo a média do ano 2021, que foi de R\$ 5 milhões. Ademais, verifica-se que o faturamento atingido em



outubro/2022 foi insuficiente para cobrir os custos, despesas operacionais, depreciações e encargos financeiros da empresa, tendo a Recuperanda auferido **prejuízo** ao fim do período, prejuízo que foi reduzido em razão da Receita Não Operacional demonstrada.

**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. O resultado bruto do mês outubro de 2022 ficou negativo em 11,51%, sendo insuficiente para cobrir as despesas operacionais do período, na ordem de 13,4%. Em 2022, embora somente dez meses, acumula um percentual médio favorável de 1,5% sobre o faturamento, melhor comparativamente ao percentual negativo de 0,3% apresentado em 2021.

**Resultado Operacional (Ebitda)** - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. O Ebitda apresentou um saldo negativo de R\$ 745 mil em outubro de 2022, sendo um resultado desfavorável menor que o Ebitda auferido no mês anterior que havia sido negativo em R\$ 899 mil. Sendo assim, visualiza-se que o ano 2022 acumula Ebitda negativo de R\$ 2,1 milhões.

**Resultado Líquido do Exercício** - É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em outubro de 2022, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 556 mil. Nota-se que na DRE de outubro de 2022, a empresa apresentou um "Resultado não Operacional" no valor total positivo de R\$ 240 mil, oriundo de subvenção para investimentos, sem o qual a Recuperanda apresentaria prejuízo maior ao fim do período.

**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, em outubro de 2022 o capital de giro líquido apresentava um saldo positivo de R\$ 3,4 milhões, o que demonstra que a Recuperanda possui capacidade de sustentar suas obrigações com exigibilidade de curto prazo, embora tenha apresentado uma redução significativa de 13,19% em relação ao mês anterior.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento em torno de 50,91% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, "em tese" a empresa poderá liquidar suas dívidas com a alienação de seus ativos.

