



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

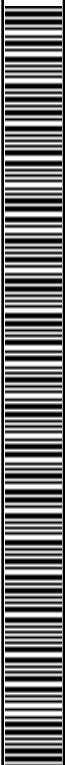
57º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2023

INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE CEREAIS BALDISSERA LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0001425-85.2018.8.16.0139

VARA CÍVEL DA COMARCA DE PRUDENTÓPOLIS/PR



SUMÁRIO

| | |
|--|-----------|
| 1. GLOSSÁRIO | 3 |
| 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS | 3 |
| 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES | 4 |
| 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA | 4 |
| 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL | 5 |
| 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ | 8 |
| 6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL | 9 |
| 7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS | 9 |
| 7.1 FUNCIONÁRIOS | 9 |
| 8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS | 11 |
| 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 |
| 09. CONSIDERAÇÕES FINAIS | 23 |



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 | Indústria e Comércio de Cereais Baldissera 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, 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 fevereiro de 2023.

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”¹.

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 |
| Total: | R\$ 11.898.889,95 |

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.

¹ 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. |
| 238 | 21/10/2018 | Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Bradesco S.A. |
| 239 | 22/10/2018 | Objecção ao PRJ apresentada pelo Itaú Unibanco S.A. |
| 247 | 24/10/2018 | Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Santander S.A. |
| 249 | 29/10/2018 | Petição informando o protocolo do 5º RMA no respectivo incidente. |
| 250 | 01/11/2018 | Objecção ao PRJ apresentada pelo Sicredi Fronteira PR/SC/SP |
| 252 | 07/11/2018 | Objecção ao PRJ apresentada pela Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu |
| 255 | 16/11/2018 | Petição da Recuperanda requerendo autorização para venda parcial de ativos (reboques) |
| 258 | 29/11/2018 | Petição informando o protocolo do 6º RMA no respectivo incidente. |
| 261 | 20/12/2018 | Petição informando o protocolo do 7º RMA no respectivo incidente. |
| 262 | 21/12/2018 | Manifestação da AJ opinando pela alienação do ativo ante a ociosidade dos bens |
| 264 | 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") |
| 305 | 31/01/2019 | Petição informando o protocolo do 8º RMA no respectivo incidente. |
| 323 | 13/02/2019 | Publicação em jornal local, aviso sobre a alienação de veículos da Recuperanda |
| 326 | 27/02/2019 | Petição informando o protocolo do 9º RMA no respectivo incidente. |
| | 12/03/2019 | 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores |
| 328 | 14/03/2019 | Ata da Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação |
| 329 | 27/03/2019 | Petição informando o protocolo do 10º RMA no respectivo incidente. |
| 372 | 30/04/2019 | Petição informando o protocolo do 11º RMA no respectivo incidente. |
| | 15/05/2019 | Continuação da AGC instalada em 1ª Convocação |
| 385 | 16/05/2019 | Ata da Assembleia Geral de Credores em continuação da 1ª Convocação |
| 426 | 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 |
| 430 | 25/05/2019 | Petição informando o protocolo do 12º RMA no respectivo incidente. |
| 438 | 02/07/2019 | Petição informando o protocolo do 13º RMA no respectivo incidente. |
| 487 | 30/07/2019 | Petição informando o protocolo do 14º RMA no respectivo incidente. |
| 536 | 31/08/2019 | Petição informando o protocolo do 15º RMA no respectivo incidente. |
| 586 | 28/09/2019 | Petição informando o protocolo do 16º RMA no respectivo incidente. |
| 641 | 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 |
| 1693 | 21/12/2022 | Petição informando o protocolo do 55º RMA no respectivo incidente |
| 1704 | 31/01/2023 | Petição informando o protocolo do 56º RMA no respectivo incidente |
| 1714 | 23/02/2023 | Petição das Recuperandas de encerramento da RJ diante do transcurso do biênio de fiscalização |

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 23/02/2023, 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 fevereiro/2023, conforme segue em anexo.

Outrossim, considerando que em 26/10/2022 houve o trânsito em julgado da decisão que homologou o PRJ (vide seq. 641), conforme certificado pela Secretária em seq. 1694, informa a Administradora Judicial que os pagamentos em relação às classes III e IV está no período de carência, o qual durará 24 (vinte e quatro) meses desde a certificação do trânsito em julgado, possuindo, pois, previsão de início dos pagamentos anuais o dia 05/11/2024.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião realizada no dia 23/02/2023, 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, em Prudentópolis/PR, além de fazer uso do barracão de outro imóvel, localizado no centro desta mesma cidade, com a finalidade de estocar bags de feijão. Indicou o Sr. Juliano, ademais, que no referido barracão foram instaladas 04 (quatro) linhas de máquinas empacotadeiras, havendo somente alguns detalhes técnicos a serem finalizados dentro de 15 (quinze) dias.

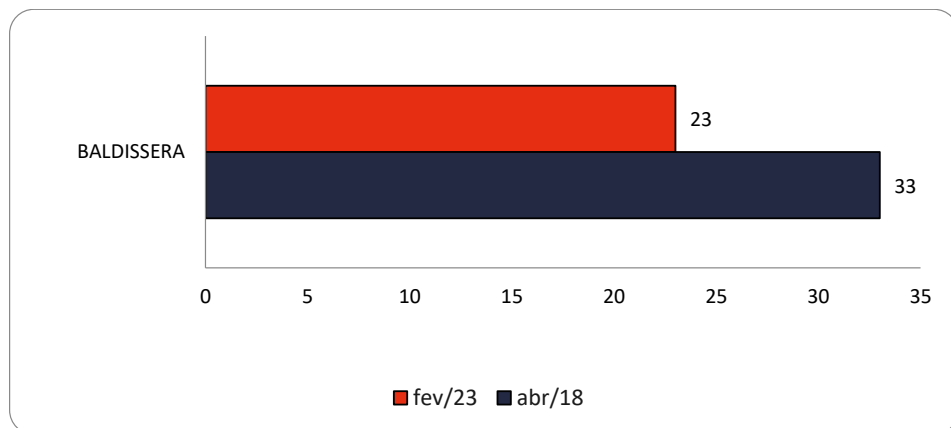
Especificamente no tocante à operação no mês de janeiro/2023, informou o sócio que a atividade permaneceu bastante fraca, tendo faturado somente R\$ 3.640.160,13 (três milhões, seiscentos e quarenta mil, cento e sessenta reais e treze centavos). Ressalvou, no entanto, que o mês de fevereiro já apresentou melhora, porquanto há boa quantidade de feijão em estoque, adquirido tanto da última safra, quanto por depósito de produtores rurais.

Ao fim, lembrando que a Recuperanda ainda mantém ótima relação e credibilidade com seus clientes e fornecedores, não possuindo dívidas vencidas/não pagas após o pedido de Recuperação Judicial (extraconcursais), o representante reportou que no mês de fevereiro/2023 também não foram feitas compras no exterior.

7.1 FUNCIONÁRIOS

No início do processo recuperacional, a Recuperanda informou contar com 33 (trinta e três) colaboradores. Já no mês fevereiro de 2023, 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.

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 dezembro/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 novembro a dezembro de 2022.

Neste último mês, os Ativos da Recuperanda apresentaram uma alta de R\$ 252 mil, respectivamente 0,8% comparado ao mês anterior.

| ATIVO | jan/18 | nov/22 | AV | dez/22 | AV | AH | | Variação | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|------------------|----------------|
| | | | | | | dez22/jan18 | dez22/nov22 | dez22/jan18 | dez22/nov22 |
| Ativo Circulante | 15.360.790 | 15.021.518 | 46,6% | 14.944.539 | 46,0% | -2,7% | -0,5% | -416.251 | -76.979 |
| Caixa e Equivalentes a Caixa | 225.979 | 2.523.558 | 7,8% | 1.817.709 | 5,6% | 704,4% | -28,0% | 1.591.731 | -705.849 |
| Créditos | 4.094.404 | 4.282.010 | 13,3% | 3.968.506 | 12,2% | -3,1% | -7,3% | -125.898 | -313.504 |
| Adiantamentos | 1.868.402 | 2.432.247 | 7,6% | 2.145.104 | 6,6% | 14,8% | -11,8% | 276.701 | -287.144 |
| Outros Créditos | 0 | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Tributos a Recuperar/Compensar | 4.755.939 | 2.024.193 | 6,3% | 1.995.750 | 6,1% | -58,0% | -1,4% | -2.760.189 | -28.443 |
| Estoques | 3.994.714 | 3.163.143 | 9,8% | 4.421.103 | 13,6% | 10,7% | 39,8% | 426.389 | 1.257.960 |
| Importações em Andamento | 421.352 | 596.368 | 1,9% | 596.368 | 1,8% | 41,5% | 0,0% | 175.016 | 0 |
| Ativo Não Circulante | 16.506.581 | 17.187.713 | 53,4% | 17.517.429 | 54,0% | 6,1% | 1,9% | 1.010.848 | 329.716 |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 12.355.434 | 11.602.799 | 36,0% | 11.602.799 | 35,7% | -6,1% | 0,0% | -752.635 | 0 |
| Empréstimos a Terceiros | 12.355.434 | 11.602.799 | 36,0% | 11.602.799 | 35,7% | -6,1% | 0,0% | -752.635 | 0 |
| Ativo Permanente | 4.151.146 | 5.584.914 | 17,3% | 5.914.630 | 18,2% | 42,5% | 5,9% | 1.763.483 | 329.716 |
| Investimentos | 399.897 | 317.636 | 1,0% | 318.961 | 1,0% | -20,2% | 0,4% | -80.936 | 1.325 |
| Imobilizado | 3.751.249 | 5.267.278 | 16,4% | 5.595.669 | 17,2% | 49,2% | 6,2% | 1.844.419 | 328.391 |
| Total do Ativo | 31.867.371 | 32.209.232 | 100,0% | 32.461.968 | 100,0% | 1,9% | 0,8% | 594.597 | 252.736 |

Caixa e Equivalentes a Caixa: No período de novembro a dezembro de 2022, o Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou uma baixa de R\$ 705 mil, portanto, 28,0%, ocorrido principalmente na conta "Aplicações de Liquidez Imediata". Assim, finalizou o mês com um montante de R\$ 1,8 milhão, representando 5,6% do ativo total da Recuperanda. Destaca-se que a maior parte do saldo do grupo se encontra em bancos, especificamente 93%. Destaca-se que a AJ identificou no período de análise dois ajustes negativos de R\$ 66 mil e R\$ 180 nas rubricas Caixa e Aplicações de Liquidez Imediata, respectivamente.

Créditos: O grupo Créditos está composto por clientes a receber oriundo das comercializações realizadas a prazo. No período de novembro a dezembro de 2022 apresentaram uma redução de 7,3%, respectivamente R\$ 313 mil, fixando o prazo médio de recebimento em 43 dias no mês de dezembro/2022. A Recuperanda registrou R\$ 1,3 milhão na conta "Clientes em atraso", demonstrando uma inadimplência de 25% em relação ao valor constante no saldo das contas a receber. Dessa forma, o grupo representou 12,2% do total do Ativo, com saldo de R\$ 3,9 milhões. Nota-se que a AJ observou um leve ajuste negativo de R\$ 254 na conta "Clientes".

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 uma baixa de R\$ 287 mil de novembro a dezembro de 2022, ou seja, 11,8%. Ademais, observou-se que grande parte da soma do grupo está contida na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. Com saldo de R\$ 2,1 milhões, o grupo representou 6,6% do total do ativo ao final do último mês. Destaca-se um pequeno ajuste positivo de R\$ 553 ocorrido na conta "Adiantamentos de Fornecedores".

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 dezembro/2022 foi de R\$ 1,9 milhão, demonstrando um decréscimo de 1,4%, respectivamente R\$ 28 mil em relação a novembro/2022. Dessa forma, representou 6,1% do total do ativo auferido no mês de análise.

Estoque de Produtos: Os estoques da Recuperanda apresentaram um aumento considerável de 39,8%, ou seja, R\$ 1,2 milhão de novembro a dezembro de 2022. O valor contábil desta conta está dividido em: I) 90,8% de "Mercadorias para Revenda"; II) 8,2% de "Embalagens" e; III) 1,0% de "Reembalagens". O saldo do grupo representou 13,6% do total do Ativo sendo capaz de suprir uma média de 52 dias de comercialização, com base no custo de mercadorias vendidas em dezembro/2022.

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

| ESTOQUES | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Estoque de Mercadorias para Revenda | 6.303.826 | 5.387.345 | 4.603.049 | 3.571.497 | 2.752.314 | 4.015.514 |
| Estoque de Embalagens | 351.273 | 455.086 | 434.225 | 400.904 | 360.696 | 363.255 |
| Estoque de Reembalagens | 29.470 | 39.737 | 43.868 | 43.728 | 50.132 | 42.335 |
| Total | 6.684.569 | 5.882.168 | 5.081.142 | 4.016.129 | 3.163.143 | 4.421.103 |
| Varição % | 6,69% | -12,00% | -13,62% | -20,96% | -21,24% | 39,77% |

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em dezembro de 2022 o grupo apresentou uma alta de R\$ 358 mil referente ao acréscimo na conta "Máquinas e Equipamentos"



e contabilizou a parcela de depreciação na ordem de R\$ 29 mil, dessa forma encerrou o mês de análise com um saldo de R\$ 5,5 milhões, compondo 16,4% do total do Ativo da Recuperanda.

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

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Máquinas e Equipamentos | 4.043.372 | 4.043.372 | 4.389.872 | 4.389.872 | 4.389.872 | 4.747.924 |
| 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 | 1.822.064 | 1.822.064 | 1.822.064 |
| Obras em Andamento | 1.788.954 | 1.805.636 | 1.822.064 | 0 | 0 | 0 |
| (-) Depreciação Acumulada | -3.235.543 | -3.262.195 | -3.288.847 | -3.315.498 | -3.345.038 | -3.374.698 |
| Total | 4.997.162 | 4.987.192 | 5.323.469 | 5.296.817 | 5.267.278 | 5.595.669 |
| Variação % | -0,21% | -0,20% | 6,74% | -0,50% | -0,56% | 6,23% |

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 novembro a dezembro de 2022.

As variações que ocorreram nas contas e que impactaram em uma redução de 0,8% de novembro a dezembro de 2022, serão demonstradas a seguir.

| PASSIVO | jan/18 | nov/22 | AV | dez/22 | AV | AH | AH | Variação | Variação |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | | | | dez22/jan18 | dez22/nov22 | dez22/jan18 | dez22/nov22 |
| Passivo Circulante | 17.163.843 | 11.673.978 | 36,2% | 12.938.597 | 39,9% | -24,6% | 10,8% | -4.225.246 | 1.264.619 |
| Empréstimos e Financiamentos | 2.594.798 | 301.575 | 0,9% | 908.672 | 2,8% | -65,0% | 201,3% | -1.686.127 | 607.096 |
| Fornecedores | 14.451.468 | 11.301.931 | 35,1% | 11.888.432 | 36,6% | -17,7% | 5,2% | -2.563.036 | 586.501 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 75.650 | 44.131 | 0,1% | 71.937 | 0,2% | -4,9% | 63,0% | -3.713 | 27.806 |
| Obrigações Tributárias | 41.927 | 26.340 | 0,1% | 34.970 | 0,1% | -16,6% | 32,8% | -6.956 | 8.630 |
| Outras Obrigações | 0 | 0 | 0,0% | 34.586 | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 34.586 | 34.586 |
| Passivo Não Circulante | 14.703.528 | 20.535.254 | 63,8% | 19.523.372 | 60,1% | 32,8% | -4,9% | 4.819.843 | -1.011.883 |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 4.268.070 | 4.689.136 | 14,6% | 3.987.141 | 12,3% | -6,6% | -15,0% | -280.929 | -701.995 |
| Empréstimos e Financiamentos LP | 4.268.070 | 4.689.136 | 14,6% | 3.987.141 | 12,3% | -6,6% | -15,0% | -280.929 | -701.995 |
| Patrimônio Líquido | 10.435.459 | 15.846.118 | 49,2% | 15.536.231 | 47,9% | 48,9% | -2,0% | 5.100.772 | -309.887 |
| Capital Social | 3.407.600 | 3.407.600 | 10,6% | 3.407.600 | 10,5% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Reservas | 7.888.767 | 7.888.767 | 24,5% | 7.888.767 | 24,3% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados | -3.163.208 | 733.659 | 2,3% | 733.659 | 2,3% | -123,2% | 0,0% | 3.896.867 | 0 |
| Lucros/Prejuízo do Exercício | -229.914 | 1.234.564 | 3,8% | 924.931 | 2,8% | -502,3% | -25,1% | 1.154.845 | -309.633 |
| (-) 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 | 2.610.729 | 8,1% | 2.610.474 | 8,0% | 2,9% | 0,0% | 74.260 | -255 |
| Total do Passivo | 31.867.371 | 32.209.232 | 100,0% | 32.461.968 | 100,0% | 1,9% | 0,8% | 594.597 | 252.736 |

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 4,8 milhões, ou seja, 15,1% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentou um aumento significativo de R\$ 607 mil de novembro a dezembro de 2022, oriundo principalmente de "Banco Daycoval Capital". Já na conta de Empréstimos a longo prazo ocorreu uma baixa de R\$ 701 mil, equivalente a uma variação de 15,0%. Observa-se que a maior parte da baixa ocorrida no longo prazo também foi da mesma rubrica citada anteriormente, sendo essa uma transferência de R\$ 576 mil de LP para o CP.

Fornecedores: Na conta Fornecedores, houve uma alta de R\$ 586 mil, respectivamente 5,2% de novembro a dezembro de 2022. Ao fim do período, a conta representou 36,6% do total do passivo, equivalente a R\$ 11,8 milhões. Ressalta-se que o maior volume da conta é o valor devido para "Fornecedores do Exterior" com saldo de R\$ 7,8 milhões. Destaca-se que houve um ajuste de R\$ 66 mil, devido as diferenças entre os saldos finais de novembro de 2022 e iniciais de dezembro de 2022.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo apresentou de novembro a dezembro de 2022 um aumento de 63,0%, equivalente a R\$ 27 mil, devido principalmente ao acréscimo em "INSS s/ produtos rurais a recolher". Com saldo de R\$ 71 mil, as obrigações sociais representaram 0,1% do passivo em dezembro/2022.

Obrigações Tributárias: No período de novembro a dezembro de 2022, as obrigações tributárias de curto prazo apresentaram uma alta de 32,8%, totalizando um acréscimo de R\$ 8 mil, movimentação ocorrida principalmente em ICMS a Recolher. Ao final de dezembro de 2022, o grupo somava R\$ 34 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\$ 15,5 milhões, tendo reduzido esse saldo em 2,0%, por consequência do **prejuízo** apresentado no mês de dezembro de 2022, na ordem de R\$ 309 mil. Observa-se também que houve um leve ajuste de R\$ 255, já citado anteriormente no corpo deste RMA.

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.

| ÍNDICES DE LIQUIDEZ | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Corrente | 1,41 | 1,38 | 1,33 | 1,29 | 1,29 | 1,16 |
| Liquidez Geral | 1,68 | 1,67 | 1,64 | 1,63 | 1,63 | 1,57 |
| Liquidez Imediata | 0,14 | 0,23 | 0,17 | 0,16 | 0,22 | 0,14 |
| Liquidez Seca | 0,91 | 0,93 | 0,91 | 0,96 | 1,02 | 0,81 |

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\$ 1,57**, portanto, a sociedade empresária **disponha** 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\$ 1,57** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

8.2.2 ÍNDICES DE ENVIDAMENTO

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

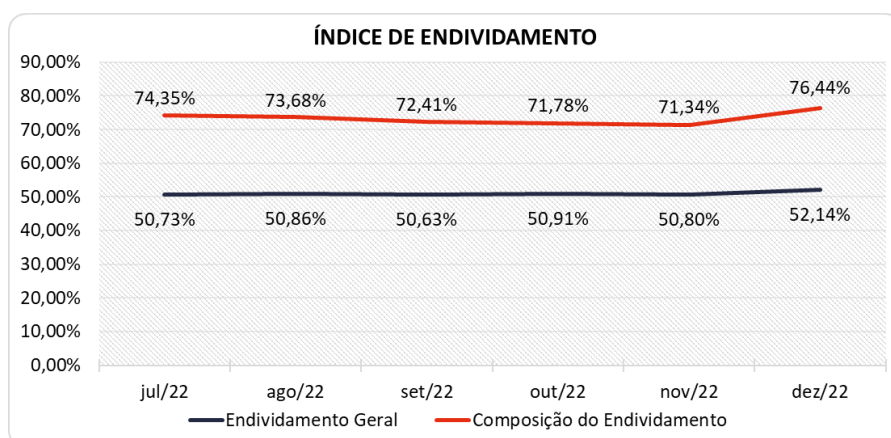
| ÍNDICES DE ENVIDAMENTO | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral | 50,73% | 50,86% | 50,63% | 50,91% | 50,80% | 52,14% |
| Composição do Endividamento | 74,35% | 73,68% | 72,41% | 71,78% | 71,34% | 76,44% |



No referido mês de análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 16,9 milhões, sendo 76,44% 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 estes 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.

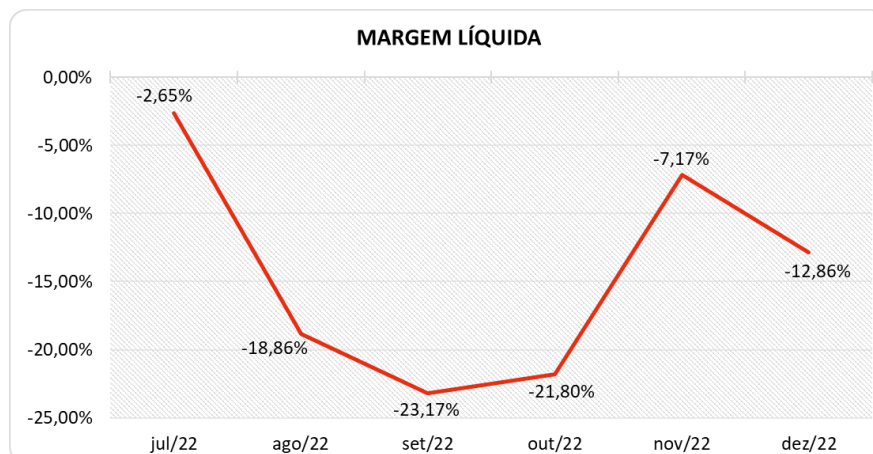
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | Jul/22 | Ago/22 | Set/22 | Out/22 | Nov/22 | Dez/22 |
|--------------------------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Margem Líquida | -2,65% | -18,86% | -23,17% | -21,80% | -7,17% | -12,86% |
| Rentabilidade do Ativo | -0,25% | -1,46% | -1,88% | -1,71% | -0,55% | -0,95% |
| Produtividade | 0,09 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,07 |



No mês de dezembro de 2022, a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, respectivamente de 12,86% e 0,95%, sendo indicadores desfavoráveis, acumulando uma sequência de 6 meses negativos.

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



8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

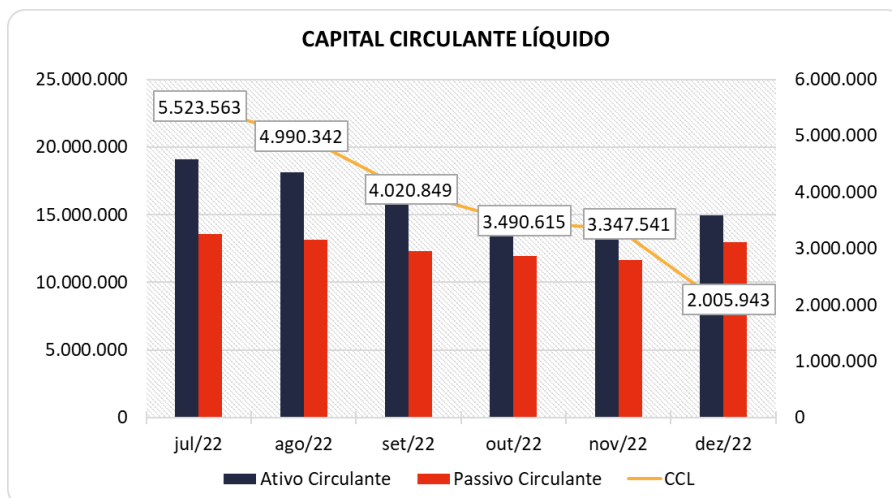
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

| CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ativo Circulante | 19.113.131 | 18.114.681 | 16.330.263 | 15.415.443 | 15.021.518 | 14.944.539 |
| Passivo Circulante | 13.589.568 | 13.124.339 | 12.309.414 | 11.924.828 | 11.673.978 | 12.938.597 |
| CCL | 5.523.563 | 4.990.342 | 4.020.849 | 3.490.615 | 3.347.541 | 2.005.943 |
| Variação % | -1,40% | -9,65% | -19,43% | -13,19% | -4,10% | -40,08% |

Verifica-se que a empresa **reduziu** consideravelmente em 40,8% seu CCL **positivo** no mês de dezembro de 2022, passando de um CCL de R\$ 3,3 milhões para um CCL de R\$ 2 milhões. Destaca-se que essa redução ocorreu devido principalmente dos acréscimos nas contas "Empréstimos e Financiamentos" e "Fornecedores" no passivo circulante, que aumentaram em R\$ 607 mil e R\$ 586 mil, respectivamente.

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 dezembro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** líquido de 11,2% sobre seu faturamento, ou seja, -R\$ 309 mil.

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

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | out/22 | nov/22 | AV | dez/22 | AV | Média jan21 a dez21 | AV | Média jan22 a dez22 | AV | AH dez22/nov22 | Variação dez22/nov22 |
|--|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|-------------------|-------------------------|
| | Receitas Operacionais Brutas | 2.996.266 | 2.785.891 | 100,0% | 2.757.057 | 100,0% | 5.027.489 | 100,0% | 4.532.298 | 100,0% | -1,0% |
| (-) Deduções das Receitas | -442.206 | -300.545 | -10,8% | -349.667 | -12,7% | -639.911 | -12,7% | -711.795 | -15,7% | 16,3% | -49.122 |
| (=) Receita Operacional Líquida | 2.554.060 | 2.485.346 | 89,2% | 2.407.390 | 87,3% | 4.387.579 | 87,3% | 3.820.503 | 84,3% | -3,1% | -77.956 |
| (-) Custo das Vendas e Serviços | -2.898.857 | -2.586.006 | -92,8% | -2.575.293 | -93,4% | -4.404.569 | -87,6% | -3.783.857 | -83,5% | -0,4% | 10.713 |
| (=) Lucro Bruto | -344.797 | -100.660 | -3,6% | -167.903 | -6,1% | -16.990 | -0,3% | 36.646 | 0,8% | 66,8% | -67.243 |
| (-) Despesas Operacionais | -400.418 | -251.941 | -9,0% | -331.521 | -12,0% | -268.818 | -5,3% | -284.265 | -6,3% | 31,6% | -79.580 |
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | -745.215 | -352.601 | -12,7% | -499.424 | -18,1% | -285.808 | -5,7% | -247.619 | -5,5% | 41,6% | -146.823 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -26.652 | -29.539 | -1,1% | -29.660 | -1,1% | -18.103 | -0,4% | -24.535 | -0,5% | 0,4% | -121 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -25.276 | -27.037 | -1,0% | 24.604 | 0,9% | -33.045 | -0,7% | -28.101 | -0,6% | -191,0% | 51.640 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | -797.144 | -409.177 | -14,7% | -504.481 | -18,3% | -336.956 | -6,7% | -300.256 | -6,6% | 23,3% | -95.304 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 240.258 | 230.948 | 8,3% | 194.849 | 7,1% | 400.020 | 8,0% | 377.334 | 8,3% | -15,6% | -36.099 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | -556.886 | -178.229 | -6,4% | -309.633 | -11,2% | 63.064 | 1,3% | 77.078 | 1,7% | 73,7% | -131.403 |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | 0 | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% | 0 |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | -556.886 | -178.229 | -6,4% | -309.633 | -11,2% | 63.064 | 1,3% | 77.078 | 1,7% | 73,7% | -131.403 |

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.

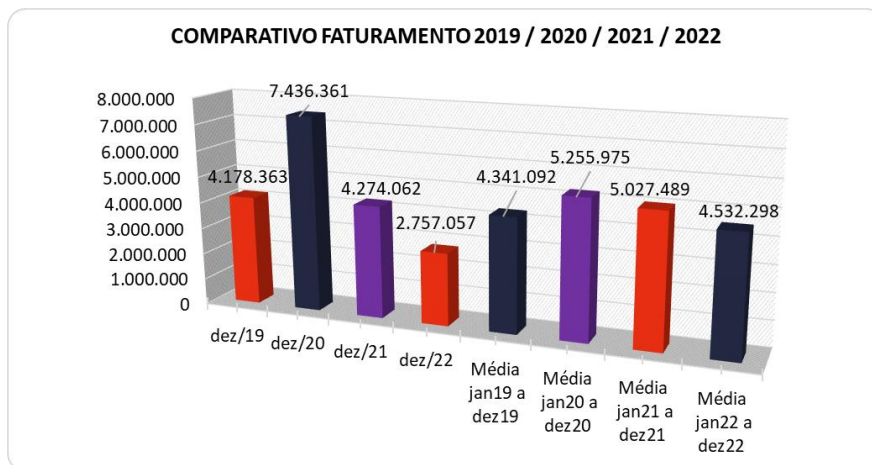
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Venda de Mercadorias | 3.802.546 | 3.070.534 | 3.082.958 | 2.995.756 | 2.785.411 | 2.756.547 |
| Prestação de Serviços | 1.920 | 1.590 | 1.020 | 510 | 480 | 510 |
| Fretes de Terceiros | 0 | 7.300 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 3.804.466 | 3.079.424 | 3.083.978 | 2.996.266 | 2.785.891 | 2.757.057 |

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 dezembro/2022 com dezembro/2021, houve uma redução de R\$ 1,5 milhão, respectivamente -35,5%.

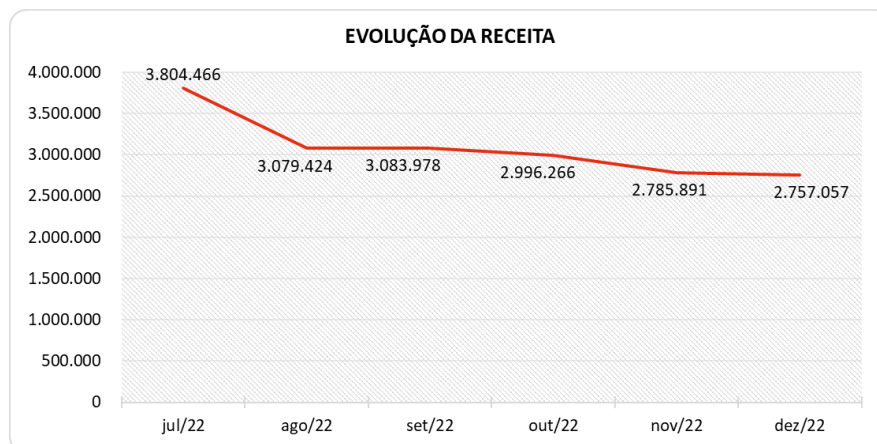
Nota-se ainda que a média registrada em 2022 foi 9,85% inferior à média obtida no ano de 2021.



No mês de dezembro de 2022, a empresa apresentou R\$ 2,7 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo uma redução de 1,0% em relação ao mês anterior, respectivamente um montante de R\$ 28 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 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (-) Deduções das Receitas | -471.944 | -371.934 | -353.104 | -442.206 | -300.545 | -349.667 |
| (=) Receita Operacional Líquida | 3.332.522 | 2.707.491 | 2.730.874 | 2.554.060 | 2.485.346 | 2.407.390 |
| (-) Custo das Vendas e Serviços | -3.297.268 | -3.124.525 | -3.345.032 | -2.898.857 | -2.586.006 | -2.575.293 |
| (=) Lucro Bruto | 35.254 | -417.035 | -614.157 | -344.797 | -100.660 | -167.903 |
| % Lucro Bruto | 0,93% | -13,54% | -19,91% | -11,51% | -3,61% | -6,09% |

No mês de dezembro de 2022, as deduções da receita e os custos da Recuperanda corresponderam 106,1% do total da receita bruta auferida no mesmo período, ou seja, maior que o valor da receita gerada. Neste resultado demonstrou um aumento percentual de 2,5%, visualizada principalmente nas Deduções das Receitas, que de 10,8% passou a representar 12,7% sobre o faturamento. Com relação ao mesmo grupo, destaca-se que R\$ 99 mil são referentes às devoluções de vendas e o restante tributos s/ vendas.

Em observação a essa alta no período, o resultado bruto finalizou negativo em 6,1%, equivalente a um montante de -R\$ 167 mil.

8.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

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

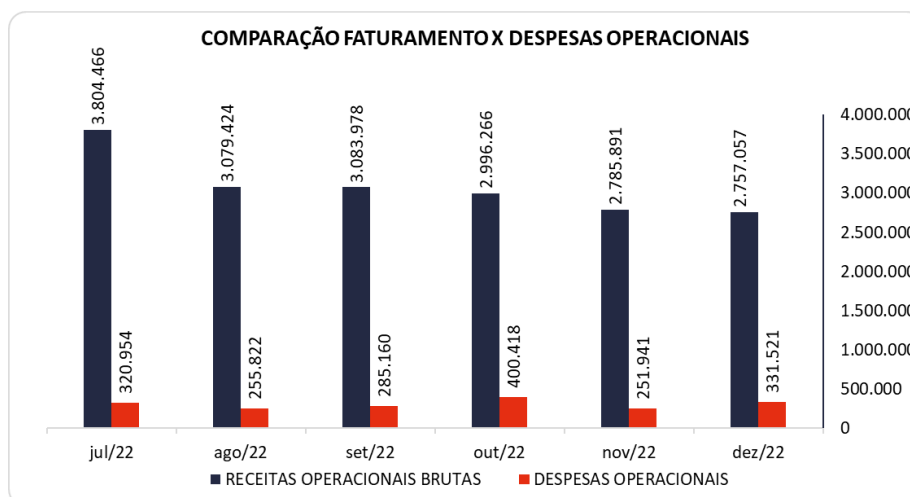
As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 331 mil e aumentaram seu valor na ordem de 31,6%, ou seja, R\$ 79 mil no período, representando dessa forma 12,0% do faturamento.



A principal responsável por esse acréscimo foi a rubrica "Salários e Encargos", que sozinha apresentou um aumento de R\$ 77 mil no mês.

No acumulado de janeiro de 2018 a dezembro de 2022, apenas 06 (seis) contas perfazem o total de 92,94% 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.



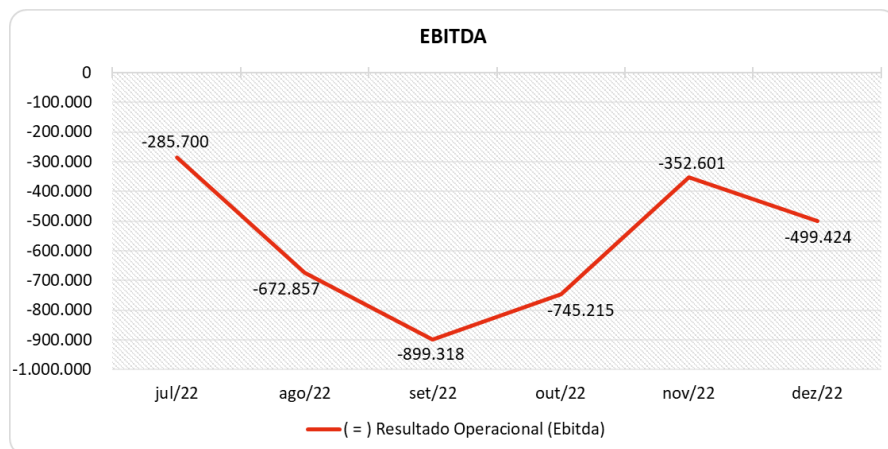
8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 dezembro de 2022, com o resultado bruto negativo, não houve disponibilidade de recursos para a Recuperanda suprir as suas despesas, dessa forma, o Ebitda foi desfavorável em 18,1% sobre o faturamento, equivalente a -R\$ 499 mil, sendo um resultado negativamente maior que o visualizado no mês anterior, que havia sido negativo em R\$ 352 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 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | -285.700 | -672.857 | -899.318 | -745.215 | -352.601 | -499.424 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -26.359 | -26.652 | -26.652 | -26.652 | -29.539 | -29.660 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -42.889 | -40.325 | -2.259 | -25.276 | -27.037 | 24.604 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | -354.948 | -739.833 | -928.229 | -797.144 | -409.177 | -504.481 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 266.653 | 229.326 | 295.552 | 240.258 | 230.948 | 194.849 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | -88.294 | -510.507 | -632.676 | -556.886 | -178.229 | -309.633 |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | -88.294 | -510.507 | -632.676 | -556.886 | -178.229 | -309.633 |

Neste mês, o Resultado Líquido do Exercício ficou negativo em R\$ 309 mil. Visualiza-se que a Recuperanda apresenta mensalmente Receitas oriundas de Subvenção para Investimentos, o que contribui com o resultado do mês, as quais demonstraram uma receita de R\$ 194 mil no período.



Este resultado líquido representa -11,2% sobre o faturamento de dezembro de 2022, sendo um resultado negativo maior em relação ao auferido no mês anterior, que havia sido desfavorável em 6,4%, respectivamente -R\$ 178 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros foram positivos em R\$ 24 mil, devido as receitas financeiras serem maiores que as despesas financeiras no mês de análise.

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.

| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|--|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Atividades operacionais | | | | | | |
| Movimentação de clientes a receber | 3.653.224 | 4.328.896 | 3.137.467 | 2.692.745 | 3.049.074 | 2.971.014 |
| Movimentação de outros créditos a receber | 97.649 | -127.529 | 30.811 | -222.900 | -110.602 | 315.586 |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (-) Movimentação de fornecedores | -3.908.111 | -2.410.822 | -2.547.478 | -2.217.693 | -1.835.676 | -3.246.752 |
| (-) Movimentação de tributos | -321.291 | -288.985 | -311.225 | -292.077 | -285.293 | -241.490 |
| (-) Movimentação de despesas | -119.978 | -90.395 | -987 | -188.410 | -44.931 | -84.263 |
| (-) Movimentação de outras obrigações | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34.586 |
| (-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | -598.508 | 1.411.166 | 308.588 | -228.336 | 772.573 | -251.319 |
| Atividades de investimentos | | | | | | |
| Movimentação de investimentos permanentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.325 |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis | -15.805 | -16.682 | -362.929 | 0 | 0 | -358.051 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | -15.805 | -16.682 | -362.929 | 0 | 0 | -359.376 |
| Atividades de financiamentos | | | | | | |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos | -13.133 | -339.272 | -807.962 | -5.699 | -135.183 | 607.096 |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -701.995 |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | -13.133 | -339.272 | -807.962 | -5.699 | -135.183 | -94.899 |
| Atividades do PRJ | | | | | | |
| Movimentação do PRJ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades do PRJ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Atividades do PL | | | | | | |
| Movimentação do PL | -573 | -32.684 | -539 | 0 | 5.615 | -255 |
| Fluxo de caixa de ajustes do BP | -573 | -32.684 | -539 | 0 | 5.615 | -255 |
| Variação líquida do caixa | -628.018 | 1.022.527 | -862.842 | -234.034 | 643.005 | -705.849 |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período | 2.582.920 | 1.954.901 | 2.977.429 | 2.114.587 | 1.880.553 | 2.523.558 |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período | 1.954.901 | 2.977.429 | 2.114.587 | 1.880.553 | 2.523.558 | 1.817.709 |
| Variação líquida do caixa | -628.018 | 1.022.527 | -862.842 | -234.034 | 643.005 | -705.849 |

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa desfavorável de R\$ 251 mil. Esse caixa foi resultado da soma das entradas de R\$ 3,2 milhões subtraindo-se as saídas de R\$ 3,5 milhões.

Nota-se uma saída de R\$ 359 mil referente as atividades de investimentos, sendo desse saldo R\$ 358 mil referente à valor destinado a aquisição de máquinas e equipamentos e R\$ 1 mil referente a investimentos permanentes.

O movimento do caixa derivado das entradas e saídas de financiamentos de CP demonstrou uma realocação entre os grupos de LP e CP.

Por fim houve uma pequena saída referente a ajuste conforme informado anteriormente no corpo deste RMA.

Não tendo outras movimentações significativas, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi negativa em R\$ 705 mil no mês de dezembro de 2022.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro 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\$ 2,7 milhões no mês em análise, valor 1,0% inferior ao mês anterior. O faturamento médio de 2022 foi de R\$ 4,5 milhões e encontra-se abaixo à média do ano 2021, que foi de R\$ 5 milhões. Ademais, verifica-se que o faturamento atingido em dezembro/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. Ao longo do ano, de maneira geral o faturamento juntamente com as receitas não operacionais gerou lucratividade.

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 dezembro de 2022 ficou negativo em 6,1%, sendo assim insuficiente para cobrir as despesas operacionais do período, na ordem de 12,0%. Em 2022 acumula um percentual médio favorável de 0,8% 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\$ 499 mil em dezembro de 2022, sendo



um resultado desfavorável maior que o Ebitda auferido no mês anterior que havia sido negativo em R\$ 352 mil. Destaca-se que o ano 2022 acumula Ebitda negativo de R\$ 2,9 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 dezembro de 2022, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 309 mil. Nota-se que na DRE no ano 2022, a empresa apresentou um "Resultado não Operacional" no valor total positivo de R\$ 194 mil, oriundo de subvenção para investimentos, sem o qual a Recuperanda apresentaria prejuízo maior ao fim do período. Destaca-se o resultado positivo acumulado em 2022 de R\$ 924 mil.

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 dezembro de 2022 o capital de giro líquido apresentava um saldo positivo de R\$ 2 milhões, o que demonstra que a Recuperanda possui capacidade de sustentar suas obrigações com exigibilidade de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento em torno de 52,14% 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.

