



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio

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

## 58º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO 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

<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 março 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”<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

<sup>1</sup> Petição Inicial



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.

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 - stay period).
	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
	06/11/2021	Fim do biênio de fiscalização
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
1716	24/02/2023	Petição informando o protocolo do 57º RMA no respectivo incidente
1721	14/03/2023	Manifestação favorável da AJ no tocante ao pedido de encerramento da RJ diante do transcurso do biênio de fiscalização

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada em 29/03/2023, 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 março/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 Secretaria 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 29/03/2023, 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.

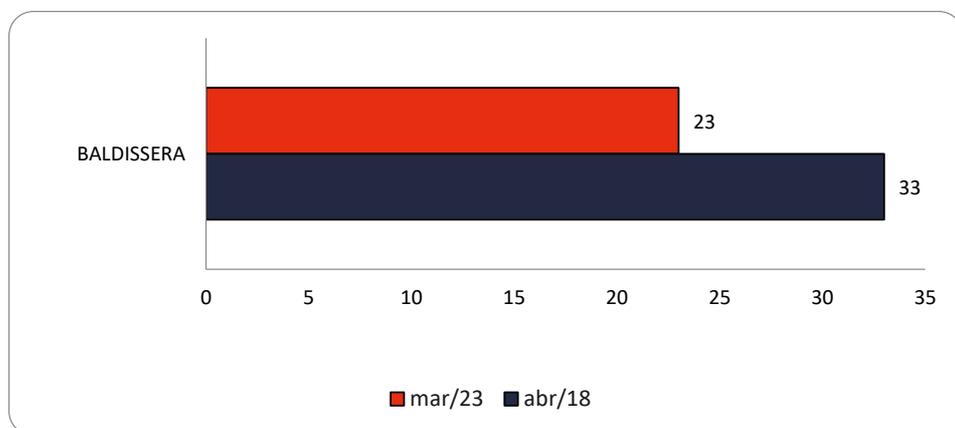
Especificamente no tocante à operação no mês de fevereiro/2023, indicou um faturamento relevante ao patamar de R\$ 5.009.423,54 (cinco milhões, nove mil, quatrocentos e vinte e três reais e cinquenta e quatro centavos).

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 março/2023 também não foram feitas compras no exterior, tendo em vista a grande quantidade de estoque proveniente da safra local.

### 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 janeiro/2023.

### 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

Neste último mês, os Ativos da Recuperanda apresentaram uma alta de R\$ 2,1 milhões, respectivamente 6,7% comparado ao mês anterior.

ATIVO	jan/18	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan23/jan18	jan23/dez22	jan23/jan18	jan23/dez22	jan23/dez22	jan23/jan18	jan23/dez22	jan23/jan18	jan23/dez22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>15.360.790</b>	<b>14.944.539</b>	<b>46,0%</b>	<b>17.066.960</b>	<b>49,3%</b>	<b>11,1%</b>	<b>14,2%</b>	<b>1.706.169</b>	<b>2.122.421</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	225.979	1.817.709	5,6%	1.147.200	3,3%	407,7%	-36,9%	921.221	-670.509
Créditos	4.094.404	3.968.506	12,2%	5.071.918	14,6%	23,9%	27,8%	977.514	1.103.412
Adiantamentos	1.868.402	2.145.104	6,6%	2.140.204	6,2%	14,5%	-0,2%	271.802	-4.899
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	4.755.939	1.995.750	6,1%	1.974.740	5,7%	-58,5%	-1,1%	-2.781.199	-21.010
Estoques	3.994.714	4.421.103	13,6%	6.136.530	17,7%	53,6%	38,8%	2.141.816	1.715.427
Importações em Andamento	421.352	596.368	1,8%	596.368	1,7%	41,5%	0,0%	175.016	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>16.506.581</b>	<b>17.517.429</b>	<b>54,0%</b>	<b>17.557.947</b>	<b>50,7%</b>	<b>6,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.051.367</b>	<b>40.518</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>12.355.434</b>	<b>11.602.799</b>	<b>35,7%</b>	<b>11.602.799</b>	<b>33,5%</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	35,7%	11.602.799	33,5%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>4.151.146</b>	<b>5.914.630</b>	<b>18,2%</b>	<b>5.955.148</b>	<b>17,2%</b>	<b>43,5%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1.804.002</b>	<b>40.518</b>
Investimentos	399.897	318.961	1,0%	318.961	0,9%	-20,2%	0,0%	-80.936	0
Imobilizado	3.751.249	5.595.669	17,2%	5.636.187	16,3%	50,2%	0,7%	1.884.937	40.518
<b>Total do Ativo</b>	<b>31.867.371</b>	<b>32.461.968</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.624.907</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,7%</b>	<b>6,7%</b>	<b>2.757.536</b>	<b>2.162.939</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, o Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou uma baixa de R\$ 670 mil, portanto, 36,9%, ocorrido principalmente na conta "Bancos c/Movimento". Assim, finalizou o mês com um montante de R\$ 1,1 milhão, representando 3,3% do ativo total da Recuperanda. Destaca-se que a maior parte do saldo do grupo se encontra em bancos, especificamente 94,2%.



**Créditos:** O grupo Créditos está composto por clientes a receber oriundo das comercializações realizadas a prazo. No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 apresentaram um aumento de 27,8%, respectivamente R\$ 1,1 milhão, fixando o prazo médio de recebimento em 42 dias no mês de janeiro/2023. A Recuperanda registrou R\$ 1,3 milhão na conta "Clientes em atraso", demonstrando uma inadimplência de 21,2% em relação ao valor constante no saldo das contas a receber. Dessa forma, o grupo representou 14,6% do total do Ativo, com saldo de R\$ 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 uma baixa de R\$ 4 mil de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, ou seja, 0,2%. 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 6,2% 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 janeiro/2023 foi de R\$ 1,9 milhão, demonstrando um decréscimo de 1,1%, respectivamente R\$ 21 mil em relação a dezembro/2022. Dessa forma, representou 5,7% do total do ativo auferido no mês de análise.

**Estoque de Produtos:** Os estoques da Recuperanda apresentaram um aumento considerável de 38,8%, ou seja, R\$ 1,7 milhão de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, O valor contábil desta conta está dividido em: I) 93,4% de "Mercadorias para Revenda"; II) 5,8% de "Embalagens" e; III) 0,8% de "Reembalagens". O saldo do grupo representou 17,7% do total do Ativo sendo capaz de suprir uma média de 52 dias de comercialização, com base no custo de mercadorias vendidas em janeiro/2023.

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

ESTOQUES	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Estoque de Mercadorias para Revenda	5.387.345	4.603.049	3.571.497	2.752.314	4.015.514	5.733.625
Estoque de Embalagens	455.086	434.225	400.904	360.696	363.255	356.174
Estoque de Reembalagens	39.737	43.868	43.728	50.132	42.335	46.731
<b>Total</b>	<b>5.882.168</b>	<b>5.081.142</b>	<b>4.016.129</b>	<b>3.163.143</b>	<b>4.421.103</b>	<b>6.136.530</b>
<b>Varição %</b>	<b>-12,00%</b>	<b>-13,62%</b>	<b>-20,96%</b>	<b>-21,24%</b>	<b>39,77%</b>	<b>38,80%</b>

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em janeiro de 2023 o grupo apresentou uma alta de R\$ 70 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\$ 5,6 milhões, compondo 16,3% do total do Ativo da Recuperanda.

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



IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Máquinas e Equipamentos	4.043.372	4.389.872	4.389.872	4.389.872	4.747.924	4.747.924
Veículos	1.547.821	1.547.821	1.547.821	1.547.821	1.547.821	1.617.821
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	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064
Obras em Andamento	1.805.636	1.822.064	0	0	0	0
( - ) Depreciação Acumulada	-3.262.195	-3.288.847	-3.315.498	-3.345.038	-3.374.698	-3.404.180
<b>Total</b>	<b>4.987.192</b>	<b>5.323.469</b>	<b>5.296.817</b>	<b>5.267.278</b>	<b>5.595.669</b>	<b>5.636.187</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,20%</b>	<b>6,74%</b>	<b>-0,50%</b>	<b>-0,56%</b>	<b>6,23%</b>	<b>0,72%</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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

As variações que ocorreram nas contas e que impactaram em um aumento de 6,7% de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan23/jan18	jan23/dez22	jan23/jan18	jan23/dez22	jan23/jan18	jan23/dez22	jan23/jan18	jan23/dez22	
<b>Passivo Circulante</b>	<b>17.163.843</b>	<b>12.938.597</b>	<b>39,9%</b>	<b>15.406.396</b>	<b>44,5%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>19,1%</b>	<b>-1.757.447</b>	<b>2.467.799</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.594.798	908.672	2,8%	2.467.145	7,1%	-4,9%	171,5%	-127.653	1.558.473
Fornecedores	14.451.468	11.888.432	36,6%	12.799.445	37,0%	-11,4%	7,7%	-1.652.022	911.014
Obrigações Sociais e Trabalhistas	75.650	71.937	0,2%	95.427	0,3%	26,1%	32,7%	19.777	23.490
Obrigações Tributárias	41.927	34.970	0,1%	44.378	0,1%	5,8%	26,9%	2.451	9.408
Outras Obrigações	0	34.586	0,1%	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-34.586
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>4.268.070</b>	<b>3.987.141</b>	<b>12,3%</b>	<b>3.987.141</b>	<b>11,5%</b>	<b>-6,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-280.929</b>	<b>0</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>4.268.070</b>	<b>3.987.141</b>	<b>12,3%</b>	<b>3.987.141</b>	<b>11,5%</b>	<b>-6,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-280.929</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	4.268.070	3.987.141	12,3%	3.987.141	11,5%	-6,6%	0,0%	-280.929	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>10.435.459</b>	<b>15.536.231</b>	<b>47,9%</b>	<b>15.231.371</b>	<b>44,0%</b>	<b>46,0%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>4.795.912</b>	<b>-304.860</b>
Capital Social	3.407.600	3.407.600	10,5%	3.407.600	9,8%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	7.888.767	7.888.767	24,3%	7.888.767	22,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.163.208	733.659	2,3%	1.658.590	4,8%	-152,4%	126,1%	4.821.798	924.931
Lucros/Prejuízo do Exercício	-229.914	924.931	2,8%	-300.863	-0,9%	30,9%	-132,5%	-70.948	-1.225.793
( - ) Lucros Distribuídos	-4.000	-29.200	-0,1%	-33.200	-0,1%	730,0%	13,7%	-29.200	-4.000
Ajustes de Exercícios Anteriores	2.536.214	2.610.474	8,0%	2.610.476	7,5%	2,9%	0,0%	74.262	2
<b>Total do Passivo</b>	<b>31.867.371</b>	<b>32.461.968</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.624.907</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,7%</b>	<b>6,7%</b>	<b>2.757.536</b>	<b>2.162.939</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\$ 6,4 milhões, ou seja, 18,6% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentou um aumento significativo de R\$ 1,5 milhão de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, oriundo principalmente de "Banco Daycoval Conta Gara". Já na conta de Empréstimos a longo prazo não houve movimentações.



**Fornecedores:** Na conta Fornecedores, houve uma alta de R\$ 911 mil, respectivamente 7,7% de dezembro de 2022 a janeiro de 2023. Ao fim do período, a conta representou 37,0% do total do passivo, equivalente a R\$ 12,7 milhões. Ressalta-se que o maior volume da conta é o valor devido para "Fornecedores do Exterior" com saldo de R\$ 7,7 milhões.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** O grupo apresentou de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 um aumento de 32,7%, equivalente a R\$ 23 mil, devido principalmente ao acréscimo em "INSS s/ produtos rurais a recolher". Com saldo de R\$ 95 mil, as obrigações sociais representaram 0,3% do passivo em janeiro/2023.

**Obrigações Tributárias:** No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, as obrigações tributárias de curto prazo apresentaram uma alta de 26,9%, totalizando um acréscimo de R\$ 9 mil, movimentação ocorrida principalmente em ICMS a Recolher. Ao final de janeiro de 2023, o grupo somava R\$ 44 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\$ 15,2 milhões, tendo reduzido esse saldo em 2,0%, por consequência do **prejuízo** apresentado no mês de janeiro de 2023, na ordem de R\$ 300 mil. Observa-se também que houve uma distribuição de lucros no valor de R\$ 4 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>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Liquidez Corrente	1,38	1,33	1,29	1,29	1,16	1,11
Liquidez Geral	1,67	1,64	1,63	1,63	1,57	1,48
Liquidez Imediata	0,23	0,17	0,16	0,22	0,14	0,07
Liquidez Seca	0,93	0,91	0,96	1,02	0,81	0,71

### 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 no último semestre, com exceção do último bimestre que reduziu o seu valor para **R\$ 1,48**, 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\$ 1,48** 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.

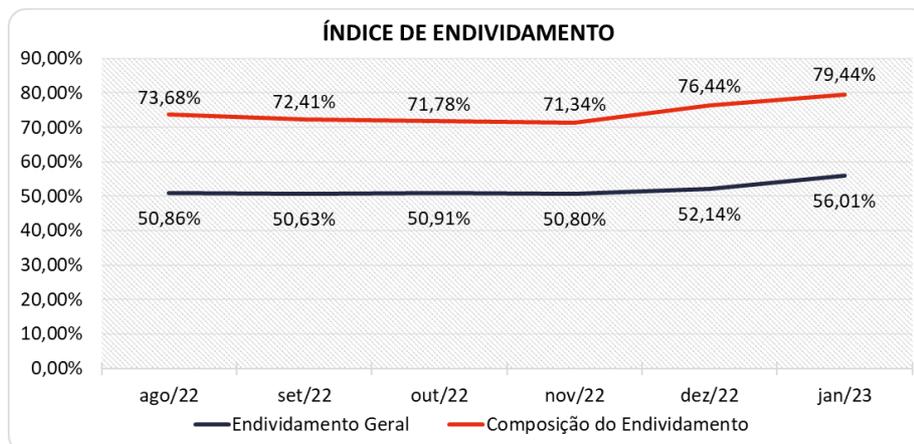
<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Endividamento Geral	50,86%	50,63%	50,91%	50,80%	52,14%	56,01%
Composição do Endividamento	73,68%	72,41%	71,78%	71,34%	76,44%	79,44%

No referido mês de análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 19,3 milhões, sendo 79,44% 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.

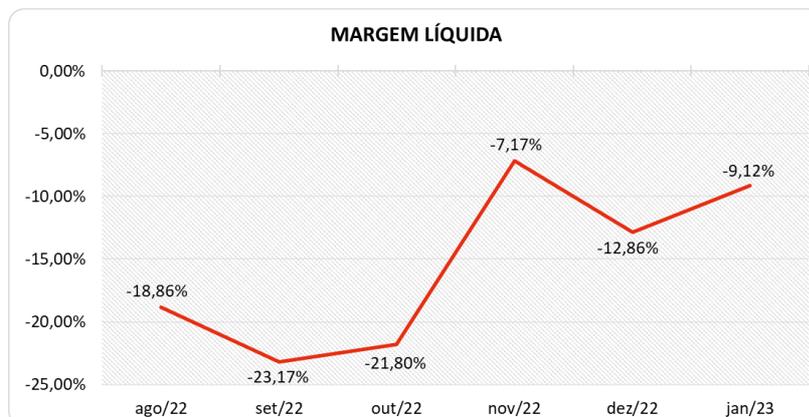
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Margem Líquida	-18,86%	-23,17%	-21,80%	-7,17%	-12,86%	-9,12%
Rentabilidade do Ativo	-1,46%	-1,88%	-1,71%	-0,55%	-0,95%	-0,87%
Produtividade	0,08	0,08	0,08	0,08	0,07	0,10

No mês de janeiro de 2023, a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, respectivamente de 9,12% e 0,87%, sendo indicadores desfavoráveis, acumulando uma sequência de 6 meses negativos.

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





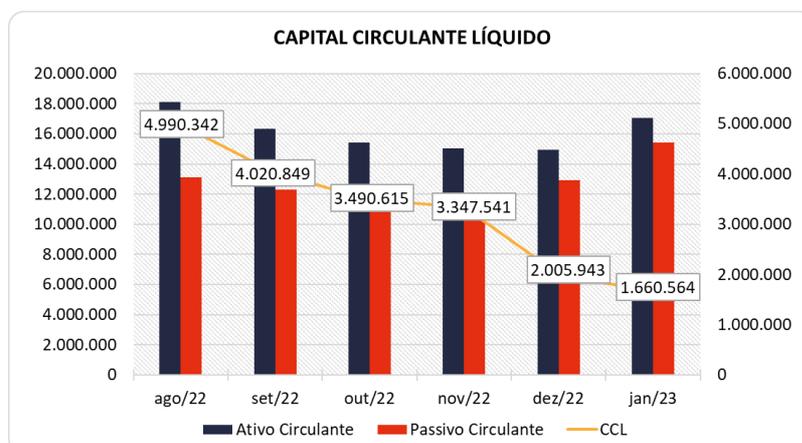
## 8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Ativo Circulante	18.114.681	16.330.263	15.415.443	15.021.518	14.944.539	17.066.960
Passivo Circulante	13.124.339	12.309.414	11.924.828	11.673.978	12.938.597	15.406.396
<b>CCL</b>	<b>4.990.342</b>	<b>4.020.849</b>	<b>3.490.615</b>	<b>3.347.541</b>	<b>2.005.943</b>	<b>1.660.564</b>
<b>Varição %</b>	<b>-9,65%</b>	<b>-19,43%</b>	<b>-13,19%</b>	<b>-4,10%</b>	<b>-40,08%</b>	<b>-17,22%</b>

Verifica-se que a empresa **reduziu** em 17,22% seu CCL **positivo** no mês de janeiro de 2023, passando de um CCL de R\$ 2 milhões para um CCL de R\$ 1,6 milhão. Destaca-se que essa redução ocorreu devido principalmente aos acréscimos nas contas "Empréstimos e Financiamentos" e "Fornecedores" no passivo circulante, que aumentaram em R\$ 1,5 milhão e R\$ 911 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 janeiro de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** líquido de 8,3% sobre seu faturamento, ou seja, -R\$ 300 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Varição
						jan22 a dez22		jan23 a jan23		jan23/dez22	jan23/dez22
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>2.785.891</b>	<b>2.757.057</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.641.240</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.532.298</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.641.240</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,1%</b>	<b>884.183</b>
(-) Deduções das Receitas	-300.545	-349.667	-12,7%	-342.835	-9,4%	-711.795	-15,7%	-342.835	-9,4%	-2,0%	6.832
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>2.485.346</b>	<b>2.407.390</b>	<b>87,3%</b>	<b>3.298.405</b>	<b>90,6%</b>	<b>3.820.503</b>	<b>84,3%</b>	<b>3.298.405</b>	<b>90,6%</b>	<b>37,0%</b>	<b>891.015</b>
(-) Custo das Vendas e Serviços	-2.586.006	-2.575.293	-93,4%	-3.543.044	-97,3%	-3.783.857	-83,5%	-3.543.044	-97,3%	37,6%	-967.751
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>-100.660</b>	<b>-167.903</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-244.639</b>	<b>-6,7%</b>	<b>36.646</b>	<b>0,8%</b>	<b>-244.639</b>	<b>-6,7%</b>	<b>45,7%</b>	<b>-76.735</b>
(-) Despesas Operacionais	-251.941	-331.521	-12,0%	-271.002	-7,4%	-284.265	-6,3%	-271.002	-7,4%	-18,3%	60.519
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-352.601</b>	<b>-499.424</b>	<b>-18,1%</b>	<b>-515.641</b>	<b>-14,2%</b>	<b>-247.619</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-515.641</b>	<b>-14,2%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-16.217</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-29.539	-29.660	-1,1%	-29.482	-0,8%	-24.535	-0,5%	-29.482	-0,8%	-0,6%	179
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-27.037	24.604	0,9%	-18.718	-0,5%	-28.101	-0,6%	-18.718	-0,5%	-176,1%	-43.322
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-409.177</b>	<b>-504.481</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-563.841</b>	<b>-15,5%</b>	<b>-300.256</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-563.841</b>	<b>-15,5%</b>	<b>11,8%</b>	<b>-59.360</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	230.948	194.849	7,1%	262.978	7,2%	377.334	8,3%	262.978	7,2%	35,0%	68.130
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-178.229</b>	<b>-309.633</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-300.863</b>	<b>-8,3%</b>	<b>77.078</b>	<b>1,7%</b>	<b>-300.863</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>8.770</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>-178.229</b>	<b>-309.633</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-300.863</b>	<b>-8,3%</b>	<b>77.078</b>	<b>1,7%</b>	<b>-300.863</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>8.770</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.

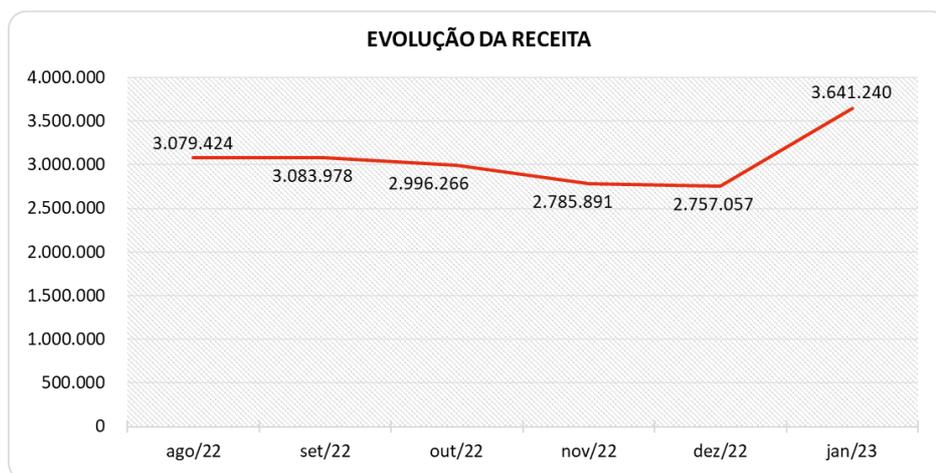
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Venda de Mercadorias	3.070.534	3.082.958	2.995.756	2.785.411	2.756.547	3.640.670
Prestação de Serviços	1.590	1.020	510	480	510	570
Fretes de Terceiros	7.300	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>3.079.424</b>	<b>3.083.978</b>	<b>2.996.266</b>	<b>2.785.891</b>	<b>2.757.057</b>	<b>3.641.240</b>

No mês de janeiro de 2023, a empresa apresentou R\$ 3,6 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo um aumento considerável de 32,1% em relação ao mês anterior, respectivamente um montante de R\$ 884 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
( - ) Deduções das Receitas	-371.934	-353.104	-442.206	-300.545	-349.667	-342.835
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>2.707.491</b>	<b>2.730.874</b>	<b>2.554.060</b>	<b>2.485.346</b>	<b>2.407.390</b>	<b>3.298.405</b>
( - ) Custo das Vendas e Serviços	-3.124.525	-3.345.032	-2.898.857	-2.586.006	-2.575.293	-3.543.044
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>-417.035</b>	<b>-614.157</b>	<b>-344.797</b>	<b>-100.660</b>	<b>-167.903</b>	<b>-244.639</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>-13,54%</b>	<b>-19,91%</b>	<b>-11,51%</b>	<b>-3,61%</b>	<b>-6,09%</b>	<b>-6,72%</b>

No mês de janeiro de 2023, as deduções da receita e os custos da Recuperanda corresponderam 106,7% do total da receita bruta auferida no mesmo período, ou seja, maior que o valor da receita gerada. Neste resultado demonstrou um leve aumento percentual de 0,6%, visualizada principalmente nos custos das vendas, que de 93,4% passou a representar 97,3% sobre o faturamento. Com relação as deduções das receitas, destaca-se que R\$ 30 mil são referentes às devoluções de vendas e o restante tributos s/ vendas. Por fim, nota-se que o último grupo citado reduziu seu percentual de 12,7% para 9,4%.

Em observação a essa alta no período, o resultado bruto finalizou negativo em 6,7%, equivalente a um montante de -R\$ 244 mil.



### 8.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

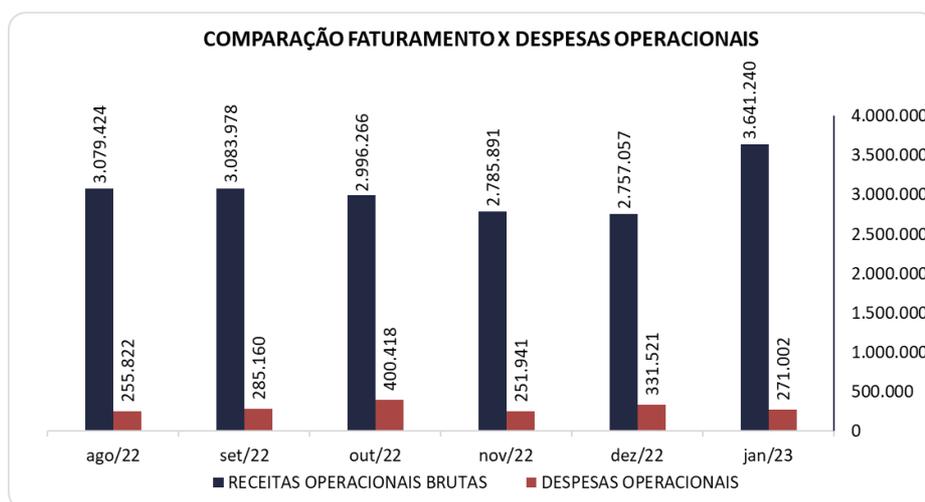
No período, dezembro de 2022 a janeiro de 2023, conforme relatado em tópicos anteriores, houve um aumento no faturamento.

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 271 mil e reduziram seu valor na ordem de 18,3%, ou seja, R\$ 60 mil no período, representando dessa forma 7,4% do faturamento.

A principal responsável por esse decréscimo foi a rubrica "Salários e Encargos", que sozinha apresentou uma redução de R\$ 69 mil no mês.

No acumulado de janeiro de 2018 a janeiro de 2023, apenas 06 (seis) contas perfazem o total de 92,85% 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.



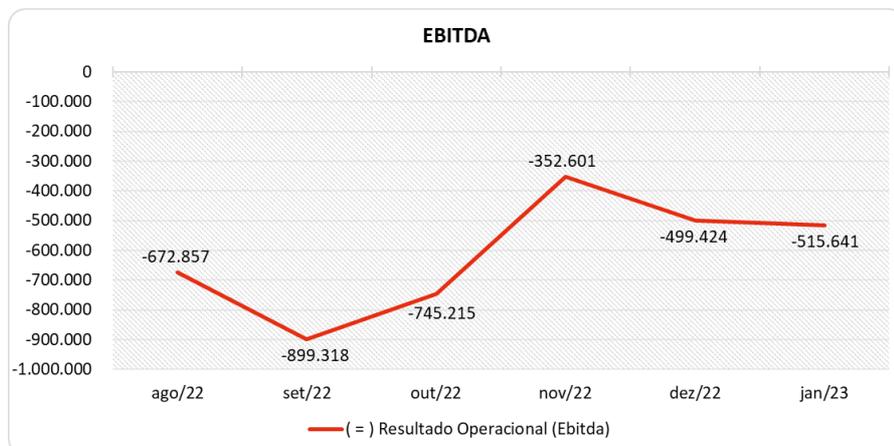
### 8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 janeiro de 2023, com o resultado bruto negativo, não houve disponibilidade de recursos para a Recuperanda suprir as suas despesas, dessa forma, o Ebitda foi desfavorável em 14,2% sobre o faturamento, equivalente a -R\$ 515 mil, sendo um resultado negativamente maior que o visualizado no mês anterior, que havia sido negativo em R\$ 499 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 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-672.857</b>	<b>-899.318</b>	<b>-745.215</b>	<b>-352.601</b>	<b>-499.424</b>	<b>-515.641</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-26.652	-26.652	-26.652	-29.539	-29.660	-29.482
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-40.325	-2.259	-25.276	-27.037	24.604	-18.718
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-739.833</b>	<b>-928.229</b>	<b>-797.144</b>	<b>-409.177</b>	<b>-504.481</b>	<b>-563.841</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	229.326	295.552	240.258	230.948	194.849	262.978
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-510.507</b>	<b>-632.676</b>	<b>-556.886</b>	<b>-178.229</b>	<b>-309.633</b>	<b>-300.863</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-510.507</b>	<b>-632.676</b>	<b>-556.886</b>	<b>-178.229</b>	<b>-309.633</b>	<b>-300.863</b>

Neste mês, o Resultado Líquido do Exercício ficou negativo em R\$ 300 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\$ 262 mil no período.



Este resultado líquido representa -8,3% sobre o faturamento de janeiro de 2023, sendo um resultado negativo menor em relação ao auferido no mês anterior, que havia sido desfavorável em 11,2%, respectivamente -R\$ 309 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros foram negativos em R\$ 18 mil, devido as receitas financeiras serem menores 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	4.328.896	3.137.467	2.692.745	3.049.074	2.971.014	2.507.234
Movimentação de outros créditos a receber	-127.529	30.811	-222.900	-110.602	315.586	25.909
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-2.410.822	-2.547.478	-2.217.693	-1.835.676	-3.246.752	-4.347.457
( - ) Movimentação de tributos	-288.985	-311.225	-292.077	-285.293	-241.490	-302.833
( - ) Movimentação de despesas	-90.395	-987	-188.410	-44.931	-84.263	-3.252
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	34.586	-34.586
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>1.411.166</b>	<b>308.588</b>	<b>-228.336</b>	<b>772.573</b>	<b>-251.319</b>	<b>-2.154.985</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	-1.325	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-16.682	-362.929	0	0	-358.051	-70.000
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-16.682</b>	<b>-362.929</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-359.376</b>	<b>-70.000</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-339.272	-807.962	-5.699	-135.183	607.096	1.558.473
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	-701.995	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-339.272</b>	<b>-807.962</b>	<b>-5.699</b>	<b>-135.183</b>	<b>-94.899</b>	<b>1.558.473</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	-32.684	-539	0	5.615	-255	-3.998
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-32.684</b>	<b>-539</b>	<b>0</b>	<b>5.615</b>	<b>-255</b>	<b>-3.998</b>
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>1.022.527</b>	<b>-862.842</b>	<b>-234.034</b>	<b>643.005</b>	<b>-705.849</b>	<b>-670.509</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.954.901	2.977.429	2.114.587	1.880.553	2.523.558	1.817.709
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.977.429	2.114.587	1.880.553	2.523.558	1.817.709	1.147.200
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>1.022.527</b>	<b>-862.842</b>	<b>-234.034</b>	<b>643.005</b>	<b>-705.849</b>	<b>-670.509</b>



A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa desfavorável de R\$ 2,1 milhões. Esse caixa foi resultado da soma das entradas de R\$ 2,5 milhões subtraindo-se as saídas de R\$ 4,6 milhões.

Nota-se uma saída de R\$ 70 mil referente a atividades de investimentos, sendo esse referente à valor destinado a aquisição de veículos.

O movimento do caixa derivado das entradas de financiamentos de CP demonstrou uma entrada no saldo de R\$ 1,5 milhão.

Por fim houve uma saída de aproximadamente R\$ 4 mil referente a lucros distribuídos 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\$ 670 mil no mês de janeiro de 2023.

## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2023, 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\$ 3,6 milhões no mês em análise, valor 32,1% superior ao mês anterior. Dessa forma, o faturamento médio de 2023, iniciando ao ano abaixo da média de 2022, que foi de R\$ 4,5 milhões. Ademais, verifica-se que o faturamento atingido em janeiro/2023 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 janeiro de 2023 ficou negativo em 6,7%, sendo assim insuficiente para cobrir as despesas operacionais do período, na ordem de 7,4%. Em 2023, embora seja somente um mês, acumula um percentual médio desfavorável, sendo que o acumulado no ano de 2022 foi positivo em 0,8%.

**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 janeiro de 2023, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 300 mil. Nota-se que na DRE de janeiro de 2023, a empresa apresentou um "Resultado não Operacional" no valor total positivo de R\$ 262 mil, oriundo de subvenção para investimentos, sem o qual a Recuperanda apresentaria prejuízo maior ao fim do período. Destaca-se o resultado negativo no início do ano de 2023.

**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 janeiro de 2023 o capital de giro líquido apresentava um saldo positivo de R\$ 1,6 milhão, 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 56,01% 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.

