



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 66º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO/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. CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>	<b>3</b>
<b>3. CUMPRIMENTO DO PRJ.....</b>	<b>9</b>
<b>4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>10</b>
<b>4.1 Funcionários .....</b>	<b>11</b>
<b>5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>12</b>
<b>5.1 Balanço Patrimonial.....</b>	<b>12</b>
5.1.1 Ativo .....	12
5.1.2 Passivo .....	15
<b>5.2 Indicadores Financeiros.....</b>	<b>17</b>
5.2.1 Índices de Liquidez.....	17
5.2.2 Índices De Liquidez Geral.....	18
5.2.3 Índices de Endividamento .....	18
5.2.4 Índices de Rentabilidade .....	20
5.2.5 Capital Circulante Líquido .....	21
<b>5.3 Demonstração do Resultado do Exercício.....</b>	<b>22</b>
5.3.1 Receitas.....	23
5.3.2 Lucro Bruto .....	24
5.3.3 Receita X Despesas operacionais.....	25
5.3.4 Evolução do Ebitda .....	26
5.3.5 Ebitda x Resultado Líquido.....	27
<b>5.4 Fluxo de Caixa (Método Direto).....</b>	<b>28</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. CRONOGRAMA PROCESSUAL

<b>Seq.</b>	<b>Data</b>	<b>Evento</b>
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 <i>stay period</i> 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



<b>326</b>	27/02/2019	Petição informando o protocolo do 9º RMA no respectivo incidente.
	12/03/2019	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
<b>328</b>	14/03/2019	Ata da Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação
<b>329</b>	27/03/2019	Petição informando o protocolo do 10º RMA no respectivo incidente.
<b>372</b>	30/04/2019	Petição informando o protocolo do 11º RMA no respectivo incidente.
	15/05/2019	Continuação da AGC instalada em 1ª Convocação
<b>385</b>	16/05/2019	Ata da Assembleia Geral de Credores em continuação da 1ª Convocação
<b>426</b>	28/05/2019	Apresentação das certidões negativas de débitos perante as Fazendas Públicas Federal, Estadual e Municipal, bem como regularidade junto ao FGTS pela Recuperanda
<b>430</b>	25/05/2019	Petição informando o protocolo do 12º RMA no respectivo incidente.
<b>438</b>	02/07/2019	Petição informando o protocolo do 13º RMA no respectivo incidente.
<b>487</b>	30/07/2019	Petição informando o protocolo do 14º RMA no respectivo incidente.
<b>536</b>	31/08/2019	Petição informando o protocolo do 15º RMA no respectivo incidente.
<b>586</b>	28/09/2019	Petição informando o protocolo do 16º RMA no respectivo incidente.
<b>641</b>	06/11/2019	Decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial
<b>685</b>	02/12/2019	Comunicação de interposição de recurso de Agravo de Instrumento pelo Banco Bradesco em face da decisão que homologou o PRJ
<b>686</b>	03/12/2019	Comunicação de interposição de recurso de Agravo de Instrumento pelo Itaú Unibanco em face da decisão que homologou o PRJ
<b>668</b>	12/11/2019	Comunicação de oposição de Embargos de Declaração pela Recuperanda em face da decisão que homologou o PRJ
<b>698</b>	19/12/2019	Petição informando o protocolo do 19º RMA no respectivo incidente
<b>738</b>	28/01/2020	Petição informando o protocolo do 20º RMA no respectivo incidente
<b>742</b>	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
<b>762</b>	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
<b>802</b>	25/03/2020	Petição informando o protocolo do 22º RMA no respectivo incidente
<b>829</b>	09/04/2020	Certidão Negativa de Débitos Tributários e de Dívida Ativa Estadual em nome da Recuperanda
<b>845</b>	22/04/2020	Petição informando o protocolo do 23º RMA no respectivo incidente
<b>848</b>	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
<b>910</b>	25/06/2020	Petição informando o protocolo do 25º RMA no respectivo incidente
<b>953</b>	13/07/2020	Petição do Município de Realeza informando desinteresse no feito, visto que a Recuperanda quitou, recentemente, seus débitos tributários relativos à municipalidade.
<b>956</b>	24/07/2020	Petição informando o protocolo do 26º RMA no respectivo incidente
<b>959</b>	25/08/2020	Petição informando o protocolo do 27º RMA no respectivo incidente
<b>961</b>	01/09/2020	Comprovação pela AJ da publicação do edital de alienação de ativos da Recuperanda
<b>978</b>	02/09/2020	Juntada de Certidão Negativa de Débitos da Recuperanda pelo Estado do Paraná
<b>999</b>	15/09/2020	Informativo de inexistência de passivo tributário em nome da Recuperanda ante o Estado de Santa Catarina
<b>1004</b>	21/09/2020	Manifestação da AJ informando que não foram apresentadas propostas para aquisição dos bens da Recuperanda
<b>1039</b>	30/09/2020	Petição informando o protocolo do 28º RMA no respectivo incidente
<b>1056</b>	27/10/2020	Petição informando o protocolo do 29º RMA no respectivo incidente
<b>1104</b>	30/11/2020	Petição informando o protocolo do 30º RMA no respectivo incidente
<b>1105</b>	17/12/2020	Petição informando o protocolo do 31º RMA no respectivo incidente
<b>1152</b>	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





1728	31/03/2023	Petição informando o protocolo do 58º RMA no respectivo incidente
1739	27/04/2023	Petição informando o protocolo do 59º RMA no respectivo incidente
1753	25/05/2023	Petição informando o protocolo do 60º RMA no respectivo incidente
1759	26/06/2023	Petição informando o protocolo do 61º RMA no respectivo incidente
1760	31/07/2023	Petição informando o protocolo do 62º RMA no respectivo incidente
1761	31/08/2023	Petição informando o protocolo do 63º RMA no respectivo incidente
1765	25/09/2023	Publicação do Edital do art. 18 da Lei 11.101/2005
1767	26/09/2023	Petição informando o protocolo do 64º RMA no respectivo incidente
1777	23/10/2023	Manifestação da Recuperanda informando que os débitos federais, apresentados no seq. 1675, são objeto da Execução Fiscal nº 5002250-85.2023.4.04.7009, e que a alienação do veículo, solicitada no seq. 1576, não se concretizou devido à ausência de propostas por parte de interessados
1785	26/10/2023	Petição informando o protocolo do 65º RMA no respectivo incidente

### 3. CUMPRIMENTO DO PRJ

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 nos meses de outubro e novembro/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.

## 4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião realizada no dia 20/11/2023, via aplicativo de videoconferência, a AJ, na pessoa de seu representante, Cleverson Marcel Colombo, 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.

Iniciando por comentar acerca da atividade operacional, declarou o representante que a operação segue em ritmo normal, não tendo tido alterações em relação aos meses anteriores, salvo oscilações de faturamento.

Nesse sentido, indicou que o mês de outubro/2023 fechou com um faturamento relevante ao patamar de R\$ 4.023.919,73 (quatro milhões, vinte e três mil, novecentos e dezenove reais e setenta e três centavos).

Referente à compra de feijão, explicou que no momento não há necessidade de fazer importações, razão pela qual o estoque atual seria referente a compras realizadas nos meses anteriores, cuja comercialização também ocorre com normalidade.



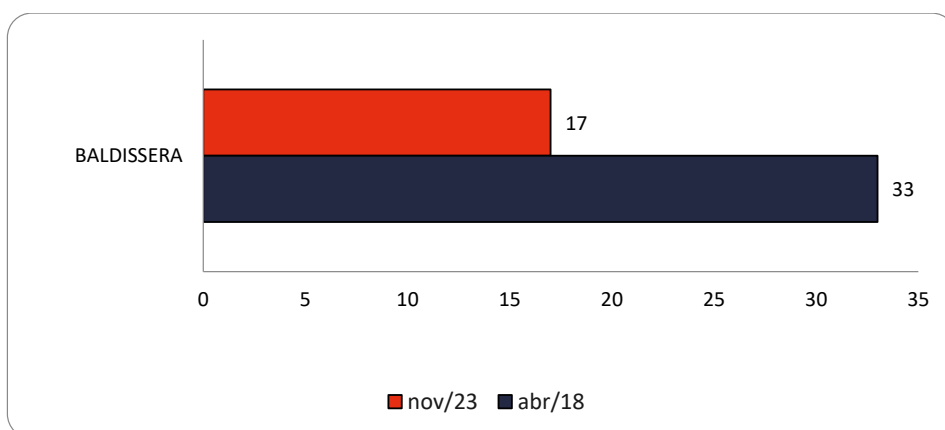
Relembrou, também, que continua fazendo uso de parte do barracão de outro imóvel, localizado no centro de Prudentópolis/PR, com a finalidade de estocar bags de feijão.

Ao fim, rememorou que a Recuperanda mantém ótima relação e credibilidade com seus clientes e fornecedores, não possuindo dívidas vencidas/não pagas após o pedido de Recuperação Judicial (extraconcursais).

## 4.1 Funcionários

No início do processo recuperacional, a Recuperanda informou contar com 33 (trinta e três) colaboradores. Já no mês de novembro de 2023, segundo esclarecido pelo seu representante, a empresa mantém o número de funcionários diretos no patamar de 17 (dezessete) 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:



## 5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, correspondente ao mês de setembro/2023.

### 5.1 Balanço Patrimonial

#### 5.1.1 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 agosto a setembro de 2023.

Neste último mês, os Ativos da Recuperanda apresentaram uma baixa de R\$ 259 mil, respectivamente 0,7% comparado ao mês anterior.



ATIVO	jan/18	ago/23	AV	set/23	AV	AH set23/jan18	AH set23/ago23	Varição set23/jan18	Varição set23/ago23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>15.360.790</b>	<b>18.513.935</b>	<b>51,3%</b>	<b>18.285.693</b>	<b>51,0%</b>	<b>19,0%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>2.924.902</b>	<b>-228.243</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	225.979	4.904.360	13,6%	5.144.364	14,3%	2176,5%	4,9%	4.918.385	240.003
Créditos	4.094.404	4.778.458	13,2%	5.227.616	14,6%	27,7%	9,4%	1.133.212	449.159
Adiantamentos	1.868.402	1.931.018	5,3%	1.930.258	5,4%	3,3%	0,0%	61.856	-760
Tributos a Recuperar/Compensar	4.755.939	1.953.550	5,4%	2.001.787	5,6%	-57,9%	2,5%	-2.754.152	48.237
Estoques	3.994.714	4.350.181	12,0%	3.385.300	9,4%	-15,3%	-22,2%	-609.414	-964.882
Importações em Andamento	421.352	596.368	1,7%	596.368	1,7%	41,5%	0,0%	175.016	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>16.506.581</b>	<b>17.604.853</b>	<b>48,7%</b>	<b>17.573.157</b>	<b>49,0%</b>	<b>6,5%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>1.066.576</b>	<b>-31.697</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>12.355.434</b>	<b>11.602.799</b>	<b>32,1%</b>	<b>11.602.799</b>	<b>32,4%</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	32,1%	11.602.799	32,4%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>4.151.146</b>	<b>6.002.054</b>	<b>16,6%</b>	<b>5.970.358</b>	<b>16,6%</b>	<b>43,8%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1.819.211</b>	<b>-31.697</b>
Investimentos	399.897	319.903	0,9%	319.903	0,9%	-20,0%	0,0%	-79.994	0
Imobilizado	3.751.249	5.682.151	15,7%	5.650.454	15,8%	50,6%	-0,6%	1.899.205	-31.697
<b>Total do Ativo</b>	<b>31.867.371</b>	<b>36.118.789</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.858.849</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3.991.478</b>	<b>-259.939</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** No período de agosto a setembro de 2023, o Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou uma alta de R\$ 240 mil, portanto, 4,9%, ocorrido principalmente na conta "Aplicações com Liquidez Imediata". Assim, finalizou o mês com um montante de R\$ 5,1 milhões, representando 14,3% do ativo total da Recuperanda. Nota-se que a AJ identificou um ajuste negativo de R\$ 3 mil, sendo observado na conta Caixa.

**Créditos:** O grupo Créditos está composto por clientes a receber oriundo das comercializações realizadas a prazo. No período de agosto a setembro de 2023 apresentaram uma alta de 9,4%, respectivamente R\$ 449 mil, fixando o prazo médio de recebimento em 43 dias no mês de setembro/2023. A Recuperanda registrou R\$ 1,3 milhão na conta "Clientes em atraso", demonstrando uma inadimplência de 20,68% em relação ao valor constante no saldo das contas a receber, valores estes que não apresenta alteração desde julho de 2018. No período, o grupo representou 14,6% do total do Ativo, com saldo de R\$ 5,2 milhões. Nota-se que a AJ identificou um ajuste positivo de R\$ 1 mil, sendo observado 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 leve baixa de R\$ 760 de agosto a setembro de 2023. Ademais, observou-se que grande parte da soma do grupo está contida na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. Com saldo de R\$ 1,9 milhão, o grupo representou 5,4% 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 setembro/2023 foi de R\$ 2 milhões, demonstrando um acréscimo de 2,5%, respectivamente R\$ 48 mil em relação a agosto/2023. Dessa forma, representou 5,6% do total do ativo auferido no mês de análise.

**Estoque de Produtos:** Os estoques da Recuperanda apresentaram uma baixa de 22,2%, ou seja, R\$ 964 mil de agosto a setembro de 2023, o valor contábil desta conta está dividido em: I) 91,0% de "Mercadorias para Revenda"; II) 8,1% de "Embalagens" e; III) 1,0% de "Reembalagens". O saldo do grupo representou 9,4% do total do Ativo sendo capaz de suprir uma média de 34 dias de comercialização, com base no custo de mercadorias vendidas em setembro/2023.

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

ESTOQUES	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Estoque de Mercadorias para Revenda	845.601	846.114	5.006.133	5.229.163	4.056.754	3.079.073
Estoque de Embalagens	285.981	286.133	284.290	252.728	264.241	273.091
Estoque de Reembalagens	36.920	29.806	23.626	22.897	29.187	33.135
<b>Total</b>	<b>1.168.502</b>	<b>1.162.053</b>	<b>5.314.049</b>	<b>5.504.789</b>	<b>4.350.181</b>	<b>3.385.300</b>
<b>Variação %</b>	<b>-28,74%</b>	<b>-0,55%</b>	<b>357,30%</b>	<b>3,59%</b>	<b>-20,97%</b>	<b>-22,18%</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 setembro de 2023 o grupo apresentou a contabilização da parcela de depreciação na ordem de R\$ 31 mil e dessa forma encerrou o mês de análise com um saldo de R\$ 5,6 milhões, compondo 15,8% do total do Ativo da Recuperanda.





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

<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>
Máquinas e Equipamentos	4.765.574	4.765.574	4.970.574	4.979.323	5.004.323	5.004.323
Veículos	1.617.821	1.617.821	1.617.821	1.617.821	1.617.821	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	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064
Obras em Andamento	0	0	0	0	0	0
( - ) Depreciação Acumulada	-3.496.386	-3.528.060	-3.560.011	-3.591.495	-3.614.615	-3.646.311
<b>Total</b>	<b>5.561.631</b>	<b>5.529.957</b>	<b>5.703.006</b>	<b>5.680.271</b>	<b>5.682.151</b>	<b>5.650.454</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,57%</b>	<b>-0,57%</b>	<b>3,13%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-0,56%</b>

### 5.1.2 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 agosto a setembro de 2023.

As variações que ocorreram nas contas e que impactaram em uma redução de 0,7% de agosto a setembro de 2023, serão demonstradas a seguir.



PASSIVO	jan/18	ago/23	AV	set/23	AV	AH set23/jan18	AH set23/ago23	Varição set23/jan18	Varição set23/ago23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>17.163.843</b>	<b>15.814.355</b>	<b>43,8%</b>	<b>15.275.970</b>	<b>42,6%</b>	<b>-11,0%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-1.887.873</b>	<b>-538.385</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.594.798	259.630	0,7%	250.104	0,7%	-90,4%	-3,7%	-2.344.694	-9.527
Fornecedores	14.451.468	15.470.368	42,8%	14.897.104	41,5%	3,1%	-3,7%	445.637	-573.264
Obrigações Sociais e Trabalhistas	75.650	54.948	0,2%	55.584	0,2%	-26,5%	1,2%	-20.067	636
Obrigações Tributárias	41.927	29.409	0,1%	33.217	0,1%	-20,8%	12,9%	-8.710	3.808
Outras Obrigações	0	0	0,0%	39.961	0,1%	0,0%	0,0%	39.961	39.961
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>4.268.070</b>	<b>3.987.141</b>	<b>11,0%</b>	<b>3.937.995</b>	<b>11,0%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-330.075</b>	<b>-49.146</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>4.268.070</b>	<b>3.987.141</b>	<b>11,0%</b>	<b>3.937.995</b>	<b>11,0%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-330.075</b>	<b>-49.146</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	4.268.070	3.987.141	11,0%	3.937.995	11,0%	-7,7%	-1,2%	-330.075	-49.146
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>10.435.459</b>	<b>16.317.293</b>	<b>45,2%</b>	<b>16.644.885</b>	<b>46,4%</b>	<b>59,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>6.209.427</b>	<b>327.592</b>
Capital Social	3.407.600	3.407.600	9,4%	3.407.600	9,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	7.888.767	7.888.767	21,8%	7.888.767	22,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.163.208	1.658.590	4,6%	1.658.590	4,6%	-152,4%	0,0%	4.821.798	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-229.914	796.654	2,2%	1.123.647	3,1%	-588,7%	41,0%	1.353.561	326.992
( - ) Lucros Distribuídos	-4.000	-34.200	-0,1%	-34.200	-0,1%	755,0%	0,0%	-30.200	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	2.536.214	2.599.881	7,2%	2.600.481	7,3%	2,5%	0,0%	64.267	600
<b>Total do Passivo</b>	<b>31.867.371</b>	<b>36.118.789</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.858.849</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3.991.478</b>	<b>-259.939</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\$ 4,1 milhões, ou seja, 11,7% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentou redução de R\$ 9 mil de agosto a setembro de 2023, oriundo principalmente de "Banco Daycoval Capital de". Já na conta Empréstimos a longo prazo houve uma baixa de R\$ 49 mil, equivalente a 1,2%.

**Fornecedores:** Na conta Fornecedores, houve uma baixa de R\$ 573 mil, respectivamente 3,7% de agosto a setembro de 2023. Ao fim do período, a conta representou 41,5% do total do passivo, equivalente a R\$ 14,8 milhões. Ressalta-se que o maior volume da conta é o valor devido para "Fornecedores do Exterior" com saldo de R\$ 7,2 milhões. Destaca-se que esta AJ identificou um ajuste negativo de R\$ 2 mil, devido a diferença entre o saldo final do balancete do mês de agosto e inicial de setembro/2023.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** O grupo apresentou de agosto a setembro de 2023 uma alta de 1,2%, equivalente a R\$ 636, devido principalmente ao acréscimo em "INSS s/ produtos rurais a recolher". Com saldo de R\$ 55 mil, as obrigações sociais representaram 0,2% do passivo em setembro/2023.



**Obrigações Tributárias:** No período de agosto a setembro de 2023, as obrigações tributárias de curto prazo apresentaram um aumento de 12,9%, totalizando um acréscimo de R\$ 3 mil, movimentação ocorrida principalmente em ICMS a Recolher. Ao final de setembro de 2023, o grupo somava R\$ 33 mil e representava 0,1% do passivo total.

**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta de Patrimônio Líquido apresentou saldo positivo de R\$ 16,6 milhões, tendo aumentado esse saldo em 2,0%, por consequência do **lucro** apresentado no mês de setembro de 2023, na ordem de R\$ 326 mil. Nota-se ainda o lançamento positivo de R\$ 600 referente a ajustes já mencionados anteriormente neste RMA.

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

## 5.2 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.

### 5.2.1 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>abr/23</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>
Liquidez Corrente	1,17	1,16	1,14	1,15	1,17	1,20
Liquidez Geral	1,52	1,48	1,47	1,49	1,52	1,56
Liquidez Imediata	0,38	0,45	0,27	0,25	0,31	0,34
Liquidez Seca	1,10	1,09	0,83	0,83	0,90	0,98

### 5.2.2 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, apresentando o valor de **R\$ 1,56**, portanto, a sociedade empresária **dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 1,56** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

### 5.2.3 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.

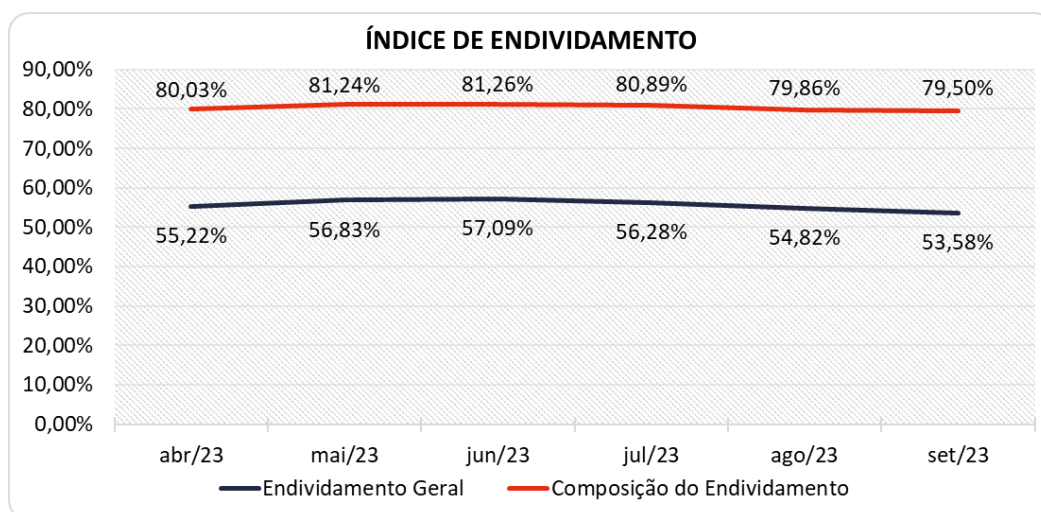
<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>
Endividamento Geral	55,22%	56,83%	57,09%	56,28%	54,82%	53,58%
Composição do Endividamento	80,03%	81,24%	81,26%	80,89%	79,86%	79,50%

Observa-se que a empresa apresenta um endividamento em torno de 53,58% 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.

No referido mês de análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 19,2 milhões, sendo 79,50% 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:



## 5.2.4 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.

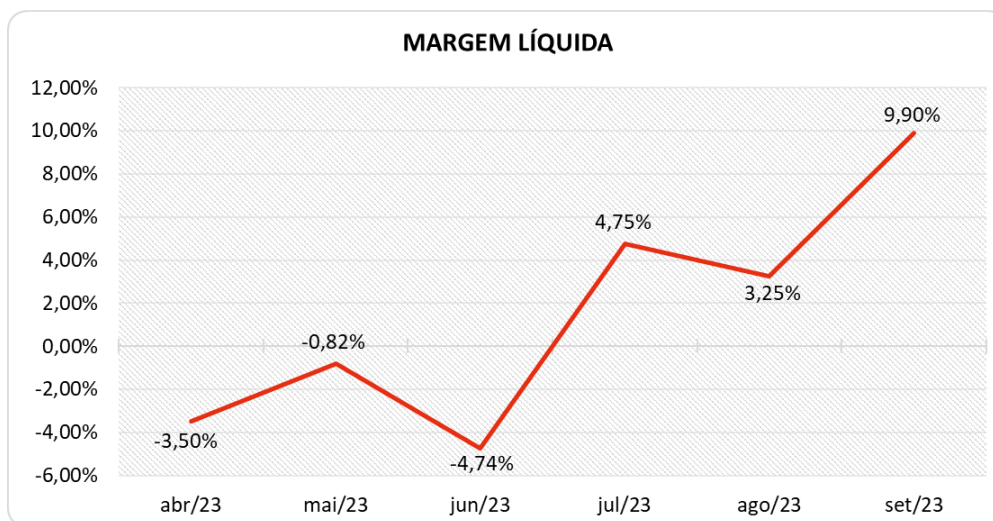
<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>
Margem Líquida	-3,50%	-0,82%	-4,74%	4,75%	3,25%	9,90%
Rentabilidade do Ativo	-0,50%	-0,11%	-0,41%	0,61%	0,29%	0,91%
Produtividade	0,14	0,14	0,09	0,13	0,09	0,09

No mês de setembro de 2023, a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **positivas**, respectivamente de 9,90% e 0,91%, indicando três meses de resultados favoráveis no último semestre.

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







### 5.2.5 Capital Circulante Líquido

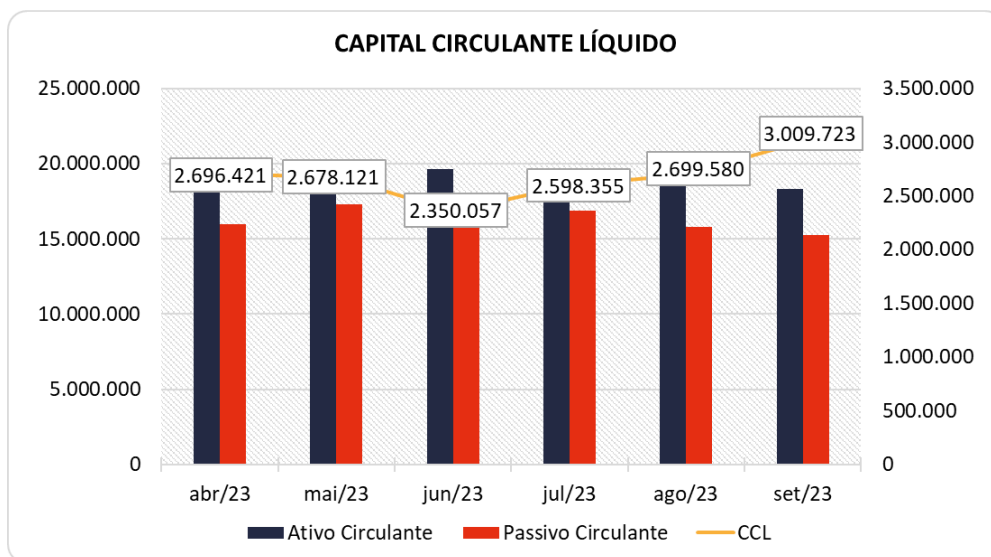
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

Verifica-se que a empresa  **aumentou** em 11,49% seu CCL **positivo** no mês de setembro de 2023, passando de um CCL de R\$ 2,6 milhões para R\$ 3 milhões. Destaca-se que essa alta ocorreu devido principalmente ao decréscimo na conta "Fornecedores" no Passivo Circulante, equivalente a R\$ 573 mil.

O CCL positivo demonstra que a Recuperanda possui capacidade de sustentar suas obrigações com exigibilidade de curto prazo.

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





### 5.3 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 setembro de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** líquido de 8,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 326 mil.

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



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/23	ago/23	AV	set/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a set23	AV	AH set23/ago23	Variação set23/ago23
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>6.027.816</b>	<b>3.504.426</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.676.074</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.532.298</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.575.839</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,9%</b>	<b>171.647</b>
( - ) Deduções das Receitas	-1.233.056	-312.808	-8,9%	-374.353	-10,2%	-711.795	-15,7%	-1.002.006	-18,0%	19,7%	-61.544
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>4.794.761</b>	<b>3.191.618</b>	<b>91,1%</b>	<b>3.301.721</b>	<b>89,8%</b>	<b>3.820.503</b>	<b>84,3%</b>	<b>4.573.833</b>	<b>82,0%</b>	<b>3,4%</b>	<b>110.103</b>
( - ) Custo das Vendas e Serviços	-4.637.626	-3.023.928	-86,3%	-2.951.386	-80,3%	-3.783.857	-83,5%	-4.532.059	-81,3%	-2,4%	72.542
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>157.135</b>	<b>167.690</b>	<b>4,8%</b>	<b>350.335</b>	<b>9,5%</b>	<b>36.646</b>	<b>0,8%</b>	<b>41.774</b>	<b>0,75%</b>	<b>108,9%</b>	<b>182.646</b>
( - ) Despesas Operacionais	-398.305	-270.436	-7,7%	-260.601	-7,1%	-284.265	-6,3%	-306.507	-5,5%	-3,6%	9.836
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-241.170</b>	<b>-102.747</b>	<b>-2,9%</b>	<b>89.735</b>	<b>2,4%</b>	<b>-247.619</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-264.732</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-187,3%</b>	<b>192.481</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-31.484	-31.604	-0,9%	-31.697	-0,9%	-24.535	-0,5%	-31.122	-0,6%	0,3%	-93
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-31.600	-40.115	-1,1%	-4.741	-0,1%	-28.101	-0,6%	-33.217	-0,6%	-88,2%	35.375
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-304.254</b>	<b>-174.466</b>	<b>-5,0%</b>	<b>53.298</b>	<b>1,4%</b>	<b>-300.256</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-329.071</b>	<b>-5,9%</b>	<b>-130,5%</b>	<b>227.763</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	532.015	278.141	7,9%	273.695	7,4%	377.334	8,3%	453.921	8,1%	-1,6%	-4.446
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>227.762</b>	<b>103.675</b>	<b>3,0%</b>	<b>326.992</b>	<b>8,9%</b>	<b>77.078</b>	<b>1,7%</b>	<b>124.850</b>	<b>2,2%</b>	<b>215,4%</b>	<b>223.317</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>227.762</b>	<b>103.675</b>	<b>3,0%</b>	<b>326.992</b>	<b>8,9%</b>	<b>77.078</b>	<b>1,7%</b>	<b>124.850</b>	<b>2,2%</b>	<b>215,4%</b>	<b>223.317</b>

### 5.3.1 Receitas

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

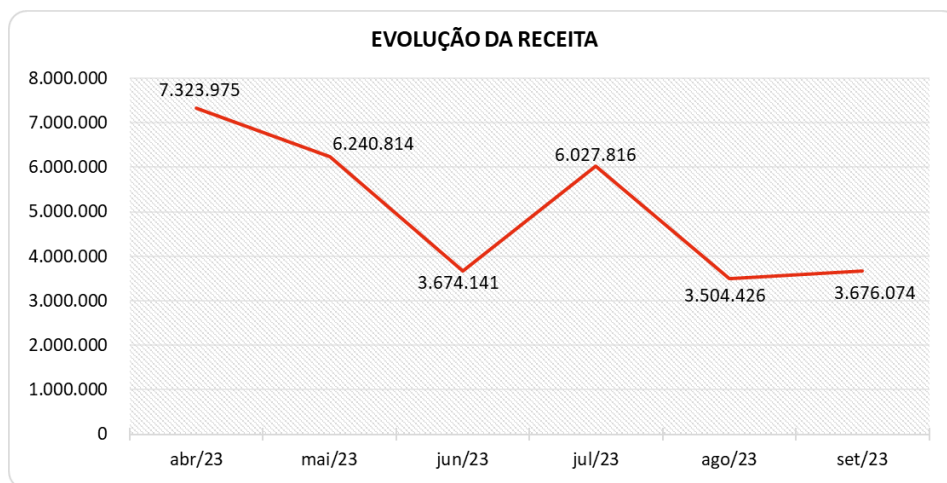
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

No mês de setembro de 2023, a empresa apresentou R\$ 3,6 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo uma alta de 4,9% em relação ao mês anterior, respectivamente um montante de R\$ 171 mil.

Ao analisar o faturamento médio de 2023, foi de R\$ 5,5 milhões e encontra-se acima da média do ano 2022, onde alcançou a cifra de R\$ 4,5 milhões.





### 5.3.2 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	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
( - ) Deduções das Receitas	-2.182.268	-1.060.706	-427.245	-1.233.056	-312.808	-374.353
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>5.141.707</b>	<b>5.180.108</b>	<b>3.246.895</b>	<b>4.794.761</b>	<b>3.191.618</b>	<b>3.301.721</b>
( - ) Custo das Vendas e Serviços	-5.497.010	-5.371.647	-3.358.984	-4.637.626	-3.023.928	-2.951.386
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>-355.303</b>	<b>-191.539</b>	<b>-112.089</b>	<b>157.135</b>	<b>167.690</b>	<b>350.335</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>-4,85%</b>	<b>-3,07%</b>	<b>-3,05%</b>	<b>2,61%</b>	<b>4,79%</b>	<b>9,53%</b>

No mês de setembro de 2023, as deduções da receita e os custos da Recuperanda corresponderam 90,5% do total da receita bruta auferida no mesmo período, ou seja, levemente menor que o valor da receita gerada.

Neste resultado houve uma redução percentual de 4,75%, sendo que as deduções das receitas passaram de 8,9% para 10,2% sobre o faturamento, ainda sobre as deduções, destaca-se que R\$ 55 mil são referentes a devoluções do período. Com relação aos custos das vendas, seu percentual reduziu de 86,3% para 80,3%.



Por fim, o resultado bruto finalizou positivo em 9,53%, equivalente a um montante de R\$ 350 mil.

### 5.3.3 Receita X Despesas operacionais

No período, agosto a setembro de 2023, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta no faturamento.

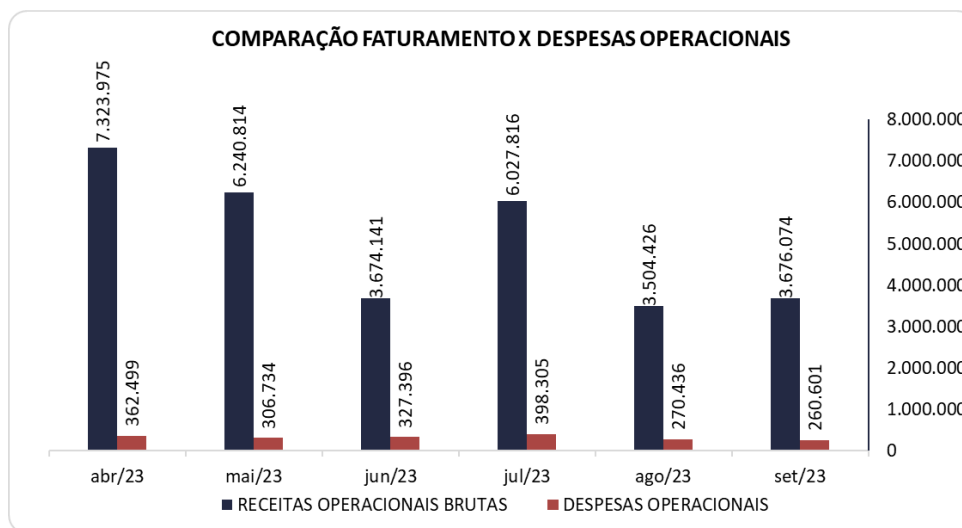
As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 260 mil e reduziram seu valor na ordem de 3,6%, ou seja, R\$ 9 mil no período, representando dessa forma 7,1% do faturamento.

A principal responsável por esse decréscimo foi a rubrica "Serviços de Terceiros", que sozinha apresentou uma redução de R\$ 7 mil no mês, apresentando saldo de R\$ 136 mil no mês de setembro de 2023.

No acumulado de janeiro de 2018 a setembro de 2023, apenas 06 (seis) contas perfizeram o total de 92,94% das despesas operacionais da Recuperanda.

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





### 5.3.4 Evolução do Ebitda

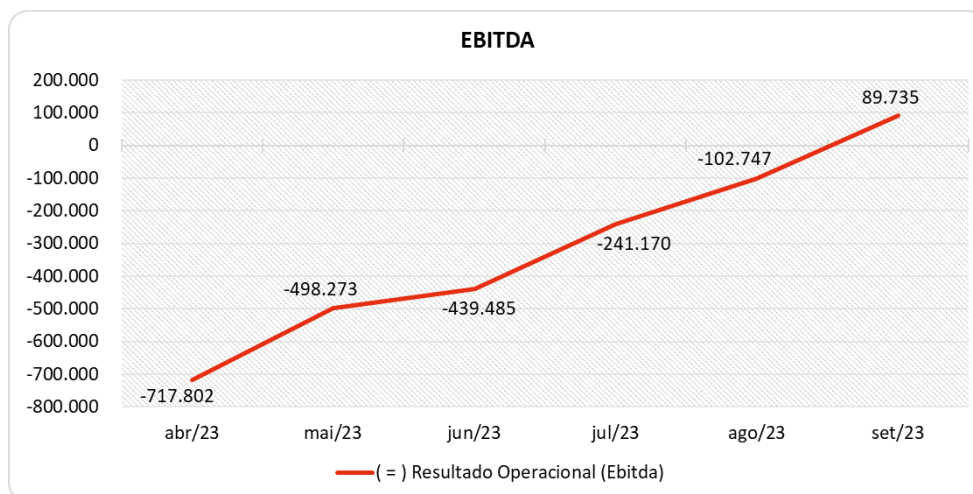
Em inglês Ebitda é a sigla para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, “Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização” (também conhecida como Lajida).

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 setembro de 2023, o Ebitda foi favorável em 2,4% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 89 mil, positivamente maior que o auferido no mês anterior que havia fechado negativo em R\$ 102 mil. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto positivo, que foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês. Observa-se que o ano 2023 acumula um Ebitda negativo de R\$ 2,3 milhões.

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.

### 5.3.5 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	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-717.802</b>	<b>-498.273</b>	<b>-439.485</b>	<b>-241.170</b>	<b>-102.747</b>	<b>89.735</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-31.674	-31.674	-31.951	-31.484	-31.604	-31.697
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-52.509	-70.962	15.846	-31.600	-40.115	-4.741
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-801.985</b>	<b>-600.910</b>	<b>-455.590</b>	<b>-304.254</b>	<b>-174.466</b>	<b>53.298</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	622.202	558.645	301.760	532.015	278.141	273.695
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-179.783</b>	<b>-42.265</b>	<b>-153.831</b>	<b>227.762</b>	<b>103.675</b>	<b>326.992</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-179.783</b>	<b>-42.265</b>	<b>-153.831</b>	<b>227.762</b>	<b>103.675</b>	<b>326.992</b>

Neste mês, o Resultado Líquido do Exercício ficou positivo em R\$ 326 mil, demonstrando em 2023 um resultado positivo acumulado de R\$ 1,1 milhão. Visualiza-se que a Recuperanda apresenta mensalmente Receitas oriundas de Subvenção para Investimentos, o que contribuiu com o resultado do mês, as quais neste período demonstraram uma receita de R\$ 273 mil.

Este resultado líquido representa 8,9% sobre o faturamento de setembro de 2023.

Destaca-se que os Encargos Financeiros foram negativos em R\$ 4 mil, devido as receitas financeiras serem menores que as despesas financeiras no mês de análise. Por fim, nota-se o lançamento de R\$ 31 mil referente a contabilização da parcela de depreciação do mês de setembro/2023.

## 5.4 Fluxo de Caixa

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.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, realizada pelo método direto, referente ao último semestre.



<b>DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	7.485.970	6.173.424	4.882.266	5.195.270	4.024.945	3.171.255
Movimentação de outros créditos a receber	73.364	33.910	119.371	74.261	10.685	-47.477
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-3.338.537	-4.014.259	-7.884.631	-4.535.732	-2.776.631	-2.559.768
( - ) Movimentação de tributos	-826.329	-682.159	-361.060	-627.403	-327.700	-314.884
( - ) Movimentação de despesas	213.116	183.171	20.106	61.019	-51.528	8.990
( - ) Movimentação de outras obrigações	-9.556	25.173	-15.617	0	0	39.961
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>3.598.028</b>	<b>1.719.261</b>	<b>-3.239.565</b>	<b>167.415</b>	<b>879.771</b>	<b>298.076</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	-942	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	-205.000	-8.749	-33.484	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-205.942</b>	<b>-8.749</b>	<b>-33.484</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-466.622	-84.220	385.708	-680.789	-101.994	-9.527
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	-49.146
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-466.622</b>	<b>-84.220</b>	<b>385.708</b>	<b>-680.789</b>	<b>-101.994</b>	<b>-58.673</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	125	-7.709	-242	-2.199	-570	600
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>125</b>	<b>-7.709</b>	<b>-242</b>	<b>-2.199</b>	<b>-570</b>	<b>600</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>3.131.532</b>	<b>1.627.332</b>	<b>-3.060.042</b>	<b>-524.321</b>	<b>743.724</b>	<b>240.003</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.986.136	6.117.667	7.744.999	4.684.958	4.160.637	4.904.360
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	6.117.667	7.744.999	4.684.958	4.160.637	4.904.360	5.144.364
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>3.131.532</b>	<b>1.627.332</b>	<b>-3.060.042</b>	<b>-524.321</b>	<b>743.724</b>	<b>240.003</b>

A Recuperanda obteve com suas atividades ligadas diretamente a operação um caixa favorável de R\$ 298 mil. Esse caixa foi resultado da soma das entradas de R\$ 3,2 milhões subtraindo-se as saídas de R\$ 2,9 milhões.

Ao analisar as movimentações com financiamento, nota-se uma saída relacionada ao pagamento de empréstimos de R\$ 58 mil.

Destaca-se na movimentação do PL uma pequena entrada de R\$ 600, sendo referente a ajustes já mencionados anteriormente no corpo deste RMA.

Não tendo outras movimentações, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi positiva em R\$ 240 mil no mês de setembro de 2023, somando um saldo de caixa e equivalentes de R\$ 5,1 milhões no fim desse mês.



# VALOR CONSULTORES

[www.valorconsultores.com.br](http://www.valorconsultores.com.br)

## MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882  
Edifício New Tower Plaza  
Torre II, 6º Andar, Sala 603  
Zona 07 - CEP 87.020-025

**+55 44 3041-4882**

## CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470  
Edifício Neo Business  
14º Andar, Conjunto 1407  
Centro Cívico - CEP 87020-025

**+55 41 3122-2060**

## SÃO PAULO/SP

Av. Paulista, nº 2300  
Edifício São Luís Gonzaga  
Andar Pilotis  
Bela Vista - CEP 01310-300

**+55 11 2847-4958**

