



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 67º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO/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 .....	14
<b>5.2 Indicadores Financeiros.....</b>	<b>16</b>
5.2.1 Índices de Liquidez.....	16
5.2.2 Índices de Endividamento .....	16
5.2.3 Índices de Rentabilidade .....	17
5.2.4 Capital Circulante Líquido .....	19
<b>5.3 Demonstração do Resultado do Exercício.....</b>	<b>19</b>
5.3.1 Receitas.....	20
5.3.2 Lucro Bruto .....	21
5.3.3 Evolução do Ebitda .....	21
5.3.4 Ebitda x Resultado Líquido.....	22
<b>5.4 Fluxo de Caixa .....</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. CRONOGRAMA PROCESSUAL

<b>Seq.</b>	<b>Data</b>	<b>Evento</b>
<b>01</b>	09/04/2018	Pedido de Recuperação Judicial
<b>30</b>	12/04/2018	Determinação de Perícia Prévia
<b>48</b>	03/05/2018	Perícia Prévia
<b>57</b>	10/05/2018	Deferimento do Processamento da RJ
<b>94</b>	16/05/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
<b>101</b>	18/05/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
<b>106</b>	21/05/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
<b>160</b>	30/06/2018	1º RMA
<b>170</b>	09/07/2018	Apresentação do PRJ
<b>176</b>	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
1790	29/11/2023	Petição informando o protocolo do 66º 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 da parcela mensal devida ao credor fornecedor colaborador financeiro BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A., pagamento esse efetuado no mês de dezembro/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 06/12/2023 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 ocorrido alterações em relação aos meses anteriores, salvo oscilações de faturamento, sobretudo no final de ano, época em que historicamente há redução nos volumes de venda de feijão.

Nesse sentido, indicou que o mês de novembro/2023 fechou com faturamento ao patamar de R\$ 2.532.037,33 (dois milhões, quinhentos e trinta e dois mil, trinta e sete reais e trinta 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.



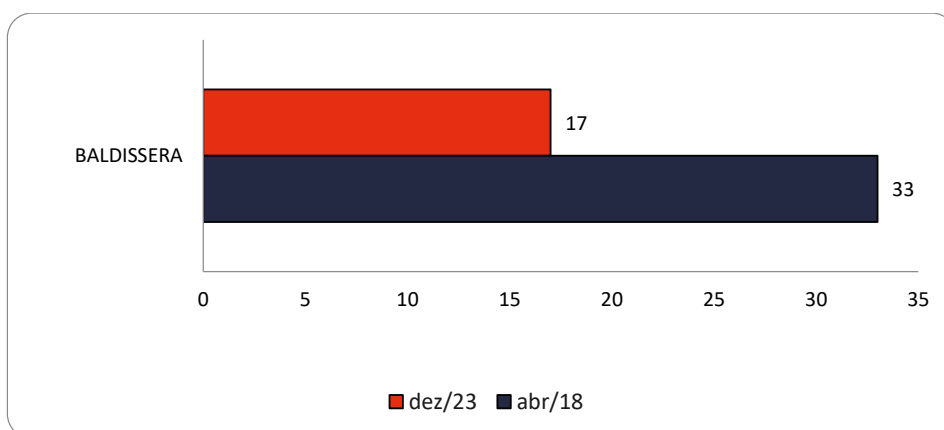
Relembrou, também, que continua fazendo uso de parte do barracão de outro imóvel, localizado no centro de Prudentópolis/PR, com a finalidade de estocar bags de feijão.

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 dezembro 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 outubro/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.

Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "Baldissera", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises comparativas de setembro a outubro de 2023, onde demonstraram uma baixa de R\$ 68 mil, respectivamente 0,2% comparado ao mês anterior.



ATIVO	jan/18	set/23	AV	out/23	AV	AH out23/jan18	AH out23/set23	Variação out23/jan18	Variação out23/set23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>15.360.790</b>	<b>18.285.693</b>	<b>51,0%</b>	<b>18.386.320</b>	<b>51,2%</b>	<b>19,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>3.025.529</b>	<b>100.627</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	225.979	5.144.364	14,3%	6.589.983	18,3%	2816,2%	28,1%	6.364.004	1.445.619
Créditos	4.094.404	5.227.616	14,6%	5.887.506	16,4%	43,8%	12,6%	1.793.101	659.889
Adiantamentos	1.868.402	1.930.258	5,4%	2.001.608	5,6%	7,1%	3,7%	133.206	71.350
Tributos a Recuperar/Compensar	4.755.939	2.001.787	5,6%	1.979.416	5,5%	-58,4%	-1,1%	-2.776.524	-22.371
Estoques	3.994.714	3.385.300	9,4%	1.331.440	3,7%	-66,7%	-60,7%	-2.663.274	-2.053.860
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>17.573.157</b>	<b>49,0%</b>	<b>17.541.460</b>	<b>48,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>1.034.880</b>	<b>-31.697</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>12.355.434</b>	<b>11.602.799</b>	<b>32,4%</b>	<b>11.602.799</b>	<b>32,3%</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	32,4%	11.602.799	32,3%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>4.151.146</b>	<b>5.970.358</b>	<b>16,6%</b>	<b>5.938.661</b>	<b>16,5%</b>	<b>43,1%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1.787.515</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	5.650.454	15,8%	5.618.758	15,6%	49,8%	-0,6%	1.867.508	-31.697
<b>Total do Ativo</b>	<b>31.867.371</b>	<b>35.858.849</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.927.780</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>4.060.409</b>	<b>68.931</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** No período de setembro a outubro de 2023, o Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou uma alta de R\$ 1,4 milhão, portanto, 28%, ocorrido principalmente na conta "Aplicações com Liquidez Imediata". Assim, finalizou o mês com um montante de R\$ 6,5 milhões, representando 18,3% do ativo total da Recuperanda.

**Créditos:** O grupo Créditos está composto por clientes a receber oriundo das comercializações realizadas a prazo. No período de setembro a outubro de 2023 apresentaram uma alta de 12,6%, respectivamente R\$ 659 mil. A Recuperanda registrou R\$ 1,3 milhão na conta "Clientes em atraso". 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:** Nota-se que houve uma leve baixa de R\$ 71 mil de setembro a outubro de 2023. Ademais, observou-se que grande parte da soma do grupo está contida na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. Com saldo de R\$ 2 milhões, o grupo representou 5,6% do total do ativo ao final do último mês.

**Estoque de Produtos:** Os estoques da Recuperanda apresentaram uma baixa de 60%, ou seja, R\$ 2 milhões de setembro a outubro de 2023, sendo a maior parte estoque de "Mercadorias para Revenda".

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



ESTOQUES	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
Estoque de Mercadorias para Revenda	846.114	5.006.133	5.229.163	4.056.754	3.079.073	1.032.629
Estoque de Embalagens	286.133	284.290	252.728	264.241	273.091	269.210
Estoque de Reembalagens	29.806	23.626	22.897	29.187	33.135	29.600
<b>Total</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>1.331.440</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,55%</b>	<b>357,30%</b>	<b>3,59%</b>	<b>-20,97%</b>	<b>-22,18%</b>	<b>-60,67%</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 outubro 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% do total do Ativo da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
Máquinas e Equipamentos	4.765.574	4.970.574	4.979.323	5.004.323	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	-3.528.060	-3.560.011	-3.591.495	-3.614.615	-3.646.311	-3.678.008
<b>Total</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>5.618.758</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,57%</b>	<b>3,13%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-0,56%</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 setembro a outubro de 2023.



As variações que ocorreram nas contas e que impactaram em uma redução de 0,2% de setembro a outubro de 2023, serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	set/23	AV	out/23	AV	AH out23/jan18	AH out23/set23	Varição out23/jan18	Varição out23/set23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>17.163.843</b>	<b>15.275.970</b>	<b>42,6%</b>	<b>15.198.162</b>	<b>42,3%</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-1.965.681</b>	<b>-77.808</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.594.798	250.104	0,7%	233.595	0,7%	-91,0%	-6,6%	-2.361.204	-16.509
Fornecedores	14.451.468	14.897.104	41,5%	14.868.576	41,4%	2,9%	-0,2%	417.108	-28.528
Obrigações Sociais e Trabalhistas	75.650	55.584	0,2%	51.445	0,1%	-32,0%	-7,4%	-24.205	-4.138
Obrigações Tributárias	41.927	33.217	0,1%	44.546	0,1%	6,2%	34,1%	2.619	11.328
Outras Obrigações	0	39.961	0,1%	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-39.961
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>4.268.070</b>	<b>3.937.995</b>	<b>11,0%</b>	<b>3.937.995</b>	<b>11,0%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-330.075</b>	<b>0</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>4.268.070</b>	<b>3.937.995</b>	<b>11,0%</b>	<b>3.937.995</b>	<b>11,0%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-330.075</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	4.268.070	3.937.995	11,0%	3.937.995	11,0%	-7,7%	0,0%	-330.075	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>10.435.459</b>	<b>16.644.885</b>	<b>46,4%</b>	<b>16.791.624</b>	<b>46,7%</b>	<b>60,9%</b>	<b>0,9%</b>	<b>6.356.165</b>	<b>146.739</b>
Capital Social	3.407.600	3.407.600	9,5%	3.407.600	9,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	7.888.767	7.888.767	22,0%	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	1.123.647	3,1%	1.270.386	3,5%	-652,5%	13,1%	1.500.300	146.739
( - ) 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	2.600.481	7,3%	2.600.481	7,2%	2,5%	0,0%	64.267	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>31.867.371</b>	<b>35.858.849</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.927.780</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>4.060.409</b>	<b>68.931</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% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentou redução de R\$ 16 mil de setembro a outubro de 2023 e a conta Empréstimos a longo prazo não demonstrou alteração.

**Fornecedores:** Na conta Fornecedores, houve uma baixa de R\$ 28 mil, respectivamente 0,2% de setembro a outubro 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.

**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\$ 16,7 milhões, tendo aumentado esse saldo por consequência do **lucro** apresentado no mês de outubro de 2023, na ordem de R\$ 146 mil.



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

## 5.2 Indicadores Financeiros

### 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.

A seguir faremos uma tabela com os indicadores de liquidez da Recuperanda.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>
Liquidez Corrente	1,16	1,14	1,15	1,17	1,20	1,21
Liquidez Geral	1,48	1,47	1,49	1,52	1,56	1,57
Liquidez Imediata	0,45	0,27	0,25	0,31	0,34	0,43
Liquidez Seca	1,09	0,83	0,83	0,90	0,98	1,12

Visualiza-se que o índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável no último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,57**, neste último mês, 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\$ 1,57** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

### 5.2.2 Índices de Endividamento

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do





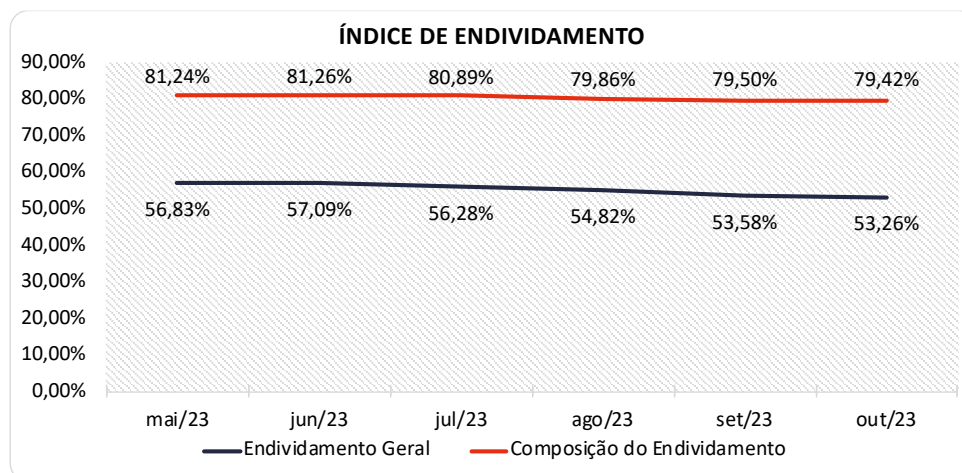
endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>
Endividamento Geral	56,83%	57,09%	56,28%	54,82%	53,58%	53,26%
Composição do Endividamento	81,24%	81,26%	80,89%	79,86%	79,50%	79,42%

Observa-se que a empresa apresenta um endividamento em torno de 53,26% 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\$ 19,1 milhões, sendo 79,4% das dívidas vincendas a curto prazo.

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



### 5.2.3 Índices de Rentabilidade

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, “quanto maior, melhor”.



**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

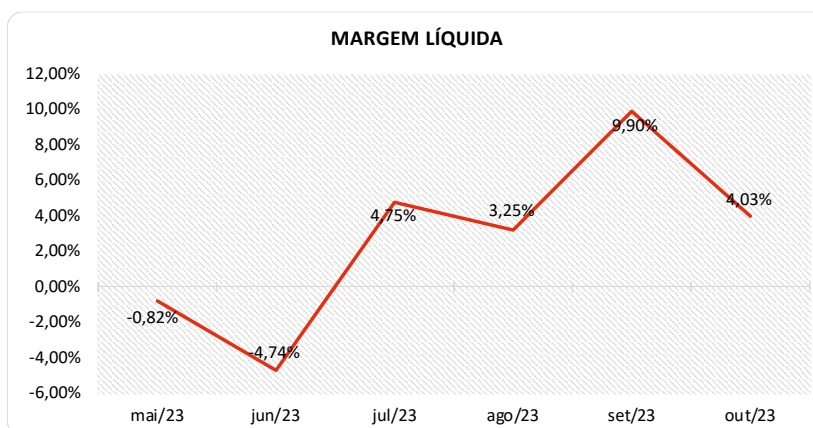
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>
Margem Líquida	-0,82%	-4,74%	4,75%	3,25%	9,90%	4,03%
Rentabilidade do Ativo	-0,11%	-0,41%	0,61%	0,29%	0,91%	0,41%
Produtividade	0,14	0,09	0,13	0,09	0,09	0,10

No mês de outubro de 2023, a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **positivas**, respectivamente de 4% e 0,41%, indicando quatro meses de resultados favoráveis no último semestre.

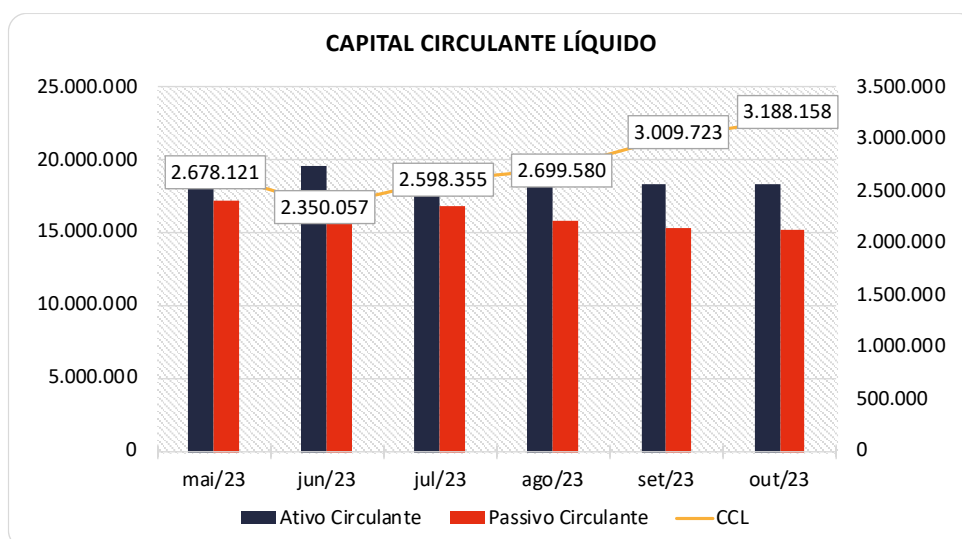
As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



## 5.2.4 Capital Circulante Líquido

Verifica-se que a empresa  **aumentou**  em 5,9% seu CCL  **positivo**  no mês de outubro de 2023, passando de um CCL de R\$ 3 milhões para R\$ 3,1 milhões, demonstrando 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.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de outubro de 2023,



demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** líquido de 3,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 146 mil.

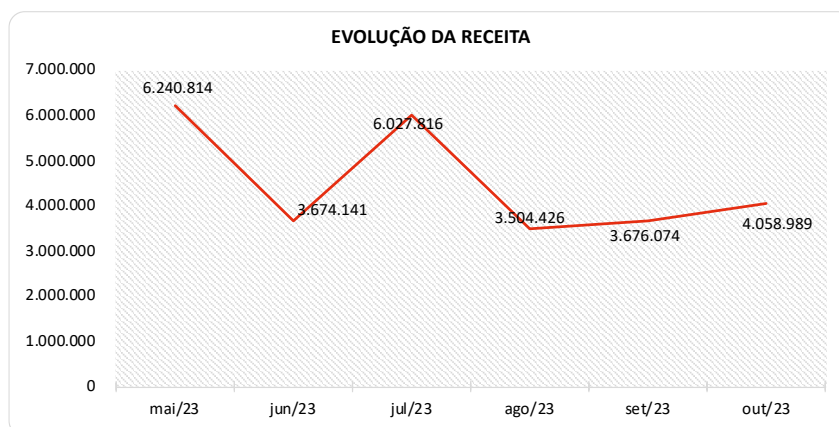
As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/23	set/23	AV	out/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a out23	AV	AH out23/set23	Varição out23/set23
Receitas Operacionais Brutas	3.504.426	3.676.074	100,0%	4.058.989	100,0%	4.532.298	100,0%	5.424.154	100,0%	10,4%	382.915
(-) Deduções das Receitas	-312.808	-374.353	-10,2%	-419.834	-10,3%	-711.795	-15,7%	-943.789	-17,4%	12,1%	-45.482
(=) Receita Operacional Líquida	3.191.618	3.301.721	89,8%	3.639.155	89,7%	3.820.503	84,3%	4.480.365	82,6%	10,2%	337.433
(-) Custo das Vendas e Serviços	-3.023.928	-2.951.386	-80,3%	-3.542.045	-87,3%	-3.783.857	-83,5%	-4.433.057	-81,7%	20,0%	-590.659
(=) Lucro Bruto	167.690	350.335	9,5%	97.109	2,4%	36.646	0,8%	47.308	0,87%	-72,3%	-253.226
(-) Despesas Operacionais	-270.436	-260.601	-7,1%	-219.443	-5,4%	-284.265	-6,3%	-297.800	-5,5%	-15,8%	41.158
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-102.747	89.735	2,4%	-122.333	-3,0%	-247.619	-5,5%	-250.492	-4,6%	-236,3%	-212.068
(-) Depreciação e Amortizações	-31.604	-31.697	-0,9%	-31.697	-0,8%	-24.535	-0,5%	-31.179	-0,6%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-40.115	-4.741	-0,1%	11.380	0,3%	-28.101	-0,6%	-28.757	-0,5%	-340,1%	16.121
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-174.466	53.298	1,4%	-142.650	-3,5%	-300.256	-6,6%	-310.429	-5,7%	-367,6%	-195.948
(+/-) Resultado Não Operacional	278.141	273.695	7,4%	289.389	7,1%	377.334	8,3%	437.468	8,1%	5,7%	15.694
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	103.675	326.992	8,9%	146.739	3,6%	77.078	1,7%	127.039	2,3%	-55,1%	-180.253
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	103.675	326.992	8,9%	146.739	3,6%	77.078	1,7%	127.039	2,3%	-55,1%	-180.253

### 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.

No mês de outubro de 2023, a empresa apresentou R\$ 4 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo uma alta de 10% em relação ao mês anterior, respectivamente um montante de R\$ 382 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	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
( - ) Deduções das Receitas	-1.060.706	-427.245	-1.233.056	-312.808	-374.353	-419.834
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</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>	<b>3.639.155</b>
( - ) Custo das Vendas e Serviços	-5.371.647	-3.358.984	-4.637.626	-3.023.928	-2.951.386	-3.542.045
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>-191.539</b>	<b>-112.089</b>	<b>157.135</b>	<b>167.690</b>	<b>350.335</b>	<b>97.109</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>-3,07%</b>	<b>-3,05%</b>	<b>2,61%</b>	<b>4,79%</b>	<b>9,53%</b>	<b>2,39%</b>

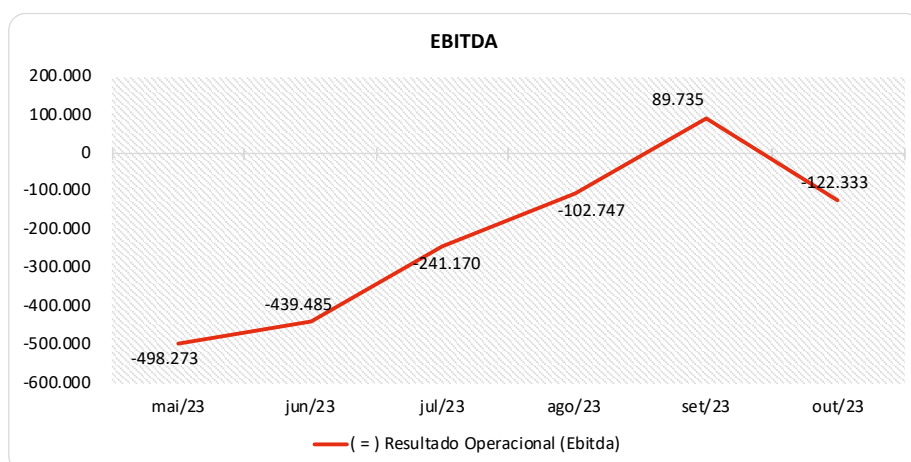
No mês de outubro de 2023, as deduções da receita e os custos da Recuperanda corresponderam 97,6% do total da receita bruta auferida no mesmo período, ou seja, levemente menor que o valor da receita gerada.

Neste mês houve um aumento percentual dos custos das vendas o que levou ao resultado bruto positivo em 2,3%, equivalente a um montante de R\$ 97 mil.

### 5.3.3 Evolução do Ebitda

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





No mês de outubro de 2023, o Ebitda foi desfavorável em 3% sobre o faturamento, equivalente a -R\$ 122 mil, diferente do mês anterior que havia sido positivo, conforme gráfico. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto pequeno, que foi insuficiente para suprir as despesas operacionais do mês. Observa-se se que o ano 2023 acumula um Ebitda negativo de R\$ 2,5 milhões.

### 5.3.4 Ebitda x Resultado Líquido

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

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

CONTAS	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-498.273</b>	<b>-439.485</b>	<b>-241.170</b>	<b>-102.747</b>	<b>89.735</b>	<b>-122.333</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-31.674	-31.951	-31.484	-31.604	-31.697	-31.697
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-70.962	15.846	-31.600	-40.115	-4.741	11.380
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-600.910</b>	<b>-455.590</b>	<b>-304.254</b>	<b>-174.466</b>	<b>53.298</b>	<b>-142.650</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	558.645	301.760	532.015	278.141	273.695	289.389
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-42.265</b>	<b>-153.831</b>	<b>227.762</b>	<b>103.675</b>	<b>326.992</b>	<b>146.739</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-42.265</b>	<b>-153.831</b>	<b>227.762</b>	<b>103.675</b>	<b>326.992</b>	<b>146.739</b>



Neste mês, o Resultado Líquido do Exercício ficou positivo em R\$ 146 mil, demonstrando em 2023 um resultado positivo acumulado de R\$ 1,2 milhão. Visualiza-se que a Recuperanda apresenta mensalmente Receitas oriundas de Subvenção para Investimentos, o que contribuiu com o resultado do mês.

Destaca-se ao fim o resultado positivo de R\$ 146 mil que representou 3,6% sobre o faturamento de outubro de 2023.

## 5.4 Fluxo de Caixa

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	ago/23	set/23	out/23
<b>Atividades operacionais</b>			
Movimentação de clientes a receber	4.024.945	3.171.255	3.326.655
Movimentação de outros créditos a receber	10.685	-47.477	-48.979
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-2.776.631	-2.559.768	-1.516.714
( - ) Movimentação de tributos	-327.700	-314.884	-336.061
( - ) Movimentação de despesas	-51.528	8.990	77.188
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	39.961	-39.961
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>879.771</b>	<b>298.076</b>	<b>1.462.128</b>
<b>Atividades de investimentos</b>			
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-33.484	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-33.484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>			
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-101.994	-9.527	-16.509
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	-49.146	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-101.994</b>	<b>-58.673</b>	<b>-16.509</b>
<b>Atividades do PRJ</b>			
Movimentação do PRJ	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>			
Movimentação do PL	-570	600	-0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-570</b>	<b>600</b>	<b>-0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>743.724</b>	<b>240.003</b>	<b>1.445.619</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	4.160.637	4.904.360	5.144.364
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.904.360	5.144.364	6.589.983
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>743.724</b>	<b>240.003</b>	<b>1.445.619</b>



A Recuperanda obteve com suas atividades ligadas diretamente a operação um caixa favorável de R\$ 1,4 milhão. Esse caixa foi resultado da soma das entradas de R\$ 3,3 milhões subtraindo-se as saídas de R\$ 1,9 milhão.

Ao analisar as movimentações com financiamento, nota-se uma saída relacionada ao pagamento de empréstimos de R\$ 16 mil.

Não tendo outras movimentações, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi positiva em R\$ 1,4 milhão no mês de outubro de 2023, somando um saldo de caixa e equivalentes de R\$ 6,5 milhões no fim do 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**

