



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

82º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Março/2025

Indústria e Comércio de Cereais Baldissera LTDA

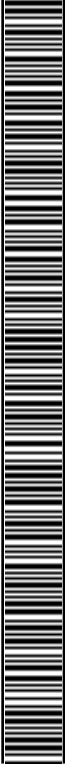
RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0001425-85.2018.8.16.0139
1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE PONTA GROSSA/PR



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL	3
3. CUMPRIMENTO DO PRJ.....	7
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
4.1 Funcionários	8
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
5.1 Balanço Patrimonial	9
5.1.1 Ativo	9
5.1.2 Passivo	11
5.2 Indicadores Financeiros.....	12
5.2.1 Índices de Liquidez.....	12
5.2.2 Índices de Endividamento	13
5.2.3 Índices de Rentabilidade	14
5.2.4 Capital Circulante Líquido	15
5.3 Demonstração do Resultado do Exercício.....	16
5.3.1 Receitas	17
5.3.2 Lucro Bruto	17
5.3.3 Evolução do Ebitda	18
5.3.4 Ebitda x Resultado Líquido	19
5.4 Fluxo de Caixa	19

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJXZR 44PU9 XMBJ4 UA9WU



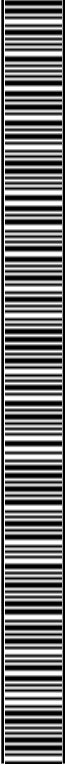
1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Indústria e Comércio de Cereais Baldissera Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. 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
170	09/07/2018	Apresentação do PRJ
176	19/07/2018	Complementação dos comprovantes de envio das correspondências art. 22, I, "a" da LRE
191	17/09/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P.JXZR 44PU9 XMBJ4 UA9WU



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")
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.
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)
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")
323	13/02/2019	Publicação em jornal local, aviso sobre a alienação de veículos da Recuperanda
	12/03/2019	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
328	14/03/2019	Ata da Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação
	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
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
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
829	09/04/2020	Certidão Negativa de Débitos Tributários e de Dívida Ativa Estadual em nome da Recuperanda
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
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.
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
1173	03/02/2021	Apresentação de relatório de pendências tributárias da Recuperanda pelo Estado do Paraná
1257	15/06/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos bens imóveis que seriam essenciais para cumprimento do PRJ
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
1333	06/08/2021	Manifestação da AJ acerca das petições de seq. 1257 e 1296
	06/11/2021	Fim do biênio de fiscalização



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
1497	10/02/2022	Informação pelo Município de Realeza/PR de que a Recuperanda não possui débitos municipais
1567	06/05/2022	Manifestação do Município de Realeza informando que a Recuperanda quitou sua dívida tributária
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
1611	15/07/2022	Juntada pela AJ da minuta do anúncio de alienação de bens
1675	28/11/2022	Informação pela União de existência de débitos federais em nome da Recuperanda
1714	23/02/2023	Petição das Recuperandas de encerramento da RJ diante do transcurso do biênio de fiscalização
1721	14/03/2023	Manifestação favorável da AJ no tocante ao pedido de encerramento da RJ diante do transcurso do biênio de fiscalização
1765	25/09/2023	Publicação do Edital do art. 18 da Lei 11.101/2005
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
1799	17/01/2024	Manifestação da Recuperanda requerendo o reconhecimento da concursabilidade do crédito objeto da Ação Indenizatória nº 0040454-34.2016.8.19.0203, em trâmite perante a 44ª Vara Cível do Fórum Central da Comarca da Capital do Rio de Janeiro/RJ
1814	04/03/2024	Manifestação da Administradora Judicial sobre o requerimento de reconhecimento de sujeição de crédito de seq. 1799
1845	26/06/2024	Decisão que dentre outras questões determinou que fossem redistribuídos os presentes autos, bem como os autos apensos de nº 4420-71.2018.8.16.0139, à Vara Regional Empresarial de Ponta Grossa
1858	03/07/2024	Manifestação da AJ requerendo a remessa dos autos ao Ministério Público para discussão de possível encerramento da RJ



1872	30/07/2024	Ofício comunicando a distribuição dos autos à 1ª Vara Regional Empresarial de Ponta Grossa
1876	22/08/2024	Redistribuição dos autos para a Vara Regional Especializada
1881	16/09/2024	Manifestação da AJ requerendo a juntada dos Relatórios da Distribuição, conforme disposto no art. 41, IV, da Portaria nº 05/2024

3. CUMPRIMENTO DO PRJ

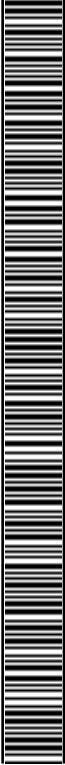
Em atendimento ao previsto no PRJ aprovado pela Assembleia Geral de Credores (mov. 385.2), a Recuperanda tem cumprido regularmente suas obrigações. Até o fechamento deste relatório, foi apresentado à Administradora Judicial os comprovantes de pagamento da parcela relativa ao mês de março/2025 ao credor fornecedor colaborador financeiro Banco Santander (BRASIL) S.A..

Além disso, em relação à Classe IV, ocorreu o repasse da 1ª parcela anual ao credor quirografário Raimundo de Souza Souza Ltda., também no mês de março/2025.

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião realizada no dia 05/03/2025 via aplicativo de videoconferência, a Administradora Judicial, 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.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJXZR 44PU9 XMBJ4 UA9WU



Iniciou o representante dispondo que a operação segue em ritmo normal, destacando que o faturamento no mês de fevereiro/2025 chegou ao patamar de R\$ 4.154.067,73.

Em seguida, mencionou que vem adquirindo feijão na região, mas que o cenário atual do mercado indica que os produtores estão retendo a venda, esperando uma possível valorização nos preços. No entanto, informou que o plantio da nova safra já foi realizado na região.

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

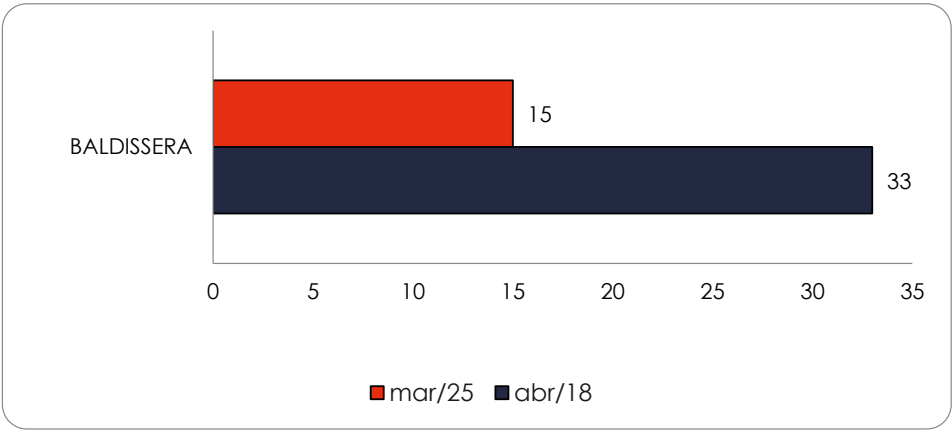
Ao fim, rememorou que a Recuperanda mantém boa relação e credibilidade com seus clientes e fornecedores, não possuindo dívidas vencidas/não pagas após o pedido de Recuperação Judicial (não sujeitas).

4.1 Funcionários

No início do processo recuperacional, a Recuperanda informou contar com 33 colaboradores. Já no mês de março de 2025, segundo esclarecido pelo seu representante, a empresa mantém o número de funcionários diretos no patamar de 15 pessoas, cujos salários e depósitos fundiários 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 janeiro/2025.

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 facilitar a compreensão da situação atual da Recuperanda, apresentamos a seguir a composição de seus Ativos, juntamente com análises comparativas entre dezembro de 2024 e janeiro de 2025. Observou-se um acréscimo de R\$ 775 mil, representando uma alta de 2,3%.

ATIVO	jan/18	dez/24	AV	jan/25	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan25/jan18	jan25/dez24	jan25/jan18	jan25/dez24
Ativo Circulante	15.360.790	14.920.282	44,9%	15.651.587	46,0%	1,9%	4,9%	290.797	731.305
Caixa e Equivalentes a Caixa	225.979	3.540.378	10,7%	2.509.433	7,4%	1010,5%	-29,1%	2.283.454	-1.030.945
Créditos	4.094.404	3.273.617	9,8%	5.041.042	14,8%	23,1%	54,0%	946.638	1.767.426
Adiantamentos	1.868.402	1.922.157	5,8%	1.921.907	5,6%	2,9%	0,0%	53.505	-250
Outros Créditos	0	542.449	1,6%	542.449	1,6%	0,0%	0,0%	542.449	0
Tributos a Recuperar/Compensar	4.755.939	2.043.220	6,1%	2.038.295	6,0%	-57,1%	-0,2%	-2.717.644	-4.925
Estoque	3.994.714	3.002.093	9,0%	3.002.093	8,8%	-24,8%	0,0%	-992.621	0
Importações em Andamento	421.352	596.368	1,8%	596.368	1,8%	41,5%	0,0%	175.016	0
Ativo Não Circulante	16.506.581	18.321.043	55,1%	18.365.121	54,0%	11,3%	0,2%	1.858.540	44.078
Ativo Realizável a Longo Prazo	12.355.434	11.602.799	34,9%	11.602.799	34,1%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
Empréstimos a Terceiros	12.355.434	11.602.799	34,9%	11.602.799	34,1%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
Ativo Permanente	4.151.146	6.718.244	20,2%	6.762.322	19,9%	62,9%	0,7%	2.611.175	44.078
Investimentos	399.897	312.055	0,9%	312.055	0,9%	-22,0%	0,0%	-87.842	0
Imobilizado	3.751.249	6.406.189	19,3%	6.450.267	19,0%	71,9%	0,7%	2.699.018	44.078
Total do Ativo	31.867.371	33.241.325	100,0%	34.016.708	100,0%	6,7%	2,3%	2.149.337	775.383

Caixa e Equivalentes a Caixa: No período de dezembro de 2024 a janeiro de 2025, este grupo apresentou uma baixa de R\$ 1 milhão, principalmente devido as “Aplicações de liquidez imediata”. Ao final de janeiro/25, o saldo totalizou R\$ 2,5 milhões, correspondendo a 7,4% do ativo total.

Créditos: O grupo de Créditos é formado por valores a receber de clientes oriundos de vendas a prazo. Entre dezembro de 2024 e janeiro de 2025, esse grupo registrou um aumento de 54%, resultando em uma alta de R\$ 1,7 milhão. Ele representou 14,8% do total do ativo, totalizando R\$ 5 milhões, dos quais R\$ 1,3 milhão estão na conta “Clientes em atraso”.

Estoque: Os valores em estoque da Recuperanda não demonstraram movimentações no período de análise, finalizando o mês de janeiro/25 com um montante de R\$ 3 milhões, equivalente a 8,8% do total do ativo.

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

ESTOQUES	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Estoque de Mercadorias para Revenda	2.602.836	4.097.443	4.097.443	1.227.752	2.732.255	2.732.255
Estoque de Embalagens	342.628	354.982	354.982	279.520	252.326	252.326
Estoque de Reembalagens	32.115	27.752	27.752	18.500	17.511	17.511
Total	2.977.579	4.480.178	4.480.178	1.525.772	3.002.093	3.002.093
Variação %	-47,68%	50,46%	0,00%	-65,94%	96,76%	0,00%

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: P-JXZR 44PU9 XMBJ4 UA9WU

Imobilizado: Este grupo é composto por bens tangíveis essenciais para a manutenção das atividades da empresa. Em janeiro/25, ocorreu a contabilização da depreciação no valor de R\$ 29 mil, além de acréscimos de R\$ 3 mil em “veículos” e de R\$ 70 mil na conta de “Obras em Andamento”. Assim, este grupo encerrou o mês com um saldo de R\$ 6,4 milhões, representando 19% do total do ativo, já deduzido o valor da depreciação acumulada de R\$ 4,1 milhões.

Abaixo, apresentamos um quadro com a composição do grupo:

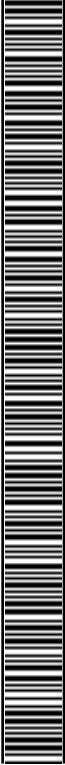
IMOBILIZADO	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Máquinas e Equipamentos	5.166.923	5.166.923	5.166.923	5.166.923	5.166.923	5.166.923
Veículos	1.678.821	1.678.821	1.678.821	1.678.821	1.678.821	1.682.421
Móveis e Utensílios	28.773	28.773	28.773	28.773	28.773	28.773
Terrenos	821.701	821.701	821.701	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
Construções e Benfeitorias	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064
Obras em Andamento	553.385	619.804	710.492	860.963	971.667	1.042.120
(-) Depreciação Acumulada	-3.992.186		-4.052.135	-4.082.110	-4.112.084	-4.142.058
Total	6.107.805	10.166.410	6.204.963	6.325.459	6.406.189	6.450.267
Variação %	1,39%	66,45%	-38,97%	1,94%	1,28%	0,69%

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.

A seguir, serão apresentados os dados sobre a evolução da composição dos Passivos de forma comparativa entre dezembro de 2024 e janeiro de 2025. As variações nas contas resultaram em uma alta de 2,3% no período, e esses impactos serão detalhados a seguir.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJJZR 44PU9 XMBJ4 UA9WU



PASSIVO	jan/18	dez/24	AV	jan/25	AV	AH jan25/jan18	AH jan25/dez24	Variação jan25/jan18	Variação jan25/dez24
Passivo Circulante	17.163.843	7.159.793	21,5%	8.642.038	25,4%	-49,6%	20,7%	-8.521.805	1.482.245
Empréstimos e Financiamentos	2.594.798	1.137.820	3,4%	1.570.602	4,6%	-39,5%	38,0%	-1.024.197	432.782
Fornecedores	14.451.468	5.885.152	17,7%	6.920.500	20,3%	-52,1%	17,6%	-7.530.968	1.035.348
Obrigações Sociais e Trabalhistas	75.650	91.609	0,3%	94.114	0,3%	24,4%	2,7%	18.464	2.505
Obrigações Tributárias	41.927	30.166	0,1%	50.640	0,1%	20,8%	67,9%	8.713	20.474
Outras Obrigações	0	15.046	0,0%	6.183	0,0%	0,0%	-58,9%	6.183	-8.863
Passivo Não Circulante	4.268.070	9.264.848	27,9%	9.264.848	27,2%	117,1%	0,0%	4.996.778	0
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.268.070	9.264.848	27,9%	9.264.848	27,2%	117,1%	0,0%	4.996.778	0
Empréstimos e Financiamentos	4.268.070	3.046.206	9,2%	3.046.206	9,0%	-28,6%	0,0%	-1.221.864	0
Fornecedores	0	6.218.642	18,7%	6.218.642	18,3%	0,0%	0,0%	6.218.642	0
Patrimônio Líquido	10.435.459	16.816.684	50,6%	16.109.823	47,4%	54,4%	-4,2%	5.674.364	-706.862
Capital Social	3.407.600	3.407.600	10,3%	3.407.600	10,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	7.888.767	7.888.767	23,7%	7.888.767	23,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.163.208	3.127.029	9,4%	474.718	1,4%	-115,0%	-84,8%	3.637.926	-2.652.311
Lucros/Prejuízo do Exercício	-229.914	-2.652.311	-8,0%	-706.862	-2,1%	207,4%	-73,3%	-476.947	1.945.449
(-) Lucros Distribuídos	-4.000	-39.200	-0,1%	-39.200	-0,1%	880,0%	0,0%	-35.200	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	2.536.214	5.084.800	15,3%	5.084.800	14,9%	100,5%	0,0%	2.548.586	0
Total do Passivo	31.867.371	33.241.325	100,0%	34.016.708	100,0%	6,7%	2,3%	2.149.337	775.383

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo de Empréstimos e Financiamentos, tanto a curto quanto a longo prazo, totalizou R\$ 4,6 milhões, o que representa 13,6% do total do passivo. No curto prazo, houve um aumento de R\$ 432 mil em relação ao mês anterior. Por outro lado, os empréstimos e financiamentos a longo prazo não apresentaram movimentação.

Fornecedores a Curto e Longo Prazo: Neste grupo, observou-se um aumento de R\$ 1 milhão, o que corresponde a 17,6% no de curto prazo, enquanto não ocorreram movimentações no longo prazo. Ao final do período, esse grupo representou 38,6% do total do passivo, totalizando R\$ 13,1 milhões.

Patrimônio Líquido: Esse grupo é composto pelas contas que registram o valor contábil pertencente aos acionistas, incluindo os Prejuízos Acumulados. O capital social, que faz parte desse grupo, representa os valores recebidos pela empresa, seja por meio de subscrição ou gerados internamente. O Patrimônio Líquido apresentou um saldo positivo de R\$ 16,1 milhões, com uma baixa de R\$ 706 mil, decorrente do prejuízo registrado no período.

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 demonstraremos uma tabela com os indicadores de liquidez da Recuperanda.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Liquidez Corrente	1,20	1,19	1,44	1,19	2,08	1,81
Liquidez Geral	1,66	1,62	1,77	1,54	1,61	1,52
Liquidez Imediata	0,15	0,17	0,24	0,32	0,49	0,29
Liquidez Seca	0,95	0,85	1,07	1,06	1,66	1,46

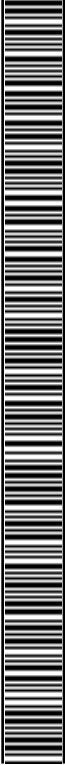
Observa-se que o índice de liquidez geral da Recuperanda no último semestre apresentou uma baixa, demonstrando o valor de **R\$ 1,52** neste último mês. Isso indica que a empresa **possui** ativos suficientes para cobrir suas dívidas, tanto de curto quanto de longo prazo, com uma capacidade de pagamento de **R\$ 1,52** 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.

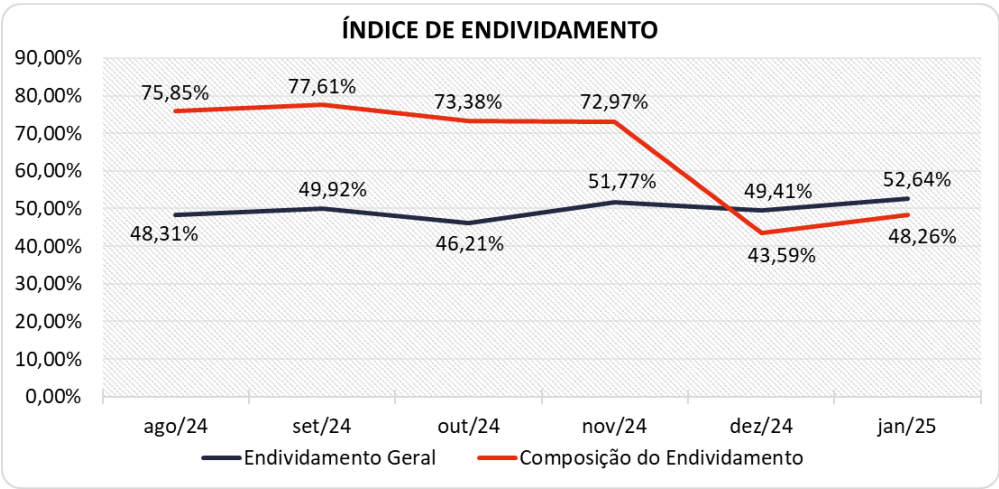
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Endividamento Geral	48,31%	49,92%	46,21%	51,77%	49,41%	52,64%
Composição do Endividamento	75,85%	77,61%	73,38%	72,97%	43,59%	48,26%

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJXZR 44PU9 XMBJ4 UA9WU



A empresa apresenta um endividamento em torno de 52,64% em relação ao seu ativo total. No mês em análise, o total de endividamento da empresa foi de R\$ 17,9 milhões, dos quais 48,26% correspondem a dívidas de curto prazo.

Abaixo, segue a 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.

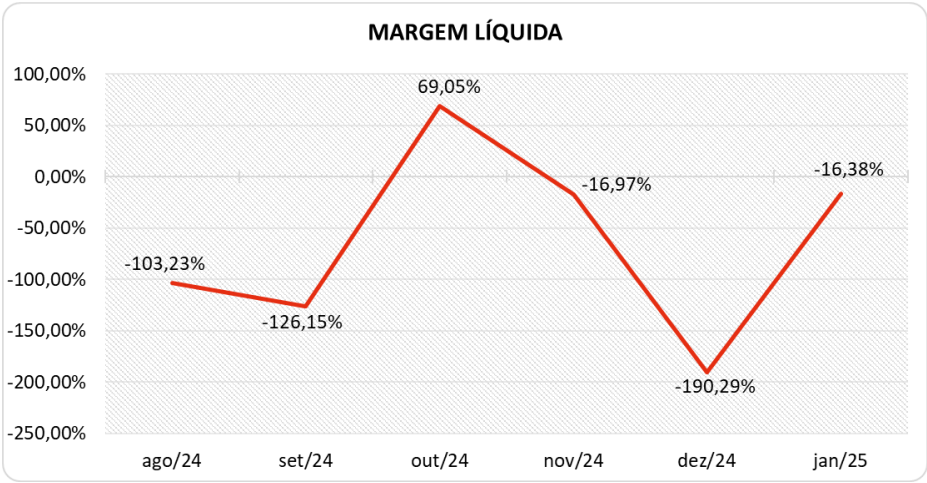
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Margem Líquida	-103,23%	-126,15%	69,05%	-16,97%	-190,29%	-16,38%
Rentabilidade do Ativo	-8,57%	-7,61%	6,25%	-1,06%	-10,53%	-2,08%
Produtividade	0,08	0,06	0,09	0,06	0,06	0,13

Em janeiro/25, a Recuperanda registrou Margem Líquida e Rentabilidade **negativas**, com valores de 16,38% e 2,08%, respectivamente. Esses indicadores sugerem resultados favoráveis em comparação ao mês anterior.

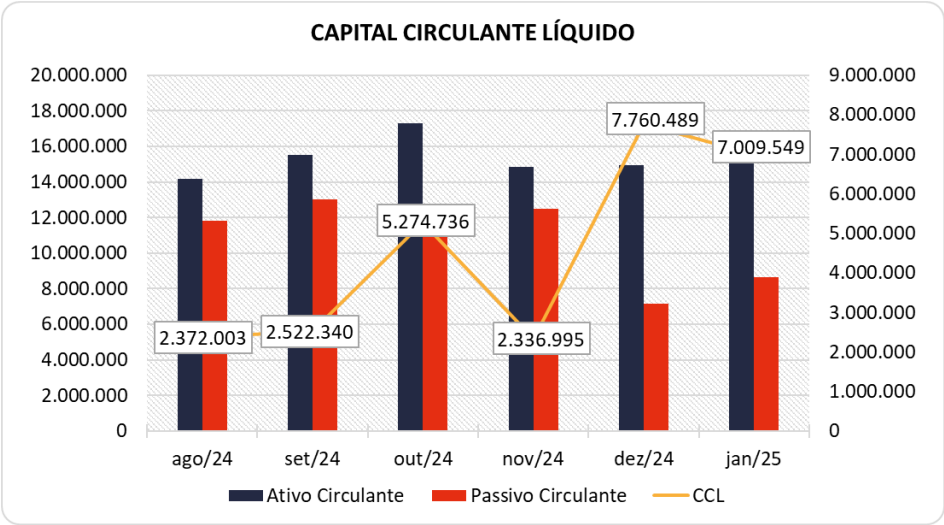
As oscilações na margem líquida podem ser visualizadas no gráfico a seguir.



5.2.4 Capital Circulante Líquido

Em janeiro/25, a empresa **reduziu** seu Capital Circulante Líquido (CCL), passando de R\$ 7,7 milhões para R\$ 7 milhões. Com esse resultado, a Recuperanda demonstra uma capacidade de sustentar suas obrigações de curto prazo.

Para facilitar a compreensão, a evolução do saldo apurado no capital de giro líquido está representada graficamente a seguir:



5.3 Demonstração do Resultado do Exercício

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contabilística 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 para janeiro/25. Nesse mês, a empresa apresentou um prejuízo de R\$ 706 mil.

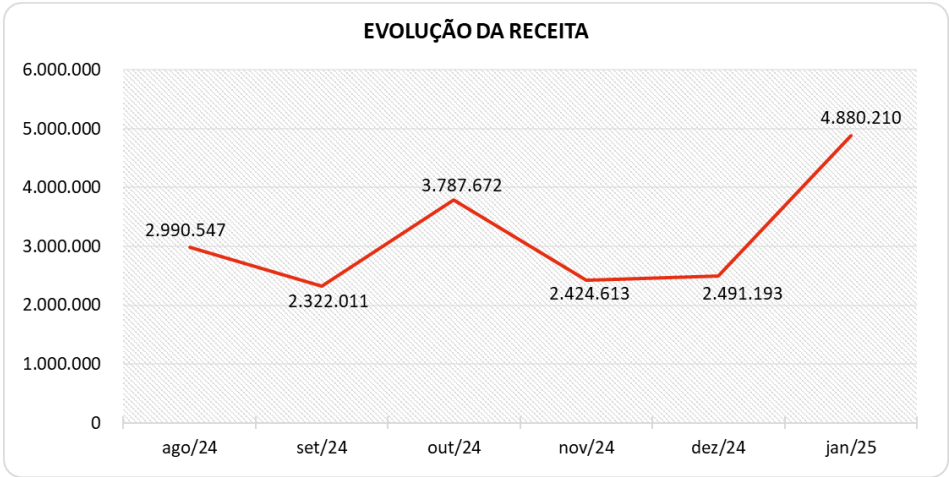
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/24	dez/24	AV	jan/25	AV	Média jan24 a dez24	AV	AH jan25/dez24	Variação jan25/dez24
Receitas Operacionais Brutas	2.424.613	2.491.193	100,0%	4.880.210	100,0%	4.222.494	100,0%	95,9%	2.389.017
(-) Deduções das Receitas	-356.302	-651.757	-26,2%	-563.565	-11,5%	-568.414	-13,5%	-13,5%	88.191
(=) Receita Operacional Líquida	2.068.310	1.839.436	73,8%	4.316.644	88,5%	3.654.080	86,5%	134,7%	2.477.208
(-) Custo das Vendas e Serviços	-2.150.750	-4.965.157	-199,3%	-4.715.918	-96,6%	-3.659.517	-86,7%	-5,0%	249.239
(=) Lucro Bruto	-82.439	-3.125.721	-125,5%	-399.274	-8,2%	-5.438	-0,1%	-87,2%	2.726.447
(-) Despesas Operacionais	-254.626	-369.552	-14,8%	-287.548	-5,9%	-299.291	-7,1%	-22,2%	82.004
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-337.065	-3.495.273	-140,3%	-686.821	-14,1%	-304.729	-7,2%	-80,3%	2.808.452
(-) Depreciação e Amortizações	-29.974	-29.974	-1,2%	-29.974	-0,6%	-30.940	-0,7%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	16.057	24.955	1,0%	9.934	0,2%	6.978	0,2%	-60,2%	-15.020
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-350.982	-3.500.293	-140,5%	-706.862	-14,5%	-328.691	-7,8%	-79,8%	2.793.431
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	107.665	2,5%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-350.982	-3.500.293	-140,5%	-706.862	-14,5%	-221.026	-5,2%	-79,8%	2.793.431
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-350.982	-3.500.293	-140,5%	-706.862	-14,5%	-221.026	-5,2%	-79,8%	2.793.431

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

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, apresentaremos um gráfico com a obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde é possível observar as oscilações ocorridas no período.



Em janeiro/25, a empresa registrou R\$ 4,8 milhões em Receita Operacional Bruta, representando um aumento de R\$ 2,3 milhões em relação ao mês anterior.

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.

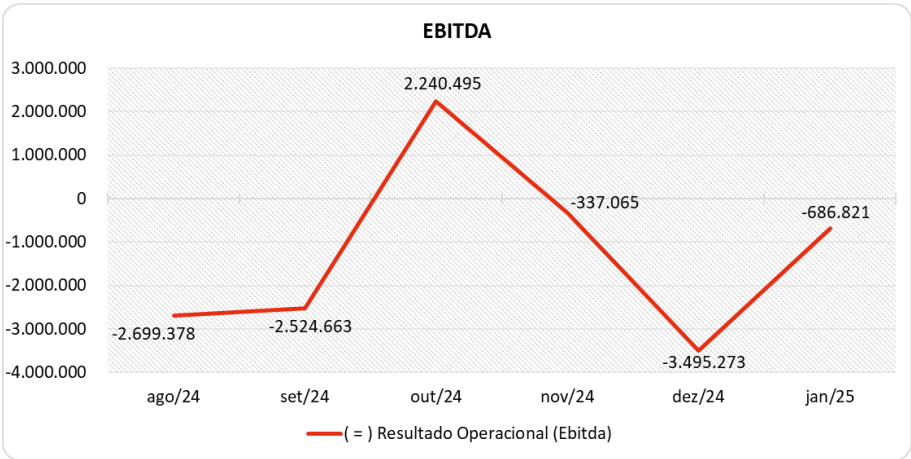
DEDUÇÕES E CUSTOS	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
(-) Deduções das Receitas	-318.037	-295.106	-582.235	-356.302	-651.757	-563.565
(=) Receita Operacional Líquida	2.672.510	2.026.905	3.205.437	2.068.310	1.839.436	4.316.644
(-) Custo das Vendas e Serviços	-5.113.866	-4.316.137	-746.145	-2.150.750	-4.965.157	-4.715.918
(=) Lucro Bruto	-2.441.356	-2.289.232	2.459.293	-82.439	-3.125.721	-399.274
% Lucro Bruto	-81,64%	-98,59%	64,93%	-3,40%	-125,47%	-8,18%

As deduções das receitas e os custos representaram 108,2% do faturamento de janeiro/25, marcando uma baixa de 117,3% em relação ao mês anterior. Esse decréscimo foi principalmente observado nos custos das vendas e serviços, que passaram de 199,3% para 96,6%.

Como resultado, o lucro bruto encerrou negativo em 8,2% sobre o faturamento, totalizando R\$ 399 mil, valor superior ao lucro negativo de R\$ 3,1 milhões registrado no mês anterior.

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:



Com o Lucro Bruto negativo, a Recuperanda não conseguiu cobrir suas despesas operacionais, resultando em um EBITDA desfavorável de 14,1% sobre o

faturamento, equivalente a R\$ 686 mil. Esse montante é menor em comparação ao mês anterior, que foi de -R\$ 3,4 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.

Neste mês, o Resultado Líquido do Exercício finalizou negativo em R\$ 706 mil.

CONTAS	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-2.699.378	-2.524.663	2.240.495	-337.065	-3.495.273	-686.821
(-) Depreciação e Amortizações	-29.974	-29.974	-29.974	-29.974	-29.974	-29.974
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-29.436	-2.339	2.793	16.057	24.955	9.934
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-2.758.788	-2.556.977	2.213.313	-350.982	-3.500.293	-706.862
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-2.758.788	-2.556.977	2.213.313	-350.982	-3.500.293	-706.862
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-2.758.788	-2.556.977	2.213.313	-350.982	-3.500.293	-706.862

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 trimestre.

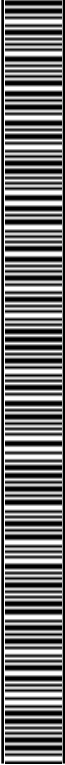
Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/- Identificador: P:JXZR 44PU9 XMBJ4 UA9WU

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/24	dez/24	jan/25
Atividades operacionais			
Movimentação de clientes a receber	2.929.129	2.946.479	3.045.631
Movimentação de outros créditos a receber	14.680	57.151	5.175
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	1.322.692	-5.728.403	-3.680.570
(-) Movimentação de tributos	-258.025	-294.683	-475.938
(-) Movimentação de despesas	-234.837	-310.153	-275.108
(-) Movimentação de outras obrigações	31.758	-16.712	-8.863
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	3.805.397	-3.346.321	-1.389.675
Atividades de investimentos			
Movimentação de investimentos permanentes	0	-1.027	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-150.471	-110.705	-74.052
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-150.471	-111.732	-74.052
Atividades de financiamentos			
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-58.588	155.133	432.782
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	272.600	-1.580.423	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	214.012	-1.425.290	432.782
Atividades do PRJ			
Movimentação do PRJ	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0
Atividades do PL			
Movimentação do PL	-2.738.862	4.367.326	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-2.738.862	4.367.326	0
Variação líquida do caixa	1.130.076	-516.017	-1.030.945
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.926.319	4.056.395	3.540.378
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.056.395	3.540.378	2.509.433
Variação líquida do caixa	1.130.076	-516.017	-1.030.945

A Recuperanda obteve um caixa negativo de R\$ 1,3 milhão em suas atividades operacionais, resultado da soma de entradas de R\$ 3 milhões menos saídas de R\$ 4,4 milhões.

Ao analisar as movimentações relacionadas a financiamentos, houve uma alta de R\$ 432 mil em empréstimos a curto prazo. Nas atividades de investimentos, registrou-se uma saída de R\$ 74 mil referente à aquisição de imobilizado.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJXZR 44PU9 XMBJ4 UA9WU



Sem outras movimentações, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi negativa em R\$ 1 milhão no mês de janeiro/25, totalizando um montante de caixa de R\$ 2,5 milhões ao final do mês.



VALOR CONSULTORES

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
6º Andar, Sala 604
Centro Cívico - CEP 80530-000

+55 41 3044-5299

SÃO PAULO/SP

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

+55 11 2847-4958

