



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

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

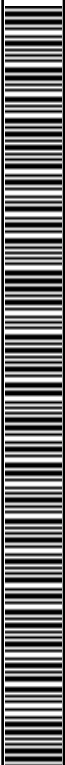
## 28º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2023

## AVECAM COMÉRCIO DE VEÍCULOS LTDA

Recuperação Judicial n. 0008541-69.2020.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE UMUARAMA/PR





## SUMÁRIO

<b>1 GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>3</b>
<b>3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>3</b>
3.1 QUADRO FUNCIONAL .....	4
<b>4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>4</b>
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL .....	4
4.1.1 Ativo .....	4
4.1.2 Passivo .....	7
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	8
4.2.1 Índices de Liquidez .....	9
4.2.1.1 Índices de Liquidez Geral .....	9
4.2.2 Índices de Endividamento .....	9
4.2.3 Índices de Rentabilidade .....	10
4.2.4 Capital Circulante Líquido .....	10
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO .....	11
4.3.1 Receitas .....	12
4.3.2 Lucro Bruto .....	13
4.3.3 Receita x Despesas Operacionais .....	13
4.3.4 Evolução do Ebitda .....	14
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....	15
<b>5 CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>17</b>



## 1 GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
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	Avecam Comércio de Veículos Ltda
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

## 2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Reunião via videoconferência realizada no dia 16/02/2023, às 13h50min, ocasião em que a equipe da AJ conversou com o diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira, que prestou as informações estampadas neste relatório.

## 3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada nas dependências da Recuperanda no dia 16/02/2023, os representantes da AJ foram acompanhados pelo gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, o qual os conduziu por todos os setores da empresa e prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na ocasião, foi constatada pela AJ a regularidade de todo o âmbito empresarial, tanto no setor de serviços/oficina, como no setor administrativo e de peças/estoques de produto, havendo diversos colaboradores trabalhando e caminhões estacionados no local, além de estoque de peças, óleo, acessórios e etc, conforme fotos em anexo.

De início, o Sr. Douglas indicou que no mês de janeiro/2023 a operação atingiu um faturamento total de R\$ 895.000,00 (oitocentos e noventa e cinco mil), dos quais R\$ 743.000,00 (setecentos e quarenta e três mil) referem-se à venda de peças/óleo e demais produtos, e R\$ 152.000,00 (cento e cinquenta e dois mil) aos serviços de mão de obra.





Tal resultado, segundo o representante, é considerado como ótimo para o período, atrelando-o à repercussão das atividades da funilaria, mesmo que terceirizada, visto que esta acaba sendo uma fonte de aquisição de peças dos clientes juntamente com a empresa.

Acrescentou, nesse sentido, que a Recuperanda continua sendo uma das concessionárias da FORD, o que possibilita a aquisição direta de peças genuínas, inclusive da fornecedora CUMMINS, situação essa que tem contribuído para melhorar o volume de peças em estoque, até mesmo para caminhões de outras marcas, ampliando, assim, sua atuação no segmento de peças.

Assim, em um panorama geral, relembrou o gerente que a empresa possui ampla gama de peças à disposição e que não têm dificuldades para adquiri-las, tanto a vista, como a prazo, ainda mais agora que conta também com acessórios de caminhões. A propósito, na oportunidade da vistoria, pela equipe da AJ foi constatada uma variedade de peças pesadas na recepção, bem como acessórios de caminhões que são atualmente fornecidos aos clientes.

Além do mais, o Sr. Douglas também informou que, visando ampliar sua rede de clientes para o âmbito nacional, estão investindo na venda de peças via canal virtual (*market place*), cuja instalação ainda estaria em fase de ajustes junto ao TI (Informática). Segundo o gerente, há grandes expectativas para este canal, na medida em que a empresa possui grande mix e volume de peças originais de caminhões FORD.

### 3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à equipe da AJ que o quadro funcional durante o mês de fevereiro de 2023 se manteve ao patamar de 21 (vinte e um) colaboradores, que prestam serviços de forma terceirizada e cujas remunerações têm sido pagas regularmente.

## 4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas referentes aos meses de novembro e dezembro.

### 4.1 BALANÇO PATRIMONIAL

#### 4.1.1 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 "AVECAM", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas considerações sobre o saldo demonstrado nos balancetes referentes aos meses de novembro e dezembro/2022.

ATIVO	out/22		nov/22		dez/22		AH		Variação	
	AV	AV	AV	AV	AV	AV	dez22/jan20	dez22/out22	dez22/jan20	dez22/out22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>12.556.523</b>	<b>71,5%</b>	<b>12.699.185</b>	<b>71,7%</b>	<b>12.724.917</b>	<b>71,8%</b>	<b>-11,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-1.565.917</b>	<b>168.394</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	3.344	0,0%	2.435	0,0%	1.145	0,0%	-87,2%	-65,8%	-7.789	-2.199
Créditos	6.103.081	34,8%	6.230.056	35,2%	6.128.968	34,6%	35,8%	0,4%	1.614.119	25.887
Adiantamentos	2.531.128	14,4%	2.550.538	14,4%	2.594.191	14,6%	37,6%	2,5%	709.336	63.063
Outros Créditos	1.091.109	6,2%	1.091.109	6,2%	1.091.109	6,2%	-63,0%	0,0%	-1.854.516	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	358.139	2,0%	355.641	2,0%	356.073	2,0%	20,0%	-0,6%	59.259	-2.066
Estoques	2.469.723	14,1%	2.469.405	13,9%	2.553.431	14,4%	-45,0%	3,4%	-2.086.325	83.708
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>5.004.470</b>	<b>28,5%</b>	<b>5.006.750</b>	<b>28,3%</b>	<b>4.994.523</b>	<b>28,2%</b>	<b>19,1%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>801.509</b>	<b>-9.947</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>100.015</b>	<b>0,6%</b>	<b>118.686</b>	<b>0,7%</b>	<b>128.548</b>	<b>0,7%</b>	<b>57,3%</b>	<b>28,5%</b>	<b>46.816</b>	<b>28.533</b>
Créditos a LP	58.060	0,3%	77.809	0,4%	88.749	0,5%	188,6%	52,9%	57.998	30.690
Empréstimos a Receber LP	41.956	0,2%	40.877	0,2%	39.799	0,2%	-21,9%	-5,1%	-11.182	-2.157
<b>Ativo Permanente</b>	<b>4.904.454</b>	<b>27,9%</b>	<b>4.888.064</b>	<b>27,6%</b>	<b>4.865.975</b>	<b>27,5%</b>	<b>18,4%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>754.692</b>	<b>-38.479</b>
Investimentos	1.000	0,0%	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.903.454	27,9%	4.883.499	27,6%	4.861.410	27,4%	18,2%	-0,9%	750.128	-42.044
Contas Transitórias	0	0,0%	3.565	0,0%	3.565	0,0%	0,0%	0,0%	3.564,74	3.564,74
<b>Total do Ativo</b>	<b>17.560.993</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.705.935</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.719.440</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>-764.408</b>	<b>158.447</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em dezembro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 1 mil, sendo a maior parte deste valor identificada na conta "Caixa". No período de outubro a dezembro/2022, houve uma redução de R\$ 2, respectivamente 65,8%.

**Créditos a Curto e Longo Prazo:** A rubrica Créditos é composta pelas duplicatas a receber, cheques, cartões de créditos, títulos em cobrança e provisões para créditos de liquidez duvidosa. No período de análise estes valores representaram ao todo 34,6% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 6,1 milhões. Observa-se que de outubro a dezembro de 2022, esse grupo de curto prazo apresentou um aumento de R\$ 25 mil, equivalente a 0,4%, referente principalmente a conta "Valores a Receber". No longo prazo, houve uma alta de R\$ 30 mil, respectivamente 52,9%, de outubro a dezembro/2022.

**Adiantamentos:** O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. Nota-se que houve um aumento de R\$ 63 mil, equivalente a 2,5%, em relação ao mês de outubro/2022. Com saldo de R\$ 2,5 milhões, alocado somente na rubrica "Adiantamento a Fornecedores", o grupo representou 14,6% do total do ativo ao final de dezembro/2022.





**Tributos a Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de dezembro de 2022 foi de R\$ 356 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 2 mil, equivalente a 0,6% comparativamente ao mês de outubro/2022, esta redução foi observada na conta "Impostos a Compensar". Por fim, representou 2,0% do total do ativo.

**Estoques:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques da Recuperanda apresentaram uma alta de 3,4% de outubro a dezembro de 2022, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,5 milhões, passando a representar 14,4% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 243 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de dezembro/2022. Destaca-se que a rubrica "Outros Estoques" apresentou um saldo negativo de R\$ 579 mil em dezembro de 2022, no qual a AJ solicitará esclarecimentos à Recuperanda.

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

ESTOQUES	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Comerciais Leves Novos	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595
Comerciais Médios Novos	0	0	0	0	0	0
Unidades Usadas	173.733	173.733	173.733	173.733	173.733	173.733
Peças e Acessórios Ford	1.335.673	1.209.223	1.350.675	1.508.574	1.685.125	1.882.040
Peças e Acessórios Outras Marcas	832.660	841.257	844.377	847.849	850.206	850.834
Serviço Feito Fora	0	0	0	0	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.576	3.576	3.649	3.649	9.374	47.092
Outros Estoques	4.997	4.836	-135.590	-243.676	-428.628	-579.862
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2.530.234</b>	<b>2.412.219</b>	<b>2.416.438</b>	<b>2.469.723</b>	<b>2.469.405</b>	<b>2.553.431</b>
<b>Variação %</b>	<b>-2,99%</b>	<b>-4,66%</b>	<b>0,17%</b>	<b>2,21%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>3,40%</b>

**Empréstimos a Receber LP:** Composto pela conta "Empréstimos a Sócios", esse grupo de longo prazo apresentou um decréscimo de R\$ 2 mil, equivalente a uma redução de 5,1% no período de outubro a dezembro de 2022. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 39 mil, que representou 0,2% do total do ativo.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em dezembro/2022 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 4,8 milhões e representou 27,4% do Ativo total, sendo observado uma queda de R\$ 42 mil em relação a outubro/2022, referente a contabilização das parcelas da depreciação dos últimos dois meses.

Segue abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Terrenos	1.008.400	1.008.400	1.008.400	1.008.400	1.008.400	1.008.400
Edificações e Instalações	1.527.551	1.527.551	1.527.394	1.527.394	1.527.394	1.527.394
Construções em Andamento	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046
Equipamentos Peças e Serviços	624.801	624.801	624.114	624.114	624.114	624.114
Equipamentos de Informática	226.856	233.557	233.450	233.450	233.450	233.450
Veículos de Uso	828.366	828.366	828.366	828.366	828.366	828.366
Móveis e Utensílios	398.900	398.900	398.869	398.869	398.869	398.869
( - ) Depreciação Acumulada	-2.445.264	-2.457.984	-2.469.656	-2.482.263	-2.494.819	-2.509.508
Imobilizado Ajuste de Aval. Patrimonial	3.729.769	3.729.769	3.729.769	3.729.769	3.729.769	3.729.769
( - ) Depreciação Acumulada Ajuste de Aval. Patr.	-1.028.493	-1.035.892	-1.043.291	-1.050.691	-1.058.090	-1.065.489
Contas Transitórias	0	0	0	0	3.565	3.565
Despesas Pré-Operacionais	54.854	54.854	54.854	54.854	54.854	54.854
( - ) Amortização Acumulada	-54.854	-54.854	-54.854	-54.854	-54.854	-54.854
<b>Total</b>	<b>4.956.932</b>	<b>4.943.514</b>	<b>4.923.460</b>	<b>4.903.454</b>	<b>4.887.064</b>	<b>4.864.975</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,40%</b>	<b>-0,27%</b>	<b>-0,41%</b>	<b>-0,41%</b>	<b>-0,33%</b>	<b>-0,45%</b>

**Contas Transitórias:** O grupo apresentou no mês de dezembro de 2022 um saldo de R\$ 3 mil, sendo observado que até outubro de 2022 o grupo apresentava-se zerado.

#### 4.1.2 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 do Passivo serão apresentados abaixo de forma comparativa, de outubro a dezembro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em um acréscimo de 0,9% no período, demonstrando um saldo total de R\$ 17,7 milhões.

PASSIVO	out/22		nov/22		dez/22		AH		Variação	
	AV		AV		AV		dez22/jan20	dez22/out22	dez22/jan20	dez22/out22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>4.468.194</b>	<b>25,4%</b>	<b>4.486.468</b>	<b>25,3%</b>	<b>4.503.264</b>	<b>25,4%</b>	<b>-52,7%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-5.007.860</b>	<b>35.069</b>
Empréstimos e Financiamentos	154.753	0,9%	154.753	0,9%	154.753	0,9%	0,0%	0,0%	154.753	0
Títulos a Pagar	3.709.576	21,1%	3.728.471	21,1%	3.748.232	21,2%	-5,4%	1,0%	-212.156	38.657
Obrigações Sociais e Trabalhistas	183.361	1,0%	183.361	1,0%	183.361	1,0%	-28,5%	0,0%	-73.117	0
Obrigações Tributárias	193.890	1,1%	190.178	1,1%	184.900	1,0%	-2,6%	-4,6%	-4.946	-8.990
Contas a pagar	13.411	0,1%	13.411	0,1%	13.411	0,1%	71885,8%	0,0%	13.392	0
Adiantamentos de Clientes	213.204	1,2%	212.729	1,2%	215.042	1,2%	-95,8%	0,9%	-4.889.351	1.838
Outras Obrigações	0	0,0%	3.565	0,0%	3.565	0,0%	0,0%	0,0%	3.565	3.565
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>13.092.799</b>	<b>74,6%</b>	<b>13.219.467</b>	<b>74,7%</b>	<b>13.216.176</b>	<b>74,6%</b>	<b>47,3%</b>	<b>0,9%</b>	<b>4.243.452</b>	<b>123.377</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>2.543.585</b>	<b>14,5%</b>	<b>2.676.187</b>	<b>15,1%</b>	<b>2.681.997</b>	<b>15,1%</b>	<b>128,2%</b>	<b>5,4%</b>	<b>1.506.782</b>	<b>138.412</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	538.756	3,1%	673.873	3,8%	682.200	3,9%	0,0%	26,6%	682.200	143.444
Fornecedores LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	1,0%	181.308	1,0%	181.308	1,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	910.888	5,2%	908.372	5,1%	905.856	5,1%	-8,9%	-0,6%	-88.051	-5.032
Outras Obrigações LP	912.633	5,2%	912.633	5,2%	912.633	5,2%	0,0%	0,0%	912.633	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>10.549.214</b>	<b>60,1%</b>	<b>10.543.280</b>	<b>59,5%</b>	<b>10.534.179</b>	<b>59,4%</b>	<b>35,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>2.736.670</b>	<b>-15.035</b>
Capital Social	800.000	4,6%	800.000	4,5%	800.000	4,5%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.768.191	10,1%	1.763.307	10,0%	1.758.424	9,9%	-8,9%	-0,6%	-170.922	-9.767
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	4.249.217	24,2%	4.249.217	24,0%	4.249.217	24,0%	-17,1%	0,0%	-878.658	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	2.554.517	14,5%	2.552.711	14,4%	2.549.249	14,4%	-4369,2%	-0,2%	2.608.961	-5.268
Ajustes de Exercícios Anteriores	1.177.289	6,7%	1.178.044	6,7%	1.177.289	6,6%	0,0%	0,0%	1.177.289	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>17.560.993</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.705.935</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.719.440</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>-764.408</b>	<b>158.447</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\$ 836 mil, ou seja, 4,7% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo não apresentou movimentação no período de outubro a dezembro de 2022. Já na conta Empréstimos a longo prazo ocorreu um aumento de R\$ 143 mil de outubro a dezembro de 2022, respectivamente uma alta de 26,6%.

**Títulos a Pagar:** Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 3,7 milhões, representou 21,2% do total do passivo, tendo apresentado um acréscimo de 1,0%, equivalente a R\$ 38 mil de outubro a dezembro de 2022, tendo o aumento ocorrido na primeira conta citada.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** As obrigações tributárias dizem respeito aos impostos e contribuições oriundas das atividades comerciais realizadas pela Recuperanda e os parcelamentos efetuados. Apresentou ao final de dezembro de 2022 um saldo de R\$ 1 milhão, com o qual representou ao todo 6,2% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um decréscimo de R\$ 8 mil na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 5 mil no longo prazo, comparativamente a outubro/2022.

**Adiantamento de Clientes:** Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De outubro a dezembro de 2022 apresentou uma alta de R\$ 1 mil, ou seja, 0,9%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 215 mil, equivalente a 1,2% do total do passivo da Recuperanda.

**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. Visualiza-se que conta Lucros/Prejuízos Acumulados do ano 2022 encontra-se com saldo positivo de R\$ 2,5 milhões, tendo reduzido seu montante devido aos prejuízos de R\$ 1 mil e R\$ 3 mil nos meses de novembro e dezembro, respectivamente. Destaca-se além, uma movimentação negativa de R\$ 9 mil na conta "Ajustes de Avaliação Patrimonial".

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

## 4.2 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 destacaremos as interpretações relativa a cada um deles.







## 4.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Liquidez Corrente	2,15	2,18	2,15	2,81	2,83	2,83
Liquidez Geral	1,43	1,44	1,45	1,81	1,79	1,79
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,60	1,64	1,62	2,26	2,28	2,26

### 4.2.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda demonstrou oscilações entre os meses do último semestre, apresentando em dezembro de 2022 o valor de **R\$ 1,79**. Portanto, mesmo com as oscilações, 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\$ 1,79** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

## 4.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. 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 à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Endividamento Geral	46,58%	46,28%	46,16%	39,93%	40,45%	40,55%
Composição do Endividamento	66,12%	65,74%	66,48%	63,72%	62,64%	62,67%





Em dezembro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 7,1 milhões, demonstrando um leve aumento em relação ao mês anterior, porém apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo correspondente a 62,67% do total, menor comparativamente ao mês anterior.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

Ressalta-se também que parte das dívidas estão sujeitas aos efeitos Plano de Recuperação Judicial.

### 4.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Margem Líquida	-0,25%	-0,02%	-0,77%	495,79%	-0,31%	-0,71%
Rentabilidade do Ativo	-0,01%	0,00%	-0,03%	14,75%	-0,01%	-0,02%
Produtividade	0,04	0,05	0,04	0,03	0,03	0,03

No quadro acima, é possível observar que a Recuperanda apresenta oscilações na Margem Líquida e Rentabilidade, demonstrando estes indicadores desfavoráveis durante quase todo o semestre, tendo apenas o mês de outubro com indicadores favoráveis. No mês de dezembro/2022, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade ficaram **negativas**.

### 4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

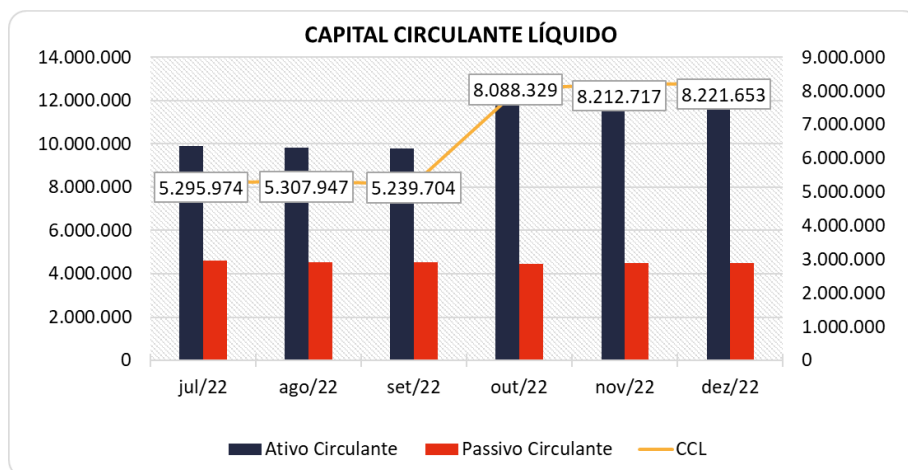




<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>
Ativo Circulante	9.894.151	9.822.272	9.778.913	12.556.523	12.699.185	12.724.917
Passivo Circulante	4.598.178	4.514.325	4.539.209	4.468.194	4.486.468	4.503.264
<b>CCL</b>	<b>5.295.974</b>	<b>5.307.947</b>	<b>5.239.704</b>	<b>8.088.329</b>	<b>8.212.717</b>	<b>8.221.653</b>
<b>Variação %</b>	<b>-10,75%</b>	<b>0,23%</b>	<b>-1,29%</b>	<b>54,37%</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,11%</b>

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL positivo em 0,11% de novembro a dezembro de 2022, mantendo um CCL de R\$ 8,2 milhões.

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



### 4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO

A **demonstração do resultado do exercício**, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de dezembro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 0,7% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 3 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/22	nov/22	AV	dez/22	AV	Média jan21 a dez21		Média jan22 a dez22		AH dez22/nov22		Variação dez22/nov22
							AV		AV			
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>541.199</b>	<b>607.644</b>	<b>100,0%</b>	<b>506.240</b>	<b>100,0%</b>	<b>473.148</b>	<b>100,0%</b>	<b>583.644</b>	<b>100,0%</b>		<b>-16,7%</b>	<b>-101.404</b>
(-) Deduções das Receitas	-18.651	-24.356	-4,0%	-19.570	-3,9%	-25.824	-5,5%	-23.873	-4,1%		-19,6%	4.786
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>522.548</b>	<b>583.288</b>	<b>96,0%</b>	<b>486.670</b>	<b>96,1%</b>	<b>447.324</b>	<b>94,5%</b>	<b>559.771</b>	<b>95,9%</b>		<b>-16,6%</b>	<b>-96.619</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-368.404	-409.132	-67,3%	-315.729	-62,4%	-374.453	-79,1%	-404.301	-69,3%		-22,8%	93.403
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>154.144</b>	<b>174.156</b>	<b>28,7%</b>	<b>170.940</b>	<b>33,8%</b>	<b>72.871</b>	<b>15,4%</b>	<b>155.470</b>	<b>26,6%</b>		<b>-1,8%</b>	<b>-3.215</b>
(-) Despesas Operacionais	-138.285	-84.446	-13,9%	-94.809	-18,7%	-96.962	-20,5%	-132.257	-22,7%		12,3%	-10.364
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>15.859</b>	<b>89.710</b>	<b>14,8%</b>	<b>76.131</b>	<b>15,0%</b>	<b>-24.091</b>	<b>-5,1%</b>	<b>23.212</b>	<b>4,0%</b>		<b>-15,1%</b>	<b>-13.579</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-12.607	-12.556	-2,1%	-14.089	-2,8%	-10.350	-2,2%	-12.549	-2,2%		12,2%	-1.533
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-5.167	-78.960	-13,0%	-65.504	-12,9%	-3.250	-0,7%	-14.282	-2,4%		-17,0%	13.456
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-1.915</b>	<b>-1.806</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-3.462</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-37.691</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-3.618</b>	<b>-0,6%</b>		<b>91,8%</b>	<b>-1.657</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	2.592.667	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	216.056	37,0%		0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>2.590.752</b>	<b>-1.806</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-3.462</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-37.691</b>	<b>-8,0%</b>	<b>212.437</b>	<b>36,4%</b>		<b>91,8%</b>	<b>-1.657</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>2.590.752</b>	<b>-1.806</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-3.462</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-37.691</b>	<b>-8,0%</b>	<b>212.437</b>	<b>36,4%</b>		<b>91,8%</b>	<b>-1.657</b>

### 4.3.1 RECEITAS

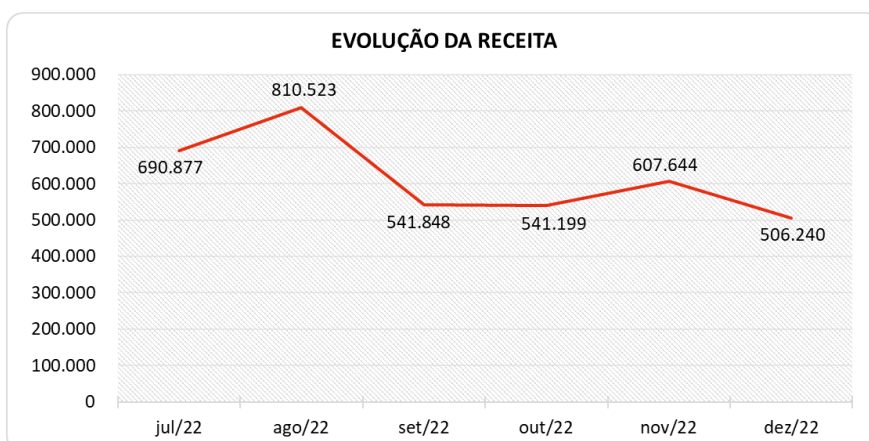
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

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

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Receita com Vendas	675.657	791.169	541.848	541.199	600.906	506.240
Receita com Serviços	15.220	19.354	0	0	6.738	0
<b>Total</b>	<b>690.877</b>	<b>810.523</b>	<b>541.848</b>	<b>541.199</b>	<b>607.644</b>	<b>506.240</b>

No mês de dezembro de 2022, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 506 mil e apresentaram uma baixa de 16,7%, equivalente a R\$ 101 mil, em comparação com o mês anterior, conforme pode-se observar pela representação gráfica demonstrada no semestre:





### 4.3.2 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 (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
( - ) Deduções das Receitas	-22.811	-30.033	-18.552	-18.651	-24.356	-19.570
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>668.066</b>	<b>780.490</b>	<b>523.296</b>	<b>522.548</b>	<b>583.288</b>	<b>486.670</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-500.836	-535.859	-376.059	-368.404	-409.132	-315.729
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>167.230</b>	<b>244.631</b>	<b>147.238</b>	<b>154.144</b>	<b>174.156</b>	<b>170.940</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>24,21%</b>	<b>30,18%</b>	<b>27,17%</b>	<b>28,48%</b>	<b>28,66%</b>	<b>33,77%</b>

De novembro a dezembro de 2022, a Recuperanda demonstrou uma redução percentual de 5,1% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica "Custo dos Produtos Vendidos", que de 67,3% passou a representar 62,4% da receita.

Com esse decréscimo percentual no custo, o lucro bruto ficou positivo em 33,77% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 170 mil.

### 4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

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

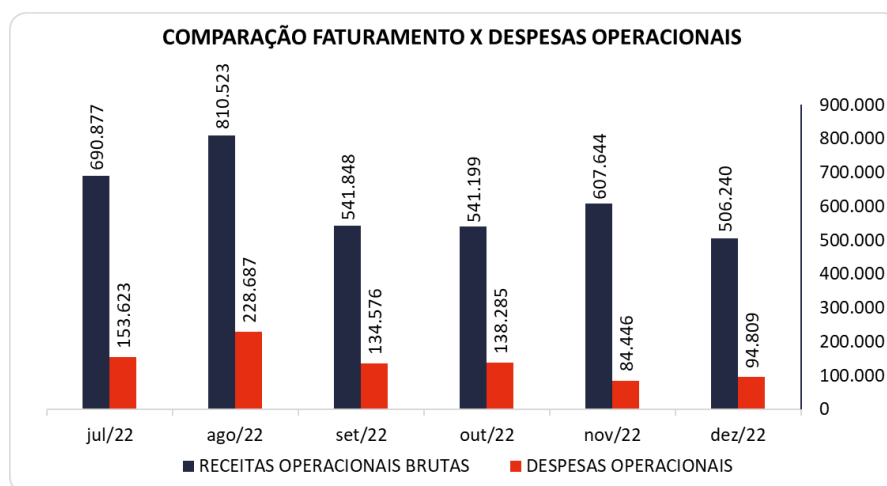
Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 94 mil. Assim, representaram 18,7% do valor do faturamento no mês de dezembro de 2022, demonstrando uma alta de 12,3%, respectivamente R\$ 10 mil, comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a movimentação mais representativa no período é referente a "Despesas Gerais e Administrativas" onde destaca-se um acréscimo no valor de R\$ 13 mil. Já a conta "Outras Despesas Operacionais" apresentou saldo zerado no período.

Nota-se ainda que a Recuperanda apresentou um saldo de R\$ 26 mil na conta "Outras Receitas Operacionais", referente a receitas diversas e com aluguéis, sendo observado um aumento de R\$ 3 mil de novembro a dezembro de 2022.

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



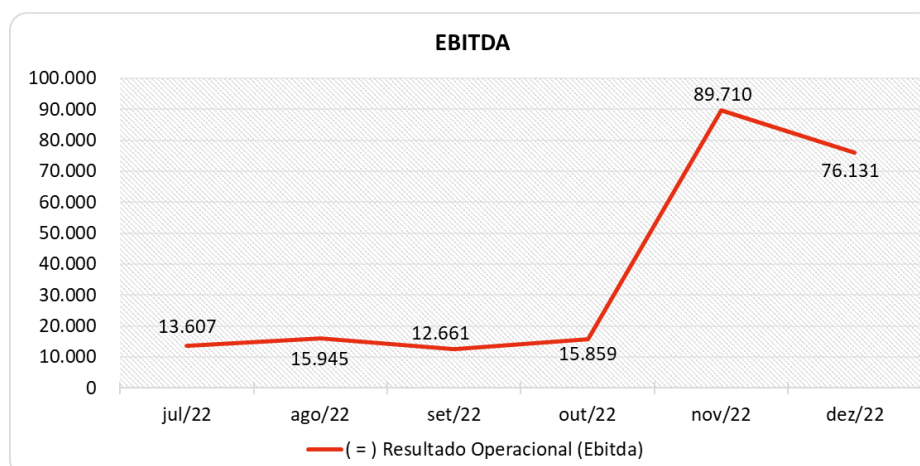


#### 4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

**Ebitda** é a sigla em inglês 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:





O Lucro Bruto positivo auferido em dezembro/2022 foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **favorável** na ordem de R\$ 76 mil, ou 15,0% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado maior percentualmente quando comparado com o mês anterior que havia sido positivo em 14,8%, porém inferior quando comparado ao montante em dinheiro, equivalente a R\$ 89 mil.

#### 4.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até dezembro de 2022.

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

CONTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>13.607</b>	<b>15.945</b>	<b>12.661</b>	<b>15.859</b>	<b>89.710</b>	<b>76.131</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-12.756	-12.720	-12.654	-12.607	-12.556	-14.089
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-2.551	-3.354	-4.030	-5.167	-78.960	-65.504
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-1.700</b>	<b>-129</b>	<b>-4.023</b>	<b>-1.915</b>	<b>-1.806</b>	<b>-3.462</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	2.592.667	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-1.700</b>	<b>-129</b>	<b>-4.023</b>	<b>2.590.752</b>	<b>-1.806</b>	<b>-3.462</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-1.700</b>	<b>-129</b>	<b>-4.023</b>	<b>2.590.752</b>	<b>-1.806</b>	<b>-3.462</b>

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência. No mês de dezembro de 2022 foi lançado o valor de R\$ 14 mil decorrentes deste evento.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em aproximadamente R\$ 65 mil negativo devido as despesas financeiras terem sido maiores que as receitas.

Assim, não havendo no período Provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou o mês de análise negativo em R\$ 3 mil, ou seja, um prejuízo de 0,7% sobre o faturamento.

#### 4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.





Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	620.897	758.970	538.222	-2.244.110	457.704	596.275
Movimentação de outros créditos a receber	10.030	7.571	34.822	46.993	-16.913	-44.084
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	1.079	1.079	1.079	1.079	1.079	1.079
( - ) Movimentação de fornecedores	-427.739	-498.625	-306.076	-465.617	-389.919	-379.994
( - ) Movimentação de tributos	-18.145	-29.209	-16.148	-17.697	-24.851	-24.737
( - ) Movimentação de despesas	-158.079	-236.936	-150.034	2.449.215	-163.405	-160.313
( - ) Movimentação de outras obrigações	-27.842	1.000	-39.154	-27.717	3.090	2.313
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-2.315</b>	<b>1.334</b>	<b>60.195</b>	<b>-260.371</b>	<b>-135.732</b>	<b>-11.978</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	698	7.399	7.399	3.834	7.999
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>7.399</b>	<b>698</b>	<b>7.399</b>	<b>7.399</b>	<b>3.834</b>	<b>7.999</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-650.000	0	-62.201	257.719	135.118	8.326
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-650.000</b>	<b>0</b>	<b>-62.201</b>	<b>257.719</b>	<b>135.118</b>	<b>8.326</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	-4.884	-1.853	-4.883	-4.883	-4.128	-5.638
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-4.884</b>	<b>-1.853</b>	<b>-4.883</b>	<b>-4.883</b>	<b>-4.128</b>	<b>-5.638</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-649.799</b>	<b>179</b>	<b>510</b>	<b>-136</b>	<b>-908</b>	<b>-1.291</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	652.590	2.791	2.970	3.480	3.344	2.435
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.791	2.970	3.480	3.344	2.435	1.145
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-649.799</b>	<b>179</b>	<b>510</b>	<b>-136</b>	<b>-908</b>	<b>-1.291</b>

No mês de dezembro de 2022 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 11 mil, derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de entradas de recursos menor que o montante de saídas.

Destaca-se que houve entrada de recursos no valor de R\$ 8 mil devido ao recebimento de novos créditos das atividades de empréstimos e financiamentos de longo prazo.

Cabe destacar uma saída equivalente a R\$ 5 mil no Patrimônio Líquido, referente a lançamentos em Ajustes de Avaliação Patrimonial e Ajustes de Exercícios Anteriores.







Por fim, o mês encerrou com variação de caixa negativa de R\$ 1 mil, finalizando o período com saldo aproximado de R\$ 1 mil, em Caixa e equivalentes.

## 5. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações	Follow-up
Esclarecer os motivos pelos qual consta saldo negativo na rubrica estoque.	Em aberto.

## 5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

**Faturamento** – A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 506 mil no mês de dezembro de 2022, valor 16,7% abaixo do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano de 2022 acumulou uma receita média de R\$ 583 mil, maior que o ano de 2021, respectivamente em 23,4% onde a média foi R\$ 473 mil. As receitas operacionais brutas do mês foram insuficientes para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros, dessa forma, a empresa apresentou um resultado desfavorável no período, assim como no corrente ano.

**Lucro Bruto** – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em dezembro de 2022, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 33,77%, um percentual maior comparativamente ao mês de novembro, que havia ficado em 28,66%. O ano 2022 também demonstra no acumulado saldo melhor em relação ao ano 2021.

**Resultado Operacional (Ebitda)** – É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em dezembro de 2022, a Recuperanda registrou um Ebitda positivo de R\$ 76 mil, que representou sobre o faturamento um percentual favorável de 15,0%, obtendo uma média mensal positiva de 4,0%, percentual melhor comparativamente ao ano anterior, o que havia sido **desfavorável** em 5,1%.





**Resultado Líquido do Exercício** – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em dezembro de 2022, a Recuperanda auferiu um resultado negativo de R\$ 3 mil, dessa forma, reduziu o saldo favorável na conta lucros acumulados do ano de 2022, finalizando o ano com R\$ 2,5 milhões.

**Capital Circulante Líquido** – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete de dezembro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 4,5 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 12,7 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para cobrir mais que o dobro de suas dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 40,55% em relação ao seu Ativo total. Isso significa que, “em tese”, a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 59,45% para os sócios.

