



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

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

## 31º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO 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.....	9
4.2.1 Índices de Liquidez .....	9
4.2.1.1 Índices de Liquidez Geral .....	9
4.2.2 Índices de Endividamento .....	10
4.2.3 Índices de Rentabilidade .....	10
4.2.4 Capital Circulante Líquido .....	11
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO .....	12
4.3.1 Receitas .....	12
4.3.2 Lucro Bruto .....	13
4.3.3 Receita x Despesas Operacionais .....	14
4.3.4 Evolução do Ebitda .....	14
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....	15
<b>5. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS .....</b>	<b>17</b>
<b>5 CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>17</b>



## 1 GLOSSÁRIO

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

## 2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria na sede da Recuperanda em 08/05/2023, na cidade de Umuarama/PR, ocasião em que o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo, foi acompanhado pelo diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira, o qual forneceu as informações que amparam este relatório.

## 3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada nas dependências da Recuperanda no dia 08/05/2023, o representante da AJ foi acompanhado pelo gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, o qual o 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 abril/2023 a operação atingiu um faturamento médio de R\$ 967 mil, dos quais R\$ 846 mil referem-se à venda de peças/óleo e demais produtos, e R\$ 121 mil aos serviços de mão de obra. A melhora no resultado, segundo o gerente, deve-se ao aumento do volume de vendas de acessórios e peças da funilaria, apesar da terceirização do serviço.





Acrescentou, em seguida, 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, ampliando, assim, a atuação da empresa no segmento de peças e consolidando sua posição comercial na cidade e região.

Inclusive, o Sr. Douglas informou que nos últimos meses também passou a revender variedade de peças e acessórios para caminhões, atualmente expostas na recepção da empresa, como constatou o representante da AJ na oportunidade da vistoria.

Para mais, informou o gerente que a implantação das vendas via e-commerce ainda está em período de cadastramento em razão da necessidade de mudança do sistema que atualmente é utilizado pela empresa por outro que já está integrado. Nesse sentido, ressaltou que, embora o site já esteja contratado, antes deve ser realizado o trabalho de migração de sistema/integração para sua ativação. Declarou, ao fim, que guarda boas expectativas com as vendas online.

### 3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à equipe da AJ que o quadro funcional durante o mês de maio de 2023 se manteve ao patamar de 21 (vinte e um) colaboradores, 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 janeiro e fevereiro de 2023.

Ressalta-se que consta em atraso os documentos pertinentes ao mês de março de 2023.

### 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 janeiro e fevereiro/23.

ATIVO	jan/20	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	fev23/jan20	fev23/dez22	fev23/jan20	fev23/dez22	fev23/jan20	fev23/dez22	fev23/jan20	fev23/dez22	fev23/jan20	fev23/dez22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.290.834</b>	<b>12.724.917</b>	<b>12.704.005</b>	<b>71,6%</b>	<b>12.446.472</b>	<b>71,1%</b>	<b>-12,9%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-1.844.361</b>	<b>-278.445</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	1.145	6.570	0,0%	2.108	0,0%	-76,4%	84,1%	-6.826	963
Créditos	4.514.850	6.128.968	6.202.076	35,0%	5.883.610	33,6%	30,3%	-4,0%	1.368.761	-245.358
Adiantamentos	1.884.855	2.594.191	2.560.621	14,4%	2.602.643	14,9%	38,1%	0,3%	717.788	8.452
Outros Créditos	2.945.625	1.091.109	1.091.109	6,2%	1.091.109	6,2%	-63,0%	0,0%	-1.854.516	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	356.073	355.304	2,0%	354.184	2,0%	19,3%	-0,5%	57.370	-1.889
Estoques	4.639.757	2.553.431	2.488.326	14,0%	2.512.819	14,4%	-45,8%	-1,6%	-2.126.938	-40.613
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>4.193.014</b>	<b>4.994.523</b>	<b>5.036.742</b>	<b>28,4%</b>	<b>5.050.153</b>	<b>28,9%</b>	<b>20,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>857.139</b>	<b>55.630</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>81.732</b>	<b>128.548</b>	<b>188.721</b>	<b>1,1%</b>	<b>215.295</b>	<b>1,2%</b>	<b>163,4%</b>	<b>67,5%</b>	<b>133.564</b>	<b>86.747</b>
Créditos a LP	30.752	88.749	150.082	0,8%	177.814	1,0%	478,2%	100,4%	147.063	89.065
Empréstimos a Receber LP	50.980	39.799	38.640	0,2%	37.481	0,2%	-26,5%	-5,8%	-13.499	-2.318
<b>Ativo Permanente</b>	<b>4.111.283</b>	<b>4.865.975</b>	<b>4.848.020</b>	<b>27,3%</b>	<b>4.834.858</b>	<b>27,6%</b>	<b>17,6%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>723.575</b>	<b>-31.117</b>
Investimentos	0	1.000	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	4.861.410	4.841.660	27,3%	4.821.911	27,6%	17,3%	-0,8%	710.628	-39.499
Contas Transitórias	0	3.565	5.360	0,0%	11.947	0,1%	0,0%	235,1%	11.946,90	8.382,16
<b>Total do Ativo</b>	<b>18.483.848</b>	<b>17.719.440</b>	<b>17.740.747</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.496.625</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-987.223</b>	<b>-222.814</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 fevereiro/2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2 mil, sendo a maior parte deste valor identificada na conta “Caixa”. No período de dezembro/2022 a fevereiro/2023, houve um pequeno aumento de R\$ 963, 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 33,6% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 5,8 milhões. Observa-se que de dezembro de 2022 a fevereiro de 2023, esse grupo de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 245 mil, equivalente a 4,0%, referente principalmente a conta “Valores a Receber”. No longo prazo, houve uma alta de R\$ 89 mil, respectivamente 100,4%, de dezembro/2022 a fevereiro/2023.

**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\$ 8 mil, equivalente a 0,3%, em relação ao mês de dezembro/22. Com saldo de R\$ 2,6 milhões, alocado somente na rubrica “Adiantamento a Fornecedores”, o grupo representou 14,4% do total do ativo ao final de fevereiro/2023.

**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 fevereiro de 2023 foi de R\$ 354 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 1 mil, equivalente a 0,5%





comparativamente ao mês de dezembro/2022, esta redução foi observada principalmente 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 baixa de 1,6% de dezembro de 2022 a fevereiro de 2023, 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 188 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de fevereiro de 2023. Destaca-se que a rubrica "Outros Estoques" apresentou um saldo negativo, por ser, segundo o responsável contábil, uma divisão contábil que fica dentro do estoque, visando controlar o que entrar para cada centro de custo, e corrigida ao analisar a conta estoque principal.

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

ESTOQUES	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
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	1.350.675	1.508.574	1.685.125	1.882.040	2.073.030	2.260.770
Peças e Acessórios Outras Marcas	844.377	847.849	850.206	850.834	854.267	856.238
Serviço Feito Fora	0	0	0	0	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.649	3.649	9.374	47.092	81.733	80.649
Outros Estoques	-135.590	-243.676	-428.628	-579.862	-874.032	-1.038.166
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2.416.438</b>	<b>2.469.723</b>	<b>2.469.405</b>	<b>2.553.431</b>	<b>2.488.326</b>	<b>2.512.819</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,17%</b>	<b>2,21%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>3,40%</b>	<b>-2,55%</b>	<b>0,98%</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 5,8% no período de dezembro de 2022 a fevereiro de 2023. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 37 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 fevereiro/2023 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 4,8 milhões e representou 27,6% do Ativo total, sendo observado uma queda de R\$ 39 mil em relação a dezembro/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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Terrenos	1.008.400	1.008.400	1.008.400	1.008.400	1.008.400	1.008.400
Edificações e Instalações	1.527.394	1.527.394	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	624.114	624.114	624.114	624.114	624.114	624.114
Equipamentos de Informática	233.450	233.450	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	398.869	398.869	398.869	398.869	398.869	398.869
( - ) Depreciação Acumulada	-2.469.656	-2.482.263	-2.494.819	-2.509.508	-2.521.860	-2.534.209
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.	-1.043.291	-1.050.691	-1.058.090	-1.065.489	-1.072.888	-1.080.288
Contas Transitórias	0	0	3.565	3.565	5.360	11.947
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>4.923.460</b>	<b>4.903.454</b>	<b>4.887.064</b>	<b>4.864.975</b>	<b>4.847.020</b>	<b>4.833.858</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,41%</b>	<b>-0,41%</b>	<b>-0,33%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>-0,37%</b>	<b>-0,27%</b>

#### 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 dezembro de 2022 a fevereiro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 1,3% no período, demonstrando um saldo total de R\$ 17,4 milhões.

PASSIVO	jan/20	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	fev23/jan20	fev23/dez22	fev23/jan20	fev23/dez22	fev23/jan20	fev23/dez22	fev23/jan20	fev23/dez22	fev23/jan20	fev23/dez22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>9.511.124</b>	<b>4.503.264</b>	<b>4.523.138</b>	<b>25,5%</b>	<b>4.588.985</b>	<b>26,2%</b>	<b>-51,8%</b>	<b>1,9%</b>	<b>-4.922.139</b>	<b>85.721</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	154.753	154.753	0,9%	154.753	0,9%	0,0%	0,0%	154.753	0
Títulos a Pagar	3.960.388	3.748.232	3.736.653	21,1%	3.773.618	21,6%	-4,7%	0,7%	-186.770	25.385
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	183.361	183.389	1,0%	183.129	1,0%	-28,6%	-0,1%	-73.350	-233
Obrigações Tributárias	189.846	184.900	184.956	1,0%	181.885	1,0%	-4,2%	-1,6%	-7.962	-3.015
Contas a pagar	19	13.411	40.411	0,2%	67.411	0,4%	361740,8%	402,7%	67.392	54.000
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	215.042	218.019	1,2%	217.021	1,2%	-95,7%	0,9%	-4.887.372	1.979
Outras Obrigações	0	3.565	4.957	0,0%	11.170	0,1%	0,0%	213,3%	11.170	7.605
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>1.175.215</b>	<b>2.681.997</b>	<b>2.690.281</b>	<b>15,2%</b>	<b>2.387.766</b>	<b>13,6%</b>	<b>103,2%</b>	<b>-11,0%</b>	<b>1.212.550</b>	<b>-294.232</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.175.215</b>	<b>2.681.997</b>	<b>2.690.281</b>	<b>15,2%</b>	<b>2.387.766</b>	<b>13,6%</b>	<b>103,2%</b>	<b>-11,0%</b>	<b>1.212.550</b>	<b>-294.232</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	682.200	693.000	3,9%	393.000	2,2%	0,0%	-42,4%	393.000	-289.200
Fornecedores LP	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	181.308	181.308	1,0%	181.308	1,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	905.856	903.340	5,1%	900.824	5,1%	-9,4%	-0,6%	-93.083	-5.032
Outras Obrigações LP	0	912.633	912.633	5,1%	912.633	5,2%	0,0%	0,0%	912.633	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>7.797.509</b>	<b>10.534.179</b>	<b>10.527.328</b>	<b>59,3%</b>	<b>10.519.875</b>	<b>60,1%</b>	<b>34,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>2.722.366</b>	<b>-14.304</b>
Capital Social	800.000	800.000	800.000	4,5%	800.000	4,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.758.424	1.753.541	9,9%	1.748.657	10,0%	-9,4%	-0,6%	-180.689	-9.767
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.249.217	6.798.466	38,3%	6.798.466	38,9%	32,6%	60,0%	1.670.591	2.549.249
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	2.549.249	-1.968	0,0%	-4.537	0,0%	-92,4%	-100,2%	55.175	-2.553.786
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	1.177.289	1.177.289	6,6%	1.177.289	6,7%	0,0%	0,0%	1.177.289	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>18.483.848</b>	<b>17.719.440</b>	<b>17.740.747</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.496.625</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-987.223</b>	<b>-222.814</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\$ 547 mil, ou seja, 3,1% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo não apresentou movimentação no período de dezembro de 2022 a fevereiro de 2023. Já na conta Empréstimos a longo prazo ocorreu uma redução de R\$ 289 mil de dezembro de 2022 a fevereiro de 2023, respectivamente uma baixa de 42,4%.

**Títulos a Pagar:** Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 3,7 milhões, representou 21,6% do total do passivo, tendo apresentado um acréscimo de 0,7%, equivalente a R\$ 25 mil de dezembro de 2022 a fevereiro de 2023, tendo o aumento ocorrido na primeira conta citada.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Os passivos desse grupo se referem a toda obrigação vinculada a folha de pagamento. No período de dezembro de 2022 a fevereiro de 2023 ocorreu uma pequena redução de 0,1% no grupo, respectivamente R\$ 233. Ao final de fevereiro de 2023, o grupo constava com um saldo de R\$ 183 mil, equivalente a 1,0% do passivo total.

**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 fevereiro de 2023 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\$ 3 mil na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 5 mil no longo prazo, comparativamente a dezembro/2022.

**Contas a Pagar:** Representado pela "Contas Acumuladas a Pagar", o grupo apresentou ao final de fevereiro de 2023 um saldo de R\$ 67 mil, equivalente a 0,4% do passivo total. Nota-se no período, dezembro/22 a fevereiro/23, um aumento de R\$ 54 mil.

**Adiantamento de Clientes:** Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De dezembro de 2022 a fevereiro de 2023 apresentou uma alta de R\$ 1 mil, ou seja, 0,9%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 217 mil, equivalente a 1,2% do total do passivo da Recuperanda.

**Outras Obrigações:** Composto pela conta "Obrigações Notas Fiscais", o grupo apresentou de dezembro de 2022 a fevereiro de 2023 um aumento de R\$ 7 mil, dessa forma, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 11 mil.

**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 Lucro/Prejuízo do Exercício





de 2023 apresentou saldo negativo acumulado de R\$ 4 mil, tendo apresentado esse montante desfavorável em razão dos **prejuízos** nos meses de janeiro e fevereiro de 2023 de R\$ 1 mil e R\$ 2 mil, respectivamente. Destaca-se além, uma movimentação negativa de R\$ 4 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>
Liquidez Corrente	2,15	2,81	2,83	2,83	2,81	2,71
Liquidez Geral	1,45	1,81	1,79	1,79	1,79	1,81
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,62	2,26	2,28	2,26	2,26	2,16

#### 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 fevereiro de 2023 o valor de **R\$ 1,81**. 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.





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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>
Endividamento Geral	46,16%	39,93%	40,45%	40,55%	40,66%	39,87%
Composição do Endividamento	66,48%	63,72%	62,64%	62,67%	62,70%	65,78%

Em fevereiro de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,9 milhões, demonstrando uma redução em relação ao mês anterior, porém apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo correspondente a 65,78% do total, maior 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 piores significativas.

Ressalta-se também que parte das dívidas estão sujeitas aos efeitos do 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.



<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>
Margem Líquida	-0,77%	495,79%	-0,31%	-0,71%	-0,27%	-0,44%
Rentabilidade do Ativo	-0,03%	14,75%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	-0,01%
Produtividade	0,04	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03

No quadro acima, é possível observar que a Recuperanda apresenta oscilações na Margem Líquida e Rentabilidade, demonstrando estes indicadores desfavoráveis no último trimestre.

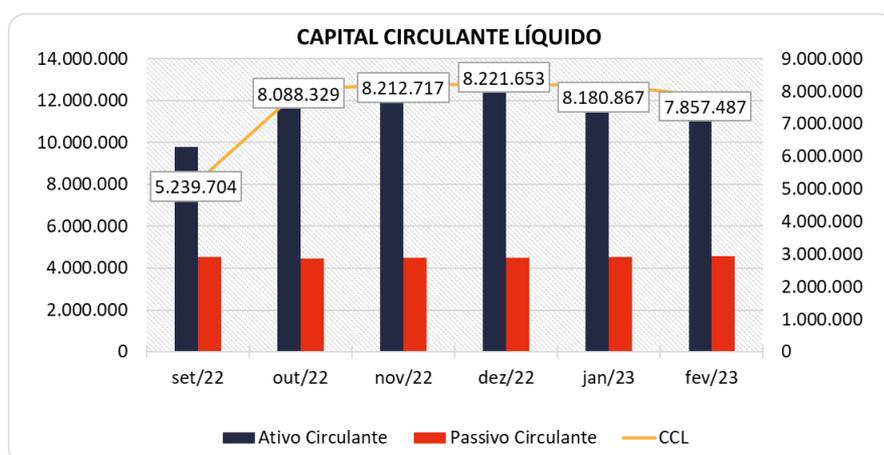
#### 4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>
Ativo Circulante	9.778.913	12.556.523	12.699.185	12.724.917	12.704.005	12.446.472
Passivo Circulante	4.539.209	4.468.194	4.486.468	4.503.264	4.523.138	4.588.985
<b>CCL</b>	<b>5.239.704</b>	<b>8.088.329</b>	<b>8.212.717</b>	<b>8.221.653</b>	<b>8.180.867</b>	<b>7.857.487</b>
<b>Variação %</b>	<b>-1,29%</b>	<b>54,37%</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,11%</b>	<b>-0,50%</b>	<b>-3,95%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo em 3,95% de janeiro a fevereiro de 2023, passando de um CCL de R\$ 8,1 milhões para R\$ 7,8 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 fevereiro de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 0,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 2 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a fev23	AV	AH fev23/jan23	Varição fev23/jan23
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>506.240</b>	<b>757.837</b>	<b>100,0%</b>	<b>606.625</b>	<b>100,0%</b>	<b>583.644</b>	<b>100,0%</b>	<b>682.231</b>	<b>100,0%</b>	<b>-20,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-19.570	-27.678	-3,7%	-21.979	-3,6%	-23.873	-4,1%	-24.828	-3,6%	-20,6%	5.699
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>486.670</b>	<b>730.159</b>	<b>96,3%</b>	<b>584.646</b>	<b>96,4%</b>	<b>559.771</b>	<b>95,9%</b>	<b>657.403</b>	<b>96,4%</b>	<b>-19,9%</b>	<b>-145.513</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-315.729	-500.080	-66,0%	-401.290	-66,2%	-404.301	-69,3%	-450.685	-66,1%	-19,8%	98.790
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>170.940</b>	<b>230.079</b>	<b>30,4%</b>	<b>183.357</b>	<b>30,2%</b>	<b>155.470</b>	<b>26,6%</b>	<b>206.718</b>	<b>30,3%</b>	<b>-20,3%</b>	<b>-46.722</b>
( - ) Despesas Operacionais	-94.809	-117.686	-15,5%	-127.900	-21,1%	-132.257	-22,7%	-122.793	-18,0%	8,7%	-10.213
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>76.131</b>	<b>112.393</b>	<b>14,8%</b>	<b>55.457</b>	<b>9,1%</b>	<b>23.212</b>	<b>4,0%</b>	<b>83.925</b>	<b>12,3%</b>	<b>-50,7%</b>	<b>-56.936</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-14.089	-12.351	-1,6%	-12.350	-2,0%	-12.549	-2,2%	-12.350	-1,8%	0,0%	1
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-65.504	-102.010	-13,5%	-45.676	-7,5%	-14.282	-2,4%	-73.843	-10,8%	-55,2%	56.333
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-3.462</b>	<b>-1.968</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2.569</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-3.618</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-2.269</b>	<b>-0,3%</b>	<b>30,5%</b>	<b>-601</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	216.056	37,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-3.462</b>	<b>-1.968</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2.569</b>	<b>-0,4%</b>	<b>212.437</b>	<b>36,4%</b>	<b>-2.269</b>	<b>-0,3%</b>	<b>30,5%</b>	<b>-601</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>-3.462</b>	<b>-1.968</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2.569</b>	<b>-0,4%</b>	<b>212.437</b>	<b>36,4%</b>	<b>-2.269</b>	<b>-0,3%</b>	<b>30,5%</b>	<b>-601</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.

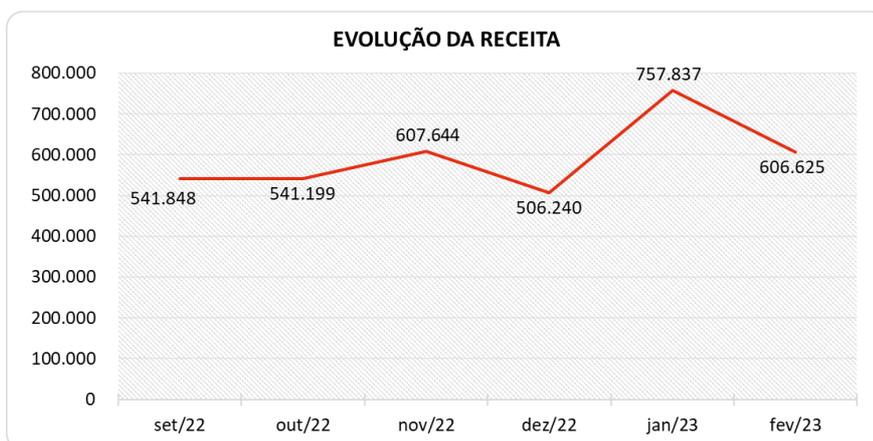
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Receita com Vendas	541.848	541.199	600.906	506.240	745.832	589.720
Receita com Serviços	0	0	6.738	0	12.005	16.905
<b>Total</b>	<b>541.848</b>	<b>541.199</b>	<b>607.644</b>	<b>506.240</b>	<b>757.837</b>	<b>606.625</b>



No mês de fevereiro de 2023, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 606 mil e apresentaram uma baixa de 20,0%, equivalente a R\$ 151 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
( - ) Deduções das Receitas	-18.552	-18.651	-24.356	-19.570	-27.678	-21.979
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>523.296</b>	<b>522.548</b>	<b>583.288</b>	<b>486.670</b>	<b>730.159</b>	<b>584.646</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-376.059	-368.404	-409.132	-315.729	-500.080	-401.290
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>147.238</b>	<b>154.144</b>	<b>174.156</b>	<b>170.940</b>	<b>230.079</b>	<b>183.357</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>27,17%</b>	<b>28,48%</b>	<b>28,66%</b>	<b>33,77%</b>	<b>30,36%</b>	<b>30,23%</b>

De janeiro a fevereiro de 2023, a Recuperanda demonstrou um leve aumento percentual de 0,1% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica "Custo dos Produtos Vendidos", que de 66,0% passou a representar 66,2% da receita.

Com esse acréscimo percentual no custo, o lucro bruto ficou positivo em 30,23% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 183 mil.

### 4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

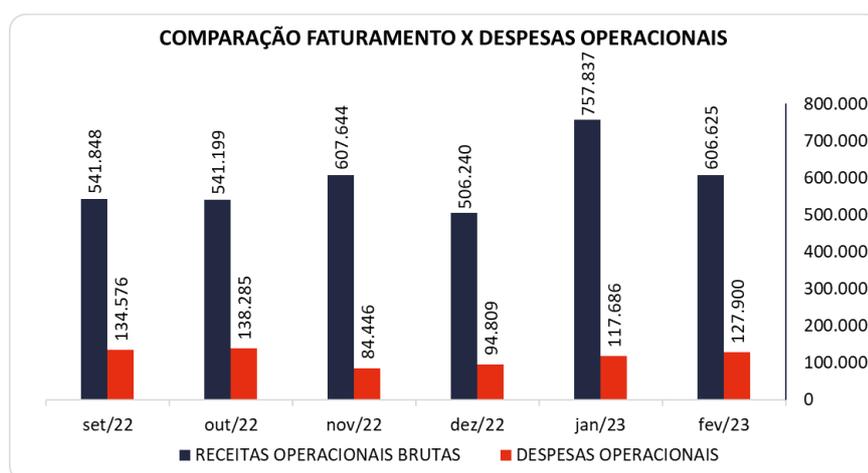
No período comparativo de janeiro a fevereiro de 2023, conforme relatado em tópicos anteriores, houve redução do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 127 mil. Assim, representaram 21,1% do valor do faturamento no mês de fevereiro de 2023, demonstrando uma alta de 8,7%, 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\$ 11 mil.

Nota-se ainda que a Recuperanda apresentou um saldo de R\$ 25 mil na conta "Outras Receitas Operacionais", referente a receitas diversas e com aluguéis.

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



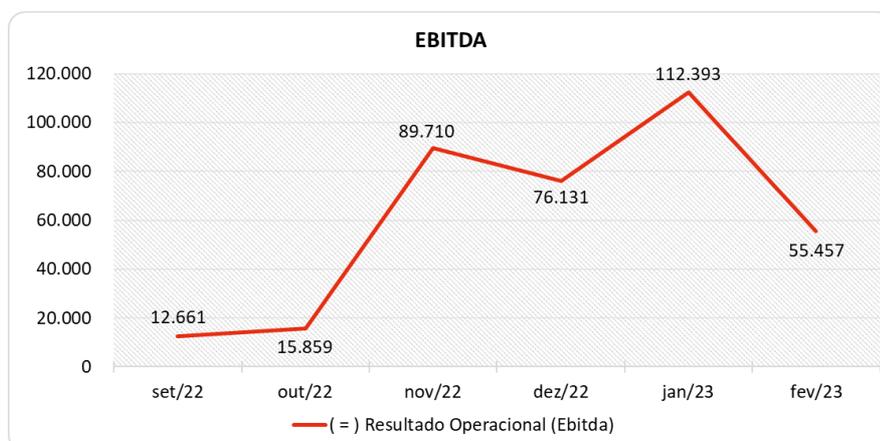
### 4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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 fevereiro de 2023 foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **favorável** na ordem de R\$ 55 mil, ou 9,1% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado menor 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\$ 112 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 fevereiro de 2023.

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

CONTAS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>12.661</b>	<b>15.859</b>	<b>89.710</b>	<b>76.131</b>	<b>112.393</b>	<b>55.457</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-12.654	-12.607	-12.556	-14.089	-12.351	-12.350
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-4.030	-5.167	-78.960	-65.504	-102.010	-45.676
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-4.023</b>	<b>-1.915</b>	<b>-1.806</b>	<b>-3.462</b>	<b>-1.968</b>	<b>-2.569</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	2.592.667	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-4.023</b>	<b>2.590.752</b>	<b>-1.806</b>	<b>-3.462</b>	<b>-1.968</b>	<b>-2.569</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-4.023</b>	<b>2.590.752</b>	<b>-1.806</b>	<b>-3.462</b>	<b>-1.968</b>	<b>-2.569</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 fevereiro de 2023 foi lançado o valor de R\$ 12 mil decorrentes deste evento.





Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em aproximadamente R\$ 45 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\$ 2 mil, ou seja, um prejuízo de 0,4% 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	538.222	-2.244.110	457.704	596.275	622.178	897.267
Movimentação de outros créditos a receber	34.822	46.993	-16.913	-44.084	34.339	-40.902
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	1.079	1.079	1.079	1.079	1.159	1.159
( - ) Movimentação de fornecedores	-306.076	-465.617	-389.919	-379.994	-446.554	-388.818
( - ) Movimentação de tributos	-16.148	-17.697	-24.851	-24.737	-26.403	-24.960
( - ) Movimentação de despesas	-150.034	2.449.215	-163.405	-160.313	-219.668	-173.836
( - ) Movimentação de outras obrigações	-39.154	-27.717	3.090	2.313	31.370	32.214
( - ) 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>60.195</b>	<b>-260.371</b>	<b>-135.732</b>	<b>-11.978</b>	<b>-6.095</b>	<b>299.608</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	7.399	3.834	7.999	5.604	813
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>7.399</b>	<b>7.399</b>	<b>3.834</b>	<b>7.999</b>	<b>5.604</b>	<b>813</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-62.201	257.719	135.118	8.326	10.800	-300.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-62.201</b>	<b>257.719</b>	<b>135.118</b>	<b>8.326</b>	<b>10.800</b>	<b>-300.000</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	-4.883	-4.883	-4.128	-5.638	2.544.365	-4.883
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-4.883</b>	<b>-4.883</b>	<b>-4.128</b>	<b>-5.638</b>	<b>2.544.365</b>	<b>-4.883</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>510</b>	<b>-136</b>	<b>-908</b>	<b>-1.291</b>	<b>2.554.674</b>	<b>-4.462</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.970	3.480	3.344	2.435	1.145	6.570
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.480	3.344	2.435	1.145	6.570	2.108
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>510</b>	<b>-136</b>	<b>-908</b>	<b>-1.291</b>	<b>5.425</b>	<b>-4.462</b>



No mês de fevereiro de 2023 a Recuperanda auferiu um caixa favorável de R\$ 299 mil, derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de entradas de recursos menor que o montante de saídas.

Nota-se um leve aumento de R\$ 813, referente a movimentações de imobilizado e intangíveis.

Destaca-se que houve saída de recursos no valor de R\$ 300 mil devido ao pagamento de empréstimos e financiamentos de longo prazo.

Cabe destacar uma saída equivalente a R\$ 4 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\$ 4 mil, finalizando o período com saldo aproximado de R\$ 2 mil, em Caixa e equivalentes.

## 5. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

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

## 5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda nos meses de janeiro e fevereiro de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** - No mês de fevereiro/23, a Recuperanda obteve um faturamento de R\$ 606 mil, apresentando redução de 20,0% em relação ao mês de janeiro. Assim, a receita média neste início do ano 2023, representou um valor 23,4%, respectivamente R\$ 98 mil, superior ao faturamento médio de 2022, que foi de R\$ 583 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.

**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 fevereiro de 2023, a Recuperanda registrou um resultado bruto positivo de 30,23% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média positiva de 30,3%. Esse resultado está acima do percentual médio obtido no ano de 2022, que havia sido de 26,6%.





**Resultado Operacional (Ebitda)** - O Resultado Operacional é o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em fevereiro de 2023, a empresa apurou um Ebitda positivo de 9,1% sobre o faturamento, que representa um montante de R\$ 55 mil, acumulando no corrente ano uma média/mês positiva de R\$ 83 mil, maior que a média do Ebitda auferido em 2022, que se apresentou favorável em R\$ 23 mil média/mês.

**Resultado Líquido do Exercício** - É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em fevereiro de 2023 a Recuperanda auferiu um prejuízo de R\$ 2 mil, o que ocasionou no aumento do saldo negativo observado no Patrimônio Líquido para R\$ 4 mil.

**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 fevereiro de 2023, para uma dívida a curto prazo de R\$ 4,5 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 12,4 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 39,87% em relação ao seu Ativo total. Isso significa que, "em tese", a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 60,13% para os sócios.

