



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

1º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SEOLIM COMÉRCIO DE GRÃOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004255-77.2022.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE UMUARAMA/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJTCV QS89J PGHGU VM7XY





SUMÁRIO

SUMÁRIO.....	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES INICIAIS	4
3.1. HISTÓRICO DA RECUPERANDA.....	4
3.2. RAZÕES DA CRISE.....	4
3.3. ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	5
4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	5
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS E DEMAIS ATOS PRATICADOS PELA ADMINISTRADORA JUDICIAL....	6
5.1. FUNCIONÁRIOS	6
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	7
6.1. BALANÇO PATRIMONIAL	7
6.1.1. Ativo	7
6.1.2. Passivo	9
6.2. INDICADORES FINANCEIROS	11
6.2.1. Índices de Liquidez	11
6.2.2. Índices de Endividamento	12
6.2.3. Índices de Rentabilidade	13
6.2.4. Capital Circulante Líquido	14
6.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....	15
6.3.1. Receitas	16
6.3.2. Lucro Bruto.....	16
6.3.3. Evolução do Ebitda.....	17
6.3.4. Despesas Operacionais	18
6.3.5. Ebitda X Resultado Líquido.....	19
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS	19
8. CONCLUSÃO	ERRO! INDICADOR NÃO DEFINIDO.





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	SEOLIM COMÉRCIO DE GRÃOS LTDA.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório inicial e mensal das atividades (RMA) do devedor.

O Relatório Inicial, tal qual o presente, visa descrever a atividade empresarial e seus segmentos, e a composição societária e funcional, assim como indicar a abrangência da operacionalização, de forma a especificar os estabelecimentos e filiais da empresa. Em suma, apresenta informações gerais e preliminares que marcam o início do estado da empresa no processo recuperacional, servindo de base comparativa para os relatórios mensais a ele subsequentes.

O RMA, por sua vez, reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa obtidas dentro do período mensal, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos com a companhia no período analisado.

As informações apresentadas nos relatórios são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes, mas que passam por uma análise de conformidade em face dos demais elementos de informação coletados pela Administradora Judicial, já que através do





acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa, bem como pelas informações juntadas pelas Recuperandas no processo.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em <https://www.valorconsultores.com.br/processo/109/seolim-comercio-graos-ltda>.

3. INFORMAÇÕES INICIAIS

3.1. HISTÓRICO DA RECUPERANDA

A empresa SEOLIM COMÉRCIO DE GRÃOS LTDA. foi fundada no ano de 2017, por Sr. Elifas Antônio Seolim, época na qual tinha como foco a atuação no segmento de compra e venda de grãos como milho, soja, sorgo e outros.

Segundo o ora relatado em Petição Inicial, os produtos são adquiridos dos produtores da região de Umuarama-PR e, após a classificação e fracionamento, são revendidos às pessoas físicas, pequenos empresários e pequenos produtores. A comercialização teve seu auge no ano de 2019, porém com o decréscimo nos anos de 2020 e 2021, o empresário optou por diversificar a área de atuação da empresa, mediante a industrialização de *commodities*, agregando maior valor aos produtos que comercializava.

Ainda, em meados de 2021 houve como estratégia operacional a implementação de investimentos por parte do empresário em uma fábrica de ração animal, adquirindo, assim, uma máquina de limpeza, uma caldeira, um caminhão e veículos para entrega dos produtos. Além de realizar reforma do silo e construção de barracões, iniciando a produção de *mix* de cereais e comercializando, atualmente, uma gama de produtos tais como milho ensacado, milho a granel, casca de soja, e *mixes* proteínados para gado de corte, bezerro, gado de leite, além de cereais para ovinos e também suplementos animal do tipo Ourotech.

3.2. RAZÕES DA CRISE

De acordo com informações relatadas, a empresa Seolim Comércio de Grãos atuava desde de 2017 com o foco no comércio de grãos de milho, soja, sorgo e derivados, atividade que teve seu auge nos idos de 2019, sendo extremamente rentável, viável e lucrativa. Contudo, a partir do ano de 2020 as safras declinaram, em razão das secas, geadas e quebras contratuais com produtores rurais, diminuindo, principalmente, o recebimento de grãos de milho, carro chefe da devedora.





Além disso, atribuiu-se a situação da devedora a crise econômico-financeira oriunda da pandemia do vírus COVID-19, em que se elevou drasticamente o valor da saca dos grãos de milho, saindo do patamar de R\$ 34,00 / R\$ 40,00 a saca de 60 (sessenta) quilos para o patamar de R\$ 100,00 a saca de mesma quantidade, situação que foi corroborada pelo aumento da inflação, alta do dólar, quebras de safra, fatores exógenos que prejudicaram diretamente a atuação da empresa.

Outrossim, declara a Recuperanda que por se tratar de uma empresa de porte médio e concorrer diretamente com as grandes cooperativas como CVALE, COCAMAR e COAMO, quando da efetivação dos fatores extrínsecos acima, passou a sentir dificuldades em adquirir as safras dos produtores, tendo em vista que as grandes cooperativas têm a facilidade de comprar com preços melhores e adiantam o pagamento de mais de 50% do total da previsão da produção.

Somado a isso, explica a Requerente que contribuiu para a quebra nas vendas (i) o recebimento de grãos de baixa, ou então, de qualidade destoante pelos produtores, diminuindo a quantidade de produto em estoque; (ii) a quebra contratual por parte de produtores, que ensejaram, assim, o não cumprimento dos contratos por parte da Requerente junto as empresas CHS Agronegócios e Somave Agroindustrial, as quais executam a devedora atualmente.

Para além do todo o relatado, indicam ainda como razões da crise enfrentada: a inadimplência dos clientes com a empresa, situação que tem impacto direto no capital de giro da devedora, além da quantidade de empréstimos bancários ser excessiva, versando em um endividamento mensal no patamar de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais), sendo que acumula-se em um passivo de R\$ 17.621.244,18 (dezesete milhões, seiscentos e vinte e um mil, duzentos e quarenta e quatro reais e dezoito centavos), caracterizado junto as instituições financeiras, fornecedores e trabalhadores.

Considerando tudo isso, apesar dos esforços implementados para manutenção das atividades e dos empregos, os resultados da empresa continuaram decaindo, não restando outra alternativa a não ser a distribuição da presente Recuperação Judicial.

3.3. ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Recuperanda trata-se de uma sociedade empresária limitada, conforme se extrai da última alteração do Contrato Social consolidado (mov. 1.4), em que se tem como único sócio o Sr. Elifas Antonio Seolim, que figura como sócio-administrador da devedora.

4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 27/06/2022 na sede da Recuperanda, ocasião em que a AJ representada por Cleverson Marcel Colombo e Júlio Gonçalves Neto foi acompanhada





preposta da empresa, Sra. Joyce Aparecida Soares de Mello, ora administradora, quem prestou as informações que subsidiam o presente relatório;

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

Em vistoria realizada nas dependências da Recuperanda, que leva o nome fantasia de PANORAMA AGRONEGÓCIOS, na data de 27/06/2022, a AJ representada por Cleverson Marcel Colombo e Júlio Gonçalves Neto foi acompanhada pela administradora, Sra. Joyce Aparecida Soares de Mello, prestou as informações pertinentes acerca do funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Ao início da vistoria, a AJ constatou o normal funcionamento da Recuperanda, contando com colaboradores na área administrativa da empresa, bem como na área de produção/beneficiamento, local em que se é manuseado de produtos (milho) e o denominado mix. Além disso, a AJ constatou clientes adquirindo e retirando produtos, conforme se extrai das fotos anexo a este relatório.

Ato contínuo, a preposta informou que após o pedido de recuperação judicial, a empresa mantivera as suas atividades de forma regular, com a compra e venda de matéria prima para beneficiamento e revenda, sendo que parte dos produtos adquirido são compras realizadas à vista, ou então, com 15/30 dias de prazo para pagamento. Em relação as vendas, afirma que o produto que possui o maior fluxo de venda é o referido "mix" destinado a alimentação de animais (gado), complementando que o faturamento da empresa durante o mês de maio/2022 versou no importe de R\$ 1.2 milhão.

Em seguida, quando questionada sobre o armazenamento do silo, a preposta informou que versa no importe de 8 toneladas, complementando que há boas expectativas em relação à safra do milho, o que enseja maior disponibilidade e melhores preços, situação semelhante ao sorgo, produto utilizado no "mix" de alimentação de animais, questões que, segunda a preposta, podem aumentar o volume de vendas e impactar positivamente o faturamento.

Por fim, a preposta relatou que a empresa tem quitado de modo tempestivo as contas correntes, quais sejam, aluguel, salários e funcionários, e que neste quesito possuem a quantidade total de 02 (dois) funcionários na área administrativa e que os demais (12) estão registrados na empresa prestadora de serviço e que atuam diretamente na área de produção, ressaltando ainda a dispensa de dois funcionários deste corpo laborativo.

5.1. FUNCIONÁRIOS

Na petição inicial a Recuperanda informou contar com 3 (três) funcionários ao todo, conforme documento juntado em mov. 1.26.. Sendo que atualmente conta com somente 02 (dois) funcionários.





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

O presente tópico tem por objetivo trazer uma breve análise da operação da Recuperanda e um panorama financeiro da devedora, que será avaliada, mensalmente, por esta Administradora Judicial, no decorrer do curso do presente processo.

6.1. BALANÇO PATRIMONIAL

6.1.1. 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, junto 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 situação apresentada pela Recuperanda "Seolim" no período de deferimento da Recuperação Judicial, apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos, referente ao período de janeiro até abril de 2022.

ATIVO	jan/22		fev/22		mar/22		abr/22		AH		Variação	
	jan/22	AV	fev/22	AV	mar/22	AV	abr/22	AV	abr22/jan22	AH	abr22/mar22	abr22/jan22
Ativo Circulante	4.601.141	52,5%	4.365.402	51,3%	4.249.013	35,4%	3.479.259	29,6%	-24,4%	-18,1%	-1.121.882	-769.754
Caixa e Equivalentes a Caixa	307.213	3,5%	351.405	4,1%	-51.942	-0,4%	-125.556	-1,1%	-140,9%	141,7%	-432.769	-73.613
Créditos	1.221.686	13,9%	1.154.899	13,6%	2.543.487	21,2%	1.924.842	16,4%	57,6%	-24,3%	703.156	-618.646
Adiantamentos	312.147	3,6%	153.431	1,8%	460.711	3,8%	906.910	7,7%	190,5%	96,9%	594.763	446.199
Outros Créditos	-2.533	0,0%	-6.686	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	2.533	0
Tributos a Compensar/Recuperar	51.904	0,6%	55.784	0,7%	58.753	0,5%	56.666	0,5%	9,2%	-3,6%	4.762	-2.087
Estoques	2.710.725	30,9%	2.656.569	31,2%	1.238.003	10,3%	716.397	6,1%	-73,6%	-42,1%	-1.994.328	-521.607
Ativo Não Circulante	4.166.504	47,5%	4.151.698	48,7%	7.757.676	64,6%	8.282.653	70,4%	98,8%	6,8%	4.116.149	524.977
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.082.763	12,3%	1.082.763	12,7%	4.563.664	38,0%	5.340.035	45,4%	393,2%	17,0%	4.257.272	776.371
Ativo Permanente	3.083.741	35,2%	3.068.935	36,0%	3.194.012	26,6%	2.942.618	25,0%	-4,6%	-7,9%	-141.124	-251.395
Investimentos	104.498	1,2%	104.498	1,2%	242.568	2,0%	10.000	0,1%	-90,4%	-95,9%	-94.498	-232.568
Imobilizado	2.979.244	34,0%	2.964.437	34,8%	2.951.445	24,6%	2.932.618	24,9%	-1,6%	-0,6%	-46.626	-18.827
Total do Ativo	8.767.645	100,0%	8.517.100	100,0%	12.006.689	100,0%	11.761.912	100,0%	34,2%	-2,0%	2.994.267	-244.777

Caixa e Equivalentes de Caixa: Este grupo contém os valores de disponibilidade imediata da empresa, englobando o caixa em dinheiro localizado na empresa, as contas bancárias e as aplicações de liquidez imediata. Este grupo apresentava no mês de janeiro recursos no valor de R\$ 307 mil, tendo reduzido drasticamente durante o período analisado, fechando em abril de 2022 com saldo negativo nas contas bancárias de R\$ 125 mil, que corresponde -1,1% do total do ativo.



Créditos: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período e, pelas movimentações do mês nos balancetes, percebe-se que a prática adotada pela empresa compreende também cheques a receber, além das contas redutoras referentes aos faturamentos antecipados. No corrente início do ano, apresentou saldo de R\$ 1,2 milhão que representou 13,9% do total do ativo. Terminou no mês de abril/2022, com um montante total de R\$ 1,9 milhão, correspondente a 16,4% do total do ativo, sendo que as contas redutoras "Clientes Faturamento Antecipado" e "Devolução de Vendas" somavam R\$ 3,09 milhões.

Adiantamentos: Este grupo do ativo circulante, que representa as rubricas "Adiantamento a Fornecedores" e "Adiantamento a Funcionários", apresentou saldo de R\$ 906 mil, equivalente a 7,7% do total do ativo em abril/2022, tendo ocorrido um aumento de R\$ 446 mil em relação ao mês anterior, movimentação ocorrida na primeira conta. Destaca-se que no mês de janeiro/2022 o valor alocado em Adiantamentos era de apenas R\$ 312 mil.

Outros Créditos: Este grupo compreende a conta "Funrural a Descontar", tendo apresentado um saldo negativo de R\$ 2 mil em janeiro de 2022 e terminando em abril de 2022 com saldo zerado.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de janeiro até abril de 2022, a conta se manteve estável comparado com as outras contas do Balanço Patrimonial da empresa, tendo finalizado no último mês com um saldo de R\$ 56 mil.

Estoque de Produtos: 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. Esse grupo contou com um saldo de R\$ 716 mil em abril/2022 e, comparativamente ao mês de janeiro de 2022, onde representava a importância de R\$ 2,7 milhões, o estoque apresentou uma redução na ordem de R\$ 1,9 milhão. As contas "Mercadorias para Revenda" e "Grãos" são as mais representativas do grupo, respectivamente 18% e 79%.

Segue abaixo um quadro que demonstra a composição do estoque no período em análise e as oscilações ocorridas ano a ano.





ESTOQUES	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Mercadorias p/ Revenda	24.179	488.845	264.959	128.785
Grãos	2.552.063	2.004.226	798.047	565.231
Material de Embalagem	110.482	124.942	124.942	4.942
Remessa p/ Departamento de Terceiros	3.593	3.593	3.593	3.593
Matéria Prima	14.510	29.067	37.185	4.567
Estoque de Terceiros	5.896	5.896	9.278	9.278
Total	2.710.725	2.656.569	1.238.003	716.397
Variação %	0,00%	-2,00%	-53,40%	-42,13%

Investimentos: Os investimentos em Cooperação de Crédito da Recuperanda totalizaram em abril de 2022 um saldo de R\$ 10 mil, equivalente a 0,1% do total do ativo. Essa situação demonstra uma queda de R\$ 94 mil em relação ao mês de janeiro de 2022, onde apresentava uma importância de R\$ 104 mil.

Imobilizado: O Imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentar-se na forma tangível. No mês de abril de 2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 2,9 milhões, tendo apresentado pequeno acréscimo em "Móveis e Utensílios" e a contabilização da parcela de amortização todos os meses.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do Imobilizado e do Intangível:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Prédios e Instalações	76.899	76.899	76.899	76.899
Máquinas e Equipamentos	1.940.019	1.940.019	1.940.019	1.940.019
Veículos	1.210.056	1.210.056	1.210.056	1.210.056
Móveis e Utensílios	10.399	13.099	19.570	19.570
Computadores e Periféricos	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-258.128	-275.635	-295.098	-313.925
Total	2.979.244	2.964.437	2.951.445	2.932.618
Variação %	0,00%	-0,50%	-0,44%	-0,64%

6.1.2. 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.

Enquanto os ativos geram rendimentos para a empresa, como contas a receber de clientes, máquinas ou estoques, os passivos representam as dívidas destinadas ao investimento desses ativos, como por exemplo a aquisição de matéria-prima com pagamento a prazo.





A diferença entre os ativos e passivos resulta no patrimônio líquido da empresa, sendo que quanto mais passivos a empresa tiver, menor será seu patrimônio. Os dados da composição dos Passivos da Recuperanda "Seolim" serão apresentados abaixo, referente aos meses de janeiro a abril de 2022.

PASSIVO	jan/22	AV	fev/22	AV	mar/22	AV	abr/22	AV	AH abr22/jan22	AH abr22/mar22	Variação abr22/jan22	Variação abr22/mar22
	Passivo Circulante	2.770.985	31,6%	2.717.833	31,9%	6.351.674	52,9%	5.883.015	50,0%	112,3%	-7,4%	3.112.030
Empréstimos e Financiamentos	755.082	8,6%	755.082	8,9%	716.462	6,0%	716.462	6,1%	-5,1%	0,0%	-38.620	0
Fornecedores	1.735.396	19,8%	1.682.430	19,8%	5.368.663	44,7%	4.879.907	41,5%	181,2%	-9,1%	3.144.511	-488.755
Obrigações Sociais e Trabalhistas	24.976	0,3%	24.976	0,3%	1.288	0,0%	18.993	0,2%	-24,0%	1374,2%	-5.983	17.704
Obrigações Tributárias	2.116	0,0%	1.931	0,0%	11.846	0,1%	14.238	0,1%	572,8%	20,2%	12.121	2.391
Estoque de Departamento de Terceiros	3.593	0,0%	3.593	0,0%	3.593	0,0%	3.593	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	249.822	2,8%	249.822	2,9%	249.822	2,1%	249.822	2,1%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	5.996.660	68,4%	5.799.267	68,1%	5.655.015	47,1%	5.878.897	50,0%	-2,0%	4,0%	-117.763	223.882
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.888.018	67,2%	5.692.508	66,8%	5.555.015	46,3%	5.830.570	49,6%	-1,0%	5,0%	-57.448	275.555
Empréstimos e Financiamentos LP	5.888.018	67,2%	5.692.508	66,8%	5.555.015	46,3%	5.830.570	49,6%	-1,0%	5,0%	-57.448	275.555
Patrimônio Líquido	108.642	1,2%	106.759	1,3%	100.000	0,8%	48.327	0,4%	-55,5%	-51,7%	-60.315	-51.673
Capital Social	100.000	1,1%	100.000	1,2%	100.000	0,8%	100.000	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	9.406	0,1%	9.406	0,1%	9.406	0,1%	9.406	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-955	0,0%	-2.907	0,0%	-9.406	-0,1%	-61.079	-0,5%	6298,9%	549,3%	-60.125	-51.673
Contas de Compensação	190	0,0%	260	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-190	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	8.767.645	100,0%	8.517.100	100,0%	12.006.689	100,0%	11.761.912	100,0%	34,2%	-2,0%	2.994.267	-244.777

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: No mês de abril de 2022, o grupo ao todo apresentou saldo de R\$ 6,5 milhões, representando 55,7% do total do passivo, não tendo demonstrado movimentações significativas desde janeiro, porém se destaca que houve um acréscimo de R\$ 275 mil em relação ao mês de março de 2022 nas contas de Longo Prazo.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores demonstraram em abril/2022 um saldo equivalente a R\$ 4,8 milhões que, se comparado ao montante de R\$ 1,7 milhão apresentado em janeiro/2022, representa um aumento expressivo de R\$ 3,1 milhões deste grupo.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: INSS a Recolher, FGTS a Recolher, Pró-Labore a Pagar e Ordenados e Salários a Pagar. Ao fim dos quatro primeiros meses de 2022, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 18 mil. Destaca-se um acréscimo de R\$ 17 mil de março a abril de 2022.

Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No mês de abril/2022 o grupo apresentou um saldo de R\$ 14 mil. Quanto ao comparativo do período com o mês de janeiro/2022, onde se observou um montante de R\$ 2 mil, destaca-se um aumento de R\$ 12 mil.

Estoque de Departamentos de Terceiros: Este grupo demonstrou saldo na ordem R\$ 3 mil em abril de 2022, não apresentando movimentações desde janeiro/22.





Adiantamentos: Composto somente pela rubrica "Adiantamento de Clientes", apresenta o mesmo montante de R\$ 249 mil desde janeiro de 2022, representando 2,1% do passivo total da empresa em abril de 2022.

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. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstra no mês de abril de 2022 um saldo positivo de R\$ 48 mil, demonstrando redução devido aos prejuízos consecutivos auferidos desde janeiro de 2022.

6.2. INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

6.2.1. 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Liquidez Corrente	1,66	1,61	0,67	0,59
Liquidez Geral	0,66	0,65	0,74	0,75
Liquidez Imediata	0,11	0,13	-0,01	-0,02
Liquidez Seca	0,68	0,63	0,47	0,47

6.2.1.1. ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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





O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último trimestre, apresentando o valor de **R\$ 0,75**, portanto a sociedade empresária **não 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\$ 0,75** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

6.2.2. 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.

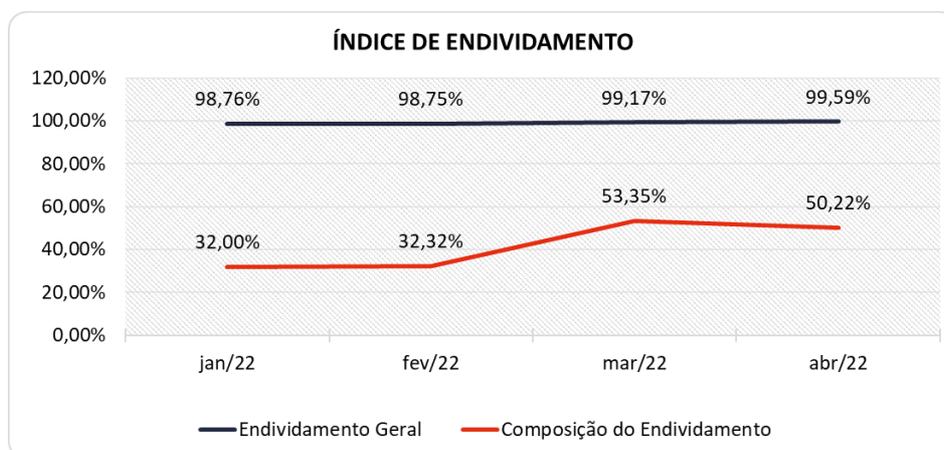
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Endividamento Geral	98,76%	98,75%	99,17%	99,59%
Composição do Endividamento	32,00%	32,32%	53,35%	50,22%

Em abril de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 11,7 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 53,35% para 50,22%. Assim, as obrigações do passivo circulante reduziram devido principalmente à baixa na conta "Fornecedores".

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.

Segue representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento do ano de 2022, embora seja somente quatro meses:





6.2.3. 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.

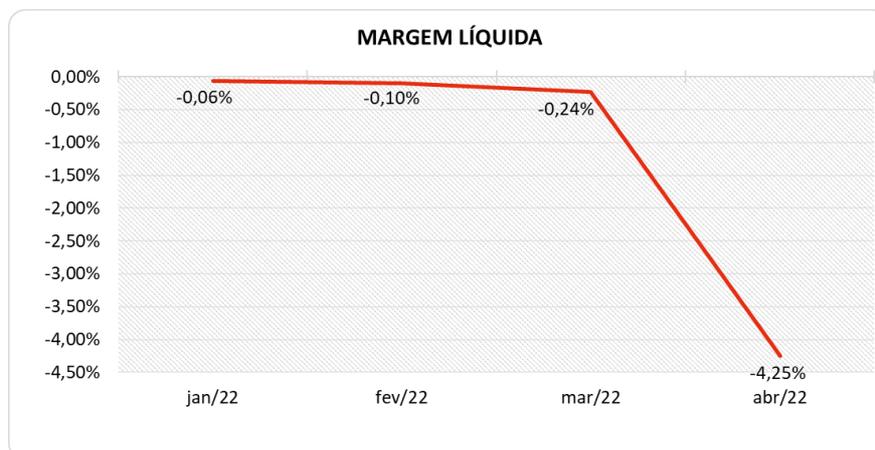
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Margem Líquida	-0,06%	-0,10%	-0,24%	-4,25%
Rentabilidade do Ativo	-0,01%	-0,02%	-0,05%	-0,44%
Produtividade	0,18	0,23	0,23	0,10

Percebe-se fortes oscilações no trimestre, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** em abril de 2022, assim como os três primeiros meses do ano.

Segue representação gráfica para visualização da oscilação da margem líquida no trimestre:





6.2.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

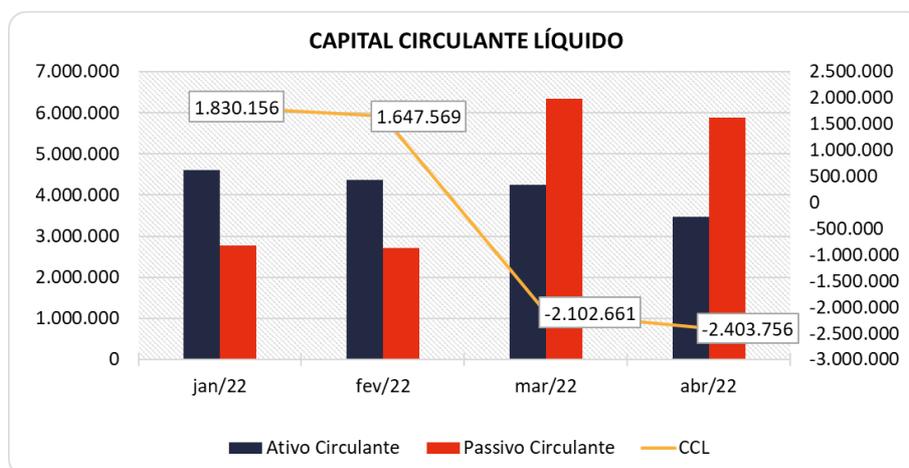
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Ativo Circulante	4.601.141	4.365.402	4.249.013	3.479.259
Passivo Circulante	2.770.985	2.717.833	6.351.674	5.883.015
CCL	1.830.156	1.647.569	-2.102.661	-2.403.756
Varição %	0,00%	-9,98%	-227,62%	14,32%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 14,32% de março a abril de 2022, passando de um CCL de -R\$ 2,1 milhões para um saldo de -R\$ 2,4 milhões, principalmente em razão da redução no grupo "Estoques" do ativo circulante.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido, demonstrando a piora no início do ano, uma vez que apresentava um CCL positivo em janeiro e fevereiro de 2022.





6.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período. A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi elaborado a DRE da empresa, onde se encontra o acumulado dos meses de janeiro a abril de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22	fev/22	mar/22	AV	abr/22	AV	Média jan22 a abr22	AV	AH abr22/mar22	Varição abr22/mar22
	Receitas Operacionais Brutas	1.554.805	1.962.920	2.764.781	100,0%	1.217.428	100,0%	1.874.983	100,0%	-56,0%
(-) Deduções das Receitas	-279	-218	0	0,0%	-2.087	-0,2%	-646	0,0%	0,0%	-2.087
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.554.525	1.962.702	2.764.781	100,0%	1.215.341	99,8%	1.874.337	100,0%	-56,0%	-1.549.440
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.209.027	-1.767.245	-2.546.533	-92,1%	-985.593	-81,0%	-1.627.099	-86,8%	-61,3%	1.560.940
(=) Lucro Bruto	345.499	195.457	218.248	7,9%	229.747	18,9%	247.238	13,2%	5,3%	11.499
(-) Despesas Operacionais	-312.438	-192.211	-220.429	-8,0%	-273.271	-22,4%	-249.587	-13,3%	24,0%	-52.842
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	33.061	3.246	-2.181	-0,1%	-43.524	-3,6%	-2.350	-0,1%	1895,4%	-41.342
(-) Depreciação e Amortizações	-2.681	-2.437	-2.779	-0,1%	-2.681	-0,2%	-2.644	-0,1%	-3,5%	98
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-31.334	-2.762	-1.539	-0,1%	-5.469	-0,4%	-10.276	-0,5%	255,3%	-3.930
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-955	-1.953	-6.499	-0,2%	-51.673	-4,2%	-15.270	-0,8%	695,1%	-45.174
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-955	-1.953	-6.499	-0,2%	-51.673	-4,2%	-15.270	-0,8%	695,1%	-45.174
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-955	-1.953	-6.499	-0,2%	-51.673	-4,2%	-15.270	-0,8%	695,1%	-45.174



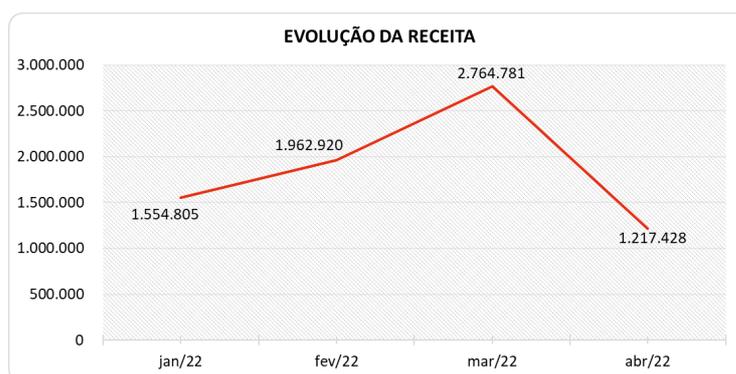
6.3.1. RECEITAS

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 nos meses de janeiro até abril de 2022, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período e quais atividades geraram o faturamento observado.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Receita de Mercadorias	635.313	593.532	680.282	491.533
Receita de Produtos	919.491	1.369.388	2.084.499	725.895
Total	1.554.805	1.962.920	2.764.781	1.217.428

Com base no gráfico acima, pode-se perceber a evolução do faturamento nos meses de janeiro a abril de 2022, tendo apresentado uma redução drástica de R\$ 1,5 milhão, equivalente a um decréscimo de 56% de março a abril de 2022. Estas oscilações nas receitas são características da atividade da Recuperanda, uma vez que existe a sazonalidade da safra, fato este que a empresa espera minimizar com a homologação da Fábrica de ração. Quanto à tabela apresentada, destaca-se que a maior parte do total da receita acumulada dos últimos quatro meses advém substancialmente das Receitas de Produtos.



6.3.2. 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 (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/serviços).





DEDUÇÕES E CUSTOS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
(-) Deduções das Receitas	-279	-218	0	-2.087
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.554.525	1.962.702	2.764.781	1.215.341
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.209.027	-1.767.245	-2.546.533	-985.593
(=) Lucro Bruto	345.499	195.457	218.248	229.747
% Lucro Bruto	22,22%	9,96%	7,89%	18,87%

As deduções das receitas e os custos representaram 81,1% sobre o faturamento de abril de 2022, caracterizando uma redução percentual de 11% em relação as Deduções e Custos do mês passado.

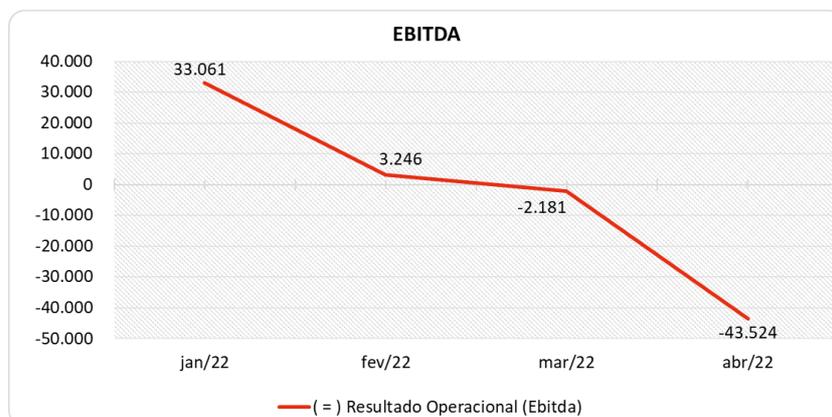
Por fim, o resultado bruto fechou positivo em 18,87% sobre o faturamento do mês abril/2022, ou seja, R\$ 229 mil, resultado favorável levemente maior que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em R\$ 218 mil, devido ao volume de vendas terem sido maiores. Embora tenha sido um resultado positivo, não houve cobertura para as despesas do mês de abril, bem como do mês de março.

6.3.3. 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:





Conforme mencionado anteriormente, as Recuperandas não têm obtido sobra financeira capaz de arcar com as despesas fixas do negócio, ensejando em resultado Operacional negativo em abril de 2022. Ao avaliar os meses anteriores verifica-se que este fato iniciou em março de 2022, sendo que os meses de janeiro e fevereiro de 2022 tiveram resultados negativos devido os encargos financeiros terem sido altos nos dois meses.

6.3.4. DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais derivadas das operações da Recuperanda vêm apresentando variações no decorrer dos meses de janeiro até abril de 2022, conforme mostra a tabela a seguir.

DESPESAS OPERACIONAIS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	% Acumulado
Serviços de Terceiros	-98.836	-103.367	-121.511	-166.042	49,06%
Material de Uso e Consumo	-146.743	-31.429	-24.538	-19.440	71,31%
Fretes e Carretos	-8.605	-13.446	-19.947	-24.692	77,99%
Impostos e Taxas	-16.054	-13.528	-17.832	-19.146	84,66%
Aluguel	-8.841	-8.841	-8.841	-8.841	88,20%
Conservação e Manutenção	-20.603	-3.737	-565	-5.647	91,26%
Combustíveis e Lubrificantes	-3.750	-8.763	-9.481	-5.601	94,02%
Energia Elétrica	-5.981	-6.446	-7.479	-5.971	96,61%
Salários + Encargos + Outros Proventos	211	346	26	-11.736	1,12%
Lanches e Refeições	-352	-887	-5.959	-1.048	1,94%
Despesas com Software	-1.654	0	-3.171	0	2,43%
Pro Labore	0	0	0	-4.156	2,84%
Honorários Profissionais	-490	-440	-580	-440	3,04%
Telefone e Internet	-410	-386	-415	-526	3,21%
Despesas com Veículos	0	-1.121	0	0	3,32%
Água e Esgoto	-284	-137	-137	-107	3,39%
Despesas cartorárias e judiciais	-30	0	0	0	3,39%
Outras Despesas	0	-30	0	0	3,40%
Correios	-17	0	0	0	3,40%
Despesas com Vendas	0	0	0	56	3,39%
(+) Outras Receitas Operacionais	0	0	0	67	3,39%
Total	-312.438	-192.211	-220.429	-273.271	

Destaca-se que, apesar de considerar apenas quatro meses, as despesas operacionais têm demonstrado fortes oscilações, principalmente relacionadas com as contas "Serviços de Terceiros" e "Material de Consumo".

As primeiras cinco contas do grupo acumulam cerca de 90% das despesas no período de análise.





6.3.5. EBITDA X RESULTADO LÍQUIDO

O gráfico abaixo se refere à evolução do Ebitda (Resultado Operacional) em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrado pela Recuperanda de janeiro até abril de 2022.

CONTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	33.061	3.246	-2.181	-43.524
(-) Depreciação e Amortizações	-2.681	-2.437	-2.779	-2.681
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-31.334	-2.762	-1.539	-5.469
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-955	-1.953	-6.499	-51.673
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-955	-1.953	-6.499	-51.673
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-955	-1.953	-6.499	-51.673

No primeiro quadrimestre do ano 2022, observa-se um Ebitda positivo nos dois primeiros meses, entretanto não o suficiente para cobertura os gastos em relação a depreciação e encargos financeiros. Os meses seguintes demonstram que a Recuperanda não gerou resultado positivo operacionalmente.

No último mês de análise, abril de 2022, o Ebitda negativo de R\$ 43 mil, somou-se aos valores negativos de R\$ 2 mil e R\$ 5 mil, de depreciação e encargos financeiros, fechando o mês com um prejuízo de R\$ 51 mil, resultado desfavorável maior que os três primeiros meses de 2022.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda neste primeiro quadrimestre do ano 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira das mesmas:

Faturamento - A empresa apresentou uma receita média de R\$ 1,8 milhão, demonstrando oscilações entre os meses, onde destaca-se o maior faturamento realizado em março/22, cerca de R\$ 2,7 milhões. Destaca-se ainda que esta média de faturamento se mostra insuficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros da Recuperanda, acumulando prejuízos 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 abril de 2022, as Recuperandas apresentaram resultado bruto positivo sobre o faturamento,



acumulando em 2022 um valor médio mensal positivo de R\$ 247 mil, resultado incapaz de cobrir as despesas operacionais, que no mês de abril foram de R\$ 273 mil.

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 abril de 2022, a Recuperanda apurou um Ebitda negativo de 3,6%, equivalente a -R\$ 43 mil. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente quatro meses, a média acumulada do Ebitda foi de -0,1%, equivalente a -R\$ 2 mil, demonstrando que a operação não vem sendo rentável e a importância do controle de custos e despesas que vem oscilando fortemente em todo período, conforme demonstrado nas análises anteriores.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzido 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 abril de 2022, a empresa registrou um prejuízo contábil de R\$ 51 mil, acumulando no ano um saldo negativo de R\$ 61 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 balanço de abril de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5,8 milhões, a Recuperanda possui R\$ 3,4 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 59,1% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 99,59% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, ela conseguira com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, sobrando uma pequena parcela equivalente a 0,41%.

