



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

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

### 10º Relatório mensal de atividades

MARÇO DE 2023

### 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: P-JXL9 9Z5XN 43HM8 4S49K





## SUMÁRIO

SUMÁRIO.....	2
<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>4</b>
3.1. HISTÓRICO DA RECUPERANDA .....	4
3.2. RAZÕES DA CRISE .....	4
3.3. ESTRUTURA SOCIETÁRIA .....	5
<b>4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>5</b>
<b>5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA .....</b>	<b>6</b>
5.1. FUNCIONÁRIOS .....	6
<b>6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....</b>	<b>8</b>
6.1. BALANÇO PATRIMONIAL .....	8
6.1.1. Ativo .....	8
6.1.2. Passivo .....	10
6.2. INDICADORES FINANCEIROS .....	11
6.2.1. Índices de Liquidez .....	12
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 .....	18
<b>7. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>19</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>	SEOLIM COMÉRCIO DE GRÃOS LTDA.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	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 pela Recuperanda, 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 pela Recuperanda 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 Recuperanda 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 pela Recuperanda no processo.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de março de 2023.

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* proteinados 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

A atividade desenvolvida pela AJ no período fora:

- Vistoria realizada em 27/03/2023 às 10:00 horas, sendo a AJ representada por Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR 27.401, Júlio Gonçalves Neto e Ana Luiza Meyer Albiero, OAB/PR 104.254, e pela Preposta-Administradora, Sra. Joice Aparecida Soares de Mello, a qual forneceu esclarecimentos sobre a atividade empresária para sustento deste relatório.
- 1ª convocação da Assembleia Geral de Credores ocorrida em 27/03/2023;





## 5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

As informações disponibilizadas neste relatório foram tomadas com base no explicitado pela preposta-administradora da Recuperanda, Sra. Joice Aparecida Soares de Mello, em oportunidade de vistoria presencial feita pela Administradora Judicial por intermédio de seus representantes, Dr. Cleverson Marcel Colombo, Júlio Gonçalves Neto e Ana Luiza Meyer Albiero. Na oportunidade fora informado a AJ que o sócio proprietário Sr. Elifas Antônio Seolim estava em visita a clientes, área em que tem concentrado sua atuação.

Inicialmente, a preposta iniciou o relato explicando que no mês de fevereiro/23, o principal grão comercializado foi o milho, do qual está realizando compras semanais da empresa Três bom de cargas de 45 (quarenta e cinco) mil quilos do produto, ao prazo médio de 30 dias, no valor de R\$ 86,00 (oitenta e seis reais) a saca. Além dessas informações, complementou que sobre a margem de lucro em relação a operacionalização dos grãos, o milho é o que proporciona a melhor margem para a revenda.

Ainda, informou que a expectativa de estocagem de soja para o mês em questão restou frustrada, em razão das perdas ocasionadas pelo período de chuvas e a queda nos preços, sendo que na data da vistoria contava com 150 (cento e cinquenta) toneladas do grão em depósito, sem vias de comercialização.

Informou a este AJ que em relação ao "grão de sorgo" possui em estoque aproximadamente 320 (trezentos e vinte) toneladas, que são utilizados na produção do "mix" destinado a ração animal. Também, que aguarda o aumento do número de venda da mistura para o período de inverno, quando há maior escassez de pasto para o gado.

Ato contínuo, em relação ao faturamento e volume de vendas, esclareceu que o faturamento no mês de fevereiro/23 atingiu o montante R\$ 381.000,00 (trezentos e oitenta e um mil reais), assim como informou que há expectativa de melhora para o próximo mês, em razão do aumento na comercialização do milho.

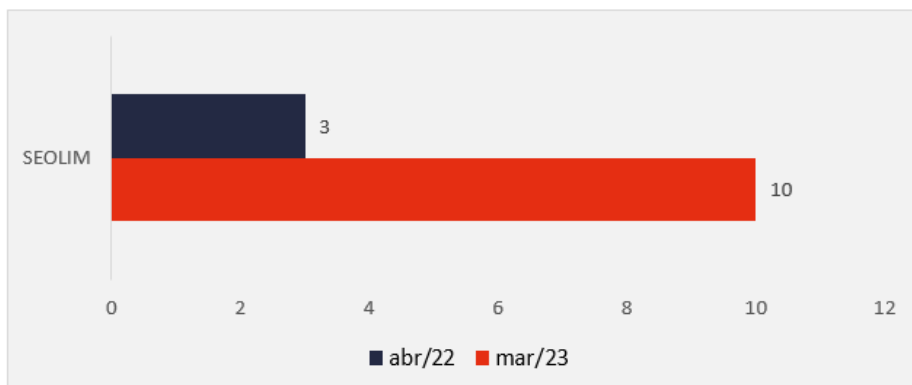
Quando indagada sobre os vendedores externos e responsáveis pela comercialização, explicou que atualmente mantém-se com 01 vendedor externo.

Por fim, questionada sobre o aluguel do imóvel, a Recuperanda informou que tem realizado os pagamentos mediante depósito judicial nos autos de consignação e pagamento.

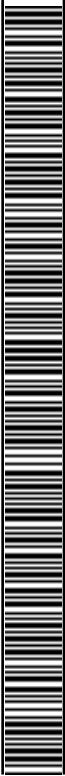
### 5.1. FUNCIONÁRIOS

Na petição inicial a Recuperanda informou contar com 3 (três) funcionários ao todo, conforme documento juntado em mov. 1.26, atualmente a empresa conta com 10 (dez) funcionários, sendo que todos os salários estão em dia mediante quitação regular e tempestiva.





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: P-JXL9 9Z5XN 43HM8 4S49K





## 6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de janeiro de 2023.

### 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", apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos de janeiro de 2022 a janeiro de 2023, com as respectivas análises das variações ocorridas neste último bimestre.

ATIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>4.601.141</b>	<b>6.938.258</b>	<b>46,0%</b>	<b>7.012.177</b>	<b>46,3%</b>	<b>52,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2.411.036</b>	<b>73.919</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	307.213	-453.254	-3,0%	-313.732	-2,1%	-202,1%	-30,8%	-620.945	139.522
Créditos	1.221.686	2.931.862	19,4%	2.804.574	18,5%	129,6%	-4,3%	1.582.889	-127.288
Adiantamentos	312.147	3.627.365	24,0%	3.630.423	24,0%	1063,0%	0,1%	3.318.276	3.058
Outros Créditos	-2.533	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	2.533	0
Tributos a Compensar/Recuperar	51.904	53.777	0,4%	53.608	0,4%	3,3%	-0,3%	1.704	-169
Estoques	2.710.725	778.507	5,2%	837.303	5,5%	-69,1%	7,6%	-1.873.422	58.796
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>4.166.504</b>	<b>8.151.723</b>	<b>54,0%</b>	<b>8.133.306</b>	<b>53,7%</b>	<b>95,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>3.966.801</b>	<b>-18.418</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.082.763</b>	<b>5.341.388</b>	<b>35,4%</b>	<b>5.341.388</b>	<b>35,3%</b>	<b>393,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.258.625</b>	<b>0</b>
Construção em Andamento	1.082.698	5.341.388	35,4%	5.341.388	35,3%	393,3%	0,0%	4.258.690	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>3.083.741</b>	<b>2.810.336</b>	<b>18,6%</b>	<b>2.791.918</b>	<b>18,4%</b>	<b>-9,5%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-291.824</b>	<b>-18.418</b>
Investimentos	104.498	10.070	0,1%	10.070	0,1%	-90,4%	0,0%	-94.427	0
Imobilizado	2.979.244	2.800.265	18,6%	2.781.848	18,4%	-6,6%	-0,7%	-197.396	-18.418
<b>Total do Ativo</b>	<b>8.767.645</b>	<b>15.089.981</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.145.482</b>	<b>100,0%</b>	<b>72,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>6.377.837</b>	<b>55.501</b>

**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 apresentou redução do seu saldo negativo em R\$ 139 mil, respectivamente 30,8 %, no saldo negativo total, fechando, em janeiro de 2023, com saldo de - R\$ 319 mil nas contas bancárias e R\$ 5 mil em caixa, somando o valor de -R\$ 313 mil.







**Créditos:** O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período e, pelas movimentações visualizadas nos balancetes, percebe-se que a prática adotada pela empresa compreende grande parte de faturamento no formato antecipado. De dezembro de 2022 a janeiro de 2023, o grupo apresentou redução de R\$ 12,7 mil, finalizando com um saldo de R\$ 2,8 milhões, respectivamente 18,5 % do total do ativo. Consta neste saldo as rubricas "Duplicatas a Receber" e "Contas a Receber", tendo a baixa sido visualizada principalmente na primeira conta citada.

**Adiantamentos:** Este grupo do ativo circulante, que representa as rubricas "Adiantamento a Fornecedores" e "Adiantamento a Funcionários", apresentou saldo de R\$ 3,6 milhões, equivalente a 24 % do total do ativo em janeiro/2023, tendo ocorrido um acréscimo de R\$ 3 mil em relação ao mês anterior, respectivamente 0,1 %, movimentação ocorrida na primeira conta citada.

**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\$ 837 mil em janeiro/2023 e, comparativamente ao mês de dezembro de 2022, o estoque apresentou uma alta na ordem de R\$ 58 mil. As contas "Grãos" e "Mercadorias p/ Revenda" são as mais representativas do grupo, respectivamente 67 % e 22 %.

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

Aí

ESTOQUES	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Mercadorias p/ Revenda	35.479	181.320	135.016	409.506	300.712	186.987
Grãos	502.403	662.416	358.133	399.883	346.996	558.732
Material de Embalagem	30.548	26.758	14.298	14.298	12.076	7.174
Remessa p/ Departamento de Terceiros	41.915	41.915	41.915	41.915	3.593	3.593
Matéria Prima	90.483	83.574	45.569	45.828	105.852	71.539
Estoque de Terceiros	9.278	9.278	9.278	9.278	9.278	9.278
<b>Total</b>	<b>710.107</b>	<b>1.005.261</b>	<b>604.208</b>	<b>920.708</b>	<b>778.507</b>	<b>837.303</b>
<b>Varição %</b>	<b>-7,78%</b>	<b>41,56%</b>	<b>-39,90%</b>	<b>52,38%</b>	<b>-15,44%</b>	<b>7,55%</b>

**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 janeiro de 2023, este grupo apresentou saldo de R\$ 2,7 milhões, equivalente a 18,4 % do total do ativo, tendo apresentado no último mês a contabilização da parcela de depreciação no valor de R\$ 19 mil no total e um aumento de R\$ 970 na conta "Máquinas e Equipamentos", sendo ao total uma redução de 0,7%.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Prédios e Instalações	76.899	76.899	76.899	76.899	76.899	76.899
Máquinas e Equipamentos	1.941.165	1.941.165	1.941.165	1.941.165	1.941.165	1.942.135
Veículos	1.210.056	1.210.056	1.210.056	1.210.056	1.210.056	1.210.056
Móveis e Utensílios	19.570	19.570	20.140	20.140	20.140	20.140
Computadores e Periféricos	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-371.656	-390.434	-409.837	-428.606	-447.994	-467.381
<b>Total</b>	<b>2.799.134</b>	<b>2.780.357</b>	<b>2.761.523</b>	<b>2.742.754</b>	<b>2.723.367</b>	<b>2.704.949</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,69%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>-0,68%</b>	<b>-0,68%</b>	<b>-0,71%</b>	<b>-0,68%</b>

## 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, de maneira comparativa entre os meses de dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

PASSIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH jan23/jan22	AH jan23/dez22	Variação jan23/jan22	Variação jan23/dez22
	<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.770.985</b>	<b>9.169.418</b>	<b>60,8%</b>	<b>9.231.361</b>	<b>61,0%</b>	<b>233,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>6.460.376</b>
Empréstimos e Financiamentos	755.082	716.462	4,7%	716.462	4,7%	-5,1%	0,0%	-38.620	0
Fornecedores	1.735.396	6.428.220	42,6%	6.488.141	42,8%	273,9%	0,9%	4.752.745	59.921
Obrigações Sociais e Trabalhistas	24.976	9.244	0,1%	8.740	0,1%	-65,0%	-5,4%	-16.235	-503
Obrigações Tributárias	2.116	7.923	0,1%	10.448	0,1%	393,7%	31,9%	8.331	2.525
Estoque de Departamento de Terceiros	3.593	3.593	0,0%	3.593	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	249.822	2.003.977	13,3%	2.003.977	13,2%	702,2%	0,0%	1.754.155	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>5.996.660</b>	<b>5.920.563</b>	<b>39,2%</b>	<b>5.914.121</b>	<b>39,0%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-82.539</b>	<b>-6.442</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>5.888.018</b>	<b>5.770.473</b>	<b>38,2%</b>	<b>5.761.888</b>	<b>38,0%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-126.130</b>	<b>-8.585</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	5.888.018	5.770.473	38,2%	5.761.888	38,0%	-2,1%	-0,1%	-126.130	-8.585
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>108.642</b>	<b>150.090</b>	<b>1,0%</b>	<b>152.233</b>	<b>1,0%</b>	<b>40,1%</b>	<b>1,4%</b>	<b>43.591</b>	<b>2.143</b>
Capital Social	100.000	100.000	0,7%	100.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	9.406	9.406	0,1%	50.090	0,3%	432,5%	432,5%	40.683	40.683
Lucros/Prejuízo do Exercício	-955	40.683	0,3%	2.143	0,0%	-324,6%	-94,7%	3.098	-38.540
Contas de Compensação	190	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
<b>Total do Passivo</b>	<b>8.767.645</b>	<b>15.089.981</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.145.482</b>	<b>100,0%</b>	<b>72,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>6.377.837</b>	<b>55.501</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** No mês de janeiro de 2023, o grupo ao todo apresentou saldo de R\$ 6,4 milhões, representando 42,8% do total do passivo, tendo de dezembro





de 2022 a janeiro de 2023 demonstrado uma redução de R\$ 8 mil, tendo essa baixa ocorrida apenas no longo prazo.

**Fornecedores:** As dívidas com fornecedores demonstraram em janeiro/2023 um saldo equivalente a R\$ 6,4 milhões, correspondente a 42,8 % do total do passivo que, se comparado ao montante apresentado em dezembro/2022, representa um aumento de R\$ 59 mil, equivalente a 0,9 %.

**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 de janeiro de 2023, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 8 mil. Destaca-se um leve decréscimo de R\$ 503 de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, tendo esse decréscimo ocorrido principalmente na primeira conta mencionada.

**Obrigações Tributárias:** É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No mês de janeiro/2023 o grupo apresentou um saldo de R\$ 10 mil. Quanto ao comparativo do período com o mês de dezembro/2022, onde se observou um aumento de R\$ 2 mil, respectivamente 31,9 %.

**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 janeiro de 2023 um saldo positivo de R\$ 2 mil, devido ao resultado do exercício no mês de análise. Destaca-se a transferência contábil no valor de R\$ 40 mil referente aos lucros acumulados no ano 2022 para a rubrica "Lucros Acumulados".

## 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Liquidez Corrente	0,76	0,78	0,76	0,76	0,76	0,76
Liquidez Geral	0,82	0,83	0,82	0,82	0,82	0,82
Liquidez Imediata	-0,03	-0,04	-0,04	-0,04	-0,05	-0,03
Liquidez Seca	0,69	0,69	0,69	0,66	0,67	0,67

### 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 últimos cinco meses, apresentando o valor de **R\$ 0,82**, 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\$ 0,82** 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, e ainda que, os valores apresentados no quadro de credores, até o momento, encontram-se diferentes dos valores apresentados na contabilidade.

## 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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Endividamento Geral	99,57%	99,36%	99,19%	99,04%	99,01%	98,99%
Composição do Endividamento	63,02%	64,97%	62,49%	62,49%	61,38%	61,57%

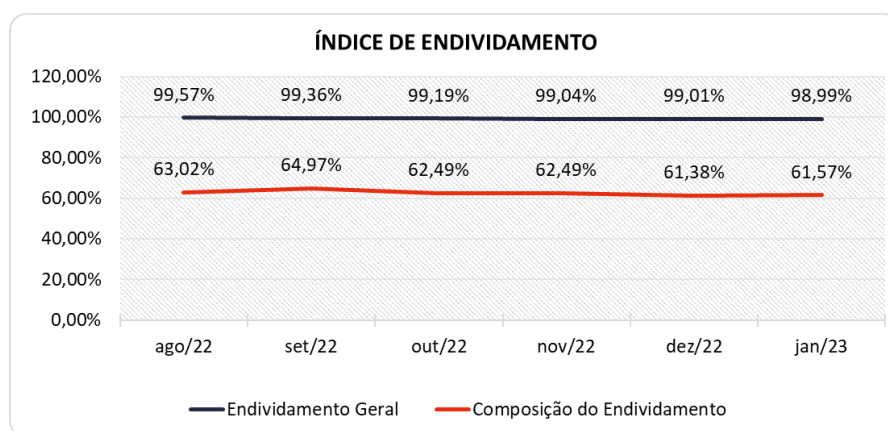




Em janeiro de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,9 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 61,38 % para 61,57 %, devido ao aumento na conta fornecedores do passivo circulante.

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 último semestre.



### 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.

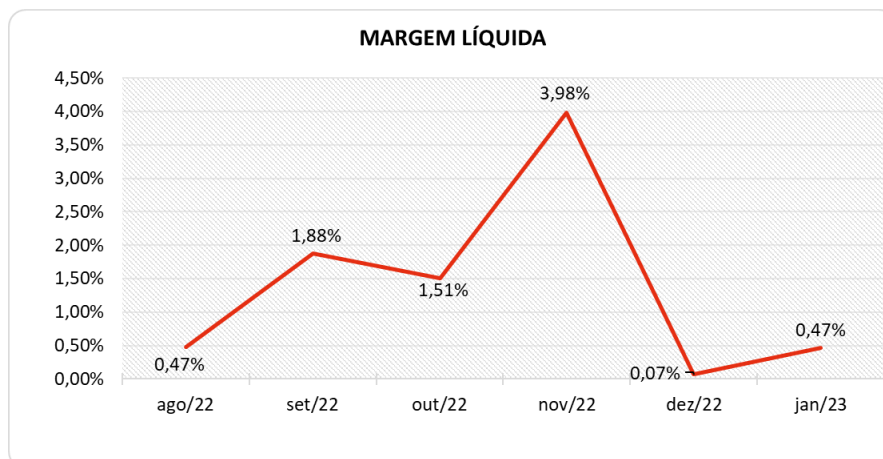
<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Margem Líquida	0,47%	1,88%	1,51%	3,98%	0,07%	0,47%
Rentabilidade do Ativo	0,05%	0,23%	0,12%	0,15%	0,002%	0,01%
Produtividade	0,10	0,12	0,08	0,04	0,03	0,03





Percebe-se que a empresa apresentou margens favoráveis em todo o semestre, dessa forma, a Recuperanda obteve margem e rentabilidade **positivas** em janeiro de 2023.

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



#### 6.2.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

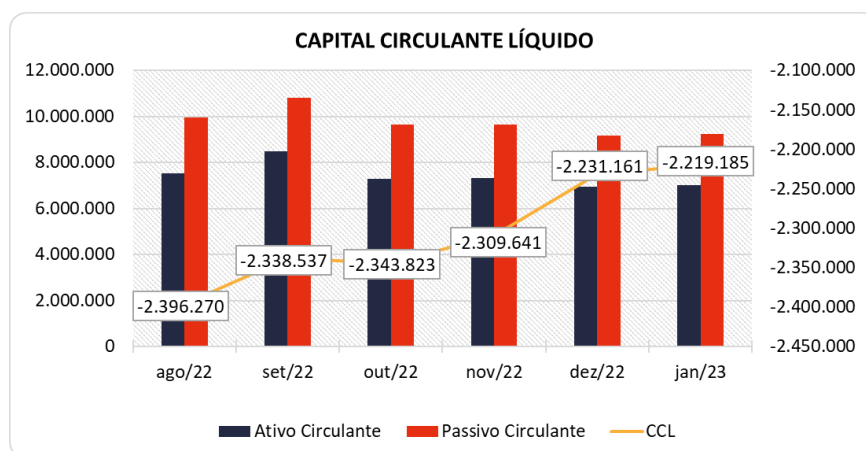
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Ativo Circulante	7.538.498	8.474.687	7.297.824	7.319.783	6.938.258	7.012.177
Passivo Circulante	9.934.768	10.813.224	9.641.647	9.629.424	9.169.418	9.231.361
<b>CCL</b>	<b>-2.396.270</b>	<b>-2.338.537</b>	<b>-2.343.823</b>	<b>-2.309.641</b>	<b>-2.231.161</b>	<b>-2.219.185</b>
<b>Variação %</b>	<b>-1,09%</b>	<b>-2,41%</b>	<b>0,23%</b>	<b>-1,46%</b>	<b>-3,40%</b>	<b>-0,54%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 0,54 % de janeiro de 2023, passando de um CCL de -R\$ 2,23 milhões para -R\$ 2,21 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Caixa e Equivalentes de Caixa" do ativo circulante.

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





### 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 analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de janeiro de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um pequeno lucro líquido de 0,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 2 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média an22 a dez22	AV	Média jan23 a jan23	AV	AH jan23/dez22	Varição jan23/dez22
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>603.270</b>	<b>484.029</b>	<b>100,0%</b>	<b>459.055</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.334.605</b>	<b>100,0%</b>	<b>459.055</b>	<b>100,0%</b>	-5,2%
(-) Deduções das Receitas	-203	-123	0,0%	-169	0,0%	-38.286	-2,9%	-169	0,0%	37,2%	-46
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>603.067</b>	<b>483.906</b>	<b>100,0%</b>	<b>458.886</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.296.318</b>	<b>97,1%</b>	<b>458.886</b>	<b>100,0%</b>	-5,2%	-25.020
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-410.749	-373.074	-77,1%	-263.502	-57,4%	-1.080.301	-80,9%	-263.502	-57,4%	-29,4%	109.572
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>192.318</b>	<b>110.832</b>	<b>22,90%</b>	<b>195.384</b>	<b>42,6%</b>	<b>216.018</b>	<b>16,2%</b>	<b>195.384</b>	<b>42,6%</b>	<b>76,3%</b>	<b>84.552</b>
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-162.198	-106.974	-22,1%	-189.323	-41,2%	-203.598	-15,3%	-189.323	-41,2%	77,0%	-82.350
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>30.119</b>	<b>3.858</b>	<b>0,8%</b>	<b>6.061</b>	<b>1,3%</b>	<b>12.420</b>	<b>0,9%</b>	<b>6.061</b>	<b>1,3%</b>	<b>57,1%</b>	<b>2.203</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-2.623	-2.703	-0,6%	-2.703	-0,6%	-2.456	-0,2%	-2.703	-0,6%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.499	-826	-0,2%	-1.214	-0,3%	-6.574	-0,5%	-1.214	-0,3%	46,9%	-388
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>23.998</b>	<b>328</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.143</b>	<b>0,5%</b>	<b>3.390</b>	<b>0,3%</b>	<b>2.143</b>	<b>0,5%</b>	<b>553,2%</b>	<b>1.815</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>23.998</b>	<b>328</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.143</b>	<b>0,5%</b>	<b>3.390</b>	<b>0,3%</b>	<b>2.143</b>	<b>0,5%</b>	<b>553,2%</b>	<b>1.815</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>23.998</b>	<b>328</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.143</b>	<b>0,5%</b>	<b>3.390</b>	<b>0,3%</b>	<b>2.143</b>	<b>0,5%</b>	<b>553,2%</b>	<b>1.815</b>



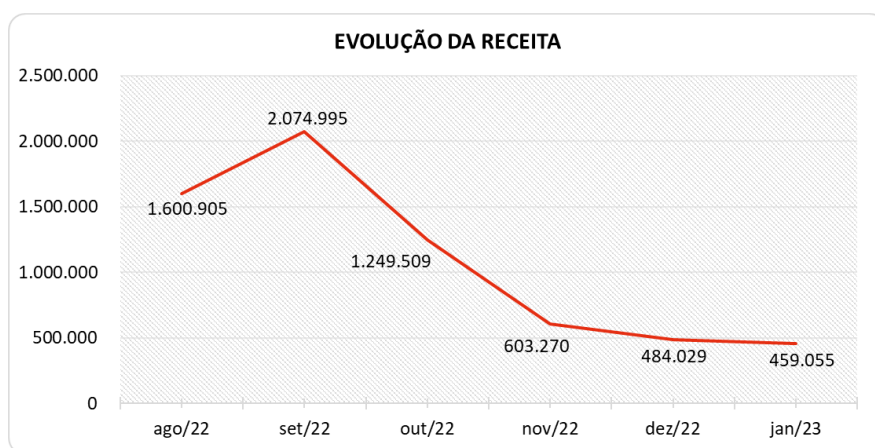
### 6.3.1. RECEITAS

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 no período de agosto de 2022 até janeiro de 2023, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período e quais atividades geraram o faturamento observado.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Receita de Mercadorias	332.885	300.045	900.672	346.740	333.828	306.304
Receita de Produtos	1.268.020	1.774.951	348.837	256.529	150.201	152.751
<b>Total</b>	<b>1.600.905</b>	<b>2.074.995</b>	<b>1.249.509</b>	<b>603.270</b>	<b>484.029</b>	<b>459.055</b>

Com base no gráfico acima, pode-se perceber uma involução do faturamento nos meses de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, respectivamente R\$ 24 mil, equivalente a um decréscimo de 5,2%. 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 seis 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
( - ) Deduções das Receitas	-902	-1.113	-1.210	-203	-123	-169
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>1.600.003</b>	<b>2.073.883</b>	<b>1.248.299</b>	<b>603.067</b>	<b>483.906</b>	<b>458.886</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.380.003	-1.793.258	-929.672	-410.749	-373.074	-263.502
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>220.000</b>	<b>280.625</b>	<b>318.627</b>	<b>192.318</b>	<b>110.832</b>	<b>195.384</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>13,74%</b>	<b>13,52%</b>	<b>25,50%</b>	<b>31,88%</b>	<b>22,90%</b>	<b>42,56%</b>

No mês de janeiro de 2023, as deduções da receita e os custos representaram ao todo 57,4 % do faturamento realizado. Identifica-se uma redução percentual de 19,7 %, comparado ao mês anterior, observado principalmente em "Custo da Mercadorias e Serviços".

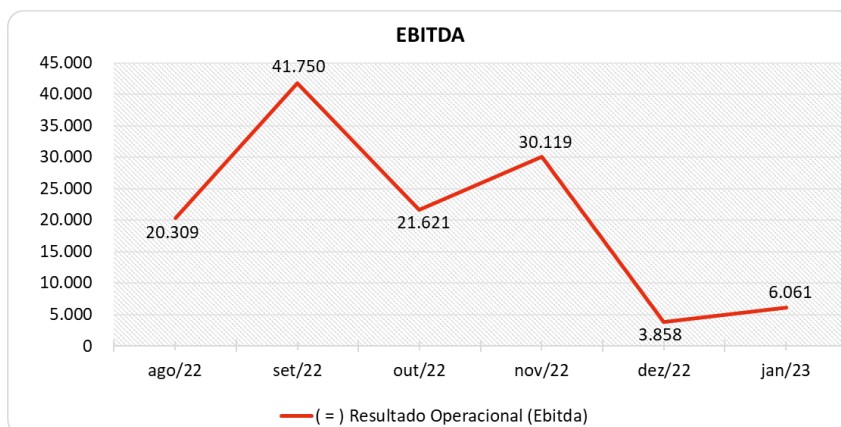
Por fim, o resultado bruto fechou em R\$ 195 mil, suficiente para cobertura para as despesas do mês de janeiro de 2023, que foram em torno de R\$ 189 mil.

### 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:





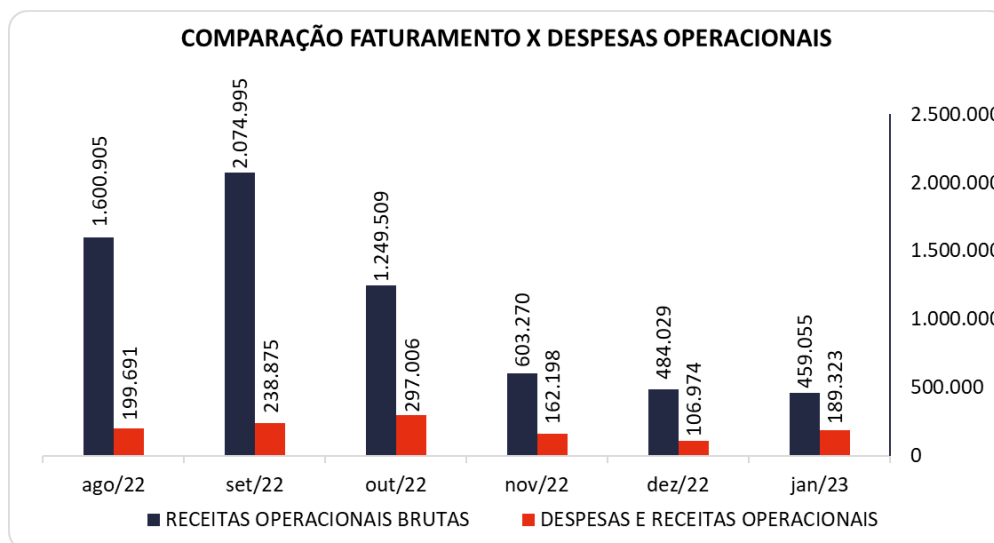
Conforme mencionado anteriormente, as Recuperandas obtiveram sobra financeira capaz de arcar com as despesas fixas do negócio, ensejando em Resultado Operacional positivo em janeiro de 2023, no valor de R\$ 6 mil, ou 1,3 % do faturamento do período, sendo um resultado maior comparativamente ao mês anterior que foi positivo em R\$ 3 mil, respectivamente 0,8 %.

### 6.3.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No período comparativo de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, conforme relatado em tópicos anteriores, houve redução do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 189 mil. Observa-se que a movimentação mais representativa no período é referente a "Serviços de Terceiros" onde destaca-se um acréscimo no valor de R\$ 78 mil.

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



### 6.3.5. EBITDA X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda (Resultado Operacional) em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrado pela Recuperanda até janeiro de 2023.





CONTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>20.309</b>	<b>41.750</b>	<b>21.621</b>	<b>30.119</b>	<b>3.858</b>	<b>6.061</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-2.765	-2.631	-2.719	-2.623	-2.703	-2.703
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-9.959	-163	-95	-3.499	-826	-1.214
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>7.585</b>	<b>38.956</b>	<b>18.807</b>	<b>23.998</b>	<b>328</b>	<b>2.143</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>7.585</b>	<b>38.956</b>	<b>18.807</b>	<b>23.998</b>	<b>328</b>	<b>2.143</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>7.585</b>	<b>38.956</b>	<b>18.807</b>	<b>23.998</b>	<b>328</b>	<b>2.143</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 janeiro de 2023 a parcela da depreciação foi de R\$ 2 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 1 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 positivo em R\$ 2 mil, ou seja, um lucro de 0,5 % sobre o faturamento.

## 7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da mesma:

**Faturamento** - O faturamento realizado em janeiro/23, no valor de R\$ 459 mil, foi inferior 5,2 % em relação ao mês de dezembro/2022. Destaca-se que o faturamento do mês foi suficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros da Recuperanda, dessa forma acumulando lucro 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 janeiro de 2023, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto de R\$ 195 mil, respectivamente 42,56 % sobre o faturamento, capaz de cobrir as despesas operacionais, que no mês de análise foram de R\$ 189 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 janeiro de 2023, a Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 1,3 %, equivalente a R\$ 6 mil.

**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 janeiro de 2023, a empresa registrou um lucro contábil de R\$ 2 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 janeiro de 2023, para uma dívida a curto prazo de R\$ 9,2 milhões, a Recuperanda possui R\$ 7 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 76 % das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 98,99 % 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 1,01 %.

