



Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ rjseolim@valorconsultores.com.br

11º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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.JXFC UK3TJ MS9FX EHMSK





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA	3
3.1. FUNCIONÁRIOS	4
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	5
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	5
4.1.1. <i>Ativo</i>	5
4.1.2. <i>Passivo</i>	7
4.2. INDICADORES FINANCEIROS.....	8
4.2.1. <i>Índices de Liquidez</i>	8
4.2.2. <i>Índices de Endividamento</i>	9
4.2.3. <i>Índices de Rentabilidade</i>	10
4.2.4. <i>Capital Circulante Líquido</i>	11
4.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	12
4.3.1. <i>Receitas</i>	12
4.3.2. <i>Lucro Bruto</i>	13
4.3.3. <i>Evolução do Ebitda</i>	14
4.3.4. <i>Despesas Operacionais</i>	14
4.3.5. <i>Ebitda X Resultado Líquido</i>	15
5. CONCLUSÕES FINAIS	16





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. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

A atividade desenvolvida pela AJ no período fora:

- Vistoria realizada em 10/04/2023, às 10h45min, na sede da Recuperanda, ocasião em que o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), foi acompanhado pela preposta e administradora, Sra. Joice Aparecida Soares de Mello, a qual prestou as informações que embasam este relatório;
- Realização da Assembleia Geral de Credores em Segunda Convocação no dia 10/04/2023;
- Elaboração do Controle de Legalidade ao PRJ.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

As informações disponibilizadas neste relatório foram tomadas com base no explicitado pela preposta e administradora da Recuperanda, Sra. Joice Aparecida Soares de Mello, em oportunidade de vistoria presencial feita pela Administradora Judicial por intermédio de seu representante, Dr. Cleverson Marcel Colombo, em data de 10/04/2023.

Na oportunidade fora constatado o normal funcionamento da Recuperanda, com 3 (três) colaboradores laborando na área administrativa, além de outros na área fabril.

Inicialmente, a preposta relatou que no mês de março/2023 não houve alterações consideráveis em relação ao mês anterior (fevereiro/2023), de modo que a empresa permanece concentrando sua compra e venda no grão de milho, adquirido em volume aproximado de uma carga por semana da fornecedora





Três bom. Relatou, também, que está conseguindo comprar o milho ao prazo de 30 (trinta) dias e o revender no varejo, possuindo estoque de aproximadamente 20 (vinte) mil quilos do referido grão.

Ainda, informou possuir em estoque cerca de 13 (treze) mil quilos de soja e 300 (trezentas) toneladas de sorgo, sendo que este último é utilizado na produção do "mix" destinado à revenda de ração animal, cujo mercado está bastante fraco devido ao baixo preço e longo prazo de pagamento (75 dias) pela BRF, fato que tem causado o desinteresse do comércio pelos produtores.

Ato contínuo, em relação ao faturamento e volume de vendas, esclareceu que a receita no mês de março/2023 atingiu o montante de R\$ 746.976,98 (setecentos e quarenta e seis mil, novecentos e setenta e seis reais e noventa e oito centavos).

Questionada, em seguida, sobre as antecipações de recebíveis, declarou a preposta que utilizou o recurso no mês em questão à uma taxa média de 2,4%. Informou, ainda, que a necessidade da operação advém do curto capital de giro.

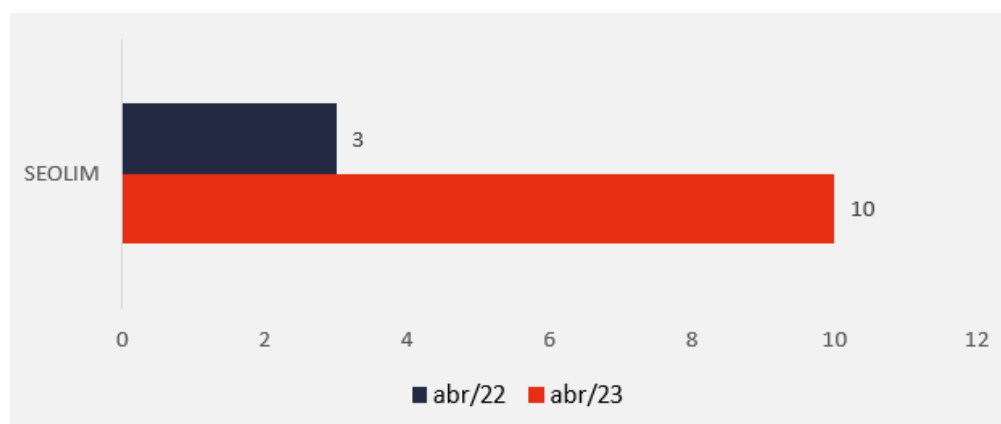
Outrossim, quando indagada sobre os vendedores externos e responsáveis pela comercialização, explicou que atualmente mantém-se com 01 vendedor externo.

Por fim, questionada sobre o aluguel do imóvel onde a empresa está sediada, a Sra. Joice informou que tem realizado os pagamentos mediante depósito judicial nos respectivos autos de consignação e pagamento.

3.1. FUNCIONÁRIOS

Na Petição Inicial a Recuperanda informou contar com 03 (três) funcionários ao todo, conforme documento juntado em mov. 1.26. Atualmente, segundo informado por sua representante, a empresa conta com 10 (dez) funcionários, cujos salários estão em dia.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:





4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de fevereiro 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, 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 fevereiro de 2023, com as respectivas análises das variações ocorridas neste último bimestre.

ATIVO	jan/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23
Ativo Circulante	4.601.141	7.012.177	46,3%	6.510.243	44,5%	41,5%	-7,2%	1.909.102	-501.934
Caixa e Equivalentes a Caixa	307.213	-313.732	-2,1%	-335.861	-2,3%	-209,3%	7,1%	-643.074	-22.130
Créditos	1.221.686	2.804.574	18,5%	2.474.278	16,9%	102,5%	-11,8%	1.252.592	-330.296
Adiantamentos	312.147	3.630.423	24,0%	3.627.365	24,8%	1062,1%	-0,1%	3.315.218	-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	53.608	0,4%	53.940	0,4%	3,9%	0,6%	2.037	332
Estoques	2.710.725	837.303	5,5%	690.521	4,7%	-74,5%	-17,5%	-2.020.204	-146.782
Ativo Não Circulante	4.166.504	8.133.306	53,7%	8.115.794	55,5%	94,8%	-0,2%	3.949.290	-17.512
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.082.763	5.341.388	35,3%	5.341.388	36,5%	393,3%	0,0%	4.258.625	0
Construção em Andamento	1.082.698	5.341.388	35,3%	5.341.388	36,5%	393,3%	0,0%	4.258.690	0
Ativo Permanente	3.083.741	2.791.918	18,4%	2.774.406	19,0%	-10,0%	-0,6%	-309.335	-17.512
Investimentos	104.498	10.070	0,1%	10.070	0,1%	-90,4%	0,0%	-94.427	0
Imobilizado	2.979.244	2.781.848	18,4%	2.764.336	18,9%	-7,2%	-0,6%	-214.908	-17.512
Total do Ativo	8.767.645	15.145.482	100,0%	14.626.037	100,0%	66,8%	-3,4%	5.858.392	-519.445

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 aumento do seu saldo negativo em R\$ 22 mil, respectivamente 7,1%, no saldo negativo total, fechando, em fevereiro de 2023, com saldo de - R\$ 360 mil nas contas bancárias e R\$ 25 mil em caixa, somando o valor de -R\$ 335 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 janeiro a fevereiro de 2023, o grupo apresentou redução de R\$ 330 mil, finalizando com um saldo de R\$ 2,4 milhões, respectivamente 16,9% do total do ativo. Consta neste saldo as rubricas "Duplicatas a Receber" e "Contas a Receber", tendo a baixa sido visualizada principalmente na segunda 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 24,8% do total do ativo em fevereiro/2023, tendo ocorrido um decréscimo 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\$ 690 mil em fevereiro/2023 e, comparativamente ao mês de janeiro de 2023, o estoque apresentou uma baixa na ordem de R\$ 146 mil. As contas "Grãos" e "Matéria Prima" são as mais representativas do grupo, respectivamente 81% e 11%.

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

ESTOQUES	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Mercadorias p/ Revenda	181.320	135.016	409.506	300.712	186.987	35.443
Grãos	662.416	358.133	399.883	346.996	558.732	557.866
Material de Embalagem	26.758	14.298	14.298	12.076	7.174	10.150
Remessa p/ Departamento de Terceiros	41.915	41.915	41.915	3.593	3.593	3.593
Matéria Prima	83.574	45.569	45.828	105.852	71.539	74.191
Estoque de Terceiros	9.278	9.278	9.278	9.278	9.278	9.278
Total	1.005.261	604.208	920.708	778.507	837.303	690.521
Varição %	41,56%	-39,90%	52,38%	-15,44%	7,55%	-17,53%

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 fevereiro de 2023, este grupo apresentou saldo de R\$ 2,7 milhões, equivalente a 18,9% do total do ativo, tendo apresentado no último mês a contabilização da parcela de depreciação no valor de R\$ 17 mil, sendo essa uma redução de 0,6%.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/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	1.942.135	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	20.140	20.140	20.140	20.140	20.140
Computadores e Periféricos	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-390.434	-409.837	-428.606	-447.994	-467.381	-484.893
Total	2.780.357	2.761.523	2.742.754	2.723.367	2.704.949	2.687.437
Variação %	-0,67%	-0,68%	-0,68%	-0,71%	-0,68%	-0,65%

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.

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 janeiro a fevereiro de 2023.

PASSIVO	jan/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23
Passivo Circulante	2.770.985	9.231.361	61,0%	8.715.977	59,6%	214,5%	-5,6%	5.944.992	-515.384
Empréstimos e Financiamentos	755.082	716.462	4,7%	716.462	4,9%	-5,1%	0,0%	-38.620	0
Fornecedores	1.735.396	6.488.141	42,8%	5.974.152	40,8%	244,3%	-7,9%	4.238.756	-513.989
Obrigações Sociais e Trabalhistas	24.976	8.740	0,1%	8.922	0,1%	-64,3%	2,1%	-16.053	182
Obrigações Tributárias	2.116	10.448	0,1%	8.871	0,1%	319,1%	-15,1%	6.754	-1.577
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	13,2%	2.003.977	13,7%	702,2%	0,0%	1.754.155	0
Passivo Não Circulante	5.996.660	5.914.121	39,0%	5.910.059	40,4%	-1,4%	-0,1%	-86.600	-4.061
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.888.018	5.761.888	38,0%	5.753.303	39,3%	-2,3%	-0,1%	-134.715	-8.585
Empréstimos e Financiamentos LP	5.888.018	5.761.888	38,0%	5.753.303	39,3%	-2,3%	-0,1%	-134.715	-8.585
Patrimônio Líquido	108.642	152.233	1,0%	156.757	1,1%	44,3%	3,0%	48.115	4.524
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	50.090	0,3%	50.090	0,3%	432,5%	0,0%	40.683	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-955	2.143	0,0%	6.667	0,0%	-798,5%	211,1%	7.622	4.524
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
Total do Passivo	8.767.645	15.145.482	100,0%	14.626.037	100,0%	66,8%	-3,4%	5.858.392	-519.445

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: No mês de fevereiro de 2023, o grupo ao todo apresentou saldo de R\$ 6,4 milhões, representando 44,2% do total do passivo, tendo de janeiro a fevereiro de 2023 demonstrado uma redução de R\$ 8 mil, ocorrida apenas no longo prazo.



Fornecedores: As dívidas com fornecedores demonstraram em fevereiro/2023 um saldo equivalente a R\$ 5,9 milhões, correspondente a 40,8% do total do passivo que, se comparado ao montante apresentado em janeiro/2023, representa uma redução de R\$ 513 mil, equivalente a 7,9%. Tendo esse decréscimo ocorrido principalmente na conta "Fornecedores Nacionais", a qual reduziu sozinha o saldo de R\$ 501 mil.

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 fevereiro de 2023, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 8 mil. Destaca-se um leve acréscimo de R\$ 182 de janeiro a fevereiro de 2023, tendo esse acréscimo 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 fevereiro/2023 o grupo apresentou um saldo de R\$ 8 mil. Quanto ao comparativo do período com o mês de janeiro/2023, se observou uma redução de R\$ 1 mil, respectivamente 15,1%.

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 aumentou seu saldo positivo em R\$ 4 mil no período, em razão do lucro auferido no mês de fevereiro de 2023, acumulando R\$ 6 mil no corrente ano. 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 destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

4.2.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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





ÍNDICES DE LIQUIDEZ	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Corrente	0,78	0,76	0,76	0,76	0,76	0,75
Liquidez Geral	0,83	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
Liquidez Imediata	-0,04	-0,04	-0,04	-0,05	-0,03	-0,04
Liquidez Seca	0,69	0,69	0,66	0,67	0,67	0,67

4.2.1.1. 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.

4.2.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

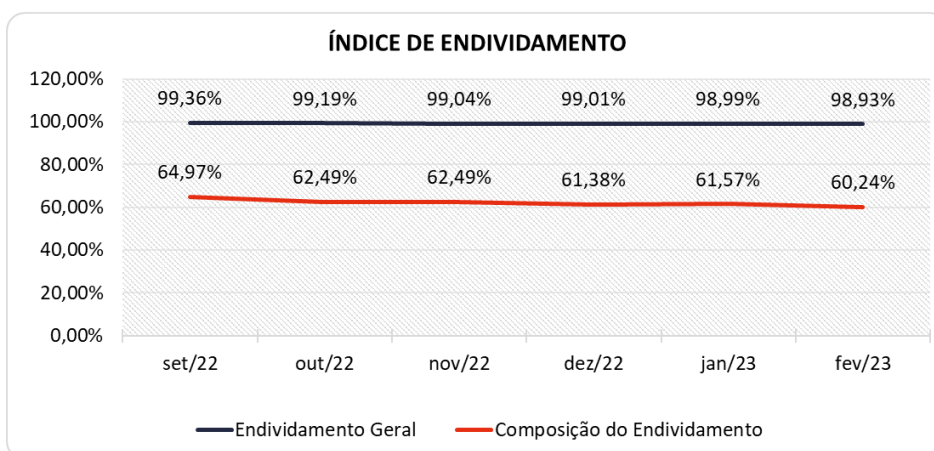
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Endividamento Geral	99,36%	99,19%	99,04%	99,01%	98,99%	98,93%
Composição do Endividamento	64,97%	62,49%	62,49%	61,38%	61,57%	60,24%

Em fevereiro de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,4 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 61,57% para 60,24%, devido à redução 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.





4.2.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

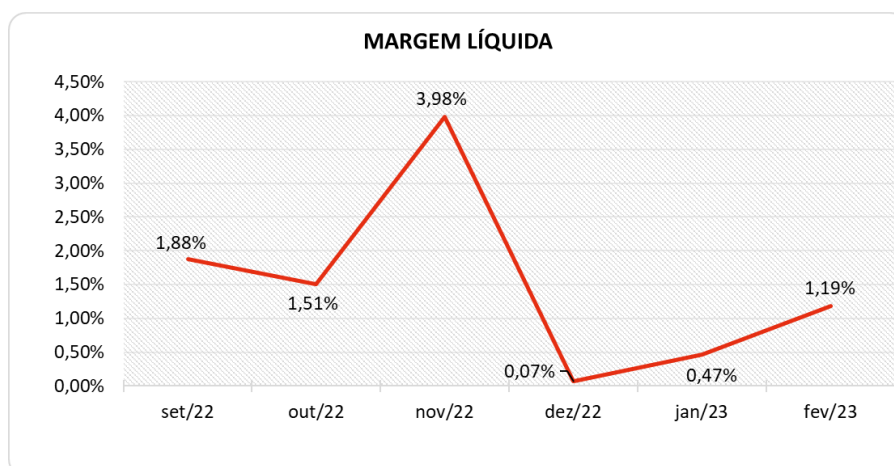
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Margem Líquida	1,88%	1,51%	3,98%	0,07%	0,47%	1,19%
Rentabilidade do Ativo	0,23%	0,12%	0,15%	0,00%	0,01%	0,03%
Produtividade	0,12	0,08	0,04	0,03	0,03	0,03

Percebe-se que a empresa apresentou margens favoráveis em todo o semestre, incluindo fevereiro de 2023 onde a margem e rentabilidade foram **positivas**.

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



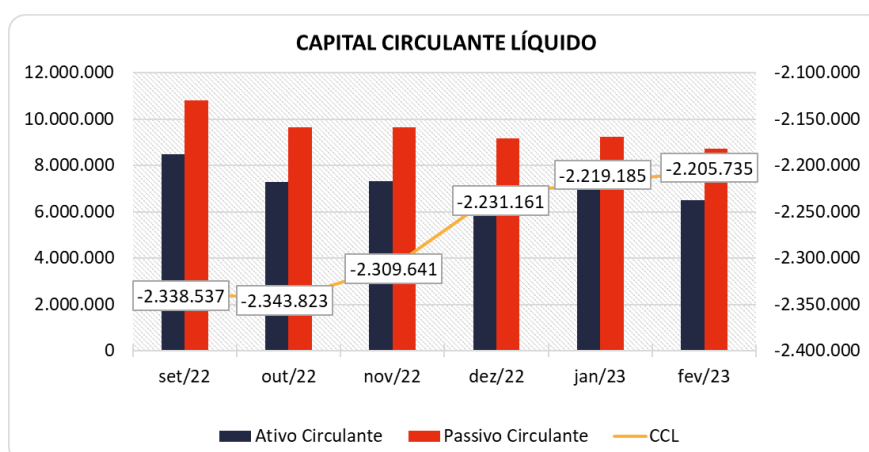


4.2.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 0,61% de janeiro a fevereiro de 2023, mantendo um CCL de -R\$ 2,2 milhões, porém levemente menor.

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





4.3. 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 fevereiro de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um pequeno lucro líquido de 1,2% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 4 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Varição
						jan22 a dez22		jan23 a fev23		fev23/jan23	fev23/jan23
Receitas Operacionais Brutas	484.029	459.055	100,0%	381.629	100,0%	1.334.605	100,0%	420.342	100,0%	-16,9%	-77.426
(-) Deduções das Receitas	-123	-169	0,0%	-41	0,0%	-38.286	-2,9%	-105	0,0%	-75,9%	128
(=) Receitas Operacionais Líquidas	483.906	458.886	100,0%	381.588	100,0%	1.296.318	97,1%	420.237	100,0%	-16,8%	-77.298
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-373.074	-263.502	-57,4%	-259.935	-68,1%	-1.080.301	-80,9%	-261.718	-62,3%	-1,4%	3.567
(=) Lucro Bruto	110.832	195.384	42,6%	121.653	31,9%	216.018	16,2%	158.519	37,7%	-37,7%	-73.731
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-106.974	-189.323	-41,2%	-113.077	-29,6%	-203.598	-15,3%	-151.200	-36,0%	-40,3%	76.246
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	3.858	6.061	1,3%	8.576	2,2%	12.420	0,9%	7.318	1,7%	41,5%	2.515
(-) Depreciação e Amortizações	-2.703	-2.703	-0,6%	-2.442	-0,6%	-2.456	-0,2%	-2.572	-0,6%	-9,7%	262
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-826	-1.214	-0,3%	-1.610	-0,4%	-6.574	-0,5%	-1.412	-0,3%	32,7%	-397
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	328	2.143	0,5%	4.524	1,2%	3.390	0,3%	3.334	0,8%	111,1%	2.380
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	328	2.143	0,5%	4.524	1,2%	3.390	0,3%	3.334	0,8%	111,1%	2.380
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	328	2.143	0,5%	4.524	1,2%	3.390	0,3%	3.334	0,8%	111,1%	2.380

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.

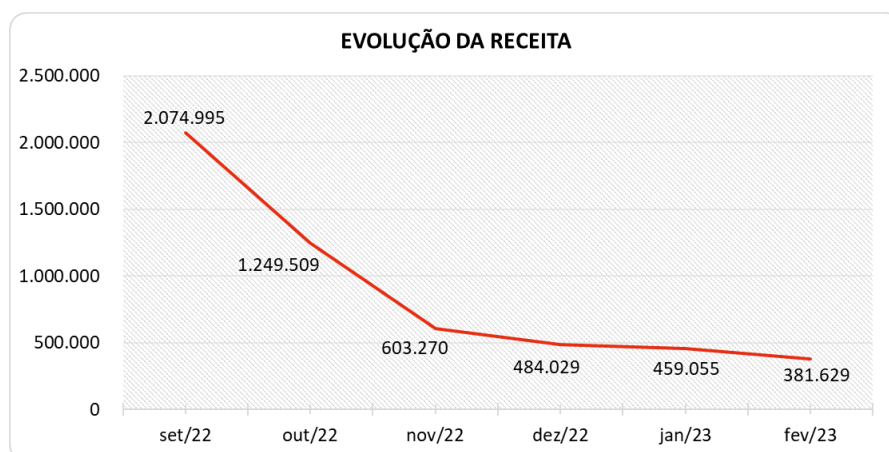
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas no período de setembro de 2022 até fevereiro de 2023, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período e quais atividades geraram o faturamento observado.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Receita de Mercadorias	300.045	900.672	346.740	333.828	306.304	280.110
Receita de Produtos	1.774.951	348.837	256.529	150.201	152.751	101.518
Total	2.074.995	1.249.509	603.270	484.029	459.055	381.629

Com base no gráfico acima, pode-se perceber uma involução do faturamento de janeiro a fevereiro de 2023, respectivamente R\$ 77 mil, equivalente a um decréscimo de 16,9%. 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.



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

DEDUÇÕES E CUSTOS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(-) Deduções das Receitas	-1.113	-1.210	-203	-123	-169	-41
(=) Receitas Operacionais Líquidas	2.073.883	1.248.299	603.067	483.906	458.886	381.588
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.793.258	-929.672	-410.749	-373.074	-263.502	-259.935
(=) Lucro Bruto	280.625	318.627	192.318	110.832	195.384	121.653
% Lucro Bruto	13,52%	25,50%	31,88%	22,90%	42,56%	31,88%

No mês de fevereiro de 2023, as deduções da receita e os custos representaram ao todo 68,1% do faturamento realizado. Identifica-se um aumento percentual de 10,7%, comparado ao mês anterior, observado principalmente em "Custo de Mercadorias e Serviços".

Por fim, o resultado bruto fechou em R\$ 121 mil, suficiente para cobertura das despesas do mês de fevereiro de 2023, que foram em torno de R\$ 113 mil.

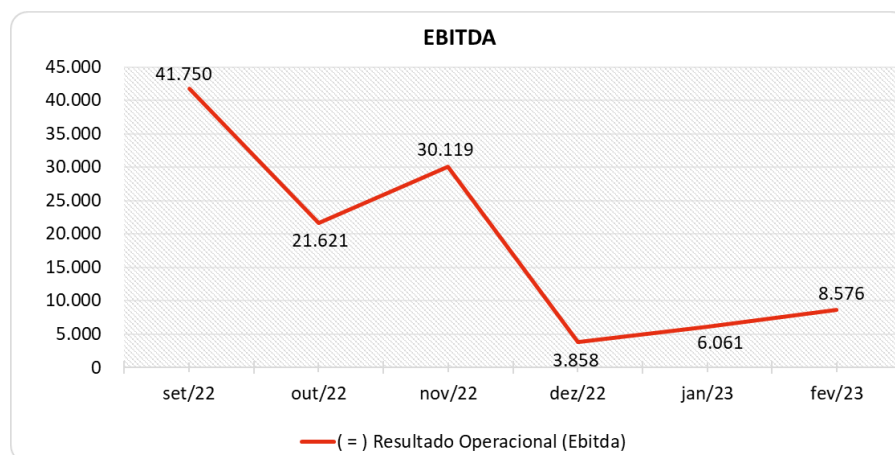


4.3.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



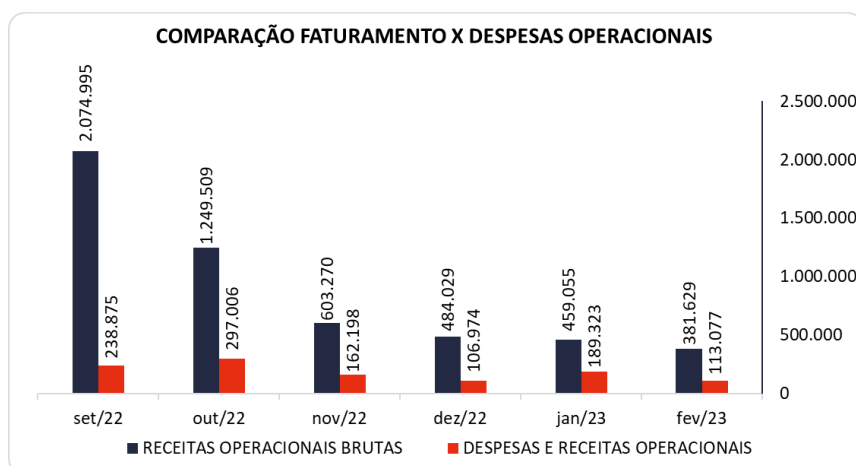
Conforme mencionado anteriormente, as Recuperandas obtiveram sobra financeira capaz de arcar com as despesas fixas do negócio, ensejando em Resultado Operacional positivo em fevereiro de 2023, no valor de R\$ 8 mil, ou 2,2% do faturamento do período, sendo um resultado maior comparativamente ao mês anterior que foi positivo em R\$ 6 mil, respectivamente 1,3%.

4.3.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No período comparativo de janeiro a fevereiro de 2023 as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 113 mil. Observa-se que a movimentação mais representativa no período é referente a "Serviços de Terceiros" onde destaca-se um decréscimo no valor de R\$ 94 mil.

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





4.3.5. 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 fevereiro de 2023.

CONTAS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	41.750	21.621	30.119	3.858	6.061	8.576
(-) Depreciação e Amortizações	-2.631	-2.719	-2.623	-2.703	-2.703	-2.442
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-163	-95	-3.499	-826	-1.214	-1.610
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	38.956	18.807	23.998	328	2.143	4.524
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	38.956	18.807	23.998	328	2.143	4.524
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	38.956	18.807	23.998	328	2.143	4.524

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 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\$ 4 mil, ou seja, um lucro de 1,2% sobre o faturamento.





5. CONCLUSÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de fevereiro 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 fevereiro/2023, no valor de R\$ 381 mil, foi inferior 16,9% em relação ao mês de janeiro/2023, acumulando em 2023, embora seja somente dois meses, uma receita média de R\$ 420 mil/mês, menor que a média de 2022 que foi de R\$ 1,3 milhão. 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. O lucro bruto do mês de fevereiro de 2023 ficou positivo em 31,88%, percentual menor do que o apresentado no mês anterior, observado principalmente em virtude do aumento percentual do custo dos produtos vendidos. No acumulado do corrente ano verifica-se um percentual médio de 37,7%, até o momento, maior que a média do ano de 2022, que foi de 16,2%.

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 Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 2,2%, equivalente a R\$ 8 mil. Visualiza-se que no corrente ano a empresa acumulou um resultado operacional positivo de R\$ 14 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 fevereiro de 2023, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 4 mil, diante disso acumula no corrente ano um saldo favorável de R\$ 6 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 fevereiro de 2023, para uma dívida a curto prazo de R\$ 8,7 milhões, a Recuperanda possui R\$ 6,5 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 74,7% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 98,93% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, "em tese", ela conseguira com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

