



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

3º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2022

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: P48JP L935G M28VP N2CGU





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 DA RECUPERANDA	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	14
6.3.1. Receitas	15
6.3.2. Lucro Bruto	16
6.3.3. Evolução do Ebitda	17
6.3.4. Despesas Operacionais	17
6.3.5. Ebitda X Resultado Líquido	19
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS	19





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 único sócio-administrador da devedora.

4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:





- Videoconferência realizada em 30/08/2022 às 10:30 horas, com a preposta da Recuperanda, Sra. Joice Aparecida Soares de Mello, a qual forneceu esclarecimentos sobre a atividade empresária para sustento deste relatório.

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 reunião feita através de aplicativo de vídeo conferência com a Administradora Judicial representada pelo Dr. Cleverson Marcel Colombo.

Inicialmente, no que tange ao desenvolvimento das atividades empresariais, foi informado que a Recuperanda permanece regularmente em seu exercício, procedendo com a compra, benefício e revenda de grãos de milho e sorgo, bem como a realização da mistura para alimentação animal.

Informou também que o volume de compra e venda de sorgo foi incrementado em razão do período de safra. Assim, a Recuperanda atualmente possui estoque de 300 toneladas de sorgo armazenadas. Quando indagada sobre a destinação da comercialização do referido grão, a Recuperanda informou que revende especialmente para as empresas BRF e Tresbom, além de utilizar para produção de mistura para alimentação animal.

Assim, quando questionada sobre o faturamento, informou que, no mês de julho de 2022, ter percebido o montante de R\$ 1.097.738,91. Ainda sobre as informações financeiras, foi trazida a notícia que a Recuperanda permanece com a prática de antecipar recebíveis com juros na base de 1,8% ao mês.

Ao final, quanto ao custo operacional do aluguel do imóvel, a Recuperanda também informou estar em dia, sem pendências no período correspondente.

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 11 (onze) funcionários.

Sendo que todos os salários e demais verbas trabalhistas estão em dia mediante quitação regular e tempestiva.





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 junho/2022.

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 maio a junho de 2022.

ATIVO	jan/22	mai/22	AV	jun/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun22/jan22	jun22/mai22	jun22/jan22	jun22/mai22
Ativo Circulante	4.601.141	3.112.466	26,2%	3.086.474	26,4%	-32,9%	-0,8%	-1.514.667	-25.992
Caixa e Equivalentes a Caixa	307.213	-288.355	-2,4%	-320.835	-2,7%	-204,4%	11,3%	-628.048	-32.480
Créditos	1.221.686	1.482.071	12,5%	1.793.943	15,4%	46,8%	21,0%	572.257	311.872
Adiantamentos	312.147	669.626	5,6%	631.021	5,4%	102,2%	-5,8%	318.874	-38.605
Outros Créditos	-2.533	-2.353	0,0%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	2.533	2.353
Tributos a Compensar/Recuperar	51.904	70.020	0,6%	54.693	0,5%	5,4%	-21,9%	2.790	-15.326
Estoques	2.710.725	1.181.457	9,9%	927.652	7,9%	-65,8%	-21,5%	-1.783.073	-253.805
Ativo Não Circulante	4.166.504	8.763.397	73,8%	8.599.041	73,6%	106,4%	-1,9%	4.432.537	-164.355
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.082.763	5.340.035	45,0%	5.340.035	45,7%	393,2%	0,0%	4.257.272	0
Construção em Andamento	1.082.698	5.340.035	45,0%	5.340.035	45,7%	393,2%	0,0%	4.257.338	0
Ativo Permanente	3.083.741	3.423.361	28,8%	3.259.006	27,9%	5,7%	-4,8%	175.264	-164.355
Investimentos	104.498	510.198	4,3%	363.524	3,1%	247,9%	-28,7%	259.026	-146.674
Imobilizado	2.979.244	2.913.163	24,5%	2.895.482	24,8%	-2,8%	-0,6%	-83.762	-17.681
Total do Ativo	8.767.645	11.875.862	100,0%	11.685.515	100,0%	33,3%	-1,6%	2.917.870	-190.347

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 no mês de junho aumento de R\$ 32 mil, no saldo negativo do grupo, equivalente a 11,3%, fechando em junho de 2022 com saldo negativo de R\$ 320 mil nas contas bancárias.



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. Em junho de 2022, o grupo apresentou um saldo de R\$ 1,7 milhão, respectivamente 15,4% do total do ativo, saldo este resultado em parte das rubricas "Duplicatas a receber" e "Contas a Receber".

Adiantamentos: Este grupo do ativo circulante, que representa as rubricas "Adiantamento a Fornecedores" e "Adiantamento a Funcionários", apresentou saldo de R\$ 631 mil, equivalente a 5,4% do total do ativo em junho/2022, tendo ocorrido uma redução de R\$ 38 mil em relação ao mês anterior, movimentação ocorrida na primeira conta citada.

Outros Créditos: Este grupo compreende a conta "Funrural a Descontar", tendo apresentado um aumento de R\$ 2 mil em junho de 2022, desta forma finalizando o mês com o saldo zerado, que anteriormente se encontrava negativo.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de maio a junho de 2022, ocorreu uma baixa de R\$ 15 mil, respectivamente 21,9%. Tendo finalizado no último mês com um saldo de R\$ 54 mil, que corresponde a 0,5% do total do ativo.

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\$ 927 mil em junho/2022 e, comparativamente ao mês de maio de 2022, o estoque apresentou uma redução na ordem de R\$ 15 mil, equivalente a 21,9%. As contas "Mercadorias para Revenda" e "Grãos" são as mais representativas do grupo, respectivamente 16% e 74%.

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

ESTOQUES	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Mercadorias p/ Revenda	24.179	488.845	264.959	128.785	183.539	149.068
Grãos	2.552.063	2.004.226	798.047	565.231	919.972	682.936
Material de Embalagem	110.482	124.942	124.942	4.942	17.491	19.047
Remessa p/ Departamento de Terceiros	3.593	3.593	3.593	3.593	3.593	3.593
Matéria Prima	14.510	29.067	37.185	4.567	47.583	63.729
Estoque de Terceiros	5.896	5.896	9.278	9.278	9.278	9.278
Total	2.710.725	2.656.569	1.238.003	716.397	1.181.457	927.652
Variação %	0,00%	-2,00%	-53,40%	-42,13%	64,92%	-21,48%





Investimentos: Os investimentos em Cooperativa de Crédito efetuados pela Recuperanda totalizaram em junho de 2022 um saldo de R\$ 363 mil, equivalente a 3,1% do total do ativo. Essa situação demonstra uma queda de R\$ 146 mil em relação ao mês de maio de 2022.

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 junho de 2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 2,8 milhões, equivalente a 24,8% do total do ativo, tendo apresentado um aumento de R\$ 1 mil na conta "Máquinas e Equipamentos" e a contabilização da parcela de depreciação em junho de 2022, respectivamente R\$ 18 mil, redução de 0,6% em relação ao mês anterior.

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	mai/22	jun/22
Prédios e Instalações	76.899	76.899	76.899	76.899	76.899	76.899
Máquinas e Equipamentos	1.940.019	1.940.019	1.940.019	1.940.019	1.940.019	1.941.165
Veículos	1.210.056	1.210.056	1.210.056	1.210.056	1.210.056	1.210.056
Móveis e Utensílios	10.399	13.099	19.570	19.570	19.570	19.570
Computadores e Periféricos	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-258.128	-275.635	-295.098	-313.925	-333.380	-352.207
Total	2.902.345	2.887.538	2.874.546	2.855.719	2.836.264	2.818.583
Variação %	0,00%	-0,51%	-0,45%	-0,65%	-0,68%	-0,62%

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 aos meses de maio a junho de 2022.





PASSIVO	jan/22	mai/22	AV	jun/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
	2.770.985	5.997.276	50,5%	5.796.993	49,6%	109,2%	-3,3%	3.026.008	-200.283
Passivo Circulante									
Empréstimos e Financiamentos	755.082	716.462	6,0%	716.462	6,1%	-5,1%	0,0%	-38.620	0
Fornecedores	1.735.396	4.981.829	41,9%	4.967.848	42,5%	186,3%	-0,3%	3.232.452	-13.981
Obrigações Sociais e Trabalhistas	24.976	30.631	0,3%	23.327	0,2%	-6,6%	-23,8%	-1.648	-7.304
Obrigações Tributárias	2.116	14.939	0,1%	11.785	0,1%	456,9%	-21,1%	9.669	-3.153
Estoque de Departamento de Terceiros	3.593	3.593	0,0%	3.593	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	249.822	249.822	2,1%	73.977	0,6%	-70,4%	-70,4%	-175.845	-175.845
Passivo Não Circulante	5.996.660	5.878.586	49,5%	5.888.522	50,4%	-1,8%	0,2%	-108.138	9.936
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.888.018	5.830.570	49,1%	5.830.570	49,9%	-1,0%	0,0%	-57.448	0
Empréstimos e Financiamentos LP	5.888.018	5.830.570	49,1%	5.830.570	49,9%	-1,0%	0,0%	-57.448	0
Patrimônio Líquido	108.642	48.016	0,4%	57.952	0,5%	-46,7%	20,7%	-50.690	9.936
Capital Social	100.000	100.000	0,8%	100.000	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	9.406	9.406	0,1%	9.406	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-955	-61.391	-0,5%	-51.454	-0,4%	5290,5%	-16,2%	-50.500	9.936
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	11.875.862	100,0%	11.685.515	100,0%	33,3%	-1,6%	2.917.870	-190.347

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: No mês de junho de 2022, o grupo ao todo apresentou saldo de R\$ 6,5 milhões, representando 56% do total do passivo, não tendo demonstrado movimentações em relação ao mês de maio de 2022.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores demonstraram em junho/2022 um saldo equivalente a R\$ 4,9 milhões, correspondente a 42,5% do total do passivo que, se comparado ao montante apresentado em maio/2022, representa uma redução de R\$ 13 mil, que corresponde a 0,3% deste grupo. Ressalta-se ainda divergências entre os valores visualizados na contabilidade e os valores informados no quadro de credores, apresentado pela Recuperanda.

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 junho de 2022, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 23 mil. Destaca-se um decréscimo de R\$ 7 mil de maio a junho de 2022, ou seja, 23,8% em relação ao mês anterior.

Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No mês de junho/2022 o grupo apresentou um saldo de R\$ 11 mil. Quanto ao comparativo do período com o mês de maio/2022, onde se observou uma redução de R\$ 3 mil, respectivamente 21,1%.

Adiantamentos: O grupo constituído somente pela conta "Adiantamento de Clientes" apresentou uma queda de R\$ 175 mil, de maio a junho de 2022, redução equivalente a 70,4%. No fim do mês de junho/2022, o grupo representou 0,6% do total do passivo, com saldo final de R\$ 73 mil.





Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo, representa os valores recebidos pela empresa em forma de subscrição ou por ela gerados. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstra no mês de junho de 2022 um saldo positivo de R\$ 57 mil, demonstrando aumento devido ao lucro auferido no mês de análise, que foi de R\$ 9 mil.

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	mai/22	jun/22
Liquidez Corrente	1,66	1,61	0,67	0,59	0,52	0,53
Liquidez Geral	0,66	0,65	0,74	0,75	0,71	0,72
Liquidez Imediata	0,11	0,13	-0,01	-0,02	-0,05	-0,06
Liquidez Seca	0,68	0,63	0,47	0,47	0,32	0,37

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\$ 0,72**, 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\$ 0,72** 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 encontram-se diferentes dos valores apresentados na contabilidade.

6.2.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

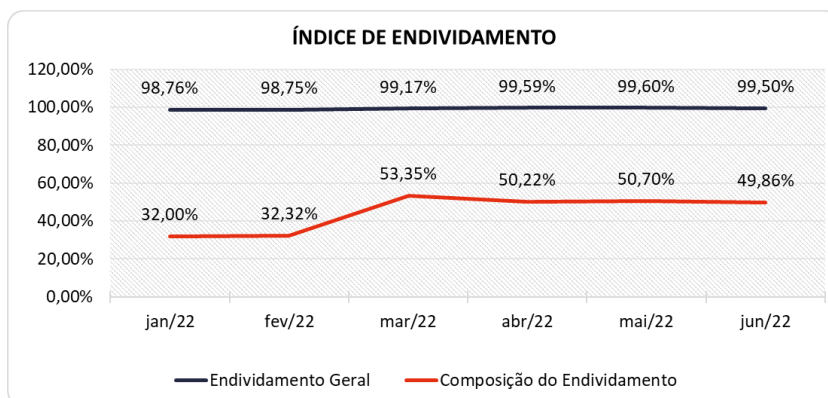
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Endividamento Geral	98,76%	98,75%	99,17%	99,59%	99,60%	99,50%
Composição do Endividamento	32,00%	32,32%	53,35%	50,22%	50,70%	49,86%

Em junho de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 11,6 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 50,70% para 49,86%. Assim, as obrigações do passivo circulante reduziram devido principalmente à queda na conta "Adiantamentos".

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 semestre do ano de 2022:





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.

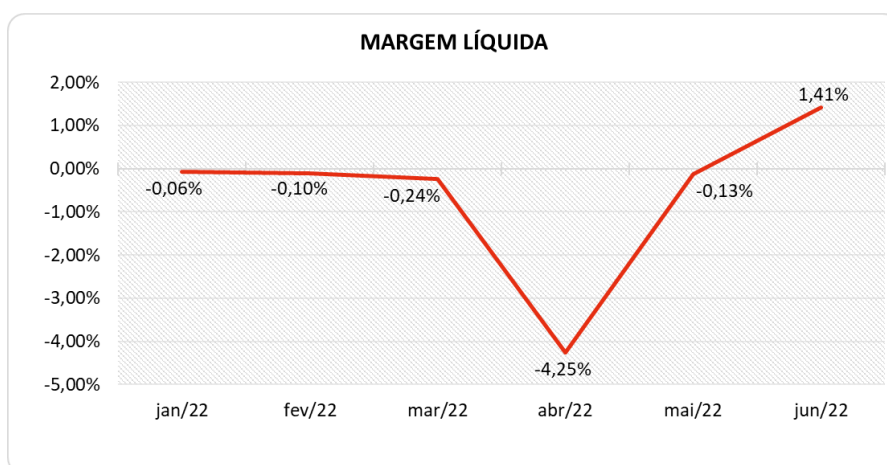
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	mai/22	jun/22
Margem Líquida	-0,06%	-0,10%	-0,24%	-4,25%	-0,13%	1,41%
Rentabilidade do Ativo	-0,01%	-0,02%	-0,05%	-0,44%	0,00%	0,09%
Produtividade	0,18	0,23	0,23	0,10	0,02	0,06

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **positivas** em junho de 2022, diferente dos cinco primeiros meses do ano.

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





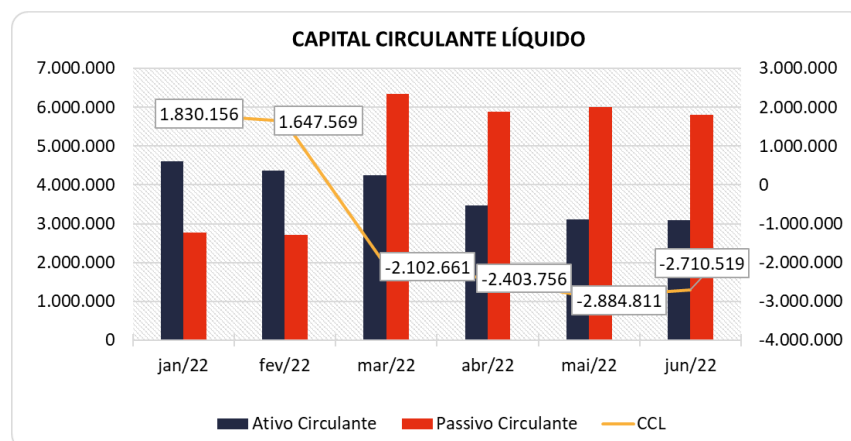
6.2.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	mai/22	jun/22
Ativo Circulante	4.601.141	4.365.402	4.249.013	3.479.259	3.112.466	3.086.474
Passivo Circulante	2.770.985	2.717.833	6.351.674	5.883.015	5.997.276	5.796.993
CCL	1.830.156	1.647.569	-2.102.661	-2.403.756	-2.884.811	-2.710.519
Variação %	0,00%	-9,98%	-227,62%	14,32%	20,01%	-6,04%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 6,04% de maio a junho de 2022, passando de um CCL de -R\$ 2,8 milhões para um saldo de -R\$ 2,7 milhões, principalmente em razão da redução no grupo "Adiantamentos" do passivo 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 analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de junho de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 1,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 9 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/22	mai/22	AV	jun/22	AV	Média		AH		Variação	
						jan22 a jun22	AV	jun22/mai22	jun22/mai22		
Receitas Operacionais Brutas	1.217.428	697.781	100,0%	707.094	100,0%	1.484.135	100,0%	1,3%	9.313		
(-) Deduções das Receitas	-2.087	-450.056	-64,5%	-2.282	-0,3%	-75.820	-5,1%	-99,5%	447.773		
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.215.341	247.726	35,5%	704.812	99,7%	1.408.314	94,9%	184,5%	457.086		
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-985.593	105.831	15,2%	-704.812	-99,7%	-1.184.563	-79,8%	-766,0%	-810.643		
(=) Lucro Bruto	229.747	353.557	50,7%	0	0,0%	223.751	15,1%	-100,0%	-353.557		
(-) Despesas Operacionais	-273.271	-346.626	-49,7%	29.130	4,1%	-219.308	-14,8%	-108,4%	375.757		
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-43.524	6.930	1,0%	29.130	4,1%	4.444	0,3%	320,3%	22.200		
(-) Depreciação e Amortizações	-2.681	-2.770	-0,4%	-2.681	-0,4%	-2.671	-0,2%	-3,2%	89		
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-5.469	-4.472	-0,6%	-16.513	-2,3%	-10.348	-0,7%	269,3%	-12.041		
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-51.673	-311	0,0%	9.936	1,4%	-8.576	-0,6%	-3291,2%	10.248		
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0		
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-51.673	-311	0,0%	9.936	1,4%	-8.576	-0,6%	-3291,2%	10.248		
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0		
(=) Resultado Líquido do Exercício	-51.673	-311	0,0%	9.936	1,4%	-8.576	-0,6%	-3291,2%	10.248		

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

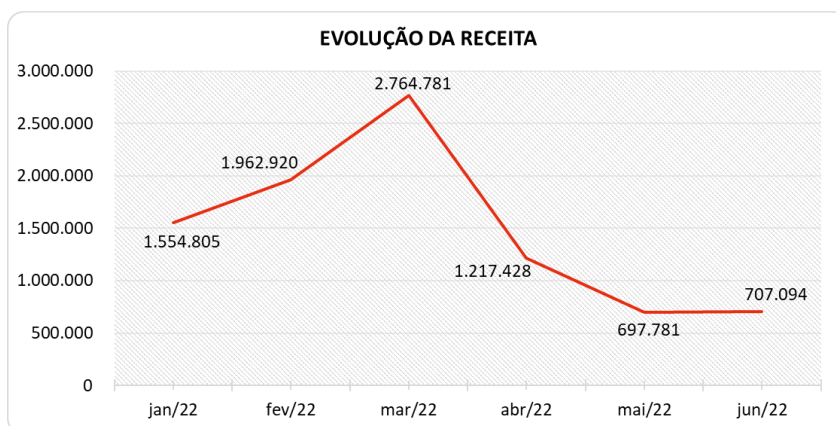
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Receita de Mercadorias	635.313	593.532	680.282	491.533	476.257	460.470
Receita de Produtos	919.491	1.369.388	2.084.499	725.895	221.525	246.624
Total	1.554.805	1.962.920	2.764.781	1.217.428	697.781	707.094

Com base no gráfico acima, pode-se perceber a evolução do faturamento nos meses de maio a junho de 2022, tendo apresentado um aumento de R\$ 9 mil, equivalente a um acréscimo de 1,3% de maio a junho 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 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
(-) Deduções das Receitas	-279	-218	0	-2.087	-450.056	-2.282
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.554.525	1.962.702	2.764.781	1.215.341	247.726	704.812
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.209.027	-1.767.245	-2.546.533	-985.593	105.831	-704.812
(=) Lucro Bruto	345.499	195.457	218.248	229.747	353.557	0
% Lucro Bruto	22,22%	9,96%	7,89%	18,87%	50,67%	0,00%

No mês de junho de 2022, as deduções da receita e os custos representaram ao todo 100% do faturamento realizado. Identifica-se um aumento de 50,7% percentualmente comparado ao mês anterior, observado principalmente em "Custo da Mercadorias e Serviços", rubrica que representou 99,7% em relação ao faturamento, no período em análise.

Por fim, o resultado bruto fechou zerado, desta forma, não houve cobertura para as despesas do mês de junho de 2022.



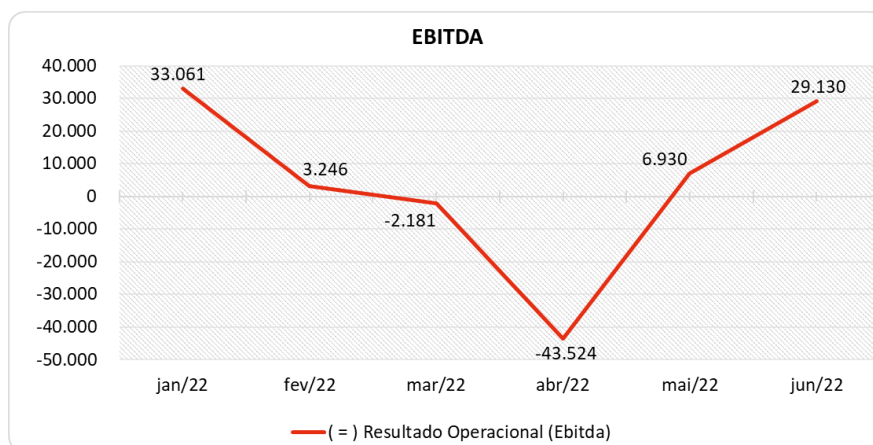


6.3.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 obtiveram sobra financeira capaz de arcar com as despesas fixas do negócio, restando à rubrica “Outras Receitas Operacionais” parar arcar com os gastos, ensejando em resultado Operacional positivo em junho de 2022, no valor de R\$ 29 mil, ou 4,1% do faturamento do período, sendo um resultado maior comparativamente ao mês anterior que foi positivo em R\$ 6 mil, respectivamente 1%.

6.3.4. DESPESAS OPERACIONAIS

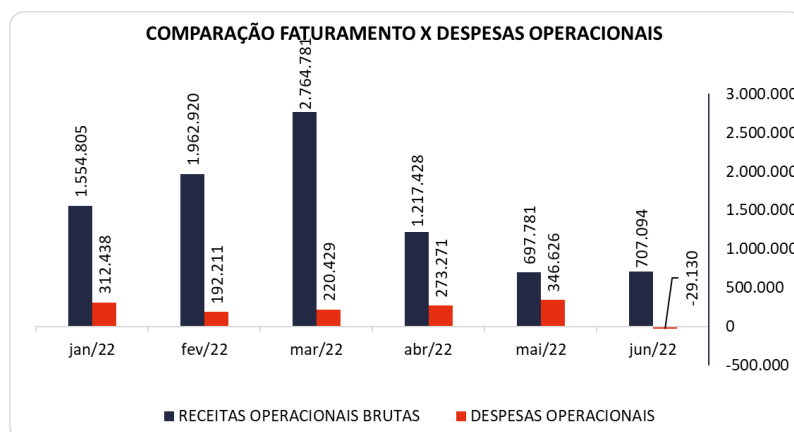
No período comparativo de maio a junho de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve aumento do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 196 mil, sendo as “Outras Receitas Operacionais” no valor de R\$ 225 mil, derivado da Recuperação de Despesas.

Observa-se que a movimentação mais representativa no período é referente a “Serviços de Terceiros” onde destaca-se um decréscimo no valor de R\$ 134 mil.



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



As primeiras cinco demonstradas abaixo na tabela representam 106,32% das despesas no período de análise, segue abaixo:

DESPESAS OPERACIONAIS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	% Acumulado
Serviços de Terceiros	-98.836	-103.367	-121.511	-166.042	-255.033	-120.197	65,74%
Material de Uso e Consumo	-146.743	-31.429	-24.538	-19.440	-19.778	-20.422	85,67%
Impostos e Taxas	-16.054	-13.528	-17.832	-19.146	-16.814	-8.190	92,63%
Fretes e Carretos	-8.605	-13.446	-19.947	-24.692	-14.450	-6.364	99,28%
Aluguel	-8.841	-8.841	-8.841	-8.841	-8.841	-8.841	103,31%
Combustíveis e Lubrificantes	-3.750	-8.763	-9.481	-5.601	-7.621	-4.318	106,32%
Conservação e Manutenção	-20.603	-3.737	-565	-5.647	-4.292	-2.485	109,16%
Energia Elétrica	-5.981	-6.446	-7.479	-5.971	-4.755	-6.056	111,94%
Salários + Encargos + Outros Proventos	211	346	26	-11.736	-8.495	-8.317	2,13%
Lanches e Refeições	-352	-887	-5.959	-1.048	-971	-5.212	3,22%
Pro Labore	0	0	0	-4.156	-4.156	-4.156	4,17%
Despesas com Software	-1.654	0	-3.171	0	0	0	4,54%
Telefone e Internet	-410	-386	-415	-526	-523	-526	4,75%
Honorários Profissionais	-490	-440	-580	-440	0	0	4,90%
Despesas com Veículos	0	-1.121	0	0	0	-800	5,04%
Outras Despesas	0	-30	0	0	-777	0	5,10%
Água e Esgoto	-284	-137	-137	-107	-120	-196	5,18%
Despesas cartorárias e judiciais	-30	0	0	0	0	0	5,18%
Correios	-17	0	0	0	0	0	5,18%
Despesas com Vendas	0	0	0	56	0	0	5,18%
(+) Outras Receitas Operacionais	0	0	0	67	0	225.211	-11,94%
Total	-312.438	-192.211	-220.429	-273.271	-346.626	29.130	





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 junho de 2022.

CONTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	33.061	3.246	-2.181	-43.524	6.930	29.130
(-) Depreciação e Amortizações	-2.681	-2.437	-2.779	-2.681	-2.770	-2.681
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-31.334	-2.762	-1.539	-5.469	-4.472	-16.513
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-955	-1.953	-6.499	-51.673	-311	9.936
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-955	-1.953	-6.499	-51.673	-311	9.936
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-955	-1.953	-6.499	-51.673	-311	9.936

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 junho de 2022 foi lançado o valor de R\$ 2 mil decorrentes deste evento.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 16 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\$ 9 mil, ou seja, um lucro de 1,4% sobre o faturamento.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de junho de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da mesma:

Faturamento - A empresa apresentou uma receita média de R\$ 1,4 milhão, demonstrando oscilações entre os meses, onde destaca-se o faturamento realizado em junho/22, em R\$ 707 mil, superior 1,3% em relação ao mês anterior. Destaca-se ainda que a média de faturamento se mostra insuficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros da Recuperanda, acumulando prejuízos no período, com exceção do último mês, que obteve um resultado favorável ao fim de junho/2022, devido a "Outras Receitas Operacionais".

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 junho de 2022, as Recuperandas apresentaram resultado bruto zerado sobre o faturamento,





acumulando em 2022 um valor médio mensal positivo de R\$ 223 mil, resultado assim, incapaz de cobrir as despesas operacionais, que no mês de junho foram de R\$ 196 mil, dependendo de "Outras Receitas Operacionais", oriunda de recuperação de despesas, para cobrir esse montante.

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 junho de 2022, a Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 4,1%, equivalente a R\$ 29 mil. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de somente seis meses, a média mensal acumulada do Ebitda foi de 0,3%, equivalente a R\$ 4 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 junho de 2022, a empresa registrou um lucro contábil de R\$ 9 mil, acumulando no ano um saldo negativo de R\$ 51 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 junho de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5,7 milhões, a Recuperanda possui R\$ 3 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 53,2% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 99,50% 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 0,50%.

