



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

31º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2021

ADUPLAN COMÉRCIO DE INSUMOS AGRÍCOLAS LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0001496-29.2018.8.16.0126

VARA CÍVEL DE PALOTINA/PR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL	9
7.1.1 Ativo	9
7.1.2 Passivo	11
7.2 INDICADORES CONTÁBEIS	13
7.2.1 Índices de Liquidez	13
7.2.3 Índices de Liquidez Geral	13
7.2.2 Índices de Endividamento	14
7.2.4 Índices de Rentabilidade	15
7.2.5 Capital Circulante Líquido	15
7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	16
7.3.1 Receitas	17
7.3.2 Margem de Contribuição	19
7.2.3 receita x Despesas Fixas	19
7.3.4 Evolução do Ebitda	20
7.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	21
7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	21
8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS NO RMA	23
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	23





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
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	Aduplan Comércio de Insumos Agrícolas 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, do relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA 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. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade da Recuperanda e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

As informações relatadas também são oriundas de coleta pela AJ em vistorias às instalações da empresa e de documentos contidos nos autos.

O período objeto de análise processual e operacional da Recuperanda corresponde ao mês de fevereiro de 2021.





Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/53/aduplan-comercio-insumos-agricolas-ltda>

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

Consta da petição inicial que a Recuperanda foi fundada pelo Sr. Luiz Moesch na data de 04/11/1985, como pessoa jurídica do tipo MEI (empresário individual), tendo como principal atividade a venda de adubos.

Argumenta que com o passar dos anos e o aumento nas vendas de seus produtos, a Recuperanda optou por alterar a classificação de sua pessoa jurídica para sociedade de capital limitado, ocasião em que ingressou na sociedade a Sra. Eliana C. de Souza.

No ano de 2011, a empresa foi alienada aos Srs. Cleber Paludo e Lucimar Peixoto Munerato, ocasião em que, segundo a Recuperanda, houve o fortalecimento de antigas parcerias e a formação de novas, o que ocasionou em um aumento significativo no crescimento empresarial.

Já no ano de 2015, conforme descrito na petição inicial, iniciou-se a construção da nova sede da Recuperanda, haja vista que o espaço anteriormente ocupado no centro da cidade já não mais comportava as necessidades das atividades desenvolvidas.

Para além disso, durante o período do ano de 2015, a Recuperanda noticiou que se preocupou com as ações relacionadas ao meio ambiente, atentando-se a retirada dos produtos químicos do meio urbano, com fins de evitar qualquer tipo de contaminação, ante sua atividade estar relacionada ao comércio de defensivos agrícolas.

Relata que no ano de 2017, a empresa descobriu uma fraude em seu sistema de faturamento, a qual estava em investigação, e que este fato acabou por desequilibrar seus rendimentos, pois, segundo ela, foram feitos acertos antecipados com valores reduzidos.

No tocante a viabilidade econômica da empresa, alegou que não obstante sua consolidação no mercado, a crise que assola o país nos últimos anos também concorreu para afetar sua saúde financeira, principalmente em razão do desaquecimento do mercado de insumos agrícolas. Porém, a sociedade empresária acredita que o instituto da Recuperação Judicial possibilitará a superação da crise mercadológica, bem como, a manutenção da sua atividade econômica e postos de trabalho ainda existentes.

Na peça vestibular, a Recuperanda também aponta como razões de sua crise financeira: (i) elevada carga tributária do mercado interno; (ii) elevada taxa de retorno paga aos investidores, bancos e empréstimos pessoais; (iii) crise interna no setor de insumos que afetou diretamente a receita da empresa.



Coligado a tais fatores, a Recuperanda relata também ter experimentado uma situação de fraude interna em sua gestão, culminando num agravamento de sua crise financeira.

Salientou ainda que diante da noticiada descoberta de fraude, se viu obrigada a tomar atitudes de positividade de seu negócio, o que motivou a prática de negócios de alto risco, como a aquisição de produtos em elevada quantidade, sem necessidade, que tiveram que ter seus preços reajustados para serem vendidos, diminuindo o faturamento da empresa.

Em síntese, a partir do resultado econômico insuficiente, a Recuperanda aduziu que: (a) não mais consegue adimplir suas pendências; (b) não consegue mais se manter atuante no mercado e nem manter os postos de trabalho que atualmente oferece.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	03/05/2018	Pedido de Recuperação Judicial
13	11/05/2018	Petição de emenda à inicial
15	16/05/2018	Deferimento do processamento da RJ
30	21/05/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
39	16/07/2018	Apresentação do PRJ
62	22/08/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)
72	24/08/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a", da LRE
81	31/08/2018	1º RMA
91	25/09/2018	2º RMA
98	31/10/2018	3º RMA
106	06/11/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, § 2º, da LRE)
	12/11/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period da LRE) com a homologação do PRJ
108	22/11/2018	4º RMA
109	19/12/2018	5º RMA
111	10/01/2019	Publicação do edital dos arts. 7º, §2º e 53, parágrafo único da LRE (edital da relação de credores da AJ e do Plano de Recuperação Judicial)
117	23/01/2019	6º RMA
123	08/02/2019	Pedido da Recuperanda, em caráter de urgência, para sobrestar o leilão extrajudicial do imóvel de sua sede
125	11/02/2019	Deferimento da suspensão do leilão
199	14/02/2019	Manifestação da AJ sobre a essencialidade do bem
222	25/02/2019	7º RMA



247	26/06/2019	8º RMA
248	27/03/2019	Petição da AJ sugerindo data da AGC em 1ª e 2ª Convocação
250	27/03/2019	Convocação AGC e deferimento da prorrogação do <i>stay period</i> por mais 180 dias
280	28/03/2019	Designação de datas para realização da AGC
324	08/04/2019	Credor Cooperativa de Crédito, Poupança e Investimento Vale do Piquiri ABCD PR/SP requereu a revogação da liminar de suspensão de leilão de bem essencial
347	22/04/2019	Minuta do Edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE
	23/04/2019	Publicação do Edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE no DJe
360	30/04/2019	9º RMA
364	02/05/2019	Manutenção da liminar de suspensão do leilão de bem essencial
379	29/05/2019	10º RMA
385	18/06/2019	AGC em 1ª Convocação
386	24/06/2019	11º RMA
406	27/06/2019	AGC em 2ª Convocação
417	17/07/2019	Apresentação de modificativo ao PRJ
423	31/07/2019	12º RMA
426	06/08/2019	Continuação da AGC em 2ª Convocação
447	19/08/2019	Apresentação das CNDs pela Recuperanda
454	29/08/2019	Parecer da AJ opinando pela concessão da RJ
455	29/08/2019	13º RMA
510	24/09/2019	14º RMA
518	16/10/2019	Decisão de concessão da RJ.
592	08/11/2019	Comunicação de interposição de Agravo de Instrumento pelo Banco Bradesco S/A em face da decisão que homologou o PRJ
598	12/11/2019	Comunicação de interposição de Agravo de Instrumento pelo Banco do Brasil S/A em face da decisão que homologou o PRJ
670	04/12/2019	16º RMA
674	16/12/2019	17º RMA
675	24/01/2020	18º RMA
676	21/02/2020	19º RMA
677	24/03/2020	A empresa LIMAGRAIN BRASIL S.A., informa ser sucessora da credora GENEZE SEMENTES S.A., bem como que vem atuando como credor colaborador junto a Recuperanda, pleiteando ao final o recebimento dos créditos relacionados em seu favor, na forma alternativa prevista no PRJ.
678	30/03/2020	20º RMA
679	29/04/2020	21º RMA





688	29/05/2020	22º RMA
692	24/06/2020	23º RMA
693	24/07/2020	24º RMA
699	31/08/2020	25º RMA
701	30/09/2020	26º RMA
704	30/10/2020	27º RMA
706	30/11/2020	28º RMA
707	30/12/2020	29º RMA
708	22/01/2021	30º RMA

5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

A Recuperanda ao fim do mês de janeiro do corrente ano, enviou a Administradora Judicial os comprovantes de pagamento da 7ª (sétima) parcela, paga no mês de novembro/2020, bem como, da 8ª (oitava) parcela, referente ao mês de janeiro/2021, demonstrando assim o cumprimento das obrigações constantes do plano de recuperação judicial em relação aos credores quirografários fornecedores (Subclasse I – Credores Fornecedores), quais sejam: Cooatol, Inquimais Comércio e Distribuidora, Limagrain Brasil S.A., Longping High Tech Biotecnolog, Agro Pastoral e Plantar Comércio de Insumos Ltda., conforme comprovantes anexos a este RMA.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas de isolamento determinadas pelas autoridades públicas para evitar a disseminação da pandemia da COVID-19, a Administradora Judicial não realizou vistoria *in loco* na sede da Recuperanda neste mês.

De qualquer modo, esta Administradora Judicial realizou reunião por vídeo conferência com o sócio proprietário da empresa – Sr. Ruan Carlos Paludo, na data de 19/02/2021, momento em que obtivera as informações necessárias ao subsídio do presente relatório, primeiramente, constatando que a empresa se encontra em normal funcionamento.

Em relação a operacionalidade da empresa, o preposto relatou que no mês de janeiro/2021 a empresa faturou aproximadamente R\$ 700mil, resultado atribuído à predominância nas vendas de herbicidas e inseticidas, utilizados na lavoura de soja, além disso foram comercializados adjuvantes, inseticidas, micronutrientes, folhear e protetor.

Ainda o sócio proprietário relatou que no decorrer do mês, iniciou a colheita de soja, ensejando, assim, a busca por produtos de sua marca, tendo em vista a utilização na dessecação da cultura, o que





está em falta no mercado. Após a colheita, se inicia o ciclo de plantação do milho, o que gera a procura pelas sementes vendidas pela Recuperanda, que possui uma reserva de R\$ 200mil desta espécie, a qual é considerada de "repique".

Por fim, no que tange ao quadro funcional, aduziu-se que o número de colaboradores não se alterou e que os salários, assim como os encargos trabalhistas têm sido adimplidos regularmente. De mesmo modo, informou que o cumprimento do plano de recuperação judicial tem sido regular, conforme detalhado no tópico retro.





7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de dezembro/2020.

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL

7.1.1 ATIVO

O **Ativo** faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "ADUPLAN", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de novembro a dezembro de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 4,4% que representou respectivamente uma elevação de R\$ 402 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	abr/18	nov/20	dez/20	AV	AH dez20/abr18	AH dez20/nov20	Variação dez20/abr18	Variação dez20/nov20
Ativo Circulante	4.013.405	5.006.902	5.417.049	57,0%	35,0%	8,2%	1.403.644	410.147
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.038.578	828.413	841.372	8,9%	-19,0%	1,6%	-197.206	12.959
Créditos	2.025.110	2.684.515	3.028.651	31,9%	49,6%	12,8%	1.003.540	344.135
Adiantamentos	0	104.228	147.342	1,5%	0,0%	41,4%	147.342	43.114
Tributos a Recuperar/Compensar	402.025	201.348	206.609	2,2%	-48,6%	2,6%	-195.415	5.261
Aplicações Financeiras	6.922	1.213	1.213	0,0%	-82,5%	0,0%	-5.709	0
Outros Créditos	8.560	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-8.560	0
Estoques	532.211	1.187.185	1.191.863	12,5%	123,9%	0,4%	659.652	4.677
Ativo Não Circulante	4.516.951	4.096.538	4.088.992	43,0%	-9,5%	-0,2%	-427.959	-7.546
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.679.080	1.512.880	1.512.880	15,9%	-9,9%	0,0%	-166.200	0
Créditos a LP	1.607.853	1.510.630	1.510.630	15,9%	-6,0%	0,0%	-97.223	0
Depósitos Judiciais a LP	2.250	2.250	2.250	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outros Créditos a LP	68.977	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-68.977	0
Ativo Permanente	2.837.872	2.583.658	2.576.112	27,1%	-9,2%	-0,3%	-261.759	-7.546
Investimentos	34.394	34.394	34.394	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	2.797.178	2.542.964	2.535.418	26,7%	-9,4%	-0,3%	-261.759	-7.546
Intangível	6.300	6.300	6.300	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	8.530.357	9.103.440	9.506.041	100,0%	11,4%	4,4%	975.684	402.601



Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em dezembro de 2020 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 841 mil, apresentando um aumento de 1,6% em comparação com o mês anterior, devido principalmente ao acréscimo em aplicações financeiras. Destaca-se que, do valor do grupo, R\$ 301 mil encontra-se em Caixa, R\$ 18 mil estão nas contas correntes e R\$ 521 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 8,9% do ativo total da Recuperanda.

Créditos a Curto e Longo prazo: O grupo Créditos é representado pelas Duplicatas a Receber em curto e longo prazo e apresentou aumento de 12,8% na primeira conta citada, enquanto a longo prazo não ocorreram movimentações. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 3 milhões em Duplicatas a Curto Prazo e R\$ 1,5 milhão em Duplicatas a Receber a Longo Prazo. Por fim, não foi identificada a antecipação de recebíveis no período e o prazo médio de recebimento passou de 292 dias em novembro para 173 em dezembro de 2020.

Adiantamentos: O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores e aos funcionários que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. Nota-se que houve um aumento de 41,4% em relação ao mês de novembro de 2020, sumarizando a importância de R\$ 43 mil, referente a adiantamentos aos fornecedores "Ferti Solo Insumos Agrícolas Ltda" e "Paraná Safra Insumos Apropec." e "Rotam do Brasil Agroquímica e Prod. Agric.". Ademais observou-se que a soma total do grupo está contida apenas na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. O grupo representou 1,5% do total do ativo ao final de dezembro de 2020.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de dezembro de 2020 foi de R\$ 206 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 5 mil em relação ao mês anterior, devido à redução em "ICMS a Recuperar". Por fim, representou 2,2% do total do ativo.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques da Recuperanda apresentaram acréscimo de 0,4% de novembro a dezembro de 2020, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,1 milhão. A Recuperanda informou que estão agregando novos produtos correlacionados aos já comercializados, com objetivo de gerar maior faturamento. Ademais, passaram a representar 12,5% do total do Ativo, demonstrando um prazo médio de estocagem de 61 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de dezembro/2020. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.



ESTOQUES	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Estoque de Mercadorias	918.664	1.596.439	1.695.622	1.072.223	1.187.185	1.191.863
Total	918.664	1.596.439	1.695.622	1.072.223	1.187.185	1.191.863
Variação %	28,30%	73,78%	6,21%	-36,77%	10,72%	0,39%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em dezembro de 2020 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 2,5 milhões e representou 26,7% do Ativo total. Nota-se que a única movimentação no grupo no período é referente à contabilização da depreciação no valor de R\$ 7 mil.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 6 mil e refere-se ao investimento em software/programas de computador. Verifica-se que desde abril/18 os valores deste grupo mantiveram-se estáveis e apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa de ambos grupos:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Terrenos	0	0	0	0	0	0
Edifícios e Construções	2.045.614	2.045.614	2.045.614	2.045.614	2.045.614	2.045.614
Móveis e Utensílios/Instalações Comerciais	187.284	187.284	187.284	187.284	187.284	187.284
Veículos	269.998	269.998	269.998	269.998	269.998	269.998
Chácaras	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000
Outras Imobilizações por Aquisição	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450
(-) Depreciação Acumulada	-731.172	-738.744	-746.290	-753.836	-761.382	-768.928
Softwares ou Programas de Computador	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300
Total	2.579.474	2.571.902	2.564.356	2.556.810	2.549.264	2.541.718
Variação %	-0,29%	-0,29%	-0,29%	-0,29%	-0,30%	-0,30%

7.1.2 PASSIVO

O passivo é o **conjunto de obrigações** e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de abril de 2018 a dezembro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 4,4% no período de novembro a dezembro de 2020, passando a apresentar um saldo de R\$ 9,5 milhões.



PASSIVO	abr/18	nov/20	dez/20	AV	AH dez20/abr18	AH dez20/nov20	Variação dez20/abr18	Variação dez20/nov20
Passivo Circulante	9.451.725	10.026.507	10.348.060	108,9%	9,5%	3,2%	896.335	321.553
Empréstimos e Financiamentos	3.274.160	2.627.861	2.624.288	27,6%	-19,8%	-0,1%	-649.871	-3.572
Fornecedores	6.015.689	6.839.889	7.059.096	74,3%	17,3%	3,2%	1.043.407	219.207
Obrigações Sociais e Trabalhistas	39.827	23.913	27.468	0,3%	-31,0%	14,9%	-12.359	3.555
Obrigações Tributárias	49.876	5.401	5.163	0,1%	-89,6%	-4,4%	-44.713	-238
Adiantamento de Clientes	72.174	528.974	631.575	6,6%	775,1%	19,4%	559.401	102.601
Passivo Não Circulante	-921.368	-923.067	-842.019	-8,9%	-8,6%	-8,8%	79.349	81.048
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.219.355	2.756.759	2.756.759	29,0%	24,2%	0,0%	537.403	0
Empréstimos e Financiamentos a LP	2.219.355	2.756.759	2.756.759	29,0%	24,2%	0,0%	537.403	0
Patrimônio Líquido	-3.140.724	-3.679.826	-3.598.778	-37,9%	14,6%	-2,2%	-458.054	81.048
Capital Social	225.000	225.000	225.000	2,4%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	749.000	749.000	749.000	7,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-4.112.414	-4.865.134	-4.865.134	-51,2%	18,3%	0,0%	-752.720	0
Lucros ou Prejuízos RJ	-2.309	211.528	292.576	3,1%	-12768,5%	38,3%	294.886	81.048
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-219	-219	0,0%	0,0%	0,1%	-219	-0
Total do Passivo	8.530.357	9.103.440	9.506.041	100,0%	11,4%	4,4%	975.684	402.601

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos devidos a curto e longo prazo apresentaram a monta de R\$ 5,3 milhões. No período de análise, portanto, de novembro a dezembro de 2020, representaram 56,6% do total do passivo, tendo reduzido R\$ 3 mil no curto prazo, devido à redução de R\$ 6 em Sicredi Vale do Piquiri e de R\$ 3 mil nos encargos derivados no mesmo empréstimo.

Não ocorreram movimentações no grupo a longo prazo.

Fornecedores: Em dezembro de 2020 o grupo Fornecedores apresentou aumento de 3,2% ou R\$ 219 mil, devido principalmente ao acréscimo nas contas "VITAL BRASIL CHE MIND. E COM. PROD. QUIM. LTDA" e "FERRARI ZAGATTO COMERCIO DE INSUMOS". O saldo atual desta conta é R\$ 7 milhões dentre os quais destaca-se o fornecedor "DOW AGROSCIENCES INDL. LTDA", que sozinho constitui 37,7% do saldo do grupo.

Por fim, destaca-se que o valor da conta Fornecedores representou 74,3% do total do Passivo da Recuperanda.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas aumentou 14,9%, ou seja, R\$ 3 mil de novembro a dezembro de 2020 e representou nesse último mês 0,3% do total do passivo da Recuperanda, referindo-se às "Obrigações com Pessoal", "Obrigações com Dirigentes" e "Obrigações Sociais". Seu saldo finalizou em R\$ 23 mil no período e foi informado a AJ que o número de colaboradores não se alterou e que os salários, assim como os encargos trabalhistas têm sido adimplidos regularmente, motivo este que ratifica o não aumento de saldo durante todo ano 2020.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. No período de novembro a dezembro de 2020 apresentou uma alta de R\$ 102 mil, ou seja, 19,4%, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 631 mil, equivalente a 6,6% do total do passivo da Recuperanda.





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 um saldo negativo de R\$ 3,5 milhões, tendo reduzido o saldo negativo em razão do **lucro** na ordem de R\$ 81 mil ocorrido em dezembro de 2020.

7.2 INDICADORES CONTÁBEIS

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.

7.2.1 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Liquidez Corrente	0,47	0,46	0,50	0,49	0,50	0,52
Liquidez Geral	0,49	0,48	0,51	0,50	0,51	0,53
Liquidez Imediata	0,08	0,06	0,06	0,07	0,08	0,08
Liquidez Seca	0,38	0,30	0,34	0,38	0,38	0,41

7.2.3 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,53**, 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\$ 0,53** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

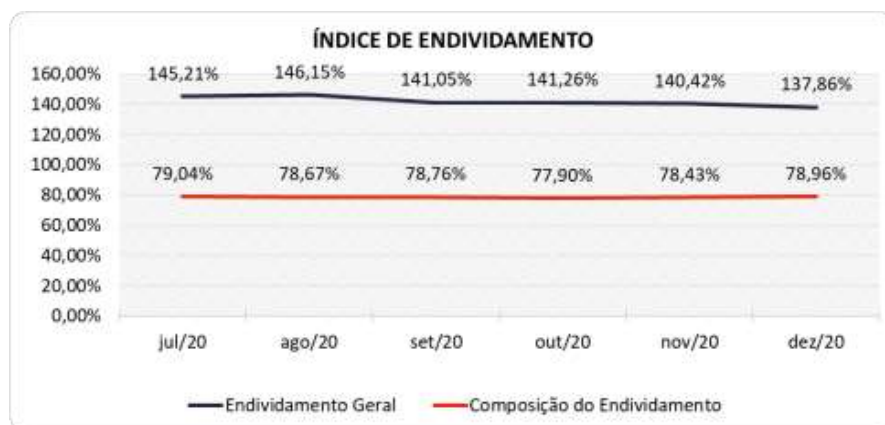
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Endividamento Geral	145,21%	146,15%	141,05%	141,26%	140,42%	137,86%
Composição do Endividamento	79,04%	78,67%	78,76%	77,90%	78,43%	78,96%

Em dezembro/20, a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 13,1 milhões, tendo a concentração de suas dívidas no curto prazo passado de 78,43% para 78,96%.

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 abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:





7.2.4 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.

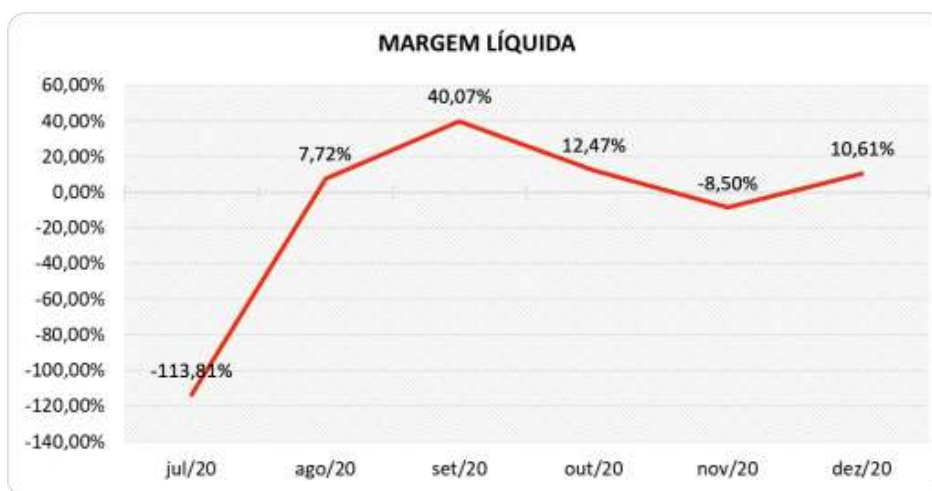
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Margem Líquida	-113,81%	7,72%	40,07%	12,47%	-8,50%	10,61%
Rentabilidade do Ativo	-0,53%	0,16%	3,30%	1,75%	-0,40%	0,85%
Produtividade	0,00	0,02	0,08	0,14	0,05	0,08

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 dos 6 meses. A rentabilidade, assim como a margem líquida, finalizou positiva em dezembro de 2020.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:



7.2.5 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

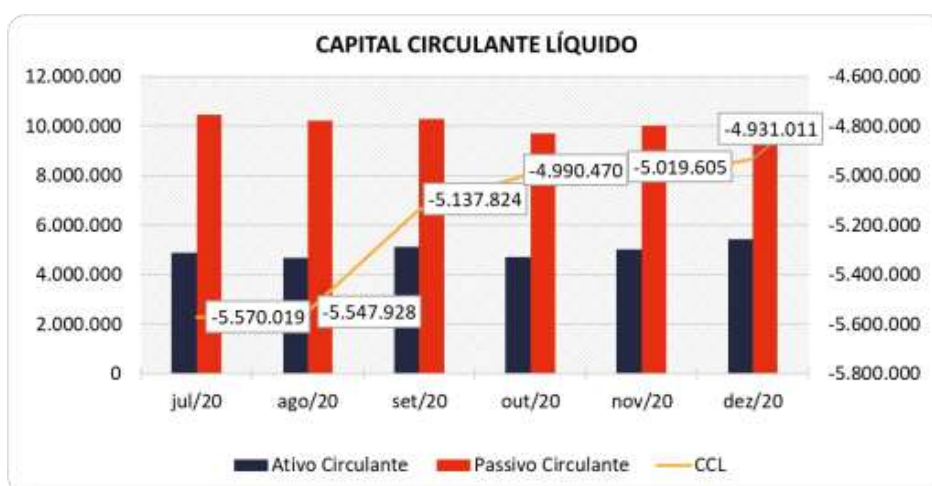


vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	4.882.909	4.675.111	5.140.689	4.725.968	5.006.902	5.417.049
Passivo Circulante	10.452.928	10.223.039	10.278.513	9.716.438	10.026.507	10.348.060
CCL	-5.570.019	-5.547.928	-5.137.824	-4.990.470	-5.019.605	-4.931.011
Variação %	0,74%	-0,40%	-7,39%	-2,87%	0,58%	-1,76%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 1,76% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 5 milhões para um de -R\$ 4,9 milhões.

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



7.3 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 dezembro de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** líquido de 10,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 81 mil.





As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20	nov/20	AV	dez/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a dez20	AV	AH dez20/nov20	Variação dez20/nov20
Receitas Operacionais Brutas	1.245.875	431.710	100,0%	788.248	100,0%	492.614	100,0%	466.024	100,0%	82,6%	356.538
(-) Deduções das Receitas	-6.348	-116	0,0%	-24.195	-3,1%	-7.105	-1,4%	-4.249	-0,9%	20779,0%	-24.079
(-) Despesas Variáveis	0	-525	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	-164	0,0%	-100,0%	525
(-) CMV e CSP	-993.320	-329.488	-76,3%	-582.910	-74,0%	-379.640	-77,1%	-379.066	-81,3%	76,9%	-253.422
(=) Margem de Contribuição	246.207	101.581	23,5%	181.143	23,0%	105.869	21,5%	82.545	17,7%	78,3%	79.562
(-) Despesas Operacionais	-76.205	-122.708	-28,4%	-85.945	-10,9%	-125.734	-25,5%	-98.800	-21,2%	-30,0%	36.764
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	170.002	-21.127	-4,9%	95.199	12,1%	-19.865	-4,0%	-16.256	-3,5%	-550,6%	116.326
(-) Depreciação e Amortizações	-7.546	-7.546	-1,7%	-7.546	-1,0%	-7.950	-1,6%	-7.684	-1,6%	0,0%	-0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.886	-8.008	-1,9%	-6.604	-0,8%	11.349	2,3%	25.195	5,4%	-17,5%	1.404
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	154.570	-36.681	-8,5%	81.048	10,3%	-16.466	-3,3%	1.256	0,3%	-321,0%	117.730
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	23.860	5,1%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	154.570	-36.681	-8,5%	81.048	10,3%	-16.466	-3,3%	25.116	5,4%	-321,0%	117.730
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-735	-0,1%	-734	-0,2%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	154.570	-36.681	-8,5%	81.048	10,3%	-17.201	-3,5%	24.381	5,2%	-321,0%	117.730

7.3.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

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

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, tendo uma grande redução no mês de dezembro de 2020.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Vendas de Mercadorias e Produtos	42.640	188.101	766.284	1.245.875	431.710	788.248
Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Total	42.640	188.101	766.284	1.245.875	431.710	788.248

Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo do faturamento médio de 2019 para 2020, nota-se uma baixa da receita bruta de 5,4%, conforme visualiza-se na representação gráfica a seguir.

No comparativo de dezembro de 2020 com dezembro de 2019, o faturamento reduziu de R\$ 903 mil para R\$ 788 mil, portanto, uma redução de 12,8%.



Visualiza-se também que o faturamento em dezembro de 2020 demonstrou uma alta significativa de R\$ 356 mil, ou seja, de 82,6%, em relação ao mês anterior.

As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 99% na comercialização de mercadorias e produtos; e ii) 1% em serviços prestados.

Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as constantes oscilações das receitas.





7.3.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(-) Deduções das Receitas	0	-101	-4.271	-6.348	-116	-24.195
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	-525	0
(-) CMV e CSP	-42.293	-104.216	-896.010	-993.320	-329.488	-582.910
(=) Margem de Contribuição	347	83.784	-133.997	246.207	101.581	181.143
% Margem de Contribuição	0,81%	44,54%	-17,49%	19,76%	23,53%	22,98%

De novembro a dezembro de 2020, a Recuperanda demonstrou uma leve alta percentual de 0,5% nos Custos Variáveis, ocorrida principalmente na rubrica Custo das Mercadorias Vendidas e Custo dos Serviços Prestados, que passou a representar 74% da receita. Destaca-se que foi identificado R\$ 22 mil em Devoluções de Venda, diferente do mês anterior, que não havia sido reconhecido valor nessa conta.

Mesmo com essa alta dos custos variáveis, a margem de contribuição ficou positiva em 22,98% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 181 mil, percentualmente menor que o mês anterior que havia fechado em 23,53%.

7.2.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período, novembro a dezembro de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta significativa do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 85 mil. Assim, representaram 10,9% do valor do faturamento no mês de dezembro de 2020, demonstrando redução de 30% em relação ao mês anterior. A AJ identificou que a conta "Outras Despesas Operacionais" foi a principal rubrica motivadora do decréscimo, devido a redução em "Bonificações Concedidas". Observa-se que 06 (seis) contas perfazem 93,5% do acumulado de abril de 2018 a dezembro de 2020.

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

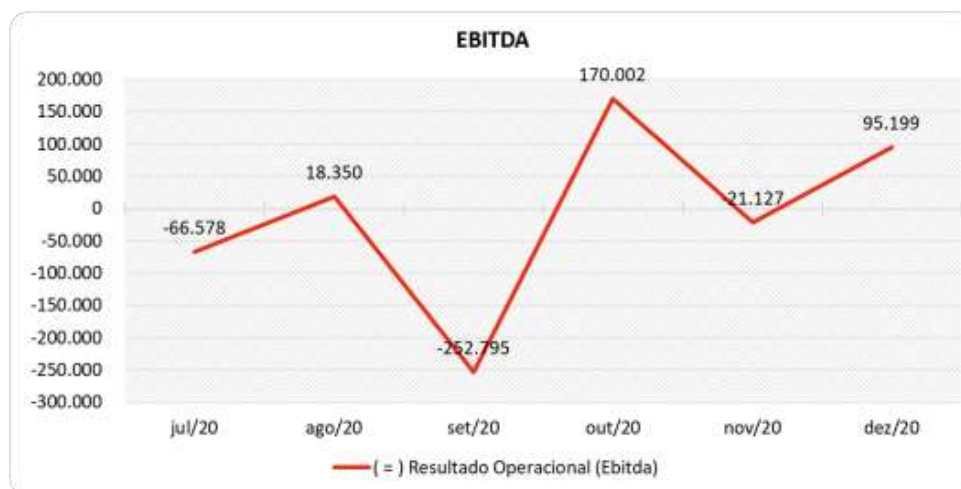


7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o **quanto a empresa gera de recursos** apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:





Com as despesas operacionais apresentando-se menores no período e com a Margem de Contribuição positiva no mês de dezembro de 2020, houve sobra suficiente para cobertura destas despesas, resultando em um Ebitda (resultado operacional) **favorável** na ordem de R\$ 95 mil, ou 12,1% sobre o faturamento do mês, sendo o diferente do resultado auferido no mês anterior, o qual havia fechado negativo em 4,9%, equivalente a R\$ 21 mil.

7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até dezembro de 2020.

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

CONTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-66.578	18.350	-252.795	170.002	-21.127	95.199
(-) Depreciação e Amortizações	-7.572	-7.572	-7.546	-7.546	-7.546	-7.546
(-) Encargos Financeiros Líquidos	10.620	3.741	294.352	-7.886	-8.008	-6.604
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-63.530	14.519	34.011	154.570	-36.681	81.048
(+/-) Resultado Não Operacional	15.000	0	271.324	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-48.530	14.519	305.335	154.570	-36.681	81.048
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-48.530	14.519	305.335	154.570	-36.681	81.048

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 dezembro de 2020 foi lançado o valor de R\$ 7 mil decorrentes deste evento.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 6 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 em R\$ 81 mil positivo, ou seja, um **lucro** equivalente a 10,3% do faturamento.

7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.



Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	121.317	249.119	465.336	958.644	307.341	421.229
Movimentação de outros créditos a receber	-214.173	612.363	9.805	130.708	77.755	-48.375
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	97.223	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-52.906	-1.307.006	-975.338	-271.069	-149.584	-368.380
(-) Movimentação de tributos	-497	-533	13.084	-13.643	-790	-1.549
(-) Movimentação de despesas	-41.947	-60.051	447.128	-79.141	-140.801	-88.994
(-) Movimentação de outras obrigações	147.533	297.487	24.223	-663.905	29.009	102.601
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-40.673	-208.620	81.461	61.594	122.930	16.531
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	-3.572	-3.572	11.189	-3.572	-3.572
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	-14.761	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	-3.572	-3.572	-3.572	-3.572	-3.572
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	-0	0	0	0	-0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-0	0	0	0	-0
Variação líquida do caixa	-40.673	-212.193	77.889	58.022	119.358	12.959
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	826.010	785.337	573.144	651.033	709.055	828.413
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	785.337	573.144	651.033	709.055	828.413	841.372
Variação líquida do caixa	-40.673	-212.193	77.889	58.022	119.358	12.959

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de dezembro/20 foi positiva em R\$ 16 mil, menor que o resultado auferido no período anterior. As movimentações das entradas foram na ordem de R\$ 372 mil e as saídas foram de R\$ 356 mil.

Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, nota-se uma saída de R\$ 3 mil no curto prazo referente a pagamentos.

Dessa forma, não havendo outras movimentações significativas que impactassem o caixa, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi positiva em R\$ 12 mil.



8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS NO RMA

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer a venda de imobilizado no valor de R\$ 15 mil lançado em julho/20.	A Recuperanda informa que o veículo não estava sendo utilizado, assim, resolveu pela sua venda visando incorporar tal valor ao capital de giro da empresa, (resposta da Recuperanda anexo ao 27º RMA).
Esclarecer o alto percentual dos custos dos produtos vendidos, em setembro/20.	Em aberto.
Esclarecer o aumento de despesas operacionais em setembro/20.	Em aberto.
Esclarecer o volume de bonificações concedidas, apresentado no balanço de novembro/20.	Em aberto

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

Faturamento – No mês em análise, a Recuperanda obteve um faturamento de R\$ 788 mil. A média mensal de faturamento do ano 2019 foi de R\$ 492 mil, e em 2020, a média encontra-se em R\$ 466 mil, portanto, ainda 5% abaixo. Verifica-se ainda que durante o ano 2020, a empresa manteve o faturamento abaixo do necessário para cobrir as despesas operacionais, entretanto, devido os encargos financeiros positivos conseguiu gerar um resultado líquido positivo durante o corrente ano.

Margem de Contribuição – É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em dezembro de 2020, a empresa obteve uma margem de 23%, acumulando em 2020 uma média de 17,7%, menor do que o acumulado da média de janeiro a dezembro de 2019 que foi de 21,5%. De modo geral, ao avaliar a sobra monetária do ano 2020, percebe-se que as margens foram baixas e insatisfatórias para pagamento das despesas operacionais.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho que a empresa obteve na sua 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 dezembro de 2020, a Recuperanda registrou um Ebitda favorável de R\$ 95 mil. No ano 2020 acumulou valor negativo de R\$ 195 mil, que representa sobre o faturamento um percentual desfavorável de 3,5%, maior negativamente do que a média do Ebitda de janeiro a dezembro de 2019 que foi de -4%.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas 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. Em dezembro de 2020, a empresa gerou um resultado positivo de R\$ 81 mil, acumulando em 2020 um lucro de R\$ 292 mil, onde tal resultado só foi possível devido as entradas de receitas não operacionais, como alienação de ativos imobilizados e recuperação de ICMS Subvenções, bem como, entradas financeiras referentes a cobrança de juros sobre os recebíveis.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balancete de dezembro de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 10,3 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 5,4 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 52% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 137% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

