



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

33º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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.....	16
7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	16
7.3.1 Receitas	17
7.3.2 Margem de Contribuição.....	18
7.2.3 receita x Despesas Fixas	19
7.3.4 Evolução do Ebitda	20
7.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	20
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	Balço 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 abril 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
709	22/02/2021	31º RMA
711	30/03/2021	32º RMA

5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

A Recuperanda, ao fim do mês de março deste ano, enviou à Administradora Judicial os comprovantes de pagamento da 11ª (décima primeira) parcela, referente ao mês de março/2021, demonstrando assim o adimplemento 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 Pastoril e Plantar Comércio de Insumos Ltda., conforme comprovantes anexos a este RMA.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Diante das medidas de isolamento impostas pelas autoridades públicas a fim de evitar e conter a disseminação da pandemia da COVID-19, a Administradora Judicial não realizou vistoria *in loco* na sede da Recuperanda neste mês.

De todo modo, houve reunião por vídeo conferência entre esta Administradora Judicial e o sócio proprietário da empresa – Sr. Ruan Carlos Paludo, aos dias 15/04/2021, momento em que foram prestadas as informações necessárias ao subsídio deste relatório, iniciando com o relato do regular funcionamento da empresa durante o mês.

Quando questionados sobre o faturamento da Recuperanda, o sócio administrador relatou que o faturamento do mês de março/2021 resultou no importe de R\$ 1,3 milhão de reais, aproximando-se do valor do mês de fevereiro, fruto, principalmente, da venda de sementes de milho, o que performou a quantidade de R\$ 1.050 milhão, e o restante racionado na venda de herbicidas, inseticidas, além de outros químicos, adjuvantes e micronutrientes.





Além disso, o empresário informou a expectativa de crescimento do faturamento com a venda de soja em carteira, uma vez que foram formalizadas propostas representando o montante de R\$ 980 mil reais, dos quais houve o recebimento de R\$ 230 mil reais, somado a parceria concretizada com a empresa "Sementes Mauá", também revendedora de soja, aumentando a diversidade de marcas comercializadas.

A projeção do empresário para os próximos meses versa, além das altas expectativas na venda de soja, com a venda de produtos relacionados ao plantio do milho, tendo em vista a interdependência com as condições climáticas, quais sejam, umidade e chuva, o que não está acontecendo neste momento, pois a região passa por um período de seca e estiagem, e somente com a melhora deste cenário o produtor rural investe maior valor da cultura com a aquisição de químicos, como a compra de micronutrientes.

Por fim, no que tange ao quadro funcional, afirmou que o número de colaboradores não se alterou no decorrer do mês, bem como os salários e os encargos trabalhistas têm sido adimplidos regularmente. Situação semelhante em relação ao cumprimento do plano de recuperação judicial, o qual 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 fevereiro/2021.

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 janeiro a fevereiro de 2021.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 2,6% que representou respectivamente uma elevação de R\$ 279 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	abr/18	jan/21	AV	fev/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						fev21/abr18	fev21/jan21	fev21/abr18	fev21/jan21
Ativo Circulante	4.013.405	6.758.711	62,3%	7.045.833	63,4%	75,6%	4,2%	3.032.427	287.121
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.038.578	796.358	7,3%	601.041	5,4%	-42,1%	-24,5%	-437.537	-195.318
Créditos	2.025.110	3.210.981	29,6%	4.024.539	36,2%	98,7%	25,3%	1.999.429	813.558
Adiantamentos	0	187.742	1,7%	150.082	1,3%	0,0%	-20,1%	150.082	-37.660
Tributos a Recuperar/Compensar	402.025	246.248	2,3%	256.269	2,3%	-36,3%	4,1%	-145.756	10.021
Aplicações Financeiras	6.922	1.213	0,0%	1.213	0,0%	-82,5%	0,0%	-5.709	0
Outros Créditos	8.560	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-8.560	0
Estoques	532.211	2.316.169	21,4%	2.012.689	18,1%	278,2%	-13,1%	1.480.479	-303.479
Ativo Não Circulante	4.516.951	4.081.446	37,7%	4.073.900	36,6%	-9,8%	-0,2%	-443.051	-7.546
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.679.080	1.512.880	14,0%	1.512.880	13,6%	-9,9%	0,0%	-166.200	0
Créditos a LP	1.607.853	1.510.630	13,9%	1.510.630	13,6%	-6,0%	0,0%	-97.223	0
Depósitos Judiciais a LP	2.250	2.250	0,0%	2.250	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outros Créditos a LP	68.977	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-68.977	0
Ativo Permanente	2.837.872	2.568.566	23,7%	2.561.020	23,0%	-9,8%	-0,3%	-276.851	-7.546
Investimentos	34.394	34.394	0,3%	34.394	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	2.797.178	2.527.872	23,3%	2.520.326	22,7%	-9,9%	-0,3%	-276.851	-7.546
Intangível	6.300	6.300	0,1%	6.300	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	8.530.357	10.840.157	100,0%	11.119.733	100,0%	30,4%	2,6%	2.589.376	279.576



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 fevereiro de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 601 mil, apresentando uma redução de 24,5% em comparação com o mês anterior, devido principalmente ao decréscimo na conta Caixa. Destaca-se que, do valor do grupo, R\$ 216 mil encontra-se em Caixa, R\$ 11 mil estão nas contas correntes e R\$ 372 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 5,4% 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 25,3% na primeira conta citada, enquanto a longo prazo não ocorreram movimentações. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 4 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 197 dias em janeiro/2021 para 123 em fevereiro/2021.

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 uma redução de 20,1% em relação ao mês anterior, sumarizando a importância de R\$ 37 mil, referente a adiantamento ao fornecedor "Osmar João Marchese". Ademais observou-se que a soma total do grupo está contida apenas na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. O grupo representou 1,3% do total do ativo ao final de fevereiro de 2021.

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 fevereiro de 2021 foi de R\$ 256 mil, demonstrando um acréscimo de R\$ 10 mil em relação ao mês anterior, devido ao aumento em "ICMS a Recuperar". Por fim, representou 2,3% 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 decréscimo de 13,1% de janeiro a fevereiro/2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2 milhões. Ademais, passaram a representar 18,1% do total do Ativo, demonstrando um prazo médio de estocagem de 56 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de fevereiro de 2021. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Estoque de Mercadorias	1.695.622	1.072.223	1.187.185	1.191.863	2.316.169	2.012.689
Total	1.695.622	1.072.223	1.187.185	1.191.863	2.316.169	2.012.689
Variação %	6,21%	-36,77%	10,72%	0,39%	94,33%	-13,10%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em fevereiro de 2021 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 2,5 milhões e representou 22,7% 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 os grupos:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
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	-746.290	-753.836	-761.382	-768.928	-776.474	-784.020
Softwares ou Programas de Computador	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300
Total	2.564.356	2.556.810	2.549.264	2.541.718	2.534.172	2.526.626
Variação %	-0,29%	-0,29%	-0,30%	-0,30%	-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 fevereiro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 2,6% no período de janeiro a fevereiro de 2021, passando a apresentar um saldo de R\$ 11,1 milhões.





PASSIVO	abr/18	jan/21	AV	fev/21	AV	AH		Variação	
						fev21/abr18	fev21/jan21	fev21/abr18	fev21/jan21
Passivo Circulante	9.451.725	11.673.518	107,7%	11.786.980	106,0%	24,7%	1,0%	2.335.255	113.461
Empréstimos e Financiamentos	3.274.160	2.663.582	24,6%	2.660.010	23,9%	-18,8%	-0,1%	-614.150	-3.572
Fornecedores	6.015.689	8.356.298	77,1%	8.644.623	77,7%	43,7%	3,5%	2.628.934	288.325
Obrigações Sociais e Trabalhistas	39.827	28.238	0,3%	30.956	0,3%	-22,3%	9,6%	-8.871	2.718
Obrigações Tributárias	49.876	4.556	0,0%	5.262	0,0%	-89,4%	15,5%	-44.614	706
Adiantamento de Clientes	72.174	620.845	5,7%	437.329	3,9%	505,9%	-29,6%	365.155	-183.516
Passivo Não Circulante	-921.368	-833.361	-7,7%	-667.247	-6,0%	-27,6%	-19,9%	254.121	166.114
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.219.355	2.713.893	25,0%	2.713.893	24,4%	22,3%	0,0%	494.537	0
Empréstimos e Financiamentos a LP	2.219.355	2.713.893	25,0%	2.713.893	24,4%	22,3%	0,0%	494.537	0
Patrimônio Líquido	-3.140.724	-3.547.254	-32,7%	-3.381.140	-30,4%	7,7%	-4,7%	-240.416	166.114
Capital Social	225.000	225.000	2,1%	225.000	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	749.000	749.000	6,9%	749.000	6,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-4.112.414	-4.572.558	-42,2%	-4.572.558	-41,1%	11,2%	0,0%	-460.144	0
Lucros ou Prejuízos RJ	-2.309	51.524	0,5%	217.829	2,0%	-9532,0%	322,8%	220.138	166.305
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-219	0,0%	-410	0,0%	0,0%	86,8%	-410	-191
Total do Passivo	8.530.357	10.840.157	100,0%	11.119.733	100,0%	30,4%	2,6%	2.589.376	279.576

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 janeiro a fevereiro de 2021, representaram 48,3% do total do passivo, tendo reduzido R\$ 3 mil no curto prazo, devido ao decréscimo observado em "Sicredi Vale do Piquiri". No grupo a longo prazo, não ocorreram movimentações.

Fornecedores: Em fevereiro de 2021 o grupo Fornecedores apresentou aumento de 3,5% ou R\$ 288 mil, devido principalmente ao acréscimo nas contas "LIMAGRAIN BRASIL S.A." e "A. B. COMERCIO DE INSUMOS LTDA". O saldo atual desta conta é R\$ 8,6 milhões dentre os quais destaca-se o fornecedor "DOW AGROSCIENCES INDL. LTDA", que sozinho constitui 29,3% do saldo do grupo. Por fim, destaca-se que o valor da conta Fornecedores representou 77,7% do total do Passivo da Recuperanda.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas aumentou 9,6%, ou seja, R\$ 2 mil de janeiro a fevereiro/2021 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\$ 30 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.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. No período de janeiro a fevereiro de 2021 apresentou uma queda de R\$ 183 mil, ou seja, 29,6%, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 437 mil, equivalente a 3,9% 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\$ 3,3 milhões, tendo reduzido o saldo negativo em razão do **lucro** na ordem de R\$ 166 mil ocorrido em fevereiro de 2021. Ademais, observa-se um decréscimo de R\$ 191 em Ajustes de Exercícios Anteriores, referente a pequenas diferenças identificadas pela AJ entre os balancetes do período.

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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Liquidez Corrente	0,50	0,49	0,50	0,52	0,58	0,60
Liquidez Geral	0,51	0,50	0,51	0,53	0,57	0,59
Liquidez Imediata	0,06	0,07	0,08	0,08	0,07	0,05
Liquidez Seca	0,34	0,38	0,38	0,41	0,38	0,43

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\$ 0,59**, 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\$ 0,59** 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

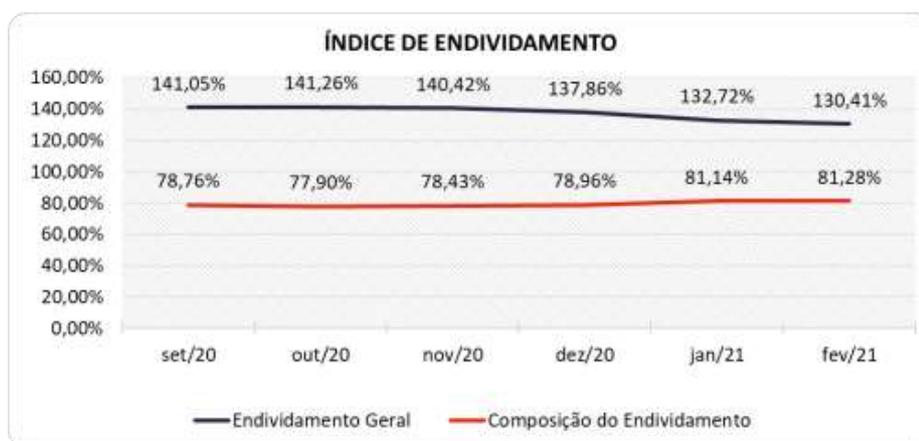
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Endividamento Geral	141,05%	141,26%	140,42%	137,86%	132,72%	130,41%
Composição do Endividamento	78,76%	77,90%	78,43%	78,96%	81,14%	81,28%

Em fevereiro/2021, a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,5 milhões, tendo a concentração de suas dívidas no curto prazo passado de 81,14% para 81,28%.

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.

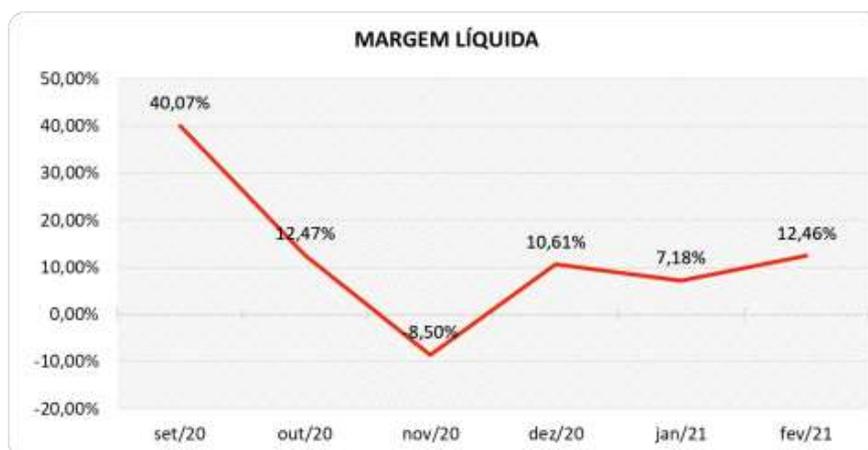
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Margem Líquida	40,07%	12,47%	-8,50%	10,61%	7,18%	12,46%
Rentabilidade do Ativo	3,30%	1,75%	-0,40%	0,85%	0,48%	1,50%
Produtividade	0,08	0,14	0,05	0,08	0,07	0,12

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 1 dentre os 6 meses analisados. Em fevereiro de 2021, tanto a rentabilidade quanto a margem líquida finalizaram positivas.

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





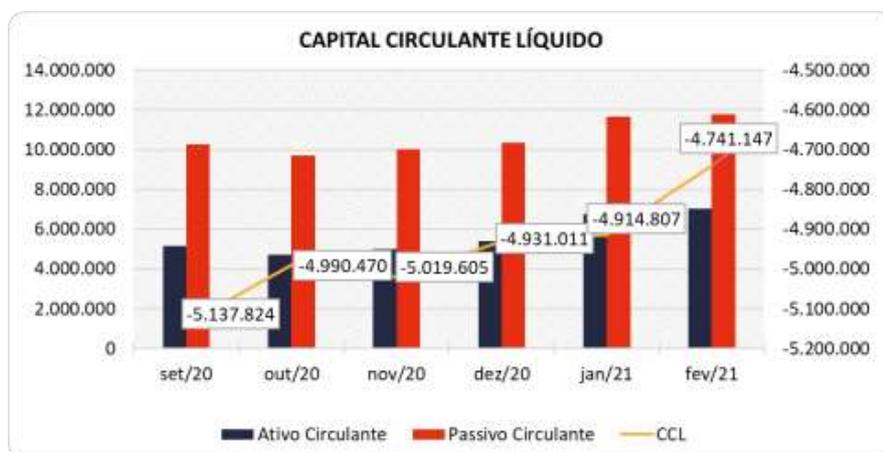
7.2.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	5.140.689	4.725.968	5.006.902	5.417.049	6.758.711	7.045.833
Passivo Circulante	10.278.513	9.716.438	10.026.507	10.348.060	11.673.518	11.786.980
CCL	-5.137.824	-4.990.470	-5.019.605	-4.931.011	-4.914.807	-4.741.147
Variação %	-7,39%	-2,87%	0,58%	-1,76%	-0,33%	-3,53%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 3,53% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 4,9 milhões para um de -R\$ 4,7 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 fevereiro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** líquido de 12,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 166 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/20	jan/21	AV	fev/21	AV	Média jan20 a dez20		Média jan21 a fev21		AH	Varição
						jan20 a dez20	AV	jan21 a fev21	AV	fev21/jan21	fev21/jan21
Receitas Operacionais Brutas	788.248	718.252	100,0%	1.345.644	100,0%	466.024	100,0%	1.031.948	100,0%	87,3%	627.392
(-) Deduções das Receitas	-24.195	-988	-0,1%	-10.767	-0,8%	-4.249	-0,9%	-5.878	-0,6%	989,5%	-9.779
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	-1.186	-0,1%	-164	0,0%	-593	-0,1%	0,0%	-1.186
(-) CMV e CSP	-582.910	-540.575	-75,3%	-1.074.364	-79,8%	-379.066	-81,3%	-807.469	-78,2%	98,7%	-533.789
(=) Margem de Contribuição	181.143	176.689	24,6%	259.327	19,3%	82.545	17,7%	218.008	21,1%	46,8%	82.638
(-) Despesas Operacionais	-85.945	-109.600	-15,3%	-77.223	-5,7%	-98.800	-21,2%	-93.412	-9,1%	-29,5%	32.377
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	95.199	67.089	9,3%	182.104	13,5%	-16.256	-3,5%	124.596	12,1%	171,4%	115.015
(-) Depreciação e Amortizações	-7.546	-7.546	-1,1%	-7.546	-0,6%	-7.684	-1,6%	-7.546	-0,7%	0,0%	-0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-6.604	-8.019	-1,1%	-8.253	-0,6%	25.195	5,4%	-8.136	-0,8%	2,9%	-234
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	81.048	51.524	7,2%	166.305	12,4%	1.256	0,3%	108.914	10,6%	222,8%	114.781
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	23.860	5,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	81.048	51.524	7,2%	166.305	12,4%	25.116	5,4%	108.914	10,6%	222,8%	114.781
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-734	-0,2%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	81.048	51.524	7,2%	166.305	12,4%	24.381	5,2%	108.914	10,6%	222,8%	114.781

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.

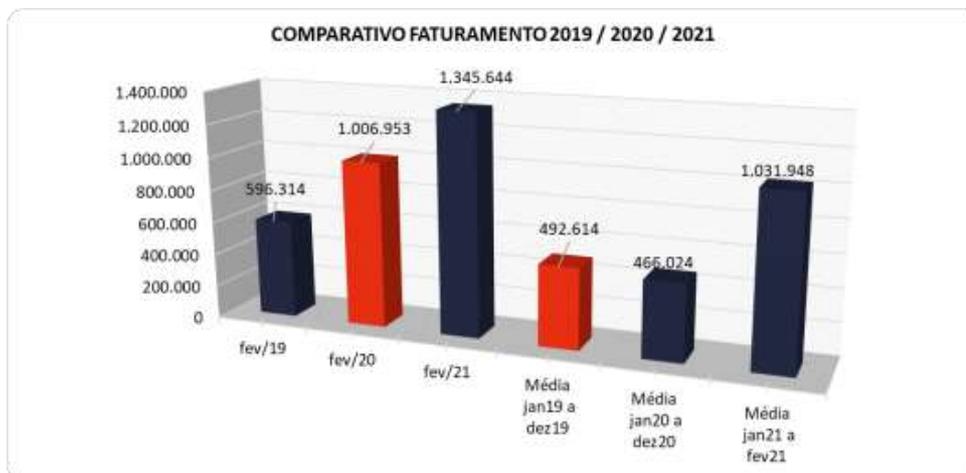
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, tendo um significativo aumento no mês de fevereiro de 2021.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Vendas de Mercadorias e Produtos	766.284	1.245.875	431.710	788.248	718.252	1.345.644
Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Total	766.284	1.245.875	431.710	788.248	718.252	1.345.644

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 de fevereiro de 2021 com fevereiro de 2020, o faturamento aumentou de R\$ 1 milhão para R\$ 1,3 milhão, portanto, uma alta de 33,6%. Fato este decorrido do encerramento da colheita da soja, e conseqüente procura pelas sementes de milho para plantio da safrinha, bem como investimentos dos agricultores nas lavouras, atrelado ao fato de que as commodities estão em alta.





Visualiza-se também que o faturamento em fevereiro de 2021 demonstrou um aumento de R\$ 627 mil, ou seja, de 87,3%, 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
(-) Deduções das Receitas	-4.271	-6.348	-116	-24.195	-988	-10.767
(-) Despesas Variáveis	0	0	-525	0	0	-1.186
(-) CMV e CSP	-896.010	-993.320	-329.488	-582.910	-540.575	-1.074.364
(=) Margem de Contribuição	-133.997	246.207	101.581	181.143	176.689	259.327
% Margem de Contribuição	-17,49%	19,76%	23,53%	22,98%	24,60%	19,27%

De janeiro a fevereiro de 2021, a Recuperanda demonstrou uma alta percentual de 5,3% nos Custos Variáveis, ocorrida principalmente na rubrica Custo das Mercadorias Vendidas e dos Serviços Prestados, que de 75,3% passou a representar 79,8% da receita.

Apesar desse aumento dos custos variáveis, a margem de contribuição ficou positiva em 19,27% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 259 mil, percentualmente menor que o mês anterior que havia fechado em 24,60%.

7.2.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período, janeiro a fevereiro/2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 77 mil. Assim, representaram 5,7% do valor do faturamento no mês de fevereiro de 2021, demonstrando redução de 29,5% em relação ao mês anterior. A AJ identificou que a conta "Honorários Profissionais" foi a principal rubrica motivadora do decréscimo. Observa-se que 06 (seis) contas perfazem 93,8% do acumulado de abril de 2018 a fevereiro de 2021.

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 fevereiro de 2021, houve sobra suficiente para cobertura destas despesas, resultando em um Ebitda (resultado operacional) **favorável** na ordem de R\$ 182 mil, ou 13,5% sobre o faturamento do mês, sendo maior que o resultado auferido no mês anterior, o qual havia fechado positivo em 9,3%, equivalente a R\$ 67 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 fevereiro de 2021.

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





CONTAS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-252.795	170.002	-21.127	95.199	67.089	182.104
(-) Depreciação e Amortizações	-7.546	-7.546	-7.546	-7.546	-7.546	-7.546
(-) Encargos Financeiros Líquidos	294.352	-7.886	-8.008	-6.604	-8.019	-8.253
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	34.011	154.570	-36.681	81.048	51.524	166.305
(+/-) Resultado Não Operacional	271.324	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	305.335	154.570	-36.681	81.048	51.524	166.305
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	305.335	154.570	-36.681	81.048	51.524	166.305

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 2021 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\$ 8 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\$ 166 mil positivo, ou seja, um **lucro** equivalente a 12,4% 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	465.336	958.644	307.341	421.229	534.971	522.204
Movimentação de outros créditos a receber	9.805	130.708	77.755	-48.375	-80.039	27.640
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	97.223	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-975.338	-271.069	-149.584	-368.380	-367.679	-482.559
(-) Movimentação de tributos	13.084	-13.643	-790	-1.549	-645	-179
(-) Movimentação de despesas	447.128	-79.141	-140.801	-88.994	-116.849	-83.944
(-) Movimentação de outras obrigações	24.223	-663.905	29.009	102.601	-11.200	-174.716
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	81.461	61.594	122.930	16.531	-41.441	-191.555
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	-3.572	11.189	-3.572	-3.572	39.294	-3.572
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	-14.761	0	0	-42.866	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-3.572	-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	-191
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	-0	0	-191
Variação líquida do caixa	77.889	58.022	119.358	12.959	-45.013	-195.318
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	573.144	651.033	709.055	828.413	841.372	796.358
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	651.033	709.055	828.413	841.372	796.358	601.041
Variação líquida do caixa	77.889	58.022	119.358	12.959	-45.013	-195.318

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de fevereiro/2021 ficou negativo em R\$ 191 mil, sendo um resultado desfavorável maior que o auferido no período anterior. As movimentações das entradas foram na ordem de R\$ 549 mil e as saídas foram de R\$ 741 mil.

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

Ademais, houve uma movimentação redutora de caixa no Patrimônio Líquido no valor de R\$ 191, referente a ajustes de exercícios anteriores.

Dessa forma, não havendo outras movimentações significativas que impactassem o caixa, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi negativa em R\$ 195 mil.





8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS NO RMA

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer o alto percentual dos custos dos produtos vendidos, em setembro/20.	Havia sido debitado nesse grupo o valor de R\$ 271.323,88 referente a Subvenções de ICMS, segundo recomendação de uma empresa de consultoria. Após reavaliação, o lançamento foi ajustado, debitado na conta "ICMS s/ vendas" e creditado na conta de receitas "Recuperação de ICMS Subvenções".
Esclarecer o aumento de despesas operacionais em setembro/20.	As principais causas foram a incidência de PIS e Cofins no valor de R\$ 14.722,82 sobre juros ativos, e pagamento de honorários advocatícios que totalizaram R\$ 10.500,00.
Esclarecer o volume de bonificações concedidas, apresentado no balanço de novembro/20.	O valor da nota fiscal de venda do produto "Inqui + Growth (Raiz)" incluía as bonificações, tendo as mesmas sido concedidas para possibilitar a baixa no estoque.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de fevereiro de 2021, 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\$ 1,3 milhão. A média mensal de faturamento do ano 2020 foi de R\$ 466 mil, e em 2021, apesar de ter apenas dois meses como referência, a média encontra-se em R\$ 1 milhão, portanto, 121% acima. Verifica-se ainda que durante o ano 2020, a empresa manteve o faturamento abaixo do necessário para cobrir as despesas operacionais, entretanto, devido aos encargos financeiros positivos conseguiu gerar um resultado líquido positivo. Já em fevereiro de 2021, os encargos financeiros ficaram negativos, tendo a receita como principal responsável pelo lucro auferido no período.

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 fevereiro de 2021, a empresa obteve uma margem de 19,3%, percentualmente menor que o





resultado auferido no mês anterior, que foi de 24,6%. De modo geral, ao avaliar a sobra monetária do mês de análise, percebe-se que as margens foram suficientes 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 fevereiro de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda positivo de R\$ 182 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de 13,5%, acumulando no corrente ano uma média favorável de 12,1%, diferente da média obtida em 2020 que foi **negativa** em 3,5%.

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 fevereiro de 2021, a empresa gerou um resultado positivo de R\$ 166 mil, equivalente a 12,4% sobre a receita auferida no período.

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 fevereiro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 11,7 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 7 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 60% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 130% 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.

