



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

39º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO 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	8
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
7.2.2 Índices de Liquidez Geral	13
7.2.3 Índices de Endividamento.....	14
7.2.4 Índices de Rentabilidade.....	14
7.2.5 Capital Circulante Líquido.....	15
7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	16
7.3.1 Receitas	17
3.2 lucro bruto.....	18
7.2.3 receita x Despesas operacionais.....	18
7.3.4 Evolução do Ebitda	19
7.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	20
7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	20
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	21





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 outubro 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
712	20/04/2021	33º RMA
713	25/05/2021	34º RMA
716	28/06/2021	35º RMA
718	27/07/2021	36º RMA
719	30/08/2021	37º RMA
720	10/09/2021	Manifestação da Recuperanda requerendo a extinção do feito sem resolução de mérito, com fulcro no art. 487, inc. I, do CPC, para fins de declaração do encerramento da recuperação judicial, conforme dispõe o art. 63, da LRE.
721	27/09/2021	38º RMA

Eventos Futuros

16/10/2021	Fim do biênio de fiscalização (Art. 61, da LRE)
------------	---

5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

A Recuperanda enviou à Administradora Judicial os comprovantes de pagamento da 17ª (décima sétima) parcela, referente ao mês de setembro/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: Coaatol, 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. Além disso, realizou o pagamento da terceira parcela do valor devido a credora ROTAM DO BRASIL AGROQUÍMICA no valor de R\$ 1.462,13 (hum mil, quatrocentos e sessenta e dois reais e treze centavos), conforme comprovante em anexo.





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, colhendo as informações necessárias ao subsídio deste relatório, mediante reunião por vídeo conferência entre a Administradora Judicial e o sócio proprietário da empresa – Sr. Ruan Carlos Paludo, aos dias 20/10/2021, às 10:40h.

Em primeiro lugar, o sócio proprietário relatou que a empresa manteve o regular funcionamento durante os meses de setembro e outubro. Sendo que o faturamento naquele mês, alcançou a cifra de R\$ 1.480.000,00 (hum milhão e quatrocentos e oitenta mil reais), cuja maior parte – aproximadamente R\$ 880.000,00 (oitocentos e oitenta mil reais) – performou-se em sementes de soja e o restante do valor distribuído nas seguintes quantias e destinações: R\$ 340.000,00 (trezentos e quarenta mil reais) em herbicidas, R\$ 23.000,00 (vinte e três mil reais) em adjuvantes, R\$ 30.000,00 (trinta mil reais) em tratamento de sementes e, por fim, R\$ 93.000,00 (noventa e três mil reais) em micronutrientes).

Ainda, no que tange ao faturamento, o empresário relatou que o faturamento total projetado durante o curso do mês em questão, até o momento da reunião, é de R\$ 2.058.000,00 (dois milhões e cinquenta e oito mil reais).

Quando questionado sobre as perspectivas da empresa, o representante informou que as vendas serão focadas na evolução da cultura da soja, mediante a comercialização de micronutrientes, fungicidas, protetores, inseticidas, ressaltando que a performance dependerá das condições climáticas.

Além disso, também declarou que no momento iniciará a fase dos pedidos de sementes de milho, destinados a safrinha que ocorrerá em meados de 2022, sendo que o volume deste cultivo também dependerá da evolução desta cultura e da cultura de soja, fatores que ensejam a decisão dos produtores pelos produtos precoces ou mais longos. Reiterando, que as condições climáticas serão fatores determinantes aos volumes das vendas futuras.

Por fim, em relação ao quadro funcional e aos salários devidos, confirmou o empresário que se mantém o número de funcionários diretos e que os salários estão sendo pagos regularmente, assim como os encargos a eles atrelados. No que tange a situação dos vendedores externos, representantes de vendas comerciais, relatou a saída de um deles, porém com a imediata contratação de outro em substituição, tendo boas perspectivas de vendas em cidades vizinhas.





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 agosto/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 julho a agosto de 2021.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 4% que representou respectivamente um aumento de R\$ 440 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	abr/18	jul/21	AV	ago/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						ago21/abr18	ago21/jul21	ago21/abr18	ago21/jul21
Ativo Circulante	4.013.405	7.443.106	68,1%	7.891.095	69,4%	96,6%	6,0%	3.877.689	447.989
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.038.578	534.606	4,9%	1.212.064	10,7%	16,7%	126,7%	173.486	677.458
Créditos	2.025.110	2.994.156	27,4%	2.527.972	22,2%	24,8%	-15,6%	502.861	-466.184
Adiantamentos	0	1.763.620	16,1%	1.341.483	11,8%	0,0%	-23,9%	1.341.483	-422.137
Tributos a Recuperar/Compensar	402.025	262.581	2,4%	271.068	2,4%	-32,6%	3,2%	-130.957	8.486
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	1.886.930	17,3%	2.537.296	22,3%	376,7%	34,5%	2.005.086	650.366
Ativo Não Circulante	4.516.951	3.480.422	31,9%	3.472.930	30,6%	-23,1%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.679.080	957.077	8,8%	957.077	8,4%	-43,0%	-23,9%	1.341.483	-422.137
Créditos a LP	1.607.853	954.827	8,7%	954.827	8,4%	-40,6%	0,0%	-653.026	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	2.523.345	23,1%	2.515.853	22,1%	-11,3%	3,2%	-130.957	8.486
Investimentos	34.394	34.394	0,3%	34.394	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	2.797.178	2.482.651	22,7%	2.475.159	21,8%	-11,5%	-0,3%	-322.019	-7.492
Intangível	6.300	6.300	0,1%	6.300	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	8.530.357	10.923.528	100,0%	11.364.025	100,0%	33,2%	4,0%	2.833.668	440.497



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 agosto de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 1,2 milhão, apresentando um aumento de 126,7% em comparação com o mês anterior, devido principalmente ao acréscimo de R\$ 416 mil na conta Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata. Destaca-se que, do valor do grupo, R\$ 359 mil encontra-se em Caixa, R\$ 233 mil estão nas contas correntes e R\$ 619 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 10,7% 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 queda de 15,6% na primeira conta citada, enquanto a longo prazo não houve movimentações. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 2,5 milhões em Duplicatas a Curto Prazo e R\$ 954 mil em Duplicatas a Receber a Longo Prazo. Por fim, não foi identificada a antecipação de recebíveis no período.

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 R\$ 422 mil em relação ao mês anterior, ocorrida principalmente no adiantamento a "Sementes Mauá Ltda". Ademais observou-se que a soma total do grupo está contida apenas na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. O grupo representou 11,8% do total do ativo ao final de agosto de 2021, com saldo de R\$ 1,3 milhão.

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 agosto de 2021 foi de R\$ 271 mil, demonstrando um acréscimo de R\$ 8 mil em relação ao mês anterior, devido ao aumento em "ICMS a Recuperar". Por fim, representou 2,4% 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 aumento de 34,5% de julho a agosto/2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,5 milhões. Ademais, passaram a representar 22,3% do total do Ativo, demonstrando prazo médio de estocagem de 193 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de agosto de 2021.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Estoque de Mercadorias	1.167.885	1.146.624	1.086.152	1.196.715	1.886.930	2.537.296
Total	1.167.885	1.146.624	1.086.152	1.196.715	1.886.930	2.537.296
Variação %	-41,97%	-1,82%	-5,27%	10,18%	57,68%	34,47%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em agosto de 2021 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 2,4 milhões e representou 21,8% 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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/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	-791.566	-799.112	-806.657	-814.203	-821.695	-829.187
Softwares ou Programas de Computador	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300
Total	2.519.080	2.511.534	2.503.988	2.496.442	2.488.951	2.481.459
Variação %	-0,30%	-0,30%	-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 agosto de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 4% no período de julho a agosto de 2021, passando a apresentar um saldo de R\$ 11,3 milhões.





PASSIVO	abr/18	jul/21	AV	ago/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						ago21/abr18	ago21/jul21	ago21/abr18	ago21/jul21
Passivo Circulante	9.451.725	11.542.181	105,7%	12.055.967	106,1%	27,6%	4,5%	2.604.242	513.786
Empréstimos e Financiamentos	3.274.160	2.642.149	24,2%	2.638.577	23,2%	-19,4%	-0,1%	-635.583	-3.572
Fornecedores	6.015.689	7.472.314	68,4%	7.483.812	65,9%	24,4%	0,2%	1.468.123	11.498
Obrigações Sociais e Trabalhistas	39.827	28.181	0,3%	33.510	0,3%	-15,9%	18,9%	-6.317	5.328
Obrigações Tributárias	49.876	6.751	0,1%	6.659	0,1%	-86,6%	-1,4%	-43.217	-92
Adiantamento de Clientes	72.174	1.375.220	12,6%	1.875.843	16,5%	2499,1%	36,4%	1.803.670	500.623
Passivo Não Circulante	-921.368	-618.654	-5,7%	-691.942	-6,1%	-24,9%	11,8%	229.426	-73.289
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.219.355	2.713.893	24,8%	2.713.893	23,9%	22,3%	0,0%	494.537	0
Empréstimos e Financiamentos a LP	2.219.355	2.713.893	24,8%	2.713.893	23,9%	22,3%	0,0%	494.537	0
Patrimônio Líquido	-3.140.724	-3.332.546	-30,5%	-3.405.835	-30,0%	8,4%	2,2%	-265.111	-73.289
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	6,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-4.112.414	-4.572.558	-41,9%	-4.572.558	-40,2%	11,2%	0,0%	-460.144	0
Lucros ou Prejuízos RJ	-2.309	266.422	2,4%	193.133	1,7%	-8462,7%	-27,5%	195.443	-73.289
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-410	0,0%	-410	0,0%	0,0%	0,0%	-410	-0
Total do Passivo	8.530.357	10.923.528	100,0%	11.364.025	100,0%	33,2%	4,0%	2.833.668	440.497

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 julho a agosto de 2021, representaram 47,1% 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 agosto de 2021 o grupo Fornecedores apresentou aumento de 0,2% ou R\$ 11 mil, devido principalmente aos acréscimos nas contas "VITAL BRASIL CHEM IND E COM PROD QUIM" e "PLANTAR COMERCIO DE INSUMOS LTDA". O saldo atual desta conta é R\$ 7,4 milhões dentre os quais destaca-se o fornecedor "DOW AGROSCIENCES INDL. LTDA", que sozinho constitui 30,6% do saldo do grupo. Por fim, verifica-se que o valor da conta Fornecedores representou 65,9% do total do Passivo da Recuperanda.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas aumentou 18,9%, ou seja, R\$ 5 mil de julho a agosto/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\$ 33 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.

Obrigações Tributárias: Esse grupo, que representa os tributos a serem recolhidos pela empresa, apresentou de julho a agosto de 2021 uma pequena redução de 1,4%, respectivamente R\$ 92. Ao fim do mês de análise, contava com um saldo de R\$ 6 mil, equivalente a 0,1% do total do passivo.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. No período de julho a agosto de 2021 apresentou





uma alta de R\$ 500 mil, ou seja, 36,4%, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 1,8 milhão, equivalente a 16,5% 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\$ 3,4 milhões, tendo aumentado o saldo negativo em razão do **prejuízo** na ordem de R\$ 73 mil auferido em agosto de 2021.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Liquidez Corrente	0,59	0,57	0,63	0,63	0,64	0,65
Liquidez Geral	0,59	0,57	0,58	0,57	0,59	0,60
Liquidez Imediata	0,13	0,10	0,05	0,06	0,05	0,10
Liquidez Seca	0,49	0,46	0,53	0,52	0,48	0,44

7.2.2 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\$ 0,60**, 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\$ 0,60** 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.

7.2.3 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

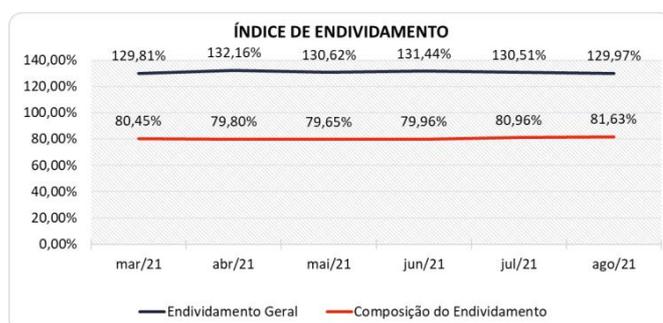
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Endividamento Geral	129,81%	132,16%	130,62%	131,44%	130,51%	129,97%
Composição do Endividamento	80,45%	79,80%	79,65%	79,96%	80,96%	81,63%

Em agosto/2021, a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,7 milhões, tendo a concentração de suas dívidas no curto prazo aumentado de 80,96% para 81,63%.

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 piores 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.

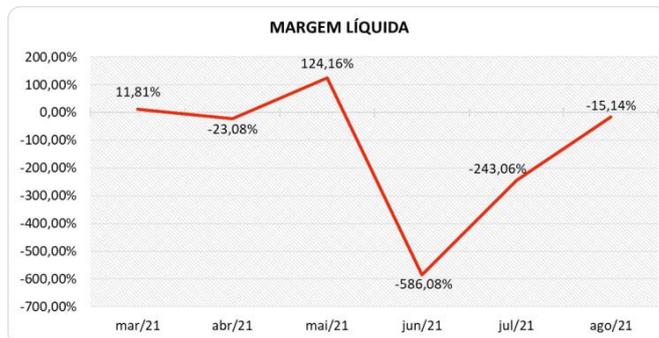
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Margem Líquida	11,81%	-23,08%	124,16%	-586,08%	-243,06%	-15,14%
Rentabilidade do Ativo	1,81%	-0,81%	1,41%	-1,10%	-0,86%	-0,64%
Produtividade	0,15	0,04	0,01	0,00	0,00	0,04

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em 4 dentre os 6 meses analisados. Em agosto de 2021, tanto a rentabilidade quanto a margem líquida finalizaram **negativas**.

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



7.2.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

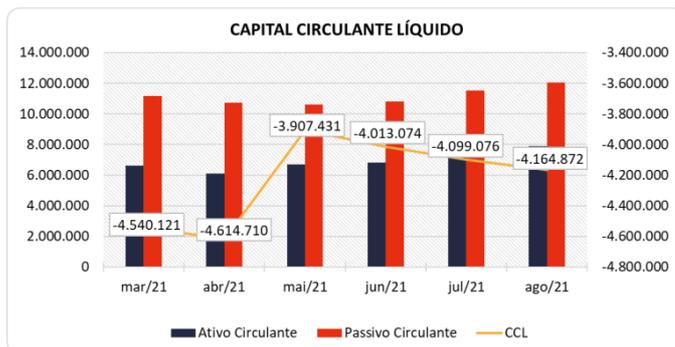
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Ativo Circulante	6.628.291	6.109.187	6.712.649	6.815.445	7.443.106	7.891.095
Passivo Circulante	11.168.412	10.723.897	10.620.080	10.828.519	11.542.181	12.055.967
CCL	-4.540.121	-4.614.710	-3.907.431	-4.013.074	-4.099.076	-4.164.872
Variação %	-4,24%	1,64%	-15,33%	2,70%	2,14%	1,61%



Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 1,61% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 4 milhões para um de -R\$ 4,1 milhões, em razão principalmente do aumento na conta "Adiantamento de Clientes" do passivo circulante.

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 agosto de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** líquido de 14,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 73 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/21	jul/21	AV	ago/21	AV	Média jun20 a dez20	AV	Média jan21 a ago21	AV	AH ago21/jul21	Variação ago21/jul21
	Receitas Operacionais Brutas	19.313	38.622	100,0%	490.867	100,0%	466.024	100,0%	592.733	100,0%	1170,9%
(-) Deduções das Receitas	0	-157	-0,4%	-6.873	-1,4%	-4.249	-0,9%	-4.684	-0,8%	4270,6%	-6.716
(=) Receita Operacional Líquida	19.313	38.465	99,6%	483.994	98,6%	461.775	99,1%	588.049	99,2%	1158,3%	445.529
(-) CMV e CSP	-4.995	-30.479	-78,9%	-394.663	-80,4%	-379.066	-81,3%	-472.543	-79,7%	1194,9%	-364.184
(=) Lucro Bruto	14.318	7.986	20,7%	89.332	18,2%	82.709	17,7%	115.506	19,5%	1018,6%	81.346
(-) Despesas Operacionais	-71.569	-86.976	-225,2%	-124.594	-25,4%	-98.965	-21,2%	-97.653	-16,5%	43,3%	-37.618
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-57.252	-78.990	-204,5%	-35.262	-7,2%	-16.256	-3,5%	17.853	3,0%	-55,4%	43.728
(-) Depreciação e Amortizações	-7.546	-7.492	-19,4%	-7.492	-1,5%	-7.684	-1,6%	-7.532	-1,3%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-8.391	-7.011	-18,2%	-30.535	-6,2%	25.195	5,4%	7.676	1,3%	335,5%	-23.523
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-73.189	-93.493	-242,1%	-73.289	-14,9%	1.256	0,3%	17.996	3,0%	-21,6%	20.204
(+/-) Resultado Não Operacional	-40.000	0	0,0%	0	0,0%	23.860	5,1%	6.145	1,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-113.189	-93.493	-242,1%	-73.289	-14,9%	25.116	5,4%	24.142	4,1%	-21,6%	20.204
(-) 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	-113.189	-93.493	-242,1%	-73.289	-14,9%	24.381	5,2%	24.142	4,1%	-21,6%	20.204





7.3.1 RECEITAS

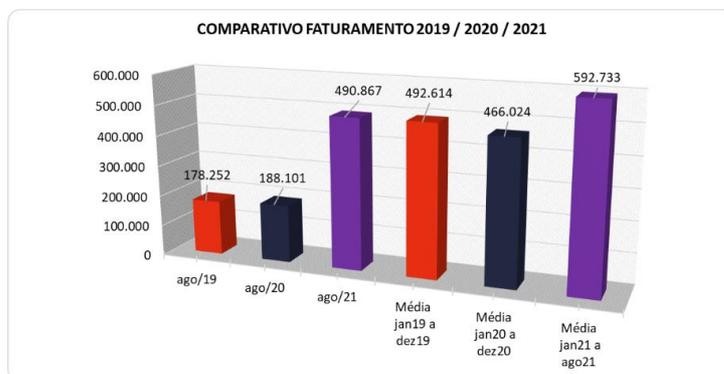
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

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 **aumento** no mês de agosto de 2021.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Vendas de Mercadorias e Produtos	1.651.454	361.388	116.325	19.313	38.622	490.867
Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Total	1.651.454	361.388	116.325	19.313	38.622	490.867

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, ou conforme situação da Recuperanda a constatação de que neste período a atividade é afetada fortemente pela sazonalidade.



Visualiza-se também que o faturamento em agosto de 2021 demonstrou um aumento de R\$ 452 mil, ou seja, de 1170,9% em relação ao mês anterior, fato este devido a característica da atividade, conforme relatam os representantes da Recuperanda.

As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 99,53% na comercialização de mercadorias e produtos; e ii) 0,47% em serviços prestados.

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





3.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
(-) Deduções das Receitas	-12.801	-5.486	-400	0	-157	-6.873
(=) Receita Operacional Líquida	1.638.653	355.902	115.925	19.313	38.465	483.994
(-) CMV e CSP	-1.296.939	-338.668	-99.661	-4.995	-30.479	-394.663
(=) Lucro Bruto	341.715	17.234	16.264	14.318	7.986	89.332
% Lucro Bruto	20,69%	4,77%	13,98%	74,13%	20,68%	18,20%

De julho a agosto de 2021, a Recuperanda demonstrou uma alta percentual de 2,5% nas deduções e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo das Mercadorias Vendidas e dos Serviços Prestados, que de 78,9% passou a representar 80,4% da receita.

Após esse aumento dos custos e deduções, o lucro bruto ficou positivo em 18,20% sobre a receita bruta, respectivamente R\$ 89 mil, percentualmente menor que o mês anterior que havia fechado em 20,68%, entretanto, nominalmente maior devido ao aumento do faturamento.

7.2.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

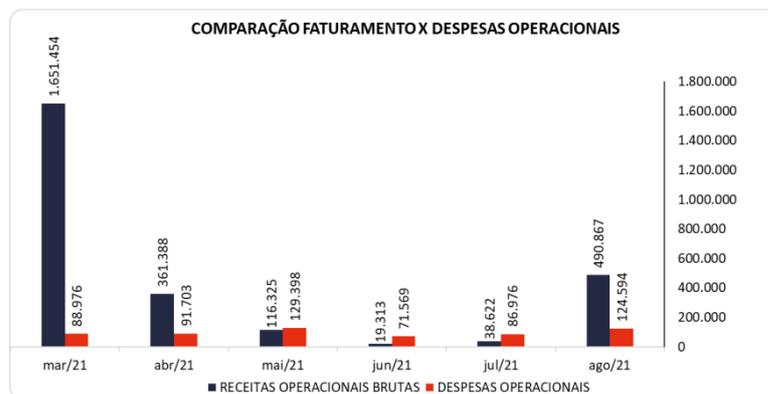
No período, julho a agosto/2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 124 mil. Assim, representaram 25,4%, demonstrando aumento de 43,3% em relação ao mês anterior. A AJ identificou que a conta "Outras Despesas Operacionais" foi a principal rubrica motivadora do acréscimo. Observa-se que 06 (seis) contas perfazem 94,4% do acumulado de abril de 2018 a agosto de 2021.





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

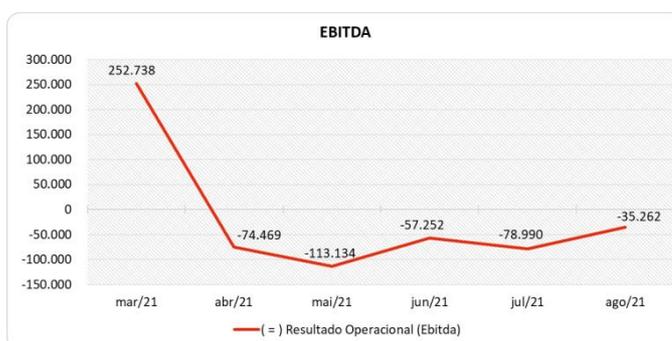


7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 maiores que o faturamento no período, o Lucro Bruto do mês de agosto de 2021, apesar de positivo, não foi suficiente para cobrir estas despesas, resultando em um Ebitda (resultado operacional) **desfavorável** na ordem de R\$ 35 mil, ou -7,2% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que do mês anterior, o qual havia fechado em -204,5%.





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 agosto de 2021.

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

CONTAS	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	252.738	-74.469	-113.134	-57.252	-78.990	-35.262
(-) Depreciação e Amortizações	-7.546	-7.546	-7.546	-7.546	-7.492	-7.492
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-51.712	-120	175.448	-8.391	-7.011	-30.535
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	193.480	-82.135	54.768	-73.189	-93.493	-73.289
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	89.162	-40.000	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	193.480	-82.135	143.930	-113.189	-93.493	-73.289
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	193.480	-82.135	143.930	-113.189	-93.493	-73.289

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 agosto 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 apresentaram um resultado negativo de R\$ 30 mil, devido principalmente ao montante observado em Descontos Concedidos, que se caracteriza como Despesa Financeira.

Assim, não havendo no período Provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou o mês de análise negativo em R\$ 73 mil, ou seja, um **prejuízo** equivalente a 14,9% 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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.999.406	601.533	237.940	234.142	130.857	957.051
Movimentação de outros créditos a receber	88.495	-138.213	-1.374.502	-104.903	-90.726	413.651
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	555.803	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-906.156	-1.139.793	-573.691	14.765	-212.416	-1.033.530
(-) Movimentação de tributos	1.433	1.921	2.246	-10.040	690	-6.964
(-) Movimentação de despesas	-126.763	-100.752	130.910	-119.311	-98.107	-149.800
(-) Movimentação de outras obrigações	-180.982	388.419	435.912	91.078	212.229	500.623
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	875.434	-386.884	-585.381	105.731	-57.473	681.030
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	-3.572	-3.572	-3.572	-3.572	-3.572
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	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	-0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	-0
Variação líquida do caixa	871.862	-390.457	-588.953	102.159	-61.045	677.458
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	601.041	1.472.902	1.082.446	493.492	595.651	534.606
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.472.902	1.082.446	493.492	595.651	534.606	1.212.064
Variação líquida do caixa	871.862	-390.457	-588.953	102.159	-61.045	677.458

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de agosto/2021 ficou positivo em R\$ 681 mil, sendo um resultado diferente do auferido no período anterior, que havia sido negativo. As movimentações das entradas foram na ordem de R\$ 1,3 milhão e as saídas foram de R\$ 689 mil.

Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, nota-se no curto prazo uma saída de R\$ 3 mil 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\$ 677 mil.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de agosto 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\$ 490 mil. A média mensal de faturamento do ano 2020 foi de R\$ 466 mil, e em 2021, apesar de ter apenas oito meses como referência, a média encontra-se em R\$ 592 mil, portanto, 27% acima do ano anterior. Verifica-se ainda que no mês de agosto/2021, a empresa alcançou um faturamento insuficiente para cobrir as despesas operacionais, o que implicou em um resultado líquido negativo ao final do período.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em agosto de 2021, a empresa obteve um lucro bruto de 18,2%, resultado menor que o auferido no mês anterior, que foi de 20,7%. De modo geral, ao avaliar a sobra monetária do mês de análise, percebe-se que o resultado foi insuficiente 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 agosto de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 35 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -7,2%, contudo, acumulando no corrente ano uma média favorável de 3%, 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 agosto de 2021, a empresa sofreu um resultado desfavorável de R\$ 73 mil, equivalente a -14,9% sobre a receita, aumentando o saldo negativo do PL.

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 agosto de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 12 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 7,8 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 65% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 129% 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.

