



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

43º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2022

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	15
7.2.5 Capital Circulante Líquido	15
7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	16
7.3.1 Receitas	17
7.3.2 Lucro Bruto	18
7.3.3 Receitas x Despesas Operacionais	19
7.3.4 Evolução do Ebitda	19
7.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	20
7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	21
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	22



1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Aduplan Comércio de Insumos Agrícolas Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, do relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

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

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade da Recuperanda e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

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

O período objeto de análise processual e operacional da Recuperanda corresponde ao mês de Fevereiro de 2022.



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
	16/10/2021	Fim do biênio de fiscalização (Art. 61, da LRE)
725	25/10/2021	39º RMA
730	29/11/2021	40º RMA
731	15/12/2021	41º RMA
732	20/01/2022	Manifestação da Administradora Judicial concordando com o pedido de encerramento da Recuperação Judicial exarado pela Recuperanda (seq. 720).
733	31/01/2022	42º RMA

5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

A Recuperanda enviou à Administradora Judicial os comprovantes de pagamento da 21ª (vigésima primeira) parcela, referente ao mês de Janeiro/2022, 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 Pastoral e Plantar Comércio de Insumos Ltda., conforme



comprovantes anexos a este RMA. Além disso, realizou o pagamento da oitava 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

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 10/02/2022, às 10h.

Ao início da reunião, o empresário relatou que a empresa mantém normal funcionamento, informando que já se iniciou o plantio de milho na região, sendo que neste momento a empresa passa a entregar e faturar sementes de milho, sendo que o mais volume será a partir deste mês de fevereiro. Ademais, complementou que a empresa também tem atuado com os pedidos de semente de soja para a próxima safra.

Ato contínuo, o empresário informou sobre o faturamento da empresa durante o mês de janeiro/2022, o qual alcançou o patamar de R\$ 435 mil reais, fruto em sua maioria de sementes de milho.

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.





7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de dezembro/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 novembro a dezembro de 2021.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa discreta que representou respectivamente uma redução de R\$ 455 no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	abr/18	nov/21	AV	dez/21	AV	AH dez21/abr18	AH dez21/nov21	Variação dez21/abr18	Variação dez21/nov21
Ativo Circulante	4.013.405	6.693.653	66,0%	6.700.690	66,1%	67,0%	0,1%	2.687.285	7.037
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.038.578	626.218	6,2%	552.753	5,4%	-46,8%	-11,7%	-485.825	-73.465
Créditos	2.025.110	3.732.266	36,8%	3.767.040	37,1%	86,0%	0,9%	1.741.930	34.775
Adiantamentos	0	74.754	0,7%	101.929	1,0%	0,0%	36,4%	101.929	27.175
Tributos a Recuperar/Compensar	402.025	266.597	2,6%	277.415	2,7%	-31,0%	4,1%	-124.610	10.818
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	1.992.606	19,6%	2.000.341	19,7%	275,9%	0,4%	1.468.130	7.735
Ativo Não Circulante	4.516.951	3.450.455	34,0%	3.442.963	33,9%	-23,8%	-0,2%	-1.073.988	-7.492
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.679.080	957.077	9,4%	957.077	9,4%	-43,0%	0,0%	-722.002	0
Créditos a LP	1.607.853	954.827	9,4%	954.827	9,4%	-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	2.493.378	24,6%	2.485.886	24,5%	-12,4%	-0,3%	-351.986	-7.492
Investimentos	34.394	34.394	0,3%	34.394	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	2.797.178	2.452.683	24,2%	2.445.192	24,1%	-12,6%	-0,3%	-351.986	-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	10.144.108	100,0%	10.143.653	#####	18,9%	0,0%	1.613.296	-455



Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em dezembro de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 552 mil, apresentando uma redução de 11,7% em comparação com o mês anterior. Destaca-se que, do valor do grupo, R\$ 227 mil encontra-se em Caixa, R\$ 17 mil estão nas contas correntes e R\$ 307 mil estão em aplicações financeiras. Ressalta-se ainda que os ajustes identificados pela AJ entre os balancetes do período somaram R\$ 42 mil neste grupo. 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 alta de 0,9% na primeira conta citada, enquanto a longo prazo não houve movimentações. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 3,7 milhões em Duplicatas a Curto Prazo e R\$ 954 mil em Duplicatas a Receber a Longo Prazo. Destaca-se ainda que os ajustes identificados pela AJ entre os balancetes do período somaram R\$ 633,93 neste grupo, em função dos Créditos a Curto 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 um aumento de R\$ 27 mil em relação ao mês anterior. Ademais, observou-se que a soma total do grupo está contida apenas na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. O grupo representou 1% do total do ativo ao final de dezembro de 2021, com saldo de R\$ 101 mil.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de dezembro de 2021 foi de R\$ 277 mil, demonstrando um acréscimo de R\$ 10 mil em relação ao mês anterior. Por fim, representou 2,7% 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 um aumento de 0,4% de novembro a dezembro/2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2 milhões. Ademais, passaram a representar 19,7% do total do Ativo, demonstrando prazo médio de estocagem de 213 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de dezembro de 2021.

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



ESTOQUES	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Estoque de Mercadorias	1.886.930	2.537.296	3.176.386	1.946.303	1.992.606	2.000.341
Total	1.886.930	2.537.296	3.176.386	1.946.303	1.992.606	2.000.341
Variação %	57,68%	34,47%	25,19%	-38,73%	2,38%	0,39%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em dezembro de 2021 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 2,4 milhões e representou 24,1% 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/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	-821.695	-829.187	-836.679	-844.171	-851.662	-859.154
Softwares ou Programas de Computador	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300
Total	2.488.951	2.481.459	2.473.967	2.466.475	2.458.983	2.451.492
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 dezembro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em uma redução discreta de R\$ 455 no período de novembro a dezembro de 2021, passando a apresentar um total de R\$ 10,1 milhões.



PASSIVO	abr/18	nov/21	AV	dez/21	AV	AH dez21/abr18	AH dez21/nov21	Varição dez21/abr18	Varição dez21/nov21
Passivo Circulante	9.451.725	10.506.096	103,6%	10.672.986	105,2%	12,9%	1,6%	1.221.261	166.890
Empréstimos e Financiamentos	3.274.160	2.634.517	26,0%	2.624.288	25,9%	-19,8%	-0,4%	-649.871	-10.228
Fornecedores	6.015.689	7.269.627	71,7%	7.249.578	71,5%	20,5%	-0,3%	1.233.889	-20.049
Obrigações Sociais e Trabalhistas	39.827	31.019	0,3%	34.114	0,3%	-14,3%	10,0%	-5.712	3.095
Obrigações Tributárias	49.876	8.256	0,1%	6.678	0,1%	-86,6%	-19,1%	-43.198	-1.578
Adiantamento de Clientes	72.174	562.677	5,5%	758.327	7,5%	950,7%	34,8%	686.154	195.651
Passivo Não Circulante	-921.368	-361.988	-3,6%	-529.333	-5,2%	-42,5%	46,2%	392.035	-167.345
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.219.355	2.713.893	26,8%	2.713.893	26,8%	22,3%	0,0%	494.537	0
Empréstimos e Financiamentos a LP	2.219.355	2.713.893	26,8%	2.713.893	26,8%	22,3%	0,0%	494.537	0
Patrimônio Líquido	-3.140.724	-3.075.880	-30,3%	-3.243.226	-32,0%	3,3%	5,4%	-102.502	-167.345
Capital Social	225.000	225.000	2,2%	225.000	2,2%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	749.000	749.000	7,4%	749.000	7,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-4.112.414	-4.572.558	-45,1%	-4.572.558	-45,1%	11,2%	0,0%	-460.144	0
Lucros ou Prejuízos RJ	-2.309	529.937	5,2%	357.259	3,5%	-15569,3%	-32,6%	359.568	-172.678
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-7.259	-0,1%	-1.927	0,0%	0,0%	-73,5%	-1.927	5.333
Total do Passivo	8.530.357	10.144.108	100,0%	10.143.653	100,0%	18,9%	0,0%	1.613.296	-455

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos devidos a curto e longo prazo apresentaram a monta de R\$ 5,3 milhões. No período de análise, portanto, de novembro a dezembro de 2021, representaram 52,6% do total do passivo, tendo reduzido R\$ 10 mil no curto prazo, devido ao decréscimo observado em "Sicredi Vale do Piquiri". No grupo a longo prazo, não ocorreram movimentações. Ressalta-se ainda que os ajustes identificados pela AJ entre os balancetes do período variaram negativamente em R\$ 6 mil neste grupo, devido ao Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo.

Fornecedores: Em dezembro de 2021 o grupo Fornecedores apresentou redução de 0,3% ou R\$ 20 mil, devido principalmente ao decréscimo na conta "SEMENTES TORMENTA LTDA". O saldo atual desta conta é R\$ 7,2 milhões dentre os quais o fornecedor "DOW AGROSCIENCES INDL. LTDA", sozinho constitui 29,3% do saldo do grupo. Verifica-se que o valor da conta Fornecedores representou 71,5% do total do Passivo da Recuperanda. Destaca-se também que a AJ identificou diferenças entre os balancetes do período, as quais totalizaram R\$ 134,90 neste grupo.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas aumentou 10%, ou seja, R\$ 3 mil de novembro a dezembro/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\$ 34 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 novembro a dezembro de 2021 um decréscimo de 19,1%, respectivamente R\$ 1 mil. 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 novembro a dezembro de 2021



apresentou uma alta de R\$ 195 mil, ou seja, 34,8%, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 758 mil, equivalente a 7,5% do total do passivo da Recuperanda. Vale ressaltar também que a AJ identificou diferenças entre os balancetes do período, as quais totalizaram R\$ 44 mil neste grupo.

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 montante negativo de R\$ 3,2 milhões, tendo aumentado seu saldo desfavorável em razão do **prejuízo** na ordem de R\$ 172 mil auferido em dezembro de 2021. Observa-se ainda um acréscimo de R\$ 5 mil na conta Ajustes de Exercícios Anteriores, em razão das diferenças identificadas pela AJ entre os balancetes do período.

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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Liquidez Corrente	0,64	0,65	0,63	0,63	0,64	0,63
Liquidez Geral	0,59	0,60	0,58	0,57	0,58	0,57
Liquidez Imediata	0,05	0,10	0,05	0,05	0,06	0,05
Liquidez Seca	0,48	0,44	0,33	0,44	0,45	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\$ 0,57**, 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\$ 0,57** 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

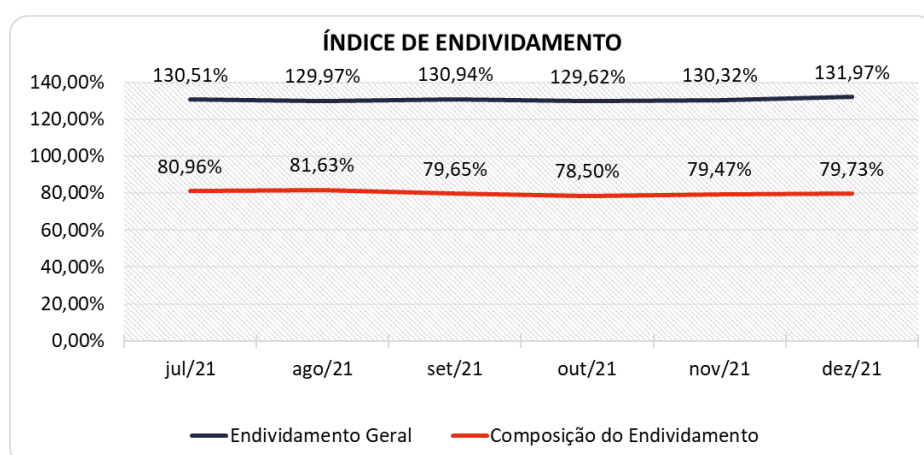
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Endividamento Geral	130,51%	129,97%	130,94%	129,62%	130,32%	131,97%
Composição do Endividamento	80,96%	81,63%	79,65%	78,50%	79,47%	79,73%

Em dezembro/2021, a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 13,3 milhões, tendo a concentração de suas dívidas no curto prazo aumentado de 79,47% para 79,73%.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto, não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

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





7.2.4 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

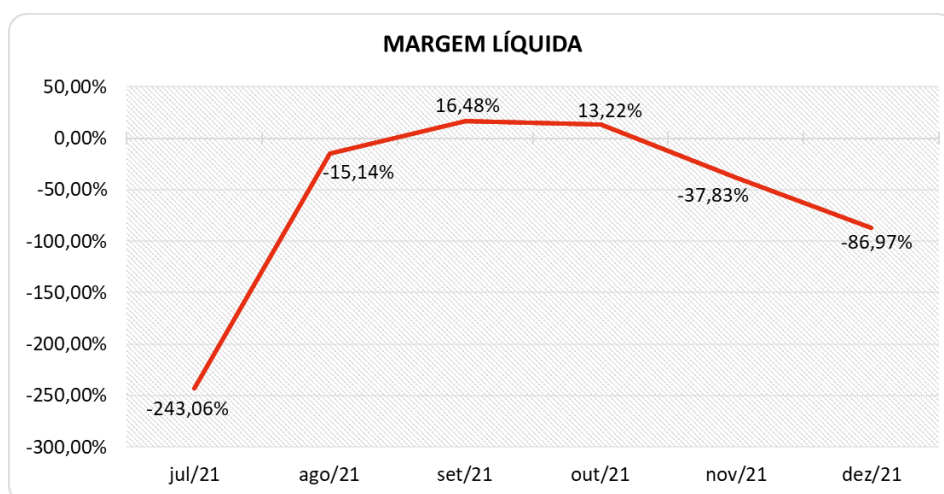
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Margem Líquida	-243,06%	-15,14%	16,48%	13,22%	-37,83%	-86,97%
Rentabilidade do Ativo	-0,86%	-0,64%	2,56%	2,73%	-1,88%	-1,70%
Produtividade	0,00	0,04	0,16	0,21	0,05	0,02

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em 4 dentre os 6 meses analisados. Em dezembro 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

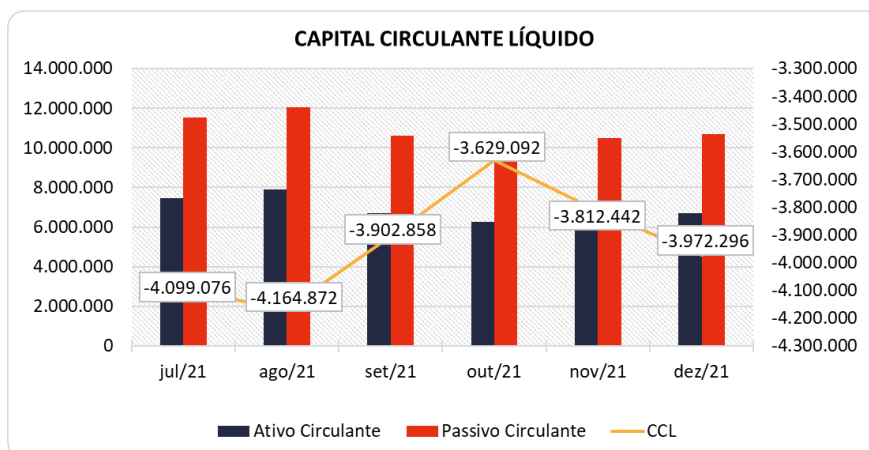


O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Ativo Circulante	7.443.106	7.891.095	6.718.198	6.281.599	6.693.653	6.700.690
Passivo Circulante	11.542.181	12.055.967	10.621.055	9.910.691	10.506.096	10.672.986
CCL	-4.099.076	-4.164.872	-3.902.858	-3.629.092	-3.812.442	-3.972.296
Variação %	2,14%	1,61%	-6,29%	-7,01%	5,05%	4,19%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 4,19% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 3,8 milhões para um de -R\$ 3,9 milhões, em razão principalmente do acréscimo 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 dezembro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** líquido de -86,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 172 mil.

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



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21	nov/21	AV	dez/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a dez21	AV	AH dez21/nov21	Varição dez21/nov21
Receitas Operacionais Brutas	2.025.998	506.098	100,0%	199.425	100,0%	466.024	100,0%	755.277	100,0%	-60,6%	-306.673
(-) Deduções das Receitas	-11.647	-2.078	-0,4%	-884	-0,4%	-4.249	-0,9%	-4.741	-0,6%	-57,5%	1.194
(=) Receita Operacional Líquida	2.014.351	504.020	99,6%	198.542	99,6%	461.775	99,1%	750.536	99,4%	-60,6%	-305.478
(-) CMV e CSP	-1.646.783	-593.098	-117,2%	-281.235	-141,0%	-379.066	-81,3%	-627.705	-83,1%	-52,6%	311.863
(=) Lucro Bruto	367.568	-89.078	-17,6%	-82.693	-41,5%	82.709	17,7%	122.831	16,3%	-7,2%	6.385
(-) Despesas Operacionais	-90.199	-86.204	-17,0%	-93.448	-46,9%	-98.965	-21,2%	-95.454	-12,6%	8,4%	-7.244
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	277.369	-175.282	-34,6%	-176.141	-88,3%	-16.256	-3,5%	27.377	3,6%	0,5%	-859
(-) Depreciação e Amortizações	-7.492	-7.492	-1,5%	-7.492	-3,8%	-7.684	-1,6%	-7.519	-1,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.603	-7.875	-1,6%	10.955	5,5%	25.195	5,4%	5.817	0,8%	-239,1%	18.830
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	266.274	-190.649	-37,7%	-172.678	-86,6%	1.256	0,3%	25.675	3,4%	-9,4%	17.971
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	23.860	5,1%	4.097	0,5%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	266.274	-190.649	-37,7%	-172.678	-86,6%	25.116	5,4%	29.772	3,9%	-9,4%	17.971
(-) 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	266.274	-190.649	-37,7%	-172.678	-86,6%	24.381	5,2%	29.772	3,9%	-9,4%	17.971

7.3.1 RECEITAS

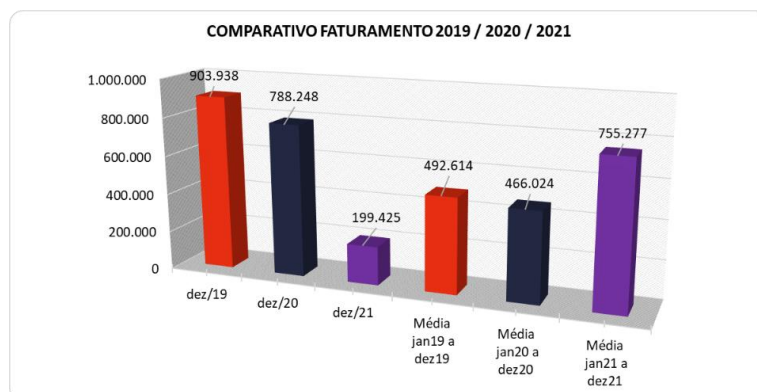
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

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

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, tendo uma redução no mês de dezembro de 2021.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Vendas de Mercadorias e Produtos	38.622	490.867	1.589.938	2.015.323	506.098	199.425
Prestação de Serviços	0	0	0	10.675	0	0
Total	38.622	490.867	1.589.938	2.025.998	506.098	199.425

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 em todo período a atividade é afetada pela sazonalidade.

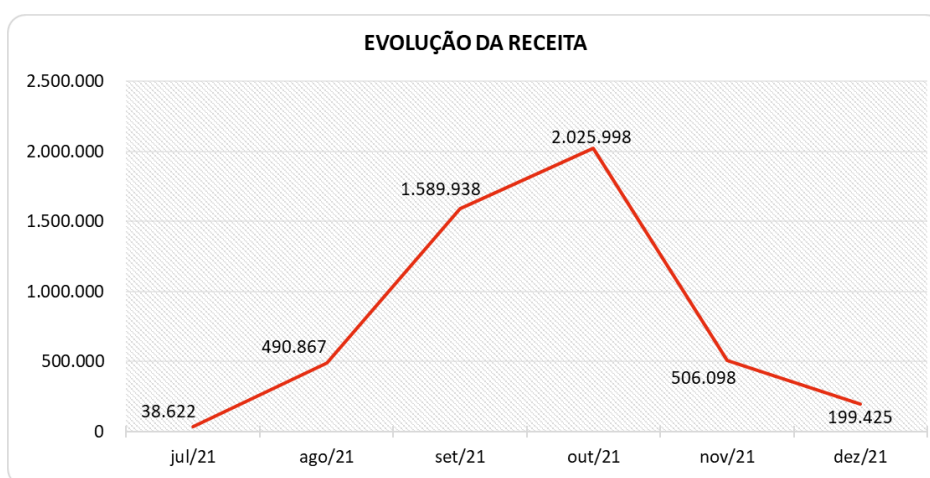




Visualiza-se também que o faturamento em dezembro de 2021 demonstrou uma redução de R\$ 306 mil, ou seja, de 60,6% em relação ao mês anterior, fato este devido a característica sazonal da atividade, conforme relatam os representantes da Recuperanda.

As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 99,57% na comercialização de mercadorias e produtos; e ii) 0,43% 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(-) Deduções das Receitas	-157	-6.873	-4.813	-11.647	-2.078	-884
(=) Receita Operacional Líquida	38.465	483.994	1.585.124	2.014.351	504.020	198.542
(-) CMV e CSP	-30.479	-394.663	-1.230.998	-1.646.783	-593.098	-281.235
(=) Lucro Bruto	7.986	89.332	354.126	367.568	-89.078	-82.693
% Lucro Bruto	20,68%	18,20%	22,27%	18,14%	-17,60%	-41,47%

De dezembro de 2021, a Recuperanda demonstrou uma alta percentual de 23,9% nas deduções e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo das Mercadorias Vendidas e dos Serviços Prestados, que de 117,2% passou a representar 141% da receita.



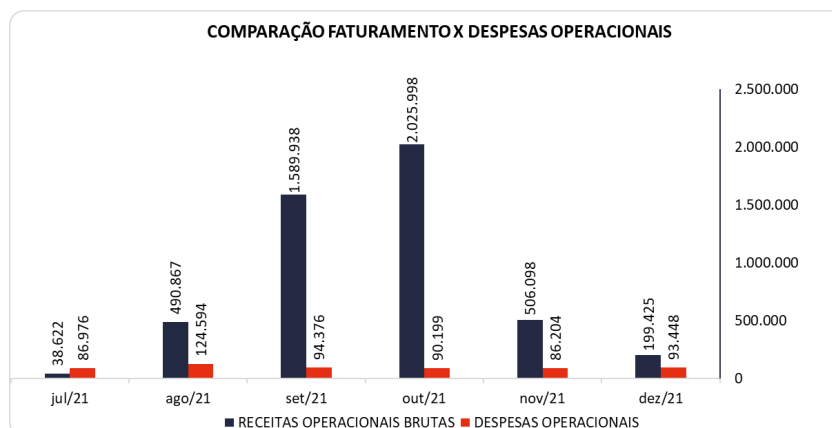
Após esse aumento dos custos e deduções, o resultado bruto ficou negativo em 41,5% sobre a receita bruta, ou seja, -R\$ 82 mil, sendo um resultado percentualmente negativo maior que o do mês anterior, que havia fechado em -17,6%.

7.2.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No período, novembro a dezembro/2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma queda do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 93 mil. Assim, representaram 46,9%, demonstrando aumento de 8,4% em relação ao mês anterior. A AJ identificou que a conta "Despesas com Pessoal" foi a principal rubrica motivadora do acréscimo. Observa-se que 06 (seis) contas perfazem 93,84% do acumulado de abril de 2018 a dezembro de 2021.

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

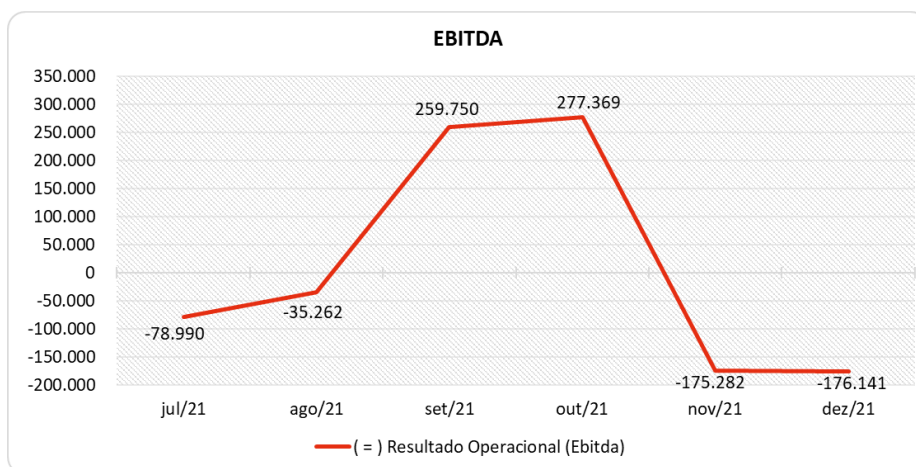


7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 o Lucro Bruto fechando negativo no mês de dezembro de 2021, não foi possível cobrir as despesas operacionais do período, resultando em um Ebitda (resultado operacional) **desfavorável** na ordem de -R\$ 176 mil, ou -88,3% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado percentualmente negativo maior que o mês anterior, o qual havia fechado negativo em -34,6%.

7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até dezembro de 2021.

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

CONTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-78.990	-35.262	259.750	277.369	-175.282	-176.141
(-) Depreciação e Amortizações	-7.492	-7.492	-7.492	-7.492	-7.492	-7.492
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.011	-30.535	8.921	-3.603	-7.875	10.955
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-93.493	-73.289	261.179	266.274	-190.649	-172.678
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-93.493	-73.289	261.179	266.274	-190.649	-172.678
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-93.493	-73.289	261.179	266.274	-190.649	-172.678

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência. No mês de dezembro de 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 saldo positivo de R\$ 10 mil, devido principalmente ao montante observado em Descontos Obtidos, que se caracteriza como Receita Financeira.



Assim, não havendo no período Provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou o mês de análise negativo em R\$ 172 mil, ou seja, um **prejuízo** equivalente a -86,6% do faturamento.

7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	130.857	957.051	1.416.098	1.203.596	292.780	164.651
Movimentação de outros créditos a receber	-90.726	413.651	1.253.913	28.217	-10.931	-37.992
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-212.416	-1.033.530	-2.914.134	-217.329	-8.912	-309.018
(-) Movimentação de tributos	690	-6.964	-3.070	-1.207	-7.400	-2.462
(-) Movimentação de despesas	-98.107	-149.800	-84.177	-90.269	-101.381	-79.398
(-) Movimentação de outras obrigações	212.229	500.623	-396.972	-914.872	-18.889	195.651
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-57.473	681.030	-728.341	8.137	145.268	-68.570
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	3.084	-3.572	-3.572	-10.228
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	3.084	-3.572	-3.572	-10.228
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	-6.656	0	-193	5.333
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-0	-6.656	0	-193	5.333
Variação líquida do caixa	-61.045	677.458	-731.914	4.565	141.503	-73.465
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	595.651	534.606	1.212.064	480.150	484.715	626.218
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	534.606	1.212.064	480.150	484.715	626.218	552.753
Variação líquida do caixa	-61.045	677.458	-731.914	4.565	141.503	-73.465

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de dezembro/2021 ficou negativo em R\$ 68 mil, sendo um resultado diferente do auferido no período anterior, que havia sido positivo em R\$ 145 mil. As movimentações das entradas foram na ordem de R\$ 126 mil e as saídas foram em torno de R\$ 195 mil.



Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, nota-se no curto prazo um dispêndio de recursos no valor de R\$ 10 mil, destinado a pagamentos.

Vale ressaltar que houve aumento de R\$ 5 mil no PL, em razão das diferenças identificadas pela AJ e lançadas em 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\$ 73 mil.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro 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\$ 199 mil. A média mensal de faturamento do ano 2020 foi de R\$ 466 mil, e em 2021, a média encontra-se em R\$ 755 mil, portanto, 62% acima do ano anterior. Verifica-se ainda que no mês de dezembro/2021, a empresa não alcançou um faturamento suficiente para cobrir as despesas operacionais, o que denotou 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 dezembro de 2021, a empresa obteve um lucro bruto de -41,5%, resultado negativo maior que o auferido no mês anterior, que foi de -17,6%. De modo geral, não houve sobra monetária no mês de análise, para pagamento das despesas operacionais.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em dezembro de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 176 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -88,3%, acumulando no corrente ano uma média favorável de 3,6%, 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 dezembro de 2021, a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 172 mil, equivalente a -86,6% 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 dezembro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 10,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 6,7 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 63% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 131% 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.

