

Relatório Mensal de Atividades - RMA



RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DE AÇÃO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Tramitação na
VARA REGIONAL DE FALÊNCIAS, RECUPERAÇÃO JUDICIAL E EXTRAJUDICIAL DE JARAGUÁ DO SUL, SC
Ação nr.
5000069-16.2024.8.24.3605
Recuperandas:
F.A. PARTICIPAÇÕES LTDA GLINFÉRTIL FERTILIZANTES LTDA



1. PRINCIPAIS EVENTOS PROCESSUAIS

O quadro que segue resume os marcos e eventos processuais importantes do processo de recuperação judicial.

Para interpretação do quadro resumo, as abreviaturas devem ser assim entendidas:

- AGC = Assembleia geral de credores
- AJ = Administração judicial
- PRJ = Plano de recuperação judicial
- RJ = Recuperação judicial

Data	Evento	Descrição
20/02/2024	1	Protocolo do pedido de RJ
04/03/2024	7	Decisão determina perícia de constatação prévia
12/03/2024	15	Laudo de perícia de constatação prévia
13/03/2024	16	Decisão determina emenda da inicial
19/03/2024	19	Emenda da inicial
22/03/2024	28	Decisão defere o processamento da RJ
20/05/2024	140	Apresentação do PRJ pelas recuperandas
17/06/2024	156	Revisão da relação de credores pela AJ
15/07/2024	193	Análise do PRJ pela AJ
13/08/2024	208	Despacho convocando a AGC para 08/10/2024 (Em 1ª convocação) e/ou 18/10/2024 (Em 2ª convocação)
30/09/2024	257	Decisão pela prorrogação do <i>stay period</i> por mais 180 dias, dentro outras.
09/10/2024	270	Ata da AGC em 1ª convocação, não instalada por insuficiência de quorum
22/10/2024	276	Manifestação da AJ informando que a AGC foi instalada em 2ª convocação em 18/10/2024, sendo aprovada proposta da recuperanda pela suspensão dos trabalhos e retomada em 21/11/2024.

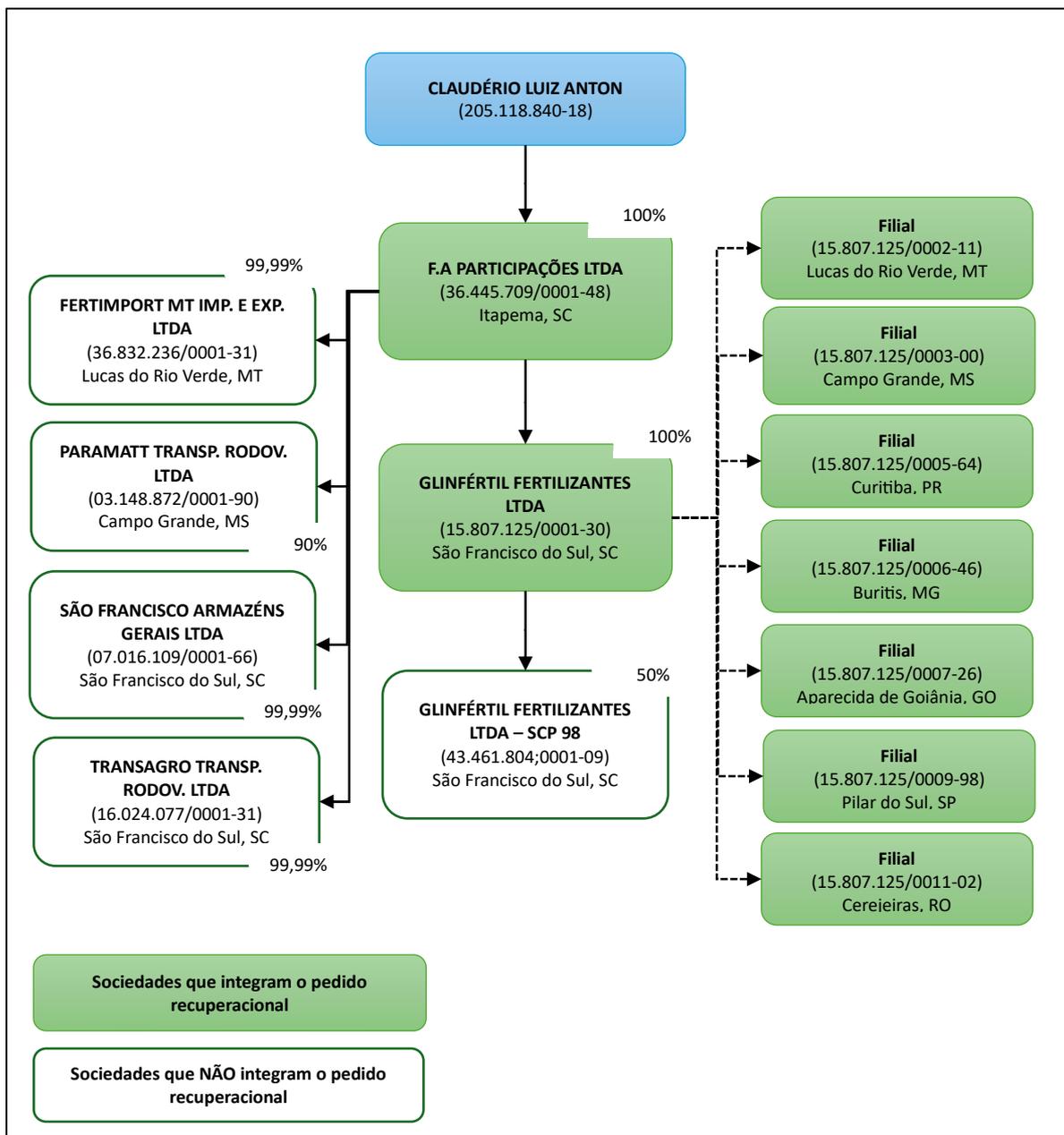
2. AS RECUPERANDAS

Sociedade	F.A. PARTICIPAÇÕES LTDA.
CNPJ	36.445.709/0001-48
Endereço	R. 205, nr. 75, Ap. 1308, Edif. Siframar Platinum, Meia Praia, 88220-000, Itapema, SC
Principais atividades	Holding não financeira; participação em outras sociedades
Sócio	Claudério Luiz Anton

Sociedade	GLINFÉRTIL FERTILIZANTES LTDA.
CNPJ	15.807.135/0001-30
Endereço	Rod. Olívio Nóbrega, 4960, sala 1, anexo SF Log, Água Branca, 89240-000, São Francisco do Sul, SC
Principais atividades	Fabricação, importação e comercialização de fertilizantes
Sócio	F.A. Participações Ltda

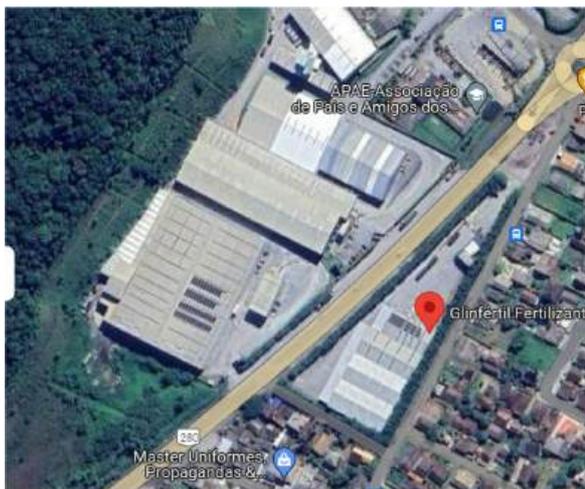
As recuperandas integram o mesmo grupo econômico que tem a F.A. PARTICIPAÇÕES como sociedade controladora, sem outras atividades operacionais.

A figura abaixo demonstra a estrutura societária do grupo econômico.



A GLINFÉRTIL tem como principal atividade operacional a importação de fertilizantes e insumos para formulação de fertilizantes, revenda de fertilizantes e formulação e venda de fertilizantes.

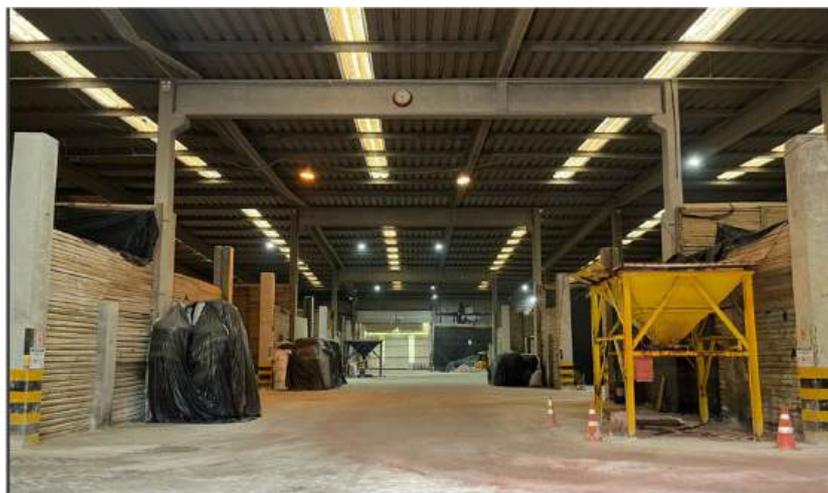
Opera a partir de uma base industrial em instalada em São Francisco do Sul, SC e filiais. As imagens que seguem são da unidade matriz.



A atividade industrial consiste basicamente na formulação de fertilizantes agrícolas a partir de insumos importados.

Abaixo algumas imagens produzidas por nossa equipe durante a visita. Por questão de preservação e proteção de imagem, ocultamos os rostos dos trabalhadores que foram fotografados nas linhas de produção.

Vista a partir da entrada do galpão industrial:



Docas de estocagem de matéria-prima:



Abastecimento da linha de produção:



Envase do produto acabado em “bags”:



Carregamento para saída de produtos acabados:



Linha de carregamento a granel



Sala de controle automatizado da linha de produção:



3. DADOS ECONÔMICO-FINANCEIROS

A data base das análises econômico-financeiras é 30/09/2024, referente ao último fechamento contábil disponibilizado pelas recuperandas.

Os dados econômico-financeiros extraídos das demonstrações contábeis das recuperandas então demonstrados em milhares de Reais (R\$ mil).

Para efeito de análise comparativa, os Balanços Patrimoniais e as Demonstrações dos Resultados dos Exercícios contêm dados desde o exercício findo em 31/12/2020.

Considerando que o pedido de recuperação judicial foi protocolado em 20/02/2024, para efeito de demonstração, o mês de janeiro/2024 integra o período anterior ao pedido recuperacional.

Como anexos deste relatório a AJ junta o relatório da auditoria independente da GLINFERTIL relativo ao exercício encerrado em 31/12/2023 e os balancetes contábeis de verificação de ambas as recuperandas de janeiro a setembro de 2024.

3.1. F.A. PARTICIPAÇÕES LTDA

BALANÇO PATRIMONIAL (em R\$ mil)	Período anterior ao pedido de recuperação judicial					30/09/2024
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/01/2024	
ATIVO						
Ativo Circulante						
Caixa e equivalentes de caixa				1	1	-
Aplicações financeiras		2	1	1	1	1
Partes relacionadas		947	943	935	932	930
Despesas antecipadas				18	16	1
	-	949	944	955	950	932
Ativo não Circulante						
Investimentos		21.693	258	156	156	157
	-	21.693	258	156	156	157
Total Ativo	-	22.642	1.202	1.111	1.106	1.089

BALANÇO PATRIMONIAL (em R\$)	Período anterior ao pedido de recuperação judicial					30/09/2024
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/01/2024	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO						
Passivo Circulante	-	-	-	-	-	-
Passivo não Circulante						
Partes relacionadas				25	25	25
	-	-	-	25	25	25
Patrimônio Líquido						
Capital Social		3.855	3.855	3.855	3.855	3.855
Resultados acumulados		18.787	(2.653)	(2.769)	(2.769)	(2.769)
Resultado do exercício					(5)	(22)
	-	22.642	1.202	1.086	1.081	1.064
Total Passivo + PL	-	22.642	1.202	1.111	1.106	1.089

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO (em R\$ mil)	Período anterior ao pedido de recuperação judicial					30/09/2024
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/01/2024	
Receita Operacional Bruta	-	-	-	-	-	-
Devoluções	-	-	-	-	-	-
Tributos sobre vendas	-	-	-	-	-	-
Receita Líquida de Vendas	-	-	-	-	-	-
Custo dos produtos vendidos	-	-	-	-	-	-
Resultado Operacional Bruto	-	-	-	-	-	-
Despesas operacionais	-	-	-	-	-	-
Despesas administrativas	-	(8)	(4)	(10)	(5)	(22)
Resultado equivalência patrimonial	-	19.489	(21.436)	(104)	-	-
Resultado operacional líquido	-	19.481	(21.440)	(114)	(5)	(22)
Receitas e despesas financeiras líquidas	-	(1)	-	(2)	-	-
Lucro antes dos impostos	-	19.480	(21.440)	(116)	(5)	(22)
IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-
IRPJ e CSLL diferidos	-	-	-	-	-	-
Lucro/Prejuízo do Exercício	-	19.480	(21.440)	(116)	(5)	(22)

Tendo em vista a condição de empresa *holding* a F.A. PARTICIPAÇÕES não registra no período resultado operacional além dos efeitos do reconhecimento de resultado de equivalência patrimonial de seus investimentos demonstrados na figura do item 2.

A Sociedade não registra, até a data base deste relatório, provisões para perdas em investimentos com patrimônio líquido negativo, dentre as quais a GLINFÉRTIL.

3.2. GLINFERTIL FERTILIZANTES LTDA

BALANÇO PATRIMONIAL (em R\$ mil)	Período anterior ao pedido de recuperação judicial					
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/01/2024	30/09/2024
ATIVO						
Ativo Circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	296	6.061	905	70	8	2
Aplicações financeiras	48	6.355	5.065	663	1.575	649
Créditos com clientes	2.407	19.845	6.479	11.526	13.813	10.929
Tributos a recuperar	1.572	1.105	4.883	6.322	5.941	4.756
Adiantamentos a fornecedores	2.896	7.797	6.059	4.278	5.430	5.388
Estoques	19.772	39.707	39.452	17.045	11.860	11.901
Partes relacionadas		725	16.375	11.328	11.328	11.328
Bloqueios judiciais						834
Outros créditos	31	13	67	973	693	600
Despesas antecipadas	123	78	251	135	130	67
	27.145	81.686	79.536	52.340	50.778	46.454
Ativo não Circulante						
Realizável a longo prazo						
- Bancos contas vinculadas	84	191	-	-	-	-
- Créditos com clientes	-	-	-	1.269	-	-
- Tributos diferidos	-	2.257	-	-	-	-
- Partes relacionadas	62	336	-	-	-	-
- Outros créditos	-	-	1.096	1.393	-	-
Investimentos	8.699	2.517	111	-	1.393	648
Imobilizado	5.605	19.974	25.677	19.343	18.117	10.252
Intangível	-	-	-	-	-	-
	14.450	25.275	26.884	22.005	19.510	10.900
Total Ativo	41.595	106.961	106.420	74.345	70.288	57.354

BALANÇO PATRIMONIAL (em R\$)	Período anterior ao pedido de recuperação judicial					
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/01/2024	30/09/2024
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO						
Passivo Circulante						
Fornecedores	12.738	17.090	18.571	33.259	31.435	29.831
Empréstimos e financiamentos	15.843	38.292	60.846	52.712	55.750	58.666
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	95	229	448	337	370	368
Obrigações tributárias	101	904	394	365	269	735
Adiantamentos de clientes	1.723	12.383	14.142	4.061	2.905	3.191
Partes relacionadas	285	386	-	2.306	-	-
Outros passivos	-	-	1.395	5.689	5.167	4.988
	30.785	69.284	95.796	98.729	95.896	97.779
Passivo não Circulante						
Fornecedores	646	2.330	30	14	-	-
Empréstimos e financiamentos	8.697	5.321	24.441	23.750	23.513	22.412
Obrigações tributárias	-	-	276	165	276	137
Provisões para contingências	-	-	699	699	699	699
Outros passivos	-	-	-	2.320	2.320	2.320
	9.343	7.651	25.446	26.948	26.808	25.568
Patrimônio Líquido						
Capital Social	1.255	2.350	27.350	27.350	27.350	27.350
Reservas de Capital	-	2	-	-	-	-
Reservas de Lucros	212	27.674	-	-	-	-
Prejuízos acumulados	-	-	(42.172)	(78.682)	(78.682)	(78.682)
Resultado do exercício	-	-	-	-	(1.084)	(14.661)
	1.467	30.026	(14.822)	(51.332)	(52.416)	(65.993)
Total Passivo + PL	41.595	106.961	106.420	74.345	70.288	57.354

Importante observar que o endividamento incluído no pedido recuperacional como sujeito aos seus efeitos ainda está registrado nas contas de passivos com fornecedores, empréstimos de financiamentos e obrigações trabalhistas, nos prazos de vencimentos originais. A reclassificação para passivo circulante ocorrerá após a homologação do plano de recuperação judicial, se aprovado pela assembleia geral de credores.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO (em R\$ mil)	Período anterior ao pedido de recuperação judicial					
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/01/2024	30/09/2024
Receita Operacional Bruta	93.703	245.900	248.611	127.365	12.491	42.003
Devoluções	(77)	(147)	(4.357)	(971)	-	(56)
Tributos sobre vendas	(1.022)	(2.258)	(2.745)	(2.646)	(57)	(3.401)
Receita Líquida de Vendas	92.604	243.495	241.509	123.748	12.434	38.546
Custo dos produtos vendidos	(81.387)	(197.083)	(242.120)	(120.688)	(10.863)	(34.988)
Resultado Operacional Bruto	11.217	46.412	(611)	3.060	1.571	3.558
Despesas operacionais	(3.631)	(9.155)	(22.407)	(18.771)	(1.455)	(11.827)
Despesas administrativas	(3.431)	(5.856)	(8.081)	(5.607)	(398)	(2.939)
Outras receitas e despesas	69	45	920	(947)	(318)	(2.581)
Resultado equivalência patrimonial	(911)	57	(2.406)	(2.431)	-	-
Resultado operacional líquido	3.313	31.503	(32.585)	(24.696)	(600)	(13.789)
Receitas e despesas financeiras líquidas	(521)	(3.582)	(5.774)	(14.059)	(452)	(1.334)
Variação cambial líquida	(976)	(1.062)	(4.230)	2.245	(32)	462
Lucro antes dos impostos	1.816	26.859	(42.589)	(36.510)	(1.084)	(14.661)
IRPJ e CSLL	-	(806)	-	-	-	-
IRPJ e CSLL diferidos	-	2.257	(2.257)	-	-	-
Lucro ou (Prejuízo) do Exercício	1.816	28.310	(44.846)	(36.510)	(1.084)	(14.661)

A figura abaixo demonstra a evolução da receita líquida de vendas em comparação com o resultado desde o ano de 2020.

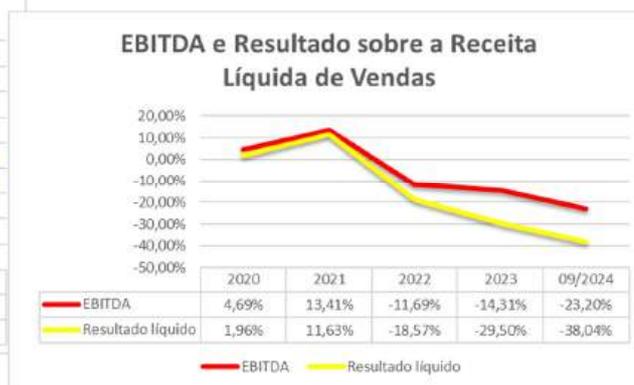
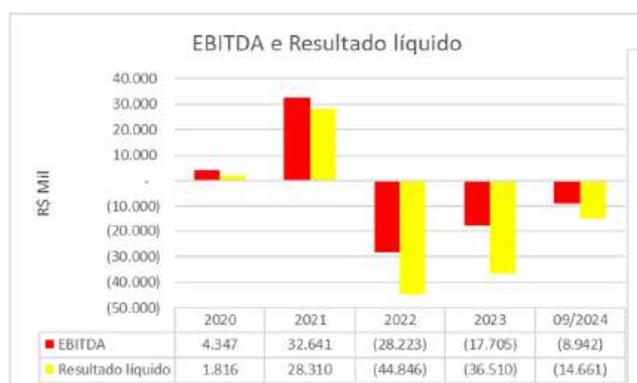
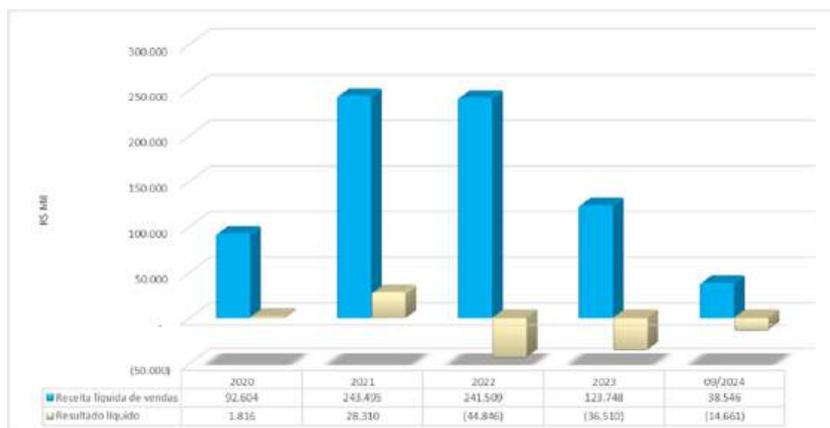
Observa-se que no período considerado, anterior ao pedido de recuperação judicial, o valor máximo de receita líquida de venda foi atingido em 2021 (R\$ 243.495 mil), com margem de lucro líquido de 11,6% (R\$ 28.310 mil).

O ano de 2022 registrou receita líquida ligeiramente inferior em 0,82% (R\$ 241.509 mil), contudo, com registro de prejuízo líquido de 18,6% da (R\$ 44.846 mil).

A receita líquida de vendas de 2023 foi sensivelmente inferior à do ano anterior, com redução de 48,8% em relação ao ano anterior (R\$ 123.748 mil) e prejuízo líquido equivalente a 29,5% (R\$ 36.510 mil).

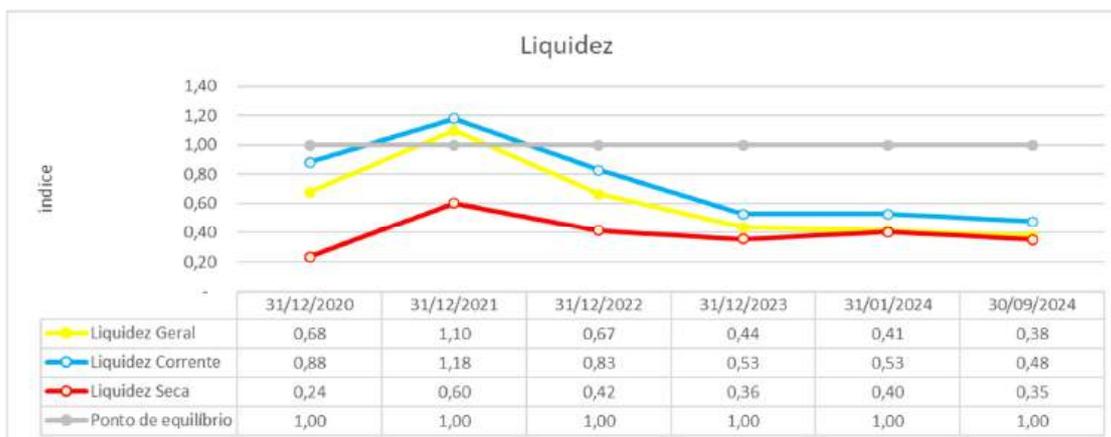
A GLINFÉRTIL requereu recuperação judicial em 20/02/2024 e, no ano de 2024 registra receita líquida de R\$ 38.546 mil, com prejuízo líquido equivalente a 38% até 30/09. A redução da receita é de 58,5% em relação à receita líquida média do ano anterior.

Em termos de capacidade de geração operacional de caixa no mesmo período, medido pelo padrão de EBITDA (Earning Before Interest Taxes, Depreciation and Amortization), enquanto o melhor resultado foi atingido no ano de 2023, sendo equivalente a 13,4% da receita líquida de vendas, as sucessivas piores de desempenho resultam em uma geração negativa de caixa em setembro/2024 equivalente a 23,2% da receita líquidas, como demonstram os gráficos abaixo.



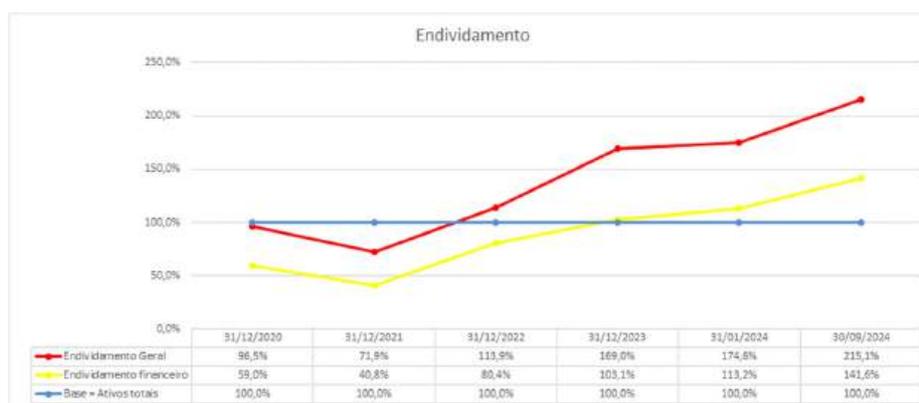
Como efeito das perdas econômico-financeiras nas operações, os índices de liquidez (Capacidade nominal que as empresas têm para fazer frente aos compromissos financeiros) apresentam declínio de 2021. Desde então todos os índices estão abaixo do ponto de equilíbrio nominal. Em 30/09/2024 a liquidez geral indica que apenas 38% dos passivos de curto e longo prazo seriam garantidos por ativos de mesmos períodos de realização.

O gráfico abaixo demonstra a evolução dos índices de liquidez.



Conseqüentemente, observa-se expressivo crescimento dos índices de endividamento em relação aos ativos total após o ano de 2021. Em 30/09/2024 o endividamento total atingiu 215,1% dos ativos totais, sendo que 141,6% deste total se refere a endividamento financeiro.

A evolução do endividamento está apresentada no gráfico abaixo, no qual o percentual base (100%) equivale aos ativos totais em cada período.

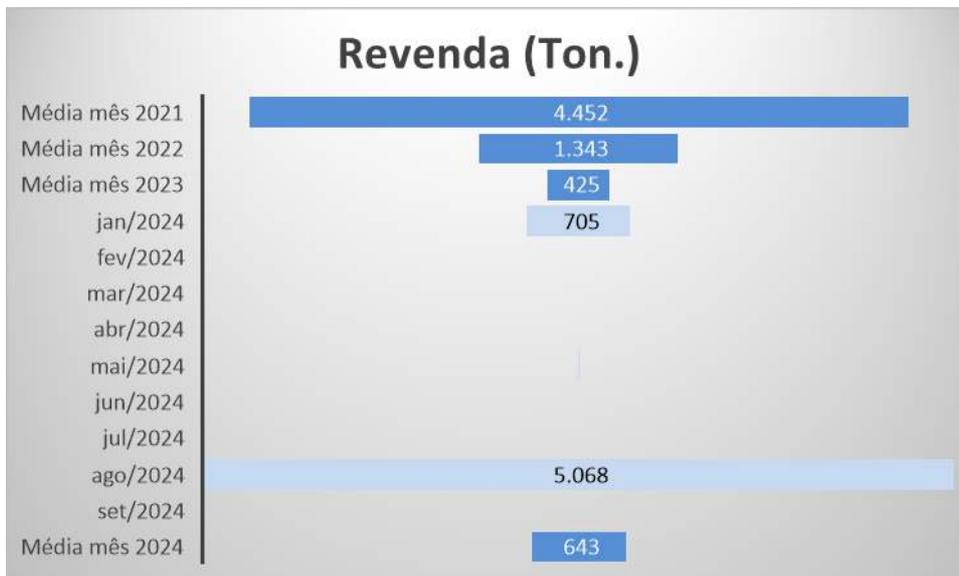


4. DESEMPENHO OPERACIONAL

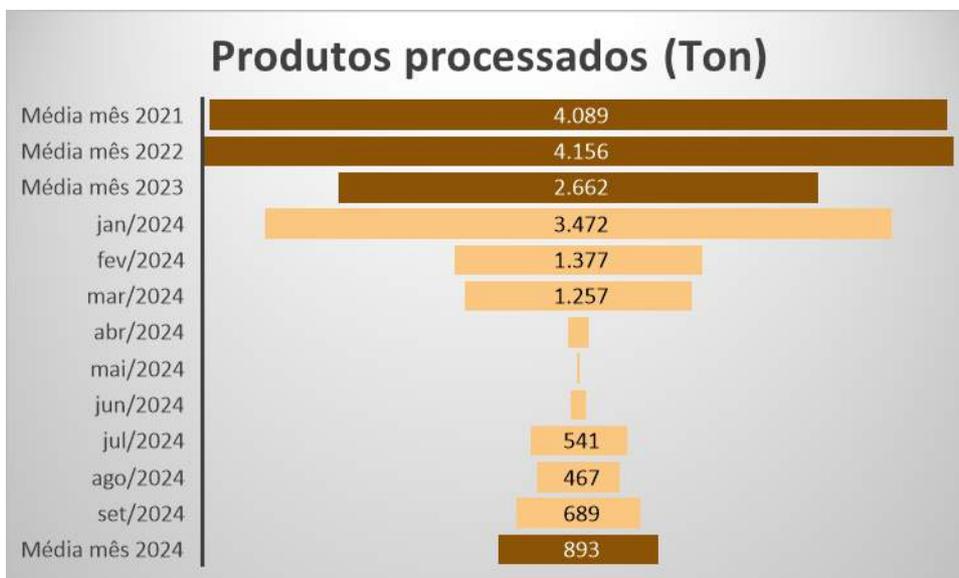
4.1. PRODUÇÃO E REVENDA

Os produtos vendidos pela GLINFERTIL podem ser divididos em dois grupos principais, os de **revenda**, ou seja, aqueles vendidos sem qualquer tipo de processamento e, os **processados**, aqueles que, a partir de componentes adquiridos são transformados em fertilizantes formulados de acordo com a demanda dos clientes.

Em relação ao primeiro grupo, a venda média mensal de 2021 atingiu 4.452 toneladas e, em 2024 está em 643 toneladas, conforme demonstra o gráfico abaixo.



Os produtos processados atingiram a média de 4.156 toneladas em 2022 e 2.662 em 2023 (redução de 35,9%) e, em 2024 a média até setembro é de 893 toneladas, ou seja, uma redução de 66,4% em relação à media do ano anterior, como segue demonstrado.



Há que se registrar que a capacidade instalada de produção da GLINFÉRTIL pode chegar a 40.800 ton/mês, a depender do tipo de formulação dos produtos processados.

Ou seja, a recuperanda possui uma capacidade instalada ociosa muito expressiva, cuja redução depende basicamente de volume de vendas e recursos financeiros (ou crédito) para suprir as matérias-primas necessárias.

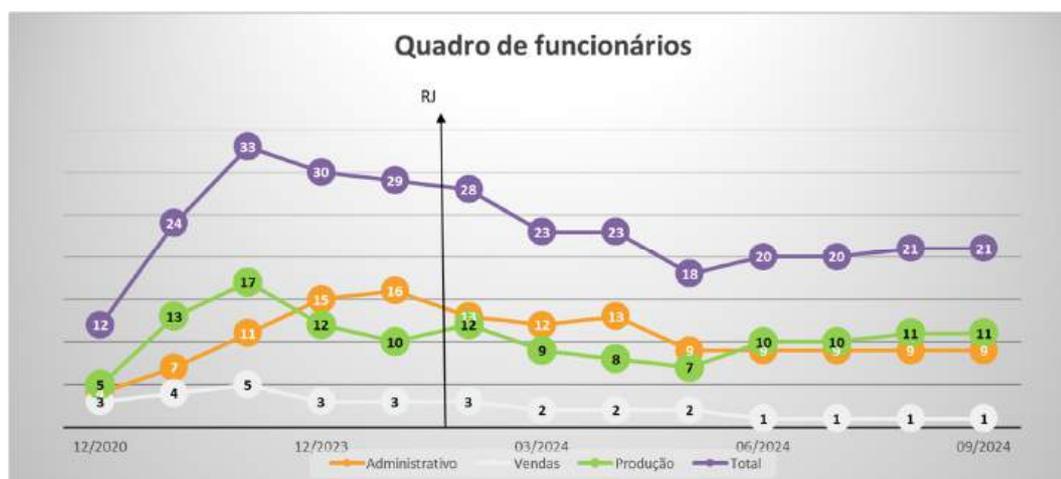
4.2. QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

A F.A. PARTICIPAÇÕES não possui funcionários, haja vista sua característica de holding sem outras atividades operacionais.

A GLINFÉRTIL registrava 33 funcionários em 12/2022, sendo 17 na área produtiva.

Atualmente conta com 21 funcionários, dos quais 11 na área produtiva.

O gráfico abaixo demonstra a evolução do quadro de funcionários.



5. CONCLUSÃO

As razões que levaram as recuperandas a requerer o benefício da recuperação judicial foram apresentados de forma analítica na petição que instrui o pedido e justifica a crise econômica. Merecem destaque:

- No ano de 2022 a eclosão da guerra entre Rússia e Ucrânia ocasionou expressivos aumentos de preços dos fertilizantes e seus componentes, haja vista a proeminência daquela região com fornecedora internacional;
- O medo do desabastecimento causou aumento da procura no mercado e, consequentemente, do preço;
- Em razão do aumento da procura a GLINFÉRTIL efetuou grande volume de compra, arcando com elevados custos de armazenagem;
- Com grandes volumes em estoques a empresa promoveu reduções de preços para fazer frente às necessidades de caixa, haja vista a indisponibilidade de recursos para financiamento próprio da necessidade de capital de giro;
- Ainda em 2022 a empresa registrou aproximadamente R\$ 8 milhões e gastos não previstos de *demurrages* e perdas de estoques;
- Adicionalmente, a empresa captou recursos no mercado, ocasionando expressivo aumento dos encargos financeiros;

- Em 2023 promoveu venda de fertilizantes no montante de R\$ 40 milhões a serem pagos com commodities (especificamente milho), dos quais conseguiu receber até o momento R\$ 15 milhões;
- No mesmo ano registrou perda de mais R\$ 5 milhões por não recebimento de vendas para importantes clientes em razão de quebra de safra.

Como se observa pela análise das demonstrações financeiras da GLINFÉRTIL, é bastante evidente a deterioração dos seus fundamentos econômicos a partir do ano de 2022, ainda com elevado volume de receita bruta, mas já registrando prejuízo superior a R\$ 44,8 milhões.

Passados mais de sete meses desde o pedido de recuperação judicial, ainda não se observa movimento importante no sentido de reversão do cenário, uma vez que o volume de operações continua bastante reduzido e acumulando prejuízo.

Todos sabem que o simples fato de uma empresa ter aprovado o pedido de processamento de recuperação judicial não é garantia de agilidade para o soerguimento da crise e nem mesmo que esta será superada. É fato que o tempo transcorrido desde o deferimento do processamento da recuperação judicial é curto quando se compara ao tempo que trouxeram as recuperandas até este momento e situação.

O fator positivo, sob a perspectiva de retomada, é a existência de grande capacidade instalada ociosa de produção.

O próximo evento importante no processo recuperacional é a assembleia geral de credores que, suspensa por ocasião de sua instalação em 18/10/2024, deverá retomar os trabalhos no próximo dia 21/11/2024 para deliberar sobre o apoio ou não dos credores aos plano de recuperação apresentado.

A Administração Judicial manterá o acompanhamento e reportará novos movimentos que se verificarem importantes.

Joinville, 11 de novembro de 2024

MOORE METRI CONSULTORIA LTDA

Administrador Judicial

LUIZ WILLIBALDO JUNG
Contador – CRC/SC 015863-O-8

FERNANDA C. FERRARI DOBNER
Advogada – OAB/SC 38.728