



**PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL
HERTER CEREAIS LTDA.
CNPJ: 04830828/0001-28
PROCESSO: 076/1.15.0000347-7**

Cálculo da Capacidade de Pagamento e Fluxo de Caixa

1. Premissas Utilizadas

Para fins de cálculos, foram utilizados os Balanços Patrimoniais e Demonstrativos de Resultados dos anos de 2011 e 2012, período considerado de atividade normal da empresa em sua capacidade plena.

A base do Demonstrativo de Resultados utilizada foi do ano de 2012.

Adotado o desempenho da empresa naquele ano e considerando o potencial produtivo da região de atuação, necessidade dos agricultores para se abastecer de insumos, a logística existente para a distribuição dos insumos e o recebimento, processamento e comercialização das safras, estima-se que a empresa pode, em situação normal, atingir um faturamento acima do apresentado naquele ano.

Assim, a atividade considerada é a exercida pela empresa, incluindo a comercialização de grãos somente no mercado interno:

- ✓ Recebimento e movimentação de Soja e Trigo;
- ✓ Produção e Comercialização de Ração Animal;
- ✓ Comércio de grãos no mercado interno;
- ✓ Comercialização de fertilizantes e corretivos de solo;
- ✓ Comercialização de semente e defensivos agrícolas;
- ✓ Prestação de serviços de armazenagem e outros.

Com estas premissas obtêm-se uma programação de receitas da atividade com as respectivas deduções de vendas, porém, sem considerar devoluções e cancelamentos.

Também foram adotados todos os custos da atividade, divididos em custos fixos: pessoal, aluguéis, seguros, despesas de manutenção, serviços e honorários de terceiros e depreciação.

Nos custos variáveis incluem-se CMV, energia elétrica, fretes, despesas com veículos, material de uso e consumo e outros.

São consideradas também as despesas administrativas e despesas comerciais.



A partir destas premissas foram projetadas as receitas, custos e despesas do período considerando a disponibilidade de caixa de 01 (hum) dia de faturamento, taxa de captação financeira de 4% ao ano, investimento de 35% do total da depreciação anual para manutenção da capacidade, taxa média de depreciação de 6,60% ao ano, atribuível ao custo na porcentagem de 99,75% às despesas de 0,25%.

Prazo médio de recebimento de duplicatas de 45 dias, prazo médio de rotação de estoques de 60 dias, prazo médio de pagamento a fornecedores de sete dias e prazo médio de pagamento de impostos diversos de 10 dias.

Alíquotas de Imposto de Renda líquido de 15% e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido de 9%.

2. Projeções

Com base do demonstrativo de resultados analítico e a classificação dos custos fixos e variáveis, despesas administrativas e despesas comerciais do ano de 2012, considerado o último ano de atividade normal da empresa, apresentam-se:

- ✓ Balanços e DRE resumidos dos anos de 2011 e 2012;
- ✓ Planilha de Projeção de Receitas, sendo prevista a locação das unidades de armazenagem por três anos, 2016, 2017 e 2018, prevendo-se o valor da locação de 1.200.000 sacos em 2016, 1.500.000 sacos em 2017 e 2.500.000 sacos em 2018. O valor da locação é de 2% sobre o recebimento acima, e o preço estimado é de R\$ 75,00 por saco.
- ✓ A partir de 2019, com a retomada da atividade da empresa, iniciando a operação com 30% da capacidade, e a partir de 2020, com 50% da capacidade total.
- ✓ Planilha de custos e despesas, considerando a evolução comparativa às receitas;
- ✓ Planilha de projeção do custo e amortização dos compromissos financeiros assumidos, incluindo a atividade agrícola.
- ✓ Cálculo da necessidade de capital de giro;
- ✓ Demonstrativo de resultados, incluindo juros de 2% ao ano, cumulativos, sobre o valor das parcelas dos credores com garantia real;
- ✓ Fluxo de caixa com os respectivos desembolsos.



HERTER CEREAIS LTDA.

2.1 BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

ITEM/ANO	dez/12	%	dez/11	%
CIRCULANTE	131.361.274	88,8	103.207.498	87,9
Caixa e Bancos	259.236	0,2	72.323	0,1
Aplicações Financeiras	1.964.804	1,3	2.111.594	1,8
Clientes	85.694.863	57,9	68.247.586	58,1
(-) Desconto de Duplicatas/ACC	-160.000	(0,1)	0	0,0
(-) Prov. P/Créditos de Liq. Duvidosa	0	0,0	0	0,0
Estoques	32.495.406	22,0	19.659.955	16,7
Adiantamentos a Fornecedores	10.373.850	7,0	12.421.561	10,6
Outros	733.116	0,5	694.478	0,6
REALIZÁVEL A L. PRAZO	480.568	0,3	472.462	0,4
Créd. a Controladas e Coligadas	0	0,0	0	0,0
Créditos Tributários	0	0,0	0	0,0
Outros	480.568	0,3	472.462	0,4
PERMANENTE	16.138.446	10,9	13.699.066	11,7
Investimentos	50.309	0,0	50.309	0,0
Imobilizado	16.088.137	10,9	13.648.758	11,6
(+) Imobilizado Bruto	12.494.402	8,4	14.673.047	12,5
(+) Imobilização em Andamento	5.779.148	4	-	-
(-) Depreciação Acumulada	(2.226.633)	(2)	(1.024.290)	(1)
Intangível	41.220	0,0	0	0,0
ATIVO	147.980.288	100	117.379.027	100
PASSIVO				
ITEM/ANO	dez/12	%	dez/11	%
CIRCULANTE	123.044.854	83,1	93.348.383	79,5
Financiamentos	60.933.749	41,2	50.308.145	42,9
Empréstimos Control/Coligadas	0	0,0	0	0,0
Fornecedores	30.170.524	20,4	24.954.813	21,3
Impostos a Pagar	86.342	0,1	493.234	0,4
Imposto de Renda e Cont. Social a Pagar	0	0,0	0	0,0
Salários/Encargos Sociais	4.858.434	3,3	3.161.711	2,7
Adiantamento de Clientes	23.134.943	15,6	14.218.386	12,1
Dividendos/Juros s/Cap. Próprio	0	0,0	0	0,0
Outros	3.860.862	2,6	212.094	0,2
EXIGÍVEL A L. PRAZO	12.366.198	8,4	10.686.178	9,1
Financiamentos	10.206.434	6,9	9.625.200	8,2
Débitos Tributários	1.593.144	1,1	1.060.978	0,9
Outros	566.620	0,4	0	0,0
RES. EXERCÍCIO FUTUROS	0	0,0	0	0,0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.569.236	8	13.344.466	11
Capital Social	8.874.500	6,0	8.874.500	7,6
Reservas	3.348.368	2	3.348.368	3
Lucros/Prej. Acumulados	346.367	0	1.121.598	1
PASSIVO	147.980.288	100,0	117.379.027	100



2.2 D R E

	dez/12	%	dez/11	%
RECEITA BRUTA	205.840.646	106,5	189.556.573	103,6
(-) Deduções	(12.575.164)	(6,5)	(6.537.618)	(3,6)
RECEITA LÍQUIDA	193.265.482	100,0	183.018.955	100,0
(-) C.P.V	(186.199.208)	(96,3)	(169.150.804)	(92,4)
Custo Fixo	(6.954.333)	(3,6)	(5.753.257)	(3,1)
Custo Variável	(179.244.875)	(92,7)	(163.397.548)	(89,3)
LUCRO BRUTO	7.066.274	3,7	13.868.150	7,6
(-) Despesas Comerciais	(7.123.399)	(3,7)	(9.220.602)	(5,0)
(-) Despesas Administrativas	(1.211.207)	(0,6)	(1.589.659)	(0,9)
(+/-) Outras Rec/Desp. Oper.	1.246.469	0,6	267.711	0,1
EBITDA (*)	1.180.481	0,6	4.087.840	2,2
(-) Depreciação e Amortização	(1.202.344)	(0,6)	(762.240)	(0,4)
EBIT	(21.863)	(0,0)	3.325.600	1,8
(+) Receitas Financeiras	21.655.699	11,2	8.578.962	4,7
(-) Despesas Financeiras	(18.106.395)	(9,4)	(10.947.276)	(6,0)
(+/-)Var.Monet. Ativas/Passivas	(4.510.506)	(2,3)	-	-
LUCRO OPERACIONAL	(983.066)	(0,5)	957.286	0,5
(+/-) Equiv. Patrimonial	-	-	-	-
(+/-) Rec/Desp.Não Operacionais	47.118	0,0	128.701	0,1
LUCRO LÍQ. ANTES IR/CS	(935.948)	(0,5)	1.085.986	0,6
(-) Imposto de Renda/C.S.	-	-	(448.141)	(0,2)



2.4 PROGRAMA DE PRODUÇÃO E RECEITAS POTENCIAIS

PRODUTOS	POTENCIA DO MERCADO					PERÍODO DE LOCAÇÃO DOS ARMAZÉNS - 2% s/recebimento de soja										
	2011		2012		% Médio	TOTAL		2016			2017			2018		
	Quant.	Valor - R\$	Quant.	Valor - R\$		Quant.	Valor - R\$	%	Quant.	Receita	%	Quant.	Receita	%	Quant.	Receita
Venda de Grãos		142.465.961		149.165.041	73,76%	73,75%	187.500.000	%								
Mercado Interno		59.264.466		80.721.357	35,40%	73,75%	187.500.000	2	800.000	1.200.000	2	1.200.000	1.800.000	2	1.300.000	1.950.000
Mercado Externo		83.201.495		68.443.684	38,35%	0,00%	0									
Venda de Mercadorias		47.090.612		56.675.605	26,24%	26,25%	66.725.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda de Rações		3.021.093		1.862.524	1,24%	1,97%	5.000.000									
Venda de Sementes		4.806.983		2.564.956	1,86%	1,97%	5.000.000									
Venda de Forrageiras		200.864		519.373	0,18%	0,00%	0									
Venda de Defensivos		18.639.082		17.244.080	9,08%	7,87%	20.000.000									
Venda de Fertilizantes e Corretivos		20.225.979		32.784.096	13,41%	13,77%	35.000.000									
Venda de Resíduos		15.236		21.460	0,01%	0,01%	25.000									
Serviços		180.921		141.564	0,08%	0,08%	200.000									
Outros		454		1.537.552	0,39%	0,59%	1.500.000									
TOTAL DAS VENDAS		189.556.573		205.840.646	100%	100%	254.225.000	0	0	1.200.000	0	0	1.800.000	0	0	1.950.000
DEDUÇÕES DE VENDAS																
COFINS	0,2%	294.538	0,1%	196.751	0,12%	0,12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ICMS	0,0%	12.269	0,0%	43.714	0,01%	0,01%	315.880	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PIS	0,0%	63.946	0,0%	42.716	0,03%	0,03%	35.995	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ISSQN	3,0%	5.428	1,4%	2.030	0,00%	0,00%	54	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Devoluções/ Cancelamentos	0,0%	6.191.563	0,0%	12.289.954	4,67%	4,67%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	3,2%	6.537.618	1,6%	12.565.144	4,83%	0,00%	351.929	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VENDAS LÍQUIDAS		183.018.955		192.019.013	94,85%	99,86%	253.873.071			1.200.000			1.800.000			1.950.000



RETOMADA DA ATIVIDADE NORMAL DA EMPRESA – A 30% E APÓS 50% DO POTENCIAL DE MERCADO

PRODUTOS	2011		2012		% Médio	POTENCIA DO MERCADO TOTAL		2019		2020		2021		2022		2023	
	Quant.	Valor - R\$	Quant.	Valor - R\$		Quant.	Valor - R\$	Quant.	Valor - R\$	Quant.	Valor - R\$	Quant.	Valor - R\$	Quant.	Valor - R\$	Quant.	Valor - R\$
Venda de Grãos		142.465.961		149.165.041	73,76%	73,75%	187.500.000		56.250.000		93.750.000		93.750.000	93.750.000	93.750.000	93.750.000	93.750.000
Mercado Interno		59.264.466		80.721.357	35,40%	73,75%	187.500.000		56.250.000		93.750.000		93.750.000	93.750.000	93.750.000	93.750.000	93.750.000
Mercado Externo		83.201.495		68.443.684	38,35%	0,00%	0		0		0		0	0	0	0	0
Venda de Mercadorias		47.090.612		56.675.605	26,24%	26,25%	66.725.000	0	20.017.500	0	33.362.500	0	33.362.500	33.362.500	33.362.500	33.362.500	33.362.500
Venda de Rações		3.021.093		1.862.524	1,24%	1,97%	5.000.000		1.500.000		2.500.000		2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Venda de Sementes		4.806.983		2.564.956	1,86%	1,97%	5.000.000		1.500.000		2.500.000		2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Venda de Forrageiras		200.864		519.373	0,18%	0,00%	0		0		0		0	0	0	0	0
Venda de Defensivos		18.639.082		17.244.080	9,08%	7,87%	20.000.000		6.000.000		10.000.000		10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Venda de Fertilizantes e Corretivos		20.225.979		32.784.096	13,41%	13,77%	35.000.000		10.500.000		17.500.000		17.500.000	17.500.000	17.500.000	17.500.000	17.500.000
Venda de Resíduos		15.236		21.460	0,01%	0,01%	25.000		7.500		12.500		12.500	12.500	12.500	12.500	12.500
Serviços		180.921		141.564	0,08%	0,08%	200.000		60.000		100.000		100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Outros		454		1.537.552	0,39%	0,59%	1.500.000		450.000		750.000		750.000	750.000	750.000	750.000	750.000
TOTAL DAS VENDAS		189.556.573		205.840.646	100%	100%	254.225.000		76.267.500		127.112.500		127.112.500	127.112.500	127.112.500	127.112.500	127.112.500
DEDUÇÕES DE VENDAS																	
COFINS	0,2%	294.538	0,1%	196.751	0,12%	0,12%	0		0		0		0	0	0	0	0
ICMS	0,0%	12.269	0,0%	43.714	0,01%	0,01%	315.880		94.764		157.940		157.940	157.940	157.940	157.940	157.940
PIS	0,0%	63.946	0,0%	42.716	0,03%	0,03%	35.995		10.799		17.998		17.998	17.998	17.998	17.998	17.998
ISSQN	3,0%	5.428	1,4%	2.030	0,00%	0,00%	54		16		27		27	27	27	27	27
Devoluções/ Cancelamentos	0,0%	6.191.563	0,0%	12.289.954	4,67%	0,00%	0		0		0		0	0	0	0	0
TOTAL	3,2%	6.537.618	1,6%	12.565.144	4,83%	0,17%	351.929		105.579		175.964		175.964	175.964	175.964	175.964	175.964
VENDAS LÍQUIDAS		183.018.955		192.019.013	94,85%	94,85%	253.873.071		76.161.921		126.936.536		126.936.536	126.936.536	126.936.536	126.936.536	126.936.536



2.4 CUSTOS TOTAIS

CENTROS	2011	2012	MÉDIA (1)	CUSTOS TOTAIS	ESTABILIZA							
					2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
CUSTOS FIXOS												
Pessoal	3.732.209	4.110.396	2,1%	5.307.336	0	0	0	1.194.151	1.990.251	1.326.834	1.326.834	1.326.834
Aluguel *	311.765	509.294	0,2%	555.637	0	0	0	0	0	0	0	0
Seguros	173.197	203.213	0,1%	254.728	20.000	20.000	20.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Manutenção/Conservação	186.754	163.303	0,1%	236.894	100.000	100.000	100.000	71.068	118.447	88.835	88.835	88.835
Serviços de Terceiros	445.146	640.980	0,3%	735.016	0	0	0	110.252	183.754	183.754	183.754	183.754
Depreciação do período	762.240	1.202.344	0,5%	1.580.789	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446
Outros	141.945	124.803	0,1%	180.517	0	0	0	54.155	90.258	90.258	90.258	90.258
SUB-TOTAL	5.753.257	6.954.333	3,4%	8.850.918	498.446	498.446	498.446	1.838.072	2.791.157	2.098.128	2.098.128	2.098.128
CUSTOS VARIÁVEIS												
C M V	162.572.478	178.355.854	90,9%	230.716.864	0	0	0	69.215.059	115.358.432	115.358.432	115.358.432	115.358.432
Energia	357.272	370.590	0,2%	492.567	0	0	0	147.770	246.284	246.284	246.284	246.284
Fretes	350.619	456.114	0,2%	545.941	0	0	0	163.782	272.971	272.971	272.971	272.971
Despesas com veículos	95.584	0	0,0%	64.685	0	0	0	19.405	32.342	32.342	32.342	32.342
Material de Uso e Consumo	21.595	62.317	0,0%	56.786	0	0	0	17.036	28.393	28.393	28.393	28.393
Outros	0	0	0,0%	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUB-TOTAL	163.397.548	179.244.875	91,4%	231.876.843	0	0	0	69.563.053	115.938.421	115.938.421	115.938.421	115.938.421
% sobre ROL	89,3%	93,3%	91,4%	91,4%	0,0%	0,0%	0,0%	91,4%	91,4%	91,4%	91,4%	91,4%
TOTAL	169.150.804	186.199.208	94,8%	240.727.760	498.446	498.446	498.446	71.401.125	118.729.578	118.036.549	118.036.549	118.036.549
DESPESAS ADMINISTRATIVAS												
	1.589.659	1.211.207	0,7%	1.211.207	0	0	0	605.603	908.405	1.211.207	1.211.207	1.211.207
% sobre ROL	0,8%	0,5%	0,7%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%
DESPESAS COMERCIAIS												
	9.220.602	7.123.399	4,4%	0	0	0	0	0	0	0	0	0
% sobre ROL / Atual	4,8%	2,8%	4,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
DESPESAS COMERCIAIS												
	3.039.326	3.198.014	1,7%	4.221.003	0	0	0	1.266.301	2.110.501	2.110.501	2.110.501	2.110.501
% sobre ROL / Após RJ	0	0	1,7%	1,7%	0,0%	0,0%	0,0%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%



2.5 Cálculo da Necessidade de Capital de Giro

Data Base do Balanço:	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Ativos Cíclicos													
Duplicatas a Receber	225.000	281.250	393.750	9.533.438	15.889.063	15.889.063	15.889.063	15.889.063	15.889.063	15.889.063	15.889.063	15.889.063	15.889.063
Estoques	83.074	83.074	83.074	11.631.853	19.341.039	19.225.534	19.225.534	19.225.534	19.225.534	19.225.534	19.225.534	19.225.534	19.225.534
Adiantamento a Fornecedores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
total do ativo cíclico	308.074	364.324	476.824	21.165.290	35.230.101	35.114.596	35.114.596	35.114.596	35.114.596	35.114.596	35.114.596	35.114.596	35.114.596
Passivo Cíclico													
Fornecedores	9.692	9.692	9.692	1.357.050	2.256.454	2.242.979	2.242.979	2.242.979	2.242.979	2.242.979	2.242.979	2.242.979	2.242.979
Salários e Encargos a Pagar	4.873.010	4.887.629	4.902.292	4.916.999	4.931.749	4.946.545	4.961.384	4.976.269	4.991.197	5.006.171	5.021.189	5.036.253	5.051.362
Impostos a Pagar	0	0	0	52.493	87.489	87.489	87.489	87.489	87.489	87.489	87.489	87.489	87.489
I R e CSLL a Pagar	36.877	49.627	75.127	56.344	99.353	113.214	113.214	113.214	113.214	113.214	113.214	113.214	113.214
Adiantamento de Clientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
total do passivo cíclico	4.919.579	4.946.948	4.987.111	6.382.885	7.375.045	7.390.226	7.405.065	7.419.950	7.434.878	7.449.852	7.464.870	7.479.934	7.495.043
(=) Necessidade de Capital de Giro	0	0	0	14.782.405	27.855.056	27.724.371	27.709.531	27.694.647	27.679.718	27.664.744	27.649.726	27.634.662	27.619.554
Dias de Giro / ROL	0	0	0	72	81	81	80	80	80	80	80	80	80



2.6 CAPACIDADE DE PAGAMENTO

2.6.1 DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS - DRE

Em R\$

DISCRIMINAÇÃO	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	1.200.000	1.800.000	1.950.000	76.267.500	127.112.500	127.112.500	127.112.500	127.112.500	127.112.500	127.112.500	127.112.500	127.112.500	127.112.500
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-	-	-	(1.889.752)	(3.149.586)	(3.149.586)	(3.149.586)	(3.149.586)	(3.149.586)	(3.149.586)	(3.149.586)	(3.149.586)	(3.149.586)
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.200.000	1.800.000	1.950.000	74.377.748	123.962.914	123.962.914	123.962.914	123.962.914	123.962.914	123.962.914	123.962.914	123.962.914	123.962.914
CUSTOS (CSV):	(120.000)	(120.000)	(120.000)	(69.412.671)	(115.667.785)	(114.974.757)	(114.974.757)	(114.974.757)	(114.974.757)	(114.974.757)	(114.974.757)	(114.974.757)	(114.974.757)
% s/ROL	10,0%	6,7%	6,2%	93,3%	93,3%	92,7%	92,7%	92,7%	92,7%	92,7%	92,7%	92,7%	92,7%
CUSTOS FIXOS	(498.446)	(498.446)	(498.446)	(1.459.626)	(2.412.711)	(1.719.682)	(1.719.682)	(1.719.682)	(1.719.682)	(1.719.682)	(1.719.682)	(1.719.682)	(1.719.682)
% s/ROL	41,5%	27,7%	25,6%	3,2%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%
CUSTOS VARIÁVEIS	-	-	-	(67.953.045)	(113.255.075)	(113.255.075)	(113.255.075)	(113.255.075)	(113.255.075)	(113.255.075)	(113.255.075)	(113.255.075)	(113.255.075)
% s/ROL	0,0%	0,0%	0,0%	91,4%	91,4%	91,4%	91,4%	91,4%	91,4%	91,4%	91,4%	91,4%	91,4%
Depreciações	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)	(378.446)
(=) LUCRO BRUTO	701.554	1.301.554	1.451.554	4.586.631	7.916.682	8.609.711	8.609.711	8.609.711	8.609.711	8.609.711	8.609.711	8.609.711	8.609.711
(-) DESPESAS COM VENDAS	-	-	-	(1.236.993)	(2.061.655)	(2.061.655)	(2.061.655)	(2.061.655)	(2.061.655)	(2.061.655)	(2.061.655)	(2.061.655)	(2.061.655)
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-	-	-	(532.428)	(887.380)	(887.380)	(887.380)	(887.380)	(887.380)	(887.380)	(887.380)	(887.380)	(887.380)
Juruso sobre Classe II	-	(133.879)	(185.703)	(237.528)	(289.352)	(419.909)	(483.692)	(547.476)	(611.260)	(885.994)	(969.710)	(1.053.426)	(1.137.142)
(=) LUCRO OPERACIONAL DE VENDAS	701.554	1.167.675	1.265.851	2.579.682	4.678.296	5.240.767	5.176.984	5.113.200	5.049.416	4.774.682	4.690.966	4.607.250	4.523.534
% s/ROL	58,5%	64,9%	64,9%	3,5%	3,8%	4,2%	4,2%	4,1%	4,1%	3,9%	3,8%	3,7%	3,6%
(+/-) Outras Rec./Desp. Oper./AGRICOLAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) LUCRO LIQUIDO ANTES IR E CSLL	701.554	1.167.675	1.265.851	2.579.682	4.678.296	5.240.767	5.176.984	5.113.200	5.049.416	4.774.682	4.690.966	4.607.250	4.523.534
(-) I R / Contribuição Social	(238.528)	(442.528)	(493.528)	(676.130)	(1.192.235)	(1.358.562)	(1.358.562)	(1.358.562)	(1.358.562)	(1.358.562)	(1.358.562)	(1.358.562)	(1.358.562)
(=) LUCRO LIQUIDO DISPONÍVEL	463.026	725.147	772.322	1.903.552	3.486.060	3.882.205	3.818.421	3.754.638	3.690.854	3.416.119	3.332.403	3.248.687	3.164.971
% s/ROL	38,6%	40,3%	39,6%	2,6%	2,8%	3,1%	3,1%	3,0%	3,0%	2,8%	2,7%	2,6%	2,6%



2.6.2 FLUXO DE CAIXA

Discriminação	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
(=) Lucro Disponível	463.026	725.147	772.322	1.903.552	3.486.060	3.882.205	3.818.421	3.754.638	3.690.854	3.416.119	3.332.403	3.248.687	3.164.971
(+) Depreciações	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446	378.446
(=) Disponibilidade Líquida	841.472	1.103.592	1.150.768	2.281.998	3.864.506	4.260.651	4.196.867	4.133.084	4.069.300	3.794.565	3.710.849	3.627.133	3.543.417
(+) Aporte De Recursos	-	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000
(-) Pagamento RJ	-310.940	-6.689.602	-6.689.602	-6.689.602	-6.689.602	-8.233.355	-8.233.355	-8.233.355	-8.233.355	-10.806.279	-10.806.279	-10.806.279	-10.806.279
Classe I - Trabalhistas	-124.274												
Classe II - Garantia Real	-	-2.591.210	-2.591.210	-2.591.210	-2.591.210	-3.189.181	-3.189.181	-3.189.181	-3.189.181	-4.185.800	-4.185.800	-4.185.800	-4.185.800
Classe II - Garantia Real (Sócios)													
Classe III - Quirografários	-	-4.098.392	-4.098.392	-4.098.392	-4.098.392	-5.044.174	-5.044.174	-5.044.174	-5.044.174	-6.620.479	-6.620.479	-6.620.479	-6.620.479
Classe III - Quirografários (Sócios)													
Classe IV - ME/EPP	-186.666												
Classe IV - ME/EPP (Sócios)													
(-) Custas RJ	-315.000	-315.000	-315.000	-315.000	-315.000								
(=) Disponibilidade Final	215.532	1.098.990	1.146.166	2.277.396	3.859.904	3.027.296	2.963.512	2.899.729	2.835.945	-11.714	-95.430	-179.146	-262.862
= Disponibilidade acumulada	530.531	1.629.521	2.775.688	5.053.084	8.912.989	11.940.284	14.903.796	17.803.525	20.639.469	20.627.756	20.532.326	20.353.180	20.090.319



Conclusão

Considerando a reestruturação e o alongamento dos compromissos financeiros e que as medidas administrativas a serem tomadas virão somar esforços a fim de reverter o quadro atual e a gradativa retomada da credibilidade e da atividade;

Considerando o potencial produtivo da região de abrangência onde está inserida a empresa e a produção de grãos no estado, bem como a reestruturação administrativa e gerencial da empresa em sua atividade;

Considerando a necessidade de abastecimento de insumos, logística de distribuição, recebimento, processamento e comercialização dos grãos produzidos na região de abrangência,

conclui o presente estudo pela viabilidade em atingir as metas propostas e as projeções apresentadas, dentro dos prazos indicados com razoável rentabilidade, que permitirá a continuidade das atividades da empresa e o cumprimento das obrigações apresentadas, conforme fluxo de caixa.

Livino Zanetti - CoREcon 2.838

CPF: 098.124.580 – 34