



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

14º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2021

GRUPO SMP

(MOBILIADORA ARASUL LTDA; MOBISUL – INDÚSTRIA MOVELEIRA DO
PARANÁ LTDA; SMP – INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS LTDA;
TRANSPORTADORA JER LTDA; E RUMOL INDÚSTRIA DE MÓVEIS LTDA)

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0002962-73.2019.8.16.0045

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE ARAPONGAS/PR



SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	9
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	10
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	10
7.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas	10
7.1.2 Passivo – Comparativo por recuperanda	11
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa de cada Recuperanda	11
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO	12
7.2.1 Ativo	12
7.2.2 Passivo	15
7.3 INDICADORES CONTÁBEIS	17
7.3.1 Índices de Liquidez	17
7.3.4 Índices de Endividamento	18
7.3.5 Índices de Rentabilidade	18
7.3.6 Capital Circulante Líquido	19
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	20
7.4.1 Receitas	21
7.4.2 Margem de Contribuição	22
7.4.5 receitas x Despesas Fixas	22
7.4.6 Evolução do Ebitda	23
7.4.7 Resultado Operacional x Resultado Líquido	24
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	25
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	26



1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanco 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	Grupo SMP.
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, de 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 pelas Recuperandas, 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 pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de fevereiro 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/71/mobiliadora-arasul-ltda-mobisul-ndash-industria-moveleira-parana-ltda-smp-ndash-industria-comercio-moveis-ltda-transportadora-jer-ltda>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

O grupo SMP iniciou suas atividades em 2004, com a criação da empresa SMP (SMP – INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS LTDA.) no município de Arapongas-PR, com a produção de colchões e estofados.

Logo no início do mesmo das atividades, expandiu as operações no Estado do Paraná, abrindo nova filial também no Estado de Pernambuco.

Posteriormente, a transportadora JER (TRANSPORTADORA JER LTDA.) foi criada com o objetivo de reduzir custos de transporte com empresas terceirizadas, sendo grande partes da produção escoada e entregue.

De outro lado a RÚMOL (RÚMOL – INDÚSTRIA DE MÓVEIS LTDA.), prestava garantias para as operações das demais, inclusive vinculando significativo patrimônio para garantia de débitos.

Nesses 15 (quinze) anos de forte atuação no setor moveleiro, as empresas deram origem a diversos complexos industriais nos Municípios de atuação, chegando a ostentar 1700 (mil e setecentos) empregados no auge de suas operações, porém, em razão da crise teve de reduzir seu espectro de atuação e atualmente conta com pouco mais de 300 funcionários.

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA

Como razão da crise econômico-financeira enfrentada pelas Recuperandas, apontam a crise econômica que atingiu o setor moveleiro no país, e a queda no número de pedidos. Também indicam como fator agravante, a greve dos caminhoneiros de 2018.

Por outro lado, alegam que possuem carteira de clientes fidelizada, que possuem excelente reputação no cenário nacional, e que as dificuldades enfrentadas são momentâneas, e poderão ser sanadas com a repactuação da dívida por meio da Recuperação Judicial.

Para o pedido de Recuperação Judicial, justificou o litisconsórcio ativo, em razão dos vínculos societários e financeiros, fazendo parte de um grupo econômico, que atua no setor moveleiro, além de possuir estrutura física e administrativa comum, compartilham informações e tomam decisões em conjunto, além da existência de garantias cruzadas.



4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	08/03/2019	Pedido de Recuperação Judicial
52	01/04/2019	Deferimento do pedido de tutela de urgência
214	05/09/2019	Fazenda Pública do Estado do Paraná informa a existência de débitos
231	31/10/2019	Determinação de realização de constatação prévia e nomeação de profissional responsável
248	01/11/2019	Aceite de nomeação para realização de constatação prévia
253	04/11/2019	Ciência do Ministério Público
263	08/11/2019	Juntada do laudo de constatação prévia
275	14/11/2019	Petição de emenda à inicial
281	20/11/2019	Determinação de nova emenda à inicial
335	02/12/2019	Embargos de Declaração
336	02/12/2019	Petição de emenda à inicial
347	11/12/2019	Juntada de laudo de constatação referente aos documentos complementares apresentados
353	16/12/2019	Deferimento do processamento da recuperação judicial
422	06/01/2020	Aceite de nomeação da AJ
434	24/01/2020	Ciência do Ministério Público
436	27/01/2020	Juntada do extrato de débitos pelo Município de Arapongas
439	28/01/2020	Juntada de Minuta do Edital do art. 52, § 1º da LRE
440	28/01/2020	1º RMA
462	03/02/2020	Expedição do Edital do art. 52, § 1º da LRE
478	06/02/2020	Juntada de acórdão que processou o agravo de instrumento interposto em face da decisão de deferimento do processamento da RJ, no efeito ativo
482	11/02/2020	Publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE
483	13/02/2020	Pedido de retificação de publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE
485	14/02/2020	Apresentação do PRJ
490	17/02/2020	Juntada dos comprovantes de envio das cartas aos credores
511	29/02/2020	2º RMA
605	30/03/2020	3º RMA
633	28/04/2020	4º RMA
772	20/05/2020	Determinação de republicação do edital do art. 52, § 1º, da LRE ("edital do devedor")
840	26/05/2020	Requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º, da LRE)



		- stay period) até a decisão judicial que se manifestar sobre a votação do PRJ em AGC, a ser designada
848	28/05/2020	5º RMA
856	02/06/2020	Republicação do edital do art. 52, §1º, da LRE ("edital do devedor") em jornais de circulação das sedes e filial das Recuperandas
891	12/06/2020	Manifestação da AJ, em concordância com o requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - stay period)
896	16/06/2020	Objecção ao PRJ apresentada por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO
947	24/06/2020	6º RMA
968	30/07/2020	7º RMA
970	17/08/2020	Manifestação da Boa Vista Fundo de Investimento contra o pedido de prorrogação do stay period e formulando questionamentos financeiros levantados pela credora Boa Vista Fundo de Investimento
974	24/08/2020	Decisão de deferimento da prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - stay period) pelo prazo adicional de 180 dias corridos, a contar do dia 30/07/2020
1086	25/08/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
1104	27/08/2020	Certificação da expedição da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE) e do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano"), e envio da minuta para assinatura eletrônica do Magistrado
1110	28/08/2020	8º RMA
1111	30/08/2020	Expedição da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE) e do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	02/09/2020	Publicação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE) e do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	14/09/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
1276	21/09/2020	Manifestação das Recuperandas quanto ao passivo tributário e demais elucidacões dos questionamentos de mov. 970
1277	21/09/2020	Manifestação da AJ acerca dos questionamentos financeiros levantados pela credora Boa Vista Fundo de Investimento em mov. 970, dentre outros esclarecimentos
1278	23/09/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Atotech do Brasil Gavanotecnica LTDA.
1285	30/09/2020	9º RMA
1286	01/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Banco Bradesco S/A
1287	01/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A.
1289	02/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por LME FIDC
	02/10/2020	Fim do prazo para apresentar objecção ao PRJ
1290	08/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Alvawidea Conserto de Ferramentas Técnicas LTDA.
1300	28/10/2020	10º RMA
1314	27/11/2020	11º RMA



1319	09/12/2020	Requerimento da AJ para designação de AGC virtual por meio da plataforma Assemblex, a ser realizada nas datas de 12/03/2021, às 14h00min, em primeira convocação e 26/03/2021, às 14h00min, em segunda convocação
1320	16/12/2020	12º RMA
1321	12/01/2021	Petição da Recuperanda para que o Juízo declare que o <i>stay period</i> perdurará até a realização da AGC
1324	18/01/2021	Decisão de convocação da Assembleia Geral de Credores
1463	22/01/2021	Manifestação da AJ concordando com a prorrogação do <i>stay period</i> até a realização da AGC
1468	27/01/2021	13º RMA
1475	29/01/2021	Expedição do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
1559	02/02/2021	Publicação do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
1654	22/02/2021	Manifestação das Recuperandas informando a publicação do edital do art. 36 da LRE em jornal de grande circulação nas localidades de sua sede e filiais

Eventos futuros

		Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)
12/03/2021		1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
26/03/2021		2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
		Decisão de concessão da Recuperação Judicial ou convalidação em Falência

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 23/02/2021 nas instalações das Recuperandas SMP, TRANSPORTADORA JER, MOBISUL, ARASUL e RUMOL, no município de Arapongas/PR, ocasião em que a AJ se reuniu com os assessores da empresa Safegold, Sr. Cassio Henrique Bossa, Sr. Lucas Fronza e Sr. Andrei Costa, com o advogado das Recuperandas, Sr. Bruno Pietro Zaneti, e com o sócio proprietário, Sr. Euclides Rufato, que lhes prestaram as informações que subsidiam este relatório.



6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas através de vistorias realizadas nas sedes do grupo econômico, ocasiões em que a AJ foi recebida pelos representantes da assessoria financeira, pelo advogado e pelo sócio proprietário das Recuperandas, os quais esclareceram as atualizações que amparam este relatório.

Quando do acompanhamento junto à área administrativa, comercial e fabril das empresas, foi possível verificar o regular funcionamento de todo o âmbito empresarial, especialmente da atividade fabril que se desenvolve com plenitude, conforme demonstram as fotos que acompanham este relatório. A par disso, segundo noticiado pelos representantes, a fábrica filial situada em Bonito/PE também se encontra em normal funcionamento, atualmente também operando em plena capacidade produtiva.

Já na ocasião da reunião com os representantes, ao AJ foi indicado que atualmente não há escassez e dificuldade de obtenção de matéria prima no mercado para fomento das atividades. Isso porque o grupo prefere agir estratégica e preventivamente, porquanto realizam compras pontuais de maior volume a fim de evitar a interrupção da linha de produção e garantir o suporte de atendimento à demanda.

A título ilustrativo do mencionado, apontou-se os produtos químicos destinados para a fabricação de espuma que são importados em virtude dos custos menores, e atualmente se encontram no porto, em fase de desembaraço aduaneiro em Paranaguá/PR.

Neste tocante, reafirmou-se que atualmente a distribuição das vendas consiste aproximadamente em 40% (quarenta por cento) para a Magazine Luiza e da mesma porcentagem para a Via Varejo/Casas Bahia, sendo o restante destinado para os demais clientes de médio e pequeno varejo.

Ainda sob este viés, foi ressaltado para a AJ que o novo segmento por eles adotado, qual seja a fábrica de cozinhas, vem se mostrando bastante promissora, sobretudo pois a demanda mensal permanece no patamar de 3 (três) mil peças.

De mais a mais, foi mencionado que as Recuperandas procuram se adaptar ao atual contexto de grande movimentação no segmento, pelo que tomaram medidas para garantir que não falte mão de obra especializada, a exemplo da efetivação de parceria com o SESI e com o SENAI para formação de mais costureiras especializadas, conforme informado em tópico seguinte, de modo que fornecerão máquinas, tecidos e costureiras mais experientes para ensinar aquelas que ingressarão na escola.

Nesse sentido, à AJ foi sinalizado o faturamento do mês de janeiro/2021, o qual atingiu o patamar relevante de R\$ 15.109.966,40 (quinze milhões, cento e nove mil, novecentos e sessenta e seis reais e quarenta centavos), com inclusive previsão de manutenção para fevereiro de 2021 sob o pretexto de que o mercado e o segmento permanecem bastante aquecidos.

Ao fim, em relação aos pagamentos dos impostos que incidem sobre sua operação, declararam os prepostos que estão sendo pagos os tributos correntes (ICMS, PIS/COFINS e IPI), sendo pontuado que o passivo fiscal existente já é alvo de equacionamento e possivelmente será objeto de transação.



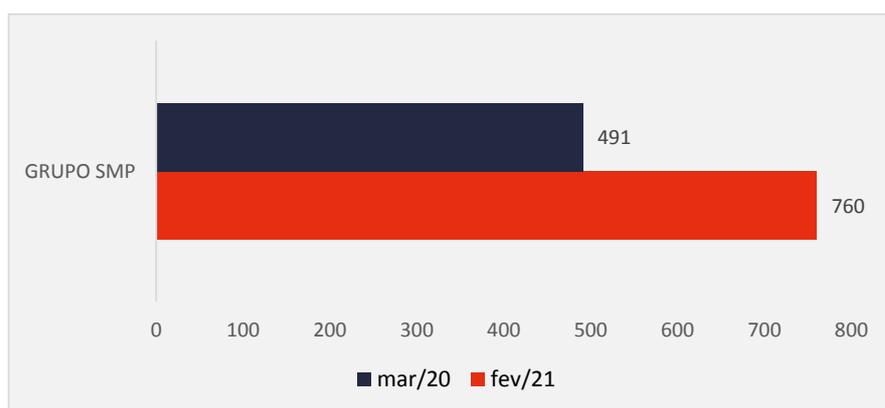
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Na Petição Inicial as Recuperandas informaram contar com 497 (quatrocentos e noventa e sete) funcionários ao todo.

Já no mês de fevereiro de 2021, segundo indicado pelos seus representantes, atualmente o GRUPO SMP continua empregando 760 (setecentos e sessenta) funcionários, sendo que 680 (seiscentos oitenta) desses são colaboradores diretos, cujos salários e depósitos do FGTS estão em dia, e os outros 80 (oitenta) são costureiras terceirizadas.

A esse respeito, pelos representantes foi lembrado que recentemente as Recuperandas firmaram parceria com o SESI/SENAI para implantação de escola e formação de 40 (quarenta) costureiras, sob a justificativa de que há falta de mão de obra especializada no mercado, o que estaria impactando a produção e o faturamento das empresas.

Inobstante, o comparativo que demonstra o progresso do quadro de funcionários ao longo tempo, está estampada pelo gráfico abaixo:



7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, com as reavaliações de saldos das contas contábeis, promovidas após reunião entre a AJ e os representantes das Recuperandas.

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de dezembro de 2020.

dez/20												
ATIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.597.475	100,0%	5.600.279	73,5%	290.670	8,5%	23.918.890	72,8%	539.154	19,9%	31.946.468	66,3%
Caixa e Equivalentes a Caixa	7.575	0,5%	1.200	0,0%	3.105	0,1%	316.262	1,0%	1.763	0,1%	329.904	0,7%
Créditos	9.818	0,6%	242.193	3,2%	97.550	2,9%	14.473.669	44,1%	413.933	15,3%	15.237.164	31,6%
Outros Créditos	7.716	0,5%	77.971	1,0%	0	0,0%	437.424	1,3%	54.843	2,0%	577.954	1,2%
Tributos a Recuperar/Compensar	42.931	2,7%	2.889.687	37,9%	38.354	1,1%	3.841.698	11,7%	62.995	2,3%	6.875.665	14,3%
Estoques	1.529.435	95,7%	2.389.229	31,4%	151.661	4,4%	4.827.205	14,7%	0	0,0%	8.897.530	18,5%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	22.632	0,1%	5.619	0,2%	28.251	0,1%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	2.016.522	26,5%	3.120.000	91,5%	8.915.734	27,2%	2.164.633	80,1%	16.216.888	33,7%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Créditos a LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	0	0,0%	2.016.522	26,5%	3.120.000	91,5%	8.915.734	27,2%	2.164.633	80,1%	16.216.888	33,7%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	147.885	0,5%	0	0,0%	147.885	0,3%
Imobilizado	0	0,0%	2.016.522	26,5%	3.120.000	91,5%	8.767.849	26,7%	2.164.633	80,1%	16.069.004	33,4%
Total do Ativo	1.597.475	100,0%	7.616.801	100,0%	3.410.670	100,0%	32.834.624	100,0%	2.703.786	100,0%	48.163.356	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	5,0%		17,5%		0,9%		74,9%		1,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		12,4%		19,2%		55,0%		13,3%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 74,9% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e estoques e 55% do ativo permanente composto por imobilizado, intangíveis e investimentos.

Na sequência temos a empresa Mobisul que apresenta saldos nos mesmos grupos, entretanto em proporção menor, representando 17,5% do ativo circulante e 12,4% do ativo permanente.

Em relação a empresa Transjer, verifica-se a representação de 1,7% do ativo circulante e 13,3% do ativo permanente.

Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise consolidada das Recuperandas, apresentada na sequência neste RMA.

7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de dezembro de 2020.

PASSIVO	dez/20											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Passivo Circulante	20.572.508	1287,8%	16.027.136	210,4%	3.701.656	108,5%	59.443.597	181,0%	2.791.177	103,2%	102.536.074	212,9%
Empréstimos e Financiamentos	2.105.448	131,8%	275.971	3,6%	93	0,0%	6.179.149	18,8%	107.656	4,0%	8.668.318	18,0%
Fornecedores	41.515	2,6%	4.636.710	60,9%	10.822	0,3%	17.568.196	53,5%	129.482	4,8%	22.386.725	46,5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	17.755.995	1111,5%	10.028.118	131,7%	559.155	16,4%	19.084.308	58,1%	2.156.697	79,8%	49.584.273	103,0%
Obrigações Tributárias	669.550	41,9%	1.086.336	14,3%	11.586	0,3%	11.081.795	33,8%	248.043	9,2%	13.097.310	27,2%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	3.120.000	91,5%	5.530.149	16,8%	149.299	5,5%	8.799.448	18,3%
Passivo Não Circulante	-18.975.033	-1187,8%	-8.410.335	-110,4%	-290.986	-8,5%	-26.608.974	-81,0%	-87.390	-3,2%	-54.372.718	-112,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	123.205	7,7%	1.924.537	25,3%	239.036	7,0%	16.342.200	49,8%	18.969	0,7%	18.647.948	38,7%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.912.423	25,1%	33.040	1,0%	12.418.119	37,8%	6.434	0,2%	14.370.016	29,8%
Sócios Conta Corrente	123.205	7,7%	12.114	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	12.535	0,5%	147.855	0,3%
Parcelamento de Tributos LP	0	0,0%	0	0,0%	205.996	6,0%	3.924.081	12,0%	0	0,0%	4.130.077	8,6%
Patrimônio Líquido	-19.098.238	-1195,5%	-10.334.872	-135,7%	-530.022	-15,5%	-42.951.174	-130,8%	-106.360	-3,9%	-73.020.666	-151,6%
Capital Social	20.000	1,3%	1.000.000	13,1%	500.000	14,7%	2.400.000	7,3%	10.000	0,4%	3.930.000	8,2%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	8.618.839	26,2%	0	0,0%	8.618.839	17,9%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-18.119.353	-1134,2%	-10.856.942	-142,5%	-1.096.652	-32,2%	-58.654.547	-178,6%	-202.035	-7,5%	-88.929.530	-184,6%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-998.885	-62,5%	-477.931	-6,3%	66.630	2,0%	4.684.086	14,3%	85.676	3,2%	3.359.575	7,0%
Ajustes de Conta de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	449	0,0%	0	0,0%	449	0,0%
Total do Passivo	1.597.475	100,0%	7.616.801	100,0%	3.410.670	100,0%	32.834.624	100,0%	2.703.786	100,0%	48.163.356	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	20,1%		15,6%		3,6%		58,0%		2,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,7%		10,3%		1,3%		87,6%		0,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	26,2%		14,2%		0,7%		58,8%		0,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 58% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Sociais e Trabalhistas", seguida por "Fornecedores" e "Obrigações Tributárias". Percebe-se também que, embora a empresa Arasul detenha um percentual menos representativo no passivo circulante, demonstra alto volume de obrigações sociais e trabalhistas.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa SMP detém 87,6% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que de modo geral as Recuperandas apresentaram prejuízo no mês de dezembro de 2020, aumentando assim o PL negativo do grupo.

Outras avaliações de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência neste RMA.

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao mês de dezembro de 2020.



dez/20												
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.154.825	100,0%	87.094	100,0%	10.000	100,0%	13.756.031	100,0%	60.022	100,0%	15.067.973	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-808	-0,1%	-2.456	-2,8%	0	0,0%	-3.295.682	-24,0%	-5.580	-9,3%	-3.304.525	-21,9%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-631.599	-4,6%	0	0,0%	-631.599	-4,2%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.000.608	-86,6%	-54.798	-62,9%	0	0,0%	-6.230.834	-45,3%	-786	-1,3%	-7.287.025	-48,4%
(=) Margem de Contribuição	153.410	13,3%	29.841	34,3%	10.000	100,0%	3.597.917	26,2%	53.657	89,4%	3.844.824	25,5%
(-) Despesas Operacionais	-238.722	-20,7%	-3.601	-4,1%	-2.000	-20,0%	-2.902.450	-21,1%	-10.414	-17,3%	-3.157.187	-21,0%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-85.312	-7,4%	26.240	30,1%	8.000	80,0%	695.467	5,1%	43.243	72,0%	687.637	4,6%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-8.923	-10,2%	0	0,0%	-69.879	-0,5%	-9.817	-16,4%	-88.618	-0,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-210	0,0%	-20	0,0%	0	0,0%	-679.255	-4,9%	-0	0,0%	-679.486	-4,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-85.523	-7,4%	17.297	19,9%	8.000	80,0%	-53.667	-0,4%	33.426	55,7%	-80.467	-0,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-85.523	-7,4%	17.297	19,9%	8.000	80,0%	-53.667	-0,4%	33.426	55,7%	-80.467	-0,5%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-2.906	-3,3%	-1.344	-13,4%	0	0,0%	-5.966	-9,9%	-10.216	-0,1%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-85.523	-7,4%	14.391	16,5%	6.656	66,6%	-53.667	-0,4%	27.459	45,7%	-90.683	-0,6%
% Participação das Receitas Op. Brutas	7,7%		0,6%		0,1%		91,3%		0,4%		100,0%	
% Participação da MC	4,0%		0,8%		0,3%		93,6%		1,4%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	7,6%		0,1%		0,1%		91,9%		0,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-12,4%		3,8%		1,2%		101,1%		6,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	94,3%		-15,9%		-7,3%		59,2%		-30,3%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de dezembro/2020, a Recuperanda "SMP" representou 91,3% do faturamento geral e apresentou conseqüentemente o maior volume de custo variável e despesas operacionais, sofrendo um prejuízo de R\$ 53 mil.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 7,7% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 85 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul representou 0,6% do total, auferindo um lucro de R\$ 14 mil.

No período, visualiza-se lucro em parte das empresas do grupo, entretanto este lucro não foi suficiente para cobrir os resultados negativos auferidos pelas demais empresas Recuperandas, fazendo com que o grupo finalizasse com um prejuízo de R\$ 90 mil.

7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

7.2.1 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 pelas Recuperandas do "GRUPO SMP", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises.

No período de novembro a dezembro de 2020, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 1,3 milhão, equivalente a um percentual de 2,9%.

Para melhor compreensão a seguir demonstraremos de forma analítica as contas que compunham o saldo do Ativo.

ATIVO	jan/19	set/20	out/20	nov/20	dez/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
							dez20/jan19	dez20/nov20	dez20/jan19	dez20/nov20
Ativo Circulante	22.573.513	20.660.882	30.580.438	30.637.990	31.946.468	66,3%	41,5%	4,3%	9.372.955	1.308.478
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	-2.192.976	205.680	145.199	329.904	0,7%	369,6%	127,2%	259.658	184.705
Créditos	7.089.661	11.633.874	16.066.215	14.251.142	15.237.164	31,6%	114,9%	6,9%	8.147.503	986.023
Outros Créditos	455.277	580.661	580.663	580.665	577.954	1,2%	26,9%	-0,5%	122.676	-2.711
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	4.016.222	6.808.216	6.761.455	6.875.665	14,3%	65,4%	1,7%	2.717.874	114.209
Estoques	10.756.956	6.594.849	6.891.412	8.871.279	8.897.530	18,5%	-17,3%	0,3%	-1.859.426	26.251
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	28.251	28.251	28.251	28.251	0,1%	-35,2%	0,0%	-15.330	0
Ativo Não Circulante	20.590.854	35.137.097	16.247.323	16.157.622	16.216.888	33,7%	-21,2%	0,4%	-4.373.966	59.266
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos a LP	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	20.590.854	35.137.097	16.247.323	16.157.622	16.216.888	33,7%	-21,2%	0,4%	-4.373.966	59.266
Investimentos	774.781	18.478.811	0	0	147.885	0,3%	-80,9%	0,0%	-626.896	147.885
Imobilizado	19.816.073	16.658.287	16.247.323	16.157.622	16.069.004	33,4%	-18,9%	-0,5%	-3.747.070	-88.618
Total do Ativo	43.164.367	55.797.979	46.827.761	46.795.612	48.163.356	100,0%	11,6%	2,9%	4.998.989	1.367.744

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 2020 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 329 mil, sendo que deste valor R\$ 19 mil encontra-se em Caixa, R\$ 38 mil estão nas contas correntes e R\$ 272 mil em Factoring. Constata-se no período um acréscimo do saldo em 127,2%, devido ao aumento do montante da última conta citada, correspondentes a uma alta de R\$ 150 mil. Destaca-se que de setembro a outubro/2020 o montante anteriormente desfavorável das disponibilidades se tornou positivo, devido a transferência dos saldos negativos dos bancos para a conta "Bancos c/ Garantida" do grupo Empréstimos e Financiamentos do passivo circulante.

Créditos: O grupo Créditos é composto pelas Duplicatas a Receber, Cheques a Receber, Contas a Receber, Consórcios Não Contemplados, Arrendamentos e Aluguéis e Importação em Andamento. O saldo do grupo a receber no período somava R\$ 25,3 milhões, tendo R\$ 8 milhões de valores já antecipados, o que contribui para o volume de encargos financeiros demonstrados na DRE, e R\$ 2 milhões provisionados para Créditos de Devedores Duvidosos. Observa-se ainda que 95% do saldo está alocado na empresa "SMP". Com relação à grande variação ocorrida de setembro a outubro/2020, as Recuperandas relataram que houve a baixa das contas Duplicatas a Receber, Cheques a Receber e Duplicatas Descontadas (conforme solicitado em reunião entre AJ e representantes), tendo o grupo Créditos, porém, aumentado seu saldo em razão das receitas ocorridas no período.

Outros Créditos: Composto por "Depósito Judiciário" e "Outras Contas a Receber", o grupo apresentou no período de novembro a dezembro de 2020 uma redução de 0,5%, equivalente a um



montante de R\$ 2 mil, tendo esse decréscimo ocorrido na primeira conta citada. O saldo nesse último mês foi, portanto, de R\$ 577 mil, representando 1,2% do total do ativo.

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 2020 foi de R\$ 6,8 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve um acréscimo de R\$ 114 mil, ou seja, de 1,7%.

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 em dezembro de 2020 um saldo de R\$ 8,8 milhões, demonstrando no período de análise um aumento de 0,3%, equivalente a R\$ 26 mil. As empresas relatam que não há escassez ou dificuldade de obtenção de matéria prima no mercado para fomento das atividades. Por fim destaca-se que embora várias empresas do grupo tenham demonstrado faturamento, foi verificado movimentação de estoque apenas na Recuperanda SMP, fato já relatado pela AJ aos representantes da Recuperanda. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Produtos Acabados	1.457.787	1.443.814	1.404.135	1.575.338	2.154.964	2.145.488
Materia Prima	5.186.923	5.190.569	5.190.714	5.316.075	6.716.315	6.752.042
Total	6.644.709	6.634.383	6.594.849	6.891.412	8.871.279	8.897.530
Variação %	-0,61%	-0,16%	-0,60%	4,50%	28,73%	0,30%

Investimentos: Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou a baixa integral no período de setembro a outubro/20, retornando apresentar saldo de R\$ 147 mil no mês de dezembro/20, saldo este que representou 0,3% do total do ativo. Sobre a primeira movimentação citada, as Recuperandas explicaram que houve uma confrontação e transferência entre as contas "Conta Corrente entre Empresas RJ" deste grupo e "Ajustes de Exercícios Anteriores" alocada no Patrimônio Líquido.

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 2020 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 16 milhões e representou 33,4% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 88 mil. Sendo assim, o grupo apresentou de novembro a dezembro de 2020 uma redução de 0,5%. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:



IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Máquinas e Equipamentos	21.049.917	21.052.717	21.054.317	21.054.317	21.054.317	21.054.317
Veículos	1.808.982	1.808.982	1.808.982	1.808.982	1.808.982	1.808.982
Móveis e Utensílios	1.914	1.914	1.914	1.914	1.914	1.914
Construção em Andamento	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000
Equipamentos de Informática	74.746	79.735	79.735	102.535	102.535	102.535
Brasnorte Fabmov	0	0	0	0	0	0
Imóveis	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000
(-) Depreciação Acumulada	-14.201.661	-14.201.661	-14.201.661	-14.635.424	-14.725.125	-14.813.744
Total	16.648.898	16.656.687	16.658.287	16.247.323	16.157.622	16.069.004
Variação %	0,24%	0,05%	0,01%	-2,47%	-0,55%	-0,55%

7.2.2 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 composição dos Passivos serão apresentados abaixo com os respectivos saldos das contas que resultaram num total de R\$ 48,1 milhões em dezembro de 2020, tendo aumentado R\$ 1,3 milhão no período.

PASSIVO	jan/19	set/20	out/20	nov/20	dez/20	AV	AH dez/20/jan19	AH dez/20/nov20	Variação dez/20/jan19	Variação dez/20/nov20
Passivo Circulante	89.732.045	99.564.227	102.688.877	101.885.878	102.536.074	212,9%	14,3%	0,6%	12.804.029	650.196
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	5.523.994	8.894.053	8.743.475	8.668.318	18,0%	87,5%	-0,9%	4.044.246	-75.158
Fornecedores	21.360.061	21.137.327	22.347.458	21.408.563	22.386.725	46,5%	4,8%	4,6%	1.026.664	978.162
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	49.321.795	49.596.555	49.823.782	49.584.273	103,0%	12,0%	-0,5%	5.296.613	-239.509
Obrigações Tributárias	10.898.805	13.135.901	13.412.762	13.470.963	13.097.310	27,2%	20,2%	-2,8%	2.198.505	-373.653
Outras Obrigações	8.561.448	10.445.210	8.438.050	8.439.094	8.799.448	18,3%	2,8%	4,3%	238.000	360.354
Passivo Não Circulante	-46.567.679	-43.766.248	-55.861.115	-55.090.266	-54.372.718	-112,9%	16,8%	-1,3%	-7.805.040	717.547
Passivo Exigível a Longo Prazo	545.914	18.330.907	18.172.359	18.172.359	18.647.948	38,7%	3315,9%	2,6%	18.102.034	475.590
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	14.370.016	14.370.016	14.370.016	14.370.016	29,8%	0,0%	0,0%	0	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	94.041	0	0	147.855	0,3%	-101,1%	0,0%	13.971.957	147.855
Parcelamento de Tributos LP	0	3.866.849	3.802.342	3.802.342	4.130.077	8,6%	0,0%	8,6%	4.130.077	327.735
Patrimônio Líquido	-47.113.593	-62.097.154	-74.033.474	-73.262.624	-73.020.666	-151,6%	55,0%	-0,3%	-25.907.074	241.958
Capital Social	3.930.000	3.930.000	3.930.000	3.930.000	3.930.000	8,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	5.990.371	7.226.528	8.286.198	8.618.839	17,9%	4087,6%	4,0%	8.413.023	332.641
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-76.158.973	-88.955.347	-88.955.347	-88.929.530	-184,6%	79,4%	0,0%	-39.352.126	25.817
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	4.141.798	3.739.078	3.450.259	3.359.575	7,0%	-300,2%	-2,6%	5.037.775	-90.683
Ajustes de Conta de Compensação	6.195	0	0	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-6.195	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-350	26.266	26.266	449	0,0%	0,0%	-98,3%	449	-25.817
Total do Passivo	43.164.367	55.797.979	46.827.761	46.795.612	48.163.356	100,0%	11,6%	2,9%	4.998.989	1.367.744

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 23 milhões e representaram 47,8% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram uma redução de R\$ 75 mil, equivalente a 0,9% no período de novembro a dezembro de 2020, decréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo não houve movimentação. Já aumento observado de setembro a outubro/2020 refere-se a uma transferência de R\$ 2,2 milhões, valor que anteriormente se encontrava na conta "Bancos" do ativo circulante como saldo negativo.



Fornecedores: Em dezembro/2020 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 22,3 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 17,5 milhões e a Mobisul com R\$ 4,6 milhões. No período de novembro a dezembro de 2020, houve um aumento de R\$ 978 mil, equivalente a 4,6%.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para INSS e FGTS a Recolher. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 49,5 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo reduzido R\$ 239 mil de novembro a dezembro/2020. Por fim, representou 103% do total do passivo das Recuperandas.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS, IRRF, ISS, ICMS ST, IPI, SIMPLES FEDERAL, e outras multas e contribuições. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 13 milhões, representando 27,2% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De novembro a dezembro de 2020 o grupo apresentou uma redução de R\$ 373 mil, ou seja, de 2,8%. A Recuperanda declarou que os tributos correntes estão sendo pagos.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em dezembro de 2020, o grupo somava com R\$ 8,7 milhões, representando 18,3% do total do passivo, tendo demonstrado uma alta de 4,3%, equivalente a um montante de R\$ 360 mil.

Sócios Conta Corrente: O grupo apresentou em dezembro/2020 um montante de R\$ 147 mil, demonstrando aumento em seu saldo anteriormente nulo, em razão de movimentações nas empresas Arasul, Mobisul e Transjer. Ressalta-se que sua conta havia sido zerada entre setembro e outubro/2020 devido a uma transferência do montante de R\$ 94 mil para "Ajustes de Exercícios Anteriores", no Patrimônio Líquido.

Parcelamento de Tributos LP: Este grupo demonstrou um aumento de 8,6%, equivalente a R\$ 327 mil, em relação ao mês anterior, sendo que tal acréscimo foi observado nas Recuperandas "Rumol" e "SMP". Desta forma, finalizou o mês de dezembro de 2020 com saldo de R\$ 4,1 milhões, representando 8,6% do total do passivo.

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\$ 73 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo em 0,3% devido ao acréscimo em Reserva de Capital de R\$ 332 mil e aos lucros acumulados que aumentaram no período em R\$ 25 mil. Observa-se que o resultado auferido no mês de análise foi um prejuízo de R\$ 90 mil. Houve ainda o lançamento de R\$ 25 mil referente a ajustes de exercícios anteriores, devido as alterações realizadas nos balancetes das Recuperandas por solicitação da AJ. Nessa conta também foi lançado de setembro a outubro de 2020 os saldos anteriormente alocados no grupo "Investimentos", mais especificamente na



conta "Conta Corrente entre Empresas RJ", do ativo não circulante, e no grupo "Sócios Conta Corrente", do passivo não circulante.

7.3 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.

7.3.1 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/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Liquidez Corrente	0,18	0,20	0,21	0,30	0,30	0,31
Liquidez Geral	0,15	0,17	0,18	0,25	0,26	0,26
Liquidez Imediata	-0,02	-0,02	-0,02	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,11	0,14	0,14	0,23	0,21	0,22

7.3.2 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 durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,26**, 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\$ 0,26** 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.



7.3.4 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

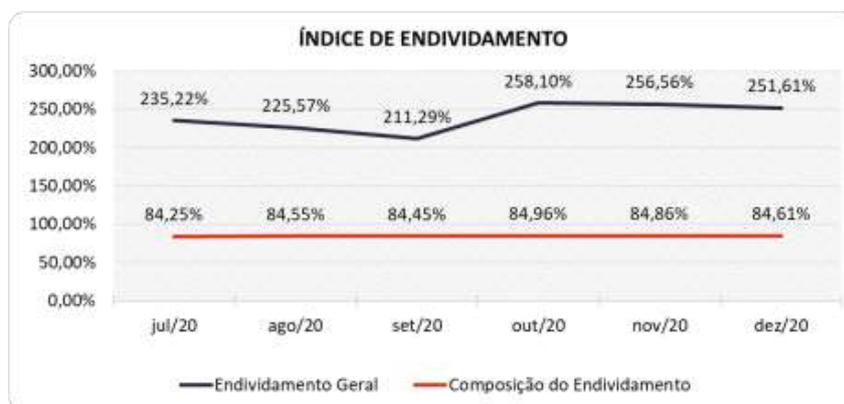
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Endividamento Geral	235,22%	225,57%	211,29%	258,10%	256,56%	251,61%
Composição do Endividamento	84,25%	84,55%	84,45%	84,96%	84,86%	84,61%

Em dezembro/2020 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 121,1 milhões, onde 84,61% das dívidas estão alocadas a curto prazo.

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:



7.3.5 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.

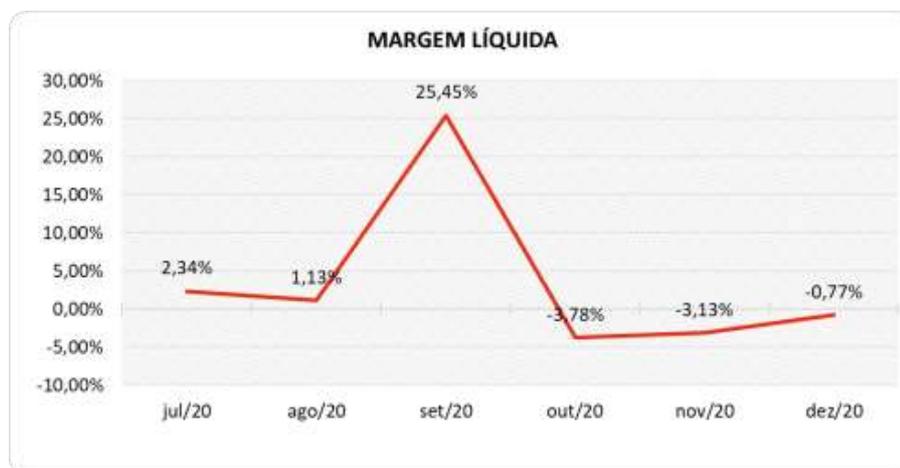


Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Margem Líquida	2,34%	1,13%	25,45%	-3,78%	-3,13%	-0,77%
Rentabilidade do Ativo	0,48%	0,20%	5,20%	-0,86%	-0,62%	-0,19%
Produtividade	0,21	0,17	0,20	0,23	0,20	0,24

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades negativas em 3 períodos, inclusive no mês de análise.

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



7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

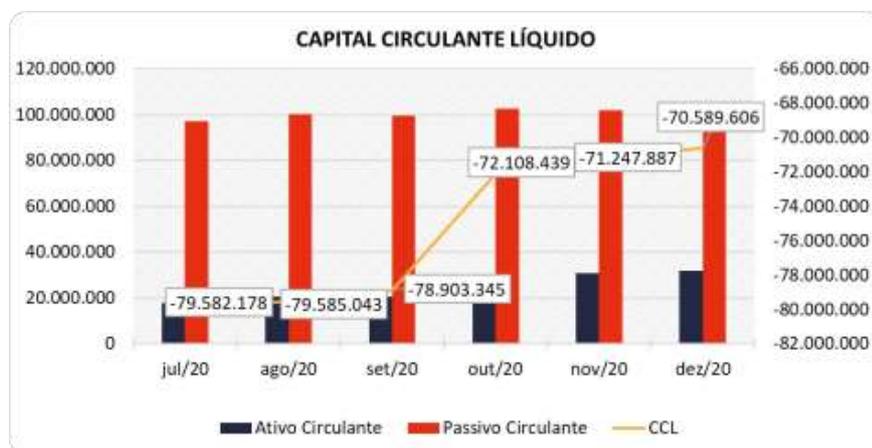
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	17.647.280	20.429.957	20.660.882	30.580.438	30.637.990	31.946.468
Passivo Circulante	97.229.458	100.015.000	99.564.227	102.688.877	101.885.878	102.536.074
CCL	-79.582.178	-79.585.043	-78.903.345	-72.108.439	-71.247.887	-70.589.606
Variação %	4,65%	0,00%	-0,86%	-8,61%	-1,19%	-0,92%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram levemente seu CCL **negativo** em 0,92% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 71,2 milhões para um de -R\$ 70,5 milhões, em outros fatos em virtude da melhora do saldo na conta Créditos.



Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:



7.4 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 2020, onde apresentou um prejuízo líquido de R\$ 90 mil, ou seja, 0,6% sobre o faturamento do mês.

Para melhor compreensão segue uma demonstração com um resumo da DRE.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20	nov/20	AV	dez/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a dez20	AV	AH dez20/nov20	Varição dez20/nov20
	Receitas Operacionais Brutas	17.119.786	14.797.971	100,0%	15.067.973	100,0%	5.459.993	100,0%	11.162.511	100,0%	1,8%
(-) Deduções das Receitas	-6.453.874	-5.580.327	-37,7%	-3.304.525	-21,9%	-1.719.049	-31,5%	-3.103.148	-27,8%	-40,8%	2.275.802
(-) Despesas Variáveis	-728.687	-586.974	-4,0%	-631.599	-4,2%	-168.985	-3,1%	-372.624	-3,3%	7,6%	-44.625
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.408.543	-7.486.303	-50,6%	-7.287.025	-48,4%	-4.617.838	-84,6%	-5.937.681	-53,2%	-2,7%	199.277
(=) Margem de Contribuição	2.528.683	1.144.367	7,7%	3.844.824	25,5%	-1.045.878	-19,2%	1.749.058	15,7%	236,0%	2.700.457
(-) Despesas Operacionais	-822.777	-744.427	-5,0%	-3.157.187	-21,0%	-712.025	-13,0%	-698.935	-6,3%	324,1%	-2.412.760
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.705.906	399.940	2,7%	687.637	4,6%	-1.757.903	-32,2%	1.050.123	9,4%	71,9%	287.697
(-) Depreciação e Amortizações	-433.763	-89.701	-0,6%	-88.618	-0,6%	-240.740	-4,4%	-90.807	-0,8%	-1,2%	1.083
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-691.320	-595.703	-4,0%	-679.486	-4,5%	-216.488	-4,0%	-596.328	-5,3%	14,1%	-83.783
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	580.823	-285.464	-1,9%	-80.467	-0,5%	-2.215.131	-40,6%	362.987	3,3%	-71,8%	204.997
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	580.823	-285.464	-1,9%	-80.467	-0,5%	-2.215.131	-40,6%	362.987	3,3%	-71,8%	204.997
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-983.542	-3.356	0,0%	-10.216	-0,1%	0	0,0%	-83.023	-0,7%	204,5%	-6.861
(=) Resultado Líquido do Exercício	-402.720	-288.819	-2,0%	-90.683	-0,6%	-2.215.131	-40,6%	279.965	2,5%	-68,6%	198.136



7.4.1 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.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Receita Produto Mercado Interno	13.560.927	11.455.678	16.804.690	17.957.586	15.301.505	15.707.929
Receita Mercadoria Mercado Interno	12.865	30.395	2.700	560	0	0
Venda de Propaganda	0	-30.022	-372.986	-838.360	-503.535	-639.956
Transferências Entre Empresas	0	0	0	0	0	0
Total	13.573.792	11.456.051	16.434.404	17.119.786	14.797.971	15.067.973

No mês de dezembro 2020, as Recuperandas apresentaram R\$ 15 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando um aumento de 1,8% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 270 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a dezembro de 2020, o montante de receita está distribuído principalmente da seguinte forma: i) 96,72% para Produto no Mercado Interno e ii) 3,49% para Transferências Entre as Empresas.

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



Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 17,1%, respectivamente R\$ 3,1 milhões.



Por fim, avaliando o mês de dezembro/2020 percebe-se um faturamento superior à média do ano de 2019.



7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(-) Deduções das Receitas	-3.434.429	-2.327.309	-5.030.370	-6.453.874	-5.580.327	-3.304.525
(-) Despesas Variáveis	-541.104	-236.503	-266.001	-728.687	-586.974	-631.599
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.118.473	-7.683.052	-6.987.644	-7.408.543	-7.486.303	-7.287.025
(=) Margem de Contribuição	2.479.785	1.209.186	4.150.390	2.528.683	1.144.367	3.844.824
% Margem de Contribuição	18,27%	10,55%	25,25%	14,77%	7,73%	25,52%

Os custos variáveis representaram 74,5% do faturamento bruto obtido em dezembro de 2020, demonstrando uma queda de 17,8% em relação mês anterior, em razão principalmente da redução das deduções da receita. Dessa forma, a Margem de Contribuição foi positiva em 25,52%, equivalente a R\$ 3,8 milhões, sendo maior que a auferida no mês anterior que foi positiva em R\$ 1,1 milhão, ou 7,73%.

7.4.5 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 3,1 milhões em dezembro de 2020, tendo aumentado em 324,1% no período de novembro a dezembro de 2020.



Por fim, observa-se que as maiores despesas do mês de análise se alocam em "Provisões para Devedores Duvidosos" e "Aluguéis e Arrendamentos".

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um quadro das despesas e outras receitas operacionais do período.

DESPESAS FIXAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	% Acumulado
Impostos e Taxas Diversas	-84.350	-172.921	-81.034	-111.657	-161.393	-126.184	31,17%
Salários e Encargos	-138.974	-70.290	-123.211	-135.484	-168.430	-159.929	52,88%
Despesas com Dept. Transporte	-187.664	-137.486	-109.551	-136.639	-161.318	-154.636	70,84%
Provisões para Devedores Duvidosos	0	0	0	0	0	-2.025.468	82,80%
Serviços de Terceiros	-71.610	-194.031	-155.680	-302.711	-134.087	-157.452	94,52%
Honorários Advocatórios	-35.024	-27.000	-28.395	-43.345	-28.395	-28.395	98,88%
Pró-Labore	-40.000	-35.642	-29.250	-40.000	-40.116	-53.530	102,67%
Aluguéis e Arrendamentos	0	-5.700	-5.700	-5.700	-5.700	-397.070	105,15%
Viagens e Estádias	-15.903	-14.470	-15.256	-12.890	-33.467	-6.875	106,86%
Sindicato dos Moveleiros	0	-40.430	0	-2.360	-1.288	-30.559	103,18%
Telefone, Celular e Internet	-3.256	-100	-1.361	-1.872	-2.176	-2.495	103,54%
Manutenção	-1.793	-6.662	-15.143	-5.524	-12.361	-6.112	103,83%
Aluguel de Equipamentos	-172	0	-170	-510	-6.140	-5.559	103,93%
Honorários Contábeis	0	0	-2.050	-8.050	-2.050	-2.050	104,04%
Vigilância/Segurança	0	0	0	-14.329	0	0	104,12%
Outras Despesas Operacionais	0	-3.820	0	-1.100	0	-102	104,20%
Aluguel de Sistemas	-2.023	0	-400	-400	-400	0	104,28%
Material de Uso e Consumo	-594	-505	0	-1.099	-200	-701	104,33%
Veículos	0	0	0	-756	0	0	104,35%
Despesas legais, judiciais, cartorárias e correios	0	-1.191	0	0	0	-70	104,36%
Informática	0	0	0	-818	-706	0	104,37%
Copa Cozinha	0	0	0	0	0	0	104,38%
Água e Esgoto	0	0	0	0	0	0	104,38%
Energia Elétrica	0	0	0	0	0	0	104,38%
Seguros Diversos	0	0	0	0	0	0	104,38%
(+) Outras Receitas Operacionais	1.078	18.770	315	2.467	13.798	0	95,81%
Total	-580.285	-691.478	-566.884	-822.777	-744.427	-3.157.187	

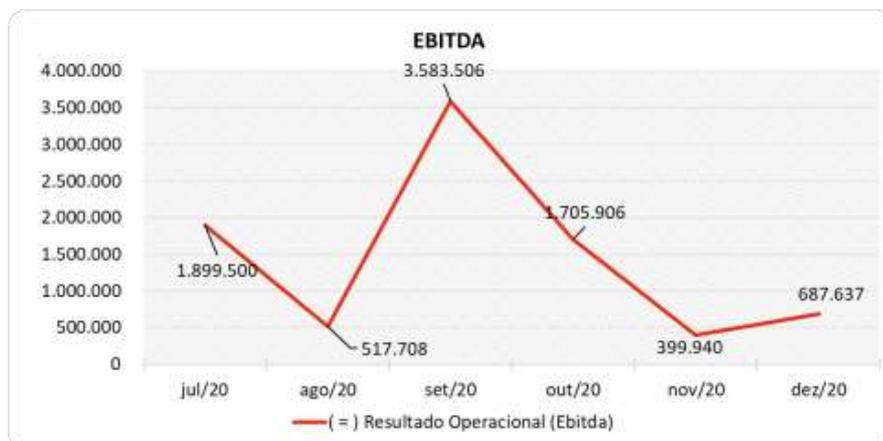
7.4.6 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 a Margem de Contribuição finalizando positivamente no mês de dezembro de 2020, houve sobra suficiente para cobertura das despesas, resultando em um Ebitda (resultado operacional) positivo na ordem de R\$ 687 mil, ou 4,6% sobre o faturamento do mês, sendo maior que o mês anterior, que apresentou em um Ebitda de R\$ 399 mil.

7.4.7 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrados pelas Recuperandas.

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

CONTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.899.500	517.708	3.583.506	1.705.906	399.940	687.637
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	-433.763	-89.701	-88.618
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.661.746	-414.445	-681.091	-691.320	-595.703	-679.486
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	237.754	103.263	2.902.415	580.823	-285.464	-80.467
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	237.754	103.263	2.902.415	580.823	-285.464	-80.467
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	-983.542	-3.356	-10.216
(=) Resultado Líquido do Exercício	237.754	103.263	2.902.415	-402.720	-288.819	-90.683

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, o mesmo conceito serve para os intangíveis, onde denomina-se amortização. Em dezembro de 2020 esses lançamentos somaram R\$ 88 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em R\$ 679 mil principalmente relacionados a juros sobre financiamentos, demonstrando aumento quando comparado ao mês anterior.

Observa-se ainda no período que as provisões com IRPJ e CSLL contabilizadas foram na ordem R\$ 10 mil, aumentando o resultado negativo auferido pelas Recuperanda.



Dessa forma, em dezembro/2020 o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 90 mil, ou seja, 0,6% do faturamento, sendo um resultado desfavorável menor em relação ao mês anterior que havia sido um prejuízo de R\$ 288 mil, respectivamente, 2% do faturamento.

7.5 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/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	15.303.240	8.916.065	14.552.110	11.047.724	14.781.735	13.168.478
Movimentação de outros créditos a receber	-247.837	35.412	471.764	-2.791.995	46.758	-111.498
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-6.554.487	-6.812.629	-6.354.916	-6.494.976	-10.405.063	-6.335.115
(-) Movimentação de tributos	-2.581.733	-2.084.084	-4.400.388	-5.520.835	-3.694.172	-2.774.922
(-) Movimentação de despesas	-2.639.200	-1.823.741	-1.458.477	-1.968.024	-1.699.876	-4.707.781
(-) Movimentação de outras obrigações	35.033	795.303	-978.040	-2.007.160	1.044	360.354
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	100.413	54.502	-158.548	0	475.590
Fluxo de caixa das atividades operacionais	3.315.016	-873.260	1.886.555	-7.893.813	-969.574	75.106
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-4.590.630	-587.356	-3.123.916	18.478.811	0	-147.885
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-39.900	-7.789	-1.600	-22.800	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-4.630.530	-595.145	-3.125.516	18.456.011	0	-147.885
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	1.502.866	-19.274	3.370.058	-150.577	-75.158
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	0	1.502.866	-19.274	3.370.058	-150.577	-75.158
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	856.463	388.605	850.297	1.262.774	1.059.669	332.641
Fluxo de caixa de ajustes do BP	856.463	388.605	850.297	1.262.774	1.059.669	332.641
Varição líquida do caixa	-459.051	423.065	-407.938	15.195.030	-60.482	184.705
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	-1.749.052	-2.208.103	-1.785.038	-2.192.976	205.680	145.199
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	-2.208.103	-1.785.038	-2.192.976	205.680	145.199	329.904
Varição líquida do caixa	-459.051	423.065	-407.938	2.398.656	-60.482	184.705

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa positiva em R\$ 184 mil. As entradas advindas das atividades operacionais foram maiores do que as saídas, gerando um fluxo positivo de R\$ 75 mil.

Posteriormente, houve uma movimentação regressiva no caixa, relacionado à atividade de investimentos realizados em coligadas na ordem de R\$ 147 mil.



Além disso, nota-se uma saída de R\$ 75 mil referente a pagamentos de empréstimos e financiamentos a curto prazo.

Por fim, destaca-se um acréscimo de R\$ 332 mil no Patrimônio Líquido relacionado ao aumento de reservas de capital e a ajustes de exercícios anteriores.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas de outubro a dezembro de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

Faturamento – No mês de dezembro/20, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 15 milhões, registrando no ano de 2020 um faturamento médio de R\$ 11,1 milhões, valor que representa o dobro do faturamento registrado no ano 2019, que foi de R\$ 5,4 milhões/mês. Com este faturamento, as empresas atingem o ponto de equilíbrio (faturamento necessário para cobrir os custos variáveis, despesas fixas, depreciações e encargos financeiros) calculado em R\$ 8,8 milhões.

Margem de Contribuição - É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em dezembro de 2020, as empresas atingiram uma MC de 25,5% e acumulam no ano 2020 uma média de 15,7%. Esta margem será destinada para cobertura das despesas fixas que representaram 21% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2020, percebe-se uma margem média mensal de 15,7% consideravelmente melhor, uma vez que no ano 2019 a margem foi negativa.

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. No mês de dezembro de 2020, as Recuperandas registraram um Ebitda de R\$ 687 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de 4,6%. Em avaliação ao resultado do ano alcançou a marca de R\$ 12 milhões acumulados.

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 2020, as empresas auferiram um resultado negativo de R\$ 90 mil, entretanto, acumularam no ano um lucro de R\$ 3,3 milhões.

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 do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 102,5 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 31,9



milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 31% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 251% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a 2,5 vezes o valor dos seus bens e direitos. Assim, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

