



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

15º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO 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.....	8
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	9
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	11
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	11
7.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas.....	11
7.1.2 Passivo – Comparativo por recuperanda	12
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa de cada Recuperanda.....	12
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO	13
7.2.1 Ativo	13
7.2.2 Passivo	16
7.3 INDICADORES CONTÁBEIS	17
7.3.1 Índices de Liquidez	18
7.3.4 Índices de Endividamento	18
7.3.5 Índices de Rentabilidade	19
7.3.6 Capital Circulante Líquido	20
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	21
7.4.1 Receitas.....	21
7.4.2 Margem de Contribuição	23
7.4.5 receitas x Despesas Fixas	23
7.4.6 Evolução do Ebitda.....	24
7.4.7 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	24
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	25
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	27



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 março 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 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 parte 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	5ª 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	6ª RMA
968	30/07/2020	7ª 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	8ª 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 elucidações 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	9ª 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	10ª RMA
1314	27/11/2020	11ª RMA

1319	09/12/2020	Requerimento da AJ para designação de AGC virtual por meio da plataforma Assembled, 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
1656	25/02/2021	14º RMA
1658	03/03/2021	Juntada pela AJ do comprovante de afixação do edital referente à convocação para a AGC nas sedes e filiais da Recuperandas
1663	08/03/2021	Requerimento da LME FIDC pela concessão de tutela provisória de urgência de natureza antecipada para que possa exercer direito de voz e voto na Assembleia Geral de Credores
1671	09/03/2021	Traslado do acórdão proferido no Conflito de Competência Cível n.º 0002962- 73.2019.8.16.0045, o qual declarou como competente o Juízo Universal da 1ª Vara Cível da Comarca de Arapongas
1679	11/03/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais pelas Recuperandas, oferecendo opções de regularização
	12/03/2021	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
1685	15/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual não houve composição do quórum mínimo, de modo que terá sequência no dia 26/03/2021, às 14:00 horas, também de maneira virtual por meio da plataforma Assembled
1687	18/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS para AF SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA
1728	25/03/2021	Apresentação de modificativo ao PRJ pelas Recuperandas
	26/03/2021	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
1736	29/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em segunda convocação, na qual não foi atingido o quórum necessário representativo de mais da metade do valor total de créditos presentes da Classe III, de modo que o resultado do conclave será submetido à apreciação judicial, haja vista a possibilidade de aplicação do art. 58, § 1º da Lei 11.101/2005

Eventos futuros

Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º, da LRE - *stay period*)

Decisão de concessão da Recuperação Judicial ou convolação em
Falência

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Realização da Assembleia Geral de Credores em Primeira Convocação no dia 12/03/2021;
- Realização da Assembleia Geral de Credores em Segunda Convocação no dia 26/03/2021;
- Videoconferência realizada em 22/03/2021, ocasião em que a AJ conversou com os assessores da empresa Safegold, Sr. Cassio Henrique Bossa e Sr. Lucas Fronza e com o advogado das Recuperandas, Sr. Bruno Pietro Zaneti, que lhes prestaram as informações que subsidiam este relatório.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas sanitárias de contenção à pandemia da COVID-19, estabelecidas por decreto estadual e municipal, excepcionalmente no mês de março/2021 a AJ não realizou vistoria *in loco* nas instalações das Recuperandas, motivo pelo qual realizou, em 22/03/2021, reunião via videoconferência com os representantes da assessoria financeira e com o advogado do grupo, os quais esclareceram as informações pertinentes acerca do funcionamento operacional no período de análise.

Na oportunidade, foi mencionado o regular funcionamento de todo o âmbito empresarial, especialmente da atividade fabril, cuja produção atende a pedidos já feitos, havendo inclusive grande volume de peças prontas das quais as entregas e os despachos pelos magazines foram reagendados. 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.

Correlato, ao AJ foi indicado que as Recuperandas tomaram medidas para garantir que não falte mão de obra especializada, através 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.

E mais, informaram 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.

Contudo, advertiu os representantes que, embora os produtos químicos destinados para a fabricação de espuma são importados em virtude dos custos menores, atualmente existem cinco containers cujos produtos representam cerca de R\$ 2 milhões em fase de desembaraço aduaneiro no Porto de



Paranaguá, com previsão de resolução para a primeira semana de abril/2021, de modo que as empresas precisaram realizar compras no mercado interno, a um custo muito superior.

Em contrapartida, indicaram os prepostos que a Casas Bahia mantém pedidos com mesmo volume de peças, inclusive com previsão de demanda mensal de 2 mil peças de cozinhas a partir do mês de abril/2021. Nesse sentido, 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.

Nesse sentido, à AJ foi sinalizado o faturamento do mês de fevereiro/2021, o qual atingiu o patamar relevante de R\$ 13.344.461,66 (treze milhões, trezentos e quarenta e quatro mil, quatrocentos e sessenta e um reais e sessenta e seis centavos), com inclusive previsão de incremento para março de 2021 na ordem de R\$ 14 milhões, ainda que seja esperado certo impacto negativo para o mês de abril devido ao atual desaceleramento em razão das restrições decorrentes da pandemia da COVID-19, a exemplo da Magazine Luiza, que atualmente está com cerca de mil lojas físicas fechadas.

Assim, tendo em vista o período de agravamento da pandemia e instabilidade econômica, a AJ os questionou sobre eventuais dificuldades de antecipação de recebíveis, sendo pelos representantes explicado que atualmente não enfrentam dificuldades, posto que houve redução da exposição financeira da empresa em virtude da redução dos volumes de desconto de recebíveis, de modo que se mantém em carteira própria maior parte dos recebíveis.

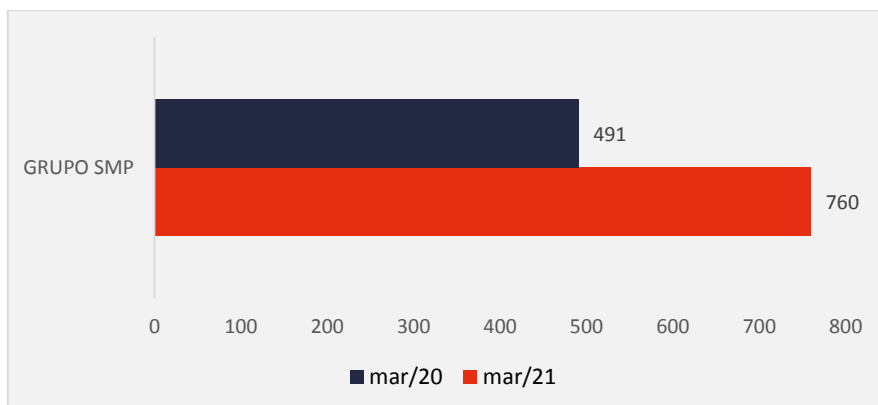
Ao fim, em relação aos pagamentos dos impostos que incidem sobre sua operação, declararam os prepostos que estão sendo pagos os tributos correntes (ICMS, PIS/COFINS e IPI), sendo pontuado que o passivo fiscal existente já é alvo de equacionamento e parcelamentos tributários, vislumbrando a aprovação do PRJ.

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 março de 2021, segundo indicado pelos seus representantes, atualmente o GRUPO SMP continua empregando 760 (setecentos e sessenta) funcionários, cujos salários e depósitos fundiários estão sendo realizados em dia, sendo lembrado que recentemente as Recuperandas firmaram parceria com o Sesi/SENAI para implantação de escola e formação de mais costureiras.

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



Doutro norte, pelos representantes foi informado que no próximo mês, abril de 2021, visualizando redução na produção e aproveitando o período de menor volume na demanda, as Recuperandas irão oferecer férias vencidas a pelo menos 35 (trinta e cinco) funcionários.



7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, referentes ao mês de Janeiro de 2021.

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 janeiro de 2021.

jan/21												
ATIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.595.433	100,0%	5.627.067	73,6%	297.557	8,7%	25.309.134	73,7%	564.009	20,7%	33.393.200	67,2%
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.553	0,2%	1.200	0,0%	1.993	0,1%	47.057	0,1%	465	0,0%	53.268	0,1%
Créditos	12.392	0,8%	268.883	3,5%	105.550	3,1%	16.566.185	48,2%	440.086	16,2%	17.393.097	35,0%
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	43.336	2,7%	2.889.785	37,8%	38.354	1,1%	3.206.537	9,3%	62.995	2,3%	6.241.007	12,6%
Estoques	1.529.435	95,9%	2.389.229	31,3%	151.661	4,4%	5.029.298	14,6%	0	0,0%	9.099.623	18,3%
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	26,4%	3.120.000	91,3%	9.032.272	26,3%	2.154.816	79,3%	16.323.610	32,8%
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	26,4%	3.120.000	91,3%	9.032.272	26,3%	2.154.816	79,3%	16.323.610	32,8%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	324.784	0,9%	0	0,0%	324.784	0,7%
Imobilizado	0	0,0%	2.016.522	26,4%	3.120.000	91,3%	8.707.488	25,4%	2.154.816	79,3%	15.998.826	32,2%
Total do Ativo	1.595.433	100,0%	7.643.589	100,0%	3.417.557	100,0%	34.341.406	100,0%	2.718.825	100,0%	49.716.810	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	4,8%		16,9%		0,9%		75,8%		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%		19,1%		55,3%		13,2%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 75,8% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e estoques e 55,3% 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 16,9% 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 13,2% 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 janeiro de 2021.

jan/21												
PASSIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Passivo Circulante	20.778.704	1302,4%	16.044.678	209,9%	3.702.998	108,4%	56.154.012	163,5%	2.789.806	102,6%	99.470.198	200,1%
Empréstimos e Financiamentos	2.105.448	132,0%	275.971	3,6%	93	0,0%	6.433.983	18,7%	107.656	4,0%	8.923.152	17,9%
Fornecedores	45.896	2,9%	4.637.298	60,7%	10.822	0,3%	17.318.020	50,4%	128.906	4,7%	22.140.941	44,5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	17.942.162	1124,6%	10.042.460	131,4%	559.155	16,4%	19.352.901	56,4%	2.156.697	79,3%	50.053.374	100,7%
Obrigações Tributárias	685.198	42,9%	1.088.948	14,2%	12.928	0,4%	7.463.221	21,7%	247.248	9,1%	9.497.543	19,1%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	3.120.000	91,3%	5.585.888	16,3%	149.299	5,5%	8.855.187	17,8%
Passivo Não Circulante	-19.183.271	-1202,4%	-8.401.088	-109,9%	-285.441	-8,4%	-21.812.607	-63,5%	-70.981	-2,6%	-49.753.388	-100,1%
Passivo Exigível a Longo Prazo	267.197	16,7%	1.939.184	25,4%	237.935	7,0%	19.552.088	56,9%	37.259	1,4%	22.033.664	44,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.912.423	25,0%	33.040	1,0%	12.418.119	36,2%	6.434	0,2%	14.370.016	28,9%
Sócios Conta Corrente	267.197	16,7%	26.762	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	30.825	1,1%	324.784	0,7%
Parcelamento de Tributos LP	0	0,0%	0	0,0%	204.895	6,0%	7.133.969	20,8%	0	0,0%	7.338.864	14,8%
Patrimônio Líquido	-19.450.468	-1219,1%	-10.340.273	-135,3%	-523.375	-15,3%	-41.364.695	-120,5%	-108.241	-4,0%	-71.787.052	-144,4%
Capital Social	20.000	1,3%	1.000.000	13,1%	500.000	14,6%	2.400.000	7,0%	10.000	0,4%	3.930.000	7,9%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	9.308.270	27,1%	0	0,0%	9.308.270	18,7%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-19.118.238	-1198,3%	-11.334.872	-148,3%	-1.030.022	-30,1%	-53.970.461	-157,2%	-116.360	-4,3%	-85.569.954	-172,1%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-352.229	-22,1%	-5.400	-0,1%	6.647	0,2%	896.298	2,6%	-1.881	-0,1%	543.434	1,1%
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%	1.199	0,0%	0	0,0%	1.199	0,0%
Total do Passivo	1.595.433	100,0%	7.643.589	100,0%	3.417.557	100,0%	34.341.406	100,0%	2.718.825	100,0%	49.716.810	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	20,9%		16,1%		3,7%		56,5%		2,8%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	1,2%		8,8%		1,1%		88,7%		0,2%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	27,1%		14,4%		0,7%		57,6%		0,2%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 56,5% 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 88,7% 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 lucro no mês de janeiro de 2021, reduzindo assim o PL negativo do grupo.

Outras avaliações dos grupos, consolidados entre as Recuperandas, 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 janeiro de 2021.

jan/21												
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	943.473	100,0%	61.441	100,0%	10.000	100,0%	15.740.687	100,0%	26.000	100,0%	16.781.601	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-238	0,0%	-2.469	-4,0%	0	0,0%	-5.995.152	-38,1%	0	0,0%	-5.997.859	-35,7%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-354.467	-2,3%	0	0,0%	-354.467	-2,1%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.047.579	-111,0%	-62.048	-101,0%	0	0,0%	-7.104.399	-45,1%	-786	-3,0%	-8.214.813	-49,0%
(=) Margem de Contribuição	-104.344	-11,1%	-3.076	-5,0%	10.000	100,0%	2.286.668	14,5%	25.214	97,0%	2.214.461	13,2%
(-) Despesas Operacionais	-247.895	-26,3%	-2.304	-3,8%	-2.000	-20,0%	-444.285	-2,8%	-17.396	-66,9%	-713.881	-4,3%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-352.239	-37,3%	-5.380	-8,8%	8.000	80,0%	1.842.382	11,7%	7.817	30,1%	1.500.580	8,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-70.296	-0,4%	-9.817	-37,8%	-80.113	-0,5%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	10	0,0%	-20	0,0%	-11	-0,1%	-672.866	-4,3%	118	0,5%	-672.769	-4,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-352.229	-37,3%	-5.400	-8,8%	7.989	79,9%	1.099.220	7,0%	-1.881	-7,2%	747.698	4,5%
(+/-) 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.	-352.229	-37,3%	-5.400	-8,8%	7.989	79,9%	1.099.220	7,0%	-1.881	-7,2%	747.698	4,5%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-1.342	-13,4%	-202.922	-1,3%	0	0,0%	-204.265	-1,2%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-352.229	-37,3%	-5.400	-8,8%	6.647	66,5%	896.298	5,7%	-1.881	-7,2%	543.434	3,2%
% Participação das Receitas Op. Brutas	5,6%		0,4%		0,1%		93,8%		0,2%		100,0%	
% Participação da MC	-4,7%		-0,1%		0,5%		103,3%		1,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	34,7%		0,3%		0,3%		62,2%		2,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-23,5%		-0,4%		0,5%		122,8%		0,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-64,8%		-1,0%		1,2%		164,9%		-0,3%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de janeiro/2021, a Recuperanda "SMP" representou 93,8% do faturamento geral e apresentou consequentemente o maior volume de custo variável e despesas operacionais, contudo, auferiu um lucro de R\$ 896 mil.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 5,6% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 352 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul representou 0,4% do total, porém, seu custo foi maior que a receita, o que causou um resultado negativo de R\$ 5 mil.

No período, visualiza-se que o resultado positivo das empresas SMP e Rumol foram suficientes para cobrir os resultados negativos auferidos pelas demais Recuperandas, fazendo com que o grupo finalizasse com um lucro de R\$ 543 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 dezembro de 2020 a janeiro de 2021, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 1,5 milhão, equivalente a um percentual de 3,2%.

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

ATIVO	jan/19	dez/20	AV	jan/21	AV	AH jan21/jan19	AH jan21/dez20	Variação jan21/jan19	Variação jan21/dez20
Ativo Circulante	22.573.513	31.946.468	66,3%	33.393.200	67,2%	47,9%	4,5%	10.819.688	1.446.732
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	329.904	0,7%	53.268	0,1%	-24,2%	-83,9%	-16.977	-276.636
Créditos	7.089.661	15.237.164	31,6%	17.393.097	35,0%	145,3%	14,1%	10.303.436	2.155.933
Outros Créditos	455.277	577.954	1,2%	577.954	1,2%	26,9%	0,0%	122.676	0
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	6.875.665	14,3%	6.241.007	12,6%	50,1%	-9,2%	2.083.216	-634.658
Estoques	10.756.956	8.897.530	18,5%	9.099.623	18,3%	-15,4%	2,3%	-1.657.333	202.093
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	28.251	0,1%	28.251	0,1%	-35,2%	0,0%	-15.330	0
Ativo Não Circulante	20.590.854	16.216.888	33,7%	16.323.610	32,8%	-20,7%	0,7%	-4.267.245	106.721
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	16.216.888	33,7%	16.323.610	32,8%	-20,7%	0,7%	-4.267.245	106.721
Investimentos	774.781	147.885	0,3%	324.784	0,7%	-58,1%	119,6%	-449.997	176.899
Imobilizado	19.816.073	16.069.004	33,4%	15.998.826	32,2%	-19,3%	-0,4%	-3.817.248	-70.178
Total do Ativo	43.164.367	48.163.356	100,0%	49.716.810	100,0%	15,2%	3,2%	6.552.443	1.553.454

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 janeiro de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 53 mil, sendo que deste valor R\$ 12 mil encontra-se em Caixa, R\$ 2 mil estão nas contas correntes e R\$ 37 mil em Factoring. Constata-se no período um decréscimo do saldo em 83,9%, devido principalmente a redução do montante da última conta citada, correspondente a uma queda de R\$ 234 mil.

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\$ 28,2 milhões, tendo R\$ 8,8 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 95,2% do saldo está alocado na empresa "SMP".

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 janeiro de 2021 foi de R\$ 6,2 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve um decréscimo de R\$ 634 mil, ou seja, de 9,2%.

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 janeiro de 2021 um saldo de R\$ 9 milhões, demonstrando no período de análise um aumento de 2,3%, equivalente a R\$ 202 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 das Recuperandas. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Produtos Acabados	1.443.814	1.404.135	1.575.338	2.154.964	2.145.488	2.245.906
Materia Prima	5.190.569	5.190.714	5.316.075	6.716.315	6.752.042	6.853.717
Total	6.634.383	6.594.849	6.891.412	8.871.279	8.897.530	9.099.623
Variação %	-0,16%	-0,60%	4,50%	28,73%	0,30%	2,27%

Investimentos: Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de dezembro/2020 a janeiro/2021 um aumento de R\$ 176 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 324 mil, que representou 0,7% do total do ativo. O acréscimo citado ocorreu na empresa "SMP".

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em janeiro de 2021 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 15,9 milhões e representou 32,2% do Ativo total. Houve no período um aumento de R\$ 9 mil na conta "Máquinas e Equipamentos". Percebe-se ainda que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 80 mil. Sendo assim, o grupo apresentou de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 uma redução de 0,4%. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Máquinas e Equipamentos	21.052.717	21.054.317	21.054.317	21.054.317	21.054.317	21.064.252
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	79.735	79.735	102.535	102.535	102.535	102.535
Brasnote 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	-14.635.424	-14.725.125	-14.813.744	-14.893.857
Total	16.656.687	16.658.287	16.247.323	16.157.622	16.069.004	15.998.826
Variação %	0,05%	0,01%	-2,47%	-0,55%	-0,55%	-0,44%

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\$ 49,7 milhões em janeiro de 2021, tendo aumentado R\$ 1,5 milhão no período.

PASSIVO	jan/19	dez/20	AV	jan/21	AV	AH jan21/jan19	AH jan21/dez20	Variação jan21/jan19	Variação jan21/dez20
Passivo Circulante	89.732.045	102.536.074	212,9%	99.470.198	200,1%	10,9%	-3,0%	9.738.152	-3.065.877
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	8.668.318	18,0%	8.923.152	17,9%	93,0%	2,9%	4.299.080	254.834
Fornecedores	21.360.061	22.386.725	46,5%	22.140.941	44,5%	3,7%	-1,1%	780.880	-245.784
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	49.584.273	103,0%	50.053.374	100,7%	13,0%	0,9%	5.765.715	469.101
Obrigações Tributárias	10.898.805	13.097.310	27,2%	9.497.543	19,1%	-12,9%	-27,5%	-1.401.262	-3.599.767
Outras Obrigações	8.561.448	8.799.448	18,3%	8.855.187	17,8%	3,4%	0,6%	293.739	55.739
Passivo Não Circulante	-46.567.679	-54.372.718	-112,9%	-49.753.388	-100,1%	6,8%	-8,5%	-3.185.709	4.619.330
Passivo Exigível a Longo Prazo	545.914	18.647.948	38,7%	22.033.664	44,3%	3936,1%	18,2%	21.487.750	3.385.716
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	14.370.016	29,8%	14.370.016	28,9%	0,0%	0,0%	0	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	147.855	0,3%	324.784	0,7%	-102,3%	119,7%	14.148.886	176.929
Parcelamento de Tributos LP	0	4.130.077	8,6%	7.338.864	14,8%	0,0%	77,7%	7.338.864	3.208.786
Patrimônio Líquido	-47.113.593	-73.020.666	-151,6%	-71.787.052	-144,4%	52,4%	-1,7%	-24.673.459	1.233.615
Capital Social	3.930.000	3.930.000	8,2%	3.930.000	7,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	8.618.839	17,9%	9.308.270	18,7%	4422,6%	8,0%	9.102.455	689.432
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-88.929.530	-184,6%	-85.569.954	-172,1%	72,6%	-3,8%	-35.992.550	3.359.575
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	3.359.575	7,0%	543.434	1,1%	-132,4%	-83,8%	2.221.634	-2.816.142
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	449	0,0%	1.199	0,0%	0,0%	167,0%	1.199	750
Total do Passivo	43.164.367	48.163.356	100,0%	49.716.810	100,0%	15,2%	3,2%	6.552.443	1.553.454

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 23,2 milhões e representaram 46,9% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram um aumento de R\$ 254 mil, equivalente a 2,9% no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, acréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo não houve movimentação.

Fornecedores: Em janeiro/2021 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 22,1 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 17,3 milhões e a Mobisul com R\$ 4,6 milhões. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, houve uma redução de R\$ 245 mil, equivalente a 1,1%.

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\$ 50 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo aumentado R\$ 469 mil de dezembro/2020 a janeiro/2021. Por fim, representou 100,7% 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\$ 9,4 milhões, representando 19,1% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De dezembro de 2020 a janeiro de 2021 o grupo apresentou uma redução expressiva de R\$ 3,5 milhões, entretanto visualiza-se o aumento de saldo na conta parcelamentos de tributos LP demonstrando que a redução foi oriunda da transferência de saldo devido ao parcelamento efetuado. 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 janeiro de 2021, o grupo somava com R\$ 8,8 milhões, representando 17,8% do total do passivo, tendo demonstrado uma alta de 0,6%, equivalente a um montante de R\$ 55 mil.

Sócios Conta Corrente: O grupo apresentou em janeiro/2021 um montante de R\$ 324 mil, demonstrando aumento de R\$ 176 mil em comparação com seu saldo anterior, em razão de movimentações nas empresas Arasul, Mobisul e Transjer.

Parcelamento de Tributos LP: Este grupo demonstrou um aumento de 77,7%, equivalente a R\$ 3,2 milhões em relação ao mês anterior, sendo que tal acréscimo foi observado nas Recuperandas "Rumol" e "SMP". Desta forma, finalizou o mês de janeiro de 2021 com saldo de R\$ 7,3 milhões, representando 14,8% 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\$ 71,7 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo em 1,7% devido ao acréscimo em Reserva de Capital de R\$ 689 mil e ao lucro auferido no mês de análise no valor de R\$ 543 mil. Houve ainda um lançamento de R\$ 749,72 em ajustes de exercícios anteriores, referente as diferenças identificadas pela AJ entre os balancetes do período.

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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Liquidez Corrente	-0,09	0,21	0,30	0,30	0,31	0,34
Liquidez Geral	-0,05	0,18	0,25	0,26	0,26	0,27
Liquidez Imediata	-0,09	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	-0,41	0,14	0,23	0,21	0,22	0,24

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\$ 0,27**, 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\$ 0,27** 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

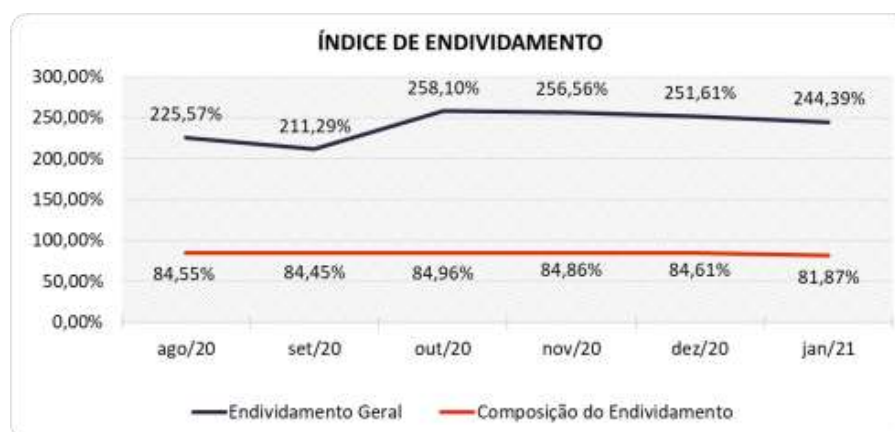
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "*quanto maior, pior*", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Endividamento Geral	225,57%	211,29%	258,10%	256,56%	251,61%	244,39%
Composição do Endividamento	84,55%	84,45%	84,96%	84,86%	84,61%	81,87%

Em janeiro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 121,5 milhões, onde 81,87% 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.

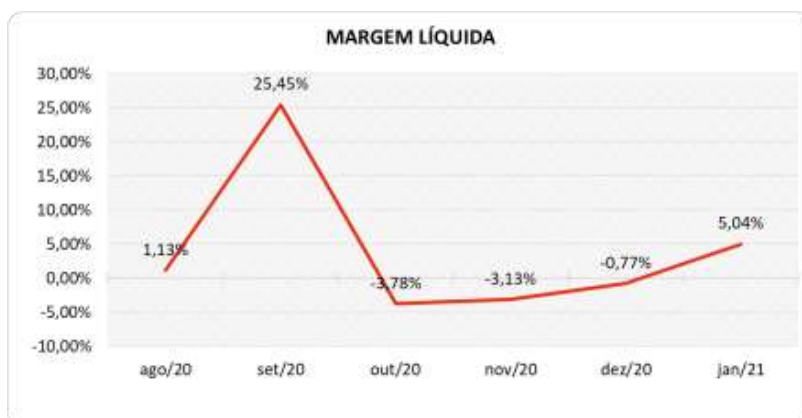
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Margem Líquida	1,13%	25,45%	-3,78%	-3,13%	-0,77%	5,04%
Rentabilidade do Ativo	0,20%	5,20%	-0,86%	-0,62%	-0,19%	1,09%
Produtividade	0,17	0,20	0,23	0,20	0,24	0,22

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades negativas em 3 períodos, sendo que no mês de análise tanto a margem líquida quanto a rentabilidade mantiveram-se positivas.

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



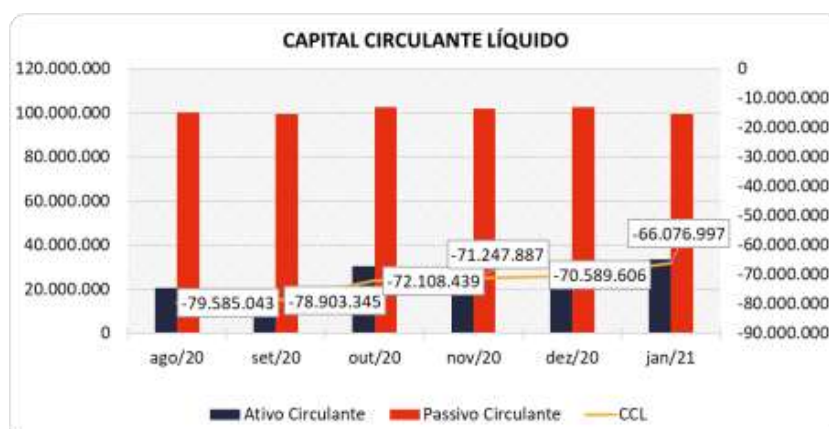
7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Ativo Circulante	20.429.957	20.660.882	30.580.438	30.637.990	31.946.468	33.393.200
Passivo Circulante	100.015.000	99.564.227	102.688.877	101.885.878	102.536.074	99.470.198
CCL	-79.585.043	-78.903.345	-72.108.439	-71.247.887	-70.589.606	-66.076.997
Variação %	0,00%	-0,86%	-8,61%	-1,19%	-0,92%	-6,39%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** em 6,39% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 70,5 milhões para um de -R\$ 66 milhões, entre outros fatos em virtude da redução do saldo na conta Obrigações Tributárias CP mencionada anteriormente.

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 janeiro de 2021, onde apresentou um lucro líquido de R\$ 543 mil, ou seja, 3,2% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/20	dez/20	AV	jan/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a jan21	AV	AH jan21/dez20	Varição jan21/dez20
Receitas Operacionais Brutas	14.797.971	15.067.973	100,0%	16.781.601	100,0%	11.162.511	100,0%	16.781.601	100,0%	11,4%	1.713.628
(-) Deduções das Receitas	-5.580.327	-3.304.525	-21,9%	-5.997.859	-35,7%	-3.103.148	-27,8%	-5.997.859	-35,7%	81,5%	-2.693.334
(-) Despesas Variáveis	-586.974	-631.599	-4,2%	-354.467	-2,1%	-372.624	-3,3%	-354.467	-2,1%	-43,9%	277.132
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.486.303	-7.287.025	-48,4%	-8.214.813	-49,0%	-5.937.681	-53,2%	-8.214.813	-49,0%	12,7%	-927.788
(=) Margem de Contribuição	1.144.367	3.844.824	25,5%	2.214.461	13,2%	1.749.058	15,7%	2.214.461	13,2%	-42,4%	-1.630.363
(-) Despesas Operacionais	-744.427	-3.157.187	-21,0%	-713.881	-4,3%	-698.935	-6,3%	-713.881	-4,3%	-77,4%	2.443.306
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	399.940	687.637	4,6%	1.500.580	8,9%	1.050.123	9,4%	1.500.580	8,9%	118,2%	812.943
(-) Depreciação e Amortizações	-89.701	-88.618	-0,6%	-80.113	-0,5%	-90.807	-0,8%	-80.113	-0,5%	-9,6%	8.506
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-595.703	-679.486	-4,5%	-672.769	-4,0%	-596.328	-5,3%	-672.769	-4,0%	-1,0%	6.716
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-285.464	-80.467	-0,5%	747.698	4,5%	362.987	3,3%	747.698	4,5%	-1029,2%	828.165
(+/-) 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.	-285.464	-80.467	-0,5%	747.698	4,5%	362.987	3,3%	747.698	4,5%	-1029,2%	828.165
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.356	-10.216	-0,1%	-204.265	-1,2%	-83.023	-0,7%	-204.265	-1,2%	1899,4%	-194.048
(=) Resultado Líquido do Exercício	-288.819	-90.683	-0,6%	543.434	3,2%	279.965	2,5%	543.434	3,2%	-699,3%	634.117

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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Receita Produto Mercado Interno	11.455.678	16.804.690	17.957.586	15.301.505	15.707.929	17.950.446
Receita Mercadoria Mercado Interno	30.395	2.700	560	0	0	2.408
Venda de Propaganda	-30.022	-372.986	-838.360	-503.535	-639.956	-1.171.252
Transferências Entre Empresas	0	0	0	0	0	0
Total	11.456.051	16.434.404	17.119.786	14.797.971	15.067.973	16.781.601

No mês de janeiro de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 16,7 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando um aumento de 11,4% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 1,7 milhão.

No acumulado de janeiro de 2019 a janeiro de 2021, o montante de receita está distribuído principalmente da seguinte forma: i) 96,52% para Produto no Mercado Interno e ii) 3,22% para Transferências Entre as Empresas.

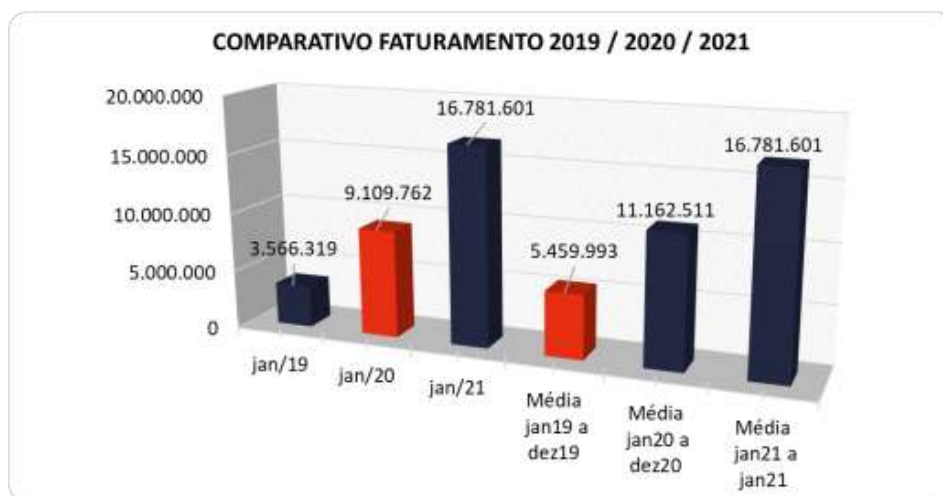
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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 um aumento de 84,2%, respectivamente R\$ 7,6 milhões.

Por fim, avaliando o mês de janeiro/2021 percebe-se um faturamento superior à média do ano de 2020.



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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
(-) Deduções das Receitas	-2.327.309	-5.030.370	-6.453.874	-5.580.327	-3.304.525	-5.997.859
(-) Despesas Variáveis	-236.503	-266.001	-728.687	-586.974	-631.599	-354.467
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.683.052	-6.987.644	-7.408.543	-7.486.303	-7.287.025	-8.214.813
(=) Margem de Contribuição	1.209.186	4.150.390	2.528.683	1.144.367	3.844.824	2.214.461
% Margem de Contribuição	10,55%	25,25%	14,77%	7,73%	25,52%	13,20%

Os custos variáveis representaram 86,8% do faturamento bruto obtido em janeiro de 2021, demonstrando uma alta de 12,3% em relação mês anterior, em razão principalmente do aumento das deduções da receita. Contudo, a Margem de Contribuição foi positiva em 13,20%, equivalente a R\$ 2,2 milhões, sendo menor que a auferida no mês anterior que foi positiva em R\$ 3,8 milhões.

7.4.5 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 713 mil em janeiro de 2021, tendo reduzido em 77,4% no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021.

Por fim, observa-se que as maiores despesas do mês de análise se alocam em "Serviços de Terceiros" e "Salários e Encargos".

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

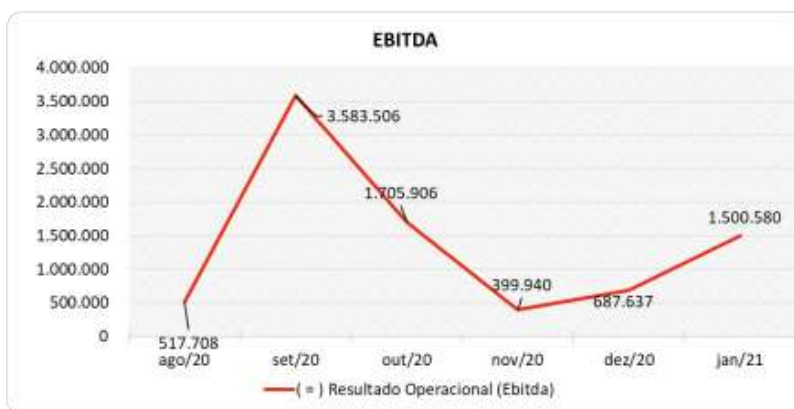
DESPESAS FIXAS	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	% Acumulado
Impostos e Taxas Diversas	-172.921	-81.034	-111.657	-161.393	-126.184	-47.030	30,17%
Salários e Encargos	-70.290	-123.211	-135.484	-168.430	-159.929	-189.480	52,08%
Despesas com Dept. Transporte	-137.486	-109.551	-136.639	-161.318	-154.636	-142.612	70,12%
Serviços de Terceiros	-194.031	-155.680	-302.711	-134.087	-157.452	-277.062	82,94%
Provisões para Devedores Duvidosos	0	0	0	0	-2.025.468	0	94,42%
Honorários Advocatórios	-27.000	-28.395	-43.345	-28.395	-28.395	-28.395	98,76%
Pró-Labore	-35.642	-29.250	-40.000	-40.116	-53.530	-30.800	102,57%
Aluguéis e Arrendamentos	-5.700	-5.700	-5.700	-5.700	-397.070	-41.700	105,18%
Viagens e Estádias	-14.470	-15.256	-12.890	-33.467	-6.875	-10.161	106,88%
Sindicato dos Moveleiros	-40.430	0	-2.360	-1.288	-30.559	0	103,06%
Telefone, Celular e Internet	-100	-1.361	-1.872	-2.176	-2.495	-2.165	103,42%
Manutenção	-6.662	-15.143	-5.524	-12.361	-6.112	-8.259	103,74%
Honorários Contábeis	0	-2.050	-8.050	-2.050	-2.050	-20.921	103,96%
Aluguel de Equipamentos	0	-170	-510	-6.140	-5.559	-5.133	104,09%
Outras Despesas Operacionais	-3.820	0	-1.100	0	-102	-1.400	104,17%
Vigilância/Segurança	0	0	-14.329	0	0	0	104,25%
Aluguel de Sistemas	0	-400	-400	-400	0	0	104,33%
Material de Uso e Consumo	-505	0	-1.099	-200	-701	-452	104,38%
Veículos	0	0	-756	0	0	0	104,40%
Informática	0	0	-818	-706	0	-706	104,41%
Despesas legais, judiciais, cartorárias e correios	-1.191	0	0	0	-70	0	104,43%
Copa Cozinha	0	0	0	0	0	0	104,43%
Água e Esgoto	0	0	0	0	0	0	104,43%
Energia Elétrica	0	0	0	0	0	0	104,43%
Seguros Diversos	0	0	0	0	0	0	104,43%
(+) Outras Receitas Operacionais	18.770	315	2.467	13.798	0	92.394	95,69%
Total	-691.478	-566.884	-822.777	-744.427	-3.157.187	-713.881	

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 janeiro de 2021 e a redução das despesas operacionais, houve sobra suficiente para cobertura dessas despesas, resultando em um Ebitda (resultado operacional) positivo na ordem de R\$ 1,5 milhão, ou 8,9% sobre o faturamento do mês, sendo maior que o mês anterior, que apresentou em um Ebitda de R\$ 687 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	517.708	3.583.506	1.705.906	399.940	687.637	1.500.580
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	-433.763	-89.701	-88.618	-80.113
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-414.445	-681.091	-691.320	-595.703	-679.486	-672.769
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	103.263	2.902.415	580.823	-285.464	-80.467	747.698
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	103.263	2.902.415	580.823	-285.464	-80.467	747.698
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-983.542	-3.356	-10.216	-204.265
(=) Resultado Líquido do Exercício	103.263	2.902.415	-402.720	-288.819	-90.683	543.434

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 janeiro de 2021 esses lançamentos somaram R\$ 80 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em R\$ 672 mil principalmente relacionados a juros sobre financiamentos, demonstrando redução quando comparado ao mês anterior.

Observa-se ainda no período que as provisões com IRPJ e CSLL contabilizadas foram na ordem R\$ 204 mil, reduzindo o resultado favorável auferido pelas Recuperandas.

Dessa forma, em janeiro/2021 o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 543 mil, ou seja, 3,2% do faturamento, sendo um resultado diferente em relação ao mês anterior que havia sido um prejuízo de R\$ 90 mil, respectivamente, -0,6% 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	8.916.065	14.552.110	11.047.724	14.781.735	13.168.478	12.659.294
Movimentação de outros créditos a receber	35.412	471.764	-2.791.995	46.758	-111.498	634.658
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-6.812.629	-6.354.916	-6.494.976	-10.405.063	-6.335.115	-8.662.690
(-) Movimentação de tributos	-2.084.084	-4.400.388	-5.520.835	-3.694.172	-2.774.922	-7.835.517
(-) Movimentação de despesas	-1.823.741	-1.458.477	-1.968.024	-1.699.876	-4.707.781	-1.272.017
(-) Movimentação de outras obrigações	795.303	-978.040	-2.007.160	1.044	360.354	55.739
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	100.413	54.502	-158.548	0	475.590	3.385.716
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-873.260	1.886.555	-7.893.813	-969.574	75.106	-1.034.817
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-587.356	-3.123.916	18.478.811	0	-147.885	-176.899
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-7.789	-1.600	-22.800	0	0	-9.935
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-595.145	-3.125.516	18.456.011	0	-147.885	-186.834
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	1.502.866	-19.274	3.370.058	-150.577	-75.158	254.834
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	1.502.866	-19.274	3.370.058	-150.577	-75.158	254.834
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	388.605	850.297	1.262.774	1.059.669	332.641	690.181
Fluxo de caixa de ajustes do BP	388.605	850.297	1.262.774	1.059.669	332.641	690.181
Variação líquida do caixa	423.065	-407.938	15.195.030	-60.482	184.705	-276.636
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	-2.208.103	-1.785.038	-2.192.976	205.680	145.199	329.904
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	-1.785.038	-2.192.976	205.680	145.199	329.904	53.268
Variação líquida do caixa	423.065	-407.938	2.398.656	-60.482	184.705	-276.636

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa negativa em R\$ 276 mil. As entradas advindas das atividades operacionais foram menores do que as saídas, gerando um fluxo negativo de R\$ 1 milhão.

Posteriormente, houve uma movimentação regressiva no caixa, relacionado à atividade de investimentos realizados em coligadas na ordem de R\$ 176 mil. Observa-se também uma saída de R\$ 9 mil destinada a aumento de imobilizado.

Além disso, nota-se uma entrada de recursos no valor de R\$ 254 mil derivada de empréstimos e financiamentos a curto prazo.

Por fim, destaca-se um acréscimo de R\$ 690 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 em janeiro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

Faturamento – No mês de janeiro/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 16,7 milhões, valor superior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 11,1 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 também em R\$ 11,1 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 janeiro de 2021, as empresas atingiram uma MC de 13,2%. Esta margem será destinada para cobertura das despesas fixas que representaram 4,3% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2021, apesar de representar apenas um mês, percebe-se uma margem média mensal menor comparativamente ao ano 2020, em que a margem foi de 15,7%.

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 janeiro de 2021, as Recuperandas registraram um Ebitda de R\$ 1,5 milhão, que representa sobre o faturamento um percentual de 8,9%.

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 janeiro de 2021, as empresas auferiram um resultado positivo de R\$ 543 mil, reduzindo assim o saldo negativo de seu PL. Os resultados positivos acumulados no ano 2020 foram transferidos para conta Lucros acumulados.

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\$ 99,4 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 33,3 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 34% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 244% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a

2,4 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.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6BM QE8HF WRB8L TX9CK

