



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

17º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO 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	4
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	8
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
6.1 Quadro de Funcionários	10
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	18
7.3.1 Índices de Liquidez	18
7.3.4 Índices de Endividamento	19
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	22
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	25
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 maio 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 - <i>stay period</i>) 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 - <i>stay period</i>)
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 <i>stay period</i> 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 - <i>stay period</i>) 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
	26/01/2021	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)
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 Assembledx
1687	18/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS 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
1741	31/03/2021	15º RMA
1743	05/04/2021	Manifestação da LME FIDC no sentido de que seja a presente RJ convolada em falência em razão da impossibilidade de aprovação do PRJ por <i>cram down</i>
1747	07/04/2021	Controle de legalidade da AJ acerca das disposições do PRJ

1748	09/04/2021	Manifestação de BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL NP no sentido de que seja a presente RJ convalidada em falência em razão da existência de ilegalidades no PRJ
1755	28/04/2021	16º RMA
1757	29/04/2021	Petição da Recuperanda pela possibilidade de aprovação do PRJ por <i>cram down</i> , bem como pela concessão da RJ e demais apontamentos acerca das disposições previstas no plano recuperacional
1771	25/05/2021	Juntada pelas Recuperandas de documentos complementares aos de seq. 1757

Eventos futuros

Decisão de concessão da Recuperação Judicial ou convalidação em Falência
Fim do biênio de fiscalização

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 18/05/2021 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, e com o advogado das Recuperandas, Sr. Bruno Pietro Zaneti, que prestaram as informações que subsidiam este relatório;
- Manifestações nos autos principais de Recuperação Judicial.

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 pelo representante da assessoria financeira e pelo advogado das Recuperandas. A propósito, no local também estava presente o sócio proprietário, Sr. Euclides Rufato, o qual estava realizando testes em novos produtos a serem lançados.

Na oportunidade, pelos prepostos foi mencionado o regular funcionamento de todo o âmbito empresarial, da área administrativa e especialmente da atividade fabril, cuja produção está em sua capacidade plena, conforme se observa nas fotos que seguem em anexo, citando-se como exemplo disso a fábrica filial situada em Bonito/PE, onde haverá inclusive aumento no volume de produção devido à demanda por maior quantidade de produtos pelas magazines da região Nordeste.

Tal situação igualmente ocorre na unidade de fábrica de cozinhas, segundo relatado, em que os produtos são destinados à Magazine Luiza e Via Varejo, já que, conforme apontado em relatórios anteriores,



a distribuição das vendas do grupo 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.

Paralelo à produção aquecida, explicaram os representantes que o período de *lockdown* ocasionado pelo agravamento da pandemia da COVID-19, em que várias lojas físicas foram fechadas, somente afetou à operação no tocante à prorrogação nas agendas de retirada de produtos, tanto é que atualmente há grande quantidade de sofás prontos em estoque nos barracões.

Não houve, contudo, descontinuidade das atividades fabris, porquanto as empresas aproveitaram o período de menor produção para regularizar todos aqueles funcionários que ainda precisavam gozar férias, oportunidade em que também valeram-se para realizar todos os pagamentos em aberto, não subsistindo mais nenhuma outra pendência em relação ao quadro funcional.

E mais, ao AJ foi indicado que, para além da otimização da produção com as costureiras que já passaram pelo processo de aprendizado e treinamento, as Recuperandas também tomam medidas preventivas para garantir que não falte mão de obra especializada através da continuação da parceria com o SESI e com o SENAI para formação de mais costureiras especializadas, onde espera-se a formação de mais trinta profissionais para os próximos quinze dias, de modo que fornecem máquinas, tecidos e costureiras mais experientes para ensinar aquelas que ingressarão na escola.

Além do mais, informaram que ainda não há escassez e dificuldade de obtenção de matéria-prima no mercado para fomento das atividades, havendo inclusive estabilidade nos preços, como ocorre com as compras de tecidos, importantes itens utilizados nos produtos, e madeira, muito utilizada na base dos sofás e colchões, sendo que atualmente há mais de dois mil metros deste material em estoque.

No tocante aos produtos químicos, esses utilizados na fabricação de espuma, foi relatado que finalmente conseguiram fazer a retirada dos cinco containers importados da China que estavam em fase de desembarço aduaneiro no Porto de Paranaguá, já tendo as Recuperandas importado outros três que chegarão na próxima semana, quando farão os respectivos pagamentos.

Nesse sentido, explicaram os acompanhantes da vistoria que tanto a madeira, quanto a espuma, estavam em falta no mercado durante os meses de fevereiro e março/2021, o que encarecia bastante os preços de compra e os custos de produção, afetando a margem de lucro do grupo econômico. Inobstante, para o mês de abril/2021 foi apontado um faturamento relevante de R\$ 13.751.732,58 (treze milhões, setecentos e cinquenta e um mil, setecentos e trinta e dois reais e cinquenta e oito centavos).

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). Já no tocante à antecipação de recebíveis, mencionaram que também não há dificuldades, uma vez que há gradativa redução dos volumes de desconto e manutenção em carteira própria de boa parte dos recebíveis.



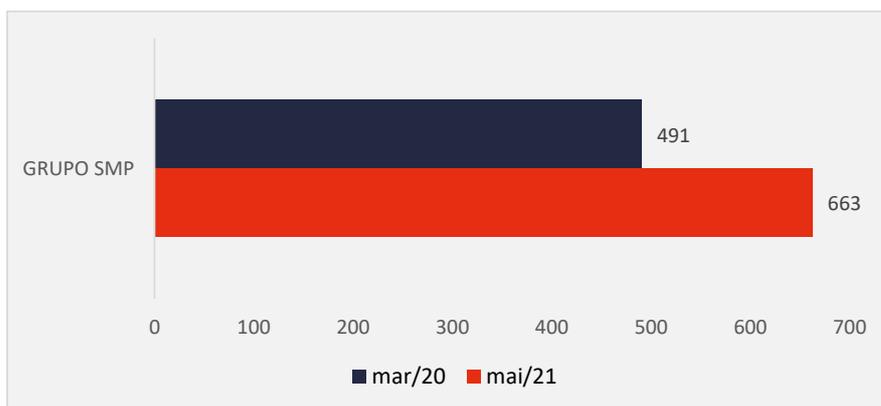
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

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

Já no mês de maio de 2021, segundo indicado pelos seus representantes, atualmente o GRUPO SMP emprega em torno de 663 (setecentos e oitenta e três) funcionários, sendo a parte majoritária colaboradores diretos, e o restante prestadores de serviços autônomos, cujos salários e depósitos fundiários estão sendo todos realizados em dia.

A propósito, ao AJ foi informado que as Recuperandas já programam o pagamento parcelado do 13º salário de seu quadro funcional.

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



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 março 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 março de 2021.

ATIVO	mar/21											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.617.303	100,0%	5.676.132	74,1%	313.319	9,1%	28.258.307	75,4%	614.045	22,3%	36.479.107	68,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	15.287	0,9%	1.200	0,0%	2.754	0,1%	80.313	0,2%	465	0,0%	100.019	0,2%
Créditos	17.756	1,1%	322.366	4,2%	120.550	3,5%	19.424.112	51,8%	492.086	17,9%	20.376.870	38,5%
Outros Créditos	7.717	0,5%	77.971	1,0%	0	0,0%	487.830	1,3%	54.843	2,0%	628.360	1,2%
Tributos a Recuperar/Compensar	47.108	2,9%	2.885.368	37,7%	38.354	1,1%	3.011.983	8,0%	61.032	2,2%	6.043.844	11,4%
Estoques	1.529.435	94,6%	2.389.229	31,2%	151.661	4,4%	5.228.420	13,9%	0	0,0%	9.298.745	17,6%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	25.649	0,1%	5.619	0,2%	31.269	0,1%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	1.980.831	25,9%	3.120.000	90,9%	9.231.191	24,6%	2.135.179	77,7%	16.467.201	31,1%
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%	1.980.831	25,9%	3.120.000	90,9%	9.231.191	24,6%	2.135.179	77,7%	16.467.201	31,1%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	661.312	1,8%	0	0,0%	661.312	1,2%
Imobilizado	0	0,0%	1.980.831	25,9%	3.120.000	90,9%	8.569.880	22,9%	2.135.179	77,7%	15.805.890	29,9%
Total do Ativo	1.617.303	100,0%	7.656.963	100,0%	3.433.319	100,0%	37.489.498	100,0%	2.749.224	100,0%	52.946.308	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	4,4%		15,6%		0,9%		77,5%		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%		12,0%		18,9%		56,1%		13,0%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 77,5% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e estoques e 56,1% 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 15,6% do ativo circulante e 12% do ativo permanente.

Em relação a empresa Transjer, verifica-se a representação de 1,7% do ativo circulante e 13% 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 março de 2021.

PASSIVO	mar/21											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Passivo Circulante	21.420.651	1324,5%	16.044.983	209,5%	3.810.896	111,0%	57.453.837	153,3%	2.774.949	100,9%	101.505.316	191,7%
Empréstimos e Financiamentos	2.105.448	130,2%	275.971	3,6%	93	0,0%	6.877.173	18,3%	107.656	3,9%	9.366.342	17,7%
Fornecedores	65.797	4,1%	4.637.660	60,6%	10.822	0,3%	17.800.863	47,5%	128.297	4,7%	22.643.438	42,8%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	18.458.802	1141,3%	10.051.170	131,3%	559.155	16,3%	19.768.483	52,7%	2.156.697	78,4%	50.994.306	96,3%
Obrigações Tributárias	790.317	48,9%	1.080.038	14,1%	14.436	0,4%	7.357.873	19,6%	233.000	8,5%	9.475.663	17,9%
Outras Obrigações	287	0,0%	145	0,0%	3.226.390	94,0%	5.649.446	15,1%	149.299	5,4%	9.025.567	17,0%
Passivo Não Circulante	-19.803.347	-1224,5%	-8.388.020	-109,5%	-377.577	-11,0%	-19.964.339	-53,3%	-25.725	-0,9%	-48.559.008	-91,7%
Passivo Exigível a Longo Prazo	539.836	33,4%	1.966.746	25,7%	249.335	7,3%	19.580.741	52,2%	84.261	3,1%	22.420.919	42,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.912.423	25,0%	33.040	1,0%	12.418.119	33,1%	6.434	0,2%	14.370.016	27,1%
Sócios Conta Corrente	539.836	33,4%	46.228	0,6%	13.612	0,4%	0	0,0%	61.636	2,2%	661.312	1,2%
Parcelamento de Tributos LP	0	0,0%	8.095	0,1%	202.683	5,9%	7.162.623	19,1%	16.191	0,6%	7.389.592	14,0%
Patrimônio Líquido	-20.343.183	-1257,8%	-10.354.766	-135,2%	-626.912	-18,3%	-39.545.081	-105,5%	-109.986	-4,0%	-70.979.927	-134,1%
Capital Social	20.000	1,2%	1.000.000	13,1%	500.000	14,6%	2.400.000	6,4%	10.000	0,4%	3.930.000	7,4%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	10.737.872	28,6%	0	0,0%	10.737.872	20,3%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-19.118.238	-1182,1%	-11.334.872	-148,0%	-1.030.022	-30,0%	-53.970.461	-144,0%	-116.360	-4,2%	-85.569.954	-161,6%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.244.945	-77,0%	-19.893	-0,3%	-96.890	-2,8%	1.286.310	3,4%	-3.626	-0,1%	-79.044	-0,1%
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	1.617.303	100,0%	7.656.963	100,0%	3.433.319	100,0%	37.489.498	100,0%	2.749.224	100,0%	52.946.308	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	21,1%		15,8%		3,8%		56,6%		2,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	2,4%		8,8%		1,1%		87,3%		0,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	28,7%		14,6%		0,9%		55,7%		0,2%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 56,6% 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 87,3% 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 março 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 março de 2021.

mar/21												
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	788.449	100,0%	65.928	100,0%	10.000	100,0%	15.528.893	100,0%	26.000	100,0%	16.419.270	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-72.677	-9,2%	-2.477	-3,8%	-925	-9,3%	-5.804.615	-37,4%	-2.159	-8,3%	-5.882.854	-35,8%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	-308	-0,5%	0	0,0%	-525.143	-3,4%	0	0,0%	-525.451	-3,2%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.060.093	-134,5%	-48.665	-73,8%	0	0,0%	-6.823.363	-43,9%	-248	-1,0%	-7.932.370	-48,3%
(=) Margem de Contribuição	-344.322	-43,7%	14.478	22,0%	9.075	90,8%	2.375.772	15,3%	23.592	90,7%	2.078.596	12,7%
(-) Despesas Operacionais	-199.307	-25,3%	-3.523	-5,3%	-118.450	-1184,5%	-500.093	-3,2%	-22.728	-87,4%	-844.100	-5,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-543.628	-68,9%	10.955	16,6%	-109.375	-1093,7%	1.875.679	12,1%	865	3,3%	1.234.495	7,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-17.845	-27,1%	0	0,0%	-70.296	-0,5%	-9.819	-37,8%	-97.960	-0,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	275	0,0%	-374	-0,6%	-663	-6,6%	-586.770	-3,8%	-923	-3,5%	-588.454	-3,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-543.353	-68,9%	-7.264	-11,0%	-110.038	-1100,4%	1.218.613	7,8%	-9.876	-38,0%	548.081	3,3%
(+/-) 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.	-543.353	-68,9%	-7.264	-11,0%	-110.038	-1100,4%	1.218.613	7,8%	-9.876	-38,0%	548.081	3,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-217.522	-1,4%	0	0,0%	-217.522	-1,3%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-543.353	-68,9%	-7.264	-11,0%	-110.038	-1100,4%	1.001.091	6,4%	-9.876	-38,0%	330.559	2,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	4,8%		0,4%		0,1%		94,6%		0,2%		100,0%	
% Participação da MC	-16,6%		0,7%		0,4%		114,3%		1,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	23,6%		0,4%		14,0%		59,2%		2,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-44,0%		0,9%		-8,9%		151,9%		0,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-164,4%		-2,2%		-33,3%		302,8%		-3,0%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de março/2021, a Recuperanda "SMP" representou 94,6% do faturamento geral e apresentou consequentemente o maior volume de custo variável e despesas operacionais, auferindo um lucro de R\$ 1 milhão.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 4,8% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 543 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul representou 0,4% do total, porém, após apropriação da depreciação e amortização, seu prejuízo foi de R\$ 7 mil.

No período, visualiza-se que os resultados negativos auferidos por quatro empresas do grupo foram menores que o resultado favorável gerado pela SMP, fazendo com que o grupo finalizasse com um lucro de R\$ 330 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 fevereiro a março de 2021, as Recuperandas apresentaram uma redução de R\$ 1,7 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	fev/21	AV	mar/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mar21/jan19	mar21/fev21	mar21/jan19	mar21/fev21
Ativo Circulante	22.573.513	38.299.934	70,0%	36.479.107	68,9%	61,6%	-4,8%	13.905.594	-1.820.827
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	64.693	0,1%	100.019	0,2%	42,4%	54,6%	29.774	35.326
Créditos	7.089.661	22.211.319	40,6%	20.376.870	38,5%	187,4%	-8,3%	13.287.209	-1.834.449
Outros Créditos	455.277	577.954	1,1%	628.360	1,2%	38,0%	8,7%	173.083	50.406
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	6.252.741	11,4%	6.043.844	11,4%	45,4%	-3,3%	1.886.053	-208.897
Estoques	10.756.956	9.164.975	16,8%	9.298.745	17,6%	-13,6%	1,5%	-1.458.211	133.770
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	28.251	0,1%	31.269	0,1%	-28,3%	10,7%	-12.313	3.017
Ativo Não Circulante	20.590.854	16.387.750	30,0%	16.467.201	31,1%	-20,0%	0,5%	-4.123.653	79.451
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	16.387.750	30,0%	16.467.201	31,1%	-20,0%	0,5%	-4.123.653	79.451
Investimentos	774.781	486.884	0,9%	661.312	1,2%	-14,6%	35,8%	-113.469	174.427
Imobilizado	19.816.073	15.900.866	29,1%	15.805.890	29,9%	-20,2%	-0,6%	-4.010.184	-94.976
Total do Ativo	43.164.367	54.687.684	100,0%	52.946.308	100,0%	22,7%	-3,2%	9.781.941	-1.741.376

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 março de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 100 mil, sendo que deste valor R\$ 22 mil encontra-se em Caixa, R\$ 18 mil estão nas contas correntes, R\$ 22 mil em Factoring em R\$ 36 mil em aplicações financeiras. Constata-se no período um acréscimo do saldo em 54,6%, devido principalmente ao aumento do montante da última conta mencionada. Destaca-se ainda que foi identificado pela AJ um ajuste de R\$ 4 mil em "Bancos c/ movimento", da empresa Arasul.

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\$ 36,1 milhões, tendo R\$ 13,7 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 95,3% do saldo está alocado na empresa "SMP". Ressalta-se ainda que houve um decréscimo significativo em Duplicatas e Contas a Receber, consequentemente o prazo médio reduziu de 42 para 37 dias.



Outros Créditos: Composto por "Depósito Judiciário" e "Outras Contas a Receber", o grupo apresentou no período de fevereiro a março de 2021 um aumento de 8,7%, equivalente a um montante de R\$ 50 mil, tendo esse acréscimo ocorrido na primeira conta citada. O saldo nesse último mês foi, portanto, de R\$ 628 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 março de 2021 foi de R\$ 6 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve uma redução de R\$ 208 mil, respectivamente 3,3%.

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 março de 2021 um saldo de R\$ 9,2 milhões, demonstrando no período de análise um aumento de 1,5%, equivalente a R\$ 133 mil. As empresas relatam que não há escassez ou dificuldade de obtenção de matéria prima no mercado para fomento das atividades. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Produtos Acabados	1.575.338	2.154.964	2.145.488	2.245.906	2.255.296	2.314.986
Materia Prima	5.316.075	6.716.315	6.752.042	6.853.717	6.909.679	6.983.759
Total	6.891.412	8.871.279	8.897.530	9.099.623	9.164.975	9.298.745
Variação %	4,50%	28,73%	0,30%	2,27%	0,72%	1,46%

Investimentos: Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de fevereiro a março/2021 um aumento de R\$ 174 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 661 mil, que representou 1,2% 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 março de 2021 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 15,8 milhões e representou 29,9% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 97 mil. Ademais, observa-se o surgimento da conta "Instalações", com saldo de R\$ 2 mil. Por fim, sem outras movimentações, o grupo apresentou de fevereiro a março de 2021 uma redução de 0,6%. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:



IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Máquinas e Equipamentos	21.054.317	21.054.317	21.054.317	21.064.252	21.064.252	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	102.535	102.535	102.535	102.535	102.535	102.535
Instalações	0	0	0	0	0	2.984
Bras norte 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	-14.635.424	-14.725.125	-14.813.744	-14.893.857	-14.991.817	-15.089.777
Total	16.247.323	16.157.622	16.069.004	15.998.826	15.900.866	15.805.890
Variação %	-2,47%	-0,55%	-0,55%	-0,44%	-0,61%	-0,60%

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\$ 52,9 milhões em março de 2021, tendo reduzido R\$ 1,7 milhão no período.

PASSIVO	jan/19	fev/21	AV	mar/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
	mar21/jan19	mar21/fev21	mar21/jan19	mar21/fev21	mar21/fev21	mar21/jan19	mar21/fev21	mar21/jan19	mar21/fev21
Passivo Circulante	89.732.045	104.521.230	191,1%	101.505.316	191,7%	13,1%	-2,9%	11.773.271	-3.015.914
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	9.983.523	18,3%	9.366.342	17,7%	102,6%	-6,2%	4.742.270	-617.181
Fornecedores	21.360.061	25.712.485	47,0%	22.643.438	42,8%	6,0%	-11,9%	1.283.377	-3.069.046
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	50.523.727	92,4%	50.994.306	96,3%	15,1%	0,9%	6.706.646	470.579
Obrigações Tributárias	10.898.805	9.451.871	17,3%	9.475.663	17,9%	-13,1%	0,3%	-1.423.142	23.792
Outras Obrigações	8.561.448	8.849.625	16,2%	9.025.567	17,0%	5,4%	2,0%	464.119	175.942
Passivo Não Circulante	-46.567.679	-49.833.546	-91,1%	-48.559.008	-91,7%	4,3%	-2,6%	-1.991.329	1.274.539
Passivo Exigível a Longo Prazo	545.914	22.199.398	40,6%	22.420.919	42,3%	4007,0%	1,0%	21.875.005	221.521
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	14.370.016	26,3%	14.370.016	27,1%	0,0%	0,0%	0	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	486.884	0,9%	661.312	1,2%	-104,8%	35,8%	14.485.414	174.427
Parcelamento de Tributos LP	0	7.342.498	13,4%	7.389.592	14,0%	0,0%	0,6%	7.389.592	47.094
Patrimônio Líquido	-47.113.593	-72.032.945	-131,7%	-70.979.927	-134,1%	50,7%	-1,5%	-23.866.334	1.053.018
Capital Social	3.930.000	3.930.000	7,2%	3.930.000	7,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	10.015.413	18,3%	10.737.872	20,3%	5117,2%	7,2%	10.532.056	722.459
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-85.569.954	-156,5%	-85.569.954	-161,6%	72,6%	0,0%	-35.992.550	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	-409.602	-0,7%	-79.044	-0,1%	-95,3%	-80,7%	1.599.156	330.559
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	1.199	0,0%	1.199	0,0%	0,0%	0,0%	1.199	0
Total do Passivo	43.164.367	54.687.684	100,0%	52.946.308	100,0%	22,7%	-3,2%	9.781.941	-1.741.376

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 23,7 milhões e representaram 44,8% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram uma redução de R\$ 617 mil, equivalente a 6,2% no período de fevereiro a março de 2021, acrescido este ocorrido na Recuperanda SMP. Ressalta-se que a AJ identificou diferenças entre os

balancetes do período da empresa Arasul, as quais somaram R\$ 4 mil neste grupo de curto prazo. No grupo longo prazo não houve movimentação.

Fornecedores: Em março/2021 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 22,6 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 17,8 milhões e a Mobisul com R\$ 4,6 milhões. No período de fevereiro a março de 2021, houve neste grupo uma redução de R\$ 3 milhões, equivalente a 11,9%.

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\$ 50,9 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo aumentado R\$ 470 mil de fevereiro a março/2021. Por fim, representou 96,3% do total do passivo das Recuperandas. Um dos motivos do acréscimo observado neste grupo foi a Recuperanda ter tomado medidas para garantir que não falte mão de obra especializada, em parceria com o SESI e SENAI.

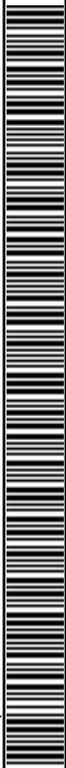
Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS, IRRF, ISS, ICMS ST, IPI, SIMPLES FEDERAL, e outras multas e contribuições. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 9,4 milhões, representando 17,9% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De fevereiro a março de 2021 o grupo apresentou um aumento de R\$ 23 mil, embora a Recuperanda tenha declarado que os tributos correntes estão sendo adimplidos regularmente.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em março de 2021, o grupo somava com R\$ 9 milhões, representando 17% do total do passivo, tendo demonstrado um aumento de 2%, equivalente a um montante de R\$ 175 mil. a maior parte desse acréscimo foi identificado na empresa Rumol, referente a renegociação de dívida.

Sócios Conta Corrente: O grupo apresentou em março/2021 um montante de R\$ 661 mil, demonstrando aumento de R\$ 174 mil em comparação com seu saldo anterior, em razão de movimentações nas empresas Arasul, Mobisul, Rumol e Transjer.

Parcelamento de Tributos LP: Este grupo demonstrou um aumento de R\$ 47 mil em relação ao mês anterior, em razão do acréscimo observado na Recuperanda SMP e das empresas Mobisul, Rumol e Transjer terem passado a apresentar saldo nesta conta. Desta forma, finalizou o mês de março de 2021 com saldo de R\$ 7,3 milhões, representando 14% 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\$ 70,9 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo em 1,5% devido ao



lucro auferido no mês de análise no valor de R\$ 330 mil. Observa-se ainda um acréscimo em Reserva de Capital de R\$ 722 mil, referente a incentivos fiscais.

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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Liquidez Corrente	0,30	0,30	0,31	0,34	0,37	0,36
Liquidez Geral	0,25	0,26	0,26	0,27	0,30	0,29
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,23	0,21	0,22	0,24	0,28	0,27

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\$ 0,29**, 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\$ 0,29** 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

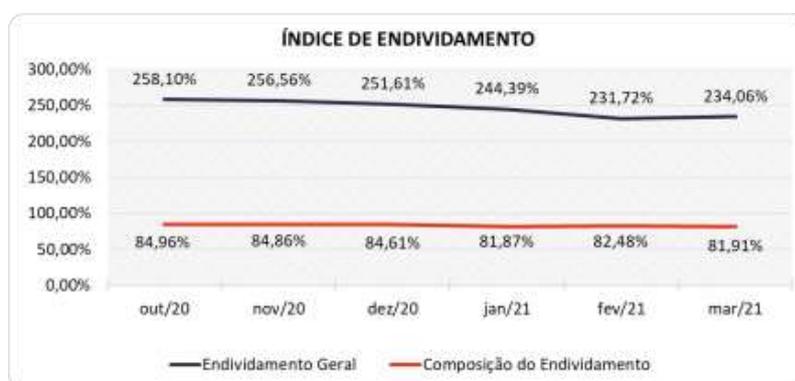
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Endividamento Geral	258,10%	256,56%	251,61%	244,39%	231,72%	234,06%
Composição do Endividamento	84,96%	84,86%	84,61%	81,87%	82,48%	81,91%

Em março/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 123,9 milhões, onde 81,91% 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 piores 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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Margem Líquida	-3,78%	-3,13%	-0,77%	5,04%	-8,61%	3,14%
Rentabilidade do Ativo	-0,86%	-0,62%	-0,19%	1,09%	-1,74%	0,62%
Produtividade	0,23	0,20	0,24	0,22	0,20	0,20

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades negativas em 4 períodos, sendo que no mês de análise ambas foram **positivas**.

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



7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

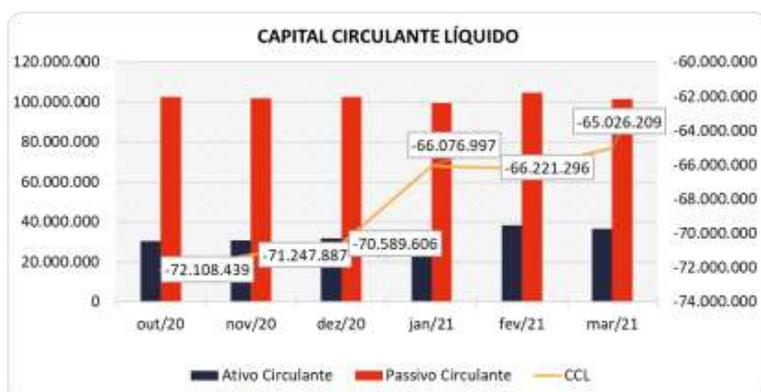
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Ativo Circulante	30.580.438	30.637.990	31.946.468	33.393.200	38.299.934	36.479.107
Passivo Circulante	102.688.877	101.885.878	102.536.074	99.470.198	104.521.230	101.505.316
CCL	-72.108.439	-71.247.887	-70.589.606	-66.076.997	-66.221.296	-65.026.209
Variação %	-8,61%	-1,19%	-0,92%	-6,39%	0,22%	-1,80%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** em 1,80% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 66,2 milhões para um de -R\$ 65 milhões, em virtude, dentre outros fatores, da

redução do saldo nas contas "Fornecedores" e "Empréstimos e Financiamentos 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 março de 2021, onde apresentou um lucro líquido de R\$ 330 mil, ou seja, 2% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/21	fev/21	AV	mar/21	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Varição
						jan20 a dez20		jan21 a mar21		mar21/fev21	mar21/fev21
Receitas Operacionais Brutas	16.781.601	16.003.128	100,0%	16.419.270	100,0%	11.162.511	100,0%	16.401.333	100,0%	2,6%	416.142
(-) Deduções das Receitas	-5.997.859	-4.935.778	-30,8%	-5.882.854	-35,8%	-3.103.148	-27,8%	-5.605.497	-34,2%	19,2%	-947.076
(-) Despesas Variáveis	-354.467	-708.693	-4,4%	-525.451	-3,2%	-372.624	-3,3%	-529.537	-3,2%	-25,9%	183.242
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.214.813	-9.902.289	-61,9%	-7.932.370	-48,3%	-5.937.681	-53,2%	-8.683.157	-52,9%	-19,9%	1.969.919
(=) Margem de Contribuição	2.214.461	456.368	2,9%	2.078.596	12,7%	1.749.058	15,7%	1.583.142	9,7%	355,5%	1.622.227
(-) Despesas Operacionais	-713.881	-738.907	-4,6%	-844.100	-5,1%	-698.935	-6,3%	-765.629	-4,7%	14,2%	-105.194
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.500.580	-282.538	-1,8%	1.234.495	7,5%	1.050.123	9,4%	817.513	5,0%	-536,9%	1.517.033
(-) Depreciação e Amortizações	-80.113	-97.960	-0,6%	-97.960	-0,6%	-90.807	-0,8%	-92.011	-0,6%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-672.769	-568.939	-3,6%	-588.454	-3,6%	-596.328	-5,3%	-610.054	-3,7%	3,4%	-19.515
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	747.698	-949.438	-5,9%	548.081	3,3%	362.987	3,3%	115.447	0,7%	-157,7%	1.497.519
(+/-) 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.	747.698	-949.438	-5,9%	548.081	3,3%	362.987	3,3%	115.447	0,7%	-157,7%	1.497.519
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-204.265	-3.598	0,0%	-217.522	-1,3%	-83.023	-0,7%	-141.795	-0,9%	5945,1%	-213.924
(=) Resultado Líquido do Exercício	543.434	-953.036	-6,0%	330.559	2,0%	279.965	2,5%	-26.348	-0,2%	-134,7%	1.283.595

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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Receita Produto Mercado Interno	17.957.586	15.301.505	15.707.929	17.950.446	17.304.866	16.412.194
Receita Mercadoria Mercado Interno	560	0	0	2.408	5.314	7.077
Verba de Propaganda	-838.360	-503.535	-639.956	-1.171.252	-1.307.052	0
Transferências Entre Empresas	0	0	0	0	0	0
Total	17.119.786	14.797.971	15.067.973	16.781.601	16.003.128	16.419.270

No mês de março de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 16,4 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando um aumento de 2,6% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 416 mil. As Recuperandas informaram que atualmente a distribuição das vendas consiste em 40% para a Magazine Luiza e 40% para a Via Varejo/Casas Bahia, sendo o restante destinado para os demais clientes de médio e pequeno varejo.

No acumulado de janeiro de 2019 a março de 2021, o montante de receita está distribuído principalmente da seguinte forma: i) 94% para Produto no Mercado Interno e ii) 3% para Transferências Entre as Empresas.

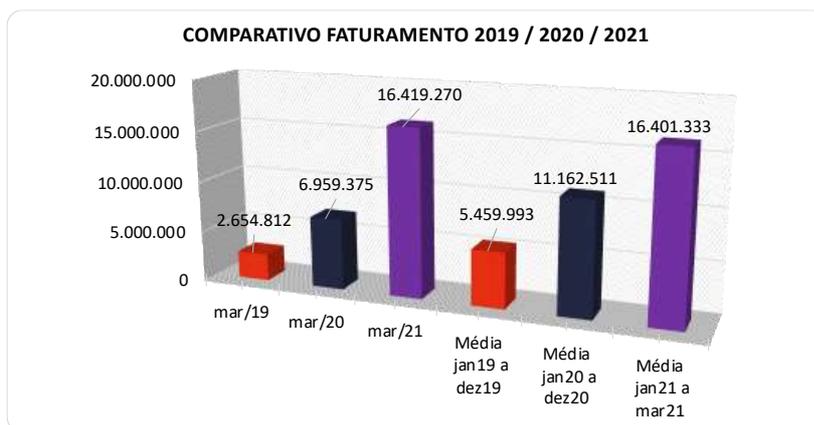
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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 135,9%, respectivamente R\$ 9,4 milhões.

Por fim, avaliando a média do ano de 2021, embora de apenas três meses, percebe-se um faturamento superior à média do ano de 2020 em 46,9%.



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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
(-) Deduções das Receitas	-6.453.874	-5.580.327	-3.304.525	-5.997.859	-4.935.778	-5.882.854
(-) Despesas Variáveis	-728.687	-586.974	-631.599	-354.467	-708.693	-525.451
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.408.543	-7.486.303	-7.287.025	-8.214.813	-9.902.289	-7.932.370
(=) Margem de Contribuição	2.528.683	1.144.367	3.844.824	2.214.461	456.368	2.078.596
% Margem de Contribuição	14,77%	7,73%	25,52%	13,20%	2,85%	12,66%

Os custos variáveis representaram 87,3% do faturamento bruto obtido em março de 2021, demonstrando uma queda de 9,8% em relação mês anterior, em razão principalmente da redução dos custos dos produtos vendidos, sendo percebido o impacto causado pelos custos, uma vez que a venda foi similar, contudo, a Margem de Contribuição foi positiva em 12,66%, equivalente a R\$ 2 milhões, maior que a auferida no mês anterior que foi positiva em R\$ 456 mil.

7.4.5 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 844 mil em março de 2021, tendo aumentado em 14,2% no período de fevereiro a março de 2021.



Por fim, observa-se que as maiores despesas do mês de análise se alocam em "Impostos e Taxas Diversas" e "Despesas com Dpto Transporte".

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

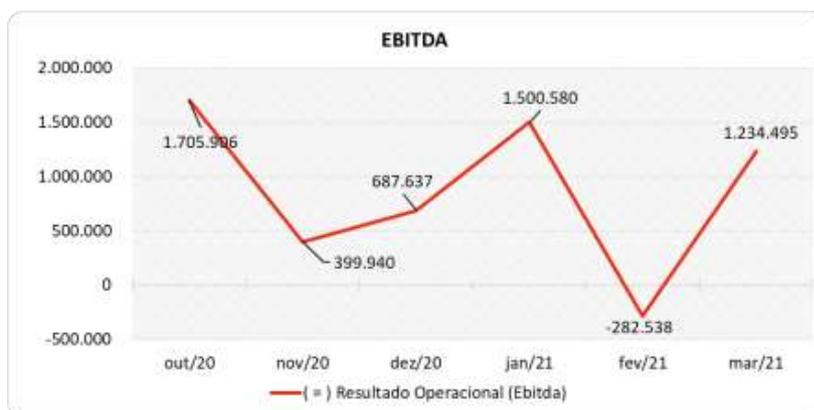


7.4.6 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 positiva no mês de março de 2021, houve sobra suficiente para cobertura das despesas operacionais, resultando em um Ebitda (resultado operacional) positivo na ordem de R\$ 1,2 milhão, ou 7,5% sobre o faturamento do mês, sendo diferente do mês anterior, que apresentou um Ebitda desfavorável de R\$ 282 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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.705.906	399.940	687.637	1.500.580	-282.538	1.234.495
(-) Depreciação e Amortizações	-433.763	-89.701	-88.618	-80.113	-97.960	-97.960
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-691.320	-595.703	-679.486	-672.769	-568.939	-588.454
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	580.823	-285.464	-80.467	747.698	-949.438	548.081
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	580.823	-285.464	-80.467	747.698	-949.438	548.081
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-983.542	-3.356	-10.216	-204.265	-3.598	-217.522
(=) Resultado Líquido do Exercício	-402.720	-288.819	-90.683	543.434	-953.036	330.559

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 março de 2021 esses lançamentos somaram R\$ 97 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em R\$ 588 mil principalmente relacionados a juros passivos, demonstrando aumento quando comparado ao mês anterior.

Observa-se ainda no período que as provisões com IRPJ e CSLL contabilizadas foram na ordem R\$ 217 mil, reduzindo o resultado favorável auferido pelas Recuperandas.

Dessa forma, em março/2021 o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 330 mil, ou seja, 2% do faturamento, sendo um resultado diferente em relação ao mês anterior que havia sido um prejuízo de R\$ 953 mil, respectivamente, -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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	11.047.724	14.781.735	13.168.478	12.659.294	9.343.783	15.620.056
Movimentação de outros créditos a receber	-2.791.995	46.758	-111.498	634.658	-11.735	155.474
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-6.494.976	-10.405.063	-6.335.115	-8.662.690	-6.396.097	-11.135.186
(-) Movimentação de tributos	-5.520.835	-3.694.172	-2.774.922	-7.835.517	-3.143.924	-3.442.920
(-) Movimentação de despesas	-1.968.024	-1.699.876	-4.707.781	-1.272.017	-1.546.186	-1.487.427
(-) Movimentação de outras obrigações	-2.007.160	1.044	360.354	55.739	-5.562	175.942
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-158.548	0	475.590	3.385.716	165.734	221.521
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-7.893.813	-969.574	75.106	-1.034.817	-1.593.988	107.460
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	18.478.811	0	-147.885	-176.899	-162.100	-174.427
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-22.800	0	0	-9.935	0	-2.984
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	18.456.011	0	-147.885	-186.834	-162.100	-177.411
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	3.370.058	-150.577	-75.158	254.834	1.060.371	-617.181
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	3.370.058	-150.577	-75.158	254.834	1.060.371	-617.181
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	1.262.774	1.059.669	332.641	690.181	707.143	722.459
Fluxo de caixa de ajustes do BP	1.262.774	1.059.669	332.641	690.181	707.143	722.459
Variação líquida do caixa	15.195.030	-60.482	184.705	-276.636	11.425	35.326
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	-2.192.976	205.680	145.199	329.904	53.268	64.693
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	205.680	145.199	329.904	53.268	64.693	100.019
Variação líquida do caixa	2.398.656	-60.482	184.705	-276.636	11.425	35.326

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa positiva em R\$ 35 mil. As entradas advindas das atividades operacionais foram maiores do que as saídas, gerando um fluxo positivo de R\$ 107 mil.

Posteriormente, houve uma movimentação regressiva no caixa, relacionado à atividade de investimentos realizados em coligadas na ordem de R\$ 174 mil, além de um dispêndio de recursos de R\$ 2 mil destinados a aumento de imobilizado.

Além disso, nota-se uma saída no valor de R\$ 617 mil referente a pagamento de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Por fim, destaca-se um acréscimo de R\$ 722 mil no Patrimônio Líquido relacionado ao aumento de reservas de capital por incentivos fiscais.



8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em março 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 março/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 16,4 milhões, acumulando no ano corrente uma receita média de também R\$ 16,4 milhões, valor 47% superior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 11,1 milhões/mês. Com o aumento no faturamento, as empresas conseguiram atingir o ponto de equilíbrio (faturamento necessário para cobrir os custos variáveis, despesas fixas, depreciações e encargos financeiros), calculado em R\$ 15,2 milhões, considerando os custos dos produtos vendidos no mês em análise.

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 março de 2021, as empresas atingiram uma MC de 12,7%, suficiente para cobertura das despesas fixas que representaram 5,1% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2021, apesar de representado por apenas três meses, percebe-se uma margem média mensal de 9,7%, 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 março de 2021, as Recuperandas registraram um Ebitda positivo de R\$ 1,2 milhão, que representa sobre o faturamento um percentual de 7,5%, acumulando em 2021 um saldo positivo de R\$ R\$ 2,4 milhões.

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 março de 2021, as empresas auferiram um resultado favorável de R\$ 330 mil, o que ocasionou a redução do saldo negativo do PL para R\$ 70,9 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\$ 101,5 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 36,4 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 36% das dívidas de curto prazo.



Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 234% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a 2,3 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: PJVFE B2UQL 3L5L6 MMQ8Y

