



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

✉ contato@valorconsultores.com.br

## 19º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO 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

|                                                                                     |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SUMÁRIO .....</b>                                                                | <b>2</b>  |
| <b>1. GLOSSÁRIO .....</b>                                                           | <b>3</b>  |
| <b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>                                              | <b>3</b>  |
| <b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>                                            | <b>4</b>  |
| 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....                                                       | 4         |
| 3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA .....                                      | 4         |
| <b>4.CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>                                                | <b>4</b>  |
| <b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>                                        | <b>8</b>  |
| <b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>                                            | <b>8</b>  |
| 6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....                                                     | 9         |
| <b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....</b>                                              | <b>11</b> |
| 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 .....                                                     | 17        |
| 7.3.2 Índices de Endividamento .....                                                | 18        |
| 7.3.3 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 Lucro Bruto.....                                                              | 23        |
| 7.4.5 Receitas x Despesas .....                                                     | 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        |
| <b>8. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>                                                | <b>26</b> |



## 1. GLOSSÁRIO

|                    |                                                                                                                                               |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AGC</b>         | Assembleia Geral de Credores                                                                                                                  |
| <b>AJ</b>          | Administradora Judicial                                                                                                                       |
| <b>BP</b>          | Balanço Patrimonial                                                                                                                           |
| <b>DRE</b>         | Demonstração do Resultado do Exercício                                                                                                        |
| <b>LRE</b>         | 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 |
| <b>PL</b>          | Patrimônio Líquido                                                                                                                            |
| <b>PRJ</b>         | Plano de Recuperação Judicial                                                                                                                 |
| <b>RECUPERANDA</b> | Grupo SMP.                                                                                                                                    |
| <b>RJ</b>          | Recuperação Judicial                                                                                                                          |
| <b>RMA</b>         | 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 julho 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                                                                                                           |



|             |            |                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>891</b>  | 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> )                        |
| <b>896</b>  | 16/06/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO                                                                                                               |
| <b>947</b>  | 24/06/2020 | 6º RMA                                                                                                                                                                                                                |
| <b>968</b>  | 30/07/2020 | 7º RMA                                                                                                                                                                                                                |
| <b>970</b>  | 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                 |
| <b>974</b>  | 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 |
| <b>1086</b> | 25/08/2020 | Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)                                                                                                                                                      |
| <b>1104</b> | 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         |
| <b>1110</b> | 28/08/2020 | 8º RMA                                                                                                                                                                                                                |
| <b>1111</b> | 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                                                                                                                                                               |
| <b>1276</b> | 21/09/2020 | Manifestação das Recuperandas quanto ao passivo tributário e demais elucidações dos questionamentos de mov. 970                                                                                                       |
| <b>1277</b> | 21/09/2020 | Manifestação da AJ acerca dos questionamentos financeiros levantados pela credora Boa Vista Fundo de Investimento em mov. 970, dentre outros esclarecimentos                                                          |
| <b>1278</b> | 23/09/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por Atotech do Brasil Gavanotecnica LTDA.                                                                                                                                                 |
| <b>1285</b> | 30/09/2020 | 9º RMA                                                                                                                                                                                                                |
| <b>1286</b> | 01/10/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por Banco Bradesco S/A                                                                                                                                                                    |
| <b>1287</b> | 01/10/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A.                                                                                                                                                                    |
| <b>1289</b> | 02/10/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por LME FIDC                                                                                                                                                                              |
|             | 02/10/2020 | Fim do prazo para apresentar objecção ao PRJ                                                                                                                                                                          |
| <b>1290</b> | 08/10/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por Alvawidea Conserto de Ferramentas Técnicas LTDA.                                                                                                                                      |
| <b>1300</b> | 28/10/2020 | 10º RMA                                                                                                                                                                                                               |
| <b>1314</b> | 27/11/2020 | 11º RMA                                                                                                                                                                                                               |
| <b>1319</b> | 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     |
| <b>1320</b> | 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 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 |
| 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                                                                                                                             |
| 1774 | 31/05/2021 | 17º RMA                                                                                                                                                                                              |
| 1775 | 07/06/2021 | Análise pela AJ dos documentos complementares apresentados pelas Recuperandas em seq. 1771, bem como da dispensa de apresentação de certidões de regularidade fiscal para concessão da RJ            |
| 1780 | 30/06/2021 | 18º RMA                                                                                                                                                                                              |
| 1781 | 02/07/2021 | Controle de legalidade do Ministério Público acerca das disposições do PRJ, bem como sua manifestação favorável à concessão da RJ às Recuperandas                                                    |

#### 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 20/07/2021 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 Sr. Fabrício Gelsleichter, 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 e incidentes.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas através de vistorias realizadas nas sedes do grupo econômico, ocasiões em que a AJ foi recebida pelos representantes da assessoria financeira e pelo advogado das Recuperandas, e quando foi possível constatar o normal 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.

Exemplo disso, segundo relatado pelos representantes, ocorre tanto na fábrica filial situada em Bonito/PE, onde opera-se em plena capacidade produtiva, quanto na fábrica de cozinhas, na qual igualmente as atividades são exercidas em capacidade máxima, destinando-se os produtos finais para a Magazine Luiza e para a Via Varejo, principais clientes do grupo, sendo o restante das vendas destinado para os demais clientes de médio e pequeno varejo.

Ainda, informaram os prepostos que, com o objetivo de agregar maior margem nos produtos, aproveitando o *know-how* que o grupo possui, recentemente no barracão II, pertencente à Recuperanda Arasul, foi encerrada a produção de cadeiras, das quais as ainda não comercializadas permanecem agora estocadas na fábrica de espumação, e iniciada a produção de sofás de padrão superior, os quais serão destinados a lojas de decoração e também para o pequeno varejo.

Para suporte de toda essa produção aquecida e fomento das atividades, lembraram os acompanhantes da vistoria que não há escassez ou dificuldade de obtenção de matéria-prima no mercado, havendo um bom estoque de madeira seca e de tecidos, além de que não mais enfrentam dificuldades para o desembaraço aduaneiro do produto químico Polioli, principal componente na fabricação de espuma.

Em linhas gerais, para o mês de junho/2021 foi apontado um faturamento relevante de R\$ 14.003.474,27 (quatorze milhões, três mil, quatrocentos e setenta e quatro reais e vinte e sete centavos), enquanto espera-se que o mês de julho/2021 permaneça neste patamar, já que há manutenção do volume de faturamento, na medida em que estamos no período do ano menos aquecido e de calma no segmento, considerando que é somente a partir de agosto que os magazines iniciam os pedidos para o final do ano, quando há expectativa de incremento no faturamento.

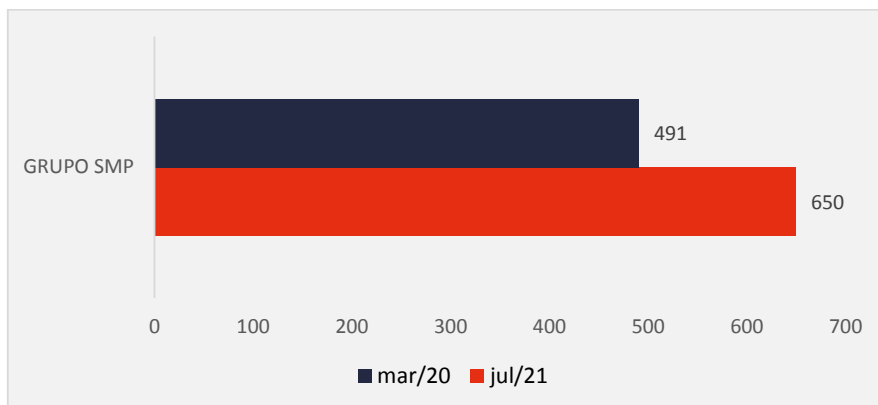
Ao fim, em relação aos pagamentos dos impostos que incidem sobre a operação, declararam os prepostos que estão sendo pagos os tributos correntes (ICMS, PIS/COFINS e IPI).

## 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 julho de 2021, segundo indicado pelos seus representantes, atualmente o GRUPO SMP emprega em torno de 650 (setecentos e cinquenta) funcionários, sendo a parte majoritária colaboradores diretos, e o restante, cerca de 90 (noventa), são prestadores de serviços autônomos, em sua maioria costureiras, cujos salários e depósitos fundiários estão sendo todos realizados em dia.

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 maio 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 maio de 2021.

| mai/21                                  |                  |               |                  |               |                  |               |                   |               |                  |               |                   |               |
|-----------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| ATIVO                                   | Arasul           | AV            | Mobisul          | AV            | Rumol            | AV            | SMP               | AV            | Transjer         | AV            | Total             | AV            |
| <b>Ativo Circulante</b>                 | <b>1.623.468</b> | <b>100,0%</b> | <b>6.007.861</b> | <b>75,5%</b>  | <b>333.319</b>   | <b>9,7%</b>   | <b>29.298.185</b> | <b>75,2%</b>  | <b>666.884</b>   | <b>24,0%</b>  | <b>37.929.717</b> | <b>69,2%</b>  |
| Caixa e Equivalentes a Caixa            | 16.306           | 1,0%          | 1.200            | 0,0%          | 2.754            | 0,1%          | 144.006           | 0,4%          | 544              | 0,0%          | 164.811           | 0,3%          |
| Créditos                                | 23.180           | 1,4%          | 628.279          | 7,9%          | 140.550          | 4,1%          | 15.580.954        | 40,0%         | 544.624          | 19,6%         | 16.917.587        | 30,9%         |
| Outros Créditos                         | 7.717            | 0,5%          | 77.971           | 1,0%          | 0                | 0,0%          | 437.265           | 1,1%          | 54.843           | 2,0%          | 577.795           | 1,1%          |
| Tributos a Recuperar/Compensar          | 46.830           | 2,9%          | 2.911.183        | 36,6%         | 38.354           | 1,1%          | 3.590.280         | 9,2%          | 61.253           | 2,2%          | 6.647.900         | 12,1%         |
| Estoques                                | 1.529.435        | 94,2%         | 2.389.229        | 30,0%         | 151.661          | 4,4%          | 9.520.030         | 24,4%         | 0                | 0,0%          | 13.590.355        | 24,8%         |
| 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%          |
| <b>Ativo Não Circulante</b>             | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>1.945.140</b> | <b>24,5%</b>  | <b>3.120.000</b> | <b>90,3%</b>  | <b>9.683.614</b>  | <b>24,8%</b>  | <b>2.115.542</b> | <b>76,0%</b>  | <b>16.864.295</b> | <b>30,8%</b>  |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>          | <b>0,0%</b>   |
| 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%          |
| <b>Ativo Permanente</b>                 | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>1.945.140</b> | <b>24,5%</b>  | <b>3.120.000</b> | <b>90,3%</b>  | <b>9.683.614</b>  | <b>24,8%</b>  | <b>2.115.542</b> | <b>76,0%</b>  | <b>16.864.295</b> | <b>30,8%</b>  |
| Investimentos                           | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 1.251.651         | 3,2%          | 0                | 0,0%          | 1.251.651         | 2,3%          |
| Imobilizado                             | 0                | 0,0%          | 1.945.140        | 24,5%         | 3.120.000        | 90,3%         | 8.431.962         | 21,6%         | 2.115.542        | 76,0%         | 15.612.644        | 28,5%         |
| <b>Total do Ativo</b>                   | <b>1.623.468</b> | <b>100,0%</b> | <b>7.953.001</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.453.319</b> | <b>100,0%</b> | <b>38.981.798</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.782.425</b> | <b>100,0%</b> | <b>54.794.012</b> | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Ativo Circulante      | 4,3%             |               | 15,8%            |               | 0,9%             |               | 77,2%             |               | 1,8%             |               | 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%             |               | 11,5%            |               | 18,5%            |               | 57,4%             |               | 12,5%            |               | 100,0%            |               |

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 77,2% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e estoques e 57,4% 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 15,8% do ativo circulante e 11,5% do ativo permanente.

Em relação a empresa Transjer, verifica-se a representação de 1,8% do ativo circulante e 12,5% do ativo permanente.

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

## 7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de maio de 2021.

| mai/21                                  |                    |                 |                    |                |                  |               |                    |               |                  |               |                    |                |
|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|----------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|------------------|---------------|--------------------|----------------|
| PASSIVO                                 | Arasul             | AV              | Mobisul            | AV             | Rumol            | AV            | SMP                | AV            | Transjer         | AV            | Total              | AV             |
| <b>Passivo Circulante</b>               | <b>21.654.108</b>  | <b>1333,8%</b>  | <b>16.036.594</b>  | <b>201,6%</b>  | <b>3.804.936</b> | <b>110,2%</b> | <b>56.455.323</b>  | <b>144,8%</b> | <b>2.778.127</b> | <b>99,8%</b>  | <b>100.729.087</b> | <b>183,8%</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos            | 2.105.448          | 129,7%          | 275.971            | 3,5%           | 93               | 0,0%          | 6.500.778          | 16,7%         | 107.656          | 3,9%          | 8.989.947          | 16,4%          |
| Fornecedores                            | 49.472             | 3,0%            | 4.636.787          | 58,3%          | 10.822           | 0,3%          | 15.744.681         | 40,4%         | 130.571          | 4,7%          | 20.572.332         | 37,5%          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas       | 18.600.360         | 1145,7%         | 10.038.751         | 126,2%         | 559.155          | 16,2%         | 20.005.930         | 51,3%         | 2.156.697        | 77,5%         | 51.360.893         | 93,7%          |
| Obrigações Tributárias                  | 898.541            | 55,3%           | 1.084.594          | 13,6%          | 18.625           | 0,5%          | 8.565.399          | 22,0%         | 233.405          | 8,4%          | 10.800.563         | 19,7%          |
| Outras Obrigações                       | 287                | 0,0%            | 490                | 0,0%           | 3.216.241        | 93,1%         | 5.638.535          | 14,5%         | 149.799          | 5,4%          | 9.005.352          | 16,4%          |
| <b>Passivo Não Circulante</b>           | <b>-20.030.639</b> | <b>-1233,8%</b> | <b>-8.083.592</b>  | <b>-101,6%</b> | <b>-351.617</b>  | <b>-10,2%</b> | <b>-17.473.525</b> | <b>-44,8%</b> | <b>4.298</b>     | <b>0,2%</b>   | <b>-45.935.075</b> | <b>-83,8%</b>  |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>   | <b>793.839</b>     | <b>48,9%</b>    | <b>2.246.071</b>   | <b>28,2%</b>   | <b>263.669</b>   | <b>7,6%</b>   | <b>19.453.910</b>  | <b>49,9%</b>  | <b>120.633</b>   | <b>4,3%</b>   | <b>22.878.121</b>  | <b>41,8%</b>   |
| Empréstimos e Financiamentos LP         | 0                  | 0,0%            | 1.912.423          | 24,0%          | 33.040           | 1,0%          | 12.418.119         | 31,9%         | 6.434            | 0,2%          | 14.370.016         | 26,2%          |
| Sócios Conta Corrente                   | 793.839            | 48,9%           | 325.362            | 4,1%           | 30.149           | 0,9%          | 0                  | 0,0%          | 102.302          | 3,7%          | 1.251.651          | 2,3%           |
| Parcelamento de Tributos LP             | 0                  | 0,0%            | 8.286              | 0,1%           | 200.480          | 5,8%          | 7.035.791          | 18,0%         | 11.897           | 0,4%          | 7.256.453          | 13,2%          |
| <b>Patrimônio Líquido</b>               | <b>-20.824.478</b> | <b>-1282,7%</b> | <b>-10.329.663</b> | <b>-129,9%</b> | <b>-615.285</b>  | <b>-17,8%</b> | <b>-36.927.435</b> | <b>-94,7%</b> | <b>-116.335</b>  | <b>-4,2%</b>  | <b>-68.813.196</b> | <b>-125,6%</b> |
| Capital Social                          | 20.000             | 1,2%            | 1.000.000          | 12,6%          | 500.000          | 14,5%         | 2.400.000          | 6,2%          | 10.000           | 0,4%          | 3.930.000          | 7,2%           |
| Reserva de Capital                      | 0                  | 0,0%            | 0                  | 0,0%           | 0                | 0,0%          | 12.307.584         | 31,6%         | 0                | 0,0%          | 12.307.584         | 22,5%          |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados        | -19.118.238        | -1177,6%        | -11.334.872        | -142,5%        | -1.030.022       | -29,8%        | -53.970.461        | -138,5%       | -116.360         | -4,2%         | -85.569.954        | -156,2%        |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício      | -1.726.240         | -106,3%         | 5.209              | 0,1%           | -85.263          | -2,5%         | 2.334.244          | 6,0%          | -9.975           | -0,4%         | 517.976            | 0,9%           |
| 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%           |
| <b>Total do Passivo</b>                 | <b>1.623.468</b>   | <b>100,0%</b>   | <b>7.953.001</b>   | <b>100,0%</b>  | <b>3.453.319</b> | <b>100,0%</b> | <b>38.981.798</b>  | <b>100,0%</b> | <b>2.782.425</b> | <b>100,0%</b> | <b>54.794.012</b>  | <b>100,0%</b>  |
| % Participação do Passivo Circulante    | 21,5%              |                 | 15,9%              |                | 3,8%             |               | 56,0%              |               | 2,8%             |               | 100,0%             |                |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 3,5%               |                 | 9,8%               |                | 1,2%             |               | 85,0%              |               | 0,5%             |               | 100,0%             |                |
| % Participação do Patrimônio Líquido    | 30,3%              |                 | 15,0%              |                | 0,9%             |               | 53,7%              |               | 0,2%             |               | 100,0%             |                |

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 56% 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 85% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que de modo geral as Recuperandas apresentaram prejuízo no mês de maio de 2021, aumentando 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 maio de 2021.

| mai/21                                         |                 |               |               |               |              |              |                   |              |               |               |                   |               |
|------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | Arasul          | AV            | Mobisul       | AV            | Rumol        | AV           | SMP               | AV           | Transjer      | AV            | Total             | AV            |
| Receitas Operacionais Brutas                   | 880.664         | 100,0%        | 64.213        | 100,0%        | 10.000       | 100,0%       | 12.059.383        | 100,0%       | 26.000        | 100,0%        | 13.040.259        | 100,0%        |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | -81.227         | -9,2%         | -5.940        | -9,2%         | -925         | -9,3%        | -4.433.384        | -36,8%       | -169          | -0,6%         | -4.521.643        | -34,7%        |
| ( = ) Resultado Operacional Líquido            | 799.437         | 90,8%         | 58.273        | 90,8%         | 9.075        | 90,8%        | 7.625.999         | 63,2%        | 25.832        | 99,4%         | 8.518.616         | 65,3%         |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos              | -838.457        | -95,2%        | -40.960       | -63,8%        | 0            | 0,0%         | -6.548.992        | -54,3%       | -1.466        | -5,6%         | -7.429.874        | -57,0%        |
| <b>( = ) Lucro Bruto</b>                       | <b>-39.020</b>  | <b>-4,4%</b>  | <b>17.313</b> | <b>27,0%</b>  | <b>9.075</b> | <b>90,8%</b> | <b>1.077.007</b>  | <b>8,9%</b>  | <b>24.366</b> | <b>93,7%</b>  | <b>1.088.741</b>  | <b>8,3%</b>   |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -234.175        | -26,6%        | -5.701        | -8,9%         | -2.000       | -20,0%       | -1.384.976        | -11,5%       | -16.367       | -63,0%        | -1.643.219        | -12,6%        |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>-273.195</b> | <b>-31,0%</b> | <b>11.613</b> | <b>18,1%</b>  | <b>7.075</b> | <b>70,8%</b> | <b>-307.969</b>   | <b>-2,6%</b> | <b>7.998</b>  | <b>30,8%</b>  | <b>-554.477</b>   | <b>-4,3%</b>  |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | 0               | 0,0%          | -17.845       | -27,8%        | 0            | 0,0%         | -70.296           | -0,6%        | -9.819        | -37,8%        | -97.960           | -0,8%         |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -39             | 0,0%          | -401          | -0,6%         | -98          | -1,0%        | -678.644          | -5,6%        | -2.151        | -8,3%         | -681.333          | -5,2%         |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-273.234</b> | <b>-31,0%</b> | <b>-6.634</b> | <b>-10,3%</b> | <b>6.977</b> | <b>69,8%</b> | <b>-1.056.909</b> | <b>-8,8%</b> | <b>-3.971</b> | <b>-15,3%</b> | <b>-1.333.770</b> | <b>-10,2%</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0               | 0,0%          | 0             | 0,0%          | 0            | 0,0%         | 0                 | 0,0%         | 0             | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-273.234</b> | <b>-31,0%</b> | <b>-6.634</b> | <b>-10,3%</b> | <b>6.977</b> | <b>69,8%</b> | <b>-1.056.909</b> | <b>-8,8%</b> | <b>-3.971</b> | <b>-15,3%</b> | <b>-1.333.770</b> | <b>-10,2%</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0               | 0,0%          | 0             | 0,0%          | -1.172       | -11,7%       | 0                 | 0,0%         | 0             | 0,0%          | -1.172            | 0,0%          |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-273.234</b> | <b>-31,0%</b> | <b>-6.634</b> | <b>-10,3%</b> | <b>5.805</b> | <b>58,0%</b> | <b>-1.056.909</b> | <b>-8,8%</b> | <b>-3.971</b> | <b>-15,3%</b> | <b>-1.334.943</b> | <b>-10,2%</b> |
| % Participação das Receitas Op. Brutas         | 6,8%            |               | 0,5%          |               | 0,1%         |              | 92,5%             |              | 0,2%          |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Lucro Bruto                  | -3,6%           |               | 1,6%          |               | 0,8%         |              | 98,9%             |              | 2,2%          |               | 100,0%            |               |
| % Participação das Despesas Operacionais       | 14,3%           |               | 0,3%          |               | 0,1%         |              | 84,3%             |              | 1,0%          |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Resultado Operacional        | 49,3%           |               | -2,1%         |               | -1,3%        |              | 55,5%             |              | -1,4%         |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc.     | 20,5%           |               | 0,5%          |               | -0,4%        |              | 79,2%             |              | 0,3%          |               | 100,0%            |               |

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de maio/2021, a Recuperanda "SMP" representou 92,5% do faturamento geral e apresentou consequentemente o maior volume de custos e despesas operacionais, sofrendo um prejuízo de R\$ 1 milhão.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 6,8% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 273 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul representou 0,5% do total, tendo após a apropriação das despesas, depreciação e provisões com IRPJ e CSLL um resultado negativo de R\$ 6 mil.

Visualiza-se que, ao todo, o grupo de Recuperandas finalizou o período de análise com um prejuízo de R\$ 1,3 milhão.

## 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 abril a maio de 2021, as Recuperandas apresentaram uma redução de R\$ 440 mil, equivalente a um percentual de 0,8%.

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

| ATIVO                                 | jan/19            | abr/21            | AV            | mai/21            | AV            | AH<br>mai21/jan19 | AH<br>mai21/abr21 | Variação<br>mai21/jan19 | Variação<br>mai21/abr21 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>22.573.513</b> | <b>38.474.302</b> | <b>69,7%</b>  | <b>37.929.717</b> | <b>69,2%</b>  | <b>68,0%</b>      | <b>-1,4%</b>      | <b>15.356.204</b>       | <b>-544.586</b>         |
| Caixa e Equivalentes a Caixa          | 70.246            | 904.587           | 1,6%          | 164.811           | 0,3%          | 134,6%            | -81,8%            | 94.565                  | -739.776                |
| Créditos                              | 7.089.661         | 21.991.680        | 39,8%         | 16.917.587        | 30,9%         | 138,6%            | -23,1%            | 9.827.926               | -5.074.093              |
| Outros Créditos                       | 455.277           | 628.360           | 1,1%          | 577.795           | 1,1%          | 26,9%             | -8,0%             | 122.518                 | -50.565                 |
| Tributos a Recuperar/Compensar        | 4.157.791         | 5.538.686         | 10,0%         | 6.647.900         | 12,1%         | 59,9%             | 20,0%             | 2.490.109               | 1.109.213               |
| Estoques                              | 10.756.956        | 9.379.720         | 17,0%         | 13.590.355        | 24,8%         | 26,3%             | 44,9%             | 2.833.399               | 4.210.635               |
| Despesas do Exercício Seguinte        | 43.582            | 31.269            | 0,1%          | 31.269            | 0,1%          | -28,3%            | 0,0%              | -12.313                 | 0                       |
| <b>Ativo Não Circulante</b>           | <b>20.590.854</b> | <b>16.760.345</b> | <b>30,3%</b>  | <b>16.864.295</b> | <b>30,8%</b>  | <b>-18,1%</b>     | <b>0,6%</b>       | <b>-3.726.559</b>       | <b>103.950</b>          |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>       | <b>0,0%</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| 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                       |
| <b>Ativo Permanente</b>               | <b>20.590.854</b> | <b>16.760.345</b> | <b>30,3%</b>  | <b>16.864.295</b> | <b>30,8%</b>  | <b>-18,1%</b>     | <b>0,6%</b>       | <b>-3.726.559</b>       | <b>103.950</b>          |
| Investimentos                         | 774.781           | 1.052.416         | 1,9%          | 1.251.651         | 2,3%          | 61,5%             | 18,9%             | 476.870                 | 199.235                 |
| Imobilizado                           | 19.816.073        | 15.707.930        | 28,4%         | 15.612.644        | 28,5%         | -21,2%            | -0,6%             | -4.203.429              | -95.285                 |
| <b>Total do Ativo</b>                 | <b>43.164.367</b> | <b>55.234.648</b> | <b>100,0%</b> | <b>54.794.012</b> | <b>100,0%</b> | <b>26,9%</b>      | <b>-0,8%</b>      | <b>11.629.645</b>       | <b>-440.636</b>         |

**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 maio de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 164 mil, sendo que deste valor R\$ 44 mil encontra-se em Caixa, R\$ 62 mil estão nas contas correntes, R\$ 22 mil em Factoring em R\$ 36 mil em aplicações financeiras. Constata-se no período um decréscimo do saldo em 81,8%, devido principalmente à redução do montante da conta "Bancos c/ Movimento".

**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\$ 30,5 milhões, tendo R\$ 11,6 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 94,1% do saldo está alocado na empresa "SMP". Ressalta-se que houve um decréscimo significativo em Duplicatas a Receber e que o prazo médio de recebimento continuou sendo de 39 dias.

**Outros Créditos:** Composto por "Depósito Judiciário" e "Outras Contas a Receber", o grupo apresentou no período de abril a maio de 2021 uma redução de 8%, equivalente a um montante de R\$ 50 mil, tendo esse decréscimo ocorrido na primeira conta citada. O saldo nesse último mês foi, portanto, de R\$ 577 mil, representando 1,1% 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 maio de 2021 foi de R\$ 6,6 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve um aumento de R\$ 1,1 milhão, respectivamente 20%.

**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 maio de 2021 um saldo de R\$ 13,5 milhões, demonstrando no período de análise um aumento de 44,9%, equivalente a R\$ 4,2 milhões. 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          | dez/20           | jan/21           | fev/21           | mar/21           | abr/21           | mai/21            |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Produtos Acabados | 2.145.488        | 2.245.906        | 2.255.296        | 2.314.986        | 2.345.751        | 4.264.196         |
| Materia Prima     | 6.752.042        | 6.853.717        | 6.909.679        | 6.983.759        | 7.033.969        | 9.326.158         |
| <b>Total</b>      | <b>8.897.530</b> | <b>9.099.623</b> | <b>9.164.975</b> | <b>9.298.745</b> | <b>9.379.720</b> | <b>13.590.355</b> |
| <b>Variação %</b> | <b>0,30%</b>     | <b>2,27%</b>     | <b>0,72%</b>     | <b>1,46%</b>     | <b>0,87%</b>     | <b>44,89%</b>     |

**Investimentos:** Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de abril a maio/2021 um aumento de R\$ 199 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 1,2 milhão, que representou 2,3% do total do ativo. O acréscimo citado ocorreu na empresa SMP e teve sua contrapartida identificada em outras empresas do grupo, na conta Sócios Conta Corrente do passivo.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em maio de 2021 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 15,6 milhões e representou 28,5% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 97 mil, bem como um aumento de R\$ 2 mil na conta Máquinas e Equipamentos. Por fim, o grupo apresentou de abril a maio de 2021 uma redução de 0,6%. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL    | dez/20            | jan/21            | fev/21            | mar/21            | abr/21            | mai/21            |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Máquinas e Equipamentos     | 21.054.317        | 21.064.252        | 21.064.252        | 21.064.252        | 21.064.252        | 21.066.927        |
| 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                 | 2.984             | 2.984             | 2.984             |
| 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 | -14.813.744       | -14.893.857       | -14.991.817       | -15.089.777       | -15.187.737       | -15.285.697       |
| <b>Total</b>                | <b>16.069.004</b> | <b>15.998.826</b> | <b>15.900.866</b> | <b>15.805.890</b> | <b>15.707.930</b> | <b>15.612.644</b> |
| <b>Variação %</b>           | <b>-0,55%</b>     | <b>-0,44%</b>     | <b>-0,61%</b>     | <b>-0,60%</b>     | <b>-0,62%</b>     | <b>-0,61%</b>     |

## 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\$ 54,7 milhões em maio de 2021, tendo reduzido R\$ 440 mil no período.

| PASSIVO                               | jan/19             | abr/21             | AV             | mai/21             | AV             | AH<br>mai21/jan19 | AH<br>mai21/abr21 | Variação<br>mai21/jan19 | Variação<br>mai21/abr21 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Passivo Circulante</b>             | <b>89.732.045</b>  | <b>100.617.035</b> | <b>182,2%</b>  | <b>100.729.087</b> | <b>183,8%</b>  | <b>12,3%</b>      | <b>0,1%</b>       | <b>10.997.042</b>       | <b>112.052</b>          |
| Empréstimos e Financiamentos          | 4.624.072          | 9.153.802          | 16,6%          | 8.989.947          | 16,4%          | 94,4%             | -1,8%             | 4.365.875               | -163.856                |
| Fornecedores                          | 21.360.061         | 21.791.045         | 39,5%          | 20.572.332         | 37,5%          | -3,7%             | -5,6%             | -787.730                | -1.218.713              |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas     | 44.287.660         | 51.139.391         | 92,6%          | 51.360.893         | 93,7%          | 16,0%             | 0,4%              | 7.073.234               | 221.502                 |
| Obrigações Tributárias                | 10.898.805         | 9.497.697          | 17,2%          | 10.800.563         | 19,7%          | -0,9%             | 13,7%             | -98.242                 | 1.302.866               |
| Outras Obrigações                     | 8.561.448          | 9.035.100          | 16,4%          | 9.005.352          | 16,4%          | 5,2%              | -0,3%             | 443.904                 | -29.748                 |
| <b>Passivo Não Circulante</b>         | <b>-46.567.679</b> | <b>-45.382.388</b> | <b>-82,2%</b>  | <b>-45.935.075</b> | <b>-83,8%</b>  | <b>-1,4%</b>      | <b>1,2%</b>       | <b>632.604</b>          | <b>-552.687</b>         |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b> | <b>545.914</b>     | <b>22.769.814</b>  | <b>41,2%</b>   | <b>22.878.121</b>  | <b>41,8%</b>   | <b>4090,8%</b>    | <b>0,5%</b>       | <b>22.332.207</b>       | <b>108.307</b>          |
| Empréstimos e Financiamentos LP       | 14.370.016         | 14.370.016         | 26,0%          | 14.370.016         | 26,2%          | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| Sócios Conta Corrente                 | -13.824.102        | 1.052.416          | 1,9%           | 1.251.651          | 2,3%           | -109,1%           | 18,9%             | 15.075.753              | 199.235                 |
| Parcelamento de Tributos LP           | 0                  | 7.347.381          | 13,3%          | 7.256.453          | 13,2%          | 0,0%              | -1,2%             | 7.256.453               | -90.928                 |
| <b>Patrimônio Líquido</b>             | <b>-47.113.593</b> | <b>-68.152.201</b> | <b>-123,4%</b> | <b>-68.813.196</b> | <b>-125,6%</b> | <b>46,1%</b>      | <b>1,0%</b>       | <b>-21.699.603</b>      | <b>-660.995</b>         |
| Capital Social                        | 3.930.000          | 3.930.000          | 7,1%           | 3.930.000          | 7,2%           | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| Reserva de Capital                    | 205.816            | 11.633.636         | 21,1%          | 12.307.584         | 22,5%          | 5879,9%           | 5,8%              | 12.101.768              | 673.948                 |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados      | -49.577.404        | -85.569.954        | -154,9%        | -85.569.954        | -156,2%        | 72,6%             | 0,0%              | -35.992.550             | 0                       |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício    | -1.678.200         | 1.852.918          | 3,4%           | 517.976            | 0,9%           | -130,9%           | -72,0%            | 2.196.176               | -1.334.943              |
| 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                       |
| <b>Total do Passivo</b>               | <b>43.164.367</b>  | <b>55.234.648</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>54.794.012</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>26,9%</b>      | <b>-0,8%</b>      | <b>11.629.645</b>       | <b>-440.636</b>         |

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 23,3 milhões e representaram 42,6% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram uma redução de R\$ 163 mil, equivalente a 1,8% no período de abril a maio de 2021, decréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo não houve movimentação.

**Fornecedores:** Em maio/2021 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 20,5 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 15,7 milhões e a Mobisul com R\$ 4,6 milhões. No período de abril a maio de 2021, houve neste grupo uma redução de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 5,6%.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para INSS e FGTS a Recolher. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 51,3 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo aumentado R\$ 221 mil de abril a maio/2021. Por fim, representou 93,7% 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\$ 10,8 milhões, representando 19,7% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De abril a maio de 2021 o grupo apresentou um aumento de R\$ 1,3 milhão.

**Outras Obrigações:** Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em maio de 2021, o grupo somava com R\$ 9 milhões, representando 16,4% do total do passivo, tendo demonstrado uma redução de 0,1%, equivalente a um montante de R\$ 29 mil. A maior parte desse decréscimo foi identificada na empresa SMP.

**Sócios Conta Corrente:** O grupo apresentou em maio/2021 um montante de R\$ 1,2 milhão, demonstrando aumento de R\$ 199 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 uma redução de R\$ 90 mil em relação ao mês anterior, motivado pelos decréscimos observados principalmente nas Recuperandas Rumol, SMP e Transjer. Assim, finalizou o mês de maio de 2021 com saldo de R\$ 7,2 milhões, representando 13,2% 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\$ 68,8 milhões, tendo aumentado esse saldo negativo em 1% devido ao prejuízo auferido no mês de análise no valor de R\$ 1,3 milhão. Observa-se ainda um acréscimo em Reserva de Capital de R\$ 673 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 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 | abr/21 | mai/21 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Corrente   | 0,31   | 0,34   | 0,37   | 0,36   | 0,38   | 0,38   |
| Liquidez Geral      | 0,26   | 0,27   | 0,30   | 0,29   | 0,31   | 0,31   |
| Liquidez Imediata   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,01   | 0,00   |
| Liquidez Seca       | 0,22   | 0,24   | 0,28   | 0,27   | 0,29   | 0,24   |

### 7.3.1.1 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\$ 0,31**, 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\$ 0,31** 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.

### 7.3.2 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    | dez/20  | jan/21  | fev/21  | mar/21  | abr/21  | mai/21  |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Endividamento Geral         | 251,61% | 244,39% | 231,72% | 234,06% | 223,39% | 225,59% |
| Composição do Endividamento | 84,61%  | 81,87%  | 82,48%  | 81,91%  | 81,55%  | 81,49%  |

Em maio/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 123,6 milhões, onde 81,49% 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:



7.3.3 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 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 | abr/21 | mai/21  |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Margem Líquida           | -0,77% | 5,04%  | -8,61% | 3,14%  | 17,14% | -15,67% |
| Rentabilidade do Ativo   | -0,19% | 1,09%  | -1,74% | 0,62%  | 3,50%  | -2,44%  |
| Produtividade            | 0,24   | 0,22   | 0,20   | 0,20   | 0,20   | 0,16    |

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

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



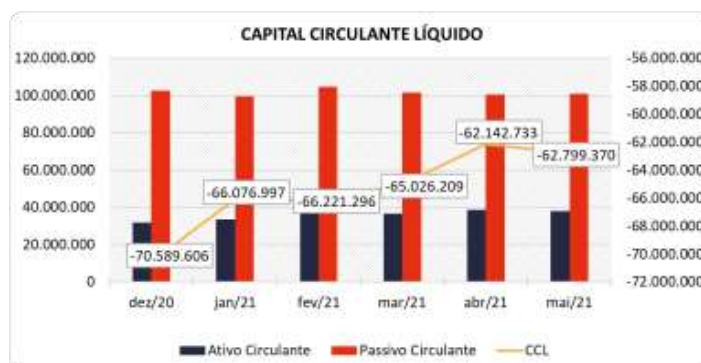
### 7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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 | dez/20             | jan/21             | fev/21             | mar/21             | abr/21             | mai/21             |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ativo Circulante           | 31.946.468         | 33.393.200         | 38.299.934         | 36.479.107         | 38.474.302         | 37.929.717         |
| Passivo Circulante         | 102.536.074        | 99.470.198         | 104.521.230        | 101.505.316        | 100.617.035        | 100.729.087        |
| <b>CCL</b>                 | <b>-70.589.606</b> | <b>-66.076.997</b> | <b>-66.221.296</b> | <b>-65.026.209</b> | <b>-62.142.733</b> | <b>-62.799.370</b> |
| <b>Variação %</b>          | <b>-0,92%</b>      | <b>-6,39%</b>      | <b>0,22%</b>       | <b>-1,80%</b>      | <b>-4,43%</b>      | <b>1,06%</b>       |

Percebe-se que as Recuperandas aumentaram seu CCL **negativo** em 1,06% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 62,1 milhões para um de -R\$ 62,7 milhões, em virtude, dentre outros fatores, da redução do saldo em "Créditos" no ativo circulante.

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 maio de 2021, onde apresentou um prejuízo de R\$ 1,3 milhão, ou seja, -10,2% sobre o faturamento do mês.

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

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | mar/21            | abr/21            | AV            | mai/21            | AV            | Média<br>jan20 a dez20 | AV            | Média<br>jan21 a mai21 | AV            | AH<br>mai21/abr21 | Variação<br>mai21/abr21 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|-------------------|-------------------------|
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>            | <b>16.419.270</b> | <b>16.830.859</b> | <b>100,0%</b> | <b>13.040.259</b> | <b>100,0%</b> | <b>11.162.511</b>      | <b>100,0%</b> | <b>15.815.024</b>      | <b>100,0%</b> | <b>-22,5%</b>     | <b>-3.790.600</b>       |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | -5.882.854        | -5.556.197        | -33,0%        | -4.521.643        | -34,7%        | -3.103.148             | -27,8%        | -5.378.866             | -34,0%        | -18,6%            | 1.034.554               |
| <b>( = ) Resultado Operacional Líquido</b>     | <b>10.536.417</b> | <b>11.274.662</b> | <b>67,0%</b>  | <b>8.518.616</b>  | <b>65,3%</b>  | <b>8.059.363</b>       | <b>72,2%</b>  | <b>10.436.157</b>      | <b>66,0%</b>  | <b>-24,4%</b>     | <b>-2.756.046</b>       |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos              | -7.932.370        | -7.071.574        | -42,0%        | -7.429.874        | -57,0%        | -5.937.681             | -53,2%        | -8.110.184             | -51,3%        | 5,1%              | -358.300                |
| <b>( = ) Lucro Bruto</b>                       | <b>2.604.047</b>  | <b>4.203.087</b>  | <b>25,0%</b>  | <b>1.088.741</b>  | <b>8,3%</b>   | <b>2.121.682</b>       | <b>19,0%</b>  | <b>2.325.973</b>       | <b>14,7%</b>  | <b>-74,1%</b>     | <b>-3.114.346</b>       |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -1.369.551        | -1.254.788        | -7,5%         | -1.643.219        | -12,6%        | -1.071.559             | -9,6%         | -1.356.701             | -8,6%         | 31,0%             | -388.431                |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>1.234.495</b>  | <b>2.948.299</b>  | <b>17,5%</b>  | <b>-554.477</b>   | <b>-4,3%</b>  | <b>1.050.123</b>       | <b>9,4%</b>   | <b>969.272</b>         | <b>6,1%</b>   | <b>-118,8%</b>    | <b>-3.502.777</b>       |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -97.960           | -97.960           | -0,6%         | -97.960           | -0,8%         | -90.807                | -0,8%         | -94.391                | -0,6%         | 0,0%              | 0                       |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -588.454          | -599.460          | -3,6%         | -681.333          | -5,2%         | -596.328               | -5,3%         | -622.191               | -3,9%         | 13,7%             | -81.873                 |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>548.081</b>    | <b>2.250.879</b>  | <b>13,4%</b>  | <b>-1.333.770</b> | <b>-10,2%</b> | <b>362.987</b>         | <b>3,3%</b>   | <b>252.690</b>         | <b>1,6%</b>   | <b>-159,3%</b>    | <b>-3.584.650</b>       |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0                 | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                      | 0,0%          | 0                      | 0,0%          | 0,0%              | 0                       |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>548.081</b>    | <b>2.250.879</b>  | <b>13,4%</b>  | <b>-1.333.770</b> | <b>-10,2%</b> | <b>362.987</b>         | <b>3,3%</b>   | <b>252.690</b>         | <b>1,6%</b>   | <b>-159,3%</b>    | <b>-3.584.650</b>       |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | -217.522          | -318.917          | -1,9%         | -1.172            | 0,0%          | -83.023                | -0,7%         | -149.095               | -0,9%         | -99,6%            | 317.745                 |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>330.559</b>    | <b>1.931.962</b>  | <b>11,5%</b>  | <b>-1.334.943</b> | <b>-10,2%</b> | <b>279.965</b>         | <b>2,5%</b>   | <b>103.595</b>         | <b>0,7%</b>   | <b>-169,1%</b>    | <b>-3.266.904</b>       |

### 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       | dez/20            | jan/21            | fev/21            | mar/21            | abr/21            | mai/21            |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Receita Produto Mercado Interno    | 15.707.929        | 17.950.446        | 17.304.866        | 16.412.194        | 16.364.345        | 14.336.664        |
| Receita Mercadoria Mercado Interno | 0                 | 2.408             | 5.314             | 7.077             | 466.514           | 4.095             |
| Verba de Propaganda                | -639.956          | -1.171.252        | -1.307.052        | 0                 | 0                 | -1.300.500        |
| Transferências Entre Empresas      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Total</b>                       | <b>15.067.973</b> | <b>16.781.601</b> | <b>16.003.128</b> | <b>16.419.270</b> | <b>16.830.859</b> | <b>13.040.259</b> |

No mês de maio de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 13 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando uma redução de 22,5% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 3,7 milhões. As Recuperandas informaram que atualmente a distribuição das vendas consiste em 45% para a Magazine Luiza e 45% para a Via Varejo, sendo o restante destinado para os demais clientes de médio e pequeno varejo.

No acumulado de janeiro de 2019 a maio de 2021, o montante de receita está distribuído principalmente da seguinte forma: i) 94% para Produto no Mercado Interno e ii) 2% para Transferências Entre as Empresas.

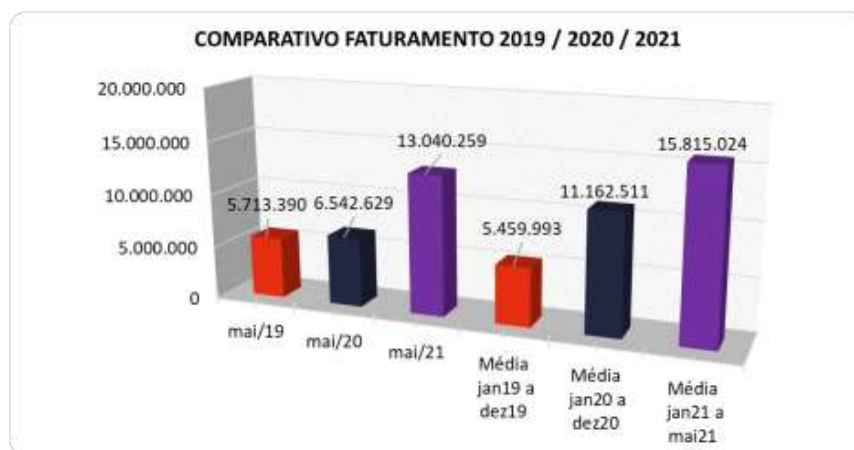
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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 99,3%, respectivamente R\$ 6,4 milhões.

Por fim, avaliando a média do ano de 2021, embora de apenas cinco meses, percebe-se um faturamento superior à média do ano de 2020 em 41,7%, demonstrando tendência positiva.



## 7.4.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

| DEDUÇÕES E CUSTOS                          | dez/20            | jan/21            | fev/21            | mar/21            | abr/21            | mai/21           |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| ( - ) Deduções das Receitas                | -3.304.525        | -5.997.859        | -4.935.778        | -5.882.854        | -5.556.197        | -4.521.643       |
| <b>( = ) Resultado Operacional Líquido</b> | <b>11.763.448</b> | <b>10.783.742</b> | <b>11.067.350</b> | <b>10.536.417</b> | <b>11.274.662</b> | <b>8.518.616</b> |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos          | -7.287.025        | -8.214.813        | -9.902.289        | -7.932.370        | -7.071.574        | -7.429.874       |
| <b>( = ) Lucro Bruto</b>                   | <b>4.476.423</b>  | <b>2.568.929</b>  | <b>1.165.061</b>  | <b>2.604.047</b>  | <b>4.203.087</b>  | <b>1.088.741</b> |
| <b>% Lucro Bruto</b>                       | <b>29,71%</b>     | <b>15,31%</b>     | <b>7,28%</b>      | <b>15,86%</b>     | <b>24,97%</b>     | <b>8,35%</b>     |

Os custos e deduções das receitas representaram 91,7% do faturamento bruto obtido em maio de 2021, demonstrando uma alta de 16,6% em relação ao mês anterior, observado em decorrência do aumento dos custos dos produtos vendidos.

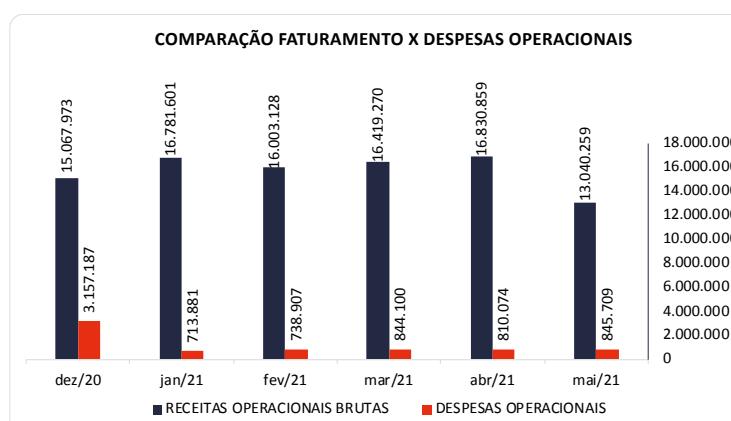
O Lucro Bruto finalizou o período positivo em 8,35%, sendo este um resultado menor que o observado em abril/2021, de 24,97%. Este fato demonstra a importância do controle dos custos para melhoria do lucro e consequente sobra para cobertura das despesas.

## 7.4.5 RECEITAS X DESPESAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 1,6 milhão em maio de 2021, tendo aumentado em 31% no período de abril a maio de 2021.

Por fim, observa-se que as maiores despesas do mês de análise se alocam em "Serviços de Terceiros" e "Despesas com Dept. Transporte".

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

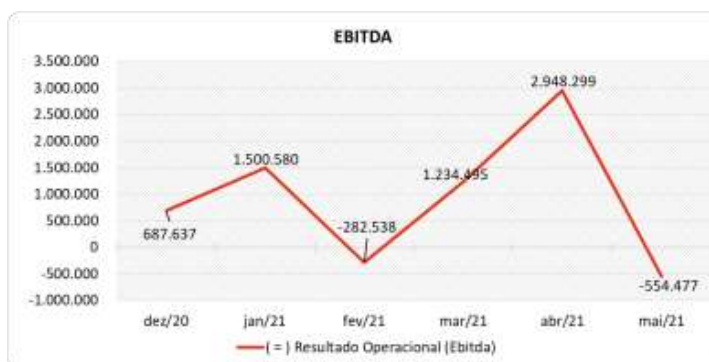


#### 7.4.6 EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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:



O Lucro Bruto positivo auferido no mês de maio de 2021 não foi suficiente para cobertura das despesas operacionais, resultando em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 554 mil, ou -4,3% sobre o faturamento do mês, sendo diferente do mês anterior, que apresentou um Ebitda favorável de R\$ 2,9 milhões. Verifica-se que a junção de fatores como aumento dos custos de mercadorias e despesas operacionais contribuíram para o Ebitda negativo.

#### 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                                         | dez/20         | jan/21           | fev/21          | mar/21           | abr/21           | mai/21            |
|------------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>687.637</b> | <b>1.500.580</b> | <b>-282.538</b> | <b>1.234.495</b> | <b>2.948.299</b> | <b>-554.477</b>   |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -88.618        | -80.113          | -97.960         | -97.960          | -97.960          | -97.960           |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -679.486       | -672.769         | -568.939        | -588.454         | -599.460         | -681.333          |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-80.467</b> | <b>747.698</b>   | <b>-949.438</b> | <b>548.081</b>   | <b>2.250.879</b> | <b>-1.333.770</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0              | 0                | 0               | 0                | 0                | 0                 |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-80.467</b> | <b>747.698</b>   | <b>-949.438</b> | <b>548.081</b>   | <b>2.250.879</b> | <b>-1.333.770</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | -10.216        | -204.265         | -3.598          | -217.522         | -318.917         | -1.172            |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-90.683</b> | <b>543.434</b>   | <b>-953.036</b> | <b>330.559</b>   | <b>1.931.962</b> | <b>-1.334.943</b> |

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 maio 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\$ 681 mil principalmente relacionados a juros passivos, demonstrando aumento desfavorável quando comparado ao mês anterior.

Observa-se ainda no período que as provisões com IRPJ e CSLL foram na ordem de R\$ 1 mil.

Dessa forma, em maio/2021 o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 1,3 milhão, ou seja, -10,2% do faturamento, sendo um resultado diferente em relação ao mês anterior que havia sido um lucro de R\$ 1,9 milhão, respectivamente, 11,5% 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                         | dez/20          | jan/21            | fev/21            | mar/21          | abr/21          | mai/21            |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |                 |                   |                   |                 |                 |                   |
| Movimentação de clientes a receber                     | 13.168.478      | 12.659.294        | 9.343.783         | 15.620.056      | 13.089.053      | 16.758.872        |
| Movimentação de outros créditos a receber              | -111.498        | 634.658           | -11.735           | 155.474         | 505.158         | -1.058.649        |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | 0               | 0                 | 0                 | 0               | 0               | 0                 |
| ( - ) Movimentação de fornecedores                     | -6.335.115      | -8.662.690        | -6.396.097        | -11.135.186     | -8.004.943      | -12.859.223       |
| ( - ) Movimentação de tributos                         | -2.774.922      | -7.835.517        | -3.143.924        | -3.442.920      | -3.726.085      | -1.864.469        |
| ( - ) Movimentação de despesas                         | -4.707.781      | -1.272.017        | -1.546.186        | -1.487.427      | -1.709.163      | -2.103.049        |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações                | 360.354         | 55.739            | -5.562            | 175.942         | 9.533           | -29.748           |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo  | 475.590         | 3.385.716         | 165.734           | 221.521         | 348.894         | 108.307           |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>75.106</b>   | <b>-1.034.817</b> | <b>-1.593.988</b> | <b>107.460</b>  | <b>512.447</b>  | <b>-1.047.958</b> |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |                 |                   |                   |                 |                 |                   |
| Movimentação de investimentos permanentes              | -147.885        | -176.899          | -162.100          | -174.427        | -391.104        | -199.235          |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | 0               | -9.935            | 0                 | -2.984          | 0               | -2.675            |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>-147.885</b> | <b>-186.834</b>   | <b>-162.100</b>   | <b>-177.411</b> | <b>-391.104</b> | <b>-201.910</b>   |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |                 |                   |                   |                 |                 |                   |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | -75.158         | 254.834           | 1.060.371         | -617.181        | -212.539        | -163.856          |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | 0               | 0                 | 0                 | 0               | 0               | 0                 |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos    | 0               | 0                 | 0                 | 0               | 0               | 0                 |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b> | <b>-75.158</b>  | <b>254.834</b>    | <b>1.060.371</b>  | <b>-617.181</b> | <b>-212.539</b> | <b>-163.856</b>   |
| <b>Atividades do PRJ</b>                               |                 |                   |                   |                 |                 |                   |
| Movimentação do PRJ                                    | 0               | 0                 | 0                 | 0               | 0               | 0                 |
| <b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>            | <b>0</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>          |
| <b>Atividades do PL</b>                                |                 |                   |                   |                 |                 |                   |
| Movimentação do PL                                     | 332.641         | 690.181           | 707.143           | 722.459         | 895.764         | 673.948           |
| <b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>                 | <b>332.641</b>  | <b>690.181</b>    | <b>707.143</b>    | <b>722.459</b>  | <b>895.764</b>  | <b>673.948</b>    |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>184.705</b>  | <b>-276.636</b>   | <b>11.425</b>     | <b>35.326</b>   | <b>804.567</b>  | <b>-739.776</b>   |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | 145.199         | 329.904           | 53.268            | 64.693          | 100.019         | 904.587           |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | 329.904         | 53.268            | 64.693            | 100.019         | 904.587         | 164.811           |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>184.705</b>  | <b>-276.636</b>   | <b>11.425</b>     | <b>35.326</b>   | <b>804.567</b>  | <b>-739.776</b>   |

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa negativa em R\$ 739 mil.

As entradas advindas das atividades operacionais foram menores do que as saídas, gerando um fluxo desfavorável de R\$ 1 milhão. Posteriormente, houve uma movimentação regressiva no caixa, derivada de atividade de investimentos realizados em coligadas na ordem de R\$ 199 mil. Em seguida, percebe-se uma saída de R\$ 2 mil destinada a aumento de imobilizado, conforme descrito na análise do Ativo.

Além disso, nota-se um dispêndio de recursos no valor de R\$ 163 mil referente a pagamento de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Por fim, destaca-se uma entrada de R\$ 673 mil no Patrimônio Líquido relacionada 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 maio 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 maio/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 13 milhões, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 15,8 milhões, valor 42% superior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 11,1 milhões/mês. Demonstrando neste mês o menor faturamento do ano, as empresas não conseguiram cobrir os custos e despesas, o que resultou em um prejuízo no mês em análise.

**Lucro Bruto** - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em maio de 2021, as empresas atingiram um lucro bruto de 8,3%, insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 12,6% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2021, apesar de representado por apenas cinco meses, percebe-se um percentual médio mensal de 14,7%, menor comparativamente ao ano 2020, em que obteve 19%.

**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 maio de 2021, as Recuperandas registraram um Ebitda negativo de R\$ 554 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -4,3%, entretanto, acumula em 2021 um saldo positivo de R\$ R\$ 4,8 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 maio de 2021, as empresas auferiram um resultado desfavorável de R\$ 1,3 milhão, o que ocasionou o aumento do saldo negativo do PL para R\$ 68,8 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\$ 100,7 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 37,9 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 38% das dívidas de curto prazo, demonstrando os motivos pelos quais as Recuperandas antecipam grande parte dos valores a receber.

**Endividamento Geral** - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 225% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a 2,2 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.

