



VALOR
CONSULTORES

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

23º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2022

SILVA & SILVA COMÉRCIO DE MATERIAIS DE CONSTRUÇÃO EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL nº 0004917-92.2020.8.16.0017

2ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR.





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 Histórico da Empresa	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	5
5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	10
6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	11
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	11
7.1 Quadro Funcional.....	12
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	13
8.1 Balanço Patrimonial	13
8.1.1 Ativo	13
8.1.2 Passivo	15
8.2 Índices Contábeis	16
8.2.1 Índices de Liquidez	17
8.2.2 Índices de Endividamento	17
8.2.3 Índices de Rentabilidade	18
8.2.4 Capital Circulante Líquido	19
8.3 Demonstração do Resultado do Exercício	20
8.3.1 Evolução da Receita	21
8.3.2 Lucro Bruto	21
8.3.3 Receita X Despesas Operacionais.....	22
8.3.4 Evolução do Ebitda.....	22
8.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	23
8.4 Fluxo de Caixa (Método Direto)	24
9. Acompanhamento dos Questionamentos	25
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Silva & Silva Comércio de Materiais de Construção LTDA
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é 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, do 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 pela Recuperanda, 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 pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade da Recuperanda e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

As informações relatadas também, referentes ao mês de fevereiro de 2022, são oriundas de coleta pela AJ, por meio de contato direto com a Recuperanda, via e-mail.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca deste pedido de Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/74/silva-silva-ndash-comercio-materiais-construcao-eireli>.





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

Resumidamente, na petição inicial consta de forma sintetizada que: I) a Recuperanda, atua no segmento de materiais de construção que promove o comércio de materiais elétricos, portas, janelas, tubos e conexões, telhas, lajotas, ferro, cal, cimento, areia, pedra, louças, dentre outros, promovendo ainda a entrega em toda a região noroeste do Paraná; II) que muito embora sua sede seja na cidade de Presidente Castelo Branco/PR, o principal estabelecimento da empresa fica em Maringá/PR, onde possui filial e se destaca como a maior fornecedora de materiais de construção da cidade, motivo pelo qual justifica-se a propositura do pedido neste juízo, a teor do disposto no art. 3º da Lei nº 11.101/2005; III) as atividades da A. SILVA tiveram início no ano de 2004 e hoje a empresa conta com 18 (dezoito) colaboradores, além de uma frota de 30 (trinta) caminhões, 08 (oito) veículos utilitários entre picapes e motocicletas, 02 (duas) pás carregadeiras, 01 (uma) empilhadeira e 52 (cinquenta e dois) implementos rodoviários, entre caçambas, bi caçambas, basculantes, reboques e semirreboques; IV) o mercado dos materiais de construção sofreu uma expressiva retração a partir do ano de 2016, no mesmo compasso da queda industrial e da evidente crise político-econômica. V) com o agravamento da situação no país, o setor da construção civil apresentou as maiores taxas de quedas. De acordo com os números da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT), o ano de 2016 encerrou com uma queda de 10%, sendo que já vinha de uma baixa de 12,6% no ano anterior.

Como razões da crise econômico-financeira, a Recuperanda explicou que o mercado dos materiais de construção sofreu uma expressiva retração a partir do ano de 2016, acompanhada de uma queda industrial, além da crise político-econômica instalada no país.

Assim, com o agravamento da situação do país, o setor da construção civil, no qual atua a Recuperanda, apresentou as maiores taxas e quedas, fazendo que com que as expectativas de melhora do cenário econômico ao seu entorno, fossem adiadas para o ano de 2018.

Contudo, no ano em questão, houve uma greve de caminhoneiros, o que fez com que o Brasil como um todo, enfrentasse grandes contingenciamentos, sendo o setor da construção civil um dos mais atingidos, o que mais uma vez, baixou seu desempenho, afetando diretamente a Recuperanda.

Outrossim, diante de toda a realidade acima descrita, a Recuperanda que sempre foi muito ativa e sempre necessitou de novos investimentos para atender a demanda da região, começou a apresentar sinais de ociosidade, o que nunca havia ocorrido desde o início das atividades da empresa.

A queda na demanda, trouxe a dificuldade de honrar os altos investimentos de ampliação de frota, realizados nos anos anteriores e, ante a ociosidade na frota e da premente necessidade de recursos financeiros, a A. Silva decidiu se arriscar em novos mercados, aventurando-se na prestação de frete frente à terceiros.

Por conta disso, novos investimentos em equipamentos foram feitos, a fim de que a empresa se adequasse à nova atividade adotada. Todavia, sem a *expertise* necessária ao ramo, houveram dificuldades





na gestão do novo negócio e somente depois de muitos testes, ao cabo do ano de 2018, é que a empresa passou a apresentar bons números.

Gerada a confiança a partir dos resultados positivos do ano de 2018, a Recuperanda manteve seu foco nos fretes, visando recuperar os prejuízos acumulados até então. Enquanto isso, continuou com sua atividade originária, mas sem muita agressividade o que deu margem ao crescimento da concorrência.

Contudo, a adequação necessária à atividade dos fretes, acarretou no uso de quase a totalidade do estoque de ativos, o que dificultou a manutenção do fluxo de caixa, fazendo com que no último trimestre de 2019, após todos esses desgastes, a empresa começasse a acumular atrasos de pagamentos à credores e colaboradores, momento em que ocorreram bloqueios judiciais decorrentes do reconhecimento errôneos de grupo econômico, que por sua vez, geraram indisponibilidade de ativos financeiros em conta corrente e até mesmo de veículos da frota.

Outrossim, uma expressiva parte do ativo da empresa passou a estar bloqueada, o que acarretou gastos com assessoria jurídica para questioná-los, além de fazer com que a empresa iniciasse suas atividades em 2020 de maneira parcial, honrando somente com pagamentos extremamente necessários.

Nesse cenário, o endividamento geral da A. Silva no momento do pedido da recuperação judicial, em fevereiro de 2020, correspondia à R\$ 9.513.965,04 (nove milhões, quinhentos e treze mil, novecentos e sessenta e cinco reais e quatro centavos), sendo que a empresa indicou como passivo concursal os seguintes valores, distribuídos nas seguintes classes de credores:

QUADRO RESUMIDO DO PASSIVO POR CLASSE DE CREDORES		
Classe I - Trabalhistas	R\$	122.774,33
Classe II - Garantia Real	R\$	2.091.035,13
Classe III - Quirografários	R\$	5.594.915,99
Classe IV - ME e EPP	R\$	207.319,13
TOTAL DO PASSIVO	R\$	8.016.044,58

Por fim, a Recuperanda inferiu que em que pese se tratar de um endividamento considerável, a empresa é viável sob o ponto de vista econômico e que uma vez exauridas todas as estratégias administrativas, não se vislumbrou alternativa senão a via da recuperação judicial, que possibilitará a necessária reorganização financeira para soerguimento.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	27/02/2020	Pedido de Recuperação Judicial
11	09/03/2020	Deferimento do processamento da RJ
28	12/03/2020	Petição de aceite de nomeação da AJ





56	20/03/2020	Expedição do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)
78	24/03/2020	Juntada pela AJ dos comprovantes de postagem e recibo das despesas para envio das correspondências aos credores relacionados pela Recuperanda
80	25/03/2020	Publicação do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)
89	31/03/2020	Apresentação de relatório preliminar e proposta de remuneração pela AJ
90	02/04/2020	AJ apresenta o comprovante de publicação do edital do art. 52, § 1º em jornal local
122	23/04/2020	Procuradoria informa a existência de débitos da Recuperanda junto ao Estado do Paraná
124	23/04/2020	Embargos de Declaração interposto por CNF ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS NACIONAL LTDA face a decisão que deferiu o processamento da RJ e determinou a contagem de prazos procedimentais em dias úteis
153	30/04/2020	1º RMA
155	30/04/2020	CNF ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS NACIONAL LTDA informa a interposição de recurso de Agravo de Instrumento face a decisão que deferiu o processamento da RJ e determinou a contagem de prazos procedimentais em dias úteis
161	06/05/2020	Manifestação da AJ sobre os Embargos de Declaração interpostos por CNF ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS NACIONAL LTDA, pugnando pelo parcial acolhimento
178	11/05/2020	Certificação acerca da concessão de efeito suspensivo ao Agravo de Instrumento interposto por CNF ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS NACIONAL LTDA
248	25/05/2020	Procuradoria informa a existência de débitos da Recuperanda junto ao Município de Presidente Castelo Branco
247	25/05/2020	BANCO BRADESCO S.A. informa a interposição de recurso de Agravo de Instrumento face a decisão que deferiu o processamento da RJ e determinou a contagem de prazos procedimentais em dias úteis e declarou a essencialidade de determinados bens
254	27/05/2020	Traslado da decisão inicial do Agravo de Instrumento interposto pelo BANCO BRADESCO S.A. que indeferiu a antecipação dos efeitos da tutela recursal em relação a não essencialidade dos bens
255	27/05/2020	Traslado da decisão inicial do Agravo de Instrumento interposto pelo BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL S/A que concedeu a antecipação da tutela que determina a contagem dos prazos procedimentais em dias corridos
256	27/05/2020	2º RMA
257	27/05/2020	BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL S/A informa a interposição de recurso de Agravo de Instrumento face a decisão que deferiu o processamento da RJ e determinou a contagem de prazos procedimentais em dias úteis e declarou a essencialidade de determinados bens
270	29/05/2020	Juntada do Plano de Recuperação Judicial
271	29/05/2020	Petição da Recuperanda para restituição de valores indevidamente descontados da sua conta corrente pelo BANCO SICCOB
280	10/06/2020	Requerimento do BANCO BRADESCO S.A. de intimação da AJ para que seja verificada a possível emissão de títulos sem lastro pela Recuperanda
342	29/06/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)





346	30/06/2020	Manifestação da AJ opinando pela intimação da Recuperanda para esclarecimentos acerca do requerimento do BANCO BRADESCO de mov. 280.1
347	30/06/2020	3º RMA
380	10/07/2020	Parecer ministerial acerca da manifestação do BANCO BRADESCO de mov. 280.1 com pedido de destituição dos gestores da Recuperanda em caso de não prestação de esclarecimentos
385	23/07/2020	Decisão que acolhe o pedido da Recuperanda de mov. 271.1 acerca da restituição dos valores descontados em sua conta corrente e revoga a decisão agravada pelo recurso n. 0020347-38.8.16.0000
464	23/07/2020	Juntada pela AJ da minuta do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
475	30/07/2020	4º RMA
550	10/08/2020	Expedição do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
555	10/08/2020	SICOOB MARINGÁ informa a interposição de recurso de Agravo de Instrumento face da decisão de mov. 385
560	13/08/2020	Manifestação da Recuperanda acerca dos honorários do AJ e dos esclarecimentos sobre a suposta emissão de títulos sem lastro informada pelo BANCO BRADESCO S/A em mov. 280
563	17/08/2020	Traslado da decisão inicial do Agravo de Instrumento interposto por SICOOB MARINGÁ que concedeu efeito suspensivo ao recurso para sobrestar a eficácia da decisão de mov. 385
570	19/08/2020	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital do art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
	28/08/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
596	26/08/2020	5º RMA
597	28/08/2020	Despacho que, dentre outras deliberações, indeferiu a inclusão de crédito de Bignatti & Boeing Advogados Associados (mov. 329.1)
598	02/09/2020	Objecção ao PRJ apresentada pela Petrobrás Distribuidora S/A
640	03/09/2020	Interposição de Embargos de Declaração por Bignatti & Boeing Advogados Associados em face do despacho de mov. 597
	04/09/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - stay period)
649	09/09/2020	Interposição de Embargos de Declaração por Bogo & CIA em face do despacho de mov. 597
658	10/09/2020	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco do Brasil S.A
664	11/09/2020	Manifestação da AJ acerca dos seus honorários, dos Embargos Declaratórios interpostos em mov. 640 e da necessidade de as habilitações de crédito retardatárias serem distribuídas incidentalmente ao processo de RJ
665	11/09/2020	Requerimento da AJ para que a AGC seja de maneira virtual por meio da plataforma Assemblex, a ser realizada nas seguintes datas sugeridas: 17/11/2020, às 14h00min, em primeira convocação e 24/11/2020, às 14h00min, em segunda convocação
683	17/09/2020	Objecção ao PRJ apresenta pelo Banco Bradesco S/A
	17/09/2020	Fim do prazo para apresentação de objeção ao PRJ
688	23/09/2020	Manifestação da Recuperanda sobre o aceite da proposta de pagamento dos honorários do AJ, comprometendo-se a pagá-los até o dia 30/09/2020.



689	23/09/2020	Pedido de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period) até a realização da AGC
696	25/09/2020	6º RMA
715	09/10/2020	Manifestação da AJ concordando com o pedido da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period) até a realização da AGC
718	22/10/2020	Parecer do Ministério Público em concordância com o pedido da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period), dentre outras deliberações
723	23/10/2020	7º RMA
724	26/10/2020	Decisão de concessão da prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period) até a realização da AGC
806	28/10/2020	Indicação pelo AJ de novas datas para a realização virtual da AGC, sugerindo que a 1ª Convocação ocorra no dia 08 de dezembro de 2020 e a 2ª no dia 16 de dezembro de 2020, ambas às 14h00min
808	29/10/2020	Decisão de designação da AGC nas datas indicadas pelo AJ, a ocorrer a 1ª Convocação no dia 08 de dezembro de 2020 e a 2ª no dia 16 de dezembro de 2020, ambas às 14h00min
815	03/11/2020	Juntada do AJ da minuta do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
846	04/11/2020	Expedição do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
877	09/11/2020	Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
886	12/11/2020	Juntada pelo AJ dos comprovantes de publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC") na imprensa local, assim como no DJe do TJPR na edição n. 2854
913	16/11/2020	Embargos de Declaração interpostos pelo BANCO BRADESCO S/A em face da decisão de mov. 724
951	26/11/2020	8º RMA
958	30/11/2020	Pedido de suspensão cautelar da AGC pela Petrofan Combustíveis LTDA, para que o AJ exerça as atribuições do Comitê de Credores, sustentando a existência de grupo econômico e confusão patrimonial entre a Recuperanda, o empresário individual e sócio Sr. ANDERSON DA SILVA, juntamente com outras empresas da família
1032	03/12/2020	Manifestação da AJ em resposta à manifestação de mov. 958, sob o fundamento de que as questões suscitadas não obstam a realização da AGC
1033	03/12/2020	Esclarecimento da AJ acerca da manifestação de mov. 1024
1034	03/12/2020	Juntada pela AJ do comprovante de afixação do edital referente à convocação para a AGC nas sedes da Recuperanda
1045	07/12/2020	Resposta da Recuperanda à manifestação de mov. 958
1048	07/12/2020	Decisão que manteve a realização da AGC nas datas previstas
	08/12/2020	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
1099	08/12/2020	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual restou estabelecido a suspensão dos trabalhos da AGC pelo prazo de 90 (noventa) dias corridos, a ter sequência no dia 09/03/2021 às 14h00min, também de maneira virtual por meio da plataforma Assembledx,





1103	10/12/2020	Parecer do MP no que tange à manifestação de mov. 958
1160	11/12/2020	9º RMA
1169	11/12/2020	Requerimento do Banco Mercedes Benz do Brasil S/A de autorização para prosseguimento de Ação de Busca e Apreensão em face da Recuperanda, face o encerramento do <i>stay period</i>
1268	14/01/2020	Manifestação da Recuperanda pela extensão do <i>stay period</i> até a efetiva conclusão dos trabalhos da AGC
1360	24/01/2021	10º RMA
1423	03/02/2021	Manifestação da AJ favorável ao requerimento de prorrogação do <i>stay period</i> até a conclusão da AGC
1462	16/02/2021	Petição da Recuperanda de restituição de um caminhão apreendido pelo Banco Bradesco S/A
1463	16/02/2021	Decisão provisória de deferimento do pedido de restituição até que haja manifestação do MP acerca da prorrogação do <i>stay period</i>
1470	22/02/2021	11º RMA
1474	26/02/2021	Parecer ministerial favorável à prorrogação do <i>stay period</i> somente até a realização da AGC
1477	05/03/2021	Manifestação da AJ quanto ao pedido de prorrogação do <i>stay period</i>
1480	08/03/2021	Requerimento da Recuperanda para que o <i>stay period</i> seja prorrogado até que concluídos os trabalhos da AGC, ainda que suspensa mais de uma vez
1481	08/03/2021	Decisão favorável ao parecer ministerial, determinando-se a prorrogação do <i>stay period</i> apenas até a data prevista para a realização da AGC
	09/03/2021	Continuação da Assembleia Geral de Credores
1525	09/03/2021	Juntada da ata da AGC ocorrida em continuação à primeira convocação, na qual restou estabelecido a suspensão dos trabalhos pelo prazo de 60 dias, a ter sequência no dia 07/05/2021 às 14h00min, também de maneira virtual por meio da plataforma Assembledx,
1570	15/03/2021	Petição da Recuperanda para que seja determinada a proibição da remoção dos bens essenciais à sua atividade econômica, ainda que não deferida nova prorrogação do <i>stay period</i>
1575	16/03/2021	Requerimento do BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL S/A de autorização para que possa prosseguir com a ação de busca e apreensão de n. 0002702- 31.2020.8.16.0119, em trâmite perante a Vara Cível de Nova Esperança/PR
1636	24/03/2021	Comunicado de cessão de crédito operada por ATIVOS S.A. SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS e BANCO DO BRASIL S.A.
1638	25/03/2021	12º RMA
1820	12/04/2021	Manifestação da AJ em reiteração ao seu entendimento favorável de manutenção do <i>stay period</i> até que sejam concluídos os trabalhos da AGC
1845	23/04/2021	13º RMA
1886	30/04/2021	Parecer do MP quanto ao pedido de prorrogação do <i>stay period</i> até a AGC
1922	07/05/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais da Recuperanda e meios disponíveis para sua regularização
	07/05/2021	Continuação da Assembleia Geral de Credores
1925	07/05/2021	Juntada da ata da AGC ocorrida em continuação à primeira 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,
1925	07/05/2021	Manifestação da União Federal quanto aos meios disponíveis para regularização do passivo tributário da Recuperanda
1996	21/05/2021	14º RMA
2028	09/06/2021	Requerimento da UNIÃO para que a Recuperanda apresente certidão de regularidade fiscal previamente à homologação do PRJ
2037	22/06/2021	Requerimento da Recuperanda pela proibição da remoção de sua posse de caminhões alienados fiduciariamente, sob a justificativa de serem bens essenciais para fiel cumprimento do seu PRJ
2041	23/06/2021	Manifestação do Banco Bradesco S/A pelo prosseguimento das ações de busca e apreensão em face da Recuperanda e acerca de supostas ilegalidades constantes no PRJ
2050	28/06/2021	Manifestação do Banco Mercedes Benz do Brasil S.A. requerendo o prosseguimento dos atos de excussão dos bens da Recuperanda face o fim do <i>stay period</i>
2051	28/06/2021	15º RMA
2058	09/07/2021	Controle de legalidade do PRJ pelo AJ
2059	16/07/2021	Controle de legalidade do PRJ pelo Ministério Público, bem como manifestação acerca do requerimento da Recuperanda de mov. 2037
2065	22/07/2021	Controle de legalidade do PRJ pelo Juiz
2116	29/07/2021	16º RMA
2121	02/08/2021	Manifestação da AJ acerca da alegação de essencialidade realizada pela Recuperanda em mov. 2037
2153	23/08/2021	Apresentação pela Recuperanda de Certidões Positiva com efeito de Negativa de débitos fiscais
2163	27/08/2021	17º RMA
2171	29/09/2021	18º RMA
2172	20/10/2021	Homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial
2216	28/10/2021	19º RMA
2351	29/11/2021	20º RMA
2372	17/12/2021	21º RMA
2380	28/01/2021	22º RMA

5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Em atendimento ao previsto no PRJ (mov. 270.2), bem como às ressalvas constantes da decisão que o homologou (mov. 2172.1, complementada pela decisão de mov. 2065.1), especialmente no tocante à normativa do parágrafo primeiro do art. 54 da Lei 11.101/2005, verifica-se que as Recuperandas efetuaram, até o momento, o parcial cumprimento do entabulado em relação à Classe I, referente aos créditos





trabalhistas estritamente salariais cujo valor não excedessem a 05 (cinco) salários mínimos, conforme comprovantes anexados no seq. 2372.

Em relação as demais classes de credores, oportuno destacar que o início dos pagamentos ainda está no período de carência, o qual durará 24 (vinte e quatro) meses a partir da decisão que concedeu a RJ (20/10/2021), motivo pelo qual, a respectiva análise de cumprimento do PRJ, em relação às demais classes, encontra-se, ao menos por ora, pendente.

6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Vistoria em 03/02/2022, no pátio de operações e logística da empresa, localizado na BR 376, KM 167, fundos, sala 01, no Distrito de Iguatemi, Maringá –PR;
- Vistoria em 03/02/2022, nas instalações comerciais e administrativas da Recuperanda, localizada na Avenida Sincler Sambatti, nº 10.001, na cidade de Maringá-PR, com o acompanhamento da gerente administrativa, Sra. Márcia Fagundes.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas por meio de vistorias realizadas pela AJ no pátio de operações e logísticas da Recuperanda, bem como nas suas instalações comerciais e administrativas, a fim de obter as informações pertinentes acerca do funcionamento operacional, assim como da unidade de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na vistoria ao pátio de operações, local onde se concentram as atividades de logística da empresa, encontrando-se uma balança, depósito de areia e um pequeno escritório, sendo também utilizado como local para abastecimento da frota de caminhões, e onde foi possível observar o normal funcionamento da empresa, com movimentação de caminhões e de funcionários, tal como um operador de pá carregadeira, e três colaboradores que trabalhavam no escritório e na área externa, conforme atestam as fotos que acompanham este relatório.

Do mesmo modo, na ocasião da vistoria realizada nas instalações comerciais e administrativas da Recuperanda, igualmente foi possível atestar o normal funcionamento dos setores que estão ali concentrados, com funcionários no setor administrativo e pequeno estoque de cal, ferro e lajotas no depósito, como também atestam as fotos que seguem em anexo.

Na oportunidade, pela gerente administrativa foram expostas as informações gerais acerca da operacionalização durante o mês de relato.

Confirmando o que foi constatado, reportou a representante que no geral a empresa de fato exerce suas atividades normalmente, continuando a operar basicamente com venda de areia para construção





civil, que representa melhor margem para a operação, e com prestação de serviços de fretes, atividade na qual não há caminhões parados, estando três deles no Estado do Mato Grosso prestando serviços de frete de soja, e os demais em serviço na região de Maringá/PR, salvo aqueles cuja manutenção se faz necessária.

Assim, indicou-se que o faturamento do mês de janeiro de 2022 alcançou o patamar aproximado de R\$ 430.000,00 (quatrocentos e trinta mil reais), do qual cerca de 70% (setenta por cento) foi composto pelos rendimentos obtidos com os serviços de frete.

De outro norte, já no tocante às negociações envolvendo os contratos com alienação fiduciária dos caminhões, reafirmou a preposta que continuam em trâmite as tratativas com o Banco Bradesco e com a financeira GAPLAN.

Ao fim, acerca das dívidas tributárias contraídas, foi declarado que a empresa continua pagando os parcelamentos tributários e tributos correntes.

7.1 QUADRO FUNCIONAL

No mês de fevereiro de 2022, segundo esclarecido pela representante da Recuperanda, a empresa mantém número de funcionários diretos ao patamar de 18 (dezoito) pessoas, cujos salários e depósitos fundiários estão sendo pagos dentro dos períodos previstos legalmente, não havendo nenhuma pendência.

Para mais, informou-se que ainda serão contratados outros 02 (dois) funcionários.





8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

8.1 BALANÇO PATRIMONIAL

8.1.1 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.

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2020 a dezembro de 2021, sendo que no período de novembro a dezembro/2021 demonstraram uma alta de 1,1%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir.

ATIVO	jan/20	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez21/jan20	dez21/nov21	dez21/jan20	dez21/nov21
Ativo Circulante	1.015.181	2.203.931	24,7%	2.302.848	25,6%	126,8%	4,5%	1.287.668	98.917
Caixa e Equivalentes a Caixa	14.670	100.012	1,1%	213.699	2,4%	1356,7%	113,7%	199.029	113.686
Créditos	42.199	33.877	0,4%	30.563	0,3%	-27,6%	-9,8%	-11.637	-3.314
Adiantamentos	0	22.098	0,2%	2.962	0,0%	0,0%	-86,6%	2.962	-19.135
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	107.320	28.908	0,3%	20.129	0,2%	-81,2%	-30,4%	-87.191	-8.779
Estoques	850.342	2.019.036	22,7%	2.035.496	22,6%	139,4%	0,8%	1.185.154	16.460
Despesas Pagas Antecipadamente	650	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-650	0
Ativo Não Circulante	6.712.293	6.705.714	75,3%	6.705.714	74,4%	-0,1%	0,0%	-6.579	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos a LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	6.712.293	6.705.714	75,3%	6.705.714	74,4%	-0,1%	0,0%	-6.579	0
Investimentos	11.413	2.884	0,0%	2.884	0,0%	-74,7%	0,0%	-8.529	0
Imobilizado	6.700.879	6.702.829	75,2%	6.702.829	74,4%	0,0%	0,0%	1.950	0
Total do Ativo	7.727.473	8.909.645	100,0%	9.008.562	100,0%	16,6%	1,1%	1.281.089	98.917

Caixa e Equivalentes de Caixa: Composto por "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata", o grupo apresentou de novembro a dezembro de 2021 uma alta de 113,7%, equivalente a R\$ 113 mil e finalizou o período com saldo de R\$ 213 mil, com a maior parte alocada na segunda conta mencionada. Este grupo representou 2,4% total do ativo do mês de dezembro.





Créditos: O grupo de créditos composto pelas "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentou uma redução de R\$ 3 mil no período de novembro a dezembro de 2021, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 30 mil.

Adiantamentos: Constituído por "Adiantamento a Funcionários" e "Adiantamento a Fornecedores", o grupo em que anteriormente constava um saldo de R\$ 22 mil, sofreu uma variação negativa de R\$ 19 mil, ou seja, um percentual de 86,6%. Dessa forma, finalizou o mês de dezembro/2021 com um montante de R\$ 2 mil.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de dezembro/2021 foi de R\$ 20 mil, demonstrando uma redução de 30,4%, respectivamente R\$ 8 mil em relação a novembro/2021.

Estoque de Produtos: 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 demonstraram aumento de 0,8%, equivalente a R\$ 16 mil no período de novembro a dezembro de 2021. Ao final do último mês, o grupo representou 22,6% do ativo total, apresentando um saldo de R\$ 2 milhões. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 122 dias de vendas, com base nos custos dos produtos vendidos no período. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

ESTOQUES	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Mercadorias Para Revenda	1.567.498	1.756.865	1.898.343	2.012.345	2.019.036	2.035.496
Mercadoria Subst. Tribut.	0	0	0	0	0	0
Total	1.567.498	1.756.865	1.898.343	2.012.345	2.019.036	2.035.496
Variação %	-13,17%	12,08%	8,05%	6,01%	0,33%	0,82%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de novembro a dezembro de 2021, o grupo não apresentou variações em seu saldo. Portanto, fechou com um montante de R\$ 6,7 milhões, representando 74,4% do ativo total do mês de novembro/2021. A maior parte desse valor concentra-se em "Veículos". Destaca-se a não contabilização da depreciação dos bens, conforme previsto em lei, fato este que pode desfigurar o valor dos ativos imobilizados.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Computadores e Periféricos	28.459	28.459	28.459	28.459	28.459	28.459
Instalações	6.291	6.291	6.291	6.291	6.291	6.291
Máquinas e Aparelhos	19.480	19.480	19.480	19.480	19.480	19.480
Móveis e Utensílios	25.585	25.585	25.585	25.585	25.585	25.585
Veículos	7.854.704	7.854.704	7.854.704	7.854.704	7.854.704	7.854.704
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-1.231.689	-1.231.689	-1.231.689	-1.231.689	-1.231.689	-1.231.689
Total	6.702.829	6.702.829	6.702.829	6.702.829	6.702.829	6.702.829
Variação %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

8.1.2 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 evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2020 a dezembro de 2021, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 1,1% de novembro a dezembro de 2021.

PASSIVO	AV	jan/20	nov/21	AV	dez/21	AV	AH dez21/jan20	AH dez21/nov21	Variação dez21/jan20	Variação dez21/nov21
Passivo Circulante	166,4%	13.088.362	14.850.217	166,7%	15.035.924	166,9%	14,9%	1,3%	1.947.562	185.707
Empréstimos e Financiamentos	26,6%	2.074.238	1.409.963	15,8%	1.407.125	15,6%	-32,2%	-0,2%	-667.113	-2.839
Fornecedores	125,9%	9.905.592	5.823.831	65,4%	5.521.886	61,3%	-44,3%	-5,2%	-4.383.705	-301.944
Obrigações Sociais e Trabalhistas	8,0%	610.809	326.179	3,7%	292.154	3,2%	-52,2%	-10,4%	-318.655	-34.025
Obrigações Tributárias	5,9%	497.491	138.979	1,6%	180.266	2,0%	-63,8%	29,7%	-317.225	41.287
Outras Obrigações	0,0%	233	7.151.266	80,3%	7.634.492	84,7%	3282282,0%	6,8%	7.634.260	483.227
Passivo Não Circulante	-66,4%	-5.360.889	-5.940.573	-66,7%	-6.027.362	-66,9%	12,4%	1,5%	-666.473	-86.789
Passivo Exigível a Longo Prazo	13,4%	1.031.989	2.028.361	22,8%	1.989.470	22,1%	92,8%	-1,9%	957.480	-38.891
Empréstimos e Financiamentos LP	11,9%	946.483	668.165	7,5%	668.165	7,4%	-29,4%	0,0%	-278.318	0
Obrigações Tributárias LP	1,5%	85.506	1.360.196	15,3%	1.321.305	14,7%	1445,3%	-2,9%	1.235.799	-38.891
Patrimônio Líquido	-79,8%	-6.392.878	-7.968.933	-89,4%	-8.016.831	-89,0%	25,4%	0,6%	-1.623.953	-47.898
Capital Social	1,2%	95.400	95.400	1,1%	95.400	1,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-71,6%	-6.429.206	-7.117.655	-79,9%	-7.117.655	-79,0%	10,7%	0,0%	-688.449	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-9,4%	-59.072	-943.656	-10,6%	-991.554	-11,0%	1578,6%	5,1%	-932.482	-47.898
Ajustes de Exercícios Anteriores	0,0%	0	-3.022	0,0%	-3.022	0,0%	0,0%	0,0%	-3.022	0
Total do Passivo	100,0%	7.727.473	8.909.645	100,0%	9.008.562	100,0%	16,6%	1,1%	1.281.089	98.917

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos devidos a curto e longo prazo apresentaram o montante de R\$ 2 milhões. No período de análise o grupo demonstrou no curto prazo uma redução de 0,2%, equivalente a R\$ 2 mil. Já no longo prazo observa-se que não houve movimentação. Por fim, juntos CP e LP representaram ao todo 23% do ativo do mês de dezembro/2021.



Fornecedores: Este grupo apresentou em dezembro de 2021 um decréscimo de 5,2% equivalente a R\$ 301 mil, finalizando o mês com um saldo de R\$ 5,5 milhões que representou 61,3% do passivo total. Devido a sua apresentação sintética no balancete, a variação é avaliada de maneira global.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de novembro a dezembro de 2021, as obrigações sociais e trabalhistas reduziram em R\$ 34 mil, ou seja, um percentual de 10,4%, devido principalmente ao decréscimo observado na conta Provisões. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 292 mil, equivalente a 3,2% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 1,5 milhão e representaram 16,7% do total do passivo em dezembro/2021. O grupo no curto prazo demonstrou um acréscimo de R\$ 41 mil no período de análise, equivalente a 29,7%. Já no longo prazo houve uma redução de R\$ 38 mil, um percentual de 2,9%.

Outras Obrigações: Composto principalmente por "Adiantamentos de Clientes" e "Contas a Pagar", o grupo demonstrou no período de análise um aumento de 6,8%, equivalente a R\$ 483 mil, acréscimo este identificado na primeira conta mencionada.

A AJ salienta que o saldo do grupo ao final de dezembro/2021, apresentou R\$ 7,6 milhões, e, portanto, demonstra-se incoerente com o perfil da atividade da Recuperanda, bem como os expressivos aumentos mês a mês, sem baixas proporcionais.

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 demonstrou um saldo negativo de R\$ 8 milhões, tendo aumentado este resultado desfavorável em razão do **prejuízo** na ordem de R\$ 47 mil auferido em dezembro de 2021.

8.2 ÍNDICES 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.





8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Liquidez Corrente	0,12	0,13	0,14	0,14	0,15	0,15
Liquidez Geral	0,11	0,12	0,12	0,12	0,13	0,14
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,02	0,01	0,01	0,00	0,01	0,02

8.2.1.1 ÍNDICE 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 último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,14**, 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\$ 0,14** 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.

8.2.2 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Endividamento Geral	191,46%	190,63%	189,68%	190,29%	189,44%	188,99%
Composição do Endividamento	95,54%	87,66%	87,79%	87,85%	87,98%	88,31%

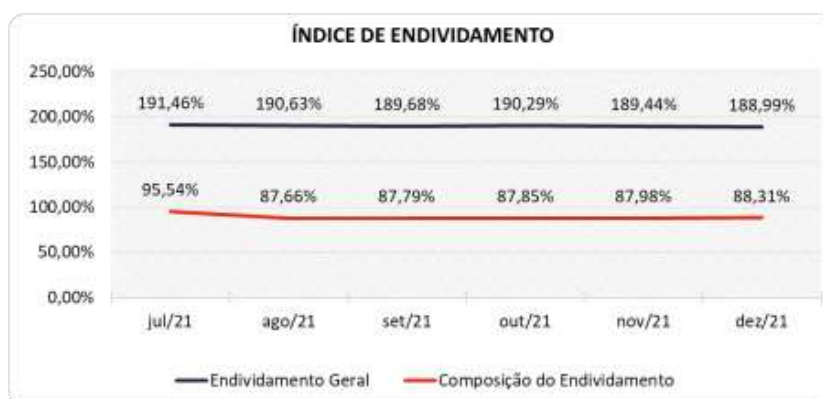




Em dezembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 17 milhões demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 87,98% para 88,31%.

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 naturalmente apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no último semestre:



8.2.3 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.

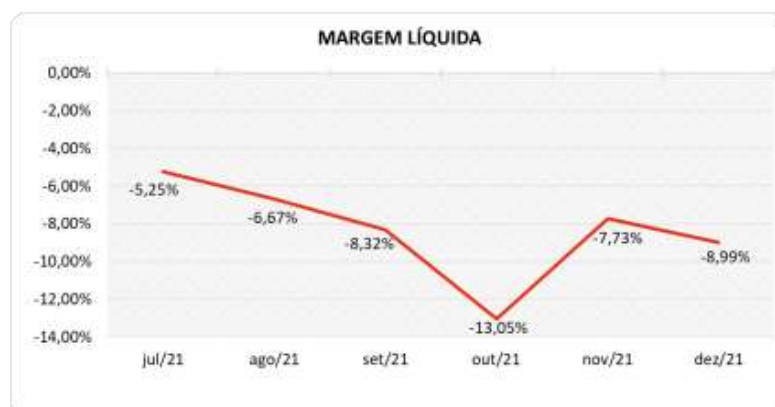
ÍNDICES DE RENTABILIDADE	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
Margem Líquida	-5,25%	-6,67%	-8,32%	-13,05%	-7,73%	-8,99%
Rentabilidade do Ativo	-0,31%	-0,36%	-0,46%	-0,74%	-0,57%	-0,53%
Produtividade	0,06	0,05	0,06	0,06	0,07	0,06





Percebe-se que a Recuperanda tem apresentado margens e rentabilidade **negativas**. Destaca-se a reincidência de resultados desfavoráveis, que podem ser acompanhados nos relatórios mensais anteriores, e reiteramos que estes fatos demonstram a inviabilidade operacional mantida pela Recuperanda.

Para melhor visualização segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre.



8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
Ativo Circulante	1.802.615	1.915.209	2.051.590	2.064.011	2.203.931	2.302.848
Passivo Circulante	15.562.870	14.405.485	14.582.532	14.659.774	14.850.217	15.035.924
CCL	-13.760.255	-12.490.277	-12.530.942	-12.595.763	-12.646.286	-12.733.076
Varição %	1,36%	-9,23%	0,33%	0,52%	0,40%	0,69%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,69% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de - R\$ 12,7 milhões.

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





8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO 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, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda, no período de janeiro de 2020 a dezembro de 2021. Neste último mês, a empresa apurou um **prejuízo** líquido de 8,1% sobre as Receitas Operacionais Brutas, o que representou um resultado negativo de R\$ 47 mil.

As variações que impactaram para esse resultado serão demonstradas a seguir.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21	nov/21	AV	dez/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a dez21	AV	AH dez21/nov21	Varição dez21/nov21
Receitas Operacionais Brutas	551.788	724.299	100,0%	590.269	100,0%	509.091	100,0%	546.677	100,0%	-18,5%	-134.031
(-) Deduções das Receitas	-55.120	-70.666	-9,8%	-57.185	-9,7%	-56.424	-11,1%	-61.622	-11,3%	-19,1%	13.481
(=) Receita Operacional Líquida	496.669	653.633	90,2%	533.083	90,3%	452.666	88,9%	485.056	88,7%	-18,4%	-120.550
(-) Custos das Mercadorias e Serviços	-467.584	-626.709	-86,5%	-501.280	-84,9%	-316.695	-62,2%	-469.001	-85,8%	-20,0%	125.429
(=) Lucro Bruto	29.085	26.924	3,7%	31.803	5,4%	135.971	26,7%	16.055	2,9%	18,1%	4.879
(-) Despesas Operacionais	-79.318	-64.193	-8,9%	-65.135	-11,0%	-184.966	-36,3%	-117.542	-21,5%	1,5%	-942
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-50.233	-37.268	-5,1%	-33.332	-5,6%	-48.995	-9,6%	-101.487	-18,6%	-10,6%	3.937
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-14.588	-13.255	-1,8%	-14.567	-2,5%	-8.376	-1,6%	18.858	3,4%	9,9%	-1.312
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-64.821	-50.523	-7,0%	-47.898	-8,1%	-57.371	-11,3%	-82.629	-15,1%	-5,2%	2.625
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-64.821	-50.523	-7,0%	-47.898	-8,1%	-57.371	-11,3%	-82.629	-15,1%	-5,2%	2.625
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-64.821	-50.523	-7,0%	-47.898	-8,1%	-57.371	-11,3%	-82.629	-15,1%	-5,2%	2.625





8.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Vendas de Mercadorias	229.241	149.212	151.693	151.546	204.424	135.725
Prestação de Serviços	336.756	399.152	398.311	400.242	519.875	454.544
Total	565.996	548.364	550.003	551.788	724.299	590.269

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresenta instabilidade na geração de Faturamento. No mês de análise, auferiu R\$ 590 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma redução de 18,5% de novembro a dezembro de 2021.

No período de janeiro de 2020 a dezembro de 2021 as vendas de mercadorias perfizeram 37,17% do valor acumulado, enquanto as prestações de serviços representaram 62,83%.



8.3.2 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/serviços).





DEDUÇÕES E CUSTOS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(-) Deduções das Receitas	-62.144	-81.540	-61.445	-55.120	-70.666	-57.185
(=) Receita Operacional Líquida	503.853	466.824	488.559	496.669	653.633	533.083
(-) Custos das Mercadorias e Serviços	-820.549	-106.324	-439.940	-467.584	-626.709	-501.280
(=) Lucro Bruto	-316.696	360.500	48.618	29.085	26.924	31.803
% Lucro Bruto	-55,95%	65,74%	8,84%	5,27%	3,72%	5,39%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma redução de 1,7% nas deduções das receitas e nos custos, ocorrida em virtude da redução dos Custos das Mercadorias e Serviços, que de 86,5% passou a representar 84,9% da receita bruta.

Desta forma, foi auferido no período de análise um lucro bruto positivo de R\$ 31 mil, representando um percentual favorável de 5,39% sobre o faturamento.

8.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de dezembro de 2021 as despesas operacionais totalizaram R\$ 65 mil, equivalendo a 11% do faturamento, tendo demonstrado uma alta de 1,5% em relação ao mês anterior.

Os acréscimos foram identificados principalmente na conta "Despesas Tributárias", que sozinha aumentou em R\$ 3 mil.

No acumulado das despesas operacionais de janeiro de 2020 a dezembro de 2021, as Despesas de Vendas e Gerais somaram 89,92% do total de despesas do período.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um quadro com as despesas incorridas no semestre.

DESPESAS OPERACIONAIS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	% Acumulado
Despesas de Vendas	-38.490	-349.337	-36.342	-39.388	-34.534	-34.461	77,78%
Despesas Gerais	-19.762	-17.697	-28.190	-33.082	-21.224	-20.621	89,92%
Despesas com Pessoal	-6.467	-9.876	-5.626	-5.406	-4.136	-5.468	93,54%
Despesas Tributárias	0	-1.303	-2.272	0	-204	-3.789	96,45%
Despesas Centro de Distribuição	0	0	0	0	0	0	98,36%
Despesas com Veículos	0	0	0	0	0	0	99,51%
Utilidade e Serviços	0	-134	-14	0	-4.094	0	99,90%
Despesas não Dedutíveis	-104	-208	0	-1.443	0	-796	100,04%
Outras Despesas	0	0	0	0	0	0	100,04%
Outras Receitas	0	0	0	0	0	0	100,00%
Total	-64.823	-378.555	-72.443	-79.318	-64.193	-65.135	

8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

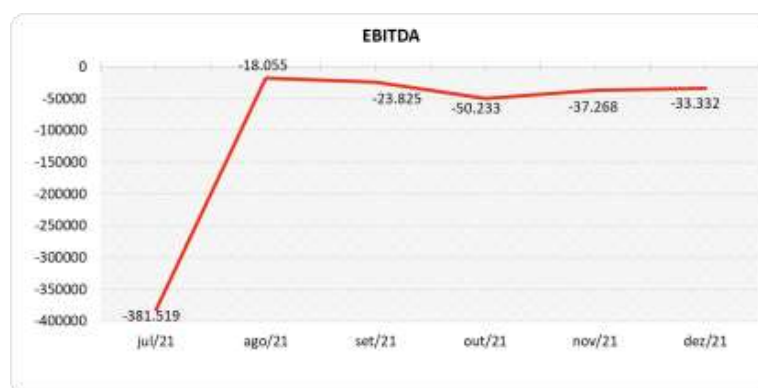
Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).





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:



Em dezembro de 2021, apesar do lucro bruto ter sido **positivo**, não foi suficiente para suprir as despesas operacionais da empresa. Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) **negativo** de R\$ 33 mil, correspondente a -5,6% sobre o faturamento do mês, onde observa-se um resultado desfavorável menor que o obtido no mês anterior, que havia fechado também negativo em 5,1%.

8.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até dezembro de 2021.

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

CONTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-381.519	-18.055	-23.825	-50.233	-37.268	-33.332
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	355.087	-13.069	-16.841	-14.588	-13.255	-14.567
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-26.432	-31.124	-40.666	-64.821	-50.523	-47.898
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-26.432	-31.124	-40.666	-64.821	-50.523	-47.898
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-26.432	-31.124	-40.666	-64.821	-50.523	-47.898

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, servindo o mesmo conceito para os intangíveis,





onde denomina-se amortização. No mês de dezembro de 2021 não foi visualizado a contabilização de despesas com depreciação.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que neste mês resultaram em um saldo negativo de R\$ 14 mil em razão principalmente das despesas financeiras com Juros e Multas sobre Impostos.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou **negativo** em R\$ 47 mil, ou seja, -8,1% do faturamento, demonstrando um resultado negativo menor, nominalmente, do que o auferido no mês anterior, onde havia fechado em um prejuízo de R\$ 50 mil, equivalente a -7%.

8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	559.483	509.116	576.062	550.294	689.480	593.415
Movimentação de outros créditos a receber	38	16.963	1.998	-1.845	-17.220	27.914
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-969.849	-798.606	-731.132	-782.946	-828.504	-819.684
(-) Movimentação de tributos	-47.596	-631.223	-45.558	-49.273	-63.065	-15.730
(-) Movimentação de despesas	327.487	-1.107.380	-66.991	-44.119	-97.632	-113.726
(-) Movimentação de outras obrigações	743.219	618.036	307.933	227.774	418.775	483.227
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	1.301.102	0	0	0	-38.891
Fluxo de caixa das atividades operacionais	612.781	-91.993	42.312	-100.114	101.834	116.525
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-381.192	0	-11.669	-2.839	-19.702	-2.839
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-158.318	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-539.511	0	-11.669	-2.839	-19.702	-2.839
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	73.270	-91.993	30.643	-102.953	82.132	113.686
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	108.914	182.184	90.191	120.834	17.881	100.012
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	182.184	90.191	120.834	17.881	100.012	213.699
Variação líquida do caixa	73.270	-91.993	30.643	-102.953	82.132	113.686





No mês de dezembro de 2021 a Recuperanda alcançou um caixa favorável de R\$ 116 mil derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de entradas de recursos maior do que o montante de saídas.

Com relação às atividades de financiamentos, observa-se no curto prazo um dispêndio de recursos no valor de R\$ 2 mil, sendo esse montante destinado a pagamentos.

Dessa forma, não havendo no período outras movimentações significativas, o mês encerrou com uma variação positiva de caixa de R\$ 113 mil, sendo um resultado maior do apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação favorável do caixa de R\$ 82 mil.

9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Após análise dos relatórios fornecidos pela Recuperanda, ficaram em aberto as dúvidas relatadas a seguir, que serão questionadas junto a empresa, para reportarmos em próximos RMA's.

Esclarecer o volume apresentado de despesas de manutenção de veículos no valor de R\$319 mil em março/21.	Em aberto
Esclarecer o alto volume de receitas financeiras com descontos obtidos apresentados em julho/2021.	Em aberto
Esclarecer o volume constante na rubrica despesas com vendas no mês de agosto/2021.	Em aberto
Esclarecer os aumentos consecutivos da conta "Adiantamentos de Clientes" e o respectivo saldo.	Em aberto

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - A empresa registrou um faturamento de R\$ 590 mil no mês de dezembro de 2021, demonstrando uma baixa de 18,5% em relação ao mês anterior. Essas receitas, conforme a maior parte dos meses anteriores, ficaram abaixo do necessário para cobrir os custos e despesas. A recorrência de tais fatos tem demonstrado inviabilidade da operação, conforme observado nos resultados operacionais negativos.





Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos/serviços, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em dezembro de 2021, a Recuperanda obteve um lucro bruto positivo de 5,4% sobre o faturamento. Dessa forma, não houve recursos suficientes para a cobertura das despesas operacionais, que ficaram na ordem de 11%. Assim, mantendo-se tal quadro, a empresa não será capaz de gerar saldo para cumprir os compromissos do PRJ.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em dezembro de 2021, a Recuperanda apurou um Ebitda **NEGATIVO** de 5,6%, demonstrando que a empresa precisa ajustar sua operação, conforme relatado no tópico anterior.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado deduzindo das 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 para futuras destinações. Em dezembro de 2021, a empresa sofreu um prejuízo de R\$ 47 mil. Este resultado aumentou o saldo negativo acumulado na conta lucros/prejuízos do período, alocada em seu Patrimônio Líquido.

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, para uma dívida a curto prazo de R\$ 15 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,3 milhões, suficiente para cobrir apenas 15% das dívidas de curto prazo. Também pode-se perceber a criticidade do capital de giro quando avaliado os indicadores de liquidez, realizado no corpo deste RMA.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 188% em relação ao seu ativo total. Isso demonstra que no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

