



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

23º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO DE 2021

GRUPO SMP

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

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0002962-73.2019.8.16.0045

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE ARAPONGAS/PR

SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	8
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	9
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	9
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	11
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	11
7.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas	11
7.1.2 Passivo – Comparativo por recuperanda	12
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa de cada Recuperanda.....	12
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO	13
7.2.1 Ativo	13
7.2.2 Passivo	16
7.3 INDICADORES CONTÁBEIS	17
7.3.1 Índices de Liquidez	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.....	22
7.4.5 Receitas x Despesas	23
7.4.6 Evolução do Ebitda.....	23
7.4.7 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	24
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	25
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	27

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	Grupo SMP.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de novembro de 2021.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/71/mobiliadora-arasul-ltda-mobisul-ndash-industria-moveleira-parana-ltda-smp-ndash-industria-comercio-moveis-ltda-transportadora-jer-ltda>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

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

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

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

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA

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

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

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

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	08/03/2019	Pedido de Recuperação Judicial
52	01/04/2019	Deferimento do pedido de tutela de urgência

214	05/09/2019	Fazenda Pública do Estado do Paraná informa a existência de débitos
231	31/10/2019	Determinação de realização de constatação prévia e nomeação de profissional responsável
248	01/11/2019	Aceite de nomeação para realização de constatação prévia
253	04/11/2019	Ciência do Ministério Público
263	08/11/2019	Juntada do laudo de constatação prévia
275	14/11/2019	Petição de emenda à inicial
281	20/11/2019	Determinação de nova emenda à inicial
335	02/12/2019	Embargos de Declaração
336	02/12/2019	Petição de emenda à inicial
347	11/12/2019	Juntada de laudo de constatação referente aos documentos complementares apresentados
353	16/12/2019	Deferimento do processamento da recuperação judicial
422	06/01/2020	Aceite de nomeação da AJ
434	24/01/2020	Ciência do Ministério Público
436	27/01/2020	Juntada do extrato de débitos pelo Município de Arapongas
439	28/01/2020	Juntada de Minuta do Edital do art. 52, § 1º da LRE
440	28/01/2020	1º RMA
462	03/02/2020	Expedição do Edital do art. 52, § 1º da LRE
478	06/02/2020	Juntada de acórdão que processou o agravo de instrumento interposto em face da decisão de deferimento do processamento da RJ, no efeito ativo
482	11/02/2020	Publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE
483	13/02/2020	Pedido de retificação de publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE
485	14/02/2020	Apresentação do PRJ
490	17/02/2020	Juntada dos comprovantes de envio das cartas aos credores
511	29/02/2020	2º RMA
605	30/03/2020	3º RMA
633	28/04/2020	4º RMA
772	20/05/2020	Determinação de republicação do edital do art. 52, § 1º, da LRE ("edital do devedor")
840	26/05/2020	Requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º, da LRE - <i>stay period</i>) até a decisão judicial que se manifestar sobre a votação do PRJ em AGC, a ser designada
848	28/05/2020	5º RMA
856	02/06/2020	Republicação do edital do art. 52, § 1º, da LRE ("edital do devedor") em jornais de circulação das sedes e filial das Recuperandas



891	12/06/2020	Manifestação da AJ, em concordância com o requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)
896	16/06/2020	Objecção ao PRJ apresentada por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO
947	24/06/2020	6º RMA
968	30/07/2020	7º RMA
970	17/08/2020	Manifestação da Boa Vista Fundo de Investimento contra o pedido de prorrogação do <i>stay period</i> e formulando questionamentos financeiros levantados pela credora Boa Vista Fundo de Investimento
974	24/08/2020	Decisão de deferimento da prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>) pelo prazo adicional de 180 dias corridos, a contar do dia 30/07/2020
1086	25/08/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
1104	27/08/2020	Certificação da expedição da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE) e do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano"), e envio da minuta para assinatura eletrônica do Magistrado
1110	28/08/2020	8º RMA
1111	30/08/2020	Expedição da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE) e do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	02/09/2020	Publicação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE) e do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	14/09/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
1276	21/09/2020	Manifestação das Recuperandas quanto ao passivo tributário e demais elucidações dos questionamentos de mov. 970
1277	21/09/2020	Manifestação da AJ acerca dos questionamentos financeiros levantados pela credora Boa Vista Fundo de Investimento em mov. 970, dentre outros esclarecimentos
1278	23/09/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Atotech do Brasil Gavanotecnica LTDA.
1285	30/09/2020	9º RMA
1286	01/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Banco Bradesco S/A
1287	01/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A.
1289	02/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por LME FIDC
	02/10/2020	Fim do prazo para apresentar objecção ao PRJ
1290	08/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Alvawidea Conserto de Ferramentas Técnicas LTDA.
1300	28/10/2020	10º RMA
1314	27/11/2020	11º RMA
1319	09/12/2020	Requerimento da AJ para designação de AGC virtual por meio da plataforma Assemblex, a ser realizada nas datas de 12/03/2021, às 14h00min, em primeira convocação e 26/03/2021, às 14h00min, em segunda convocação
1320	16/12/2020	12º RMA

1321	12/01/2021	Petição da Recuperanda para que o Juízo declare que o <i>stay period</i> perdurará até a realização da AGC
1324	18/01/2021	Decisão de convocação da Assembleia Geral de Credores
1463	22/01/2021	Manifestação da AJ concordando com a prorrogação do <i>stay period</i> até a realização da AGC
	26/01/2021	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)
1468	27/01/2021	13º RMA
1475	29/01/2021	Expedição do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
1559	02/02/2021	Publicação do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
1654	22/02/2021	Manifestação das Recuperandas informando a publicação do edital do art. 36 da LRE em jornal de grande circulação nas localidades de sua sede e filiais
1656	25/02/2021	14º RMA
1658	03/03/2021	Juntada pela AJ do comprovante de afixação do edital referente à convocação para a AGC nas sedes e filiais da Recuperandas
1663	08/03/2021	Requerimento da LME FIDC pela concessão de tutela provisória de urgência de natureza antecipada para que possa exercer direito de voz e voto na Assembleia Geral de Credores
1671	09/03/2021	Traslado do acórdão proferido no Conflito de Competência Cível n.º 0002962- 73.2019.8.16.0045, o qual declarou como competente o Juízo Universal da 1ª Vara Cível da Comarca de Arapongas
1679	11/03/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais pelas Recuperandas, oferecendo opções de regularização
	12/03/2021	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
1685	15/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual não houve composição do quórum mínimo, de modo que terá sequência no dia 26/03/2021, às 14:00 horas, também de maneira virtual por meio da plataforma Assemplex
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
1789	29/07/2021	19º RMA
1792	31/08/2021	20º RMA
1810	28/09/2021	21º RMA
2004	04/10/2021	Estado do Mato Grosso do Sul indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
2006	05/10/2021	Município de Arapongas indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
2020	07/10/2021	União, dentre outras insurgências, indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
2289	29/10/2021	22º RMA

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 25/11/2021 nas instalações das Recuperandas SMP, TRANSPORTADORA JER, MOBISUL, ARASUL e RUMOL, no município de Arapongas/PR, ocasião em que a AJ se reuniu com o assessor da empresa Safegold, Sr. Fabrício Gelsleichter, e com o advogado das Recuperandas, Sr. Bruno Pietro Zaneti, que prestaram as informações que subsidiam este relatório.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas através de vistorias realizadas nas sedes do grupo econômico, ocasiões em que a AJ foi recebida pelo representante da assessoria financeira e pelo advogado do grupo econômico, 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 potencial máximo e onde são majoritariamente destinados os produtos finais, cerca de 95%, para a Magazine Luiza e Via Varejo, principais clientes do grupo, mormente durante a temporada de final de ano, época caracterizada pelo incremento no volume de pedidos.

O restante das vendas, de acordo com o reportado, é destinado para os demais clientes de médio e pequeno varejo, onde também há avanço na demanda através do grande crescimento e prosperidade da fabricação de sofás de padrão superior com estofados de maior valor agregado e qualidade, denominada "linha alta", cuja produção ocorre na fábrica do barracão II da Recuperanda Arasul.

Para suporte de toda a produção aquecida e fomento das atividades, foi verificado pelo AJ grande quantidade de matéria prima no chão de fábrica, havendo bastante tecidos, madeira e serrarias no pátio.

A propósito, lembraram os prepostos que, embora não haja escassez ou dificuldade de obtenção de matéria-prima no mercado, visando redução dos custos operacionais, a compra do produto químico "Poliol", principal componente na fabricação de espuma, ainda é realizada no mercado externo, sendo informado que recentemente chegaram no porto dois *containers* do produto, os quais serão suficientes para produção até janeiro/2022 e logo serão pagos.

Em linhas gerais, para o mês de outubro/2021 foi apontado um faturamento relevante de R\$ 15.018.453,99 (quinze milhões, dezoito mil, quatrocentos e cinquenta e três reais e noventa e nove centavos), havendo projeção de que o faturamento se mantenha nos mesmos parâmetros durante o mês de novembro, já que além de a temporada de final de ano ser caracterizada pela alta dos pedidos, ainda houve fechamento de parceria com a Magazine Luiza para produção de maior volume de sofás, o que deve ocorrer até janeiro de 2022.

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).

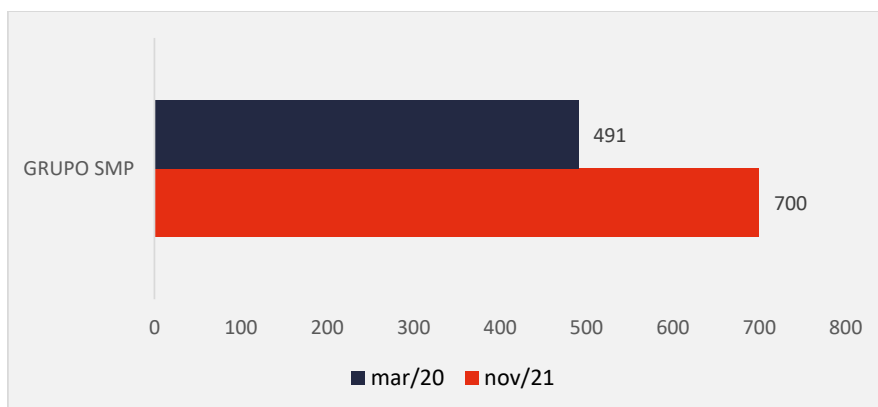
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

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

Já no mês de novembro de 2021, segundo indicado pelos seus representantes, atualmente o GRUPO SMP emprega em torno de 700 (setecentos) funcionários diretos e outros 90 (noventa) como prestadores de serviços autônomos, em sua maioria costureiras, sendo que ainda estão contratando entre 20 (vinte) a 30 (trinta) funcionários adicionais em razão do incremento no volume de vendas de final do ano.

Ainda de acordo com o relatado, todos os salários e depósitos fundiários estão em dia, enquanto o pagamento da 2ª parcela do 13º salário está prevista para ser regularizada em data de 30/11/2021, já estando os recursos para tanto em caixa.

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 setembro de 2021.

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de setembro de 2021.

set/21												
ATIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.643.891	100,0%	6.114.974	76,5%	369.986	10,6%	33.116.398	76,4%	732.769	26,1%	41.978.018	70,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.077	0,2%	4.002	0,1%	7.422	0,2%	655.031	1,5%	244	0,0%	669.777	1,1%
Créditos	10.564	0,6%	733.608	9,2%	172.550	4,9%	18.286.157	42,2%	612.451	21,8%	19.815.330	33,4%
Outros Créditos	9.500	0,6%	77.971	1,0%	0	0,0%	459.542	1,1%	54.843	2,0%	601.856	1,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	91.315	5,6%	2.910.163	36,4%	38.354	1,1%	3.245.312	7,5%	59.611	2,1%	6.344.755	10,7%
Estoques	1.529.435	93,0%	2.389.229	29,9%	151.661	4,3%	10.444.706	24,1%	0	0,0%	14.515.031	24,5%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	25.649	0,1%	5.619	0,2%	31.269	0,1%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	1.873.759	23,5%	3.120.000	89,4%	10.254.408	23,6%	2.076.267	73,9%	17.324.434	29,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Créditos a LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	0	0,0%	1.873.759	23,5%	3.120.000	89,4%	10.254.408	23,6%	2.076.267	73,9%	17.324.434	29,2%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.043.242	4,7%	0	0,0%	2.043.242	3,4%
Imobilizado	0	0,0%	1.873.759	23,5%	3.120.000	89,4%	8.211.166	18,9%	2.076.267	73,9%	15.281.192	25,8%
Total do Ativo	1.643.891	100,0%	7.988.733	100,0%	3.489.986	100,0%	43.370.807	100,0%	2.809.035	100,0%	59.302.452	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	3,9%		14,6%		0,9%		78,9%		1,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		10,8%		18,0%		59,2%		12,0%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 78,9% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e estoques e 59,2% 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 14,6% do ativo circulante e 10,8% do ativo permanente.

Em relação a empresa Transjer, verifica-se a representação de 1,7% do ativo circulante e 12% 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

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

PASSIVO	set/21											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Passivo Circulante	22.945.499	1395,8%	16.064.672	201,1%	3.793.401	108,7%	57.813.716	133,3%	2.780.874	99,0%	103.398.162	174,4%
Empréstimos e Financiamentos	2.105.448	128,1%	275.971	3,5%	93	0,0%	5.717.813	13,2%	107.656	3,8%	8.206.982	13,8%
Fornecedores	145.928	8,9%	4.638.055	58,1%	10.822	0,3%	16.972.159	39,1%	128.116	4,6%	21.895.080	36,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	19.623.535	1193,7%	10.048.494	125,8%	559.155	16,0%	20.560.641	47,4%	2.156.697	76,8%	52.948.523	89,3%
Obrigações Tributárias	1.067.209	64,9%	1.102.151	13,8%	27.073	0,8%	8.971.007	20,7%	237.356	8,4%	11.404.797	19,2%
Outras Obrigações	3.378	0,2%	0	0,0%	3.196.257	91,6%	5.592.096	12,9%	151.049	5,4%	8.942.780	15,1%
Passivo Não Circulante	-21.301.608	-1295,8%	-8.075.939	-101,1%	-303.415	-8,7%	-14.442.910	-33,3%	28.162	1,0%	-44.095.709	-74,4%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.394.818	84,8%	2.315.380	29,0%	288.382	8,3%	19.928.042	45,9%	200.691	7,1%	24.127.313	40,7%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.912.423	23,9%	31.707	0,9%	12.418.119	28,6%	6.434	0,2%	14.368.683	24,2%
Sócios Conta Corrente	1.394.818	84,8%	397.200	5,0%	60.648	1,7%	0	0,0%	190.576	6,8%	2.043.242	3,4%
Parcelamento de Tributos LP	0	0,0%	5.757	0,1%	196.027	5,6%	7.509.923	17,3%	3.681	0,1%	7.715.387	13,0%
Patrimônio Líquido	-22.696.426	-1380,7%	-10.391.318	-130,1%	-591.797	-17,0%	-34.370.952	-79,2%	-172.529	-6,1%	-68.223.022	-115,0%
Capital Social	20.000	1,2%	1.000.000	12,5%	500.000	14,3%	2.400.000	5,5%	10.000	0,4%	3.930.000	6,6%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	14.665.545	33,8%	0	0,0%	14.665.545	24,7%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-19.118.238	-1163,0%	-11.334.872	-141,9%	-1.030.022	-29,5%	-53.970.461	-124,4%	-116.360	-4,1%	-85.569.954	-144,3%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-3.598.188	-218,9%	-56.446	-0,7%	-61.774	-1,8%	2.531.304	5,8%	-66.230	-2,4%	-1.251.334	-2,1%
Ajustes de Conta de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.660	0,0%	60	0,0%	2.720	0,0%
Total do Passivo	1.643.891	100,0%	7.988.733	100,0%	3.489.986	100,0%	43.370.807	100,0%	2.809.035	100,0%	59.302.452	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	22,2%		15,5%		3,7%		55,9%		2,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	5,8%		9,6%		1,2%		82,6%		0,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	33,3%		15,2%		0,9%		50,4%		0,3%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 55,9% 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 82,6% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que de modo geral as Recuperandas apresentaram lucro no mês de setembro de 2021, reduzindo assim o PL negativo do grupo.

Outras avaliações dos grupos, consolidados entre as Recuperandas, serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência neste RMA.

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao mês de setembro de 2021.

set/21												
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	684.702	100,0%	52.576	100,0%	10.000	100,0%	11.562.730	100,0%	15.000	100,0%	12.325.008	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-4.863	-9,2%	-925	-9,3%	-4.014.919	-34,7%	-1.388	-9,3%	-4.022.095	-32,6%
(=) Resultado Operacional Líquido	684.702	100,0%	47.713	90,8%	9.075	90,8%	7.547.810	65,3%	13.613	90,8%	8.302.913	67,4%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-917.744	-134,0%	-40.477	-77,0%	0	0,0%	-5.863.059	-50,7%	-109	-0,7%	-6.821.390	-55,3%
(=) Lucro Bruto	-233.042	-34,0%	7.236	13,8%	9.075	90,8%	1.684.751	14,6%	13.504	90,0%	1.481.523	12,0%
(-) Despesas Operacionais	-225.692	-33,0%	-23.400	-44,5%	-2.000	-20,0%	-1.401.752	-12,1%	-13.634	-90,9%	-1.666.479	-13,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-458.734	-67,0%	-16.165	-30,7%	7.075	70,8%	282.999	2,4%	-130	-0,9%	-184.956	-1,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-35.691	-67,9%	0	0,0%	-70.301	-0,6%	-9.819	-65,5%	-115.810	-0,9%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7	0,0%	-421	-0,8%	-34	-0,3%	1.380.610	11,9%	-821	-5,5%	1.379.327	11,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-458.741	-67,0%	-52.277	-99,4%	7.041	70,4%	1.593.308	13,8%	-10.770	-71,8%	1.078.561	8,8%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-458.741	-67,0%	-52.277	-99,4%	7.041	70,4%	1.593.308	13,8%	-10.770	-71,8%	1.078.561	8,8%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-1.183	-11,8%	-284.405	-2,5%	0	0,0%	-285.588	-2,3%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-458.741	-67,0%	-52.277	-99,4%	5.858	58,6%	1.308.903	11,3%	-10.770	-71,8%	792.973	6,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	5,6%		0,4%		0,1%		93,8%		0,1%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-15,7%		0,5%		0,6%		113,7%		0,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	13,5%		1,4%		0,1%		84,1%		0,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	248,0%		8,7%		-3,8%		-153,0%		0,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-57,9%		-6,6%		0,7%		165,1%		-1,4%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de setembro/2021, a Recuperanda "SMP" representou 93,8% do faturamento geral e apresentou consequentemente o maior volume de custos e despesas operacionais, apresentando ao fim do período um lucro de R\$ 1,3 milhão.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 5,6% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 458 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul representou 0,4% do total, tendo após a apropriação das despesas e dos encargos financeiros um prejuízo de R\$ 52 mil.

Visualiza-se que, ao todo, o grupo de Recuperandas finalizou o período de análise com um resultado positivo de R\$ 792 mil.

7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

7.2.1 ATIVO

O **Ativo** faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas do "GRUPO SMP", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises.

No período de agosto a setembro de 2021, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 111 mil, equivalente a um percentual de 0,2%.

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

ATIVO	jan/19	ago/21	AV	set/21	AV	AH set21/jan19	AH set21/ago21	Variação set21/jan19	Variação set21/ago21
Ativo Circulante	22.573.513	41.984.933	70,9%	41.978.018	70,8%	86,0%	0,0%	19.404.505	-6.915
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	1.781.081	3,0%	669.777	1,1%	853,5%	-62,4%	599.531	-1.111.304
Créditos	7.089.661	18.957.433	32,0%	19.815.330	33,4%	179,5%	4,5%	12.725.669	857.897
Outros Créditos	455.277	587.128	1,0%	601.856	1,0%	32,2%	2,5%	146.578	14.728
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	6.042.942	10,2%	6.344.755	10,7%	52,6%	5,0%	2.186.965	301.813
Estoques	10.756.956	14.585.080	24,6%	14.515.031	24,5%	34,9%	-0,5%	3.758.075	-70.049
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	31.269	0,1%	31.269	0,1%	-28,3%	0,0%	-12.313	0
Ativo Não Circulante	20.590.854	17.205.602	29,1%	17.324.434	29,2%	-15,9%	0,7%	-3.266.420	118.832
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos a LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	20.590.854	17.205.602	29,1%	17.324.434	29,2%	-15,9%	0,7%	-3.266.420	118.832
Investimentos	774.781	1.812.183	3,1%	2.043.242	3,4%	163,7%	12,8%	1.268.461	231.059
Imobilizado	19.816.073	15.393.419	26,0%	15.281.192	25,8%	-22,9%	-0,7%	-4.534.881	-112.227
Total do Ativo	43.164.367	59.190.536	100,0%	59.302.452	100,0%	37,4%	0,2%	16.138.085	111.917

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 setembro de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 669 mil, sendo que deste valor R\$ 61 mil encontra-se em Caixa, R\$ 492 mil estão nas contas correntes, R\$ 79 mil em Factoring e R\$ 36 mil em aplicações financeiras. Constata-se no período um decréscimo do saldo em 62,4%, 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\$ 23,7 milhões, tendo R\$ 1,9 milhão 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 92,3% do saldo está alocado na empresa "SMP". Ressalta-se que houve um aumento significativo em Duplicatas a Receber e em Importação em Andamento, e que o prazo médio de recebimento migrou de 47 dias para 48 dias.

Outros Créditos: Composto por "Depósito Judiciário" e "Outras Contas a Receber", o grupo apresentou no período de agosto a setembro de 2021 um aumento de 2,5%, equivalente a um montante de R\$ 14 mil, tendo esse acréscimo ocorrido na primeira conta citada. O saldo nesse último mês foi, portanto, de R\$ 601 mil, representando 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

setembro de 2021 foi de R\$ 6,3 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve uma alta de R\$ 301 mil, respectivamente 5%.

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 setembro de 2021 um saldo de R\$ 14,5 milhões, demonstrando no período de análise uma redução de 0,5%, equivalente a R\$ 70 mil.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Produtos Acabados	2.345.751	4.264.196	4.287.786	4.437.147	4.496.461	4.441.383
Materia Prima	7.033.969	9.326.158	9.818.083	9.834.162	10.088.619	10.073.648
Total	9.379.720	13.590.355	14.105.869	14.271.308	14.585.080	14.515.031
Variação %	0,87%	44,89%	3,79%	1,17%	2,20%	-0,48%

Investimentos: Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de agosto a setembro/2021 um aumento de R\$ 231 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 2 milhões, que representou 3,4% 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 setembro de 2021 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 15,2 milhões e representou 25,8% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 115 mil, bem como um aumento de R\$ 3 mil na conta "Máquinas e Equipamentos". Por fim, o grupo apresentou de agosto a setembro de 2021 uma redução de 0,7%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Máquinas e Equipamentos	21.064.252	21.066.927	21.076.927	21.081.717	21.081.717	21.085.300
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	2.984	2.984	2.984	2.984	2.984	2.984
Brasnorfe Fabmov	0	0	0	0	0	0
Imóveis	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.954.030	7.954.030
(-) Depreciação Acumulada	-15.187.737	-15.285.697	-15.383.657	-15.481.622	-15.561.742	-15.677.553
Total	15.707.930	15.612.644	15.524.684	15.431.509	15.393.419	15.281.192
Variação %	-0,62%	-0,61%	-0,56%	-0,60%	-0,25%	-0,73%

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\$ 59,3 milhões em setembro de 2021, tendo aumentado R\$ 111 mil no período.

PASSIVO	jan/19	ago/21	AV	set/21	AV	AH set21/jan19	AH set21/ago21	Variação set21/jan19	Variação set21/ago21
Passivo Circulante	89.732.045	104.955.601	177,3%	103.398.162	174,4%	15,2%	-1,5%	13.666.116	-1.557.439
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	8.205.979	13,9%	8.206.982	13,8%	77,5%	0,0%	3.582.910	1.003
Fornecedores	21.360.061	24.844.685	42,0%	21.895.080	36,9%	2,5%	-11,9%	535.018	-2.949.605
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	52.562.386	88,8%	52.948.523	89,3%	19,6%	0,7%	8.660.863	386.137
Obrigações Tributárias	10.898.805	10.383.610	17,5%	11.404.797	19,2%	4,6%	9,8%	505.992	1.021.187
Outras Obrigações	8.561.448	8.958.941	15,1%	8.942.780	15,1%	4,5%	-0,2%	381.332	-16.161
Passivo Não Circulante	-46.567.679	-45.765.065	-77,3%	-44.095.709	-74,4%	-5,3%	-3,6%	2.471.969	1.669.356
Passivo Exigível a Longo Prazo	545.914	23.940.825	40,4%	24.127.313	40,7%	4319,6%	0,8%	23.581.399	186.488
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	14.368.683	24,3%	14.368.683	24,2%	0,0%	0,0%	-1.333	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	1.811.361	3,1%	2.043.242	3,4%	-114,8%	12,8%	15.867.344	231.881
Parcelamento de Tributos LP	0	7.760.780	13,1%	7.715.387	13,0%	0,0%	-0,6%	7.715.387	-45.393
Patrimônio Líquido	-47.113.593	-69.705.890	-117,8%	-68.223.022	-115,0%	44,8%	-2,1%	-21.109.429	1.482.868
Capital Social	3.930.000	3.930.000	6,6%	3.930.000	6,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	13.977.172	23,6%	14.665.545	24,7%	7025,6%	4,9%	14.459.730	688.374
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-85.569.954	-144,6%	-85.569.954	-144,3%	72,6%	0,0%	-35.992.550	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	-2.044.306	-3,5%	-1.251.334	-2,1%	-25,4%	-38,8%	426.866	792.973
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%	2.720	0,0%	0,0%	126,9%	2.720	1.521
Total do Passivo	43.164.367	59.190.536	100,0%	59.302.452	100,0%	37,4%	0,2%	16.138.085	111.917

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 22,5 milhões e representaram 38,1% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram um aumento de R\$ 1 mil no período de agosto a setembro de 2021, acréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo não houve movimentações.

Fornecedores: Em setembro/2021 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 21,8 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 16,9 milhões e a Mobisul com R\$ 4,6 milhões. No período de agosto a setembro de 2021, houve neste grupo uma baixa de R\$ 2,9 milhões, equivalente a 11,9%.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para INSS e FGTS a Recolher. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 52,9 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo aumentado R\$ 386 mil de agosto a setembro/2021. Por fim, representou 89,3% 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\$ 11,4 milhões, representando 19,2% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De agosto a setembro de 2021 o grupo apresentou um aumento de R\$ 1 milhão.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em setembro de 2021, o grupo somava com R\$ 8,9 milhões, representando 15,1% do total do passivo, tendo demonstrado uma redução de 0,2%, equivalente a um montante de R\$ 16 mil. A maior parte desse decréscimo foi identificada na Recuperanda SMP.

Sócios Conta Corrente: O grupo apresentou em setembro/2021 um montante de R\$ 2 milhões, demonstrando aumento de R\$ 231 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\$ 45 mil em relação ao mês anterior, motivado principalmente pelo decréscimo observado na Recuperanda SMP. Assim, finalizou o mês de setembro de 2021 com saldo de R\$ 7,7 milhões, representando 13% 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\$ 68,2 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo em 2,1% devido principalmente ao lucro de R\$ 792 mil gerado pelo grupo de Recuperandas em setembro/2021 e ao acréscimo de R\$ 688 mil em Reserva de Capital, advindo de incentivos fiscais. Observa-se ainda um ajuste no valor de R\$ 1 mil referente a divergências identificadas pela AJ entre os balancetes do período, especificamente no saldo da conta Lucros e/ou Prejuízos Acumulados.

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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Liquidez Corrente	0,38	0,38	0,38	0,39	0,40	0,41
Liquidez Geral	0,31	0,31	0,31	0,32	0,33	0,33
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01
Liquidez Seca	0,29	0,24	0,25	0,25	0,26	0,27

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\$ 0,33**, 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\$ 0,33** 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

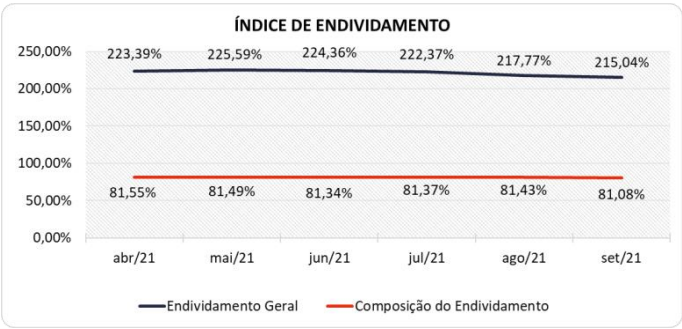
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "*quanto maior, pior*", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Endividamento Geral	223,39%	225,59%	224,36%	222,37%	217,77%	215,04%
Composição do Endividamento	81,55%	81,49%	81,34%	81,37%	81,43%	81,08%

Em setembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 127,5 milhões, onde 81,08% 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.

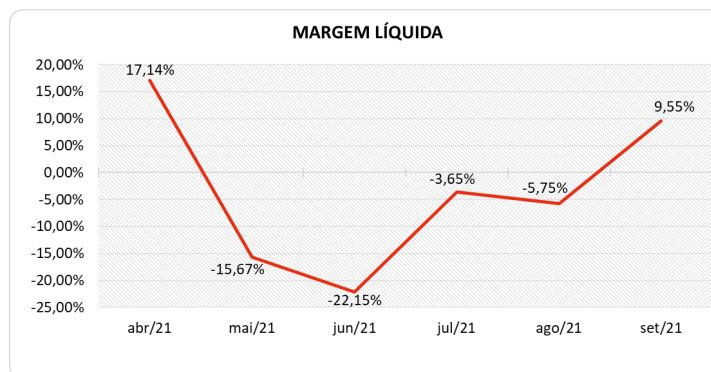
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Margem Líquida	17,14%	-15,67%	-22,15%	-3,65%	-5,75%	9,55%
Rentabilidade do Ativo	3,50%	-2,44%	-3,14%	-0,55%	-0,79%	1,34%
Produtividade	0,20	0,16	0,14	0,15	0,14	0,14

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

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



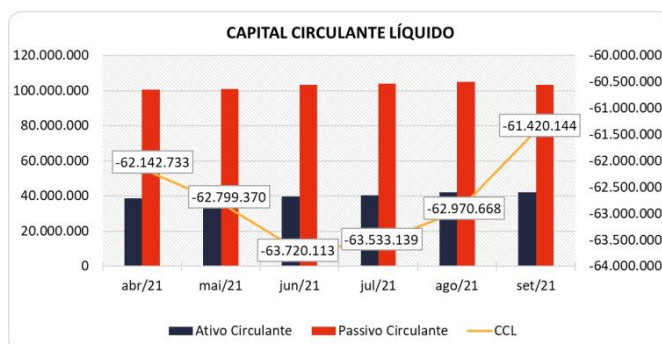
7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Ativo Circulante	38.474.302	37.929.717	39.701.672	40.459.221	41.984.933	41.978.018
Passivo Circulante	100.617.035	100.729.087	103.421.785	103.992.360	104.955.601	103.398.162
CCL	-62.142.733	-62.799.370	-63.720.113	-63.533.139	-62.970.668	-61.420.144
Variação %	-4,43%	1,06%	1,47%	-0,29%	-0,89%	-2,46%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** em 2,46% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 62,9 milhões para um de -R\$ 61,4 milhões, em virtude, dentre outros fatores, do decréscimo do saldo em "Fornecedores" no passivo 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 setembro de 2021, onde apresentou um lucro de R\$ 792 mil, ou seja, 6,4% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/21	ago/21	AV	set/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a set21	AV	AH set21/ago21	Variação set21/ago21
Receitas Operacionais Brutas	12.911.092	12.116.766	100,0%	12.325.008	100,0%	11.162.511	100,0%	14.433.047	100,0%	1,7%	208.243
(-) Deduções das Receitas	-4.236.096	-4.018.305	-33,2%	-4.022.095	-32,6%	-3.103.148	-27,8%	-4.956.256	-34,3%	0,1%	-3.790
(=) Resultado Operacional Líquido	8.674.996	8.098.461	66,8%	8.302.913	67,4%	8.059.363	72,2%	9.476.792	65,7%	2,5%	204.452
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-6.674.335	-6.057.926	-50,0%	-6.821.390	-55,3%	-5.937.681	-53,2%	-7.532.706	-52,2%	12,6%	-763.464
(=) Lucro Bruto	2.000.660	2.040.535	16,8%	1.481.523	12,0%	2.121.682	19,0%	1.944.086	13,5%	-27,4%	-559.012
(-) Despesas Operacionais	-1.493.828	-1.562.764	-12,9%	-1.666.479	-13,5%	-1.071.559	-9,6%	-1.422.646	-9,9%	6,6%	-103.715
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	506.832	477.771	3,9%	-184.956	-1,5%	1.050.123	9,4%	521.440	3,6%	-138,7%	-662.727
(-) Depreciação e Amortizações	-97.965	-80.120	-0,7%	-115.810	-0,9%	-90.807	-0,8%	-95.979	-0,7%	44,5%	-35.691
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-724.562	-854.216	-7,0%	1.379.327	11,2%	-596.328	-5,3%	-448.631	-3,1%	-261,5%	2.233.543
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-315.695	-456.565	-3,8%	1.078.561	8,8%	362.987	3,3%	-23.170	-0,2%	-336,2%	1.535.126
(+/-) 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.	-315.695	-456.565	-3,8%	1.078.561	8,8%	362.987	3,3%	-23.170	-0,2%	-336,2%	1.535.126
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.189	-9.365	-0,1%	-285.588	-2,3%	-83.023	-0,7%	-115.867	-0,8%	2949,7%	-276.224
(=) Resultado Líquido do Exercício	-316.884	-465.930	-3,8%	792.973	6,4%	279.965	2,5%	-139.037	-1,0%	-270,2%	1.258.902

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.

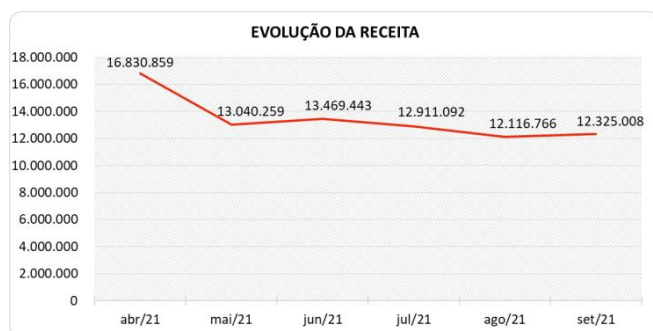
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Receita Produto Mercado Interno	16.364.345	14.336.664	14.267.087	13.406.663	12.819.019	12.902.190
Receita Mercadoria Mercado Interno	466.514	4.095	4.218	4.429	4.650	0
Verba de Propaganda	0	-1.300.500	-801.862	-500.000	-706.904	-577.182
Transferências Entre Empresas	0	0	0	0	0	0
Total	16.830.859	13.040.259	13.469.443	12.911.092	12.116.766	12.325.008

No mês de setembro de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 12,3 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando um aumento de 1,7% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 208 mil. As Recuperandas informaram que atualmente a distribuição das vendas consiste em maior parte para a Magazine Luiza e para a Via Varejo, sendo o restante das vendas, cerca de 10%, destinado para os demais clientes de médio e pequeno varejo.

No acumulado de janeiro de 2019 a setembro de 2021, o montante de receita está distribuído principalmente da seguinte forma: i) 99,80% para Produto no Mercado Interno, ii) 2,11% para Transferências Entre as Empresas, iii) 1,09% para Mercadoria no Mercado Interno e iv) - 3% para Verba de Propaganda.

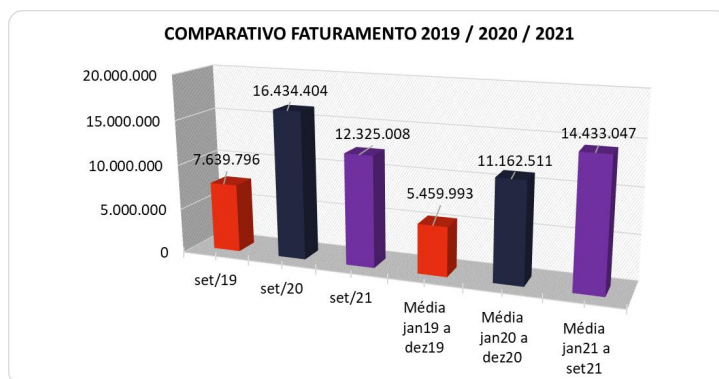
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 25%, respectivamente R\$ 4,1 milhões.

Por fim, avaliando a média do ano 2021, embora de apenas nove meses, percebe-se um faturamento superior à média do ano de 2020 em 29,3%, 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(-) Deduções das Receitas	-5.556.197	-4.521.643	-5.435.473	-4.236.096	-4.018.305	-4.022.095
(=) Resultado Operacional Líquido	11.274.662	8.518.616	8.033.970	8.674.996	8.098.461	8.302.913
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.071.574	-7.429.874	-7.689.783	-6.674.335	-6.057.926	-6.821.390
(=) Lucro Bruto	4.203.087	1.088.741	344.187	2.000.660	2.040.535	1.481.523
% Lucro Bruto	24,97%	8,35%	2,56%	15,50%	16,84%	12,02%

Os custos e deduções das receitas representaram 88% do faturamento bruto obtido em setembro de 2021, demonstrando uma alta de 4,8% em relação ao mês anterior, observado em decorrência principalmente do aumento do custo dos produtos vendidos.

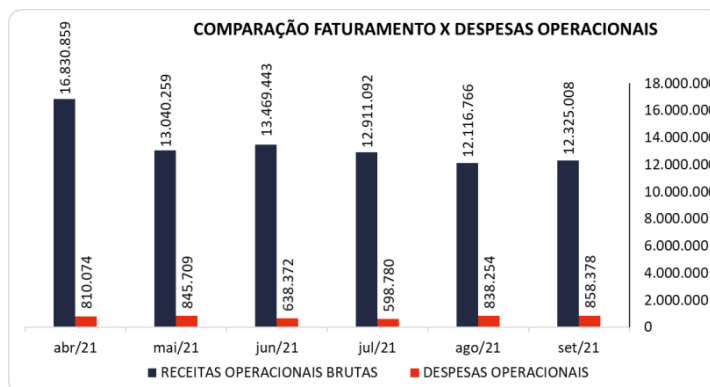
Dessa forma, o Lucro Bruto finalizou o período positivo em 12,02%, sendo este um resultado menor que o observado em agosto/2021, de 16,84%. Este fato demonstra a importância do controle dos custos para melhoria do lucro e consequente sobra para cobertura das despesas.

7.4.5 RECEITAS X DESPESAS

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

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

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

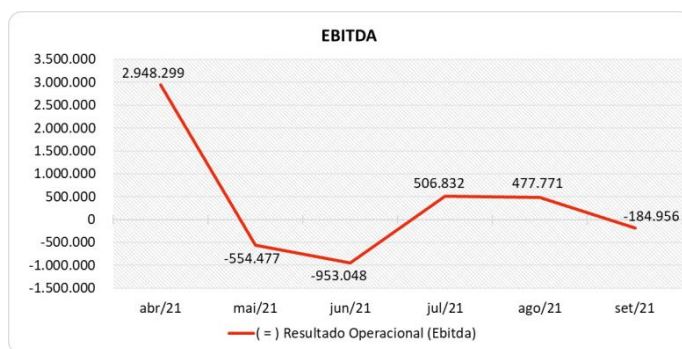


7.4.6 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 auferido no mês de setembro de 2021, apesar de positivo, foi insuficiente para cobertura das despesas operacionais, resultando em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 184 mil, ou -1,5% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do mês anterior, que apresentou um Ebitda favorável de R\$ 477 mil.

7.4.7 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

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

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

CONTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	2.948.299	-554.477	-953.048	506.832	477.771	-184.956
(-) Depreciação e Amortizações	-97.960	-97.960	-97.960	-97.965	-80.120	-115.810
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-599.460	-681.333	-727.271	-724.562	-854.216	1.379.327
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	2.250.879	-1.333.770	-1.778.280	-315.695	-456.565	1.078.561
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	2.250.879	-1.333.770	-1.778.280	-315.695	-456.565	1.078.561
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-318.917	-1.172	-1.189	-1.189	-9.365	-285.588
(=) Resultado Líquido do Exercício	1.931.962	-1.334.943	-1.779.468	-316.884	-465.930	792.973

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 setembro de 2021 esses lançamentos somaram R\$ 115 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em um saldo positivo R\$ 1,3 milhão principalmente relacionados a receitas financeiras com descontos obtidos.

Observa-se ainda no período que as provisões com IRPJ e CSLL foram na ordem de R\$ 285 mil.

Dessa forma, em setembro/2021 o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 792 mil, ou seja, 6,4% do faturamento, sendo um resultado diferente em relação ao mês anterior que havia sido um prejuízo de R\$ 465 mil, respectivamente, -3,8% 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	13.089.053	16.758.872	9.473.115	10.680.316	11.634.880	10.530.558
Movimentação de outros créditos a receber	505.158	-1.058.649	119.814	806.469	-330.659	-316.541
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-8.004.943	-12.859.223	-5.483.903	-5.988.269	-5.672.244	-9.700.946
(-) Movimentação de tributos	-3.726.085	-1.864.469	-3.314.892	-3.061.866	-3.072.668	-2.349.944
(-) Movimentação de despesas	-1.709.163	-2.103.049	-1.521.771	-1.913.282	-2.023.333	98.985
(-) Movimentação de outras obrigações	9.533	-29.748	-9.403	-26.853	-10.155	-16.161
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	348.894	108.307	843.235	95.647	125.155	186.488
Fluxo de caixa das atividades operacionais	512.447	-1.047.958	106.196	592.163	650.977	-1.567.560
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-391.104	-199.235	-190.797	-142.649	-227.086	-231.059
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-2.675	-10.000	-4.790	-42.030	-3.583
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-391.104	-201.910	-200.797	-147.439	-269.116	-234.643
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-212.539	-163.856	2.718	-589.667	-197.020	1.003
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	-1.333	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-212.539	-163.856	2.718	-591.000	-197.020	1.003
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	895.764	673.948	118.327	459.018	1.092.243	689.895
Fluxo de caixa de ajustes do BP	895.764	673.948	118.327	459.018	1.092.243	689.895
Variação líquida do caixa	804.567	-739.776	26.445	312.742	1.277.084	-1.111.304
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	100.019	904.587	164.811	191.255	503.998	1.781.081
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	904.587	164.811	191.255	503.998	1.781.081	669.777
Variação líquida do caixa	804.567	-739.776	26.445	312.742	1.277.084	-1.111.304

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa negativa em R\$ 1,1 milhão.

As entradas advindas das atividades operacionais foram menores do que as saídas, resultando em um fluxo desfavorável de R\$ 1,5 milhão. Posteriormente, houve uma movimentação regressiva no caixa, derivada de atividade de investimentos realizados em coligadas na ordem de R\$ 231 mil. Em seguida, percebe-se uma saída de R\$ 3 mil destinada a aumento de imobilizado, conforme descrito na análise do Ativo.

Além disso, nota-se um aumento de caixa no valor de R\$ 1 mil derivado de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Por fim, destaca-se uma entrada de R\$ 689 no Patrimônio Líquido relacionada principalmente ao aumento de reservas de capital por incentivos fiscais e, de forma pormenorizada, ao ajuste identificado pela AJ na conta de Lucros/Prejuízos Acumulados.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em setembro 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 setembro/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 12,3 milhões, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 14,4 milhões, valor 29% superior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 11,1 milhões/mês. Neste mês, o valor líquido de faturamento auferido não foi suficiente para cobrir os custos e despesas, tendo as Recuperandas apresentado lucro em razão das receitas financeiras observadas na empresa SMP.

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 setembro de 2021, as empresas atingiram um lucro bruto de 12%, sendo um resultado insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 13,5% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2021, apesar de representado por apenas nove meses, percebe-se um percentual médio mensal de 13,5%, 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 setembro de 2021, as Recuperandas registraram um Ebitda desfavorável de R\$ 184 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de - 1,5%, contudo, acumula em 2021 um saldo positivo de R\$ R\$ 4,6 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 setembro de 2021, as empresas auferiram um resultado favorável de R\$ 792 mil, equivalente a 6,4% do faturamento do mês, entretanto, acumulam no corrente ano um prejuízo de R\$ 1,2 milhão.

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\$ 103,3 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 41,9 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 41% 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 215% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a 2,1 vezes o valor dos seus bens e direitos. Assim, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6AR WNU59 JGQNR XVNZB

