



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

✉ [contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

## 26º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2022

GRUPO SMP

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

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0002962-73.2019.8.16.0045

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE ARAPONGAS/PR



## SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>	<b>4</b>
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA .....	4
<b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>	<b>4</b>
<b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>	<b>9</b>
<b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>9</b>
6.1. QUADRO DE FUNCIONÁRIOS .....	10
<b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....</b>	<b>12</b>
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	12
7.1.1 Ativo – Comparativo .....	12
7.1.2 Passivo – Comparativo .....	13
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa .....	13
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO .....	14
7.2.1 Ativo .....	14
7.2.2 Passivo .....	17
7.3 INDICADORES CONTÁBEIS.....	18
7.3.1 Índices de Liquidez .....	18
7.3.2 Índices de Endividamento .....	19
7.3.3 Índices de Rentabilidade .....	20
7.3.4 Capital Circulante Líquido .....	21
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO .....	22
7.4.1 Receitas .....	22
7.4.2 Lucro Bruto .....	24
7.4.5 Receitas x Despesas .....	24
7.4.6 Evolução do Ebitda .....	25
7.4.7 Resultado Operacional x Resultado Líquido .....	25
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	26
<b>8. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>27</b>



## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Grupo SMP.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de fevereiro de 2022.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:

<http://www.valorconsultores.com.br/processo/71/mobiliadora-arasul-ltda-mobisul-ndash-industria-moveleira-parana-ltda-smp-ndash-industria-comercio-moveis-ltda-transportadora-jer-ltda>.



## 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

### 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

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

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

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

### 3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA

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

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

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

## 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

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



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



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



<b>1321</b>	12/01/2021	Petição da Recuperanda para que o Juízo declare que o <i>stay period</i> perdurará até a realização da AGC
<b>1324</b>	18/01/2021	Decisão de convocação da Assembleia Geral de Credores
<b>1463</b>	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> )
<b>1468</b>	27/01/2021	13º RMA
<b>1475</b>	29/01/2021	Expedição do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
<b>1559</b>	02/02/2021	Publicação do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
<b>1654</b>	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
<b>1656</b>	25/02/2021	14º RMA
<b>1658</b>	03/03/2021	Juntada pela AJ do comprovante de afixação do edital referente à convocação para a AGC nas sedes e filiais da Recuperandas
<b>1663</b>	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
<b>1671</b>	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
<b>1679</b>	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
<b>1685</b>	15/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual não houve composição do quórum mínimo, de modo que terá sequência no dia 26/03/2021, às 14:00 horas, também de maneira virtual por meio da plataforma Assembled
<b>1687</b>	18/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS para AF SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA
<b>1728</b>	25/03/2021	Apresentação de modificativo ao PRJ pelas Recuperandas
	26/03/2021	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
<b>1736</b>	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
<b>1741</b>	31/03/2021	15º RMA
<b>1743</b>	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>
<b>1747</b>	07/04/2021	Controle de legalidade da AJ acerca das disposições do PRJ



<b>1748</b>	09/04/2021	Manifestação de BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSECTORIAL NP no sentido de que seja a presente RJ convalidada em falência em razão da existência de ilegalidades no PRJ
<b>1755</b>	28/04/2021	16º RMA
<b>1757</b>	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
<b>1771</b>	25/05/2021	Juntada pelas Recuperandas de documentos complementares aos de seq. 1757
<b>1774</b>	31/05/2021	17º RMA
<b>1775</b>	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
<b>1780</b>	30/06/2021	18º RMA
<b>1781</b>	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
<b>1789</b>	29/07/2021	19º RMA
<b>1792</b>	31/08/2021	20º RMA
<b>1810</b>	28/09/2021	21º RMA
<b>2004</b>	04/10/2021	Estado do Mato Grosso do Sul indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
<b>2006</b>	05/10/2021	Município de Arapongas indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
<b>2020</b>	07/10/2021	União, dentre outras insurgências, indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
<b>2289</b>	29/10/2021	22º RMA
<b>2293</b>	30/11/2021	23º RMA
<b>2304</b>	17/12/2021	24º RMA
<b>2307</b>	26/01/2022	Ofício da 01ª Vara do Trabalho de Colombo/PR determinando a penhora no rosto dos autos da RJ para satisfação de contribuições previdenciárias
<b>2315</b>	26/01/2022	Ofício da 01ª Vara do Trabalho de Colombo/PR determinando a penhora no rosto dos autos da RJ para satisfação de créditos previdenciários
<b>2327</b>	31/01/2022	25º RMA
<b>2328</b>	03/02/2022	Solicitação da 2ª Vara da Fazenda Pública de Arapongas/PR de informações quanto à possibilidade de determinação de atos expropriatórios em face das Recuperandas
<b>2343</b>	07/02/2022	Impugnação das Recuperandas acerca dos pedidos de registro de penhora no rosto dos autos de movs. 2307 e 2315
<b>2347</b>	09/02/2022	Manifestação do AJ acerca dos pedidos de registro de penhora no rosto dos autos de movs. 2307 e 2315, bem como sobre a solicitação de informação de mov. 2327



### 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 04/02/2022 nas instalações das Recuperandas SMP, TRANSPORTADORA JER, 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, já que o sócio administrador, Sr. Euclides Rufato, embora presente, estava em atividades laborais. 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.

Ressalta-se que na data em que foi realizada a vistoria, a fábrica de cozinhas MOBISUL estava fechada devido à folga programada dos funcionários.

Não obstante, naquela ocasião foi possível verificar melhorias na área interna de exposição ("showroom") e no escritório administrativo, com reforma na fachada do estabelecimento comercial. Tais investimentos, como já havia sido reportado em relatórios anteriores, foram feitos em decorrência do Circuito Paranaense dos Mobiliaristas, organizado por empresas do setor visando melhor atender os visitantes e possíveis clientes nas fábricas, proporcionando-lhes melhor ambiente para demonstração de produtos.

Sobre o evento, ao AJ foi reportado que, muito embora tenham ocorrido muitos cancelamentos, já que o período de visitação estava agendado em pleno pico de contaminação da Covid-19, a empresa at e que recebeu vários visitantes, os quais foram todos recepcionados pelo sócio proprietário, Sr. Euclides, e que forneceram avaliações positivas.

Para mais, na reunião junto aos representantes, foi explicado   AJ que todas as unidades de atuação do grupo econômico funcionam com normalidade. Exemplo disso, segundo relatado, ocorre na fábrica filial situada em Bonito/PE, onde opera-se em plena e aumentada capacidade produtiva diante das novas



células de produção criadas, tanto é que a unidade atualmente estuda melhorias na logística, visando otimizar os custos operacionais, tendo em vista que toda a madeira utilizada na produção ainda é extraída em Arapongas/PR e entregue via transporte rodoviário.

Paralelamente, de acordo com os representantes, similar contexto engloba a fábrica de cozinhas, na qual igualmente as atividades são exercidas em potencial máximo e onde os produtos finais são destinados, mesmo que em parte minoritária, para clientes de médio e pequeno varejo, nicho de mercado no qual as companhias aumentaram sua participação, com maior rentabilidade.

Já a maior parte das vendas, cerca de 85%, ainda são destinadas para as principais clientes do grupo, Magazine Luiza/Casas Bahia (55%) e Via Varejo (30%), sendo que nesta última foi recentemente fechado pelo sócio do grupo, Sr. Antonio, novo contrato para produção de cozinhas, sendo disponibilizados novos modelos na rede, além de que novos protótipos de produtos já estão em fase de testes junto aos magazines. Esses novos negócios, segundo declarado, tendem a aumentar o volume de pedidos.

E para dar suporte à toda produção aquecida e fomentar as atividades, declinaram os representantes que as fábricas continuam a operar normalmente, inclusive não havendo suspensão da produção durante o período de final do ano, justamente para conseguir atender todos os pedidos com previsão de entrega para o mês de janeiro do corrente ano.

A propósito, lembraram os prepostos que, embora não haja escassez ou dificuldade de obtenção de matéria-prima no mercado, como ocorre com os tecidos e a madeira, visando reduzir os custos operacionais, a compra do produto químico "Poliol", principal componente na fabricação de espuma, ainda é realizada no mercado externo, sendo informado que em meados de fevereiro, iriam chegar no porto novos *containers* do produto, suficientes para fomentar a produção até o final de março/2022.

Em linhas gerais, para o mês de janeiro/2022 foi apontado um faturamento de R\$ 14.681.794,64 (catorze milhões, seiscentos e oitenta e um mil, setecentos e noventa e quatro reais e sessenta centavos), do qual verifica-se boa recuperação em relação ao mês anterior, o que deve se manter durante o mês de fevereiro/2022.

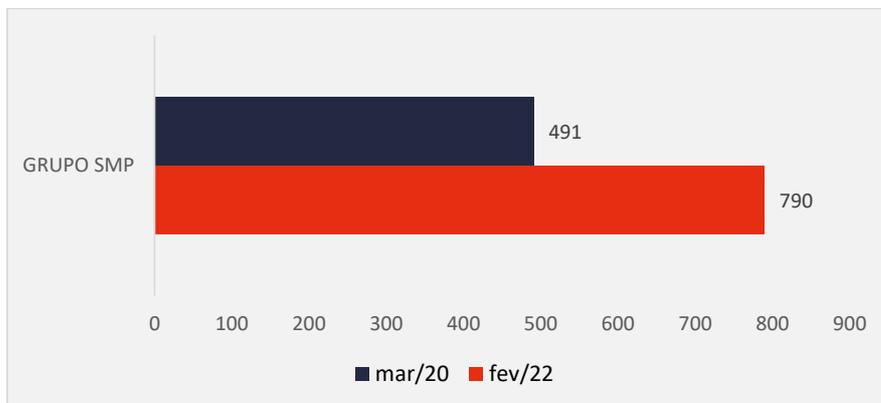
Ao fim, em relação aos pagamentos dos impostos que incidem sobre a operação, declararam os prepostos que estão sendo pagos os tributos correntes (ICMS, PIS/COFINS e IPI).

## 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 fevereiro de 2022, segundo indicado pelos seus representantes, atualmente o GRUPO SMP atua com todo o seu quadro funcional, empregando em torno de 790 (setecentos e noventa) funcionários diretos e outros 90 (noventa) como prestadores de serviços autônomos, em sua maioria costureiras, cujos salários e depósitos fundiários estão sendo todos realizados em dia, sendo que o último foi pago em data de 03/02/2022.

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





Outrossim, de acordo com o informado, apesar de ter sido possível o regular seguimento da produção, durante o período de janeiro de 2022, foram constantes as suspensões dos funcionários em razão dos casos de Covid-19, chegando as empresas a atuar em alguns dias com 90 (noventa) pessoas afastadas.



## 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 dezembro 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 dezembro de 2021.

ATIVO	dez/21											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.743.983</b>	<b>99,7%</b>	<b>6.145.796</b>	<b>77,3%</b>	<b>397.270</b>	<b>11,3%</b>	<b>35.040.912</b>	<b>76,0%</b>	<b>778.992</b>	<b>27,6%</b>	<b>44.106.954</b>	<b>71,0%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	29.025	1,7%	8.510	0,1%	2.716	0,1%	237.919	0,5%	244	0,0%	278.414	0,4%
Créditos	10.085	0,6%	789.461	9,9%	202.550	5,8%	22.140.069	48,0%	656.627	23,2%	23.798.793	38,3%
Outros Créditos	10.865	0,6%	77.971	1,0%	0	0,0%	456.358	1,0%	54.843	1,9%	600.037	1,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	164.573	9,4%	2.880.625	36,2%	40.343	1,1%	1.889.212	4,1%	61.658	2,2%	5.036.411	8,1%
Estoques	1.529.435	87,4%	2.389.229	30,1%	151.661	4,3%	10.291.705	22,3%	0	0,0%	14.362.030	23,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	25.649	0,1%	5.619	0,2%	31.269	0,1%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>6.090</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.802.378</b>	<b>22,7%</b>	<b>3.120.000</b>	<b>88,7%</b>	<b>11.044.634</b>	<b>24,0%</b>	<b>2.046.811</b>	<b>72,4%</b>	<b>18.019.913</b>	<b>29,0%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Créditos a LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>6.090</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.802.378</b>	<b>22,7%</b>	<b>3.120.000</b>	<b>88,7%</b>	<b>11.044.634</b>	<b>24,0%</b>	<b>2.046.811</b>	<b>72,4%</b>	<b>18.019.913</b>	<b>29,0%</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.995.362	6,5%	0	0,0%	2.995.362	4,8%
Imobilizado	6.090	0,3%	1.802.378	22,7%	3.120.000	88,7%	8.049.272	17,5%	2.046.811	72,4%	15.024.551	24,2%
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.750.073</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.948.174</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.517.270</b>	<b>100,0%</b>	<b>46.085.546</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.825.803</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.126.866</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	4,0%		13,9%		0,9%		79,4%		1,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		10,0%		17,3%		61,3%		11,4%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 79,4% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e estoques e 61,3% do ativo permanente composto por imobilizado, intangíveis e investimentos.

Na sequência temos a empresa Mobisul que apresenta saldos nos mesmos grupos, entretanto em proporção menor, representando 13,9% do ativo circulante e 10% do ativo permanente.

Em relação a empresa Transjer, verifica-se a representação de 1,8% do ativo circulante e 11,4% 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 dezembro de 2021.

PASSIVO	dez/21											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>23.457.010</b>	<b>1340,3%</b>	<b>16.057.680</b>	<b>202,0%</b>	<b>3.791.334</b>	<b>107,8%</b>	<b>59.186.605</b>	<b>128,4%</b>	<b>2.794.385</b>	<b>98,9%</b>	<b>105.287.014</b>	<b>169,5%</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.105.448	120,3%	275.971	3,5%	93	0,0%	5.049.772	11,0%	107.656	3,8%	7.538.941	12,1%
Fornecedores	47.386	2,7%	4.637.902	58,4%	10.822	0,3%	18.238.377	39,6%	138.086	4,9%	23.072.573	37,1%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	19.918.428	1138,1%	10.062.794	126,6%	559.155	15,9%	20.652.676	44,8%	2.156.697	76,3%	53.349.749	85,9%
Obrigações Tributárias	1.380.671	78,9%	1.081.013	13,6%	31.000	0,9%	9.548.132	20,7%	240.111	8,5%	12.280.928	19,8%
Outras Obrigações	5.076	0,3%	0	0,0%	3.190.264	90,7%	5.697.648	12,4%	151.835	5,4%	9.044.823	14,6%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-21.706.937</b>	<b>-1240,3%</b>	<b>-8.109.506</b>	<b>-102,0%</b>	<b>-274.063</b>	<b>-7,8%</b>	<b>-13.101.059</b>	<b>-28,4%</b>	<b>31.418</b>	<b>1,1%</b>	<b>-43.160.147</b>	<b>-69,5%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>2.213.574</b>	<b>126,5%</b>	<b>2.388.601</b>	<b>30,1%</b>	<b>316.202</b>	<b>9,0%</b>	<b>19.512.882</b>	<b>42,3%</b>	<b>231.422</b>	<b>8,2%</b>	<b>24.662.681</b>	<b>39,7%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.912.423	24,1%	29.041	0,8%	12.418.119	26,9%	6.434	0,2%	14.366.018	23,1%
Sócios Conta Corrente	2.213.574	126,5%	464.009	5,8%	95.412	2,7%	0	0,0%	224.988	8,0%	2.997.983	4,8%
Parcelamento de Tributos LP	0	0,0%	12.169	0,2%	191.749	5,5%	7.094.763	15,4%	0	0,0%	7.298.681	11,7%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-23.920.511</b>	<b>-1366,8%</b>	<b>-10.498.106</b>	<b>-132,1%</b>	<b>-590.266</b>	<b>-16,8%</b>	<b>-32.613.941</b>	<b>-70,8%</b>	<b>-200.005</b>	<b>-7,1%</b>	<b>-67.822.828</b>	<b>-109,2%</b>
Capital Social	20.000	1,1%	1.000.000	12,6%	500.000	14,2%	2.400.000	5,2%	10.000	0,4%	3.930.000	6,3%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	17.007.365	36,9%	0	0,0%	17.007.365	27,4%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-19.118.238	-1092,4%	-11.334.872	-142,6%	-1.030.022	-29,3%	-53.970.461	-117,1%	-116.360	-4,1%	-85.569.954	-137,7%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-4.822.272	-275,5%	-163.234	-2,1%	-60.244	-1,7%	1.946.496	4,2%	-93.705	-3,3%	-3.192.959	-5,1%
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%
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.750.073</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.948.174</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.517.270</b>	<b>100,0%</b>	<b>46.085.546</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.825.803</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.126.866</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	22,3%		15,3%		3,6%		56,2%		2,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	9,0%		9,7%		1,3%		79,1%		0,9%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	35,3%		15,5%		0,9%		48,1%		0,3%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 56,2% 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 79,1% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

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

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

## 7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/21											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	973.602	100,0%	58.856	100,0%	10.000	100,0%	14.689.976	100,0%	15.000	100,0%	15.747.433	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-90.058	-9,3%	-5.444	-9,2%	-925	-9,3%	-4.200.376	-28,6%	-1.388	-9,3%	-4.298.191	-27,3%
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>883.544</b>	<b>90,7%</b>	<b>53.412</b>	<b>90,8%</b>	<b>9.075</b>	<b>90,8%</b>	<b>10.489.599</b>	<b>71,4%</b>	<b>13.613</b>	<b>90,8%</b>	<b>11.449.242</b>	<b>72,7%</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-599.781	-61,6%	-4.215	-7,2%	986	9,9%	-8.361.321	-56,9%	161	1,1%	-8.964.171	-56,9%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>283.763</b>	<b>29,1%</b>	<b>49.196</b>	<b>83,6%</b>	<b>10.061</b>	<b>100,6%</b>	<b>2.128.278</b>	<b>14,5%</b>	<b>13.773</b>	<b>91,8%</b>	<b>2.485.071</b>	<b>15,8%</b>
(-) Despesas Operacionais	-318.513	-32,7%	-15.303	-26,0%	-12.000	-120,0%	-1.750.758	-11,9%	-8.806	-58,7%	-2.105.381	-13,4%
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-34.750</b>	<b>-3,6%</b>	<b>33.893</b>	<b>57,6%</b>	<b>-1.939</b>	<b>-19,4%</b>	<b>377.519</b>	<b>2,6%</b>	<b>4.967</b>	<b>33,1%</b>	<b>379.690</b>	<b>2,4%</b>
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-17.845	-30,3%	0	0,0%	-70.301	-0,5%	-9.819	-65,5%	-97.965	-0,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	852	0,1%	-423	-0,7%	-145	-1,5%	-520.560	-3,5%	0	0,0%	-520.277	-3,3%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-33.898</b>	<b>-3,5%</b>	<b>15.625</b>	<b>26,5%</b>	<b>-2.085</b>	<b>-20,8%</b>	<b>-213.341</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-4.851</b>	<b>-32,3%</b>	<b>-238.551</b>	<b>-1,5%</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-33.898</b>	<b>-3,5%</b>	<b>15.625</b>	<b>26,5%</b>	<b>-2.085</b>	<b>-20,8%</b>	<b>-213.341</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-4.851</b>	<b>-32,3%</b>	<b>-238.551</b>	<b>-1,5%</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-2.625	-4,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-2.625	0,0%
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-33.898</b>	<b>-3,5%</b>	<b>13.000</b>	<b>22,1%</b>	<b>-2.085</b>	<b>-20,8%</b>	<b>-213.341</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-4.851</b>	<b>-32,3%</b>	<b>-241.176</b>	<b>-1,5%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	6,2%		0,4%		0,1%		93,3%		0,1%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	11,4%		2,0%		0,4%		85,6%		0,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	15,1%		0,7%		0,6%		83,2%		0,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-9,2%		8,9%		-0,5%		99,4%		1,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	14,1%		-5,4%		0,9%		88,5%		2,0%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de dezembro/2021, a Recuperanda "SMP" representou 93,3% do faturamento geral e apresentou conseqüentemente o maior volume de custos e despesas operacionais, apresentando ao fim do período um prejuízo de R\$ 213 mil.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 6,2% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 33 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul representou 0,4% do total, tendo após a apropriação das despesas e dos encargos financeiros um lucro de R\$ 13 mil.

Visualiza-se que, ao todo, o grupo de Recuperandas finalizou o período de análise com um resultado negativo de R\$ 241 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 novembro a dezembro de 2021, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 786 mil, equivalente a um percentual de 1,3%.

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

ATIVO	jan/19	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
	dez21/jan19	dez21/nov21	dez21/jan19	dez21/nov21	dez21/nov21	dez21/jan19	dez21/nov21	dez21/jan19	dez21/nov21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>22.573.513</b>	<b>43.546.916</b>	<b>71,0%</b>	<b>44.106.954</b>	<b>71,0%</b>	<b>95,4%</b>	<b>1,3%</b>	<b>21.533.441</b>	<b>560.038</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	330.219	0,5%	278.414	0,4%	296,3%	-15,7%	208.168	-51.805
Créditos	7.089.661	22.920.704	37,4%	23.798.793	38,3%	235,7%	3,8%	16.709.132	878.089
Outros Créditos	455.277	599.579	1,0%	600.037	1,0%	31,8%	0,1%	144.759	458
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	5.217.495	8,5%	5.036.411	8,1%	21,1%	-3,5%	878.620	-181.084
Estoques	10.756.956	14.447.651	23,6%	14.362.030	23,1%	33,5%	-0,6%	3.605.074	-85.620
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	31.269	0,1%	31.269	0,1%	-28,3%	0,0%	-12.313	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>20.590.854</b>	<b>17.793.525</b>	<b>29,0%</b>	<b>18.019.913</b>	<b>29,0%</b>	<b>-12,5%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-2.570.942</b>	<b>226.388</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Créditos a LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>20.590.854</b>	<b>17.793.525</b>	<b>29,0%</b>	<b>18.019.913</b>	<b>29,0%</b>	<b>-12,5%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-2.570.942</b>	<b>226.388</b>
Investimentos	774.781	2.671.009	4,4%	2.995.362	4,8%	286,6%	12,1%	2.220.581	324.353
Imobilizado	19.816.073	15.122.516	24,7%	15.024.551	24,2%	-24,2%	-0,6%	-4.791.523	-97.965
<b>Total do Ativo</b>	<b>43.164.367</b>	<b>61.340.440</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.126.866</b>	<b>100,0%</b>	<b>43,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>18.962.500</b>	<b>786.426</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em dezembro de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 278 mil, sendo que deste valor R\$ 47 mil encontra-se em Caixa, R\$ 86 mil estão nas contas correntes, R\$ 108 mil em Factoring e R\$ 36 mil em aplicações financeiras. Constata-se no período um decréscimo do saldo em 15,7%, devido principalmente à redução do montante da conta "Bancos com 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\$ 41,4 milhões, tendo R\$ 15,5 milhões de valores já antecipados, o que contribui para o volume de encargos financeiros demonstrados na DRE, e R\$ 2 milhões provisionados para Créditos de Devedores Duvidosos. Observa-se ainda que 93% do saldo está alocado na empresa "SMP". Ressalta-se que houve uma redução significativa em Duplicatas a Receber. Já no montante de Duplicatas Descontadas houve um aumento expressivo. Ressalta-se que o prazo médio de recebimento migrou de 42 dias para 45 dias.

**Outros Créditos:** Composto por "Depósito Judiciário" e "Outras Contas a Receber", o grupo apresentou no período de novembro a dezembro de 2021 um aumento de 0,1%, equivalente a um montante de R\$ 458, tendo esse acréscimo ocorrido na primeira conta citada. O saldo nesse último mês foi, portanto, de R\$ 600 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 dezembro de 2021 foi de R\$ 5 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve uma queda de R\$ 181 mil, respectivamente 3,5%.

**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 dezembro de 2021 um saldo de R\$ 14,3 milhões, demonstrando no período de análise uma redução de 0,6%, equivalente a R\$ 85 mil.

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

ESTOQUES	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Produtos Acabados	4.437.147	4.496.461	4.441.383	4.421.905	4.233.802	4.095.127
Materia Prima	9.834.162	10.088.619	10.073.648	10.075.242	10.213.849	10.266.904
<b>Total</b>	<b>14.271.308</b>	<b>14.585.080</b>	<b>14.515.031</b>	<b>14.497.147</b>	<b>14.447.651</b>	<b>14.362.030</b>
<b>Varição %</b>	<b>1,17%</b>	<b>2,20%</b>	<b>-0,48%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>-0,59%</b>

**Investimentos:** Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de novembro a dezembro/2021 um aumento de R\$ 324 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 2,9 milhões, que representou 4,8% 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 dezembro de 2021 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 15 milhões e representou 24,2% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 97 mil. Por fim, o grupo apresentou de novembro a dezembro de 2021 uma redução de 0,6%.

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
Máquinas e Equipamentos	21.081.717	21.081.717	21.085.300	21.103.525	21.140.399	21.140.399
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
Brasorte Fabmov	0	0	0	0	0	0
Imóveis	7.912.000	7.954.030	7.954.030	7.954.030	7.954.030	7.954.030
( - ) Depreciação Acumulada	-15.481.622	-15.561.742	-15.677.553	-15.793.363	-15.891.328	-15.989.293
<b>Total</b>	<b>15.431.509</b>	<b>15.393.419</b>	<b>15.281.192</b>	<b>15.183.607</b>	<b>15.122.516</b>	<b>15.024.551</b>
<b>Varição %</b>	<b>-0,60%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,64%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>-0,65%</b>



## 7.2.2 PASSIVO

O passivo é o **conjunto de obrigações** e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo com os respectivos saldos das contas que resultaram num total de R\$ 62,1 milhões em dezembro de 2021, tendo aumentado R\$ 786 mil no período.

PASSIVO	jan/19	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez21/jan19	dez21/nov21	dez21/jan19	dez21/nov21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>89.732.045</b>	<b>104.685.391</b>	<b>170,7%</b>	<b>105.287.014</b>	<b>169,5%</b>	<b>17,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>15.554.968</b>	<b>601.623</b>
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	8.310.838	13,5%	7.538.941	12,1%	63,0%	-9,3%	2.914.869	-771.897
Fornecedores	21.360.061	22.194.140	36,2%	23.072.573	37,1%	8,0%	4,0%	1.712.512	878.433
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	53.379.604	87,0%	53.349.749	85,9%	20,5%	-0,1%	9.062.089	-29.854
Obrigações Tributárias	10.898.805	11.776.783	19,2%	12.280.928	19,8%	12,7%	4,3%	1.382.123	504.144
Outras Obrigações	8.561.448	9.024.026	14,7%	9.044.823	14,6%	5,6%	0,2%	483.375	20.797
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-46.567.679</b>	<b>-43.344.951</b>	<b>-70,7%</b>	<b>-43.160.147</b>	<b>-69,5%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>3.407.531</b>	<b>184.803</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>545.914</b>	<b>24.507.265</b>	<b>40,0%</b>	<b>24.662.681</b>	<b>39,7%</b>	<b>4417,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>24.116.767</b>	<b>155.416</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	14.367.350	23,4%	14.366.018	23,1%	0,0%	0,0%	-3.999	-1.333
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	2.673.714	4,4%	2.997.983	4,8%	-121,7%	12,1%	16.822.085	324.269
Parcelamento de Tributos LP	0	7.466.201	12,2%	7.298.681	11,7%	0,0%	-2,2%	7.298.681	-167.520
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-47.113.593</b>	<b>-67.852.216</b>	<b>-110,6%</b>	<b>-67.822.828</b>	<b>-109,2%</b>	<b>44,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-20.709.236</b>	<b>29.387</b>
Capital Social	3.930.000	3.930.000	6,4%	3.930.000	6,3%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	16.736.801	27,3%	17.007.365	27,4%	8163,4%	1,6%	16.801.549	270.564
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-85.569.954	-139,5%	-85.569.954	-137,7%	72,6%	0,0%	-35.992.550	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	-2.951.783	-4,8%	-3.192.959	-5,1%	90,3%	8,2%	-1.514.759	-241.176
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	2.720	0,0%	2.720	0,0%	0,0%	0,0%	2.720	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>43.164.367</b>	<b>61.340.440</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.126.866</b>	<b>100,0%</b>	<b>43,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>18.962.500</b>	<b>786.426</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 21,9 milhões e representaram 35,3% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram uma redução de R\$ 771 mil no período de novembro a dezembro de 2021, decréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo também houve uma redução no valor de R\$ 1 mil no período de análise.

**Fornecedores:** Em dezembro/2021 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 23 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 18,2 milhões e a Mobisul com R\$ 4,6 milhões. No período de novembro a dezembro de 2021, houve neste grupo uma alta de R\$ 878 mil, equivalente a 4%.

**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\$ 53,3 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo reduzido R\$ 29 mil de novembro a dezembro/2021. Por fim, representou 85,9% 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\$ 12,2 milhões, representando 19,8% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De novembro a dezembro de 2021 o grupo apresentou um aumento de R\$ 504 mil, ou seja 4,3%.

**Outras Obrigações:** Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em dezembro de 2021, o grupo somava com R\$ 9 milhões, representando 14,6% do total do passivo, tendo demonstrado no período de análise um acréscimo de 0,2%, equivalente a um montante de R\$ 20 mil.

**Sócios Conta Corrente:** O grupo apresentou em dezembro/2021 um montante de R\$ 2,9 milhões, demonstrando aumento de R\$ 324 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\$ 167 mil em relação ao mês anterior, motivado principalmente pelo decréscimo observado na Recuperanda SMP. Assim, finalizou o mês de dezembro de 2021 com saldo de R\$ 7,2 milhões, representando 11,7% 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\$ 67,8 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo em 0,04% devido principalmente ao acréscimo na conta Reserva de Capital no valor de R\$ 270 mil, advindo de incentivos fiscais, apesar do prejuízo de R\$ 241 mil gerado pelo grupo de Recuperandas em dezembro/2021.

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

## 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Liquidez Corrente	0,39	0,40	0,41	0,44	0,42	0,42
Liquidez Geral	0,32	0,33	0,33	0,36	0,34	0,34
Liquidez Imediata	0,00	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,25	0,26	0,27	0,30	0,28	0,28

### 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\$ 0,34**, 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\$ 0,34** 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.

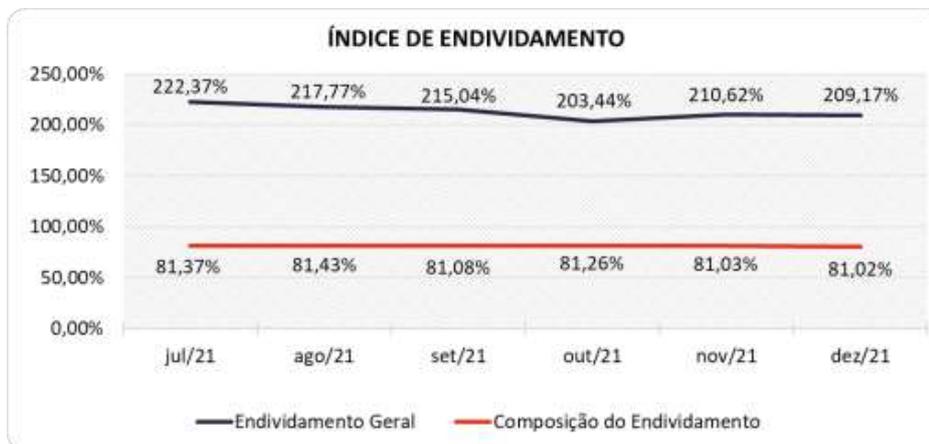
<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Endividamento Geral	222,37%	217,77%	215,04%	203,44%	210,62%	209,17%
Composição do Endividamento	81,37%	81,43%	81,08%	81,26%	81,03%	81,02%

Em dezembro/2021 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 129,9 milhões, onde 81,02% das dívidas estão alocadas a curto prazo.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.



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



### 7.3.3 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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>Jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Margem Líquida	-3,65%	-5,75%	9,55%	10,95%	-30,84%	-2,11%
Rentabilidade do Ativo	-0,55%	-0,79%	1,34%	2,35%	-5,21%	-0,39%
Produtividade	0,15	0,14	0,14	0,21	0,17	0,18

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:





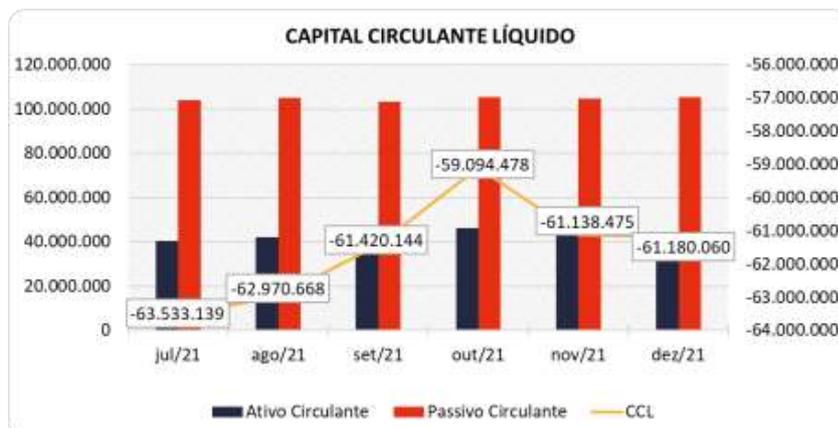
### 7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
Ativo Circulante	40.459.221	41.984.933	41.978.018	46.165.628	43.546.916	44.106.954
Passivo Circulante	103.992.360	104.955.601	103.398.162	105.260.106	104.685.391	105.287.014
<b>CCL</b>	<b>-63.533.139</b>	<b>-62.970.668</b>	<b>-61.420.144</b>	<b>-59.094.478</b>	<b>-61.138.475</b>	<b>-61.180.060</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,29%</b>	<b>-0,89%</b>	<b>-2,46%</b>	<b>-3,79%</b>	<b>3,46%</b>	<b>0,07%</b>

Percebe-se que as Recuperandas aumentaram seu CCL **negativo** em 0,07% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de -R\$ 61,1 milhões, em virtude, dentre outros fatores, do acréscimo 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 dezembro de 2021, onde apresentou um prejuízo de R\$ 241 mil, ou seja, -1,5% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21	nov/21	AV	dez/21	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Variação
						jan20 a dez20		jan21 a dez21		dez21/nov21	dez21/nov21
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>19.634.647</b>	<b>16.293.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.747.433</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.162.511</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.131.043</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-545.572</b>
( - ) Deduções das Receitas	-5.951.763	-5.922.616	-36,4%	-4.298.191	-27,3%	-3.103.148	-27,8%	-5.064.906	-33,5%	-27,4%	1.624.424
<b>( = ) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>13.682.884</b>	<b>10.370.390</b>	<b>63,6%</b>	<b>11.449.242</b>	<b>72,7%</b>	<b>8.059.363</b>	<b>72,2%</b>	<b>10.066.137</b>	<b>66,5%</b>	<b>10,4%</b>	<b>1.078.853</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-9.651.053	-11.273.068	-69,2%	-8.964.171	-56,9%	-5.937.681	-53,2%	-8.140.221	-53,8%	-20,5%	2.308.897
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>4.031.831</b>	<b>-902.679</b>	<b>-5,5%</b>	<b>2.485.071</b>	<b>15,8%</b>	<b>2.121.682</b>	<b>19,0%</b>	<b>1.925.916</b>	<b>12,7%</b>	<b>-375,3%</b>	<b>3.387.750</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.831.390	-1.992.933	-12,2%	-2.105.381	-13,4%	-1.071.559	-9,6%	-1.561.126	-10,3%	5,6%	-112.448
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>2.200.441</b>	<b>-2.895.612</b>	<b>-17,8%</b>	<b>379.690</b>	<b>2,4%</b>	<b>1.050.123</b>	<b>9,4%</b>	<b>364.790</b>	<b>2,4%</b>	<b>-113,1%</b>	<b>3.275.302</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-115.810	-97.965	-0,6%	-97.965	-0,6%	-90.807	-0,8%	-97.962	-0,6%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-144.394	-204.521	-1,3%	-520.277	-3,3%	-596.328	-5,3%	-408.906	-2,7%	154,4%	-315.755
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>1.940.236</b>	<b>-3.198.098</b>	<b>-19,6%</b>	<b>-238.551</b>	<b>-1,5%</b>	<b>362.987</b>	<b>3,3%</b>	<b>-142.079</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-92,5%</b>	<b>2.959.547</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>1.940.236</b>	<b>-3.198.098</b>	<b>-19,6%</b>	<b>-238.551</b>	<b>-1,5%</b>	<b>362.987</b>	<b>3,3%</b>	<b>-142.079</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-92,5%</b>	<b>2.959.547</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-442.587	0	0,0%	-2.625	0,0%	-83.023	-0,7%	-124.001	-0,8%	0,0%	-2.625
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>1.497.649</b>	<b>-3.198.098</b>	<b>-19,6%</b>	<b>-241.176</b>	<b>-1,5%</b>	<b>279.965</b>	<b>2,5%</b>	<b>-266.080</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-92,5%</b>	<b>2.956.922</b>

### 7.4.1 RECEITAS

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

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

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Receita Produto Mercado Interno	13.406.663	12.819.019	12.902.190	19.548.082	16.203.830	15.655.068
Receita Mercadoria Mercado Interno	4.429	4.650	0	86.565	89.175	92.365
Verba de Propaganda	-500.000	-706.904	-577.182	0	0	0
Transferências Entre Empresas	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>12.911.092</b>	<b>12.116.766</b>	<b>12.325.008</b>	<b>19.634.647</b>	<b>16.293.005</b>	<b>15.747.433</b>

No mês de dezembro de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 15,7 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando uma redução de 3,3% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 545 mil. As Recuperandas informaram que cerca de 85% das vendas são destinadas à Magazine Luiza e Via Varejo, principais clientes do grupo, e o restante é destinado para os demais clientes de médio e pequeno varejo.

No acumulado de janeiro de 2019 a dezembro de 2021, o montante de receita está distribuído principalmente da seguinte forma: i) 99,75% para Produto no Mercado Interno, ii) 1,83% para Transferências Entre as Empresas, iii) 1,01% para Mercadoria no Mercado Interno e iv) -2,59% para Verba de Propaganda.

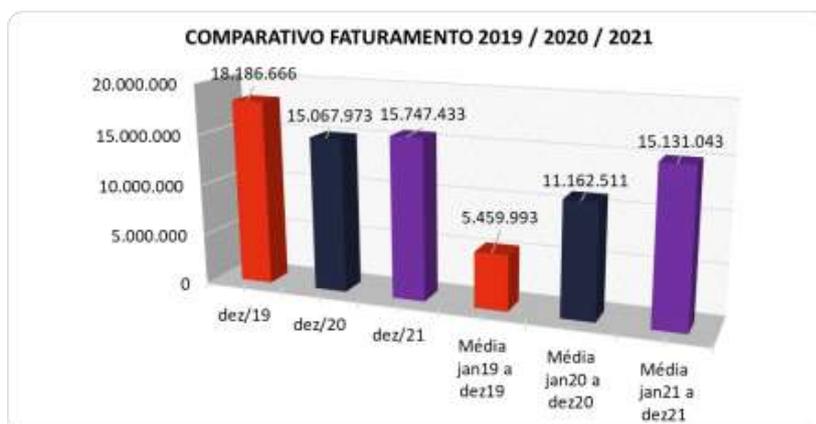
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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 um aumento de 4,5%, respectivamente R\$ 679 mil.

Por fim, avaliando a média do ano 2021, percebe-se um faturamento superior à média do ano de 2020 em 35,6%, 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
( - ) Deduções das Receitas	-4.236.096	-4.018.305	-4.022.095	-5.951.763	-5.922.616	-4.298.191
<b>( = ) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>8.674.996</b>	<b>8.098.461</b>	<b>8.302.913</b>	<b>13.682.884</b>	<b>10.370.390</b>	<b>11.449.242</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-6.674.335	-6.057.926	-6.821.390	-9.651.053	-11.273.068	-8.964.171
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>2.000.660</b>	<b>2.040.535</b>	<b>1.481.523</b>	<b>4.031.831</b>	<b>-902.679</b>	<b>2.485.071</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>15,50%</b>	<b>16,84%</b>	<b>12,02%</b>	<b>20,53%</b>	<b>-5,54%</b>	<b>15,78%</b>

Os custos e deduções das receitas representaram 84,2% do faturamento bruto obtido em dezembro de 2021, demonstrando uma baixa de 21,3% em relação ao mês anterior, observado em decorrência principalmente da redução do custo dos produtos vendidos. Percebe-se ainda que a empresa tem apresentado constantemente alto volume de devoluções.

Dessa forma, o resultado Bruto finalizou o período positivo em 15,78%, sendo este um resultado diferente do observado em novembro/2021, que havia sido desfavorável em 5,54%. Este fato demonstra a importância do controle dos custos para melhoria do lucro e conseqüente sobra para cobertura das despesas.

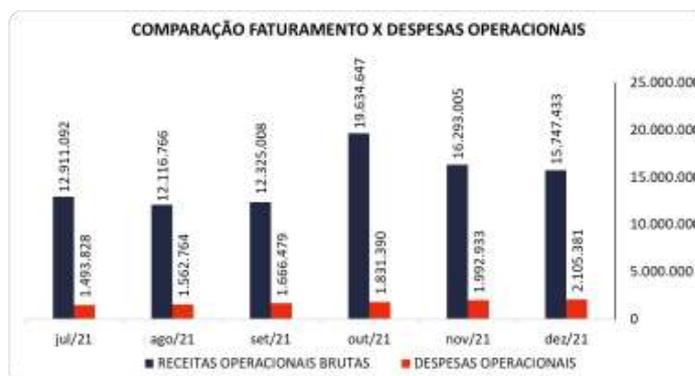
## 7.4.3 RECEITAS X DESPESAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 2,1 milhões em dezembro de 2021, tendo aumentado em 5,6% no período de novembro a dezembro de 2021.

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

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





#### 7.4.4 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:



O resultado Bruto auferido no mês de dezembro de 2021 foi negativo, portanto, houve disponibilidade de recursos para cobertura das despesas operacionais, resultando em um Ebitda (resultado operacional) positivo na ordem de R\$ 379 mil, ou 2,4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do mês anterior, que apresentou um Ebitda desfavorável de R\$ 2,8 milhões.

#### 7.4.5 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>506.832</b>	<b>477.771</b>	<b>-184.956</b>	<b>2.200.441</b>	<b>-2.895.612</b>	<b>379.690</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-97.965	-80.120	-115.810	-115.810	-97.965	-97.965
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-724.562	-854.216	1.379.327	-144.394	-204.521	-520.277
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-315.695</b>	<b>-456.565</b>	<b>1.078.561</b>	<b>1.940.236</b>	<b>-3.198.098</b>	<b>-238.551</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-315.695</b>	<b>-456.565</b>	<b>1.078.561</b>	<b>1.940.236</b>	<b>-3.198.098</b>	<b>-238.551</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.189	-9.365	-285.588	-442.587	0	-2.625
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-316.884</b>	<b>-465.930</b>	<b>792.973</b>	<b>1.497.649</b>	<b>-3.198.098</b>	<b>-241.176</b>

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, o mesmo conceito serve para os intangíveis, onde denomina-se amortização. Em dezembro de 2021 esses lançamentos somaram R\$ 97 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em um saldo negativo de R\$ 520 mil principalmente relacionados a despesas financeiras com juros passivos, onde ressalta-se o aumento de R\$ 315 mil comparativamente ao mês anterior.

Dessa forma, em dezembro/2021 o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 241 mil, ou seja, -1,5% do faturamento, sendo um resultado negativamente menor em relação ao mês anterior, que havia sido um prejuízo de R\$ 3,1 milhões, respectivamente -19,6% do faturamento.

## 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	10.680.316	11.634.880	10.530.558	13.230.238	17.146.312	13.938.423
Movimentação de outros créditos a receber	806.469	-330.659	-316.541	829.084	300.453	180.626
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-5.988.269	-5.672.244	-9.700.946	-8.223.417	-12.334.264	-8.000.118
( - ) Movimentação de tributos	-3.061.866	-3.072.668	-2.349.944	-5.173.536	-4.325.715	-2.865.751
( - ) Movimentação de despesas	-1.913.282	-2.023.333	98.985	-1.857.142	-1.885.016	-2.655.512
( - ) Movimentação de outras obrigações	-26.853	-10.155	-16.161	74.168	7.078	20.797
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	95.647	125.155	186.488	154.309	226.977	156.749
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>592.163</b>	<b>650.977</b>	<b>-1.567.560</b>	<b>-966.296</b>	<b>-864.175</b>	<b>775.215</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	-142.649	-227.086	-231.059	-284.466	-343.301	-324.353
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-4.790	-42.030	-3.583	-18.225	-36.874	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-147.439</b>	<b>-269.116</b>	<b>-234.643</b>	<b>-302.691</b>	<b>-380.175</b>	<b>-324.353</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-589.667	-197.020	1.003	31.583	72.273	-771.897
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-1.333	0	0	0	-1.333	-1.333
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-591.000</b>	<b>-197.020</b>	<b>1.003</b>	<b>31.583</b>	<b>70.940</b>	<b>-773.230</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	459.018	1.092.243	689.895	860.588	1.210.667	270.564
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>459.018</b>	<b>1.092.243</b>	<b>689.895</b>	<b>860.588</b>	<b>1.210.667</b>	<b>270.564</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>312.742</b>	<b>1.277.084</b>	<b>-1.111.304</b>	<b>-376.816</b>	<b>37.258</b>	<b>-51.805</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	191.255	503.998	1.781.081	669.777	292.961	330.219
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	503.998	1.781.081	669.777	292.961	330.219	278.414
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>312.742</b>	<b>1.277.084</b>	<b>-1.111.304</b>	<b>-376.816</b>	<b>37.258</b>	<b>-51.805</b>

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa negativa em R\$ 51 mil.

As entradas advindas das atividades operacionais foram maiores do que as saídas, resultando em um fluxo favorável de R\$ 775 mil. Posteriormente, houve uma movimentação regressiva no caixa, derivada de atividade de investimentos realizados em coligadas na ordem de R\$ 324 mil.

Além disso, nota-se uma redução de caixa no valor de R\$ 771 mil em detrimento de pagamento de empréstimos e financiamentos de curto prazo, além de um desembolso de R\$ 1 mil destinado a pagamentos no longo prazo.

Por fim, destaca-se uma entrada de R\$ 270 mil no Patrimônio Líquido relacionada ao aumento de reservas de capital por incentivos fiscais.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em dezembro 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 dezembro/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 15,7 milhões, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 15,1 milhões, valor 36% superior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 11,1 milhões/mês. No mês em questão, o faturamento auferido foi insuficiente para cobrir os custos e despesas, tendo as Recuperandas apresentado prejuízo ao fim do período.

**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 dezembro de 2021, as empresas auferiram um lucro bruto positivo de 15,8%, de forma que houve recursos disponíveis para cobertura das despesas operacionais, que representaram 13,4% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2021, percebe-se um percentual médio de lucro bruto mensal na ordem de 12,7%, menor comparativamente ao ano 2020, em que obteve 19%.

**Resultado Operacional (Ebitda)** - É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. No mês de dezembro de 2021, as Recuperandas registraram um Ebitda favorável de R\$ 379 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de 2,4%, contudo, acumula em 2021 um saldo positivo de R\$ R\$ 4,3 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 dezembro de 2021, as empresas auferiram um resultado desfavorável de R\$ 241 mil, equivalente a -1,5% do faturamento do mês. Dessa forma, o acumulado no corrente ano passou de um prejuízo de R\$ 2,9 milhões para um de R\$ 3,1 milhões.

**Capital Circulante Líquido** - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 105,2 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 44,1 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 42% 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 209% 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.

