



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

27º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO DE 2020

FLESSAK ELETRO INDUSTRIAL S.A.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004525-22.2018.8.16.0083

1ª VARA CÍVEL DE FRANCISCO BELTRÃO/PR





1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	10
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	11
6.1. FUNCIONÁRIOS	11
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	12
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL	12
7.1.1 Ativo	12
7.1.2 Passivo	15
7.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	17
7.2.1 Índices de Liquidez	17
7.2.2 Índices de Endividamento	18
7.2.3 Índices de Rentabilidade	19
7.2.4 Capital Circulante Líquido	20
7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	20
7.3.1 Demonstração do Resultado por Centro de Custos.....	21
7.3.2 Evolução das Receitas	22
7.3.3 Evolução Dos Custos Variáveis.....	24
7.3.4 Receita Bruta X Despesas Fixas	24
7.3.5 Evolução do Ebitda.....	25
7.3.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	26
7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	26
8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS À RECUPERANDA	28
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	29



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	Flessak Eletro Industrial S.A.
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 pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes.

É composto também por informações coletadas pela AJ em visita às instalações das empresas e da análise da movimentação processual.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de julho/2020.

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/52/flessak-eleto-industrial-s-a>.



3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA

A Flessak Eletro Industrial S.A. iniciou suas atividades como sociedade familiar, fundada por Pedro Flessak Filho e Ceni Nogueira Flessak no ano de 1966 na cidade de Marmeleiro/PR, alicerçada pelo crescimento da empresa, houve a necessidade de buscar um espaço maior, por tal razão, deslocaram-se para a cidade de Francisco Beltrão/PR, onde atualmente se encontra sua sede e principal estabelecimento, na Rua Duque de Caxias, n. 282, Francisco Beltrão/PR.

A Recuperanda possui 05 (cinco) filiais no Estado do Paraná: **(i)** Filial de Pato Branco, estabelecida na Avenida Tupi, n. 1890, Centro, CEP: 85.501-039; **(ii)** Filial de Francisco Beltrão, localizada a Avenida Júlio Assis Cavalheiro, n. 120, Centro, CEP: 85.601-000; **(iii)** Filial de Guarapuava, instalada na Avenida Manoel Ribas, n. 2939, Sala 1, Térreo, CEP: 85.100-000; e **(iv)** Filial de Francisco Beltrão, alocada na Rua Silvia Abdala, n. 45, Água Branca, CEP: 85.601-336; **(v)** Filial Cascavel, na Avenida Toledo, nº 112, Centro-PR.

A peça inicial informa que a atividade da empresa compreende o seguimento de eletricidade, com produção própria de geradores, painéis e motores elétricos, além da comercialização no varejo de diversos produtos e materiais elétricos, indicou também que a Recuperanda emprega em torno de 270 (duzentos e setenta) colaboradores, sendo 188 (cento e oitenta e oito) na matriz, e os demais distribuídos nas 04 (quatro) filiais.

Atualmente, a Recuperanda possui 03 sócios, quais sejam, Edson Carlos Flessak, Ilson Luis Flessak e Josceneide Flessak Bottin, todos irmãos e com quantidades de cotas iguais, todos exercendo cargos de direção na empresa.

No tocante a viabilidade econômica da empresa, a Recuperanda alega que por estar consolidada no mercado em seu seguimento, sendo referência no Estado do Paraná, e atuando também em outros Estados da Federação, apenas vem enfrentando um período de dificuldades, acreditando assim ser transitória, e crê demonstrar plena capacidade de recuperação para solver suas obrigações, sem comprometer o seu funcionamento.

Na peça vestibular a Recuperanda aponta como razões de sua crise: (i) a crise político-econômica nacional, que fez o mercado retrain investimentos e projetos de infraestrutura; e (ii) a captação de recursos no mercado financeiro com altas taxas de juros, o que causou grande endividamento da empresa.

Durante a vistoria realizada pela AJ na sede da Recuperanda, em Francisco Beltrão/PR, na data de 09/05/2018, também foi apontado como fator relevante para a situação que a empresa hoje se encontra, a falta de novos contratos para indústria de geradores, que está ociosa pelos poucos pedidos.

Apesar de a empresa não vender ao poder público, e sim à iniciativa privada, há dependência de políticas públicas para o bom andamento dos negócios, notadamente para a produção de geradores para pequenas centrais hidrelétricas (PCH), visto que, os projetos de PCH's dependem diretamente de financiamentos junto ao BNDES e da obtenção de licenças ambientais junto ao IAP. A Recuperanda



informou ainda que ante o cenário de crise nacional e corte de gastos pelo governo federal, houve redução do número de financiamentos liberados pelo BNDES, como também há uma demora considerável para aprovação de licenças ambientais. A título de curiosidade, a Recuperanda mencionou que apenas no Paraná, há cerca de 200 projetos de PCH's em estudo, porém, este cenário não evoluiu com a aprovação de projetos, refletindo diretamente em seus pedidos.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Mov.	Data	Evento
01	05/04/2018	Pedido de Recuperação Judicial
60	26/04/2018	Apresentação do laudo de perícia prévia
82	08/05/2018	Deferimento do Processamento da RJ
103	11/05/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
106	15/05/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
113	18/05/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
143	31/05/2018	1º RMA
	08/06/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
238	30/06/2018	2º RMA
252	05/07/2018	Apresentação do PRJ
366	12/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Duratex S.A.
376	12/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Vick Comércio De Plástico E Metais Ltda.
377	12/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Cooperativa De Crédito, Poupança E Investimento Iguaçu – Sicredi Iguaçu PR/SC/SP
383	13/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Star-Lux Comercio E Representações Eireli
420	18/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por O.V.D. Importadora E Distribuidora Ltda
421	19/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por New Line Iluminação Ltda
424	19/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Exatron Indústria Eletrônica Ltd
425	19/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Central Pneus Ltda
427	23/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Tupiara Importação E Exportação De Materiais Elétricos Ltda Me
434	25/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Tigre Materiais E Soluções Para Construção Ltda.
435	27/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Kian Importação Ltda.
436	27/07/2018	Concordância ao PRJ apresentada por Soft Metais Ltda.

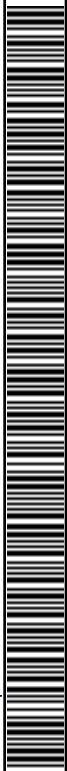


437	30/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco do Brasil S/A
451	31/07/2018	3º RMA
460	01/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ouro Preto Comércio De Ferro E Aço Ltda
465	01/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Cooperativa De Crédito Sicoob Vale Do Iguaçu
474	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Mantraco Do Brasil Comercial Ltda
477	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Inbraell Indústria Brasileira De Eletrocalhas Ltda.
478	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Telecris Industria E Comercio Ltda.
479	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Dimpar Parafusos E Ferragens Ltda
483	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por ALV Indústria E Comércio De Tintas Ltda
484	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Decorlux Material Elétrico Ltda,
486	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ourolux Comercial Ltda
487	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Dmi Isolantes Elétricos Ltda
489	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Incopostes Indústria E Comércio De Postes Ltda
490	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por J.M Santini Ltda
491	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por TCM Terminais Eletricos Ltda
492	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Radial Indústria Metalúrgica Ltda
493	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Acquafort Comércio De Materiais De Construção – Eireli
512	09/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Mexichem Brasil Indústria De Transformação Plástica Ltda
518	16/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ledvance Brasil Comércio De Produtos De Iluminacao Ltda
519	17/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Zollern Transmissões Mecânicas Ltda
521	20/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Bella Produtos para Iluminação Ltda
522	21/08/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
626	24/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ourolux Comercial Ltda
672	31/08/2018	4º RMA
717	03/09/2018	Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital da AJ")
717	03/09/2018	Publicação do edital art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
733	06/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por GL Eletro-Eletronicos Ltda
753	10/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Madelustre Industrial Ltda





899	20/09/2018	Designação da AGC para os dias 10/12/2018 e 17/12/2018
919	24/09/2018	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
937	25/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Stella Importação e Exportação de Luminárias Ltda
948	26/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Banco do Brasil S.A.
953	27/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Eletrônica Pezzi Ltda
968	28/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A
974	29/09/2018	5º RMA
1024	03/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Siemens Ltda e Ariel Indústria e Comércio de Sistemas Elétricos Ltda
1039	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Pamplona Iluminação Ltda
1043	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Multi Mercantes Ltda
	11/10/2018	Fim do prazo para apresentação de objecção ao PRJ
	15/10/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
1085	29/10/2018	6º RMA
1095	05/11/2018	Requerimento de prorrogação do <i>stay period</i>
1110	19/11/2018	Decisão determinando a prorrogação do <i>stay period</i> até a decisão que irá apreciar a homologação do PRJ
1126	29/11/2018	7º RMA
1144	07/12/2018	Controle de legalidade do PRJ
	10/12/2018	Ata da Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação
1150	11/12/2018	Petição do credor Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu discordando de cláusula do PRJ que pretende desonerar garantias e liberar coobrigados
1160	18/12/2018	8º RMA
1186	22/01/2019	Recuperanda informa que os créditos tributários estão devidamente quitados
1190	29/01/2019	Manifestação do Ministério Público opinando pela concessão da Recuperação Judicial desde que demonstrado pela Recuperanda a dissociação do patrimônio de um de seus administradores, Sr. Edson Carlos Flessak, por ocasião da quitação do crédito do Itaú Unibanco S.A.
1193	31/01/2019	9º RMA
1320	28/02/2019	10º RMA





1343	08/03/2019	Petição da Recuperanda na qual apresenta comprovante de quitação do crédito do Itaú Unibanco, onde consta como pagador original a pessoa do devedor solidário Edson Carlos Flessak, CPF 409.279.899-72, informando ao Juízo que o valor apenas foi quitado em razão da favorável proposta apresentada pelo banco, após a votação do PRJ.
1414	22/03/2018	Manifestação da AJ pontuando que não houve irregularidade na quitação do débito
1440	28/03/2019	11º RMA
1453	01/04/2019	Petição da Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu, na qual imputa à empresa Recuperanda a prática de atos fraudulentos,
1501	23/04/2019	12º RMA
1502	24/04/2019	Manifestação da AJ no sentido de que não se vislumbra a ocorrência dos atos fraudulentos apontados, mas sim mero descontentamento com a aprovação do PRJ
1509	01/05/2019	Manifestação do Ministério Público reiterando que seja concedida a Recuperação Judicial
1516	09/05/2019	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial
1731	27/05/2019	13º RMA
1839	29/06/2019	14º RMA
1853	30/07/2019	15º RMA
1861	30/08/2019	16º RMA
1873	27/09/2019	17º RMA
1877	21/10/2019	Decisão de indeferimento da baixa dos protestos e restrições junto aos órgãos de proteção ao crédito
1882	28/10/2019	18º RMA
1888	07/11/2019	Interposição de Agravo de Instrumento nº 0057058-76.2019.8.16.0000, pela Recuperanda contra decisão de seq. 1877
1893	19/11/2019	O Tribunal de Justiça julgou pela não concessão da antecipação da tutela e dos efeitos do Agravo de Instrumento de nº 0057058-76.2019.8.16.0000
-	27/11/2019	O Tribunal de Justiça do Estado do Paraná negou provimento ao recurso de Agravo de Instrumento nº 0025979-79.2019.8.16.0000, o qual apresentava oposição a aprovação do plano de recuperação judicial pelas empresas Romagnole Produtos Elétricos S.A. e Ônix Distribuidora de Produtos Elétricos S.A.
1896	29/11/2019	19º RMA
1898	17/12/2019	20º RMA



1904	27/01/2020	21º RMA
1907	12/02/2020	Petição da Recuperanda notificando a preclusão da decisão homologatória do Plano de Recuperação Judicial. Requereu que fosse realizada a baixa dos protestos, bem como a retirada dos nomes da Recuperanda, seus sócios, avalistas, fiadores e devedores solidários dos cadastros de inadimplentes, no que diz respeito aos débitos sujeitos ao PRJ
1910	21/02/2020	22º RMA
1913	11/03/2020	Acórdão: Agravo de Instrumento nº 0025979-79.2019.8.16.0000
1915	19/03/2020	Decisão determinando a intimação dos credores habilitados para que promovam o cancelamento dos protestos efetuados, bem como os lançamentos nos órgãos de restrição ao crédito. Em relação aos credores eventualmente não habilitados nos autos, a intimação para cumprimento será realizada na pessoa do AJ
2031	23/03/2020	Petição da Recuperanda informando a impossibilidade de realizar o pagamento da 1ª parcela do PRJ, prevista para maio/2020, requerendo assim o prazo de seis meses para regularização.
2036	24/03/2020	Despacho determinando a intimação da AJ e do Ministério Público
2043	26/03/2020	Desistência da Recuperanda do pedido formulado ao seq. 2031
2047	27/03/2020	Manifestação da AJ concordando com o pedido de desistência da Recuperanda
2065	30/03/2020	23º RMA
2135	03/04/2020	Interposição de Agravo de Instrumento nº 0016267-31.2020.8.16.0000, pela Recuperanda contra a decisão de seq. 1915
2139	14/04/2020	24º RMA
2141	15/04/2020	Petição da AJ comprovando o envio de Carta de Intimação aos credores da Recuperanda que não possuem advogados habilitados nos autos para que procedam a baixa das restrições/protestos em desfavor da devedora, em atenção a decisão de seq. 1915
2145	22/04/2020	Petição da Recuperanda solicitando autorização judicial para alienação de 03 (três) veículos componentes de seu ativo permanente
2150	28/04/2020	Manifestação da AJ opinando seja concedida autorização para que a Recuperanda proceda a venda dos veículos
2152	29/04/2020	Decisão concedendo autorização para que a Recuperanda realize a venda de veículos de seu ativo imobilizado que não mais lhe são essenciais
2169	13/05/2020	25º RMA





2263	26/05/2020	Interposição de Agravo de Instrumento, nº 0026742-46.2020.8.16.0000, pela Credora LPS DISTRIBUIDORA DE MATERIAIS ELÉTRICOS LTDA, em face da decisão de seq. 1915. O referido recurso foi recebido sem efeito suspensivo.
2277	08/06/2020	Decisão reafirmando o contido na decisão de seq. 1915 quanto à baixa dos protestos em nome da Recuperanda, após a insurgência de alguns credores
2294	15/06/2020	26º RMA
2300	22/06/2020	Manifestação da Recuperanda informando que os veículos foram colocados à venda, conforme decisão de mov. 2152, mas que as negociações ainda não foram concretizadas
2301	23/06/2020	Traslado da decisão acerca da Impugnação de Crédito de n. 0012033-19.2018.8.16.0083 que afastou a concursalidade de bens reconhecidamente essenciais às atividades da Recuperanda
2302	26/06/2020	Manifestação da Administradora Judicial salientando que incumbe aos credores fornecer os dados necessários para o pagamento das parcelas do PRJ, conforme restou estipulado no referido documento.
2304	26/06/2020	Traslado da decisão acerca da Impugnação de Crédito de n. 0011909-36.2018.8.16.0083 que reconheceu a extraconcursalidade de créditos de algumas operações realizadas junto ao Banco do Brasil S.A, por estarem garantidas por alienação fiduciária

Eventos futuros

09/05/2021	Fim do prazo de fiscalização da Recuperação Judicial
------------	--

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Manifestação no processo de Recuperação Judicial;
- Videoconferência realizada em 13/07/2020 com os representantes da Recuperanda para obtenção das informações que subsidiam este relatório.





6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas impostas pelas autoridades públicas para evitar a disseminação da COVID-19, a Administradora Judicial novamente não realizou a vistoria *in loco* nas unidades da Recuperanda neste mês de julho/2020. No entanto, a AJ realizou videoconferência com os acionistas da empresa Srs. Edson Flessak, Wilson Flessak e Joscineide Flessak, no dia 13/07/2020, buscando informações atualizadas sobre a operação da Recuperanda no período.

Na oportunidade, foi informado que a empresa está construindo em sua sede uma sala para rebobinagem de gerador, cujo ambiente precisa ser climatizado. O orçamento para tanto ficou em torno de R\$ 15 mil. Nesse sentido, os acionistas comunicaram que os diretores irão aplicar os recursos da venda de um dos veículos, com autorização judicial, para realização de tal obra, a qual será objeto de posterior prestação de contas.

Ato contínuo, segundo noticiado pelos representantes, a empresa mantém normal funcionamento. A área da indústria continua trabalhado em ritmo acelerado, na produção e instalação de equipamentos de energia de pequeno porte (PCH/CGH), com várias equipes em campo. Tanto a produção quanto a entrega dos equipamentos contratados vêm sendo mantidos rigorosamente dentro do prazo previsto, o que tem conferido uma boa confiabilidade no mercado e com os clientes.

Os acionistas informaram que há alguns novos contratos em fase de orçamento e negociação, com boas perspectivas de mercado, em razão da necessidade atual de obras de infraestrutura no país. Inclusive, os gestores relataram que já houve uma entrega e comissionamento de 03 (três) obras simultaneamente.

Quanto ao varejo, relataram que também está funcionando normalmente e que existe uma previsão de vendas com bons resultados esperadas para o período, já que ocorreram novos estímulos a financiamentos concedidos pelo governo e uma retomada significativa do mercado de construção civil, sobretudo em residências.

Sobre o assunto, os representantes da Recuperanda informaram que mantem as seguintes lojas de varejo: 03 (três) em Francisco Beltrão/PR, incluindo a da sede, 03 (três) em Cascavel/PR, 01 (uma) em Pato Branco/PR e 01 (uma) em Guarapuava/PR.

Ao fim, acerca dos tributos, relataram à AJ que os pagamentos estão em dia, sendo que há uma parte na qual houve prorrogação pela via governamental.

6.1. FUNCIONÁRIOS

Os acionistas da Recuperanda informaram que os salários estão em dia, sendo que, inclusive, foi necessária a contratação de novos funcionários. Além do mais, constataram que na hipótese de novos contratos para a fábrica, será necessário contratar e treinar funcionários para determinadas atividades técnicas.



7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL

7.1.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "FLESSAK", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de abril a maio de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa de 0,4% que representou respectivamente um decréscimo de R\$ 221 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	mar/18	abr/20	mai/20	AV	AH mai20/mar18	AH mai20/abr20	Variação mai20/mar18	Variação mai20/abr20
Ativo Circulante	44.236.736	41.094.325	40.983.082	65,7%	-7,4%	-0,3%	-3.253.655	-111.243
Caixa e Equivalentes a Caixa	533.525	3.165.079	2.670.403	4,3%	400,5%	-15,6%	2.136.878	-494.676
Créditos	2.054.086	3.393.738	3.950.965	6,3%	92,3%	16,4%	1.896.879	557.227
Outros Créditos	278.501	2.139.192	2.006.479	3,2%	620,5%	-6,2%	1.727.978	-132.713
Tributos a Recuperar/Compensar	2.498.183	892.308	498.626	0,8%	-80,0%	-44,1%	-1.999.557	-393.683
Estoques	38.834.788	30.087.639	30.497.183	48,9%	-21,5%	1,4%	-8.337.605	409.544
Ativo Não Circulante Mantido para Venda	0	180.849	180.849	0,3%	0,0%	0,0%	180.849	0
Despesas Antecipadas	36.784	1.235.116	1.178.172	1,9%	3103,0%	-4,6%	1.141.388	-56.944
Contas Transitórias de Tributos	870	405	405	0,0%	-53,5%	0,0%	-465	0
Ativo Não Circulante	23.239.735	21.480.714	21.370.768	34,3%	-8,0%	-0,5%	-1.868.966	-109.945
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.773.113	3.705.860	3.705.860	5,9%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Créditos a LP	3.773.113	3.705.860	3.705.860	5,9%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Ativo Permanente	19.466.622	17.774.854	17.664.908	28,3%	-9,3%	-0,6%	-1.801.713	-109.945
Investimentos	5.899.939	6.356.174	6.356.174	10,2%	7,7%	0,0%	456.236	0
Imobilizado	13.287.530	11.249.756	11.143.683	17,9%	-16,1%	-0,9%	-2.143.848	-106.073
Intangível	279.153	168.924	165.052	0,3%	-40,9%	-2,3%	-114.101	-3.872
Total do Ativo	67.476.471	62.575.039	62.353.850	100,0%	-7,6%	-0,4%	-5.122.621	-221.189



Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em maio/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2,6 milhões, apresentando uma redução de 15,6% em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 312 mil encontra-se em Caixa, R\$ 435 mil estão nas contas correntes, R\$ 1,9 milhões estão em aplicações financeiras e R\$ 4 mil são referentes a depósitos a compensar.

Créditos: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes e, conforme movimentações do mês nos balancetes, percebe-se que a empresa mantém a prática de realizar vendas a prazo. No mês de maio/20, o prazo médio de recebimento ficou em 52 dias, e observou-se um aumento de 16,4% em relação a abril/20, finalizando o período com um saldo de R\$ 3,9 milhões.

Outros Créditos: O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores e aos funcionários que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. No período de abril a maio de 2020, este grupo apresentou uma redução de 6,2%, portanto, R\$ 132 mil ocorrido principalmente na conta "Adiantamento a Fornecedores", que representa a maior conta deste grupo, com 93,8% do saldo apresentado em maio/2020. A Recuperanda mantém saldos altos de antecipação por considerar interessante para a empresa, objetivando manter os estoques.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de abril a maio de 2020 houve uma baixa significativa de 44,1% nesse grupo, equivalente a R\$ 393 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 498 mil, ou seja, 0,8% do total do ativo de maio de 2020. Observou-se também que a maior parte deste saldo se refere a ICMS Estadual a Recuperar.

Despesas Antecipadas: Este grupo é composto por "Prêmios de Seguros", "Assinaturas e Anuidades a Apropriar" e "Despesas Exerc. Seguinte a Apropriar", sendo que apresentou redução de 4,6%, equivalentes a R\$ 56 mil de abril a maio de 2020, devido a um decréscimo principalmente na conta "Assinaturas e Anuidades a Apropriar". Dessa forma, finalizou o mês de maio/2020 com saldo de R\$ 1,1 milhão, representando 1,9% do ativo total da Recuperanda.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O grupo do Ativo Imobilizado, de acordo com o saldo do balancete, representou 17,9% do ativo total e apresentou no período de abril a maio de 2020 uma movimentação em Computadores e Periféricos sendo um aumento de R\$ 5 mil e uma redução





de R\$ 5 mil em Imobilizado em Andamento, além de um decréscimo de R\$ 4 mil em Veículos. Ademais, foi observado a contabilização da depreciação no valor de R\$ 101 mil. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 11,1 milhões.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 165 mil e refere-se ao saldo de investimento em software/programas de computador, Marcas, Moldes e Direitos de Concessão. Verifica-se ainda que no período foi contabilizada a amortização no valor de R\$ 3 mil. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Imobilizado a Classificar	0	0	0	0	0	0
Móveis e Utensílios	1.314.494	1.314.494	1.314.494	1.314.494	1.314.494	1.314.494
Computadores e Periféricos	1.207.430	1.207.430	1.207.430	1.211.714	1.211.714	1.216.999
Veículos	2.644.459	2.644.459	2.644.459	2.644.459	2.644.459	2.640.199
Máquinas e Equipamentos	9.923.523	9.958.689	9.988.561	10.586.444	10.586.444	10.586.382
Edificações	7.626.470	7.626.470	7.626.470	7.626.470	7.626.470	7.626.470
Instalações	570.745	570.745	570.745	570.745	570.745	570.745
Ferramentas	244.151	244.151	244.151	244.151	244.151	244.151
Benfeitorias	208.081	208.081	208.081	208.081	208.081	208.081
Imobilizado em Andamento	2.152	2.152	2.152	2.152	10.381	4.833
Terrenos	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059
(-) Depreciação Acumulada	-14.524.536	-14.625.447	-14.726.376	-14.833.015	-14.933.242	-15.034.731
Marcas e Patentes	11.202	11.202	11.202	11.202	11.202	11.202
Moldes e Projetos	4.991	4.991	4.991	4.991	4.991	4.991
Software	1.073.811	1.073.811	1.073.811	1.073.811	1.073.811	1.073.811
Direito de Concessão	58.654	58.654	58.654	58.654	58.654	58.654
(-) Amortização Acumulada	-961.894	-968.117	-971.990	-975.862	-979.735	-983.607
Total	11.169.793	11.097.825	11.022.896	11.514.551	11.418.680	11.308.734
Variação %	-0,91%	-0,64%	-0,68%	4,46%	-0,83%	-0,96%

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques representaram 48,9% do total do Ativo no mês de maio de 2020 e apresentou aumento de 1,4% em relação ao mês anterior. Com este valor em estoque, a Recuperanda possui estoques para cerca de 330 dias de vendas, considerando a movimentação ocorrida no mês de maio de 2020. Entre as diversas contas dos estoques, a rubrica Estoque de Mercadoria para Revenda representou 53,1% do total, seguida de Estoque de Produtos em Processo com 23,5%.

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



ESTOQUES	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Estoque de Mercadorias para Revenda	17.477.061	16.313.958	16.690.381	16.697.623	16.453.050	16.204.961
Estoque de Produtos Acabados	66.615	83.193	75.380	72.356	128.080	122.301
Estoque de Almoxarifado	367.528	359.768	327.484	333.470	335.665	346.609
Estoque de Matéria-Prima	4.887.416	4.848.832	4.882.266	4.881.244	5.179.399	5.313.743
Estoque de Produtos em Processo	6.891.401	6.772.818	7.144.567	7.074.222	6.711.747	7.166.813
Estoque Compon. Para Ativo Imobilizado	0	0	0	1.055	559	17.007
Estoque de Sobra de Materiais	670.970	665.846	684.793	776.778	789.540	787.227
Estoque de Produtos Intermediários	13.594	17.722	17.293	15.156	13.468	13.389
Estoque de Prestação de Serviços	114.430	167.372	231.474	211.958	259.045	339.060
Estoque em Terceiros	84.383	84.201	84.201	266.967	217.085	186.072
Total	30.573.399	29.313.711	30.137.838	30.330.830	30.087.639	30.497.183
Variação %	2,87%	-4,12%	2,81%	0,64%	-0,80%	1,36%

7.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de março de 2018 a maio de 2020, com as principais variações que impactaram na redução de 0,4% no período de abril a maio de 2020.

PASSIVO	mar/18	abr/20	mai/20	AV	AH mai20/mar18	AH mai20/abr20	Variação mai20/mar18	Variação mai20/abr20
<u>Passivo Circulante</u>	<u>45.504.460</u>	<u>16.912.591</u>	<u>16.392.645</u>	<u>26,3%</u>	<u>-64,0%</u>	<u>-3,1%</u>	<u>-29.111.816</u>	<u>-519.947</u>
Empréstimos e Financiamentos	8.017.227	1.253.748	1.324.883	2,1%	-83,5%	5,7%	-6.692.344	71.135
Fornecedores	22.153.086	746.654	536.084	0,9%	-97,6%	-28,2%	-21.617.002	-210.570
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.840.985	2.323.330	2.639.035	4,2%	-7,1%	13,6%	-201.951	315.704
Obrigações Tributárias	115.830	210.261	232.283	0,4%	100,5%	10,5%	116.453	22.022
Outras Obrigações	11.044.671	10.071.696	10.021.021	16,1%	-9,3%	-0,5%	-1.023.650	-50.675
Parcelamentos Fiscais e Tributários	1.669.089	737.868	762.751	1,2%	-54,3%	3,4%	-906.338	24.883
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	1.224.470	1.040.372	1,7%	0,0%	-15,0%	1.040.372	-184.097
(-) Contas Retificadoras	-354.505	-145.793	-173.296	-0,3%	-51,1%	18,9%	181.210	-27.503
Contas Transitórias de Tributos	18.077	490.356	9.511	0,0%	-47,4%	-98,1%	-8.565	-480.845
<u>Passivo Não Circulante</u>	<u>21.972.011</u>	<u>45.662.447</u>	<u>45.961.205</u>	<u>73,7%</u>	<u>109,2%</u>	<u>0,7%</u>	<u>23.989.195</u>	<u>298.758</u>
<u>Passivo Exigível a Longo Prazo</u>	<u>16.683.847</u>	<u>22.708.294</u>	<u>22.883.758</u>	<u>36,7%</u>	<u>37,2%</u>	<u>0,8%</u>	<u>6.199.911</u>	<u>175.464</u>
Empréstimos e Financiamentos LP	7.449.334	978.356	897.206	1,4%	-88,0%	-8,3%	-6.552.128	-81.151
Fornecedores LP	622.000	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-622.000	0
Outras Obrigações LP	6.211.889	1.858.654	2.158.654	3,5%	-65,2%	16,1%	-4.053.235	300.000
Parcelamentos Fiscais e Tributários LP	2.600.624	3.602.287	3.545.045	5,7%	36,3%	-1,6%	944.421	-57.241
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	16.906.154	16.906.154	27,1%	0,0%	0,0%	16.906.154	0
(-) Contas Retificadoras LP	-200.000	-637.158	-623.302	-1,0%	211,7%	-2,2%	-423.301	13.856
<u>Patrimônio Líquido</u>	<u>5.288.164</u>	<u>22.954.153</u>	<u>23.077.447</u>	<u>37,0%</u>	<u>336,4%</u>	<u>0,5%</u>	<u>17.789.283</u>	<u>123.294</u>
Capital Social	8.610.000	8.610.000	8.610.000	13,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.842.328	-2.890.518	-2.890.518	-4,6%	1,7%	0,0%	-48.190	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-479.508	33.615	73.460	0,1%	-115,3%	118,5%	552.967	39.845
Reservas de Lucros	0	17.201.056	17.201.056	27,6%	0,0%	0,0%	17.201.056	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	83.449	0,1%	0,0%	834492400,0%	83.449	83.449
Total do Passivo	67.476.471	62.575.039	62.353.850	100,0%	-7,6%	-0,4%	-5.122.621	-221.189



Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos devidos a curto e longo prazo apresentaram a monta de R\$ 2,2 milhões. No período de análise representaram 3,6% do total do passivo, tendo aumentado em R\$ 71 mil no curto prazo e reduzido R\$ 81 mil no longo prazo de abril a maio de 2020, movimentações estas ocorridas na conta "Banco Volkswagen SA".

Fornecedores: As dívidas com Fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética, assim constatamos que a conta de maneira geral apresentou uma baixa de R\$ 210 mil de abril a maio de 2020, equivalente a 28,2%. Por fim, destaca-se que o valor da conta Fornecedores representou 0,9% do total do Passivo da Recuperanda.

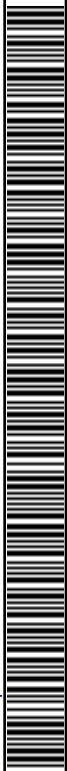
Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas aumentou 13,6%, ou seja, R\$ 315 mil de abril a maio de 2020 e representaram nesse último mês 4,2% do total do passivo da Recuperanda, referindo-se as verbas mensais trabalhistas e as provisões "Décimo Terceiro, Férias, FGTS sobre décimo terceiro e férias e Contribuições Previdenciárias". Por fim, seu saldo foi de R\$ 2,6 milhões no período.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: As Outras Obrigações devidas a Curto e Longo prazo estão compostas por "Contas a Pagar", "Créditos Consignados", "Adiantamento de Clientes" e "Outras Obrigações", sendo que no período apresentaram a monta de R\$ 12,1 milhões, tendo a conta Adiantamento de Clientes representado sozinha 98,5% do saldo do grupo. Pode-se avaliar que parte das vendas realizadas pela Recuperanda tem origem no recebimento antecipado dos clientes. De abril a maio de 2020, estas obrigações apresentaram uma alta de 15,6%, respectivamente, R\$ 249 mil visualizada principalmente a longo prazo, e essas obrigações representaram 19,5% do total do Passivo.

Parcelamentos Fiscais e Tributários a Curto e Longo Prazo: O grupo refere-se aos parcelamentos fiscais e tributários, sendo que o mesmo apresentou um decréscimo de R\$ 32 mil no período de abril a maio de 2020, um percentual equivalente a 1,8%, devido principalmente a redução na conta de parcelamentos efetuados a longo prazo.

Recuperação Judicial a Curto e Longo Prazo: Compõem esse grupo os credores classificados em recuperação judicial. No período de abril a maio de 2020, o grupo reduziu R\$ 184 mil, equivalente a 15%, devido ao decréscimo no curto prazo. Com saldo de R\$ 17,9 milhões, o grupo representou 28,8% do passivo total das empresas.

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. A conta Lucro/Prejuízo do Exercício de 2020 apresentou saldo positivo acumulado de R\$ 73 mil, tendo aumentado seu saldo em face do lucro





de R\$ 39 mil ocorrido no mês de maio de 2020. Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

7.2 INDICADORES FINANCEIROS

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 das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Corrente	2,57	2,36	2,34	2,33	2,43	2,50
Liquidez Geral	1,15	1,15	1,15	1,13	1,13	1,14
Liquidez Imediata	0,19	0,12	0,12	0,18	0,19	0,16
Liquidez Seca	0,61	0,66	0,64	0,63	0,65	0,64

7.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,14**. Portanto a sociedade empresária **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\$ 1,14** para cada **R\$ 1,00** de dívida.



Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

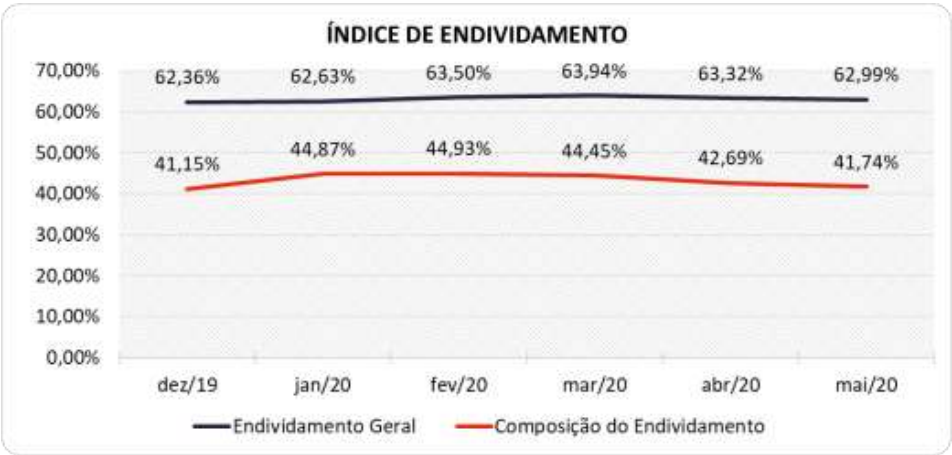
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Endividamento Geral	62,36%	62,63%	63,50%	63,94%	63,32%	62,99%
Composição do Endividamento	41,15%	44,87%	44,93%	44,45%	42,69%	41,74%

Em maio/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 39,2 milhões demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações de curto prazo reduziram de 42,69% para 41,74%.

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:



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: PJ655 VWPAL PE57Y QBSUU



7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

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

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Margem Líquida	0,99%	0,19%	-7,36%	-2,12%	8,83%	1,08%
Rentabilidade do Ativo	0,05%	0,01%	-0,40%	-0,13%	0,56%	0,06%
Produtividade	0,05	0,06	0,05	0,06	0,06	0,06

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem positiva em maio de 2020. Visualiza-se também que a rentabilidade reflete os resultados da margem líquida, mantendo-se igualmente positiva nesse último mês.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre, demonstrando a oscilação das margens ocorridas no período.





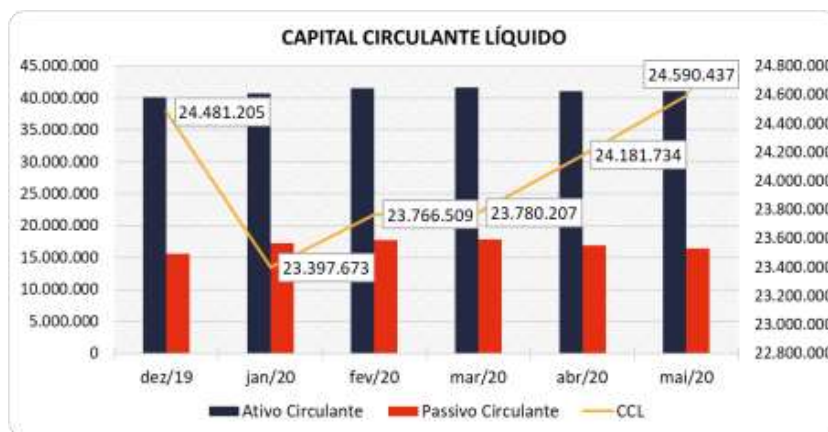
7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Ativo Circulante	40.106.338	40.642.823	41.494.447	41.596.320	41.094.325	40.983.082
Passivo Circulante	15.625.133	17.245.150	17.727.938	17.816.113	16.912.591	16.392.645
CCL	24.481.205	23.397.673	23.766.509	23.780.207	24.181.734	24.590.437
Variação %	2,88%	-4,43%	1,58%	0,06%	1,69%	1,69%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 1,69% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de R\$ 24,1 milhões para R\$ 24,5 milhões. Isso ocorreu também em virtude principalmente da redução em Contas Transitórias de Tributos.

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



7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.



A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de maio de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 0,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 39 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/20	abr/20	AV	mai/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a mai20	AV	AH mai20/abr20	Varição mai20/abr20
Receitas Operacionais Brutas	4.443.320	4.808.324	100,0%	4.387.319	100,0%	4.286.351	100,0%	4.335.271	100,0%	-8,8%	-421.006
(-) Deduções das Receitas	-704.088	-811.210	-16,9%	-703.366	-16,0%	-634.132	-14,8%	-678.015	-15,6%	-13,3%	107.844
(-) Despesas Variáveis	-268.278	-232.048	-4,8%	-230.042	-5,2%	-282.087	-6,6%	-239.782	-5,5%	-0,9%	2.005
(-) CMV e CSP	-2.881.673	-2.755.670	-57,3%	-2.768.774	-63,1%	-2.599.063	-60,6%	-2.700.395	-62,3%	0,5%	-13.104
(=) Margem de Contribuição	589.281	1.009.397	21,0%	685.137	15,6%	771.069	18,0%	717.079	16,5%	-32,1%	-324.260
(-) Despesas Operacionais	-648.160	-672.143	-14,0%	-669.889	-15,3%	-712.149	-16,6%	-698.757	-16,1%	-0,3%	2.254
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-58.879	337.253	7,0%	15.247	0,3%	58.920	1,4%	18.322	0,4%	-95,5%	-322.006
(-) Depreciação e Amortizações	-31.875	-31.863	-0,7%	-31.931	-0,7%	-43.851	-1,0%	-32.283	-0,7%	0,2%	-68
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-53.838	-37.893	-0,8%	-37.385	-0,9%	-24.169	-0,6%	-34.952	-0,8%	-1,3%	508
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-144.592	267.497	5,6%	-54.069	-1,2%	-9.100	-0,2%	-48.913	-1,1%	-120,2%	-321.566
(+/-) Resultado Não Operacional	65.316	85.508	1,8%	93.914	2,1%	40.796	1,0%	63.605	1,5%	9,8%	8.406
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-79.277	353.005	7,3%	39.845	0,9%	31.696	0,7%	14.692	0,3%	-88,7%	-313.160
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	4.272	0,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-79.277	353.005	7,3%	39.845	0,9%	35.968	0,8%	14.692	0,3%	-88,7%	-313.160

7.3.1 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO POR CENTRO DE CUSTOS

A tabela abaixo demonstra o resultado das operações da Recuperanda por atividade (produção, comércio e serviços), evidenciando a eficiência de cada uma delas.

Os gastos pertencentes a cada atividade foram alocados diretamente na atividade, e os gastos com despesas fixas rateados entre Produtos, Mercadorias e Serviços, com base na proporção de faturamento individual.

DR POR CENTRO DE CUSTOS	mai/20							Acumulado jan20 a mai20						
	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total
Receitas Operacionais Brutas	789.137	100,0%	3.173.018	100,0%	425.163	100,0%	4.387.319	6.140.148	100,0%	13.634.108	100,0%	1.902.098	100,0%	21.676.354
(-) Deduções das Receitas	-190.729	-24,2%	-472.156	-14,9%	-40.481	-9,5%	-703.366	-1.138.927	-18,5%	-2.063.107	-15,1%	-188.040	-9,9%	-3.390.074
(-) Despesas Variáveis	-12.109	-1,5%	-207.943	-6,6%	-9.990	-2,3%	-230.042	-72.411	-1,2%	-1.044.064	-7,7%	-82.437	-4,3%	-1.198.912
(-) CMV e CSP	-508.226	-64,4%	-1.856.998	-58,5%	-403.550	-94,9%	-2.768.774	-3.857.787	-62,8%	-8.021.755	-58,8%	-1.622.431	-85,3%	-13.501.973
(=) Margem de Contribuição	78.073	9,9%	635.922	20,0%	-28.858	-6,8%	685.137	1.071.024	17,4%	2.505.181	18,4%	9.190	0,5%	3.585.395
(-) Despesas Operacionais	-70.149	-8,9%	-543.697	-17,1%	-56.044	-13,2%	-669.889	-549.248	-8,9%	-2.623.609	-19,2%	-320.928	-16,9%	-3.493.785
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	7.924	1,0%	92.225	2,9%	-84.902	-20,0%	15.247	521.776	8,5%	-118.429	-0,9%	-311.738	-16,4%	91.610
(-) Depreciação e Amortizações	-4.398	-0,6%	-26.371	-0,8%	-1.162	-0,3%	-31.931	-30.035	-0,5%	-126.043	-0,9%	-5.337	-0,3%	-161.415
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.958	-0,5%	-31.294	-1,0%	-2.133	-0,5%	-37.385	-37.098	-0,6%	-127.665	-0,9%	-9.996	-0,5%	-174.759
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-432	-0,1%	34.559	1,1%	-88.196	-20,7%	-54.069	454.643	7,4%	-372.136	-2,7%	-327.070	-17,2%	-244.564
(+/-) Resultado Não Operacional	16.892	2,1%	67.921	2,1%	9.101	2,1%	93.914	90.085	1,5%	200.032	1,5%	27.907	1,5%	318.023
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	16.460	2,1%	102.480	3,2%	-79.095	-18,6%	39.845	544.728	8,9%	-172.104	-1,3%	-299.164	-15,7%	73.460
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	16.460	2,1%	102.480	3,2%	-79.095	-18,6%	39.845	544.728	8,9%	-172.104	-1,3%	-299.164	-15,7%	73.460

Com base nesta evidenciação constatou-se que a Recuperanda, em maio de 2020, apresentou um resultado líquido distribuído da seguinte forma:



- Faturamento de produtos: resultado positivo de R\$ 16 mil, que representou 2,1% sobre o total de receitas atribuídas aos produtos.
- Faturamento de mercadorias: resultado positivo de R\$ 102 mil, que representou 3,2% sobre o total de receitas atribuídas as mercadorias.
- Faturamento de serviços: resultado negativo de R\$ 79 mil, que representou -18,6% sobre o total de receitas atribuídas aos serviços.

7.3.2 EVOLUÇÃO DAS RECEITAS

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

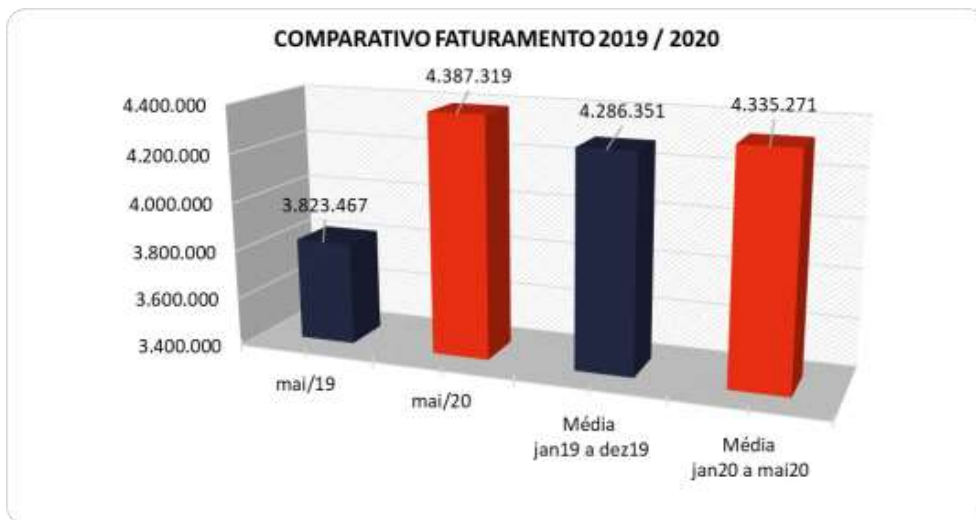
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Venda de Produtos - Geradores	832.000	630.000	1.016.596	675.941	461.959	730.541
Venda de Produtos - Painéis	352.804	334.185	24.371	708.064	1.418.715	58.597
Venda de Produtos - Padrão	317	609	317	856	0	0
Venda de Produtos - Paineis Peças	140.000	0	14.700	64.700	0	0
Venda de Produtos - Solar	0	0	0	0	0	0
Venda de Mercadorias	2.000.272	2.780.529	2.379.380	2.729.598	2.571.583	3.173.018
Prestação de Serviços - Industriais	151.095	20.748	75.500	51.366	5.611	30.115
Prestação de Serviços - Usina	306.325	253.327	355.978	167.438	299.190	361.908
Prestação de Serviços - Rebobinagem	9.149	60.678	31.665	14.240	26.647	3.332
Prestação de Serviços - Solar	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Transportes	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Padrão	20.266	26.930	31.881	31.117	24.620	29.808
Total	3.812.227	4.107.005	3.930.387	4.443.320	4.808.324	4.387.319

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 mesmo mês do ano anterior, identificando assim o crescimento do negócio. No comparativo do faturamento de maio de 2019 com maio de 2020, nota-se uma alta de 14,7%, conforme visualiza-se na representação gráfica a seguir.

Visualiza-se também que o faturamento em maio/20 foi de R\$ 4,3 milhões, o que demonstra uma redução de 8,8% em relação ao mês de abril de 2020.



As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 58,16% nas vendas de mercadorias; ii) 20,49% em vendas de produtos – Geradores; 10,06% em prestação de serviços – Usina; e 8,08% em venda de produtos - Painéis.

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



Meses	Matriz e Filiais								
	Matriz	Revenda PB	Revenda FB	Revenda GP	Revenda CV	Revenda CV2	Revenda FB2	Revenda CV3	Total
jan/20	2.174.420	485.255	633.970	383.705	198.723	54.614	137.422	38.896	4.107.005
fev/20	1.984.624	474.111	592.501	361.941	199.899	113.391	163.208	40.711	3.930.387
mar/20	2.634.850	379.065	540.831	310.206	259.396	87.098	186.427	45.448	4.443.320
abr/20	2.932.375	493.264	485.683	344.558	298.798	111.917	82.042	59.688	4.808.324
mai/20	1.891.373	572.228	785.343	435.102	361.686	134.010	140.637	66.940	4.387.319
Acumulado	11.617.641	2.403.922	3.038.327	1.835.511	1.318.503	501.030	709.735	251.684	21.676.354
%	53,60%	11,09%	14,02%	8,47%	6,08%	2,31%	3,27%	1,16%	100,00%





Conforme tabela de distribuição da receita entre Matriz e Filiais, percebe-se que a Matriz detém o maior volume monetário faturado de janeiro a maio de 2020, sendo geradora de 53,60% das receitas totais.

7.3.3 EVOLUÇÃO DOS CUSTOS VARIÁVEIS

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
(-) Deduções das Receitas	-626.414	-591.328	-580.082	-704.088	-811.210	-703.366
(-) Despesas Variáveis	-147.961	-198.366	-270.178	-268.278	-232.048	-230.042
(-) CMV e CSP	-2.309.777	-2.515.225	-2.580.631	-2.881.673	-2.755.670	-2.768.774
(=) Margem de Contribuição	728.075	802.086	499.495	589.281	1.009.397	685.137
% Margem de Contribuição	19,10%	19,53%	12,71%	13,26%	20,99%	15,62%

No mês de maio de 2020, os custos variáveis da Recuperanda apresentaram aumento de 5,4% em relação ao mês anterior, tendo os Custos da Mercadorias e Serviços Prestados como principais responsáveis por esse acréscimo.

A Margem de Contribuição foi positiva na ordem de R\$ 685 mil, representando um percentual de 15,62% sobre o faturamento do mês, sendo menor que o mês anterior, que havia sido de 20,99%, equivalente a R\$ 1 milhão.

7.3.4 RECEITA BRUTA X DESPESAS FIXAS

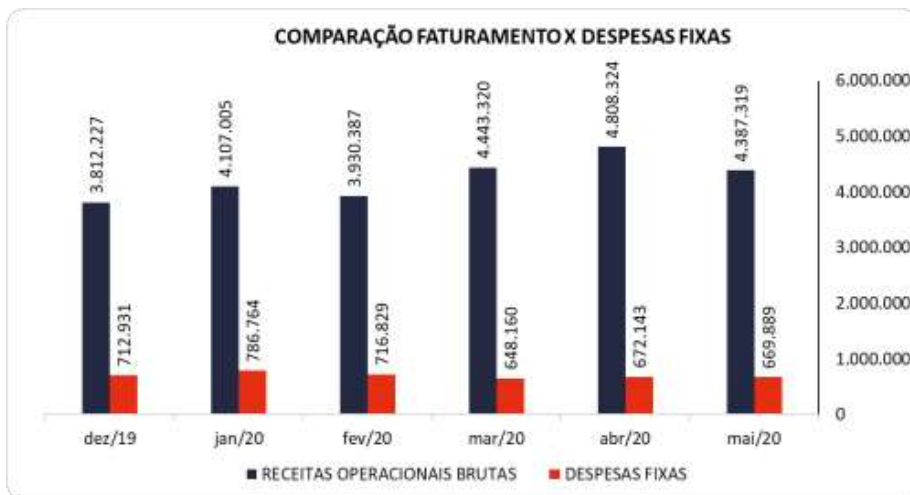
No período, abril a maio de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma baixa no faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 669 mil e representaram 15,3% do faturamento apresentado, demonstrando uma redução de 0,3% comparado com os valores gastos no mês anterior.

Observa-se que 04 (quatro) contas perfazem 93% do acumulado de março de 2018 a maio de 2020, são elas: Despesas Administrativas – Gerais, Despesas Administrativas – Mercadorias, Despesas Administrativas - PS – Usina e Despesas Administrativas – Geradores.

Ao analisar o decréscimo do período, a AJ identificou que a conta "Despesas Administrativas – Gerais" foi a principal rubrica motivadora da redução, seguida pela baixa de "Despesas com Impostos e Taxas - Mercadorias".

Para melhor visualização, apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



7.3.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o **quanto a empresa gera de recursos** apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:





Com a Margem de Contribuição positiva, a Recuperanda foi capaz de suprir as Despesas Fixas, assim apresentou um Resultado Operacional (Ebitda) também positivo no mês de maio de 2020 no valor de R\$ 15 mil, equivalente a 0,3% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor do que foi auferido no mês anterior, que fechou positivo em R\$ 337 mil, equivalente a 7% sobre a receita do mês.

7.3.6 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrado pela Recuperanda até maio/20.

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

CONTAS	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	15.143	15.323	-217.334	-58.879	337.253	15.247
(-) Depreciação e Amortizações	-33.592	-33.826	-31.920	-31.875	-31.863	-31.931
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-41.314	-3.736	-41.906	-53.838	-37.893	-37.385
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-59.763	-22.240	-291.159	-144.592	267.497	-54.069
(+ / -) Resultado Não Operacional	40.049	28.784	44.502	65.316	85.508	93.914
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-19.715	6.544	-246.658	-79.277	353.005	39.845
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	51.261	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	31.546	6.544	-246.658	-79.277	353.005	39.845

Com Ebitda positivo no mês de maio de 2020, ao acrescentar a depreciação, os encargos financeiros e o Resultado não Operacional, a empresa fechou com um Resultado Líquido positivo de R\$ 39 mil, portanto, 0,9% sobre o faturamento, sendo um resultado favorável menor do que o auferido no mês anterior, a qual havia fechado em 7,3% positivo.

Observou-se que os Encargos Financeiros foram negativos na ordem de R\$ 37 mil, tendo reduzido levemente seu saldo negativo em face da baixa das Despesas Financeiras – Gerais.

O Resultado Não Operacional apresentou saldo positivo devido aos Lucros em Participações em Empresas Controladas.

7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	4.272.222	3.295.810	3.736.285	4.482.848	5.084.307	3.716.234
Movimentação de outros créditos a receber	1.849.583	-1.881.733	79.645	972.660	-110.604	583.339
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-3.357.715	-1.471.184	-3.432.893	-2.491.207	-2.829.542	-3.388.888
(-) Movimentação de tributos	-539.744	-355.294	-638.352	-605.660	-659.776	-567.486
(-) Movimentação de despesas	-1.526.713	-1.057.689	-339.035	-1.263.933	-593.522	-527.698
(-) Movimentação de outras obrigações	-817.572	1.807.934	50.374	-103.986	-887.509	-534.140
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	550.359	-1.162.044	540.565	540.565	440.769	256.615
Fluxo de caixa das atividades operacionais	430.422	-824.201	-3.411	1.531.287	444.123	-462.026
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	17.905	-461.959	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	68.877	38.142	43.009	-523.530	64.008	78.014
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	68.877	38.142	43.009	-505.625	-397.951	78.014
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-27.496	-27.496	-27.496	-27.496	-25.151	71.135
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	-81.151
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-27.496	-27.496	-27.496	-27.496	-25.151	-10.016
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	-184.097
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	-184.097
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	83.449
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	83.449
Variação líquida do caixa	471.802	-813.555	12.103	998.167	21.021	-494.676
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.475.541	2.947.343	2.133.788	2.145.891	3.144.058	3.165.079
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.947.343	2.133.788	2.145.891	3.144.058	3.165.079	2.670.403
Variação líquida do caixa	471.802	-813.555	12.103	998.167	21.021	-494.676

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de maio/20 foi negativa, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi maior do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber. Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 4,2 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 4,7 milhões, gerando um déficit de R\$ 462 mil.

Nota-se ainda que houve entrada de R\$ 78 mil relacionada a diferença entre a depreciação contabilizada na DRE e o valor final apurado nesta conta após o fechamento da depreciação do processo produtivo.

Houve também a movimentação de atividades de empréstimos, o que ocasionou uma entrada de R\$ 71 mil no curto prazo, enquanto pode-se observar uma saída no valor de R\$ 81 mil a LP.

Dessa forma, a variação final do caixa financeiro das Recuperanda foi negativa em R\$ 494 mil.



8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS À RECUPERANDA

Solicitações / Questões	Follow-up
O grupo Investimentos apresentou um aumento de R\$ 68 mil em Aporte em Coligadas, solicitamos à Recuperanda que nos informe a destinação e envie o respectivo comprovante financeiro.	Efetuuou-se o lançamento no valor R\$ 68.500,00 na conta Aporte em Coligadas, sendo esse para a Coligada ENERGÉTICA RODÃO LTDA, onde será pago até o mês 04/2020, segue os comprovantes das parcelas que já foram pagas. A destinação desse recurso é para a complementação do projeto ambiental que está protocolado no IAT- Instituto Água e Terra.
De agosto a setembro de 2019, o grupo Adiantamento a Clientes apresentou uma baixa de R\$ 952 mil, solicitamos que envie as informações sobre a redução e os comprovantes de baixa desta conta.	Nesse período foi entregue o Gerador do cliente Piarucum Energia Ltda no valor de R\$ 1.633.318,50, que representou grande faturamento e consequentemente baixa na conta Adiantamento de Clientes.
Esclarecer o aumento das despesas administrativas com geradores do mês 09/2019.	Grande parte do faturamento da empresa tem como origem a Indústria, seja o produto acabado ou as receitas de serviços que são as instalações e manutenções do produto industrializado e também a revenda de mercadorias que são utilizadas nos processos de instalações do produto industrializado e prestação de serviços. Tivemos uma ocorrência em garantia que resultou no valor de R\$ 83.584,91.
Esclarecer o volume de despesas Indedutíveis – Mercadorias do mês 10/2019.	Os fornecedores concedem garantia dos seus produtos a Flessak, consequentemente a Flessak concede garantias a seus clientes. No período do pedido da R.J até a homologação do PRJ, o processo de garantia com os fornecedores ficou parado, porém a Flessak continuou dando garantia a seus clientes. Ocorre que alguns produtos perderam a garantia junto ao fornecedor devido ao prazo de validade. Como não tínhamos laudo da perda dos produtos, e por orientação da Receita Federal o estoque foi baixado como despesa não dedutível.
Informar a diferença entre a depreciação evidenciada no Ativo Imobilizado e o valor lançado na DRE do mês 02/2020.	A depreciação do período que é custo do processo produtivo e custo da prestação de serviços são contabilizadas em contas de 6 contas transitórias bem como os demais custos, diretos e indiretos. No processo produtivo através de um sistema de apontamento, efetuamos o rateio proporcional dos custos indiretos conforme as horas de trabalhadas em cada Ordem de Produção. Enquanto a O.P está sendo produzida, a depreciação bem como todos os demais custos é contabilizada e alocada como estoque em processo, conforme o sistema de apontamento. Quando finalizada e vendida a O.P contabilizamos receita e consequentemente custo do produto. No processo de prestação de serviços, lançamos a diferença para estoque, quando o custo for maior que 98% da Receita Faturada.



9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de maio de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - A empresa registrou um faturamento de R\$ 4,3 milhões no mês de maio de 2020, redução de 8,8% em relação ao mês anterior, auferindo assim uma média mensal de R\$ 4,3 milhões no ano, valor equivalente a média do ano 2019, que foi de R\$ 4,2 milhões.

Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em maio de 2020, a margem global da companhia, considerando os seus três ramos de atividade, representou 15,6% do faturamento, acumulando em 2020 uma MC média de 16,5%.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em maio de 2020, a Recuperanda obteve um Ebitda de 0,3%, sendo menor que o mês anterior, acumulando uma média de 0,4% no ano 2020.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em maio de 2020, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 39 mil, acumulando no ano 2020 um lucro de R\$ 73 mil.

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 de maio de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 16,3 milhões, a empresa possui no ativo circulante o valor de R\$ 40,9 milhões, suficiente para cobrir 2,5 vezes as dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 63% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa poderá "em tese" conseguir com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, e ainda sobraria recursos equivalentes a 37% do Ativo para distribuir aos acionistas.

