



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

29º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO 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

SUMÁRIO 2

1. GLOSSÁRIO 3

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS 3

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES 4

 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA..... 4

 3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA 4

4.CRONOGRAMA PROCESSUAL 4

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ..... 9

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS 10

 6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS..... 10

7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS..... 12

 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 – Comparativo 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

 7.4.3 Receitas x Despesas 24

 7.4.4 Evolução do Ebitda 25

 7.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido 25

 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) 26

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS 27

1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de maio 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 elucidações dos questionamentos de mov. 970
1277	21/09/2020	Manifestação da AJ acerca dos questionamentos financeiros levantados pela credora Boa Vista Fundo de Investimento em mov. 970, dentre outros esclarecimentos
1278	23/09/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Atotech do Brasil Gavanotecnica LTDA.
1285	30/09/2020	9º RMA
1286	01/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Banco Bradesco S/A
1287	01/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A.
1289	02/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por LME FIDC
	02/10/2020	Fim do prazo para apresentar objecção ao PRJ
1290	08/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Alvawidea Conserto de Ferramentas Técnicas LTDA.
1300	28/10/2020	10º RMA
1314	27/11/2020	11º RMA
1319	09/12/2020	Requerimento da AJ para designação de AGC virtual por meio da plataforma Assemblex, a ser realizada nas datas de 12/03/2021, às 14h00min, em primeira convocação e 26/03/2021, às 14h00min, em segunda convocação
1320	16/12/2020	12º RMA

1321	12/01/2021	Petição da Recuperanda para que o Juízo declare que o <i>stay period</i> perdurará até a realização da AGC
1324	18/01/2021	Decisão de convocação da Assembleia Geral de Credores
1463	22/01/2021	Manifestação da AJ concordando com a prorrogação do <i>stay period</i> até a realização da AGC
	26/01/2021	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)
1468	27/01/2021	13º RMA
1475	29/01/2021	Expedição do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
1559	02/02/2021	Publicação do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
1654	22/02/2021	Manifestação das Recuperandas informando a publicação do edital do art. 36 da LRE em jornal de grande circulação nas localidades de sua sede e filiais
1656	25/02/2021	14º RMA
1658	03/03/2021	Juntada pela AJ do comprovante de afixação do edital referente à convocação para a AGC nas sedes e filiais da Recuperandas
1663	08/03/2021	Requerimento da LME FIDC pela concessão de tutela provisória de urgência de natureza antecipada para que possa exercer direito de voz e voto na Assembleia Geral de Credores
1671	09/03/2021	Traslado do acórdão proferido no Conflito de Competência Cível n.º 0002962- 73.2019.8.16.0045, o qual declarou como competente o Juízo Universal da 1ª Vara Cível da Comarca de Arapongas
1679	11/03/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais pelas Recuperandas, oferecendo opções de regularização
	12/03/2021	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
1685	15/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual não houve composição do quórum mínimo, de modo que terá sequência no dia 26/03/2021, às 14:00 horas, também de maneira virtual por meio da plataforma Assembledx
1687	18/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS para AF SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA
1728	25/03/2021	Apresentação de modificativo ao PRJ pelas Recuperandas
	26/03/2021	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
1736	29/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em segunda convocação, na qual não foi atingido o quórum necessário representativo de mais da metade do valor total de créditos presentes da Classe III, de modo que o resultado do conclave será submetido à apreciação judicial, haja vista a possibilidade de aplicação do art. 58, §1º da Lei 11.101/2005
1741	31/03/2021	15º RMA
1743	05/04/2021	Manifestação da LME FIDC no sentido de que seja a presente RJ convolada em falência em razão da impossibilidade de aprovação do PRJ por <i>cram down</i>
1747	07/04/2021	Controle de legalidade da AJ acerca das disposições do PRJ

1748	09/04/2021	Manifestação de BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL NP no sentido de que seja a presente RJ convalidada em falência em razão da existência de ilegalidades no PRJ
1755	28/04/2021	16º RMA
1757	29/04/2021	Petição da Recuperanda pela possibilidade de aprovação do PRJ por <i>cram down</i> , bem como pela concessão da RJ e demais apontamentos acerca das disposições previstas no plano recuperacional
1771	25/05/2021	Juntada pelas Recuperandas de documentos complementares aos de seq. 1757
1774	31/05/2021	17º RMA
1775	07/06/2021	Análise pela AJ dos documentos complementares apresentados pelas Recuperandas em seq. 1771, bem como da dispensa de apresentação de certidões de regularidade fiscal para concessão da RJ
1780	30/06/2021	18º RMA
1781	02/07/2021	Controle de legalidade do Ministério Público acerca das disposições do PRJ, bem como sua manifestação favorável à concessão da RJ às Recuperandas
1789	29/07/2021	19º RMA
1792	31/08/2021	20º RMA
1810	28/09/2021	21º RMA
2004	04/10/2021	Estado do Mato Grosso do Sul indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
2006	05/10/2021	Município de Arapongas indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
2020	07/10/2021	União, dentre outras insurgências, indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
2289	29/10/2021	22º RMA
2293	30/11/2021	23º RMA
2304	17/12/2021	24º RMA
2307	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
2315	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
2327	31/01/2022	25º RMA
2328	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
2343	07/02/2022	Impugnação das Recuperandas acerca dos pedidos de registro de penhora no rosto dos autos de movs. 2307 e 2315
2347	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
2350	25/02/2022	26º RMA



2357	31/03/2022	27º RMA
2358	01/04/2022	Comprovação pelas Recuperandas de sua regularidade fiscal em relação às esferas municipais e estaduais, em atenção ao art. 57 da Lei 11.101/2005.
2363	11/04/2022	Comunicado de registro de penhora no rosto dos autos recuperacionais pela Seção Judiciária do Paraná 6ª UAA em Arapongas para pagamento de verbas de FGTS.
2365	14/04/2022	Requerimento de rejeição do PRJ pela LME REC MULTISSETORIAL IPCA – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS em razão do aparente não cumprimento da exigência do art. 57 da Lei nº 11.101/05 e das ilegalidades apontadas no plano, pugnando pela convalidação da presente recuperação judicial em falência.
2367	20/04/2022	Apresentação pela União de meios disponíveis para que as Recuperandas possam regularizar também os débitos de FGTS, e assim manter a sua regularidade fiscal.
2368	25/04/2022	Solicitação de informações pela 2ª Vara da Fazenda Pública de Arapongas quanto à possibilidade de determinação de atos expropriatórios em face das empresas em recuperação judicial.
2369	26/04/2022	Comprovação pelas Recuperandas de sua regularidade fiscal em relação à esfera federal, em atenção ao art. 57 da Lei 11.101/2005, pugnando pela homologação do PRJ e concessão da RJ.
2370	29/04/2022	28º RMA
2374	10/05/2022	Solicitação de informações pela 2ª Vara da Fazenda Pública de Arapongas quanto à possibilidade de determinação de atos expropriatórios em face das empresas em recuperação judicial

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 05/05/2022 nas instalações das Recuperandas SMP, TRANSPORTADORA JER, ARASUL e RUMOL, no município de Arapongas/PR, ocasião em que os representantes da AJ se reuniram com o assessor da empresa Safegold, Sr. Caio Henrique Bossa, 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 os representantes da AJ foram recebidos e acompanhados pelo representante da assessoria financeira e pelo advogado das empresas, já que o sócio administrador, Sr. Euclides Rufato, embora presente, estava em atividades laborais junto à fábrica de estofados.

Na ocasião, 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 em todas as quatro unidades de atuação, conforme se observa nas fotos que seguem em anexo.

Exemplo da alta produtividade, segundo relatado pelos representantes, também ocorre na fábrica filial situada em Bonito/PE, onde além de se operar em plena capacidade produtiva, também há tendência de crescimento na produção.

Não diferente ocorre com a fábrica de cozinhas, onde a produção mantém-se regular, ainda concentrando suas vendas nos clientes de grande porte, como a Via Varejo e Magazine Luiza, tendo distribuído no mês somente cerca de 12% (doze por cento) do percentual de vendas para o pequeno e médio varejo, enquanto o objetivo é que seja alcançado o percentual de 20 (vinte) a 25% (vinte e cinco por cento), visando melhorar as margens de vendas.

Para tanto, informaram os prepostos que entre os dias 16 e 19 de maio/2022 ocorreria uma importante feira do setor na cidade de Arapongas/PR, local onde estão sediados, denominada como MOVEPAR SHOW 2022, evento no qual depositaram boas expectativas, especialmente para captação de novos clientes do pequeno e médio varejo.

E visando dar suporte à toda produção aquecida e fomentar as atividades, declinaram os representantes que, embora não haja escassez ou dificuldade de obtenção de matéria-prima no mercado, visando reduzir os custos operacionais, a compra do produto químico "Poliol", principal componente na fabricação de espuma, ainda é realizada no mercado externo com a China.

Relativamente à madeira, ao AJ foi explicado que durante o período há menor volume em estoque, em razão do recente período de chuvas, sendo necessário que se aguarde a madeira secar, ainda que não ocorra falta da referida matéria-prima no mercado.

E em linhas gerais, para o mês de relato foi apontado um faturamento de R\$ 13.689.964,53 (treze milhões, seiscentos e oitenta e nove mil, novecentos e sessenta e quatro reais e cinquenta e três centavos), havendo previsão de que o mês de maio/2022 atinja um resultado na ordem de R\$ 17 milhões.

Ao final, foi informado que todos os tributos correntes estão sendo pagos, enquanto os demais foram objeto de parcelamentos, a partir dos quais já foi possível apresentar as respectivas certidões nos autos.

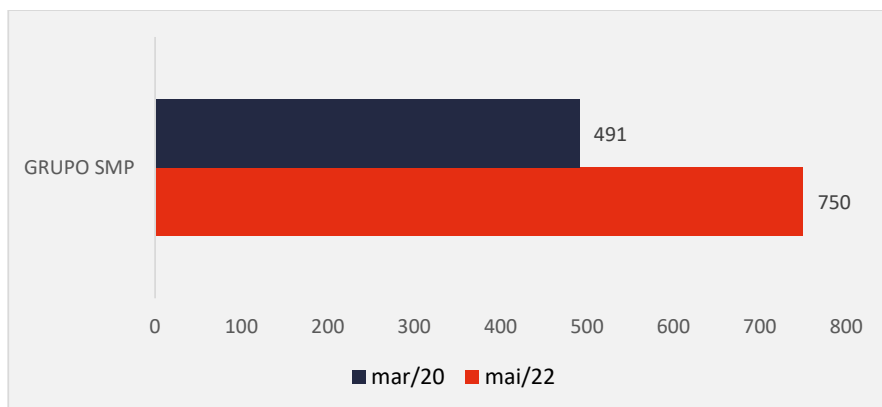
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Na Petição Inicial, as Recuperandas informaram contar com 497 (quatrocentos e noventa e sete) funcionários ao todo. Já no mês de maio de 2022, segundo indicado pelos seus representantes, atualmente



o GRUPO SMP atua com todo o seu quadro funcional, empregando em torno de 750 (setecentos e cinquenta) 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.

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



7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, referentes ao mês de março de 2022.

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 março de 2022.

mar/22												
ATIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.848.947	99,7%	6.196.530	78,0%	426.904	12,0%	38.366.339	76,6%	819.888	28,9%	47.658.608	71,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	21.110	1,1%	7.999	0,1%	257	0,0%	54.865	0,1%	5.871	0,2%	90.103	0,1%
Créditos	16.248	0,9%	822.688	10,4%	232.550	6,6%	25.637.617	51,2%	691.232	24,4%	27.400.335	41,4%
Outros Créditos	11.784	0,6%	77.971	1,0%	0	0,0%	465.166	0,9%	54.843	1,9%	609.764	0,9%
Tributos a Recuperar/Compensar	270.369	14,6%	2.898.644	36,5%	42.436	1,2%	1.597.878	3,2%	62.322	2,2%	4.871.649	7,4%
Estoques	1.529.435	82,4%	2.389.229	30,1%	151.661	4,3%	10.584.717	21,1%	0	0,0%	14.655.042	22,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	26.096	0,1%	5.619	0,2%	31.715	0,0%
Ativo Não Circulante	6.090	0,3%	1.748.842	22,0%	3.120.000	88,0%	11.688.871	23,4%	2.017.357	71,1%	18.581.160	28,1%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Créditos a LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	6.090	0,3%	1.748.842	22,0%	3.120.000	88,0%	11.688.871	23,4%	2.017.357	71,1%	18.581.160	28,1%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3.847.754	7,7%	0	0,0%	3.847.754	5,8%
Imobilizado	6.090	0,3%	1.748.842	22,0%	3.120.000	88,0%	7.841.117	15,7%	2.017.357	71,1%	14.733.406	22,2%
Total do Ativo	1.855.037	100,0%	7.945.372	100,0%	3.546.904	100,0%	50.055.210	100,0%	2.837.245	100,0%	66.239.768	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	3,9%		13,0%		0,9%		80,5%		1,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		9,4%		16,8%		62,9%		10,9%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 80,5% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e estoques e 62,9% do ativo permanente composto por imobilizado e investimentos.

Na sequência temos a empresa Mobisul que apresenta saldos nos mesmos grupos, entretanto em proporção menor, representando 13% do ativo circulante e 9,4% do ativo permanente.

Em relação a empresa Transjer, verifica-se a representação de 1,7% do ativo circulante e 10,9% 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 março de 2022.

mar/22												
PASSIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Passivo Circulante	24.348.066	1312,5%	16.086.819	202,5%	3.795.987	107,0%	61.820.612	123,5%	2.791.932	98,4%	108.843.416	164,3%
Empréstimos e Financiamentos	2.105.448	113,5%	275.971	3,5%	94	0,0%	5.912.169	11,8%	107.656	3,8%	8.401.339	12,7%
Fornecedores	141.747	7,6%	4.637.573	58,4%	20.822	0,6%	17.291.468	34,5%	131.977	4,7%	22.223.588	33,6%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	20.659.178	1113,7%	10.017.969	126,1%	557.318	15,7%	22.261.250	44,5%	2.152.534	75,9%	55.648.249	84,0%
Obrigações Tributárias	1.435.768	77,4%	1.078.885	13,6%	31.925	0,9%	9.979.869	19,9%	245.529	8,7%	12.771.977	19,3%
Outras Obrigações	5.925	0,3%	76.420	1,0%	3.185.828	89,8%	6.375.855	12,7%	154.235	5,4%	9.798.264	14,8%
Passivo Não Circulante	-22.493.029	-1212,5%	-8.141.447	-102,5%	-249.083	-7,0%	-11.765.401	-23,5%	45.313	1,6%	-42.603.648	-64,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.826.032	152,3%	2.517.165	31,7%	362.082	10,2%	19.405.756	38,8%	282.252	9,9%	25.393.288	38,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.912.423	24,1%	29.041	0,8%	12.418.119	24,8%	6.434	0,2%	14.366.018	21,7%
Sócios Conta Corrente	2.826.032	152,3%	595.115	7,5%	150.789	4,3%	0	0,0%	275.818	9,7%	3.847.754	5,8%
Parcelamento de Tributos LP	0	0,0%	9.628	0,1%	182.252	5,1%	6.987.637	14,0%	0	0,0%	7.179.517	10,8%
Patrimônio Líquido	-25.319.062	-1364,9%	-10.658.612	-134,1%	-611.165	-17,2%	-31.171.157	-62,3%	-236.940	-8,4%	-67.996.936	-102,7%
Capital Social	20.000	1,1%	1.000.000	12,6%	500.000	14,1%	2.400.000	4,8%	10.000	0,4%	3.930.000	5,9%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	19.602.691	39,2%	0	0,0%	19.602.691	29,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-23.940.511	-1290,6%	-11.498.106	-144,7%	-1.090.266	-30,7%	-52.023.965	-103,9%	-210.065	-7,4%	-88.762.913	-134,0%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.398.551	-75,4%	-160.506	-2,0%	-20.900	-0,6%	-1.152.543	-2,3%	-36.935	-1,3%	-2.769.434	-4,2%
Ajustes de Conta de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.660	0,0%	60	0,0%	2.720	0,0%
Total do Passivo	1.855.037	100,0%	7.945.372	100,0%	3.546.904	100,0%	50.055.210	100,0%	2.837.245	100,0%	66.239.768	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	22,4%		14,8%		3,5%		56,8%		2,6%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	11,1%		9,9%		1,4%		76,4%		1,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	37,2%		15,7%		0,9%		45,8%		0,3%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 56,8% 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 76,4% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que de modo geral as Recuperandas apresentaram lucro no mês de março de 2022, reduzindo assim o PL negativo do grupo.

Outras avaliações dos grupos, com a soma dos grupos 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 março de 2022.

mar/22												
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	534.130	100,0%	3.055	100,0%	10.000	100,0%	17.021.008	100,0%	15.130	100,0%	17.583.323	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-1.136	-0,2%	-283	-9,3%	-925	-9,3%	-7.837.614	-46,0%	-1.400	-9,3%	-7.841.357	-44,6%
(=) Resultado Operacional Líquido	532.994	99,8%	2.773	90,7%	9.075	90,8%	9.183.394	54,0%	13.730	90,7%	9.741.966	55,4%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-564.994	-105,8%	-55.408	-1813,6%	1.971	19,7%	-6.581.123	-38,7%	37	0,2%	-7.199.516	40,9%
(=) Lucro Bruto	-32.000	-6,0%	-52.635	-1722,9%	11.046	110,5%	2.602.271	15,3%	13.768	91,0%	2.542.449	14,5%
(-) Despesas Operacionais	-380.957	-71,3%	-28.149	-921,4%	-25.122	-251,2%	-880.749	-5,2%	-14.698	-97,1%	-1.329.674	-7,6%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-412.957	-77,3%	-80.784	-2644,2%	-14.075	-140,8%	1.721.522	10,1%	-930	-6,1%	1.212.776	6,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-17.845	-584,1%	0	0,0%	-70.301	-0,4%	-9.818	-64,9%	-97.964	-0,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-28.076	-5,3%	-45.641	-1493,9%	-2.582	-25,8%	-857.220	-5,0%	-3.185	-21,0%	-936.704	-5,3%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-441.033	-82,6%	-144.270	-4722,3%	-16.658	-166,6%	794.000	4,7%	-13.932	-92,1%	178.107	1,0%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-441.033	-82,6%	-144.270	-4722,3%	-16.658	-166,6%	794.000	4,7%	-13.932	-92,1%	178.107	1,0%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-82.440	-0,5%	0	0,0%	-82.440	-0,5%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-441.033	-82,6%	-144.270	-4722,3%	-16.658	-166,6%	711.561	4,2%	-13.932	-92,1%	95.667	0,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	3,0%		0,02%		0,1%		96,8%		0,1%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-1,3%		-2,1%		0,4%		102,4%		0,5%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	28,7%		2,1%		1,9%		66,2%		1,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-34,1%		-6,7%		-1,2%		141,9%		-0,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-461,0%		-150,8%		-17,4%		743,8%		-14,6%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de março/2022, a Recuperanda "SMP" representou 96,8% do faturamento geral e apresentou consequentemente o maior volume de custos e despesas operacionais, apresentando ao fim do período um lucro de R\$ 711 mil.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 3% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 441 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul representou 0,02% do total, tendo após a apropriação das despesas e dos encargos financeiros um prejuízo de R\$ 144 mil.

Visualiza-se que, ao todo, o grupo de Recuperandas finalizou o período de análise com um resultado positivo de R\$ 95 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 fevereiro a março de 2022, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 459 mil, equivalente a um percentual de 0,7%.

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

ATIVO	jan/19	fev/22	AV	mar/22	AV	AH mar22/jan19	AH mar22/fev22	Variação mar22/jan19	Variação mar22/fev22
Ativo Circulante	22.573.513	47.476.806	72,2%	47.658.608	71,9%	111,1%	0,4%	25.085.096	181.802
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	94.168	0,1%	90.103	0,1%	28,3%	-4,3%	19.857	-4.066
Créditos	7.089.661	27.393.684	41,6%	27.400.335	41,4%	286,5%	0,0%	20.310.674	6.652
Outros Créditos	455.277	619.621	0,9%	609.764	0,9%	33,9%	-1,6%	154.487	-9.856
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	4.964.680	7,5%	4.871.649	7,4%	17,2%	-1,9%	713.858	-93.031
Estoques	10.756.956	14.373.386	21,9%	14.655.042	22,1%	36,2%	2,0%	3.898.086	281.656
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	31.269	0,0%	31.715	0,0%	-27,2%	1,4%	-11.866	447
Ativo Não Circulante	20.590.854	18.303.258	27,8%	18.581.160	28,1%	-9,8%	1,5%	-2.009.694	277.902
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos a LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	20.590.854	18.303.258	27,8%	18.581.160	28,1%	-9,8%	1,5%	-2.009.694	277.902
Investimentos	774.781	3.474.636	5,3%	3.847.754	5,8%	396,6%	10,7%	3.072.973	373.118
Imobilizado	19.816.073	14.828.622	22,5%	14.733.406	22,2%	-25,6%	-0,6%	-5.082.667	-95.215
Total do Ativo	43.164.367	65.780.064	100,0%	66.239.768	100,0%	53,5%	0,7%	23.075.401	459.704

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 março de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 90 mil, sendo que deste valor R\$ 38 mil encontra-se em Caixa, R\$ 5 mil estão nas contas correntes, R\$ 10 mil em Factoring e R\$ 36 mil em aplicações financeiras. Constata-se no período um decréscimo do saldo em 4,3%, devido principalmente à redução do montante da conta "Caixa".

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\$ 56 milhões, tendo R\$ 26,6 milhões de valores já antecipados, o que contribui para o alto volume de encargos financeiros demonstrados na DRE, e R\$ 2 milhões provisionados para Créditos de Devedores Duvidosos. Observa-se ainda que 93,6% do saldo está alocado na empresa "SMP". Ressalta-se que houve um aumento significativo em Duplicatas a Receber, bem como no saldo das Duplicatas Descontadas. Ressalta-se que o prazo médio de recebimento migrou de 57 dias para 47 dias.

Outros Créditos: Composto por "Depósito Judiciário" e "Outras Contas a Receber", o grupo apresentou no período de fevereiro a março de 2022 uma redução de 1,6%, equivalente a um montante de R\$ 9 mil, tendo esse decréscimo ocorrido na primeira conta citada. O saldo nesse último mês foi, portanto, de R\$ 609 mil, representando 0,9% 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 março de 2022 foi de R\$ 4,8 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve uma queda de R\$ 93 mil, respectivamente 1,9%.

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 março de 2022 um saldo de R\$ 14,6 milhões, demonstrando no período de análise um aumento de 2%, equivalente a R\$ 281 mil.

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

ESTOQUES	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Produtos Acabados	4.421.905	4.233.802	4.095.127	4.141.103	4.066.906	3.905.406
Materia Prima	10.075.242	10.213.849	10.266.904	10.305.034	10.306.480	10.749.636
Total	14.497.147	14.447.651	14.362.030	14.446.137	14.373.386	14.655.042
Variação %	-0,12%	-0,34%	-0,59%	0,59%	-0,50%	1,96%

Investimentos: Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de fevereiro a março/2022 um aumento de R\$ 373 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 3,8 milhões, que representou 5,8% 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 março de 2022 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 14,7 milhões e representou 22,2% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 97 mil. Houve ainda um aumento de R\$ 2 mil na conta "Equipamentos de Informática". Ao todo, o grupo apresentou de fevereiro a março de 2022 uma redução de 0,6%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Máquinas e Equipamentos	21.103.525	21.140.399	21.140.399	21.140.399	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	105.284
Instalações	2.984	2.984	2.984	2.984	2.984	2.984
Brasorte Fabmov	0	0	0	0	0	0
Imóveis	7.954.030	7.954.030	7.954.030	7.954.030	7.954.030	7.954.030
(-) Depreciação Acumulada	-15.793.363	-15.891.328	-15.989.293	-16.087.258	-16.185.222	-16.283.186
Total	15.183.607	15.122.516	15.024.551	14.926.586	14.828.622	14.733.406
Variação %	-0,64%	-0,40%	-0,65%	-0,65%	-0,66%	-0,64%

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\$ 66,2 milhões em março de 2022, tendo aumentado R\$ 459 mil no período.

PASSIVO	jan/19	fev/22	AV	mar/22	AV	AH mar22/jan19	AH mar22/fev22	Variação mar22/jan19	Variação mar22/fev22
Passivo Circulante	89.732.045	110.008.279	167,2%	108.843.416	164,3%	21,3%	-1,1%	19.111.371	-1.164.863
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	8.377.730	12,7%	8.401.339	12,7%	81,7%	0,3%	3.777.267	23.608
Fornecedores	21.360.061	24.543.820	37,3%	22.223.588	33,6%	4,0%	-9,5%	863.526	-2.320.232
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	55.002.175	83,6%	55.648.249	84,0%	25,7%	1,2%	11.360.589	646.074
Obrigações Tributárias	10.898.805	13.012.930	19,8%	12.771.977	19,3%	17,2%	-1,9%	1.873.172	-240.953
Outras Obrigações	8.561.448	9.071.624	13,8%	9.798.264	14,8%	14,4%	8,0%	1.236.816	726.640
Passivo Não Circulante	-46.567.679	-44.228.215	-67,2%	-42.603.648	-64,3%	-8,5%	-3,7%	3.964.031	1.624.567
Passivo Exigível a Longo Prazo	545.914	25.057.110	38,1%	25.393.288	38,3%	4551,5%	1,3%	24.847.374	336.179
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	14.366.018	21,8%	14.366.018	21,7%	0,0%	0,0%	-3.999	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	3.474.636	5,3%	3.847.754	5,8%	-127,8%	10,7%	17.671.856	373.118
Parcelamento de Tributos LP	0	7.216.456	11,0%	7.179.517	10,8%	0,0%	-0,5%	7.179.517	-36.939
Patrimônio Líquido	-47.113.593	-69.285.324	-105,3%	-67.996.936	-102,7%	44,3%	-1,9%	-20.883.343	1.288.388
Capital Social	3.930.000	3.930.000	6,0%	3.930.000	5,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	18.409.970	28,0%	19.602.691	29,6%	9424,4%	6,5%	19.396.875	1.192.721
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-88.762.913	-134,9%	-88.762.913	-134,0%	79,0%	0,0%	-39.185.509	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	-2.865.102	-4,4%	-2.769.434	-4,2%	65,0%	-3,3%	-1.091.234	95.667
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
Total do Passivo	43.164.367	65.780.064	100,0%	66.239.768	100,0%	53,5%	0,7%	23.075.401	459.704

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 22,7 milhões e representaram 34,4% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram um aumento de R\$ 23 mil entre fevereiro e março de 2022, acréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo não houve movimentações no período de análise.

Fornecedores: Em março/2022 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 22,2 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 17,2 milhões e "Mobisul" com R\$ 4,6 milhões. No período de fevereiro a março de 2022, houve neste grupo uma queda de R\$ 2,3 milhões, equivalente a 9,5%, observada principalmente na Recuperanda SMP.

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\$ 55,6 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo aumentado R\$ 646 mil de fevereiro a março/2022. Por fim, representou 84% 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\$ 12,7 milhões, representando 19,3% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De fevereiro a março de 2022 o grupo apresentou uma redução de R\$ 240 mil, ou seja, 1,9%.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em março de 2022, o grupo somava com R\$ 9,7 milhões, representando 14,8% do total do passivo, tendo demonstrado no período de análise um acréscimo de 8%, equivalente a um montante de R\$ 726 mil.

Sócios Conta Corrente: O grupo apresentou em março/2022 um montante de R\$ 3,8 milhões, demonstrando aumento de R\$ 373 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\$ 36 mil em relação ao mês anterior, motivado principalmente pelo decréscimo observado na Recuperanda SMP. Assim, finalizou o mês de março de 2022 com saldo de R\$ 7,1 milhões, representando 10,8% 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\$ 67,9 milhões, tendo reduzido esse valor desfavorável em 1,9% devido principalmente ao acréscimo de R\$ 1,1 milhão na conta Reserva de Capital, advindo de incentivos fiscais. Destaca-se também o lucro de R\$ 95 mil gerado pelo grupo de Recuperandas em março/2022.

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.



ÍNDICES DE LIQUIDEZ	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Liquidez Corrente	0,44	0,42	0,42	0,41	0,43	0,44
Liquidez Geral	0,36	0,34	0,34	0,33	0,35	0,36
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,30	0,28	0,28	0,28	0,30	0,30

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\$ 0,36**, 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\$ 0,36** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

7.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

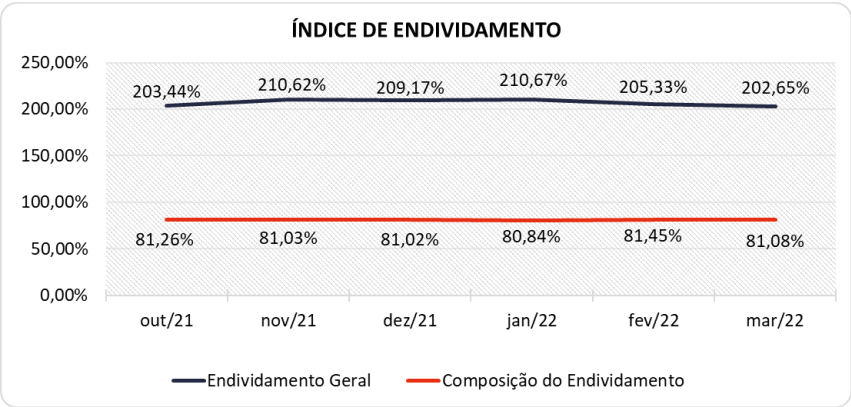
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Endividamento Geral	203,44%	210,62%	209,17%	210,67%	205,33%	202,65%
Composição do Endividamento	81,26%	81,03%	81,02%	80,84%	81,45%	81,08%

Em março/2022 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 134,2 milhões, onde 81,08% das dívidas estão alocadas a curto prazo.

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

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



7.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

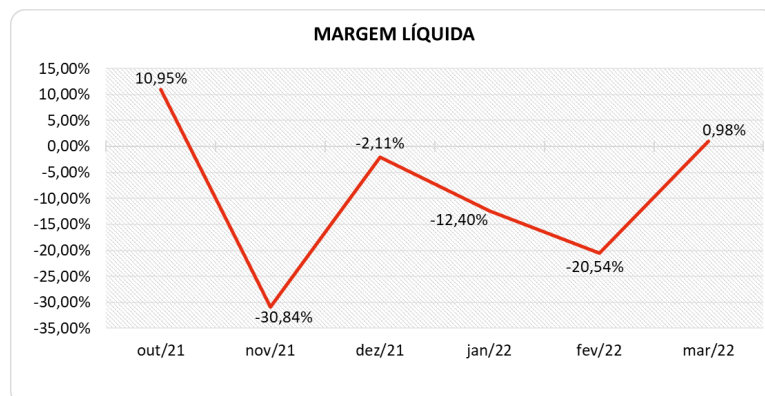
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Margem Líquida	10,95%	-30,84%	-2,11%	-12,40%	-20,54%	0,98%
Rentabilidade do Ativo	2,35%	-5,21%	-0,39%	-1,68%	-2,77%	0,14%
Produtividade	0,21	0,17	0,18	0,14	0,14	0,15

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades desfavoráveis em 4 dos 6 meses observados. Contudo, no mês de análise, ambas se apresentaram **positivas**.

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



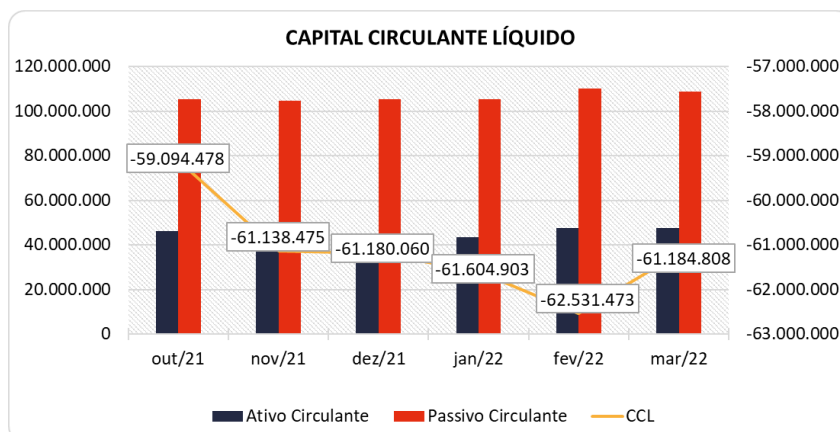
7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Ativo Circulante	46.165.628	43.546.916	44.106.954	43.556.471	47.476.806	47.658.608
Passivo Circulante	105.260.106	104.685.391	105.287.014	105.161.375	110.008.279	108.843.416
CCL	-59.094.478	-61.138.475	-61.180.060	-61.604.903	-62.531.473	-61.184.808
Variação %	-3,79%	3,46%	0,07%	0,69%	1,50%	-2,15%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** em 2,15% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 62,5 milhões a um CCL de -R\$ 61,1 milhões, em virtude, dentre outros fatores, do decréscimo do saldo em "Fornecedores" no passivo circulante.

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



7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de março de 2022, onde apresentou um lucro de R\$ 95 mil, ou seja, 0,5% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22	fev/22	AV	mar/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a mar22	AV	AH mar22/fev22	Varição mar22/fev22
Receitas Operacionais Brutas	13.432.237	14.310.518	100,0%	17.583.323	100,0%	15.131.043	100,0%	15.108.693	100,0%	22,9%	3.272.805
(-) Deduções das Receitas	-5.043.903	-5.426.628	-37,9%	-7.841.357	-44,6%	-5.064.906	-33,5%	-6.103.963	-40,4%	44,5%	-2.414.730
(=) Resultado Operacional Líquido	8.388.334	8.883.890	62,1%	9.741.966	55,4%	10.066.137	66,5%	9.004.730	59,6%	9,7%	858.076
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-6.468.412	-8.019.793	-56,0%	-7.199.516	-40,9%	-8.140.221	-53,8%	-7.229.240	-47,8%	-10,2%	820.276
(=) Lucro Bruto	1.919.922	864.098	6,0%	2.542.449	14,5%	1.925.916	12,7%	1.775.490	11,8%	194,2%	1.678.352
(-) Despesas Operacionais	-1.698.284	-1.745.654	-12,2%	-1.329.674	-7,6%	-1.561.126	-10,3%	-1.591.204	-10,5%	-23,8%	415.980
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	221.638	-881.557	-6,2%	1.212.776	6,9%	364.790	2,4%	184.285	1,2%	-237,6%	2.094.332
(-) Depreciação e Amortizações	-97.964	-97.964	-0,7%	-97.964	-0,6%	-97.962	-0,6%	-97.964	-0,6%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.161.818	-845.454	-5,9%	-936.704	-5,3%	-408.906	-2,7%	-981.325	-6,5%	10,8%	-91.250
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.038.144	-1.824.975	-12,8%	178.107	1,0%	-142.079	-0,9%	-895.004	-5,9%	-109,8%	2.003.082
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.038.144	-1.824.975	-12,8%	178.107	1,0%	-142.079	-0,9%	-895.004	-5,9%	-109,8%	2.003.082
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.982	0	0,0%	-82.440	-0,5%	-124.001	-0,8%	-28.141	-0,2%	0,0%	-82.440
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.040.127	-1.824.975	-12,8%	95.667	0,5%	-266.080	-1,8%	-923.145	-6,1%	-105,2%	1.920.643

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.

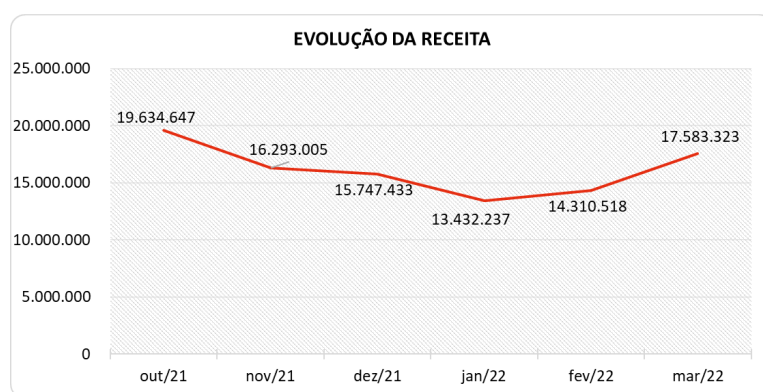
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Receita Produto Mercado Interno	19.548.082	16.203.830	15.655.068	13.284.212	14.372.170	17.858.439
Receita Mercadoria Mercado Interno	86.565	89.175	92.365	148.025	102.390	91.555
Verba de Propaganda	0	0	0	0	-164.043	-366.671
Transferências Entre Empresas	0	0	0	0	0	0
Total	19.634.647	16.293.005	15.747.433	13.432.237	14.310.518	17.583.323

No mês de março de 2022, as Recuperandas apresentaram R\$ 17,5 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando um aumento de 22,9% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 3,2 milhões. As Recuperandas informaram que maior parte 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 março de 2022, o montante de receita está distribuído principalmente em vendas de Produto no Mercado Interno; 99,82%.

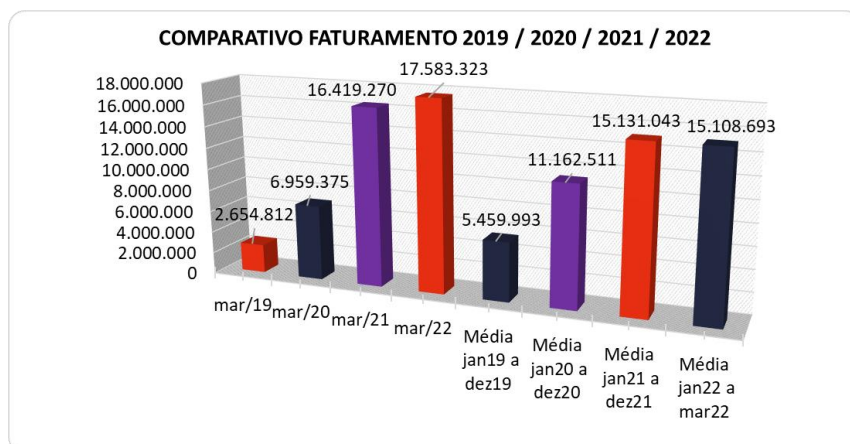
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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 7,1%, respectivamente R\$ 1,1 milhão.

Por fim, avaliando a média do ano 2022, apesar de ser somente três meses, percebe-se um faturamento levemente inferior à média do ano de 2021 em 0,1%, demonstrando tendência negativa.



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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
(-) Deduções das Receitas	-5.951.763	-5.922.616	-4.298.191	-5.043.903	-5.426.628	-7.841.357
(=) Resultado Operacional Líquido	13.682.884	10.370.390	11.449.242	8.388.334	8.883.890	9.741.966
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-9.651.053	-11.273.068	-8.964.171	-6.468.412	-8.019.793	-7.199.516
(=) Lucro Bruto	4.031.831	-902.679	2.485.071	1.919.922	864.098	2.542.449
% Lucro Bruto	20,53%	-5,54%	15,78%	14,29%	6,04%	14,46%

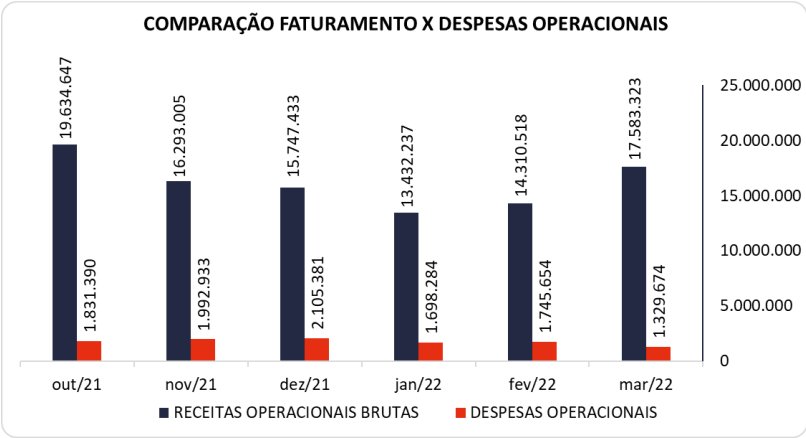
Os custos e deduções das receitas representaram 85,5% do faturamento bruto obtido em março de 2022, demonstrando uma queda percentual de 8,4% em relação ao mês anterior, observado em decorrência principalmente da redução nos custos dos produtos vendidos. Percebe-se ainda que a empresa SMP tem apresentado frequentemente saldo de devoluções.

Dessa forma, o resultado Bruto finalizou o período positivo em 14,46%, sendo este um resultado maior do observado em fevereiro/2022, que havia sido favorável em 6,04%. Este fato demonstra a importância do controle dos custos para melhoria do lucro e consequente sobra para cobertura das despesas.

7.4.3 RECEITAS X DESPESAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 1,3 milhão em março de 2022, tendo reduzido 23,8% no período de fevereiro a março de 2022, em razão principalmente do montante favorável de R\$ 632 mil reconhecido na conta “Outras Receitas Operacionais”, referente a recuperação de despesa.

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

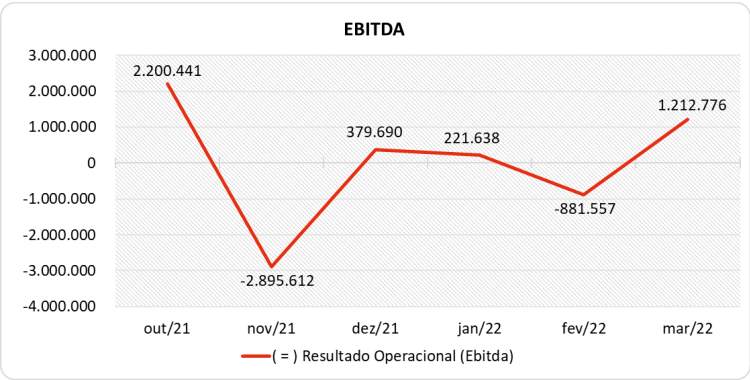


7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 Lucro Bruto positivo auferido no mês de março de 2022 possibilitou a cobertura das despesas operacionais, resultando em um Ebitda (resultado operacional) favorável na ordem de R\$ 1,2 milhão, ou 6,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do mês anterior, que apresentou um Ebitda negativo de R\$ 881 mil.

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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	2.200.441	-2.895.612	379.690	221.638	-881.557	1.212.776
(-) Depreciação e Amortizações	-115.810	-97.965	-97.965	-97.964	-97.964	-97.964
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-144.394	-204.521	-520.277	-1.161.818	-845.454	-936.704
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	1.940.236	-3.198.098	-238.551	-1.038.144	-1.824.975	178.107
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	1.940.236	-3.198.098	-238.551	-1.038.144	-1.824.975	178.107
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-442.587	0	-2.625	-1.982	0	-82.440
(=) Resultado Líquido do Exercício	1.497.649	-3.198.098	-241.176	-1.040.127	-1.824.975	95.667

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 março de 2022 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\$ 936 mil principalmente relacionados a despesas financeiras com juros. Ressalta-se que esta conta detém alto volume de valores gastos com a antecipação dos créditos.

Em seguida, observa-se que foram contabilizadas Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 82 mil. Dessa forma, em março/2022 o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 95 mil, ou seja, 0,5% do faturamento, sendo um resultado diferente em relação ao mês anterior, que havia sido um prejuízo de R\$ 1,8 milhão, respectivamente -12,8% do faturamento.

7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	13.230.238	17.146.312	13.938.423	11.750.237	8.565.522	13.704.972
Movimentação de outros créditos a receber	829.084	300.453	180.626	134.161	-82.014	102.440
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-8.223.417	-12.334.264	-8.000.118	-8.569.799	-4.458.515	-9.801.404
(-) Movimentação de tributos	-5.173.536	-4.325.715	-2.865.751	-2.728.190	-3.180.215	-4.293.050
(-) Movimentação de despesas	-1.857.142	-1.885.016	-2.655.512	-2.071.323	-1.727.461	-1.620.304
(-) Movimentação de outras obrigações	74.168	7.078	20.797	25.370	1.431	726.640
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	154.309	226.977	156.749	265.073	129.355	336.179
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-966.296	-864.175	775.215	-1.194.470	-751.897	-844.528
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-284.466	-343.301	-324.353	-271.376	-207.898	-373.118
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-18.225	-36.874	0	0	0	-2.749
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-302.691	-380.175	-324.353	-271.376	-207.898	-375.867
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	31.583	72.273	-771.897	771.443	67.346	23.608
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	-1.333	-1.333	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	31.583	70.940	-773.230	771.443	67.346	23.608
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	860.588	1.210.667	270.564	523.621	878.984	1.192.721
Fluxo de caixa de ajustes do BP	860.588	1.210.667	270.564	523.621	878.984	1.192.721
Variação líquida do caixa	-376.816	37.258	-51.805	-170.782	-13.464	-4.066
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	669.777	292.961	330.219	278.414	107.632	94.168
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	292.961	330.219	278.414	107.632	94.168	90.103
Variação líquida do caixa	-376.816	37.258	-51.805	-170.782	-13.464	-4.066

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa negativa em R\$ 4 mil.

As entradas advindas das atividades operacionais foram menores do que as saídas, resultando em um fluxo desfavorável de R\$ 844 mil. Posteriormente, houve uma movimentação regressiva no caixa, derivada de atividade de investimentos realizados em coligadas na ordem de R\$ 373 mil. Aponta-se também um dispêndio de R\$ 2 mil para aquisição de imobilizado.

Além disso, ocorreu no período um aumento de caixa no valor de R\$ 23 mil derivado de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Por fim, destaca-se uma entrada de R\$ 1,1 milhão no Patrimônio Líquido relacionada a incentivos fiscais reconhecidos em março de 2022.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em março de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

Faturamento – No mês de março/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 17,5 milhões, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 15,1 milhões, valor 0,15% inferior ao faturamento médio registrado no ano 2021, que também foi uma média em torno de R\$ 15,1 milhões/mês. No mês em questão, o faturamento auferido foi suficiente para cobrir os custos e despesas quando combinado com as outras receitas operacionais, assim as Recuperandas finalizaram o período com lucro.

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 março de 2022, as empresas auferiram um lucro bruto positivo de 14,5%, sendo destinado à cobertura das despesas operacionais, que representaram 7,6% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2022, apesar de representado por apenas três meses, percebe-se um percentual médio mensal de 11,8%, menor comparativamente ao ano 2021, em que obteve 12,7%.

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 março de 2022, as Recuperandas registraram um Ebitda favorável de R\$ 1,2 milhão, que representa sobre o faturamento um percentual de 6,9%, apresentando em 2022 um saldo médio mensal positivo de R\$ R\$ 184 mil.

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 março de 2022, as empresas auferiram um resultado

favorável de R\$ 95 mil, equivalente a 0,5% do faturamento do mês. Contudo, o acumulado no corrente ano é de um saldo desfavorável de R\$ 2,7 milhões, sendo um resultado negativamente menor comparando-se ao ano de 2021, que havia sido negativo 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\$ 108,8 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 47,6 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 44% 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 202% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a 2 vezes o valor dos seus bens e direitos. Assim, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

