



VALOR
CONSULTORES

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

29º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO DE 2020

FLESSAK ELETRO INDUSTRIAL S.A.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004525-22.2018.8.16.0083

1ª VARA CÍVEL DE FRANCISCO BELTRÃO/PR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	10
6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	11
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	11
7.1. FUNCIONÁRIOS.....	12
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	13
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....	13
8.1.1 Ativo.....	13
8.1.2 Passivo.....	16
8.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	18
8.2.1 Índices de Liquidez.....	18
8.2.2 Índices de Endividamento.....	19
8.2.3 Índices de Rentabilidade.....	20
8.2.4 Capital Circulante Líquido.....	21
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	22
8.3.1 Demonstração do Resultado por Centro de Custos.....	23
8.3.2 Evolução das Receitas.....	24
8.3.3 Evolução Dos Custos Variáveis.....	25
8.3.4 Receita Bruta X Despesas Fixas.....	26
8.3.5 Evolução do Ebitda.....	27
8.3.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício.....	28
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	28
9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS À RECUPERANDA	30
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS	31





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 setembro/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 retrair 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 Elétricos 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
2303	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
2310	15/07/2020	27º RMA
2325	15/08/2020	28º RMA

Eventos futuros

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

5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

A Recuperanda apresentou à Administradora Judicial os comprovantes de pagamento da 1ª (primeira) parcela devida aos credores das Classes III (Quirografário) e IV (ME e EPP) que informaram seus dados para pagamento entre os meses de julho e agosto do corrente ano, em cumprimento ao previsto no Plano de Recuperação Judicial, conforme se faz prova pelos documentos em anexo.

Oportuno se faz destacar que a Recuperanda realizou os pagamentos apenas dos credores que lhes informaram seus dados bancários para tanto, haja vista que de acordo com o previsto no item 5.4 do Plano de Recuperação Judicial (seq. 252.5 dos autos), os credores deveriam indicar à Recuperanda, com antecedência de 90 (noventa) dias do prazo previsto para pagamento (09/05/2020), seus dados bancários para recebimento das parcelas.





Segundo a mesma cláusula, os credores que ainda não informaram suas contas bancárias deverão comunicá-la, via carta registrada, ao seguinte endereço: MATRIZ FRANCISCO BELTRÃO, Av. Duque de Caxias, 282, Marrecas, Francisco Beltrão/PR, CEP 85.601-190, sendo facultado à Recuperanda o prazo de 30 (trinta) dias para pagamento.

6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria na sede da Recuperanda em 15/09/2020, na cidade de Francisco Beltrão-PR, ocasião em que a AJ foi recebida pelos acionistas, Sr. Edson Flessak, Sr. Wilson Flessak e Sra. Joscineide Flessak, os quais forneceram as informações que subsidiam este relatório.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório, foram coletadas por meio de vistoria realizada na sede da Recuperanda, na cidade de Francisco Beltrão-PR, ocasião em que a AJ foi recebida pelos acionistas da empresa. Na oportunidade, foi possível constatar o normal funcionamento empresarial e fabril, com funcionários trabalhando em todos os setores, conforme se pode observar nas fotos que acompanham este relatório.

De início, foi destacado que as lojas de varejo, as quais também estão operando dentro do padrão da normalidade, têm testemunhado um constante retorno positivo de fluxo de clientes e vendas, estando os acionistas otimistas com os resultados decorrentes desta movimentação.

A esse respeito, explicaram que atualmente a empresa mantém 03 (três) lojas físicas na cidade de Cascavel e de Francisco Beltrão, bem como 01 (uma) em Guarapuava e em Pato Branco, estando todas as 08 (oito) filiais, portanto, situadas no estado do Paraná. Ainda, no âmbito desta última cidade mencionada, informou-se que a previsão de mudança de endereço possui data para 03/10/2020.

De acordo com o relatado na ocasião, o novo endereço fornece grandes mudanças favoráveis para a filial e para os clientes locais: o imóvel conta com estacionamento, aluguel R\$ 12 mil reais mais barato em relação ao atual, e, ainda, melhor localização, vez que situado no centro da cidade de Pato Branco/PR.

No que tange à operacionalização, comunicaram os acompanhantes da vistoria que atualmente há uma certa dificuldade para a obtenção de matéria prima junto aos fornecedores, haja vista a limitação quantitativa para entrega ocasionada pelo desequilíbrio entre o aumento do volume de compras e a escassez de matéria prima em razão da pandemia da COVID-19.

Inobstante, foi advertido à AJ que a empresa está com abastecimento normal, e que atualmente fecha o balancete semanal com mais quantidade de pedidos que anteriormente, assim como com preços





mais elevados, tendo em vista a reposição dos preços da matéria prima, especialmente no que tange ao aço e ao setor elétrico/eletrônico.

Além do mais, reforçaram que a empresa mantém relações comerciais com fornecedores sem qualquer obstáculo, vez que, ao adaptarem a operação ao pagamento à vista, comportam atualmente melhores condições de compra.

Em soma, os acionistas noticiaram à AJ que, conforme previsto, já estão trabalhando com vendas *online* pela plataforma *Market Plane*, sendo que a operação ainda está recente, embrionária e em fase de estruturação, mas já demonstra a busca da empresa de fechar novos contratos e orçamentos.

De outra parte, quanto à área industrial, os representantes apontaram que o setor continua trabalhando em ritmo acelerado, tanto na produção, quanto na instalação de equipamentos destinados à energia de pequeno porte (PCH/CGH), sendo que no momento atuam com várias equipes em campo que cumprem rigorosamente os cronogramas, o que lhes têm conferido uma boa confiabilidade no mercado e com os clientes.

Ao fim, acerca dos tributos, relataram à AJ que os pagamentos permanecem em dia, sendo que de uma parte houve prorrogação do adimplemento pela via governamental.

7.1. FUNCIONÁRIOS

Os acionistas da Recuperanda informaram que, no âmbito do mês de setembro/2020 os salários estão em dia, sendo que, inclusive, ainda é necessária a contratação de novos funcionários com o objetivo de treinar e formar profissionais especializados para a atividade empresarial.





8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

8.1 BALANÇO PATRIMONIAL

8.1.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. 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 junho a julho de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 1,1% que representou respectivamente um acréscimo de R\$ 757 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	mar/18	jun/20	jul/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jul20/mar18	jul20/jun20	jul20/mar18	jul20/jun20
Ativo Circulante	44.236.736	45.033.945	45.871.000	68,3%	3,7%	1,9%	1.634.264	837.055
Caixa e Equivalentes a Caixa	533.525	2.199.012	2.089.187	3,1%	291,6%	-5,0%	1.555.662	-109.825
Créditos	2.054.086	7.497.011	7.593.872	11,3%	269,7%	1,3%	5.539.786	96.861
Outros Créditos	278.501	2.416.733	2.911.533	4,3%	945,4%	20,5%	2.633.032	494.800
Tributos a Recuperar/Compensar	2.498.183	497.713	517.141	0,8%	-79,3%	3,9%	-1.981.041	19.429
Estoques	38.834.788	31.127.890	31.502.494	46,9%	-18,9%	1,2%	-7.332.294	374.604
Ativo Não Circulante Mantido para Venda	0	180.849	180.849	0,3%	0,0%	0,0%	180.849	0
Despesas Antecipadas	36.784	1.114.134	1.069.545	1,6%	2807,7%	-4,0%	1.032.761	-44.589
Contas Transitórias de Tributos	870	604	6.379	0,0%	633,1%	956,8%	5.509	5.775
Ativo Não Circulante	23.239.735	21.346.453	21.266.563	31,7%	-8,5%	-0,4%	-1.973.171	-79.890
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.773.113	3.705.860	3.705.860	5,5%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Créditos a LP	3.773.113	3.705.860	3.705.860	5,5%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Ativo Permanente	19.466.622	17.640.593	17.560.703	26,2%	-9,8%	-0,5%	-1.905.918	-79.890
Investimentos	5.899.939	6.356.174	6.356.174	9,5%	7,7%	0,0%	456.236	0
Imobilizado	13.287.530	11.091.377	11.006.411	16,4%	-17,2%	-0,8%	-2.281.119	-84.966
Intangível	279.153	193.042	198.118	0,3%	-29,0%	2,6%	-81.035	5.076
Total do Ativo	67.476.471	66.380.398	67.137.563	100,0%	-0,5%	1,1%	-338.908	757.165



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 julho/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2 milhões, apresentando uma redução de 5% em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 442 mil encontra-se em Caixa, R\$ 330 mil estão nas contas correntes e R\$ 1,3 milhão estão em aplicações financeiras.

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 julho/20, o prazo médio de recebimento ficou em 62 dias, e observou-se um aumento de 1,3% em relação a junho/20, finalizando o período com um saldo de R\$ 7,5 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 junho a julho de 2020, este grupo apresentou um aumento de 20,5%, portanto, R\$ 494 mil ocorrido principalmente na conta "Adiantamento a Fornecedores", que representa a maior conta deste grupo, com 96,3% do saldo apresentado em julho/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 junho a julho de 2020 houve uma alta de 3,9% nesse grupo, equivalente a R\$ 19 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 517 mil, ou seja, 0,8% do total do ativo de julho 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%, equivalentes a R\$ 44 mil de junho a julho de 2020, devido a um decréscimo principalmente na conta "Assinaturas e Anuidades a Apropriar". Dessa forma, finalizou o mês de julho/2020 com saldo de R\$ 1 milhão, representando 1,6% do ativo total da Recuperanda.

Contas Transitórias de Tributos: O grupo apresentou no período de análise um aumento de 956,8%, alocado na conta "Contas Transitórias de Tributos – Bens em Terceiros". Dessa forma, finalizou o mês de julho/2020 com um saldo de R\$ 6 mil.





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 46,9% do total do Ativo no mês de julho de 2020 e apresentou aumento de 1,2% em relação ao mês anterior. Com este valor em estoque, a Recuperanda possui estoques para cerca de 267 dias de vendas, considerando a movimentação ocorrida no mês de julho de 2020. Entre as diversas contas dos estoques, a rubrica Estoque de Mercadoria para Revenda representou 52% do total, seguida de Estoque de Produtos em Processo com 25,9%.

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

ESTOQUES	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Estoque de Mercadorias para Revenda	16.690.381	16.697.623	16.453.050	16.204.961	16.456.397	16.369.348
Estoque de Produtos Acabados	75.380	72.356	128.080	122.301	49.232	48.773
Estoque de Almoxarifado	327.484	333.470	335.665	346.609	346.361	371.049
Estoque de Matéria-Prima	4.882.266	4.881.244	5.179.399	5.313.743	5.121.257	5.596.607
Estoque de Produtos em Processo	7.144.567	7.074.222	6.711.747	7.166.813	7.858.652	8.166.465
Estoque Compon. Para Ativo Imobilizado	0	1.055	559	17.007	40	0
Estoque de Sobra de Materiais	684.793	776.778	789.540	787.227	801.238	709.422
Estoque de Produtos Intermediários	17.293	15.156	13.468	13.389	16.036	18.065
Estoque de Prestação de Serviços	231.474	211.958	259.045	339.060	363.171	114.211
Estoque em Terceiros	84.201	266.967	217.085	186.072	115.507	108.553
Total	30.137.838	30.330.830	30.087.639	30.497.183	31.127.890	31.502.494
Variação %	2,81%	0,64%	-0,80%	1,36%	2,07%	1,20%

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 16,4% do ativo total e apresentou no período de junho a julho de 2020 uma movimentação em Computadores e Periféricos sendo um aumento de R\$ 6 mil, um acréscimo de R\$ 9 mil em Imobilizado em Andamento, além de um decréscimo de R\$ 33 mil em Veículos, referente a alienação, sobre o qual a AJ solicitará à Recuperanda que preste os esclarecimentos. Houve também a abertura de uma nova conta, denominada "Imobilizado a classificar" que registrou um montante de R\$ 4 mil. Ademais, foi observado a contabilização de depreciação no valor de R\$ 71 mil. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 11 milhões.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O saldo neste grupo foi de R\$ 198 mil em julho de 2020, demonstrando um aumento de R\$ 10 mil em relação ao mês anterior, acréscimo este ocorrido na conta "Software". Verifica-se ainda que no período foi contabilizada a amortização no valor de R\$ 4 mil.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Imobilizado a Classificar	0	0	0	0	0	4.410
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	1.211.714	1.211.714	1.216.999	1.221.768	1.227.991
Veículos	2.644.459	2.644.459	2.644.459	2.640.199	2.624.632	2.590.730
Máquinas e Equipamentos	9.988.561	10.586.444	10.586.444	10.586.382	10.646.721	10.646.721
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	10.381	4.833	6.521	16.384
Terrenos	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059
(-) Depreciação Acumulada	-14.726.376	-14.833.015	-14.933.242	-15.034.731	-15.138.265	-15.209.825
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	1.105.674	1.115.674
Direito de Concessão	58.654	58.654	58.654	58.654	58.654	58.654
(-) Amortização Acumulada	-971.990	-975.862	-979.735	-983.607	-987.479	-992.403
Total	11.022.896	11.514.551	11.418.680	11.308.734	11.284.419	11.204.529
Variação %	-0,68%	4,46%	-0,83%	-0,96%	-0,22%	-0,71%

8.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de março de 2018 a julho de 2020, com as principais variações que impactaram no aumento de 1,1% no período de junho a julho de 2020.





PASSIVO	mar/18	jun/20	jul/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jul20/mar18	jul20/jun20	jul20/mar18	jul20/jun20
Passivo Circulante	45.504.460	22.678.975	23.323.213	34,7%	-48,7%	2,8%	-22.181.247	644.238
Empréstimos e Financiamentos	8.017.227	1.313.883	1.302.883	1,9%	-83,7%	-0,8%	-6.714.344	-11.000
Fornecedores	22.153.086	288.233	490.572	0,7%	-97,8%	70,2%	-21.662.515	202.339
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.840.985	2.898.337	2.968.605	4,4%	4,5%	2,4%	127.620	70.268
Obrigações Tributárias	115.830	157.750	157.183	0,2%	35,7%	-0,4%	41.353	-567
Outras Obrigações	11.044.671	16.372.891	16.730.890	24,9%	51,5%	2,2%	5.686.219	357.999
Parcelamentos Fiscais e Tributários	1.669.089	787.720	822.372	1,2%	-50,7%	4,4%	-846.717	34.652
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	1.040.372	1.029.144	1,5%	0,0%	-1,1%	1.029.144	-11.229
(-) Contas Retificadoras	-354.505	-182.448	-187.686	-0,3%	-47,1%	2,9%	166.819	-5.238
Contas Transitórias de Tributos	18.077	2.237	9.251	0,0%	-48,8%	313,6%	-8.826	7.014
Passivo Não Circulante	21.972.011	43.701.423	43.814.350	65,3%	99,4%	0,3%	21.842.339	112.927
Passivo Exigível a Longo Prazo	16.683.847	20.740.448	20.674.817	30,8%	23,9%	-0,3%	3.990.970	-65.631
Empréstimos e Financiamentos LP	7.449.334	897.206	897.206	1,3%	-88,0%	0,0%	-6.552.128	0
Fornecedores LP	622.000	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-622.000	0
Outras Obrigações LP	6.211.889	58.654	58.654	0,1%	-99,1%	0,0%	-6.153.235	0
Parcelamentos Fiscais e Tributários LP	2.600.624	3.487.718	3.407.909	5,1%	31,0%	-2,3%	807.285	-79.809
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	16.906.154	16.906.154	25,2%	0,0%	0,0%	16.906.154	0
(-) Contas Retificadoras LP	-200.000	-609.284	-595.107	-0,9%	197,6%	-2,3%	-395.106	14.178
Patrimônio Líquido	5.288.164	22.960.975	23.139.533	34,5%	337,6%	0,8%	17.851.369	178.558
Capital Social	8.610.000	8.610.000	8.610.000	12,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.842.328	-2.890.518	-2.890.518	-4,3%	1,7%	0,0%	-48.190	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-479.508	-42.608	135.950	0,2%	-128,4%	-419,1%	615.457	178.558
Reservas de Lucros	0	17.201.056	17.201.056	25,6%	0,0%	0,0%	17.201.056	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	83.045	83.045	0,1%	0,0%	0,0%	83.045	0
Total do Passivo	67.476.471	66.380.398	67.137.563	100,0%	-0,5%	1,1%	-338.908	757.165

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 3,3% do total do passivo, tendo reduzido em R\$ 11 mil no curto prazo de junho a julho de 2020, movimentação esta ocorrida 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 alta de R\$ 202 mil de junho a julho de 2020, equivalente a 70,2%. Por fim, destaca-se que o valor da conta Fornecedores representou 0,7% do total do Passivo da Recuperanda.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas aumentou 9,8%, ou seja, R\$ 259 mil de junho a julho de 2020 e representaram nesse último mês 2,4% 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\$ 2,9 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\$ 16,7 milhões, tendo a conta Adiantamento de Clientes representado sozinha 98,8% do saldo do grupo. Pode-se avaliar que parte das vendas realizadas pela Recuperanda tem origem no recebimento antecipado dos clientes. De junho a julho de 2020, estas obrigações apresentaram uma alta de 2,2%, respectivamente, R\$ 357 mil visualizada no curto prazo na rubrica Adiantamentos de clientes, enquanto no longo prazo não houve movimentações. Por fim, o grupo representou 24,8% 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 acréscimo de R\$ 34 mil no período de junho a julho de 2020, um percentual equivalente a 4,4% no curto prazo, enquanto no longo prazo demonstrou uma baixa de 2,3%, respectivamente R\$ 79 mil. Ao todo, o grupo representou 6,3% do passivo total, com um saldo de R\$ 4,2 milhões.

Contas Transitórias de Tributos: Esse grupo de contas transitórias apresentou no período de análise um aumento significativo de 313,6%, equivalente a R\$ 7 mil, finalizando o mês de julho/20 com saldo de R\$ 9 mil.

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\$ 135 mil, tendo aumentado seu saldo em face do lucro de R\$ 178 mil ocorrido no mês de julho de 2020. Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

8.2 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.

8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas





obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Liquidez Corrente	2,34	2,33	2,43	2,50	1,99	1,97
Liquidez Geral	1,15	1,13	1,13	1,14	1,12	1,13
Liquidez Imediata	0,12	0,18	0,19	0,16	0,10	0,09
Liquidez Seca	0,64	0,63	0,65	0,64	0,61	0,62

8.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,13**. 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\$ 1,13** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

8.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Endividamento Geral	63,50%	63,94%	63,32%	62,99%	65,41%	65,53%
Composição do Endividamento	44,93%	44,45%	42,69%	41,74%	52,23%	53,01%

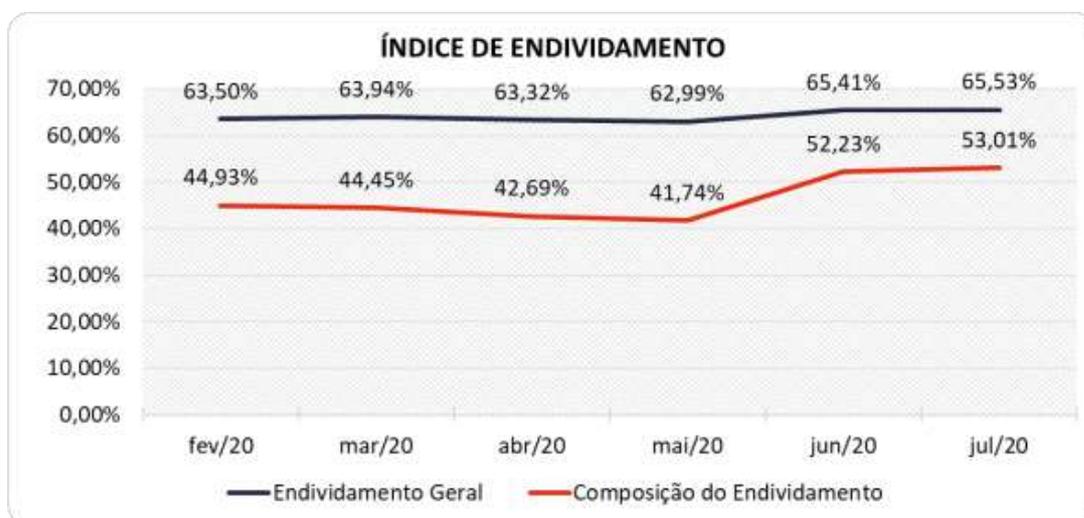




Em julho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 43,9 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, ocorrido principalmente no curto prazo que passou de 52,23% para 53,01%.

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

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



8.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

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

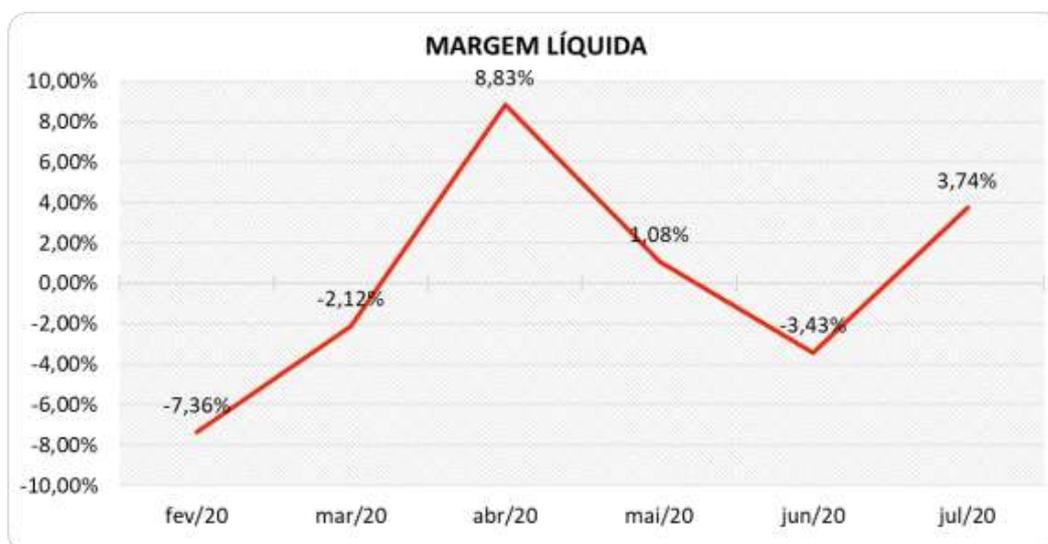




ÍNDICES DE RENTABILIDADE	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Margem Líquida	-7,36%	-2,12%	8,83%	1,08%	-3,43%	3,74%
Rentabilidade do Ativo	-0,40%	-0,13%	0,56%	0,06%	-0,17%	0,27%
Produtividade	0,05	0,06	0,06	0,06	0,05	0,07

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem positiva em julho 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.



8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

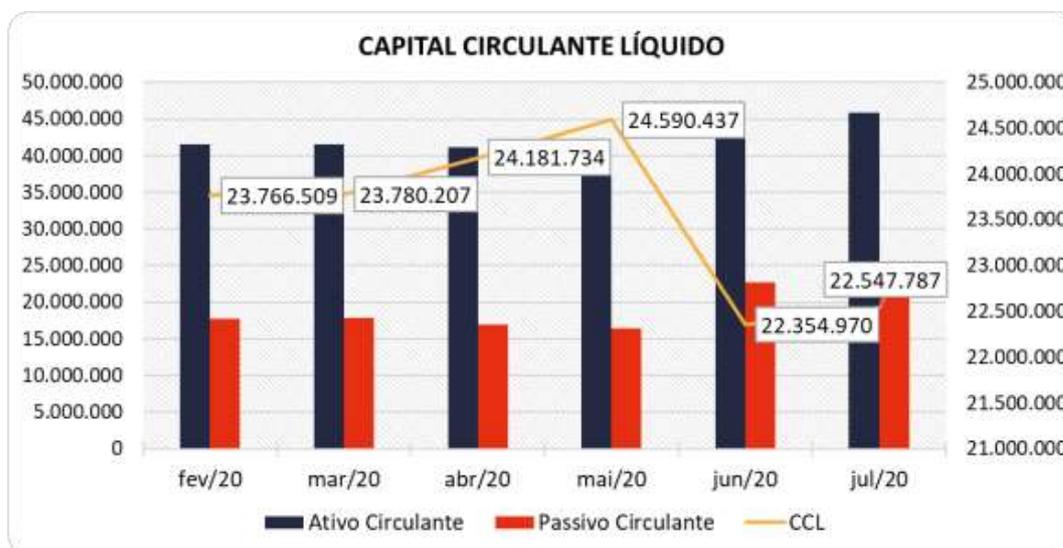
CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Ativo Circulante	41.494.447	41.596.320	41.094.325	40.983.082	45.033.945	45.871.000
Passivo Circulante	17.727.938	17.816.113	16.912.591	16.392.645	22.678.975	23.323.213
CCL	23.766.509	23.780.207	24.181.734	24.590.437	22.354.970	22.547.787
Variação %	1,58%	0,06%	1,69%	1,69%	-9,09%	0,86%





Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 0,86% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de R\$ 22,3 milhões para R\$ 22,5 milhões. Isso ocorreu também em virtude principalmente do aumento em Outros Créditos.

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



8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de julho de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 3,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 178 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/20	jun/20	AV	jul/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a jul20	AV	AH jul20/jun20	Varição jul20/jun20
	Receitas Operacionais Brutas	4.387.319	3.970.796	100,0%	5.481.851	100,0%	4.286.351	100,0%	4.447.000	100,0%	38,1%
(-) Deduções das Receitas	-703.366	-587.289	-14,8%	-704.709	-12,9%	-634.132	-14,8%	-668.867	-15,0%	20,0%	-117.420
(-) Despesas Variáveis	-230.042	-270.414	-6,8%	-354.856	-6,5%	-282.087	-6,6%	-260.598	-5,9%	31,2%	-84.442
(-) CMV e CSP	-2.768.774	-2.514.634	-63,3%	-3.542.959	-64,6%	-2.599.063	-60,6%	-2.794.224	-62,8%	40,9%	-1.028.325
(=) Margem de Contribuição	685.137	598.458	15,1%	879.327	16,0%	771.069	18,0%	723.311	16,3%	46,9%	280.868
(-) Despesas Operacionais	-669.889	-697.221	-17,6%	-661.414	-12,1%	-712.149	-16,6%	-693.203	-15,6%	-5,1%	35.808
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	15.247	-98.763	-2,5%	217.913	4,0%	58.920	1,4%	30.109	0,7%	-320,6%	316.676
(-) Depreciação e Amortizações	-31.931	-31.688	-0,8%	-32.640	-0,6%	-43.851	-1,0%	-32.249	-0,7%	3,0%	-952
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-37.385	-39.752	-1,0%	-50.212	-0,9%	-24.169	-0,6%	-37.817	-0,9%	26,3%	-10.460
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-54.069	-170.203	-4,3%	135.061	2,5%	-9.100	-0,2%	-39.958	-0,9%	-179,4%	305.264
(+/-) Resultado Não Operacional	93.914	54.135	1,4%	43.497	0,8%	40.796	1,0%	59.379	1,3%	-19,7%	-10.639
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	39.845	-116.068	-2,9%	178.558	3,3%	31.696	0,7%	19.421	0,4%	-253,8%	294.625
(-) 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	39.845	-116.068	-2,9%	178.558	3,3%	35.968	0,8%	19.421	0,4%	-253,8%	294.625

8.3.1 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	jul/20								Acumulado jan20 a jul20							
	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	619.152	100,0%	4.437.274	100,0%	425.425	100,0%	5.481.851	100,0%	7.063.299	100,0%	21.339.387	100,0%	2.726.316	100,0%	31.129.001	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-29.437	-4,8%	-634.258	-14,3%	-41.014	-9,6%	-704.709	-12,9%	-1.204.228	-17,0%	-3.205.639	-15,0%	-272.204	-10,0%	-4.682.071	-15,0%
(-) Despesas Variáveis	-4.777	-0,8%	-329.823	-7,4%	-20.256	-4,8%	-354.856	-6,5%	-91.264	-1,3%	-1.611.649	-7,6%	-121.269	-4,4%	-1.824.183	-5,9%
(-) CMV e CSP	-567.144	-91,6%	-2.587.058	-58,3%	-388.757	-91,4%	-3.542.959	-64,6%	-4.642.341	-65,7%	-12.558.589	-58,9%	-2.358.636	-86,5%	-19.559.566	-62,8%
(=) Margem de Contribuição	17.794	2,9%	886.136	20,0%	-24.603	-5,8%	879.327	16,0%	1.125.464	15,9%	3.963.509	18,6%	-25.794	-0,9%	5.063.180	16,3%
(-) Despesas Operacionais	-59.460	-9,6%	-545.460	-12,3%	-56.493	-13,3%	-661.414	-12,1%	-650.560	-9,2%	-3.751.053	-17,6%	-450.808	-16,5%	-4.852.420	-15,6%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-41.665	-6,7%	340.675	7,7%	-81.097	-19,1%	217.913	4,0%	474.905	6,7%	212.457	1,0%	-476.601	-17,5%	210.760	0,7%
(-) Depreciação e Amortizações	-3.593	-0,6%	-28.082	-0,6%	-965	-0,2%	-32.640	-0,6%	-36.545	-0,5%	-181.655	-0,9%	-7.544	-0,3%	-225.743	-0,7%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.137	-0,5%	-44.919	-1,0%	-2.155	-0,5%	-50.212	-0,9%	-42.622	-0,6%	-207.526	-1,0%	-14.574	-0,5%	-264.722	-0,9%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-48.395	-7,8%	267.673	6,0%	-84.217	-19,8%	135.061	2,5%	395.738	5,6%	-176.724	-0,8%	-498.719	-18,3%	-279.705	-0,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	4.913	0,8%	35.208	0,8%	3.376	0,8%	43.497	0,8%	94.314	1,3%	284.938	1,3%	36.404	1,3%	415.655	1,3%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-43.482	-7,0%	302.882	6,8%	-80.842	-19,0%	178.558	3,3%	490.052	6,9%	108.214	0,5%	-462.315	-17,0%	135.950	0,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-43.482	-7,0%	302.882	6,8%	-80.842	-19,0%	178.558	3,3%	490.052	6,9%	108.214	0,5%	-462.315	-17,0%	135.950	0,4%

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

- Faturamento de produtos: resultado negativo de R\$ 43 mil, que representou -7% sobre o total de receitas atribuídas aos produtos.
- Faturamento de mercadorias: resultado positivo de R\$ 302 mil, que representou -6,8% sobre o total de receitas atribuídas as mercadorias.
- Faturamento de serviços: resultado negativo de R\$ 80 mil, que representou -19% sobre o total de receitas atribuídas aos serviços.



8.3.2 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	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Venda de Produtos - Geradores	1.016.596	675.941	461.959	730.541	122.059	0
Venda de Produtos - Painéis	24.371	708.064	1.418.715	58.597	158.038	598.736
Venda de Produtos - Padrão	317	856	0	0	301	1.417
Venda de Produtos - Painel Peças	14.700	64.700	0	0	23.600	19.000
Venda de Produtos - Solar	0	0	0	0	0	0
Venda de Mercadorias	2.379.380	2.729.598	2.571.583	3.173.018	3.268.005	4.437.274
Prestação de Serviços - Industriais	75.500	51.366	5.611	30.115	30.518	22.128
Prestação de Serviços - Usina	355.978	167.438	299.190	361.908	310.849	348.559
Prestação de Serviços - Rebobinagem	31.665	14.240	26.647	3.332	18.864	17.374
Prestação de Serviços - Solar	0	0	0	0	4.303	0
Prestação de Serviços - Transportes	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Padrão	31.881	31.117	24.620	29.808	34.259	37.365
Total	3.930.387	4.443.320	4.808.324	4.387.319	3.970.796	5.481.851

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 no ano anterior, identificando assim o crescimento do negócio. No comparativo do faturamento de julho de 2019 com julho de 2020, nota-se uma alta de 27,7%, conforme visualiza-se na representação gráfica a seguir.

Visualiza-se também que o faturamento em julho/20 foi de R\$ 5,4 milhões, o que demonstra um aumento de 38,1% em relação ao mês de junho de 2020.





As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 59,95% nas vendas de mercadorias; ii) 19,02% em vendas de produtos – Geradores; 9,82% em prestação de serviços – Usina; e 8,08% em venda de produtos - Painéis.

Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as 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
jun/20	1.370.895	536.834	830.681	409.023	477.090	129.742	130.187	86.344	3.970.796
jul/20	2.223.387	735.543	1.092.037	469.601	505.455	166.887	165.784	123.155	5.481.851
Acumulado	15.211.924	3.676.300	4.961.046	2.714.135	2.301.048	797.659	1.005.707	461.182	31.129.001
%	48,87%	11,81%	15,94%	8,72%	7,39%	2,56%	3,23%	1,48%	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 julho de 2020, sendo geradora de 48,87% das receitas totais.

8.3.3 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	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
(-) Deduções das Receitas	-580.082	-704.088	-811.210	-703.366	-587.289	-704.709
(-) Despesas Variáveis	-270.178	-268.278	-232.048	-230.042	-270.414	-354.856
(-) CMV e CSP	-2.580.631	-2.881.673	-2.755.670	-2.768.774	-2.514.634	-3.542.959
(=) Margem de Contribuição	499.495	589.281	1.009.397	685.137	598.458	879.327
% Margem de Contribuição	12,71%	13,26%	20,99%	15,62%	15,07%	16,04%

No mês de julho de 2020, os custos variáveis da Recuperanda apresentaram redução de 1% em relação ao mês anterior, tendo as Despesas Variáveis como principais responsáveis por esse decréscimo.

A Margem de Contribuição foi positiva na ordem de R\$ 879 mil, representando um percentual de 16,04% sobre o faturamento do mês, sendo maior que o mês anterior, que havia sido de 15,07%, equivalente a R\$ 598 mil.

8.3.4 RECEITA BRUTA X DESPESAS FIXAS

No período, junho a julho de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta no faturamento.

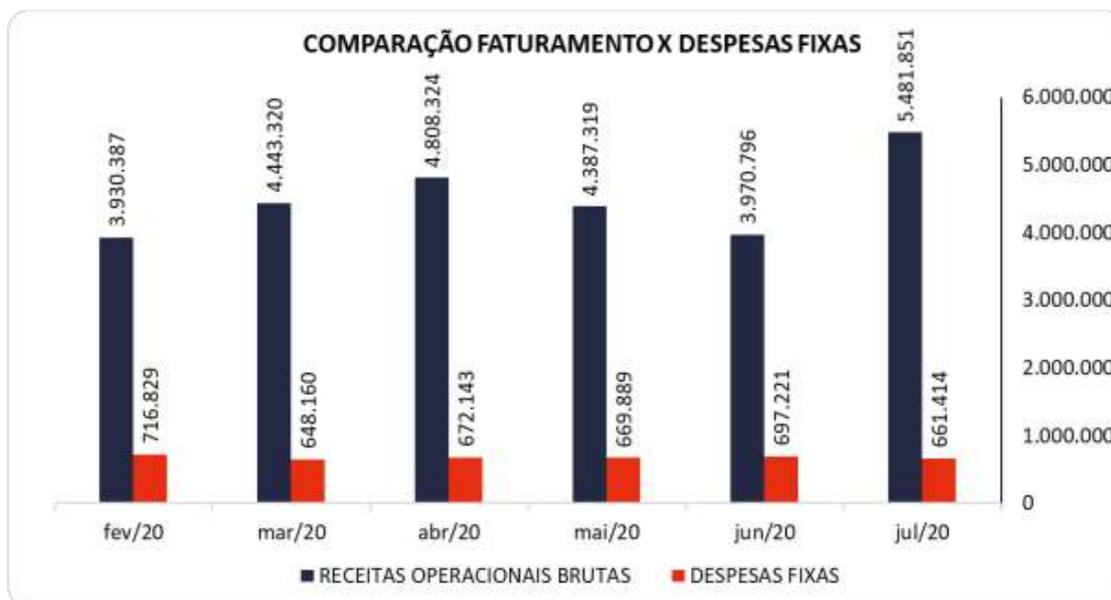
Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 661 mil e representaram 12,1% do faturamento apresentado, demonstrando uma redução de 5,1% comparado com os valores gastos no mês anterior.

Observa-se que 04 (quatro) contas perfazem 93,1% do acumulado de março de 2018 a julho 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 – Mercadorias” foi a principal rubrica motivadora da redução, seguida pela baixa de “Despesas Administrativas – PS - Usina”.

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



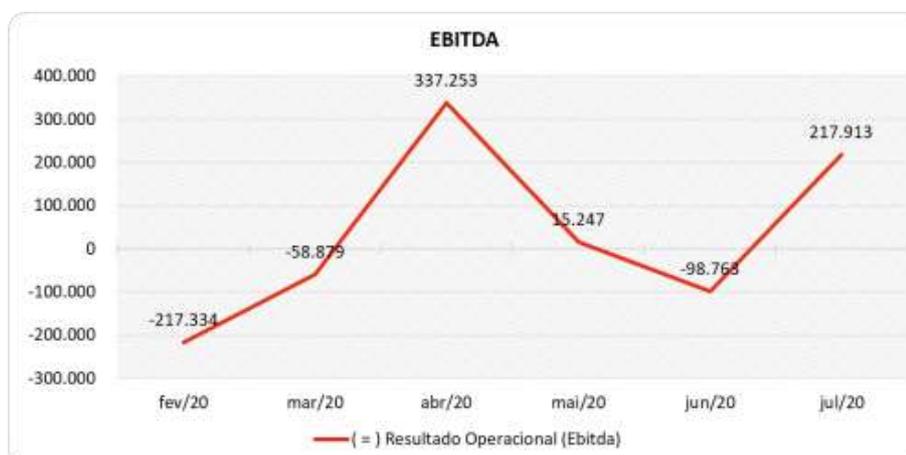


8.3.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 sua Margem de Contribuição positiva, a Recuperanda foi capaz de suprir as Despesas Fixas, assim apresentou um Resultado Operacional (Ebitda) positivo no mês de julho de 2020 no valor de R\$ 217 mil, equivalente a 4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que fechou negativo em R\$ 98 mil, equivalente a 2,5% sobre a receita do mês.

8.3.6 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 julho/20.

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

CONTAS	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-217.334	-58.879	337.253	15.247	-98.763	217.913
(-) Depreciação e Amortizações	-31.920	-31.875	-31.863	-31.931	-31.688	-32.640
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-41.906	-53.838	-37.893	-37.385	-39.752	-50.212
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-291.159	-144.592	267.497	-54.069	-170.203	135.061
(+/-) Resultado Não Operacional	44.502	65.316	85.508	93.914	54.135	43.497
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-246.658	-79.277	353.005	39.845	-116.068	178.558
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-246.658	-79.277	353.005	39.845	-116.068	178.558

Com Ebitda positivo no mês de julho de 2020, ao acrescentar a depreciação, os encargos financeiros e o Resultado não Operacional, a empresa fechou com um Resultado Líquido também positivo de R\$ 178 mil, portanto, 3,3% sobre o faturamento, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, a qual havia fechado em 2,9% negativo.

Observou-se que os Encargos Financeiros foram negativos na ordem de R\$ 50 mil, tendo aumentado seu saldo negativo em face da alta das Despesas Financeiras.

O Resultado Não Operacional apresentou saldo positivo devido aos Lucros em Participações em Empresas Controladas e a ganhos referentes a venda de imobilizado.

8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	3.736.285	4.482.848	5.084.307	3.716.234	322.958	5.237.375
Movimentação de outros créditos a receber	79.645	972.660	-110.604	583.339	-345.502	-475.415
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-3.432.893	-2.491.207	-2.829.542	-3.388.888	-3.393.191	-3.715.224
(-) Movimentação de tributos	-638.352	-605.660	-659.776	-567.486	-560.030	-557.661
(-) Movimentação de despesas	-339.035	-1.263.933	-593.522	-527.698	-693.949	-952.717
(-) Movimentação de outras obrigações	50.374	-103.986	-887.509	-534.140	6.360.412	394.427
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	540.565	540.565	440.769	256.615	-2.143.310	-65.631
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-3.411	1.531.287	444.123	-462.026	-452.614	-134.846
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	17.905	-461.959	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	43.009	-523.530	64.008	78.014	-7.373	47.250
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	43.009	-505.625	-397.951	78.014	-7.373	47.250
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-27.496	-27.496	-25.151	71.135	-11.000	-11.000
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	-81.151	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-27.496	-27.496	-25.151	-10.016	-11.000	-11.000
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	-184.097	0	-11.229
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	-184.097	0	-11.229
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	83.449	-404	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	83.449	-404	0
Variação líquida do caixa	12.103	998.167	21.021	-494.676	-471.391	-109.825
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.133.788	2.145.891	3.144.058	3.165.079	2.670.403	2.199.012
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.145.891	3.144.058	3.165.079	2.670.403	2.199.012	2.089.187
Variação líquida do caixa	12.103	998.167	21.021	-494.676	-471.391	-109.825

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de julho/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\$ 4,7 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 4,8 milhões, gerando um déficit de R\$ 134 mil.

Nota-se que houve entrada de R\$ 47 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 somado às demais variações no imobilizado e o intangível.

Houve também a movimentação de atividades de empréstimos, o que ocasionou uma saída de R\$ 11 mil no curto prazo referente a pagamentos.

É possível observar ainda uma saída de R\$ 11 mil referente a movimentação do Plano de Recuperação Judicial.

Dessa forma, a variação final do caixa financeiro das Recuperanda foi negativa em R\$ 109 mil.





9. 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.	Efetuu-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 conseqüentemente 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 Inedutíveis – Mercadorias do mês 10/2019.	Os fornecedores concedem garantia dos seus produtos a Flessak, conseqüentemente 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 conseqüentemente custo do produto. No processo de prestação de serviços, lançamos a diferença para estoque, quando o custo for maior que 98% da Receita Faturada.
Esclarecer a alienação de veículo realizada no mês de 07/2020.	Em aberto.





10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de julho 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\$ 5,4 milhões no mês de julho de 2020, aumento de 38,1% em relação ao mês anterior, auferindo assim uma média mensal de R\$ 4,4 milhões no ano, levemente acima da média do ano 2019.

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 julho de 2020, a margem global da companhia, considerando os seus três ramos de atividade, representou 16% do faturamento, acumulando em 2020 uma MC média de 16,3%.

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 julho de 2020, a Recuperanda obteve um Ebitda de 4% e apresenta percentual acumulado no ano 2020, ou seja, o percentual auferido no ano é 0,7%.

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 julho de 2020, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 178 mil, acumulando no ano 2020 um prejuízo de R\$ 135 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 Julho de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 23,3 milhões, a empresa possui no ativo circulante o valor de R\$ 45,8 milhões, suficiente para cobrir 2 vezes as dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 65% 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 sobrar recursos equivalentes a 35% do Ativo para distribuir aos acionistas.

