



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

31º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO 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 10

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS 10

 6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS 11

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 - CENTRALIZADO 14

 7.2.1 Ativo 14

 7.2.2 Passivo 17

 7.3 INDICADORES CONTÁBEIS 18

 7.3.1 Índices de Liquidez 18

 7.3.1.1 Índices de Liquidez GERAL 19

 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 23

 7.4.3 Receitas x Despesas 24

 7.4.4 Evolução do Ebitda 24

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

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

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

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

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA

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

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

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

4.CRONOGRAMA PROCESSUAL

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



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



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

1321	12/01/2021	Petição da Recuperanda para que o Juízo declare que o <i>stay period</i> perdurará até a realização da AGC
1324	18/01/2021	Decisão de convocação da Assembleia Geral de Credores
1463	22/01/2021	Manifestação da AJ concordando com a prorrogação do <i>stay period</i> até a realização da AGC
	26/01/2021	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)
1468	27/01/2021	13º RMA
1475	29/01/2021	Expedição do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
1559	02/02/2021	Publicação do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
1654	22/02/2021	Manifestação das Recuperandas informando a publicação do edital do art. 36 da LRE em jornal de grande circulação nas localidades de sua sede e filiais
1656	25/02/2021	14º RMA
1658	03/03/2021	Juntada pela AJ do comprovante de afixação do edital referente à convocação para a AGC nas sedes e filiais da Recuperandas
1663	08/03/2021	Requerimento da LME FIDC pela concessão de tutela provisória de urgência de natureza antecipada para que possa exercer direito de voz e voto na Assembleia Geral de Credores
1671	09/03/2021	Traslado do acórdão proferido no Conflito de Competência Cível n.º 0002962- 73.2019.8.16.0045, o qual declarou como competente o Juízo Universal da 1ª Vara Cível da Comarca de Arapongas
1679	11/03/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais pelas Recuperandas, oferecendo opções de regularização
	12/03/2021	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
1685	15/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual não houve composição do quórum mínimo, de modo que terá sequência no dia 26/03/2021, às 14:00 horas, também de maneira virtual por meio da plataforma 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 convalidada 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 convolada 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 convolação 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 da 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 da empresas em recuperação judicial
2375	25/05/2022	29º RMA
2382	23/06/2022	Petição de TAPUÃ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EMBALAGENS LTDA de que, na eventualidade de ser homologado o PRJ, deve ser registrada a ressalva de que os imóveis de matrículas 18.249, 18.250 e 18.251, não são pertencentes às Recuperandas, estando, portanto, desvinculados do cumprimento de qualquer obrigação prevista no PRJ
2383	30/06/2022	30º RMA
2388	08/07/2022	Decisão de homologação, com ressalvas do PRJ, e consequente concessão da Recuperação Judicial
2409	25/07/2022	Oposição de Embargos de Declaração por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL NP em face da decisão homologatória de seq. 2388
2411	25/07/2022	Oposição de Embargos de Declaração por TAPUÃ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EMBALAGENS LTDA em face da decisão homologatória de seq. 2388
2413	26/07/2022	Interposição de Agravo de Instrumento pelo BANCO BRADESCO S/A em face da decisão homologatória de seq. 2388
2414	27/07/2022	Interposição de Agravo de Instrumento pelo LME REC MULTISSETORIAL IPCA – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ("LME FIDC") em face da decisão homologatória de seq. 2388

Eventos futuros



Fim do biênio de fiscalização

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 15/07/2022 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. Cassio Henrique Bossa, e com o advogado das Recuperandas, Sr. Bruno Pietro Zaneti, os quais 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 constataram o normal funcionamento empresarial, tanto na área administrativa, como na fabril, distribuída em quatro locais distintos na cidade de Arapongas/PR, todos com amplos estoques de matérias primas (madeira, tecidos, químicos e espuma) e produtos acabados, o que pode ser visualizado pelas fotos em anexo.

Na ocasião, a fábrica de cozinhas estava fechada por motivo de compensação de banco de horas, motivo pelo qual os representantes da AJ não adentraram o local.

No ato estava presente o sócio proprietário, Sr. Antônio Rufato, no exercício de suas atividades e em análise de um produto novo (colchão ecológico), o qual foi apresentado à equipe da AJ. Por tal razão, as informações operacionais relevantes, cujo conteúdo ampara este relatório, foram prestadas pelo representante da assessoria financeira e pelo advogado das empresas.

Segundo relatado por eles, a fábrica filial situada em Bonito/PE opera com regularidade, assim como ocorre com a fábrica de cozinhas de Arapongas/PR, cujas vendas continuam divididas entre a Via Varejo (Casas Bahia) e Magazine Luiza.

No geral, de acordo com o narrado, a distribuição das vendas do Grupo permanece concentrada em tais clientes, somando cerca de 85% (oitenta por cento) do volume total. Aliás, ao AJ foi explicado que houve aumento da participação de compras pela Magazine Luiza e redução pela Via Varejo, posto que esta última estendeu o prazo de pagamento para 120 (cento e vinte) dias, o que impacta demasiadamente no fluxo de caixa da empresa, além de tornar mais burocráticas as antecipações de recebíveis.

Outra medida adotada visando melhorar as margens da operação e não depender exclusivamente das grandes redes é a tentativa de crescimento da demanda para o pequeno e médio varejo, através, por exemplo, da venda pelo sistema denominado como *cross docking*, com a disponibilização de produtos acabados em estoque em barracão para retirada direta pelos clientes.



Continuando por comentar acerca dos custos operacionais da atividade, declinaram os representantes que ainda não há escassez ou dificuldade de obtenção de matéria-prima no mercado, citando, inclusive, que as importações do produto químico "Poliol" da China, principal componente na fabricação de espuma, foram suspensas, porquanto atualmente estão realizando as compras do produto diretamente no mercado interno, visto que o preço nacional está mais baixo.

Em linhas gerais, para o mês de junho/2020 foi apontado um faturamento recuado na ordem de R\$ 13.798.005,00 (treze milhões, setecentos e noventa e oito mil e cinco reais), projetando-se que o mês de julho/2022 alcance a marca dos R\$ 15 milhões.

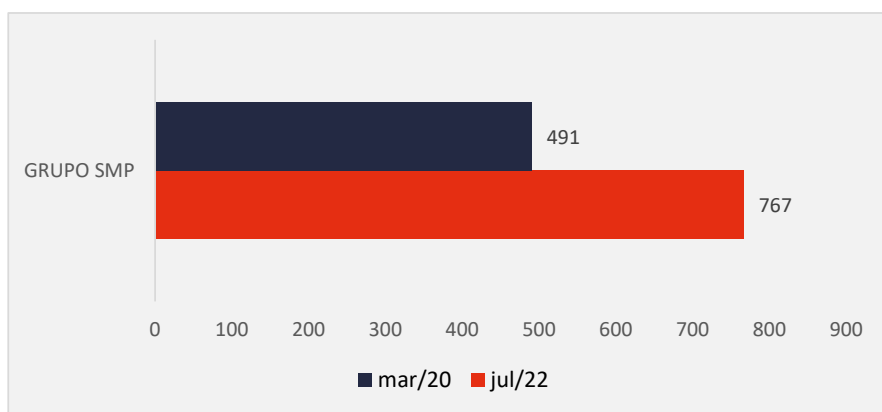
Ao final, foi informado que todos os tributos correntes estão sendo pagos, bem como os em atraso, que foram objeto de parcelamentos.

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 julho de 2022, segundo indicado pelos seus representantes, atualmente o GRUPO SMP atua com todo o seu quadro funcional, empregando em torno de 767 (setecentos e sessenta e sete) funcionários, dos quais cerca de 90 (noventa) são 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 maio 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 maio de 2022.

mai/22												
ATIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Ativo Circulante	2.648.828	99,8%	6.203.132	78,4%	446.904	12,5%	46.824.009	79,5%	848.802	29,8%	56.971.675	75,1%
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.711	0,4%	7.873	0,1%	257	0,0%	94.041	0,2%	4.320	0,2%	118.201	0,2%
Créditos	1.168.831	44,0%	829.018	10,5%	252.550	7,1%	32.366.499	55,0%	721.372	25,3%	35.338.270	46,6%
Outros Créditos	11.784	0,4%	77.971	1,0%	0	0,0%	465.166	0,8%	54.843	1,9%	609.764	0,8%
Tributos a Recuperar/Compensar	264.442	10,0%	2.899.042	36,6%	42.436	1,2%	2.112.412	3,6%	62.647	2,2%	5.380.978	7,1%
Estoques	1.192.060	44,9%	2.389.229	30,2%	151.661	4,3%	11.759.795	20,0%	0	0,0%	15.492.745	20,4%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	26.096	0,0%	5.619	0,2%	31.715	0,0%
Ativo Não Circulante	6.090	0,2%	1.713.152	21,6%	3.120.000	87,5%	12.038.011	20,5%	1.997.721	70,2%	18.874.974	24,9%
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	0,2%	1.713.152	21,6%	3.120.000	87,5%	12.038.011	20,5%	1.997.721	70,2%	18.874.974	24,9%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	4.331.952	7,4%	0	0,0%	4.331.952	5,7%
Imobilizado	6.090	0,2%	1.713.152	21,6%	3.120.000	87,5%	7.706.059	13,1%	1.997.721	70,2%	14.543.022	19,2%
Total do Ativo	2.654.918	100,0%	7.916.284	100,0%	3.566.904	100,0%	58.862.020	100,0%	2.846.522	100,0%	75.846.648	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	4,6%		10,9%		0,8%		82,2%		1,5%		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%		9,1%		16,5%		63,8%		10,6%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 82,2% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e estoques e 63,8% 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 10,9% do ativo circulante e 9,1% do ativo permanente.

Em relação a empresa Transjer, verifica-se a representação de 1,5% do ativo circulante e 10,6% do ativo permanente.

Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise centralizada 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 maio de 2022.

mai/22												
PASSIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Passivo Circulante	25.423.844	957,6%	15.962.079	201,6%	3.790.650	106,3%	68.861.813	117,0%	2.782.120	97,7%	116.820.507	154,0%
Empréstimos e Financiamentos	2.105.448	79,3%	275.971	3,5%	94	0,0%	5.158.295	8,8%	107.656	3,8%	7.647.464	10,1%
Fornecedores	601.277	22,6%	4.637.710	58,6%	20.822	0,6%	23.429.989	39,8%	127.841	4,5%	28.817.640	38,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	21.234.654	799,8%	9.955.553	125,8%	551.282	15,5%	23.778.242	40,4%	2.143.964	75,3%	57.663.696	76,0%
Obrigações Tributárias	1.474.884	55,6%	1.079.537	13,6%	35.200	1,0%	10.789.931	18,3%	247.223	8,7%	13.626.775	18,0%
Outras Obrigações	7.580	0,3%	13.308	0,2%	3.183.252	89,2%	5.705.356	9,7%	155.435	5,5%	9.064.931	12,0%
Passivo Não Circulante	-22.768.926	-857,6%	-8.045.795	-101,6%	-223.746	-6,3%	-9.999.793	-17,0%	64.402	2,3%	-40.973.858	-54,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.371.651	127,0%	2.629.672	33,2%	380.361	10,7%	19.478.746	33,1%	318.459	11,2%	26.178.889	34,5%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.912.423	24,2%	29.041	0,8%	12.418.119	21,1%	6.434	0,2%	14.366.018	18,9%
Sócios Conta Corrente	3.250.147	122,4%	612.721	7,7%	168.673	4,7%	0	0,0%	300.410	10,6%	4.331.952	5,7%
Parcelamento de Tributos LP	121.504	4,6%	104.528	1,3%	182.646	5,1%	7.060.627	12,0%	11.614	0,4%	7.480.920	9,9%
Patrimônio Líquido	-26.140.577	-984,6%	-10.675.467	-134,9%	-604.107	-16,9%	-29.478.540	-50,1%	-254.056	-8,9%	-67.152.747	-88,5%
Capital Social	20.000	0,8%	1.000.000	12,6%	500.000	14,0%	2.400.000	4,1%	10.000	0,4%	3.930.000	5,2%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	21.136.239	35,9%	0	0,0%	21.136.239	27,9%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-23.940.511	-901,7%	-11.498.106	-145,2%	-1.090.266	-30,6%	-52.023.965	-88,4%	-210.065	-7,4%	-88.762.913	-117,0%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-2.220.066	-83,6%	-177.361	-2,2%	-13.841	-0,4%	-990.050	-1,7%	-54.051	-1,9%	-3.455.370	-4,6%
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%	-764	0,0%	60	0,0%	-704	0,0%
Total do Passivo	2.654.918	100,0%	7.916.284	100,0%	3.566.904	100,0%	58.862.020	100,0%	2.846.522	100,0%	75.846.648	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	21,8%		13,7%		3,2%		58,9%		2,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	12,9%		10,0%		1,5%		74,4%		1,2%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	38,9%		15,9%		0,9%		43,9%		0,4%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 58,9% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Sociais e Trabalhistas", seguida por "Fornecedores" e "Obrigações Tributárias". Percebe-se também que, embora a empresa Arasul detenha um percentual menos representativo no passivo circulante, demonstra alto volume de obrigações sociais e trabalhistas.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa SMP detém 74,4% 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 maio de 2022, reduzindo assim o PL negativo do grupo.

Outras avaliações, com a soma dos grupos entre as Recuperandas, serão realizadas na análise centralizada 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 maio de 2022.

mai/22												
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.379.636	100,0%	3.198	100,0%	10.000	100,0%	19.878.466	100,0%	15.000	100,0%	21.286.300	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-174.442	-12,6%	-644	-20,1%	-925	-9,3%	-5.274.976	-26,5%	-1.388	-9,3%	-5.452.375	-25,6%
(=) Resultado Operacional Líquido	1.205.194	87,4%	2.554	79,9%	9.075	90,8%	14.603.490	73,5%	13.613	90,8%	15.833.925	74,4%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.204.734	-87,3%	69.731	2180,3%	0	0,0%	-9.375.133	-47,2%	154	1,0%	-10.509.983	-49,4%
(=) Lucro Bruto	460	0,0%	72.285	2260,2%	9.075	90,8%	5.228.357	26,3%	13.766	91,8%	5.323.943	25,0%
(-) Despesas Operacionais	-361.217	-26,2%	-26.039	-814,2%	-4.326	-43,3%	-1.526.350	-7,7%	-12.239	-81,6%	-1.930.171	-9,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-360.756	-26,1%	46.245	1446,0%	4.749	47,5%	3.702.007	18,6%	1.527	10,2%	3.393.771	15,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-17.845	-558,0%	0	0,0%	-64.757	-0,3%	-9.818	-65,5%	-92.420	-0,4%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-132	0,0%	0	0,0%	-2.938	-29,4%	-2.200.051	-11,1%	-470	-3,1%	-2.203.590	-10,4%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-360.888	-26,2%	28.400	888,0%	1.811	18,1%	1.437.199	7,2%	-8.761	-58,4%	1.097.761	5,2%
(+/ -) 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.	-360.888	-26,2%	28.400	888,0%	1.811	18,1%	1.437.199	7,2%	-8.761	-58,4%	1.097.761	5,2%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-6.759	-211,3%	-304	-3,0%	-256.540	-1,3%	-178	-1,2%	-263.781	-1,2%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-360.888	-26,2%	21.641	676,7%	1.506	15,1%	1.180.659	5,9%	-8.938	-59,6%	833.980	3,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	6,5%		0,0%		0,0%		93,4%		0,1%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	0,0%		1,4%		0,2%		98,2%		0,3%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	18,7%		1,3%		0,2%		79,1%		0,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-10,6%		1,4%		0,1%		109,1%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-43,3%		2,6%		0,2%		141,6%		-1,1%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de maio/2022, a Recuperanda "SMP" representou 93,4% do faturamento geral e apresentou consequentemente o maior volume de custos e despesas operacionais, apresentando ao fim do período um lucro de R\$ 1,1 milhão.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 6,5% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 360 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul representou 0,02% do total, tendo após a apropriação das despesas e das provisões, um lucro de R\$ 38 mil, devido ao saldo em custos ter sido positivo, devido a um cancelamento de compra informado no período.

Visualiza-se que, ao todo, o grupo de Recuperandas finalizou o período de análise com um resultado positivo de R\$ 833 mil.

7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO

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 abril a maio de 2022, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 5,1 milhões, equivalente a um percentual de 7,2%.

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

ATIVO	jan/19	abr/22	AV	mai/22	AV	AH mai22/jan19	AH mai22/abr22	Variação mai22/jan19	Variação mai22/abr22
Ativo Circulante	22.573.513	51.999.191	73,5%	56.971.675	75,1%	152,4%	9,6%	34.398.162	4.972.483
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	120.071	0,2%	118.201	0,2%	68,3%	-1,6%	47.956	-1.870
Créditos	7.089.661	30.513.725	43,1%	35.338.270	46,6%	398,4%	15,8%	28.248.610	4.824.545
Outros Créditos	455.277	692.927	1,0%	609.764	0,8%	33,9%	-12,0%	154.487	-83.162
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	5.068.757	7,2%	5.380.978	7,1%	29,4%	6,2%	1.223.188	312.221
Estoques	10.756.956	15.571.995	22,0%	15.492.745	20,4%	44,0%	-0,5%	4.735.788	-79.251
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	31.715	0,0%	31.715	0,0%	-27,2%	0,0%	-11.866	0
Ativo Não Circulante	20.590.854	18.726.522	26,5%	18.874.974	24,9%	-8,3%	0,8%	-1.715.881	148.452
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	18.726.522	26,5%	18.874.974	24,9%	-8,3%	0,8%	-1.715.881	148.452
Investimentos	774.781	4.091.080	5,8%	4.331.952	5,7%	459,1%	5,9%	3.557.171	240.872
Imobilizado	19.816.073	14.635.442	20,7%	14.543.022	19,2%	-26,6%	-0,6%	-5.273.051	-92.420
Total do Ativo	43.164.367	70.725.713	100,0%	75.846.648	100,0%	75,7%	7,2%	32.682.282	5.120.935

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em maio de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 118 mil, sendo que deste valor R\$ 31 mil encontra-se em Caixa, R\$ 2 mil estão nas contas correntes, R\$ 47 mil em Factoring e R\$ 36 mil em aplicações financeiras. Constata-se no período um decréscimo do saldo em 1,6%, devido principalmente à redução do montante da conta "Caixa" da Recuperanda Arasul.

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\$ 65,2 milhões, tendo R\$ 27,8 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 91,6% do saldo está alocado na empresa "SMP". Ressalta-se que houve um aumento de R\$ 7,4 milhões em Duplicatas a Receber, sendo que no saldo das Duplicatas Descontadas houve uma redução de R\$ 1,8 milhão. O prazo médio de recebimento migrou de 57 dias para 50 dias. A maior parte das movimentações ocorridas foi na Recuperanda SMP.

Outros Créditos: Composto por "Depósito Judiciário" e "Outras Contas a Receber", o grupo apresentou no período de abril a maio de 2022 uma redução de 12%, equivalente a um montante de R\$ 83 mil, tendo esse decréscimo ocorrido na primeira conta citada. O saldo nesse último mês foi, portanto, de R\$ 609 mil, representando 0,8% 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 maio de 2022 foi de R\$ 5,3 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve uma alta de R\$ 312 mil, respectivamente 6,2%.

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 maio de 2022 um saldo de R\$ 15,4 milhões, demonstrando no período de análise uma redução de 0,5%, equivalente a R\$ 79 mil.

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

ESTOQUES	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Produtos Acabados	4.095.127	4.141.103	4.066.906	3.905.406	4.512.012	4.461.601
Materia Prima	10.266.904	10.305.034	10.306.480	10.749.636	11.059.983	11.031.144
Total	14.362.030	14.446.137	14.373.386	14.655.042	15.571.995	15.492.745
Variação %	-0,59%	0,59%	-0,50%	1,96%	6,26%	-0,51%

Investimentos: Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de abril a maio/2022 um aumento de R\$ 240 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 4,3 milhões, que representou 5,7% 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 maio de 2022 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 14,5 milhões e representou 19,2% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 92 mil. Ao todo, o grupo apresentou de abril a maio de 2022 uma redução de 0,6%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Máquinas e Equipamentos	21.140.399	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	105.284	105.284	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	-15.989.293	-16.087.258	-16.185.222	-16.283.186	-16.381.151	-16.473.571
Total	15.024.551	14.926.586	14.828.622	14.733.406	14.635.442	14.543.022
Variação %	-0,65%	-0,65%	-0,66%	-0,64%	-0,66%	-0,63%

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\$ 75,8 milhões em maio de 2022, tendo aumentado R\$ 5,1 milhões no período.

PASSIVO	jan/19	abr/22	AV	mai/22	AV	AH mai22/jan19	AH mai22/abr22	Variação mai22/jan19	Variação mai22/abr22
Passivo Circulante	89.732.045	113.752.882	160,8%	116.820.507	154,0%	30,2%	2,7%	27.088.461	3.067.624
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	8.271.311	11,7%	7.647.464	10,1%	65,4%	-7,5%	3.023.393	-623.846
Fornecedores	21.360.061	26.566.400	37,6%	28.817.640	38,0%	34,9%	8,5%	7.457.579	2.251.240
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	56.540.471	79,9%	57.663.696	76,0%	30,2%	2,0%	13.376.036	1.123.225
Obrigações Tributárias	10.898.805	13.235.783	18,7%	13.626.775	18,0%	25,0%	3,0%	2.727.971	390.993
Outras Obrigações	8.561.448	9.138.918	12,9%	9.064.931	12,0%	5,9%	-0,8%	503.484	-73.987
Passivo Não Circulante	-46.567.679	-43.027.169	-60,8%	-40.973.858	-54,0%	-12,0%	-4,8%	5.593.820	2.053.311
Passivo Exigível a Longo Prazo	545.914	25.773.178	36,4%	26.178.889	34,5%	4695,4%	1,6%	25.632.975	405.711
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	14.366.018	20,3%	14.366.018	18,9%	0,0%	0,0%	-3.999	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	4.091.080	5,8%	4.331.952	5,7%	-131,3%	5,9%	18.156.054	240.872
Parcelamento de Tributos LP	0	7.316.080	10,3%	7.480.920	9,9%	0,0%	2,3%	7.480.920	164.839
Patrimônio Líquido	-47.113.593	-68.800.347	-97,3%	-67.152.747	-88,5%	42,5%	-2,4%	-20.039.154	1.647.600
Capital Social	3.930.000	3.930.000	5,6%	3.930.000	5,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	20.319.196	28,7%	21.136.239	27,9%	10169,5%	4,0%	20.930.423	817.043
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-88.762.913	-125,5%	-88.762.913	-117,0%	79,0%	0,0%	-39.185.509	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	-4.289.350	-6,1%	-3.455.370	-4,6%	105,9%	-19,4%	-1.777.170	833.980
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%	-704	0,0%	0,0%	-125,9%	-704	-3.423
Total do Passivo	43.164.367	70.725.713	100,0%	75.846.648	100,0%	75,7%	7,2%	32.682.282	5.120.935

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 22 milhões e representaram 29% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram uma redução de R\$ 623 mil entre abril e maio de 2022, decréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo não houve movimentações no período de análise.

Fornecedores: Em maio/2022 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 28,8 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 23,4 milhões e "Mobisul" com R\$ 4,6 milhões. No período de abril a maio de 2022, houve neste grupo uma alta de R\$ 2,2 milhões, equivalente a 8,5%, observada 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\$ 57,6 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo aumentado R\$ 1,1 milhão de abril a maio/2022. Por fim, representou 76% 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\$ 13,6 milhões, representando 18% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De abril a maio de 2022 o grupo apresentou um aumento de R\$ 390 mil, ou seja, 3%.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em maio de 2022, o grupo somava R\$ 9 milhões, representando 12% do total do passivo, tendo demonstrado no período de análise um decréscimo de 0,8%, equivalente a um montante de R\$ 73 mil.

Sócios Conta Corrente: O grupo apresentou em maio/2022 um montante de R\$ 4,3 milhões, demonstrando aumento de R\$ 240 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 um aumento de R\$ 164 mil em relação ao mês anterior, motivado principalmente pelo acréscimo observado principalmente na Recuperanda Arasul. Assim, finalizou o mês de maio de 2022 com saldo de R\$ 7,4 milhões, representando 9,9% 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\$ 67,1 milhões, tendo reduzido esse valor desfavorável em 2,4% devido ao lucro de R\$ 833 mil gerado pelo grupo de Recuperandas em maio/2022. Verifica-se ainda o aumento de R\$ 817 mil na conta "Reserva de Capital" e um decréscimo de R\$ 3 mil em "Ajustes de Exercícios Anteriores".

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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Liquidez Corrente	0,42	0,41	0,43	0,44	0,46	0,49
Liquidez Geral	0,34	0,33	0,35	0,36	0,37	0,40
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,28	0,28	0,30	0,30	0,32	0,36

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\$ 0,40**, 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\$ 0,40** 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

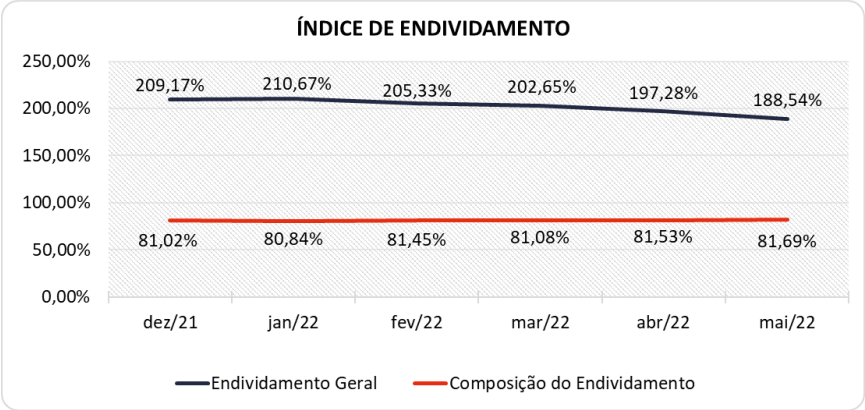
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "*quanto maior, pior*", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Endividamento Geral	209,17%	210,67%	205,33%	202,65%	197,28%	188,54%
Composição do Endividamento	81,02%	80,84%	81,45%	81,08%	81,53%	81,69%

Em maio/2022 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 142,9 milhões, onde 81,69% 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.

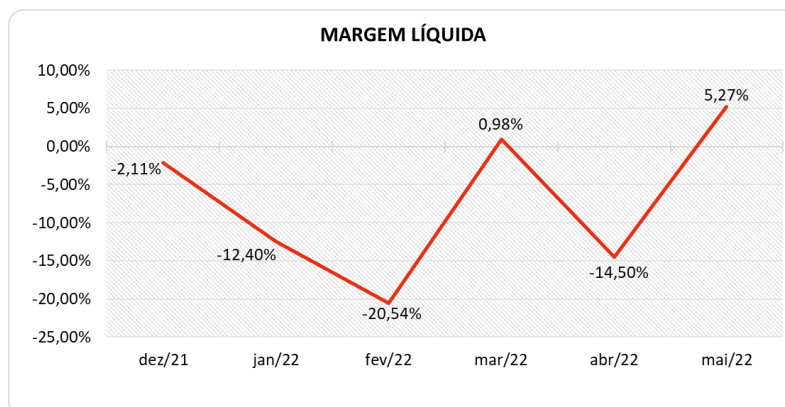
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Margem Líquida	-2,11%	-12,40%	-20,54%	0,98%	-14,50%	5,27%
Rentabilidade do Ativo	-0,39%	-1,68%	-2,77%	0,14%	-2,15%	1,10%
Produtividade	0,18	0,14	0,14	0,15	0,15	0,21

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades desfavoráveis em 4 dos 6 meses observados. No período de análise, tanto a margem líquida, como da rentabilidade foram positivas em maio de 2022.

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



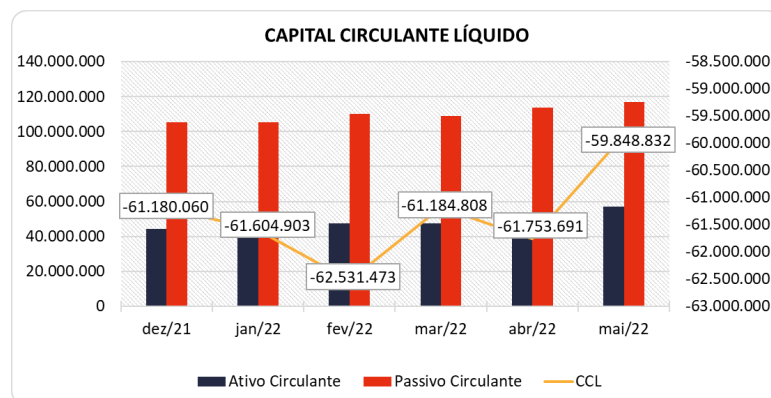
7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Ativo Circulante	44.106.954	43.556.471	47.476.806	47.658.608	51.999.191	56.971.675
Passivo Circulante	105.287.014	105.161.375	110.008.279	108.843.416	113.752.882	116.820.507
CCL	-61.180.060	-61.604.903	-62.531.473	-61.184.808	-61.753.691	-59.848.832
Variação %	0,07%	0,69%	1,50%	-2,15%	0,93%	-3,08%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** em 3,08% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 61,7 milhões a um CCL de -R\$ 59,8 milhões, em virtude, dentre outros fatores, do acréscimo do saldo em "Créditos" no ativo 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 maio de 2022, onde apresentou um lucro de R\$ 833 mil, ou seja, 3,9% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/22	abr/22	AV	mai/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a mai22	AV	AH mai22/abr22	Varição mai22/abr22
Receitas Operacionais Brutas	17.583.323	16.156.077	100,0%	21.286.300	100,0%	15.131.043	100,0%	16.553.691	100,0%	31,8%	5.130.223
(-) Deduções das Receitas	-7.841.357	-5.672.249	-35,1%	-5.452.375	-25,6%	-5.064.906	-33,5%	-5.887.302	-35,6%	-3,9%	219.875
(=) Resultado Operacional Líquido	9.741.966	10.483.828	64,9%	15.833.925	74,4%	10.066.137	66,5%	10.666.389	64,4%	51,0%	5.350.098
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.199.516	-8.446.528	-52,3%	-10.509.983	-49,4%	-8.140.221	-53,8%	-8.128.846	-49,1%	24,4%	-2.063.455
(=) Lucro Bruto	2.542.449	2.037.300	12,6%	5.323.943	25,0%	1.925.916	12,7%	2.537.542	15,3%	161,3%	3.286.643
(-) Despesas Operacionais	-1.329.674	-2.021.544	-12,5%	-1.930.171	-9,1%	-1.561.126	-10,3%	-1.745.066	-10,5%	-4,5%	91.373
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.212.776	15.755	0,1%	3.393.771	15,9%	364.790	2,4%	792.477	4,8%	21440,2%	3.378.016
(-) Depreciação e Amortizações	-97.964	-97.964	-0,6%	-92.420	-0,4%	-97.962	-0,6%	-96.856	-0,6%	-5,7%	5.544
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-936.704	-1.436.586	-8,9%	-2.203.590	-10,4%	-408.906	-2,7%	-1.316.830	-8,0%	53,4%	-767.005
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	178.107	-1.518.794	-9,4%	1.097.761	5,2%	-142.079	-0,9%	-621.209	-3,8%	-172,3%	2.616.555
(+/-) 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.	178.107	-1.518.794	-9,4%	1.097.761	5,2%	-142.079	-0,9%	-621.209	-3,8%	-172,3%	2.616.555
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-82.440	-1.121	0,0%	-263.781	-1,2%	-124.001	-0,8%	-69.865	-0,4%	23430,0%	-262.660
(=) Resultado Líquido do Exercício	95.667	-1.519.915	-9,4%	833.980	3,9%	-266.080	-1,8%	-691.074	-4,2%	-154,9%	2.353.895

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.

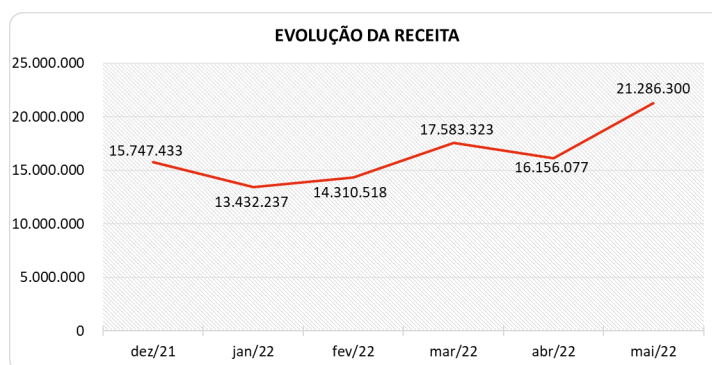
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Receita Produto Mercado Interno	15.655.068	13.284.212	14.372.170	17.858.439	17.707.802	21.062.499
Receita Mercadoria Mercado Interno	92.365	148.025	102.390	91.555	615.890	515.545
Verba de Propaganda	0	0	-164.043	-366.671	-2.167.615	-291.744
Transferências Entre Empresas	0	0	0	0	0	0
Total	15.747.433	13.432.237	14.310.518	17.583.323	16.156.077	21.286.300

No mês de maio de 2022, as Recuperandas apresentaram R\$ 21,2 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando um aumento de 31,8% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 5,1 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. Destaca-se na composição das receitas a conta "Verba de Propaganda" que demonstraram no período um saldo negativo no mês, respectivamente R\$ 291 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a maio de 2022, o montante de receita está distribuído principalmente em vendas de Produto no Mercado Interno; 100,13%.

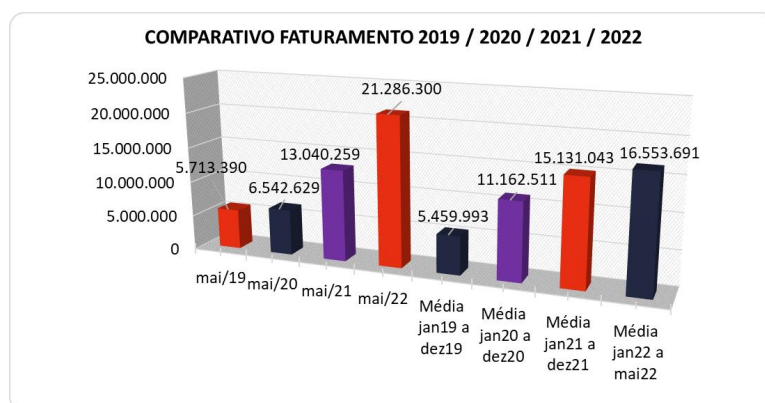
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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 63,2%, respectivamente R\$ 8,2 milhões.

Por fim, avaliando a média do ano 2022, apesar de ser somente cinco meses, percebe-se um faturamento superior à média do ano 2021 em 9,4%.



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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
(-) Deduções das Receitas	-4.298.191	-5.043.903	-5.426.628	-7.841.357	-5.672.249	-5.452.375
(=) Resultado Operacional Líquido	11.449.242	8.388.334	8.883.890	9.741.966	10.483.828	15.833.925
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.964.171	-6.468.412	-8.019.793	-7.199.516	-8.446.528	-10.509.983
(=) Lucro Bruto	2.485.071	1.919.922	864.098	2.542.449	2.037.300	5.323.943
% Lucro Bruto	15,78%	14,29%	6,04%	14,46%	12,61%	25,01%

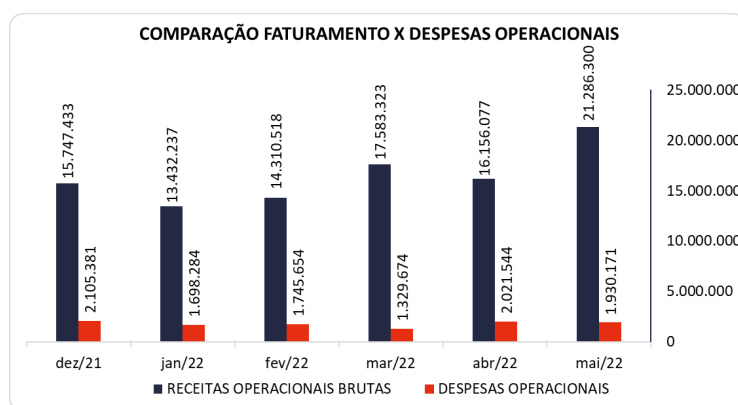
Os custos e deduções das receitas representaram 75% do faturamento bruto obtido em maio de 2022, demonstrando uma redução percentual de 12,4% em relação ao mês anterior, observado em decorrência principalmente do decréscimo nas deduções das receitas. Percebe-se ainda que a empresa SMP tem apresentado frequentemente saldo de devoluções.

Dessa forma, o resultado Bruto finalizou o período positivo em 25,01%, sendo este, um resultado maior do que o observado em abril/2022, que havia sido favorável em 12,61%. 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\$ 1,9 milhão em maio de 2022, tendo reduzido 4,5% no período de abril a maio de 2022, em razão principalmente da conta "Serviço de Terceiros" que teve uma redução de R\$ 265 mil em relação ao mês anterior.

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

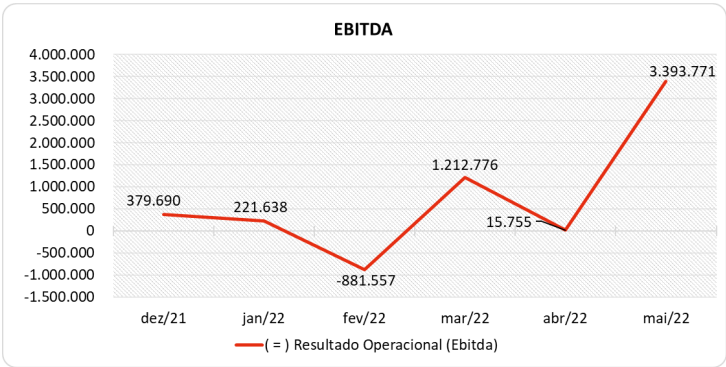


7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 maio de 2022 possibilitou a cobertura das despesas operacionais, resultando em um Ebitda (resultado operacional) favorável na ordem de R\$ 3,3 milhões, ou seja, 15,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior comparando ao mês anterior, que apresentou um Ebitda positivo de apenas R\$ 15 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	379.690	221.638	-881.557	1.212.776	15.755	3.393.771
(-) Depreciação e Amortizações	-97.965	-97.964	-97.964	-97.964	-97.964	-92.420
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-520.277	-1.161.818	-845.454	-936.704	-1.436.586	-2.203.590
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-238.551	-1.038.144	-1.824.975	178.107	-1.518.794	1.097.761
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-238.551	-1.038.144	-1.824.975	178.107	-1.518.794	1.097.761
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.625	-1.982	0	-82.440	-1.121	-263.781
(=) Resultado Líquido do Exercício	-241.176	-1.040.127	-1.824.975	95.667	-1.519.915	833.980

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 maio de 2022 esses lançamentos somaram R\$ 92 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em um saldo negativo de R\$ 2,2 milhões, principalmente relacionados a despesas financeiras

com juros. Ressalta-se que esta conta detém alto volume de valores gastos com a antecipação dos créditos, o que tem comprometido o resultado das empresas.

Em seguida, observa-se que foram contabilizadas Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 263 mil. Dessa forma, em maio/2022 o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 833 mil, ou seja, 3,9% do faturamento, sendo um resultado diferente em relação ao mês anterior, que havia sido um prejuízo de R\$ 1,5 milhão, respectivamente -9,4% 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	13.938.423	11.750.237	8.565.522	13.704.972	11.024.731	14.889.793
Movimentação de outros créditos a receber	180.626	134.161	-82.014	102.440	-280.271	-229.058
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-8.000.118	-8.569.799	-4.458.515	-9.801.404	-5.020.669	-8.179.492
(-) Movimentação de tributos	-2.865.751	-2.728.190	-3.180.215	-4.293.050	-3.191.609	-3.753.201
(-) Movimentação de despesas	-2.655.512	-2.071.323	-1.727.461	-1.620.304	-2.565.908	-3.010.537
(-) Movimentação de outras obrigações	20.797	25.370	1.431	726.640	-659.346	-73.987
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	156.749	265.073	129.355	336.179	379.890	405.711
Fluxo de caixa das atividades operacionais	775.215	-1.194.470	-751.897	-844.528	-313.182	49.228
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-324.353	-271.376	-207.898	-373.118	-243.326	-240.872
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	-2.749	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-324.353	-271.376	-207.898	-375.867	-243.326	-240.872
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-771.897	771.443	67.346	23.608	-130.028	-623.846
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-1.333	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-773.230	771.443	67.346	23.608	-130.028	-623.846
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	270.564	523.621	878.984	1.192.721	716.505	813.620
Fluxo de caixa de ajustes do BP	270.564	523.621	878.984	1.192.721	716.505	813.620
Variação líquida do caixa	-51.805	-170.782	-13.464	-4.066	29.969	-1.870
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	330.219	278.414	107.632	94.168	90.103	120.071
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	278.414	107.632	94.168	90.103	120.071	118.201
Variação líquida do caixa	-51.805	-170.782	-13.464	-4.066	29.969	-1.870

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

As entradas advindas das atividades operacionais foram maiores do que as saídas, resultando em um fluxo favorável de R\$ 49 mil. Posteriormente, houve uma movimentação regressiva no caixa, derivada de atividade de investimentos realizados em coligadas na ordem de R\$ 240 mil.

Além disso, ocorreu no período uma redução de caixa no valor de R\$ 623 mil derivado do pagamento de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Por fim, destaca-se uma entrada de R\$ 813 mil no Patrimônio Líquido relacionada a incentivos fiscais reconhecidos e aos ajustes de contas em maio de 2022.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em maio 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 maio/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 21,2 milhões, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 16,5 milhões, valor 9,4% superior ao faturamento médio registrado no ano 2021, que foi em torno de R\$ 15,1 milhões/média mês. No mês em questão, o faturamento auferido foi suficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros, 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 maio de 2022, as empresas auferiram um lucro bruto positivo de 25,01%, sendo destinado à cobertura das despesas operacionais, que representaram 9,1% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2022, apesar de representado por apenas cinco meses, percebe-se um percentual médio mensal de 15,3%, maior 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 maio de 2022, as Recuperandas registraram um Ebitda favorável de R\$ 3,3 milhões, que representa sobre o faturamento um percentual de 15,9%, apresentando em 2022 um saldo médio mensal positivo de R\$ R\$ 792 mil, sendo este resultado suficiente para a cobertura do volume de encargos financeiros, embora eles se apresentem elevados.

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 maio de 2022, as empresas auferiram um resultado



favorável de R\$ 833 mil, equivalente a 3,9% do faturamento do mês. Desta forma, acumulam no corrente ano um saldo desfavorável de R\$ 691 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 do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 116,8 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 56,9 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 49% 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 188% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a quase 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.

