



VALOR
CONSULTORES

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

35º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2021

FLESSAK ELETRO INDUSTRIAL S.A.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004525-22.2018.8.16.0083

1ª VARA CÍVEL DE FRANCISCO BELTRÃO/PR





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
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.....	10
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	10
7.1. FUNCIONÁRIOS	11
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	12
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL	12
8.1.1 Ativo	12
8.1.2 Passivo	15
8.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	17
8.2.1 Índices de Liquidez	17
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	20
8.3.1 Demonstração do Resultado por Centro de Custos.....	21
8.3.2 Evolução das Receitas	22
8.3.3 Evolução Dos Custos Variáveis.....	24
8.3.4 Receita Bruta X Despesas Fixas	24
8.3.5 Evolução do Ebitda.....	25
8.3.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	26
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	26
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	28





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 março/2021.

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 Iguazu – Sicredi Iguazu 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 Decortlux Material Elétrico Ltda,
486	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ourolux Comercial Ltda
487	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Dmi Isolantes Elétricos Ltda
489	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Incopostes Indústria E Comércio De Postes Ltda
490	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por J.M Santini Ltda
491	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por TCM Terminais Eletricos Ltda
492	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Radial Indústria Metalúrgica Ltda
493	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Acquafort Comércio De Materiais De Construção – Eireli
512	09/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Mexichem Brasil Indústria De Transformação Plástica Ltda
518	16/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ledvance Brasil Comércio De Produtos De Iluminacao Ltda
519	17/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Zollern Transmissões Mecânicas Ltda
521	20/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Bella Produtos para Iluminação Ltda
522	21/08/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
626	24/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ourolux Comercial Ltda
672	31/08/2018	4º RMA
717	03/09/2018	Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital da AJ")
717	03/09/2018	Publicação do edital art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
733	06/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por GL Eletro-Eletronicos Ltda
753	10/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Madelustre Industrial Ltda
899	20/09/2018	Designação da AGC para os dias 10/12/2018 e 17/12/2018
919	24/09/2018	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
937	25/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Stella Importação e Exportação de Luminárias Ltda
948	26/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Banco do Brasil S.A.
953	27/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Eletrônica Pezzi Ltda
968	28/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A





974	29/09/2018	5º RMA
1024	03/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Siemens Ltda e Ariel Indústria e Comércio de Sistemas Elétricos Ltda
1039	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Pamplona Iluminação Ltda
1043	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Multi Mercantes Ltda
	11/10/2018	Fim do prazo para apresentação de objecção ao PRJ
	15/10/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period)
1085	29/10/2018	6º RMA
1095	05/11/2018	Requerimento de prorrogação do stay period
1110	19/11/2018	Decisão determinando a prorrogação do stay period 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 noticiando a preclusão da decisão homologatória do Plano de Recuperação Judicial. Requeriu 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
2333	15/09/2020	29º RMA
2340	15/10/2020	Prestação de contas da Recuperanda acerca da venda de 03 veículos, conforme determinação de mov. 2152
2341	15/10/2020	30º RMA
2347	16/11/2020	31º RMA
2348	18/11/2020	Prestação de contas acerca da AJ acerca da alienação de veículos feita pela Recuperanda
2349	03/12/2020	Pedido de retificação de titularidade do crédito por SIEMENS INFRAESTRUTURA E INDÚSTRIA LTDA
2352	15/12/2020	32º RMA
2356	15/01/2021	33º RMA
2368	12/02/2021	34º RMA
2369	16/02/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, homologou as contas apresentadas na seq. 2340 quanto a venda de veículos pela Recuperanda

Eventos futuros

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





5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

A Recuperanda vem apresentando à Administradora Judicial, conforme noticiado nos relatórios anteriores, 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, em cumprimento ao previsto no Plano de Recuperação Judicial.

No mês em evidência foi enviado à AJ os comprovantes de pagamento (em anexo) da 1ª parcela dos credores Classe III - quirografários, WEG LINHARES EQUIPAMENTOS, WEG EQUIPAMENTOS ELETRICOS SA e INGRAM MICRO BRASIL LTDA, haja vista a apresentação das respectivas contas bancárias nos autos recuperacionais, vide movs. 2384.1 e 2380.1.

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:

- Videoconferência realizada em 12/03/2021, ocasião em que a AJ conversou com os acionistas, Sr. Edson Flessak e Sr. Wilson Flessak, os quais forneceram as informações que subsidiam este relatório.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas sanitárias de contenção à pandemia da COVID-19, estabelecidas por decreto estadual e municipal, excepcionalmente no mês de março/2021 a AJ não realizou vistoria *in loco* nas instalações da Recuperanda, motivo pelo qual realizou, em 12/03/2021, reunião via videoconferência com os seus acionistas a fim de obter as informações pertinentes acerca do funcionamento operacional no período de análise.





Na oportunidade, logo de plano foi ressaltada a regularidade das funções desempenhadas pela empresa, apesar do período de crise da pandemia e das restrições de circulação, sendo apenas pontuado que o maior reflexo deste cenário reside na diminuição de clientes e volume de vendas nas lojas de varejo, uma vez que a empresa precisou suspender ações de vendas que envolvem visitas direto nas obras.

Conseqüentemente, segundo informado, ainda que o resultado operacional do mês de fevereiro de 2021 tenha sido melhor que do mês anterior, a empresa testemunhou uma queda no giro diário, mas que isso não desacelerou a produção, pelo contrário, à AJ foi indicado que a indústria não apenas opera com regularidade, mas em plena capacidade, porquanto precisa atender os contratos existentes e suportar a demanda de construção de equipamentos PCH/CGH e demais acessórios para hidrelétricas.

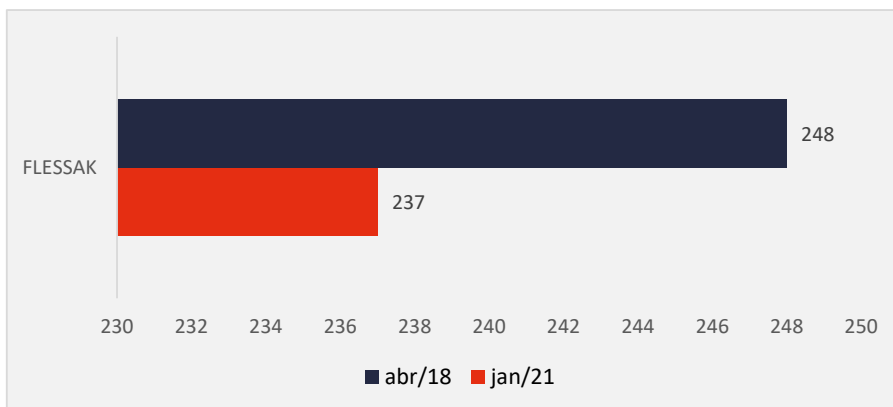
Em consequência do ritmo acelerado, relatou-se que costumam comprar os insumos à vista com antecedência para as obras já contratadas, antevendo, assim, atrasos em futuras entregas em virtude da redução de produção ou demais problemas relacionados à pandemia, de forma a garantir a ótima reputação da empresa no mercado, uma vez que, para além da qualidade e eficiência em seus equipamentos, a Recuperanda mantém cronograma assíduo de entrega de seus materiais elétricos, sendo apenas alguns reagendados em função de atrasos nas próprias obras.

Ao fim, indicou-se que as 08 (oito) lojas físicas de varejo estão atualmente distribuídas pelo estado do Paraná, sendo 03 (três) delas situadas em Francisco Beltrão, outras 03 (três) em Cascavel e 01 (uma) em Guarapuava e em Pato Branco.

7.1. FUNCIONÁRIOS

Na petição inicial a Recuperanda informou contar com 248 (duzentos e quarenta e oito) funcionários ao todo. Já no mês de janeiro/2021, segundo indicado pelo documento que acompanha este relatório, a FLESSAK emprega no total 237 (duzentos e trinta e sete) funcionários, cujos salários estão em dia.

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





8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de janeiro de 2021.

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 dezembro de 2020 a janeiro de 2021.

No período de análise é possível perceber uma variação regressiva de 1,7% que representou respectivamente um decréscimo de R\$ 1,1 milhão no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	mar/18	dez/20	AV	jan/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan21/mar18	jan21/dez20	jan21/mar18	jan21/dez20
Ativo Circulante	44.236.736	48.614.596	69,8%	47.531.818	69,4%	7,4%	-2,2%	3.295.082	-1.082.778
Caixa e Equivalentes a Caixa	533.525	2.980.324	4,3%	2.614.187	3,8%	390,0%	-12,3%	2.080.662	-366.137
Créditos	2.054.086	6.541.113	9,4%	6.216.960	9,1%	202,7%	-5,0%	4.162.874	-324.152
Outros Créditos	278.501	1.727.857	2,5%	3.023.306	4,4%	985,6%	75,0%	2.744.805	1.295.449
Tributos a Recuperar/Compensar	2.498.183	938.150	1,3%	669.030	1,0%	-73,2%	-28,7%	-1.829.152	-269.119
Estoques	38.834.788	35.439.518	50,9%	34.068.705	49,8%	-12,3%	-3,9%	-4.766.083	-1.370.812
Ativo Não Circulante Mantido para Venda	0	180.849	0,3%	180.849	0,3%	0,0%	0,0%	180.849	0
Despesas Antecipadas	36.784	805.952	1,2%	757.946	1,1%	1960,5%	-6,0%	721.162	-48.005
Contas Transitórias de Tributos	870	834	0,0%	834	0,0%	-4,1%	0,0%	-36	0
Ativo Não Circulante	23.239.735	20.989.520	30,2%	20.914.998	30,6%	-10,0%	-0,4%	-2.324.737	-74.522
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.773.113	3.705.860	5,3%	3.705.860	5,4%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Créditos a LP	3.773.113	3.705.860	5,3%	3.705.860	5,4%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Ativo Permanente	19.466.622	17.283.660	24,8%	17.209.138	25,1%	-11,6%	-0,4%	-2.257.484	-74.522
Investimentos	5.899.939	6.354.065	9,1%	6.354.065	9,3%	7,7%	0,0%	454.127	0
Imobilizado	13.287.530	10.703.262	15,4%	10.591.263	15,5%	-20,3%	-1,0%	-2.696.267	-111.998
Intangível	279.153	226.333	0,3%	263.809	0,4%	-5,5%	16,6%	-15.344	37.476
Total do Ativo	67.476.471	69.604.116	100,0%	68.446.816	100,0%	1,4%	-1,7%	970.345	-1.157.300



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 janeiro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2,6 milhões, apresentando uma redução de 12,3% em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 261 mil encontra-se em Caixa, R\$ 125 mil estão nas contas correntes, R\$ 2,2 milhões estão em aplicações financeiras e R\$ 6 mil referem-se a Depósitos a Compensar. Destaca-se que a alta do grupo observada no período de análise se deu principalmente em razão do decréscimo de R\$ 248 mil na conta Aplicações de Liquidez Imediata.

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 janeiro/2021, o prazo médio de recebimento ficou em 61 dias, e observou-se uma redução de 5% em relação a dezembro/2020, finalizando o período com um saldo de R\$ 6,2 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 dezembro de 2020 a janeiro de 2021, este grupo apresentou um aumento de 75%, portanto, R\$ 1,2 milhão, ocorrido principalmente na conta "Adiantamento a Fornecedores", que representa a maior conta deste grupo, com 95,2% do saldo apresentado em janeiro/2021.

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 dezembro de 2020 a janeiro de 2021 houve uma queda de 28,7% nesse grupo, equivalente a R\$ 269 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 669 mil, ou seja, 1% do total do ativo de janeiro de 2021. 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 6%, equivalentes a R\$ 48 mil de dezembro/2020 a janeiro/2021, devido a um decréscimo principalmente na conta "Assinaturas e Anuidades a Apropriar". Dessa forma, finalizou o mês de janeiro de 2021 com saldo de R\$ 757 mil, representando 1,1% do ativo total da Recuperanda.

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 49,8% do total do Ativo no mês de janeiro de 2021 e apresentou





redução de 3,9% em relação ao mês anterior. 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 32,5%. A Recuperanda indicou que existe uma programação de compras à vista de insumos, de modo a evitar a escassez ou dificuldade de obtenção para fomento das atividades. Contudo, ressaltaram que mesmo assim há reprogramação de entregas e aumento constante nos preços das matérias-primas pelos fornecedores, o que ocorreu com o aço e o cobre. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Estoque de Mercadorias para Revenda	15.935.185	16.608.611	18.098.215	17.724.419	19.000.995	17.711.196
Estoque de Produtos Acabados	150.699	150.585	187.882	151.063	343.094	281.717
Estoque de Almoarifado	219.136	71.161	90.637	78.747	80.854	78.376
Estoque de Matéria-Prima	5.829.295	5.330.036	4.607.444	4.591.436	4.893.135	4.739.178
Estoque de Produtos em Processo	8.168.051	9.848.907	11.010.982	11.117.508	10.924.136	11.062.774
Estoque Compon. Para Ativo Imobilizado	1.432	0	518	0	0	0
Estoque de Sobra de Materiais	765.395	748.570	46.257	14.326	14.326	14.326
Estoque de Produtos Intermediários	12.936	12.654	14.234	12.644	11.246	21.971
Estoque de Prestação de Serviços	152.652	53.280	49.044	49.720	48.481	42.631
Estoque em Terceiros	114.078	103.115	110.964	113.357	123.252	116.537
Total	31.348.860	32.926.920	34.216.176	33.853.220	35.439.518	34.068.705
Varição %	-0,49%	5,03%	3,92%	-1,06%	4,69%	-3,87%

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 15,5% do ativo total e apresentou no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 um aumento nas contas "Instalações", "Máquinas e Equipamentos" e "Computadores e Periféricos", de R\$ 87 mil, R\$ 27 mil e R\$ 10 mil, respectivamente. Ademais, foi observado a contabilização de depreciação no valor de R\$ 95 mil. Destaca-se ainda uma redução de R\$ 4 mil em Imobilizado a Classificar, um decréscimo de R\$ 111 mil em Imobilizado em Andamento e uma baixa de R\$ 25 mil em Benfeitorias, o que ocorreu devido a transferências de saldo de contas provisórias para as contas efetivas. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 10,5 milhões.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O saldo neste grupo foi de R\$ 263 mil em janeiro de 2021, representando 0,4% do total do ativo. Verifica-se que no período foi contabilizado a amortização no valor de R\$ 5 mil. Houve ainda um aumento de R\$ 43 mil na conta Software. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Imobilizado a Classificar	0	124.750	107.778	76.692	29.862	25.272
Móveis e Utensílios	1.314.494	1.314.494	1.314.494	1.350.494	1.350.494	1.350.494
Computadores e Periféricos	1.227.991	1.227.991	1.227.991	1.227.991	1.258.795	1.269.008
Veículos	2.590.730	2.556.828	2.556.828	2.556.828	2.556.828	2.556.828
Máquinas e Equipamentos	10.646.721	10.646.721	10.646.217	10.646.217	10.646.217	10.674.056
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	658.223
Ferramentas	244.151	244.151	244.151	244.151	244.151	244.151
Benfeitorias	208.081	208.081	208.081	208.081	208.081	182.174
Imobilizado em Andamento	27.888	32.259	56.385	66.581	142.516	30.899
Terrenos	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059
(-) Depreciação Acumulada	-15.314.832	-15.385.779	-15.487.235	-15.592.107	-15.696.956	-15.792.370
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	1.115.674	1.115.674	1.115.674	1.115.674	1.115.674	1.158.787
Direito de Concessão	58.654	58.654	58.654	58.654	58.654	58.654
Intangível a Classificar	0	900	900	900	52.848	52.848
(-) Amortização Acumulada	-997.327	-1.002.251	-1.007.175	-1.012.107	-1.017.036	-1.022.673
Total	11.101.692	11.121.940	11.022.210	10.927.516	10.929.594	10.855.072
Variação %	-0,92%	0,18%	-0,90%	-0,86%	0,02%	-0,68%

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 janeiro de 2021, com as principais variações que impactaram na redução de 1,7% no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021.

PASSIVO	mar/18	dez/20	AV	jan/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan21/mar18	jan21/dez20	jan21/mar18	jan21/dez20
Passivo Circulante	45.504.460	25.401.897	36,5%	24.251.541	35,4%	-46,7%	-4,5%	-21.252.919	-1.150.355
Empréstimos e Financiamentos	8.017.227	1.247.883	1,8%	1.236.883	1,8%	-84,6%	-0,9%	-6.780.344	-11.000
Fornecedores	22.153.086	715.873	1,0%	447.113	0,7%	-98,0%	-37,5%	-21.705.973	-268.760
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.840.985	2.105.819	3,0%	1.906.629	2,8%	-32,9%	-9,5%	-934.356	-199.190
Obrigações Tributárias	115.830	179.230	0,3%	109.860	0,2%	-5,2%	-38,7%	-5.970	-69.370
Outras Obrigações	11.044.671	19.589.840	28,1%	18.981.901	27,7%	71,9%	-3,1%	7.937.230	-607.939
Parcelamentos Fiscais e Tributários	1.669.089	741.789	1,1%	742.822	1,1%	-55,5%	0,1%	-926.267	1.033
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	976.570	1,4%	976.570	1,4%	0,0%	0,0%	976.570	0
(-) Contas Retificadoras	-354.505	-164.958	-0,2%	-164.139	-0,2%	-53,7%	-0,5%	190.366	819
Contas Transitórias de Tributos	18.077	9.851	0,0%	13.903	0,0%	-23,1%	41,1%	-4.173	4.053
Passivo Não Circulante	21.972.011	44.202.219	63,5%	44.195.275	64,6%	101,1%	0,0%	22.223.264	-6.944
Passivo Exigível a Longo Prazo	16.683.847	20.445.871	29,4%	20.409.366	29,8%	22,3%	-0,2%	3.725.520	-36.504
Empréstimos e Financiamentos LP	7.449.334	897.206	1,3%	897.206	1,3%	-88,0%	0,0%	-6.552.128	0
Fornecedores LP	622.000	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-622.000	0
Outras Obrigações LP	6.211.889	58.654	0,1%	58.654	0,1%	-99,1%	0,0%	-6.153.235	0
Parcelamentos Fiscais e Tributários LP	2.600.624	3.103.130	4,5%	3.059.471	4,5%	17,6%	-1,4%	458.847	-43.658
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	16.906.154	24,3%	16.906.154	24,7%	0,0%	0,0%	16.906.154	0
(-) Contas Retificadoras LP	-200.000	-519.274	-0,7%	-512.119	-0,7%	156,1%	-1,4%	-312.119	7.154
Patrimônio Líquido	5.288.164	23.756.349	34,1%	23.785.908	34,8%	349,8%	0,1%	18.497.744	29.560
Capital Social	8.610.000	8.610.000	12,4%	8.610.000	12,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.842.328	-2.890.518	-4,2%	-2.137.753	-3,1%	-24,8%	-26,0%	704.576	752.766
Lucros/Prejuízo do Exercício	-479.508	752.766	1,1%	29.560	0,0%	-106,2%	-96,1%	509.067	-723.206
Reservas de Lucros	0	17.201.056	24,7%	17.201.056	25,1%	0,0%	0,0%	17.201.056	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	83.045	0,1%	83.045	0,1%	0,0%	0,0%	83.045	0
Total do Passivo	67.476.471	69.604.116	100,0%	68.446.816	100,0%	1,4%	-1,7%	970.345	-1.157.300





Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos devidos a curto e longo prazo apresentaram a monta de R\$ 2,1 milhões. No período de análise representaram 3,1% do total do passivo, tendo reduzido em R\$ 11 mil no curto prazo de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, 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 redução de R\$ 268 mil de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, equivalente a 37,5%. 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 reduziu 9,5%, ou seja, R\$ 199 mil de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 e representaram nesse último mês 2,8% do total do passivo da Recuperanda, referindo-se as verbas mensais trabalhistas e as provisões "Décimo Terceiro, Férias, FGTS sobre 13º e férias e Contribuições Previdenciárias". Por fim, seu saldo foi de R\$ 1,9 milhão no período.

Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, demonstraram uma queda de 38,7%, equivalente a R\$ 69 mil, devido principalmente ao decréscimo em "IRRF a Recolher". Dessa forma, representou 0,2% do total do ativo do mês de janeiro/2021.

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\$ 19 milhões, tendo a conta Adiantamento de Clientes representado sozinha 98,9% do saldo do grupo. Pode-se constatar que parte das vendas realizadas pela Recuperanda tem origem no recebimento antecipado dos clientes. De dezembro/2020 a janeiro/2021, estas obrigações apresentaram uma redução de 3,1%, respectivamente R\$ 607 mil, visualizado no curto prazo na rubrica mencionada, enquanto no longo prazo não houve movimentações. Por fim, o grupo representou 27,8% do total do Passivo.

Parcelamentos Fiscais e Tributários a Curto e Longo Prazo: O grupo referente aos parcelamentos fiscais e tributários apresentou um acréscimo de R\$ 1 mil no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, um percentual equivalente a 0,1% no curto prazo, enquanto no longo prazo demonstrou uma baixa de 1,4%, respectivamente R\$ 43 mil. Ao todo, o grupo representou 5,6% do passivo total, com um saldo de R\$ 3,8 milhões.

Contas Retificadoras a Curto e Longo prazo: Esse grupo apresentou no período de análise um pequeno decréscimo de R\$ 819, ou seja, 0,5% em seu saldo negativo no curto prazo, enquanto no longo





prazo observa-se uma redução de 1,4%, equivalente a R\$ 7 mil em seu saldo desfavorável. Dessa forma, finalizou o mês de janeiro/2021 com um saldo negativo de R\$ 676 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 2021 apresentou saldo positivo acumulado de R\$ 29 mil, em razão do lucro de mesmo valor ocorrido no mês de janeiro de 2021. O saldo anterior constante nesta conta, com o encerramento anual, é automaticamente transferido para o conta Lucros/ou Prejuízos acumulados. 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Liquidez Corrente	1,89	1,85	1,87	1,86	1,91	1,96
Liquidez Geral	1,13	1,13	1,13	1,14	1,14	1,15
Liquidez Imediata	0,15	0,12	0,12	0,10	0,12	0,11
Liquidez Seca	0,67	0,63	0,58	0,61	0,52	0,56





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\$ 1,15**. 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\$ 1,15** 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

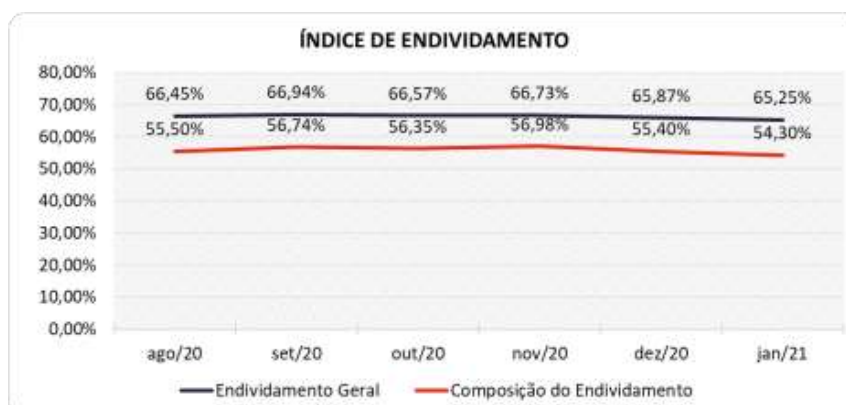
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, e maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Endividamento Geral	66,45%	66,94%	66,57%	66,73%	65,87%	65,25%
Composição do Endividamento	55,50%	56,74%	56,35%	56,98%	55,40%	54,30%

Em janeiro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 44,6 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, e observa-se que o curto prazo passou de 55,40% para 54,30%.

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:





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.

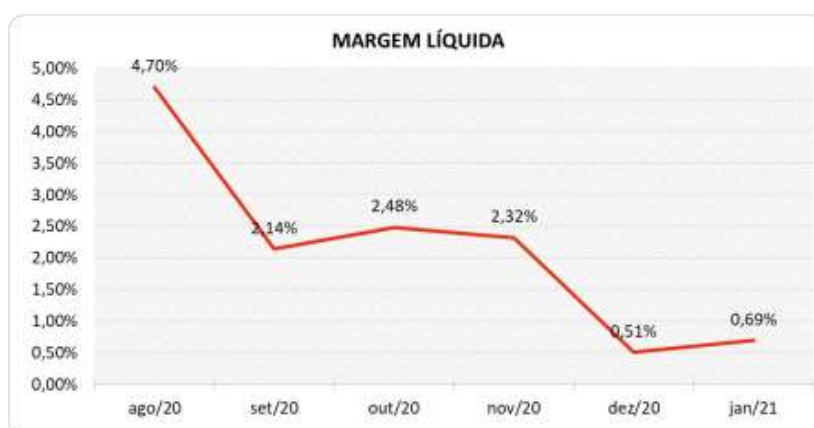
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Margem Líquida	4,70%	2,14%	2,48%	2,32%	0,51%	0,69%
Rentabilidade do Ativo	0,39%	0,13%	0,16%	0,16%	0,04%	0,04%
Produtividade	0,08	0,06	0,07	0,07	0,07	0,06

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem positiva em janeiro de 2021. Visualiza-se também que a rentabilidade reflete os resultados da margem líquida, mantendo-se igualmente favorável nesse último mês.

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





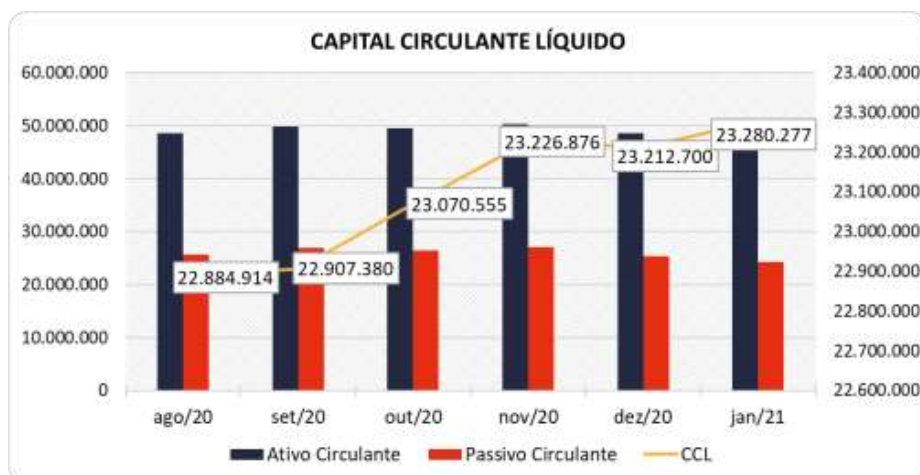
8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Ativo Circulante	48.625.200	49.908.460	49.578.006	50.351.324	48.614.596	47.531.818
Passivo Circulante	25.740.286	27.001.080	26.507.451	27.124.448	25.401.897	24.251.541
CCL	22.884.914	22.907.380	23.070.555	23.226.876	23.212.700	23.280.277
Variação %	1,50%	0,10%	0,71%	0,68%	-0,06%	0,29%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 0,29% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de R\$ 23,2 milhões. Isso ocorreu principalmente em virtude do acréscimo em Outros Créditos.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo 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 janeiro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 0,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 29 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/20	dez/20	AV	jan/21	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a jan21	AV	AH jan21/dez20	Varição jan21/dez20
	Receitas Operacionais Brutas	5.475.128	5.446.145	100,0%	4.893.941	100,0%	4.286.351	100,0%	4.916.896	100,0%	4.893.941	100,0%	-10,1%
(-) Deduções das Receitas	-639.409	-640.163	-11,8%	-617.601	-12,6%	-634.132	-14,8%	-683.284	-13,9%	-617.601	-12,6%	-3,5%	22.562
(-) Despesas Variáveis	-441.296	-420.465	-7,7%	-290.857	-5,9%	-282.087	-6,6%	-316.834	-6,4%	-290.857	-5,9%	-30,8%	129.608
(-) CMV e CSP	-3.557.592	-3.446.647	-63,3%	-3.201.380	-65,4%	-2.599.063	-60,6%	-3.114.743	-63,3%	-3.201.380	-65,4%	-7,1%	245.267
(=) Margem de Contribuição	836.831	938.869	17,2%	784.103	16,0%	771.069	18,0%	802.035	16,3%	784.103	16,0%	-16,5%	-154.766
(-) Despesas Operacionais	-781.592	-834.343	-15,3%	-750.875	-15,3%	-712.149	-16,6%	-722.524	-14,7%	-750.875	-15,3%	-10,0%	83.467
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	55.239	104.527	1,9%	33.228	0,7%	58.920	1,4%	79.511	1,6%	33.228	0,7%	-68,2%	-71.299
(-) Depreciação e Amortizações	-32.800	-32.799	-0,6%	-34.510	-0,7%	-43.851	-1,0%	-32.417	-0,7%	-34.510	-0,7%	5,2%	-1.711
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-55.539	-67.643	-1,2%	-37.247	-0,8%	-24.169	-0,6%	-53.102	-1,1%	-37.247	-0,8%	-44,9%	30.396
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-33.100	4.085	0,1%	-38.529	-0,8%	-9.100	-0,2%	-6.009	-0,1%	-38.529	-0,8%	-1043,3%	-42.614
(+/-) Resultado Não Operacional	145.298	75.317	1,4%	68.089	1,4%	40.796	1,0%	73.322	1,5%	68.089	1,4%	-9,6%	-7.228
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	112.198	79.401	1,5%	29.560	0,6%	31.696	0,7%	67.313	1,4%	29.560	0,6%	-62,8%	-49.842
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-54.995	-1,0%	0	0,0%	4.272	0,1%	-4.583	-0,1%	0	0,0%	-100,0%	54.995
(=) Resultado Líquido do Exercício	112.198	24.406	0,4%	29.560	0,6%	35.968	0,8%	62.730	1,3%	29.560	0,6%	21,1%	5.153

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	jan/21							Acumulado jan21 a jan21								
	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.421.466	100,0%	3.310.002	100,0%	162.474	100,0%	4.893.941	100,0%	1.421.466	100,0%	3.310.002	100,0%	162.474	100,0%	4.893.941	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-111.137	-7,8%	-486.729	-14,7%	-19.735	-12,1%	-617.601	-12,6%	-111.137	-7,8%	-486.729	-14,7%	-19.735	-12,1%	-617.601	-12,6%
(-) Despesas Variáveis	-15.069	-1,1%	-259.759	-7,8%	-16.029	-9,9%	-290.857	-5,9%	-15.069	-1,1%	-259.759	-7,8%	-16.029	-9,9%	-290.857	-5,9%
(-) CMV e CSP	-1.113.010	-78,3%	-1.975.249	-59,7%	-113.121	-69,6%	-3.201.380	-65,4%	-1.113.010	-78,3%	-1.975.249	-59,7%	-113.121	-69,6%	-3.201.380	-65,4%
(=) Margem de Contribuição	182.249	12,8%	588.265	17,8%	13.589	8,4%	784.103	16,0%	182.249	12,8%	588.265	17,8%	13.589	8,4%	784.103	16,0%
(-) Despesas Operacionais	-112.121	-7,9%	-562.235	-17,0%	-76.520	-47,1%	-750.875	-15,3%	-112.121	-7,9%	-562.235	-17,0%	-76.520	-47,1%	-750.875	-15,3%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	70.129	4,9%	26.030	0,8%	-62.931	-38,7%	33.228	0,7%	70.129	4,9%	26.030	0,8%	-62.931	-38,7%	33.228	0,7%
(-) Depreciação e Amortizações	-4.793	-0,3%	-28.645	-0,9%	-1.072	-0,7%	-34.510	-0,7%	-4.793	-0,3%	-28.645	-0,9%	-1.072	-0,7%	-34.510	-0,7%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-6.400	-0,5%	-30.116	-0,9%	-732	-0,5%	-37.247	-0,8%	-6.400	-0,5%	-30.116	-0,9%	-732	-0,5%	-37.247	-0,8%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	58.936	4,1%	-32.731	-1,0%	-64.735	-39,8%	-38.529	-0,8%	58.936	4,1%	-32.731	-1,0%	-64.735	-39,8%	-38.529	-0,8%
(+/-) Resultado Não Operacional	19.777	1,4%	46.052	1,4%	2.260	1,4%	68.089	1,4%	19.777	1,4%	46.052	1,4%	2.260	1,4%	68.089	1,4%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	78.713	5,5%	13.321	0,4%	-62.474	-38,5%	29.560	0,6%	78.713	5,5%	13.321	0,4%	-62.474	-38,5%	29.560	0,6%
(-) 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	78.713	5,5%	13.321	0,4%	-62.474	-38,5%	29.560	0,6%	78.713	5,5%	13.321	0,4%	-62.474	-38,5%	29.560	0,6%

Com base nesta evidenciação constatou-se que a Recuperanda, em janeiro de 2021, apresentou um resultado líquido distribuído da seguinte forma:

- Faturamento de produtos: resultado positivo de R\$ 78 mil, que representou 5,5% sobre o total de receitas atribuídas aos produtos.
- Faturamento de mercadorias: resultado favorável de R\$ 13 mil, que representou 0,4% sobre o total de receitas atribuídas as mercadorias.





- Faturamento de serviços: resultado negativo de R\$ 62 mil, que representou -38,5% 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Venda de Produtos - Geradores	1.281.600	295.400	293.123	0	1.220.788	1.220.588
Venda de Produtos - Painéis	13.965	0	539.181	862.131	85.405	145.662
Venda de Produtos - Padrão	616	1.182	604	1.046	203	0
Venda de Produtos - Paineis Peças	23.400	61.060	21.993	8.453	104.339	55.216
Venda de Produtos - Solar	0	0	0	0	0	0
Venda de Mercadorias	4.998.371	4.218.486	3.727.168	4.042.480	3.768.323	3.310.002
Prestação de Serviços - Industriais	36.863	23.468	55.575	5.458	41.643	28.801
Prestação de Serviços - Usina	290.427	325.619	543.447	500.147	150.899	82.992
Prestação de Serviços - Rebobinagem	11.962	18.162	30.656	4.814	27.047	4.400
Prestação de Serviços - Solar	0	2.405	5.019	0	0	0
Prestação de Serviços - Transportes	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Padrão	41.242	46.730	44.753	50.599	47.497	46.281
Total	6.698.445	4.992.512	5.261.520	5.475.128	5.446.145	4.893.941

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. Visualiza-se que o faturamento em janeiro/2021 foi de R\$ 4,8 milhões, o que demonstra uma redução de 10,1% em relação ao mês de dezembro de 2020. Entretanto, no tocante, ao comparativo do faturamento de janeiro de 2021 com janeiro de 2020, nota-se uma alta de 19,2%, conforme visualiza-se na representação gráfica a seguir.





As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 62,63% nas vendas de mercadorias; ii) 17,55% em vendas de produtos – Geradores; 9,21% em prestação de serviços – Usina; e 7,58% 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 Trevo	Revenda CV2	Revenda FB2	Revenda CV3	Total
jan/21	1.743.391	652.924	722.627	552.438	297.641	529.032	160.711	139.766	95.412	4.893.941
Acumulado	1.743.391	652.924	722.627	552.438	297.641	529.032	160.711	139.766	95.412	4.893.941
%	35,62%	13,34%	14,77%	11,29%	6,08%	10,81%	3,28%	2,86%	1,95%	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 de 2021, sendo geradora de 35,62% 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
(-) Deduções das Receitas	-864.229	-713.531	-660.000	-639.409	-640.163	-617.601
(-) Despesas Variáveis	-340.017	-391.600	-384.451	-441.296	-420.465	-290.857
(-) CMV e CSP	-4.415.770	-3.071.129	-3.326.209	-3.557.592	-3.446.647	-3.201.380
(=) Margem de Contribuição	1.078.430	816.250	890.860	836.831	938.869	784.103
% Margem de Contribuição	16,10%	16,35%	16,93%	15,28%	17,24%	16,02%

No mês de janeiro de 2021, os custos variáveis da Recuperanda apresentaram aumento de 1,2% em relação ao mês anterior, tendo o Custo das Mercadorias Vendidas como principal responsável por esse acréscimo.

Contudo, a Margem de Contribuição foi positiva na ordem de R\$ 784 mil, representando um percentual de 16,02% sobre o faturamento do mês, sendo menor que o mês anterior, que havia sido de 17,24%, equivalente a R\$ 938 mil. Ademais, percebe-se pouca variação das margens de um período a outro.

8.3.4 RECEITA BRUTA X DESPESAS FIXAS

No período, dezembro de 2020 a janeiro de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma queda no faturamento.

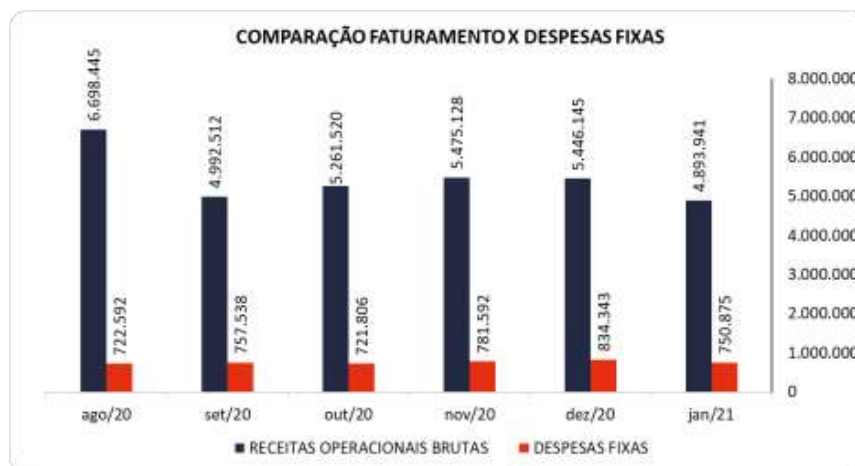
Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 750 mil e representaram 15,3% do faturamento apresentado, demonstrando uma redução de 10% comparado com os valores gastos no mês anterior.

Observa-se que 04 (quatro) contas perfazem 93,2% do acumulado de março de 2018 a janeiro de 2021, são elas: Despesas Administrativas – Mercadorias, Despesas Administrativas – Gerais, 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 queda em “Despesas Administrativas – Gerais”.

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



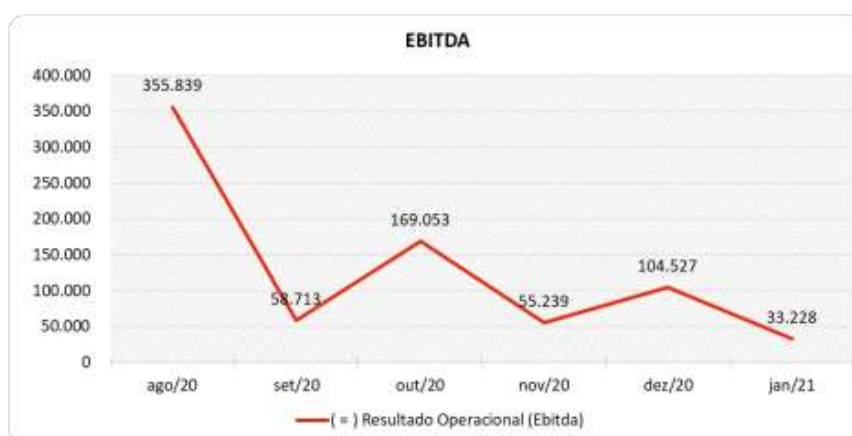


8.3.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 janeiro de 2021 no valor de R\$ 33





mil, equivalente a 0,7% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que fechou em R\$ 104 mil, equivalente a 1,9% 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 janeiro/2021.

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

CONTAS	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	355.839	58.713	169.053	55.239	104.527	33.228
(-) Depreciação e Amortizações	-32.623	-32.517	-32.525	-32.800	-32.799	-34.510
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-71.541	-65.875	-111.908	-55.539	-67.643	-37.247
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	251.675	-39.679	24.620	-33.100	4.085	-38.529
(+/-) Resultado Não Operacional	22.732	131.264	89.600	145.298	75.317	68.089
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	274.406	91.584	114.220	112.198	79.401	29.560
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	-54.995	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	274.406	91.584	114.220	112.198	24.406	29.560

Com um Ebitda positivo no mês de janeiro de 2021, ao acrescentar a depreciação, os encargos financeiros, o Resultado não Operacional e as Provisões com IRPJ e CSLL, a empresa fechou com um Resultado Líquido favorável de R\$ 29 mil, portanto, 0,6% sobre o faturamento, sendo um resultado um pouco maior que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado positivo em 0,4%.

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

Por fim, o Resultado Não Operacional apresentou saldo positivo devido aos Lucros em Participações em Empresas Controladas.

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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	6.467.055	4.717.643	5.612.622	5.573.551	6.006.168	5.128.734
Movimentação de outros créditos a receber	-1.142.680	-88.765	1.209.000	-1.830.473	2.884.724	-978.324
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-3.793.971	-4.555.919	-4.890.033	-3.274.001	-5.015.146	-2.099.328
(-) Movimentação de tributos	-307.812	-1.007.339	-604.645	-565.150	-515.866	-597.611
(-) Movimentação de despesas	-871.078	-1.157.093	-1.265.429	-1.057.647	-2.215.534	-1.210.081
(-) Movimentação de outras obrigações	1.311.400	1.678.272	-5.989	639.168	-821.157	-602.035
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-40.116	-50.775	-50.775	-50.775	-36.504	-36.504
Fluxo de caixa das atividades operacionais	1.622.797	-463.976	4.751	-565.327	286.686	-395.150
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	2.109	0	-0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	70.213	-52.764	67.206	61.894	-34.878	40.012
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	70.213	-50.655	67.206	61.894	-34.878	40.012
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-11.000	-11.000	-11.000	-11.000	-11.000	-11.000
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-11.000	-11.000	-11.000	-11.000	-11.000	-11.000
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-19.423	-18.772	-10.970	0	-3.409	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-19.423	-18.772	-10.970	0	-3.409	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	1.662.588	-544.404	49.987	-514.433	237.399	-366.137
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.089.187	3.751.775	3.207.371	3.257.358	2.742.925	2.980.324
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.751.775	3.207.371	3.257.358	2.742.925	2.980.324	2.614.187
Variação líquida do caixa	1.662.588	-544.404	49.987	-514.433	237.399	-366.137

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de janeiro/2021 ficou negativo, 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\$ 4,1 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 4,5 milhões, gerando um caixa favorável de R\$ 395 mil.

Nota-se que houve aumento de R\$ 40 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 destinada a pagamentos.

Dessa forma, a variação final do caixa financeiro das Recuperanda foi negativa em R\$ 366 mil.





9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - A empresa registrou um faturamento de R\$ 4,8 milhões no mês de janeiro de 2021, redução de 10,1% em relação ao mês de dezembro do ano anterior, faturamento este também abaixo da média do ano 2020 que foi R\$ 4,9 milhões média/mês, entretanto, destaca-se que o faturamento do mês demonstrou um acréscimo de 19,2% num comparativo 2021/2020. Ademais, visualiza-se que no período a Recuperanda não conseguiu atingir o Ponto de Equilíbrio (valor de venda necessária para cobrir os custos variáveis + Despesas fixas + depreciação + encargos financeiros), tendo auferido resultado positivo graças às receitas não operacionais, que totalizaram R\$ 68 mil em janeiro/2021.

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 janeiro de 2021, a margem global da companhia, considerando os seus três ramos de atividade, representou 16% do faturamento. Destaca-se ainda que a melhor margem se encontra no ramo de venda de mercadorias, com 17,8% e que a margem menos interessante está relacionada à prestação de serviços.

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 janeiro de 2021, a Recuperanda obteve um Ebitda de 0,7%, iniciando o ano com um percentual de Ebitda menor comparativamente as médias do ano 2020 e 2019.

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 janeiro de 2021, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 29 mil, que representou 0,6% sobre a receita auferida.

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 janeiro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 24,2 milhões, a empresa possui no ativo circulante o valor de R\$ 47,5 milhões, suficiente para cobrir quase 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, demonstrando estabilidade no semestre. 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.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJKK 9B668 4AK8Q 42J9D

