



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

✉ contato@valorconsultores.com.br

## 39º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2023

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

**Maringá/PR** – Av. Duque de Caxias, n. 882, Torre II, sala 603, Zona 07, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882

**Curitiba/PR** – Av. Cândido de Abreu, 470, 14º andar, Conjunto 1407, Edifício Neo Business, CEP: 80.530-000. +55 41 3122-2060

**São Paulo/SP** – Avenida Paulista, 2300, Andar Pilotis - Edifício São Luiz Gonzaga Cerqueira César – Centro CEP: 01310-300. +55 11 2847-4958

[www.valorconsultores.com.br](http://www.valorconsultores.com.br)

1 de 31



# SUMÁRIO

<b>SUMÁRIO</b> .....	<b>2</b>
<b>1. GLOSSÁRIO</b> .....	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS</b> .....	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES</b> .....	<b>4</b>
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA .....	4
<b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b> .....	<b>4</b>
<b>5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL</b> .....	<b>11</b>
<b>6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b> .....	<b>11</b>
<b>7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b> .....	<b>12</b>
7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	13
<b>8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b> .....	<b>14</b>
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	14
8.1.1 Ativo – Comparativo .....	14
8.1.2 Passivo – Comparativo .....	15
8.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo .....	15
8.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO .....	16
8.2.1 Ativo .....	16
8.2.2 Passivo .....	19
8.3 INDICADORES CONTÁBEIS .....	21
8.3.1 Índices de Liquidez .....	21
8.3.1.1 Índices de Liquidez Geral .....	21
8.3.2 Índices de Endividamento .....	21
8.3.3 Índices de Rentabilidade .....	22
8.3.4 Capital Circulante Líquido .....	23
8.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO .....	24
8.4.1 Receita .....	25
8.4.2 Lucro Bruto.....	25
8.4.3 Receitas x Despesas .....	26
8.4.4 Evolução do Ebitda.....	27
8.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido .....	27
8.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	28
<b>9. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b> .....	<b>30</b>



## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Grupo SMP.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	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 março de 2023.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:

<http://www.valorconsultores.com.br/processo/71/mobiliadora-arasul-ltda-mobisul-ndash-industria-moveleira-parana-ltda-smp-ndash-industria-comercio-moveis-ltda-transportadora-jer-ltda>.



## 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

### 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

O grupo SMP iniciou suas atividades em 2004, com a criação da empresa SMP (SMP – INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS LTDA.) no município de Arapongas-PR, com a produção de colchões e estofados.

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

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

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

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

### 3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA

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

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

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

## 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	08/03/2019	Pedido de Recuperação Judicial



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



<b>891</b>	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> )
<b>896</b>	16/06/2020	Objecção ao PRJ apresentada por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO
<b>947</b>	24/06/2020	6º RMA
<b>968</b>	30/07/2020	7º RMA
<b>970</b>	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
<b>974</b>	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
<b>1086</b>	25/08/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
<b>1104</b>	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
<b>1110</b>	28/08/2020	8º RMA
<b>1111</b>	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
<b>1276</b>	21/09/2020	Manifestação das Recuperandas quanto ao passivo tributário e demais elucidacões dos questionamentos de mov. 970
<b>1277</b>	21/09/2020	Manifestação da AJ acerca dos questionamentos financeiros levantados pela credora Boa Vista Fundo de Investimento em mov. 970, dentre outros esclarecimentos
<b>1278</b>	23/09/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Atotech do Brasil Gavanotecnica LTDA.
<b>1285</b>	30/09/2020	9º RMA
<b>1286</b>	01/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Banco Bradesco S/A
<b>1287</b>	01/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A.
<b>1289</b>	02/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por LME FIDC
	02/10/2020	Fim do prazo para apresentar objecção ao PRJ
<b>1290</b>	08/10/2020	Objecção ao PRJ apresentada por Alvawidea Conserto de Ferramentas Técnicas LTDA.
<b>1300</b>	28/10/2020	10º RMA
<b>1314</b>	27/11/2020	11º RMA
<b>1319</b>	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
<b>1320</b>	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 Assemblex
1687	18/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS para AF SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA
1728	25/03/2021	Apresentação de modificativo ao PRJ pelas Recuperandas
	26/03/2021	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
1736	29/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em segunda convocação, na qual não foi atingido o quórum necessário representativo de mais da metade do valor total de créditos presentes da Classe III, de modo que o resultado do conclave será submetido à apreciação judicial, haja vista a possibilidade de aplicação do art. 58, § 1º da Lei 11.101/2005
1741	31/03/2021	15º RMA
1743	05/04/2021	Manifestação da LME FIDC no sentido de que seja a presente RJ convolada em falência em razão da impossibilidade de aprovação do PRJ por <i>cram down</i>
1747	07/04/2021	Controle de legalidade da AJ acerca das disposições do PRJ



<b>1748</b>	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
<b>1755</b>	28/04/2021	16º RMA
<b>1757</b>	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
<b>1771</b>	25/05/2021	Juntada pelas Recuperandas de documentos complementares aos de seq. 1757
<b>1774</b>	31/05/2021	17º RMA
<b>1775</b>	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
<b>1780</b>	30/06/2021	18º RMA
<b>1781</b>	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
<b>1789</b>	29/07/2021	19º RMA
<b>1792</b>	31/08/2021	20º RMA
<b>1810</b>	28/09/2021	21º RMA
<b>2004</b>	04/10/2021	Estado do Mato Grosso do Sul indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
<b>2006</b>	05/10/2021	Município de Arapongas indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
<b>2020</b>	07/10/2021	União, dentre outras insurgências, indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
<b>2289</b>	29/10/2021	22º RMA
<b>2293</b>	30/11/2021	23º RMA
<b>2304</b>	17/12/2021	24º RMA
<b>2307</b>	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
<b>2315</b>	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
<b>2327</b>	31/01/2022	25º RMA
<b>2328</b>	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
<b>2343</b>	07/02/2022	Impugnação das Recuperandas acerca dos pedidos de registro de penhora no rosto dos autos de movs. 2307 e 2315
<b>2347</b>	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



<b>2350</b>	25/02/2022	26º RMA
<b>2357</b>	31/03/2022	27º RMA
<b>2358</b>	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.
<b>2363</b>	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.
<b>2365</b>	14/04/2022	Requerimento de rejeição do PRJ pela LME REC MULTISSETORIAL IPCA – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS em razão do aparente não cumprimento da exigência do art. 57 da Lei nº 11.101/05 e das ilegalidades apontadas no plano, pugnando pela convalidação da presente recuperação judicial em falência.
<b>2367</b>	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.
<b>2368</b>	25/04/2022	Solicitação de informações pela 2ª Vara da Fazenda Pública de Arapongas quanto à possibilidade de determinação de atos expropriatórios em face das empresas em recuperação judicial.
<b>2369</b>	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.
<b>2370</b>	29/04/2022	28º RMA
<b>2374</b>	10/05/2022	Solicitação de informações pela 2ª Vara da Fazenda Pública de Arapongas quanto à possibilidade de determinação de atos expropriatórios em face das empresas em recuperação judicial
<b>2375</b>	25/05/2022	29º RMA
<b>2382</b>	23/06/2022	Petição de TAPUÁ 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
<b>2383</b>	30/06/2022	30º RMA
<b>2388</b>	08/07/2022	Decisão de homologação, com ressalvas do PRJ, e consequente concessão da Recuperação Judicial
<b>2409</b>	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
<b>2411</b>	25/07/2022	Oposição de Embargos de Declaração por TAPUÁ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EMBALAGENS LTDA em face da decisão homologatória de seq. 2388
<b>2413</b>	26/07/2022	Comunicação de interposição de Agravo de Instrumento pelo BANCO BRADESCO S/A em face da decisão homologatória de seq. 2388
<b>2414</b>	27/07/2022	Comunicação de 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



2415	29/07/2022	31º RMA
2439	04/08/2022	Comunicação de interposição de Agravo de Instrumento pelas Recuperandas em face da decisão homologatória de seq. 2388
2451	08/08/2022	Juntada pela AJ da relação atualizada de credores a que se refere o §2º do artigo 7º da Lei 11.101/2005
2559	29/08/2022	Comunicação de interposição de recurso de Agravo de Instrumento pela União em face da decisão homologatória de seq. 2388
2564	31/08/2022	32º RMA
2566	01/09/2022	Petição pelas Recuperandas de cancelamento de protestos e exclusão do registro do seu nome em órgão de proteção de crédito, motivados por créditos sujeitos aos efeitos da RJ
2570	30/09/2022	33º RMA
2572	28/10/2022	34º RMA
2573	23/11/2022	Ofício da 2ª Vara Cível da Comarca de Chapecó/SC solicitando informações acerca da essencialidade de valores que foram bloqueados em desfavor das Recuperandas nos autos de Cumprimento de Sentença de n. 5012388-49.2020.8.24.0018
2576	30/11/2022	35º RMA
2578	08/12/2022	Decisão que, dentre outras deliberações, rejeitou os Embargos de Declaração opostos por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSECTORIAL (seq. 2409) e TAPUÃ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EMBALAGENS LTDA (seq. 2411) em face da decisão homologatória de seq. 2388
2631	22/12/2022	36º RMA
2642	16/01/2023	Manifestação da União requerendo a intimação das Recuperandas para que elas regularizem seus débitos federais
2649	27/01/2023	Manifestação das Recuperandas pelo reconhecimento da essencialidade dos valores que foram bloqueados em seu desfavor nos autos de Cumprimento de Sentença de n. 5012388-49.2020.8.24.0018, em trâmite perante a 2ª Vara Cível de Chapecó/SC
2661	31/01/2023	37º RMA
2667	06/02/2023	Interposição de Agravo de Instrumento pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A em face da decisão de seq. 2578
2798	13/02/2023	Juntada pelas Recuperandas dos comprovantes de pagamento de créditos trabalhistas daqueles que até então informaram dados bancários
2802	28/02/2023	38º RMA
2805	07/03/2023	Manifestação do Município de Arapongas informando a existência de débitos tributários

#### Eventos futuros

Fim do biênio de fiscalização





## 5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Relembra-se, desde já, que, para fins de pagamento do PRJ, todos os credores devem informar suas respectivas contas bancárias mediante comunicação eletrônica endereçada ao e-mail: [rj@smp.ind.br](mailto:rj@smp.ind.br), ou para o endereço Rua Jurutau, nº 1731, Parque Industrial II, Arapongas - PR, CEP 86.703-070 A/C: departamento jurídico, informando (i) nome e número do banco; (ii) número da agência e conta corrente; (iii) nome completo ou nome empresarial; e (iv) CPF ou CNPJ, conforme cláusulas 5.6.2.1 e 7.3 do PRJ.

As informações referentes ao cumprimento do PRJ seguem abaixo sintetizadas por classe:

**Classe I (Trabalhistas).** Conforme regra do artigo 54 da Lei 11.101/2005, uma vez indicada a conta bancária, os créditos trabalhistas estritamente salariais vencidos entre 08/12/2018 até 08/03/2019, com valor de até 05 (cinco) salários-mínimos, devem ser pagos em até 30 (trinta) dias, e os demais créditos desta natureza, em até 12 (doze) meses.

**Classe III (Quirografários).** De acordo com a cláusula 5.3 do PRJ, uma vez indicada a conta bancária, os credores quirografários com créditos de até R\$ 5 mil reais devem ser integralmente pagos em até 90 (noventa) dias, enquanto os detentores de créditos que excedem tal limite possuem como termo inicial para pagamento o dia 08/07/2024 (carência de 24 meses), a partir do qual deverão ser pagos em 52 (cinquenta e duas) parcelas trimestrais.

**Classe IV (ME e EPP).** De acordo com a cláusula 5.4 do PRJ, uma vez indicada a conta bancária, os credores ME/EPP (Classe IV) com créditos de até R\$ 2 mil reais devem ser integralmente pagos em até 60 (sessenta) dias, enquanto os detentores de créditos que excedem tal limite possuem como termo inicial para pagamento o dia 08/07/2024 (carência de 24 meses), a partir do qual deverão ser pagos em 40 (quarenta) parcelas trimestrais.

No presente mês, mesmo após solicitação pela equipe AJ, pelo e-mail cuja cópia segue em anexo, as Recuperandas não encaminharam os comprovantes de pagamento relativos ao cumprimento do PRJ ao tempo do protocolo deste relatório.

## 6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistorias realizadas em 09/03 e 31/03/2023 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 advogado interno das Recuperandas, Dr. Bruno Pietro Zaneti, e com o assessor financeiro, Sr. Marcelo Davanço, os quais prestaram as informações que subsidiam este relatório;

## 7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas através de vistorias *in loco* realizadas na sede das empresas em duas oportunidades, nos dias 09/03 e 31/03, contando em ambas as situações com a participação do advogado interno das Recuperandas, Dr. Bruno, e somente na primeira com o assessor financeiro, Sr. Marcelo, responsáveis por fornecer as informações a respeito do funcionamento geral de todo o âmbito empresarial, geração de empregos e perspectivas gerais da atividade.

No ato da vistoria ocorrida em 31/03, conforme consta nas fotos em anexo, atestou o representante da AJ diferentes cenários nos 05 (cinco) locais distintos nos quais está distribuída a atividade comercial e fabril do Grupo SMP na cidade de Arapongas/PR, sendo eles: i) Fábrica de colchões e serraria (SMP); ii) Fábrica de estofados (Arasul – Barracão II – Linha alta de estofados); iii) Fábrica de estofados (Arasul – Barracão I), iv) Fábrica de cozinhas (Mobisul); e iv) Fábrica de espuma.

Verificou-se o regular funcionamento na fábrica de colchões e serraria, além da área administrativa, bem como nas duas fábricas de estofados, sendo que no barracão I havia grande quantidade de estofados prontos/acabados, os quais, segundo informado pelo Sr. Bruno, estavam aguardando entrega para a Magazine Luiza. Na ocasião, também estava ocorrendo entrega de rolos de tecido (matéria prima).

No ato, foi reportado que a fábrica de espuma estava fechada em razão de não ocorrer operação especificamente naquela sexta-feira. Já no caso da fábrica de cozinhas, esta continua sem atividades, situação essa verificada desde setembro/2022, e sem previsão para retomada.

Na ocasião da vistoria ocorrida em 09/03, quando foram prestadas as informações operacionais, o assessor financeiro indicou que a operação está retomando com maior vigor, especialmente em razão da retomada de agendas de compras pela Magazine Luiza. Por outro lado, explicou que, embora tenha havido uma retomada, o mês de fevereiro/2023 não foi positivo para o varejo em geral, inclusive para o volume de vendas da Magazine Luiza, de modo que, até o dia 13/02, a produção tinha sido consideravelmente pequena, representando um baixo faturamento de R\$ 6.8 a R\$ 7 milhões.

Ato contínuo, noticiou que, apesar de parte majoritária dos estoques da fábrica serem da Magazine Luiza, o que é chamado de "agenda", o Grupo SMP busca retomar negócios com clientes importantes do pequeno e médio varejo, como a empresa Quero Quero, estando também em negociações de fornecimento com as Lojas Colombo-RS e Cybelar. Citou, em soma, que haverá paralelamente maior produção da chamada "linha alta", buscando aumentar as vendas com valor agregado no varejo.

O assessor financeiro continuou dispondo que houve a interrupção do fornecimento para a Via Varejo em função do preço baixo de compra, da cobrança de fundos de publicidade (15%) e do prazo de 140 (cento e quarenta) dias para pagamento, o que tornava o negócio inviável, já que as vendas acarretavam prejuízo.

Deste modo, para compensar o volume de vendas outrora destinadas para a Via Varejo, apontou o foco no fornecimento de produtos para o pequeno e médio varejo, além do comércio *online*, cujos canais de venda proporcionam uma margem maior, inclusive sobre o prazo de pagamento, visando, assim, a



redução do custo financeiro da atividade, composto atualmente por uma média de 12,5% de antecipação dos recursos, além de taxa de juros de 1,75% ao mês.

O volume atual de produção, portanto, segundo o representante, consiste em 90% para Magazine Luiza e os 10% restantes ao pequeno e médio varejo, pretendendo majorar este último a 50%. Para alcançar essa meta, indicou que a empresa conta com uma equipe de 20 (vinte) representantes comerciais responsáveis pela campanha de vendas.

De outro norte, o advogado das Recuperandas reportou que cerca de 60% da demanda da Magazine Luiza é produzida pela unidade filiada na cidade de Bonito/PE por questões de logística, destinando o restante das vendas ao Norte e Nordeste do país.

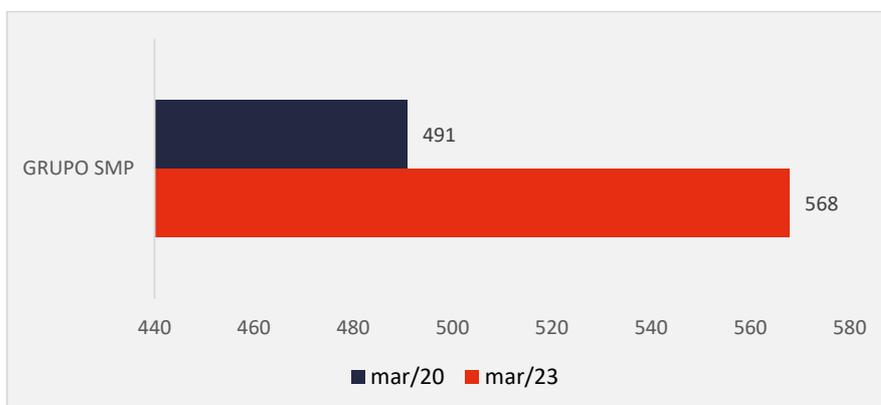
Ressaltou, também, que o fundo FACICRED mantém recursos na operação, algo atualmente em torno de R\$ 10 milhões, sendo que a financeira detém garantia de trava bancária dos recebimentos da Magazine Luiza. Informou, ademais, que todo o recurso ingressado é destinado à produção.

Por fim, com relação ao pagamento dos tributos, explanou que alguns foram mantidos, e outros, como no Nordeste, estavam buscando reestabelecer, inclusive aguardava maior incremento no faturamento e fluxo de caixa para depositar as quantias pendentes de FGTS.

## 7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Na Petição Inicial, as Recuperandas informaram contar com 497 (quatrocentos e noventa e sete) funcionários ao todo. Já no mês de março de 2023, segundo indicado por seus representantes, atualmente o Grupo SMP emprega cerca de 503 (quinhentos e três) funcionários diretos e outros 65 (sessenta e cinco) terceirizados, cujos salários estão todos em dia, ressalvadas as quantias de FGTS, as quais não estão sendo recolhidas.

O comparativo que demonstra o progresso do quadro de funcionários no pedido de Recuperação Judicial e atualmente está estampado pelo gráfico abaixo:



Outrossim, os representantes informaram que, no período, haviam sido concedidas férias a vários colaboradores.

## 8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, referentes ao mês de janeiro de 2023.

### 8.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 8.1.1 ATIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de janeiro de 2023.

ATIVO	jan/23											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.929.596</b>	<b>99,7%</b>	<b>6.288.951</b>	<b>79,9%</b>	<b>507.700</b>	<b>14,0%</b>	<b>48.803.049</b>	<b>83,3%</b>	<b>969.905</b>	<b>33,6%</b>	<b>58.499.201</b>	<b>78,1%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.533	0,6%	5.300	0,1%	650	0,0%	1.782.894	3,0%	4.020	0,1%	1.804.396	2,4%
Créditos	70.213	3,6%	796.739	10,1%	312.935	8,6%	36.491.134	62,3%	841.924	29,2%	38.512.945	51,4%
Outros Créditos	11.795	0,6%	199.571	2,5%	0	0,0%	622.246	1,1%	54.843	1,9%	888.455	1,2%
Tributos a Recuperar/Compensar	13.030	0,7%	2.898.112	36,8%	42.454	1,2%	5.258.994	9,0%	63.499	2,2%	8.276.090	11,0%
Estoques	1.823.026	94,2%	2.389.229	30,3%	151.661	4,2%	4.620.424	7,9%	0	0,0%	8.984.339	12,0%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	27.356	0,0%	5.619	0,2%	32.975	0,0%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>6.090</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.584.917</b>	<b>20,1%</b>	<b>3.120.000</b>	<b>86,0%</b>	<b>9.817.099</b>	<b>16,7%</b>	<b>1.912.920</b>	<b>66,4%</b>	<b>16.441.025</b>	<b>21,9%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>6.090</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.584.917</b>	<b>20,1%</b>	<b>3.120.000</b>	<b>86,0%</b>	<b>9.817.099</b>	<b>16,7%</b>	<b>1.912.920</b>	<b>66,4%</b>	<b>16.441.025</b>	<b>21,9%</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.389.255	4,1%	0	0,0%	2.389.255	3,2%
Imobilizado	6.090	0,3%	1.584.917	20,1%	3.120.000	86,0%	7.427.844	12,7%	1.912.920	66,4%	14.051.771	18,8%
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.935.686</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.873.868</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.627.700</b>	<b>100,0%</b>	<b>58.620.148</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.882.825</b>	<b>100,0%</b>	<b>74.940.226</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	3,3%		10,8%		0,9%		83,4%		1,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		9,6%		19,0%		59,7%		11,6%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 83,4% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e tributos a recuperar e 59,7% 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 10,8% do ativo circulante e 9,6% do ativo permanente.

Em relação a empresa Transjer, verifica-se a representação de 1,7% do ativo circulante e 11,6% do ativo permanente.

Avaliações individualizadas dos grupos serão realizadas na análise centralizada das Recuperandas, apresentada na sequência deste RMA.



## 8.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de janeiro de 2023.

PASSIVO	jan/23											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>25.906.450</b>	<b>1338,4%</b>	<b>11.097.655</b>	<b>140,9%</b>	<b>3.766.863</b>	<b>103,8%</b>	<b>69.486.927</b>	<b>118,5%</b>	<b>2.571.898</b>	<b>89,2%</b>	<b>112.829.793</b>	<b>150,6%</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	100.361	1,3%	94	0,0%	2.153.200	3,7%	0	0,0%	2.253.656	3,0%
Fornecedores	57.362	3,0%	81.125	1,0%	0	0,0%	23.187.570	39,6%	26.348	0,9%	23.352.405	31,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	24.525.094	1267,0%	9.854.517	125,2%	537.080	14,8%	24.942.819	42,5%	2.114.985	73,4%	61.974.496	82,7%
Obrigações Tributárias	1.310.427	67,7%	1.054.484	13,4%	52.704	1,5%	11.956.165	20,4%	274.568	9,5%	14.648.348	19,5%
Outras Obrigações	13.567	0,7%	7.168	0,1%	3.176.985	87,6%	7.247.172	12,4%	155.997	5,4%	10.600.888	14,1%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-23.970.764</b>	<b>-1238,4%</b>	<b>-3.223.788</b>	<b>-40,9%</b>	<b>-139.163</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-10.866.779</b>	<b>-18,5%</b>	<b>310.927</b>	<b>10,8%</b>	<b>-37.889.567</b>	<b>-50,6%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>4.396.539</b>	<b>227,1%</b>	<b>7.961.980</b>	<b>101,1%</b>	<b>421.523</b>	<b>11,6%</b>	<b>35.012.517</b>	<b>59,7%</b>	<b>572.841</b>	<b>19,9%</b>	<b>48.365.399</b>	<b>64,5%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.978.147	25,1%	29.041	0,8%	0	0,0%	6.434	0,2%	2.013.623	2,7%
Sócios Conta Corrente	1.312.476	67,8%	769.015	9,8%	208.424	5,7%	4.848	0,0%	340.754	11,8%	2.635.517	3,5%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	938.153	48,5%	1.478.929	18,8%	0	0,0%	8.629.719	14,7%	66.563	2,3%	11.113.364	14,8%
Parcelamento de Tributos LP	602.413	31,1%	482.590	6,1%	184.057	5,1%	7.436.285	12,7%	55.419	1,9%	8.760.764	11,7%
Receitas Diferidas LP	1.543.498	79,7%	3.253.298	41,3%	0	0,0%	18.941.665	32,3%	103.672	3,6%	23.842.131	31,8%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-28.367.303</b>	<b>-1465,5%</b>	<b>-11.185.767</b>	<b>-142,1%</b>	<b>-560.686</b>	<b>-15,5%</b>	<b>-45.879.296</b>	<b>-78,3%</b>	<b>-261.914</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-86.254.966</b>	<b>-115,1%</b>
Capital Social	20.000	1,0%	1.000.000	12,7%	500.000	13,8%	2.400.000	4,1%	10.000	0,3%	3.930.000	5,2%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	24.395.890	41,6%	0	0,0%	24.395.890	32,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-28.219.800	-1457,9%	-11.900.180	-151,1%	-1.068.236	-29,4%	-66.603.122	-113,6%	-308.354	-10,7%	-108.099.691	-144,2%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-92.099	-4,8%	-31.868	-0,4%	7.550	0,2%	-1.239.331	-2,1%	-5.689	-0,2%	-1.361.436	-1,8%
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	-75.405	-3,9%	-253.719	-3,2%	0	0,0%	-4.832.733	-8,2%	42.128	1,5%	-5.119.729	-6,8%
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.935.686</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.873.868</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.627.700</b>	<b>100,0%</b>	<b>58.620.148</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.882.825</b>	<b>100,0%</b>	<b>74.940.226</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	23,0%		9,8%		3,3%		61,6%		2,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a Longo Prazo	9,1%		16,5%		0,9%		72,4%		1,2%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	32,9%		13,0%		0,7%		53,2%		0,3%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 61,6% 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 72,4% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Receitas Diferidas".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que de modo geral as Recuperandas apresentaram prejuízo no mês de janeiro de 2023, aumentando 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.

## 8.1.3 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 janeiro de 2023.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>1.165.241</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.205</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>28.434.380</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.627.826</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-120.906	-10,4%	-646	-20,1%	-925	-9,3%	-11.949.632	-42,0%	-1.388	-9,3%	-12.073.496	-40,8%
( = ) Resultado Operacional Líquido	1.044.335	89,6%	2.560	79,9%	9.075	90,8%	16.484.747	58,0%	13.613	90,8%	17.554.330	59,2%
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-872.055	-74,8%	-4.341	-135,4%	0	0,0%	-12.264.297	-43,1%	-16.178	-107,9%	-13.156.871	-44,4%
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>172.280</b>	<b>14,8%</b>	<b>-1.781</b>	<b>-55,6%</b>	<b>9.075</b>	<b>90,8%</b>	<b>4.220.451</b>	<b>14,8%</b>	<b>-2.566</b>	<b>-17,1%</b>	<b>4.397.459</b>	<b>14,8%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-264.379	-22,7%	-16.763	-523,0%	0	0,0%	-1.875.049	-6,6%	-3.123	-20,8%	-2.159.313	-7,3%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-92.099</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-18.544</b>	<b>-578,6%</b>	<b>9.075</b>	<b>90,8%</b>	<b>2.345.402</b>	<b>8,2%</b>	<b>-5.689</b>	<b>-37,9%</b>	<b>2.238.146</b>	<b>7,6%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-13.319	-415,5%	0	0,0%	-62.419	-0,2%	0	0,0%	-75.737	-0,3%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-6	-0,2%	0	0,0%	-3.085.832	-10,9%	0	0,0%	-3.085.838	-10,4%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-92.099</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-31.868</b>	<b>-994,3%</b>	<b>9.075</b>	<b>90,8%</b>	<b>-802.849</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-5.689</b>	<b>-37,9%</b>	<b>-923.429</b>	<b>-3,1%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-92.099</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-31.868</b>	<b>-994,3%</b>	<b>9.075</b>	<b>90,8%</b>	<b>-802.849</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-5.689</b>	<b>-37,9%</b>	<b>-923.429</b>	<b>-3,1%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-1.525	-15,2%	-436.482	-1,5%	0	0,0%	-438.006	-1,5%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-92.099</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-31.868</b>	<b>-994,3%</b>	<b>7.550</b>	<b>75,5%</b>	<b>-1.239.331</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-5.689</b>	<b>-37,9%</b>	<b>-1.361.436</b>	<b>-4,6%</b>

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que em janeiro/2023, a Recuperanda "SMP" representou 96,0% do faturamento geral e apresentou consequentemente o maior volume de custos e despesas operacionais, apresentando ao fim do período um prejuízo de R\$ 1,2 milhão.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 3,9% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 92 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul foi de R\$ 3 mil, e, após a apropriação das despesas, auferiu um prejuízo de R\$ 31 mil, devido aos custos e despesas operacionais terem sido maiores que as receitas auferidas.

Visualiza-se que, ao todo, o grupo de Recuperandas finalizou o período de análise com um resultado negativo de R\$ 1,3 milhão.

## 8.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO

### 8.2.1 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 6,5 milhões, equivalente a um percentual de 9,6%.

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

ATIVO	jan/19	dez/22	AV	jan/23	AV	AH jan23/jan19	AH jan23/dez22	Varição jan23/jan19	Varição jan23/dez22
	<b>Ativo Circulante</b>	<b>22.573.513</b>	<b>51.655.907</b>	<b>75,5%</b>	<b>58.499.201</b>	<b>78,1%</b>	<b>159,1%</b>	<b>13,2%</b>	<b>35.925.688</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	428.467	0,6%	1.804.396	2,4%	2468,7%	321,1%	1.734.151	1.375.929
Créditos	7.089.661	33.952.524	49,7%	38.512.945	51,4%	443,2%	13,4%	31.423.284	4.560.421
Outros Créditos	455.277	874.587	1,3%	888.455	1,2%	95,1%	1,6%	433.177	13.867
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	6.596.268	9,6%	8.276.090	11,0%	99,1%	25,5%	4.118.300	1.679.822
Estoques	10.756.956	9.772.791	14,3%	8.984.339	12,0%	-16,5%	-8,1%	-1.772.617	-788.453
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	31.269	0,0%	32.975	0,0%	-24,3%	5,5%	-10.606	1.707
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>20.590.854</b>	<b>16.720.909</b>	<b>24,5%</b>	<b>16.441.025</b>	<b>21,9%</b>	<b>-20,2%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-4.149.829</b>	<b>-279.884</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>20.590.854</b>	<b>16.720.909</b>	<b>24,5%</b>	<b>16.441.025</b>	<b>21,9%</b>	<b>-20,2%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-4.149.829</b>	<b>-279.884</b>
Investimentos	774.781	2.577.326	3,8%	2.389.255	3,2%	208,4%	-7,3%	1.614.474	-188.071
Imobilizado	19.816.073	14.143.583	20,7%	14.051.771	18,8%	-29,1%	-0,6%	-5.764.303	-91.812
<b>Total do Ativo</b>	<b>43.164.367</b>	<b>68.376.816</b>	<b>100,0%</b>	<b>74.940.226</b>	<b>100,0%</b>	<b>73,6%</b>	<b>9,6%</b>	<b>31.775.859</b>	<b>6.563.410</b>

**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 de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 1,8 milhão, sendo que deste valor - R\$ 49 mil encontra-se em Caixa, R\$ 1,7 milhão estão nas contas correntes, R\$ 62 mil em Factoring e R\$ 36 mil em aplicações financeiras. Consta-se no período um acréscimo do saldo em R\$ 1,3 milhão, devido principalmente à aumento do montante da conta "Bancos c/ Movimento" da Recuperanda SMP. Destaca-se que a conta Caixa apresentou saldo negativo no período, caracterizando a necessidade de reavaliação dos lançamentos, uma vez que neste tipo de conta não existe esta possibilidade.

**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\$ 42,1 milhões, sendo que há um valor negativo de R\$ 1,5 milhão na conta "Duplicatas Descontadas", e um valor negativo de R\$ 2 milhões provisionados para Créditos de Devedores Duvidosos. Observa-se ainda que 94% do saldo está alocado na empresa "SMP".

Por fim, ressalta-se que houve um aumento expressivo de R\$ 6,8 milhões na rubrica Duplicatas a Receber e a redução de R\$ 2,3 milhões no saldo positivo das Duplicatas Descontadas, tornando o saldo da conta negativo em R\$ 1,5 milhão. O prazo médio de recebimento reduziu de 81 dias para 39 dias. A maior parte das movimentações ocorridas foi identificada na Recuperanda SMP.

**Outros Créditos:** Constituído pelas contas "Depósito Judiciário" e "Outras Contas a Receber", apresentou um montante final de R\$ 888 mil, respectivamente 1,2% do total do ativo em janeiro de 2023. No período de análise, de dezembro/2022 a janeiro/2023, ocorreu um aumento de R\$ 12 mil, respectivamente 1,2%, tendo esse acréscimo acontecido na primeira conta citada.



**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 janeiro de 2023 foi de R\$ 8,2 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve um aumento de R\$ 1,6 milhão, respectivamente 25,5%.

**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 janeiro de 2023 um saldo de R\$ 8,9 milhões, demonstrando no período de análise uma redução de 8,1%, equivalente a R\$ 788 mil, observado principalmente na SMP.

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

ESTOQUES	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Produtos Acabados	4.742.807	5.184.118	4.573.260	4.482.107	2.466.034	2.445.956
Materia Prima	10.655.038	9.024.869	8.101.243	7.546.303	7.306.758	6.538.383
<b>Total</b>	<b>15.397.845</b>	<b>14.208.987</b>	<b>12.674.503</b>	<b>12.028.411</b>	<b>9.772.791</b>	<b>8.984.339</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,71%</b>	<b>-7,72%</b>	<b>-10,80%</b>	<b>-5,10%</b>	<b>-18,75%</b>	<b>-8,07%</b>

**Investimentos:** Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de dezembro/2022 a janeiro/2023 uma redução de R\$ 188 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 2,3 milhões, que representou 3,2% do total do ativo. A baixa citada 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 janeiro de 2023 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 14 milhões e representou 18,8% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 91 mil. Ao todo, o grupo apresentou de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 uma queda de 0,6%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Máquinas e Equipamentos	21.386.579	21.388.933	21.392.923	21.392.923	21.392.923	21.392.923
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	105.284	105.284	105.284	105.284	105.284	105.284
Instalações	2.984	2.984	2.984	2.984	2.984	2.984
Brasnorpe 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	-16.743.831	-16.839.251	-16.934.671	-17.030.091	-17.125.534	-17.217.346
<b>Total</b>	<b>14.518.942</b>	<b>14.425.876</b>	<b>14.334.446</b>	<b>14.239.026</b>	<b>14.143.583</b>	<b>14.051.771</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,52%</b>	<b>-0,64%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>-0,65%</b>

## 8.2.2 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\$ 74,9 milhões em janeiro de 2023, tendo aumentado R\$ 6,5 milhões no período.

PASSIVO	jan/19	dez/22	AV	jan/23	AV	AH		Variação	
						jan23/jan19	jan23/dez22	jan23/jan19	jan23/dez22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>89.732.045</b>	<b>105.108.668</b>	<b>153,7%</b>	<b>112.829.793</b>	<b>150,6%</b>	<b>25,7%</b>	<b>7,3%</b>	<b>23.097.748</b>	<b>7.721.125</b>
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	5.334.338	7,8%	2.253.656	3,0%	-51,3%	-57,8%	-2.370.416	-3.080.682
Fornecedores	21.360.061	15.364.800	22,5%	23.352.405	31,2%	9,3%	52,0%	1.992.344	7.987.605
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	62.364.740	91,2%	61.974.496	82,7%	39,9%	-0,6%	17.686.836	-390.245
Obrigações Tributárias	10.898.805	12.857.143	18,8%	14.648.348	19,5%	34,4%	13,9%	3.749.544	1.791.205
Outras Obrigações	8.561.448	9.187.646	13,4%	10.600.888	14,1%	23,8%	15,4%	2.039.440	1.413.242
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-46.567.679</b>	<b>-36.731.852</b>	<b>-53,7%</b>	<b>-37.889.567</b>	<b>-50,6%</b>	<b>-18,6%</b>	<b>3,2%</b>	<b>8.678.112</b>	<b>-1.157.715</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>545.914</b>	<b>48.227.073</b>	<b>70,5%</b>	<b>48.365.399</b>	<b>64,5%</b>	<b>8759,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>47.819.485</b>	<b>138.326</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	2.013.623	2,9%	2.013.623	2,7%	-86,0%	0,0%	-12.356.393	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	2.577.326	3,8%	2.635.517	3,5%	-119,1%	2,3%	16.459.619	58.191
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	11.276.285	16,5%	11.113.364	14,8%	0,0%	-1,4%	11.113.364	-162.921
Parcelamento de Tributos LP	0	8.517.707	12,5%	8.760.764	11,7%	0,0%	2,9%	8.760.764	243.057
Receitas Diferidas LP	0	23.842.131	34,9%	23.842.131	31,8%	0,0%	2,9%	23.842.131	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-47.113.593</b>	<b>-84.958.925</b>	<b>-124,3%</b>	<b>-86.254.966</b>	<b>-115,1%</b>	<b>83,1%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-39.141.373</b>	<b>-1.296.041</b>
Capital Social	3.930.000	3.930.000	5,7%	3.930.000	5,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	24.330.495	35,6%	24.395.890	32,6%	11753,3%	0,3%	24.190.074	65.394
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-88.762.913	-129,8%	-108.099.691	-144,2%	118,0%	21,8%	-58.522.288	-19.336.778
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	-19.336.778	-28,3%	-1.361.436	-1,8%	-18,9%	-93,0%	316.764	17.975.343
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	-5.119.729	-7,5%	-5.119.729	-6,8%	0,0%	0,0%	-5.119.729	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>43.164.367</b>	<b>68.376.816</b>	<b>100,0%</b>	<b>74.940.226</b>	<b>100,0%</b>	<b>73,6%</b>	<b>9,6%</b>	<b>31.775.859</b>	<b>6.563.410</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 4,2 milhões e representaram 5,7% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram uma redução de R\$ 3 milhões entre dezembro de 2022 a janeiro de 2023, decréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo o grupo não apresentou movimentação.

**Fornecedores:** Em janeiro/2023 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 23,3 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 23,1 milhões e "Mobisul" com R\$ 81 mil. No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, houve neste grupo uma alta de R\$ 7,9 milhões, equivalente a 52,0%, observada principalmente na Recuperanda SMP. Destaca-se que parte destes valores foram incorporados na conta Credores Recuperação Judicial – RJ – LP.

**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\$ 61,9 milhões neste grupo, sendo essa conta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo reduzido R\$ 390 mil de dezembro/2022 a janeiro/2023. Por fim, representou 82,7% do total do passivo das Recuperandas.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente de 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\$ 14,6 milhões, representando 19,5% do passivo, cuja maior concentração está na empresa "SMP". De dezembro/2022 a janeiro/2023 o grupo apresentou um aumento de R\$ 1,7 milhão, ou seja, 13,9%.

**Outras Obrigações:** Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em janeiro de 2023, o grupo somava R\$ 10,6 milhões, representando 14,1% do total do passivo, tendo demonstrado no período de análise um acréscimo de 15,4%, equivalente a um montante de R\$ 1,4 milhão.

**Sócios Conta Corrente:** O grupo apresentou em janeiro/2023 um montante de R\$ 2,6 milhões, demonstrando aumento de R\$ 58 mil em comparação com seu saldo anterior, em razão de movimentações nas Recuperandas Arasul, Mobisul, SMP e Transjer.

**Credores Recuperação Judicial – RJ – LP:** Constituído somente pela conta "Fornecedores em RJ", este grupo apresentou um montante de R\$ 11,1 milhões, equivalente a 14,8% do total do passivo em janeiro de 2023. No período de análise, de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, houve uma redução de R\$ 162 mil, ocorrido na Recuperanda SMP, sendo visualizado no balancete que a movimentação se refere ao fornecedor "Oliveira do Vale & Santos Ltda", no qual esta AJ solicitará os esclarecimentos, pois este fornecedor se encontra neste grupo, entretanto não aparece no quadro de credores da RJ.

**Parcelamento de Tributos LP:** Este grupo demonstrou um aumento de R\$ 243 mil em relação ao mês de dezembro/2022, motivado principalmente pelo acréscimo observado em todas as Recuperandas. Assim, finalizou o mês de janeiro de 2023 com saldo de R\$ 8,7 milhões, representando 11,7% do total do passivo.

**Receitas Diferidas LP:** O grupo apresentou em janeiro de 2023, um montante de R\$ 23,8 milhões, respectivamente 31,8% do total do passivo no mês. A entrada deste saldo, trata-se da conta "Deságios de RJ", observado em todas as Recuperandas.

**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\$ 86,2 milhões, tendo aumentado esse valor desfavorável em 1,5% devido ao prejuízo no valor de R\$ 1,3 milhão auferido pelo grupo de Recuperandas. Por fim, visualiza-se o aumento de R\$ 65 mil na conta "Reserva de Capital".

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.



## 8.3 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.

### 8.3.1 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Liquidez Corrente	0,47	0,45	0,46	0,45	0,49	0,52
Liquidez Geral	0,39	0,36	0,37	0,37	0,34	0,36
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Liquidez Seca	0,35	0,33	0,36	0,36	0,40	0,44

#### 8.3.1.1 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 instável durante o semestre, assim como neste mês, onde apresentou o valor de **R\$ 0,36**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,36** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

### 8.3.2 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



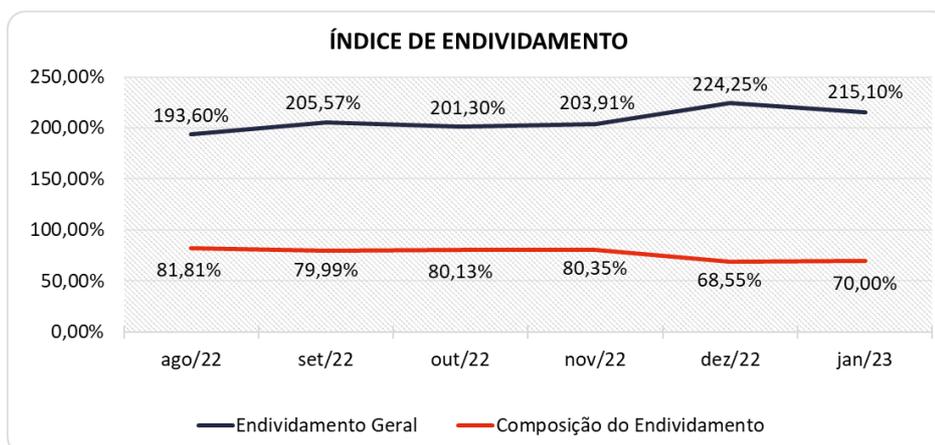
da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Endividamento Geral	193,60%	205,57%	201,30%	203,91%	224,25%	215,10%
Composição do Endividamento	81,81%	79,99%	80,13%	80,35%	68,55%	70,00%

Em janeiro/2023 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 161,1 milhões, onde 70,0% 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:



### 8.3.3 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.

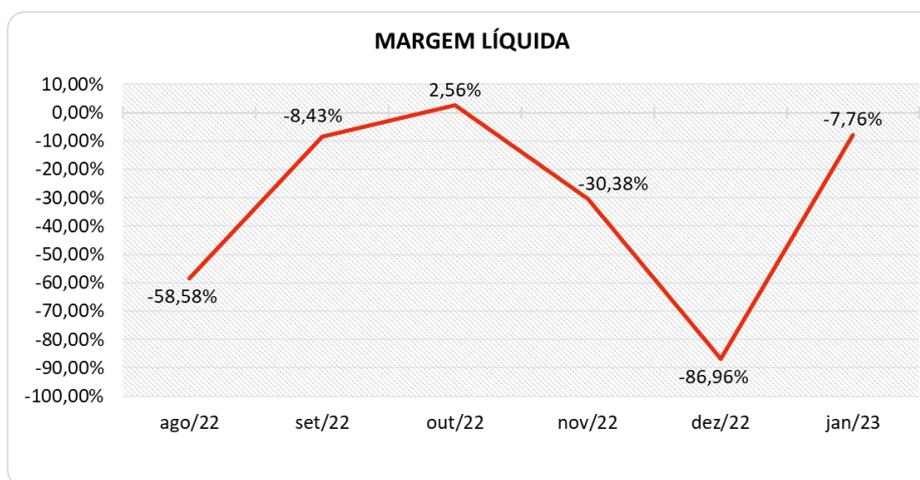
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.



<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Margem Líquida	-58,58%	-8,43%	2,56%	-30,38%	-86,96%	-7,76%
Rentabilidade do Ativo	-6,99%	-0,98%	0,30%	-3,11%	-7,61%	-1,82%
Produtividade	0,12	0,12	0,12	0,10	0,09	0,23

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades desfavoráveis em 5 dos 6 meses observados. No último mês de análise, tanto a margem líquida, quanto a rentabilidade foram negativas.

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



### 8.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

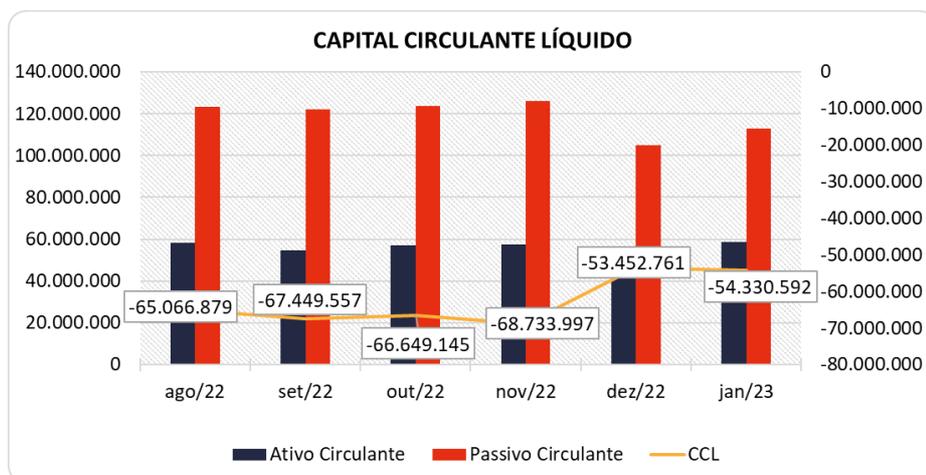
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Ativo Circulante	58.240.992	54.518.925	57.048.266	57.329.372	51.655.907	58.499.201
Passivo Circulante	123.307.871	121.968.481	123.697.411	126.063.369	105.108.668	112.829.793
<b>CCL</b>	<b>-65.066.879</b>	<b>-67.449.557</b>	<b>-66.649.145</b>	<b>-68.733.997</b>	<b>-53.452.761</b>	<b>-54.330.592</b>
<b>Varição %</b>	<b>7,38%</b>	<b>3,66%</b>	<b>-1,19%</b>	<b>3,13%</b>	<b>-22,23%</b>	<b>1,64%</b>

Percebe-se que as Recuperandas aumentaram seu CCL **negativo** em 1,64% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 53,4 milhões a um CCL de -R\$ 54,3 milhões, em virtude, dentre outros fatores, do acréscimo do saldo em "Fornecedores" no passivo circulante.

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





## 8.4 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 janeiro de 2023, onde apresentou um prejuízo de R\$ 1,3 milhão, ou seja, 4,6% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a jan23	AV	AH jan23/dez22	Varição jan23/dez22
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>16.770.260</b>	<b>12.522.445</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.627.826</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.407.545</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.627.826</b>	<b>100,0%</b>	<b>136,6%</b>	<b>17.105.381</b>
( - ) Deduções das Receitas	-8.893.302	-6.536.694	-52,2%	-12.073.496	-40,8%	-7.604.001	-43,7%	-12.073.496	-40,8%	84,7%	-5.536.803
<b>( = ) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>7.876.958</b>	<b>5.985.751</b>	<b>47,8%</b>	<b>17.554.330</b>	<b>59,2%</b>	<b>9.803.543</b>	<b>56,3%</b>	<b>17.554.330</b>	<b>59,2%</b>	<b>193,3%</b>	<b>11.568.579</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-7.448.453	-8.617.278	-68,8%	-13.156.871	-44,4%	-8.097.714	-46,5%	-13.156.871	-44,4%	52,7%	-4.539.593
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>428.505</b>	<b>-2.631.527</b>	<b>-21,0%</b>	<b>4.397.459</b>	<b>14,8%</b>	<b>1.705.830</b>	<b>9,8%</b>	<b>4.397.459</b>	<b>14,8%</b>	<b>-267,1%</b>	<b>7.028.986</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.026.225	-968.485	-7,7%	-2.159.313	-7,3%	-1.594.125	-9,2%	-2.159.313	-7,3%	123,0%	-1.190.828
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-597.720</b>	<b>-3.600.012</b>	<b>-28,7%</b>	<b>2.238.146</b>	<b>7,6%</b>	<b>111.704</b>	<b>0,6%</b>	<b>2.238.146</b>	<b>7,6%</b>	<b>-162,2%</b>	<b>5.838.158</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-85.602	-85.625	-0,7%	-75.737	-0,3%	-90.596	-0,5%	-75.737	-0,3%	-11,5%	9.888
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-1.765.457	-1.518.439	-12,1%	-3.085.838	-10,4%	-1.782.074	-10,2%	-3.085.838	-10,4%	103,2%	-1.567.399
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-2.448.779</b>	<b>-5.204.077</b>	<b>-41,6%</b>	<b>-923.429</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-1.760.966</b>	<b>-10,1%</b>	<b>-923.429</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-82,3%</b>	<b>4.280.647</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	58.359	0	0,0%	0	0,0%	191.453	1,1%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-2.390.420</b>	<b>-5.204.077</b>	<b>-41,6%</b>	<b>-923.429</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-1.569.513</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-923.429</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-82,3%</b>	<b>4.280.647</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.214	-851	0,0%	-438.006	-1,5%	-41.885	-0,2%	-438.006	-1,5%	51346,0%	-437.155
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-2.392.634</b>	<b>-5.204.928</b>	<b>-41,6%</b>	<b>-1.361.436</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-1.611.398</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-1.361.436</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-73,8%</b>	<b>3.843.492</b>



### 8.4.1 RECEITA

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.

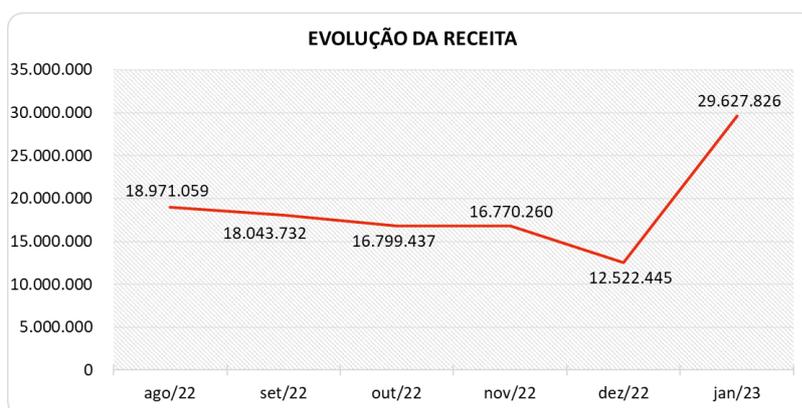
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Receita Produto Mercado Interno	20.859.032	17.626.987	16.517.146	16.288.959	12.018.899	28.407.450
Receita Mercadoria Mercado Interno	458.896	460.746	326.291	481.301	513.545	1.288.313
Verba de Propaganda	-2.346.869	-44.000	-44.000	0	-10.000	-30.000
Transferências Entre Empresas	0	0	0	0	0	-37.937
<b>Total</b>	<b>18.971.059</b>	<b>18.043.732</b>	<b>16.799.437</b>	<b>16.770.260</b>	<b>12.522.445</b>	<b>29.627.826</b>

No mês de janeiro de 2023, as Recuperandas apresentaram R\$ 29,6 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando um aumento significativo de 136,6% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 17,1 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.

No acumulado de janeiro de 2019 a janeiro de 2023, o montante de receita está distribuído principalmente em vendas de Produto no Mercado Interno.

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



### 8.4.2 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
( - ) Deduções das Receitas	-9.676.513	-9.460.494	-7.842.010	-8.893.302	-6.536.694	-12.073.496
<b>( = ) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>9.294.546</b>	<b>8.583.238</b>	<b>8.957.427</b>	<b>7.876.958</b>	<b>5.985.751</b>	<b>17.554.330</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-10.822.859	-7.756.995	-5.541.305	-7.448.453	-8.617.278	-13.156.871
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>-1.528.313</b>	<b>826.243</b>	<b>3.416.122</b>	<b>428.505</b>	<b>-2.631.527</b>	<b>4.397.459</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>-8,06%</b>	<b>4,58%</b>	<b>20,33%</b>	<b>2,56%</b>	<b>-21,01%</b>	<b>14,84%</b>

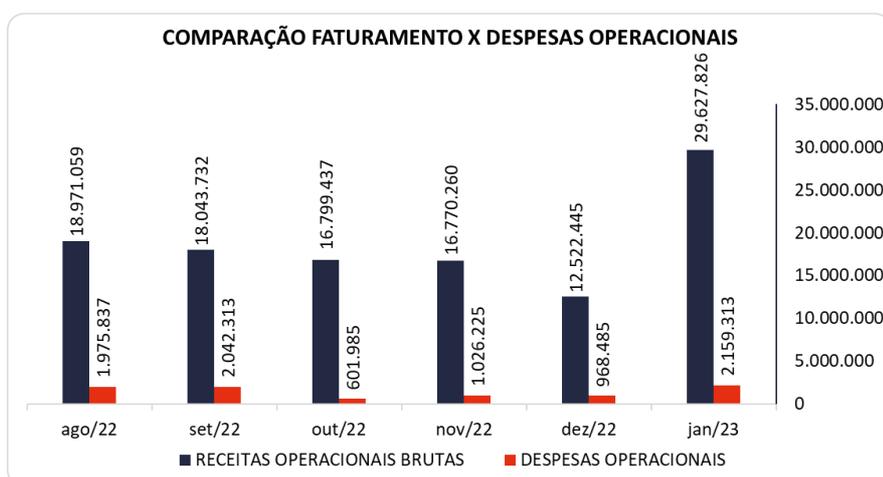
Os custos e deduções das receitas representaram 85,2% do faturamento bruto obtido em janeiro de 2023, demonstrando uma redução percentual considerável de 35,9% em relação ao mês anterior, observado em decorrência tanto da baixa dos custos como das deduções. Com relação às deduções das receitas, observa-se que a conta devoluções de vendas vem apresentando valores expressivos recorrentes, sendo esses valores de acordo com a Recuperanda referente a um acordo comercial com grandes magazines, onde a SMP aceita a devolução de produtos.

Dessa forma, o resultado Bruto finalizou o período positivo em 14,84%, sendo que no mês anterior foi desfavorável em 21,01%. Este fato demonstra a importância de avaliação e controle dos custos para melhoria do lucro e conseqüente sobra para cobertura das despesas.

### 8.4.3 RECEITAS X DESPESAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 2,1 milhões em janeiro de 2023, tendo aumentado 123,0% no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, em razão principalmente da conta "Despesas com Vendas" que teve uma alta de R\$ 759 mil em relação ao mês anterior, demonstrando sozinha um gasto total de R\$ 1,4 milhão, no qual solicitaremos a Recuperanda os esclarecimentos visando reportarmos em próximos RMA's.

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

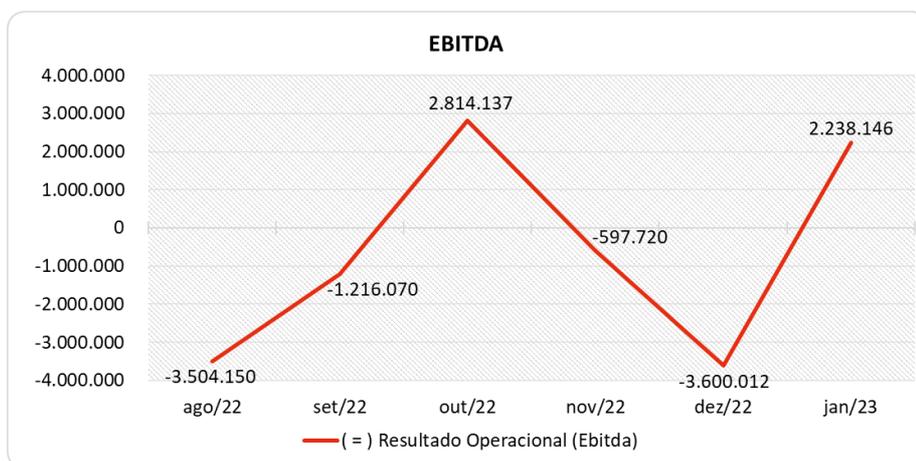


## 8.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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:



Com o Lucro Bruto positivo, e suficiente para cobertura das despesas operacionais, o Ebitda (resultado operacional) resultou favorável na ordem de R\$ 2,2 milhões, o que representou 7,6% sobre o faturamento do mês, sendo que no mês anterior havia sido desfavorável em R\$ 3,6 milhões.

## 8.4.5 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-3.504.150</b>	<b>-1.216.070</b>	<b>2.814.137</b>	<b>-597.720</b>	<b>-3.600.012</b>	<b>2.238.146</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-75.602	-85.602	-85.602	-85.602	-85.625	-75.737
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-1.864.894	-1.624.528	-2.387.271	-1.765.457	-1.518.439	-3.085.838
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-5.444.646</b>	<b>-2.926.200</b>	<b>341.264</b>	<b>-2.448.779</b>	<b>-5.204.077</b>	<b>-923.429</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	2.239.082	0	58.359	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-5.444.646</b>	<b>-687.118</b>	<b>341.264</b>	<b>-2.390.420</b>	<b>-5.204.077</b>	<b>-923.429</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-398	-36.661	-111.770	-2.214	-851	-438.006
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-5.445.043</b>	<b>-723.779</b>	<b>229.494</b>	<b>-2.392.634</b>	<b>-5.204.928</b>	<b>-1.361.436</b>

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 janeiro de 2023 esses lançamentos somaram R\$ 75 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em um saldo negativo de R\$ 3 milhões, principalmente relacionados a despesas financeiras com juros. Ressalta-se que esta conta apresentou uma alta significativa de R\$ 1,5 milhões.

Em seguida, observa-se que foram contabilizadas Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 438. Dessa forma, em janeiro/2023 o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 1,3 milhão, ou seja, -4,6% do faturamento, sendo um resultado menor negativamente que o do mês anterior, que havia sido um prejuízo de R\$ 5,2 milhões, respectivamente -41,6% do faturamento.

## 8.5 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	10.289.883	13.243.236	8.213.161	9.163.377	11.048.523	16.592.093
Movimentação de outros créditos a receber	-395.351	129.026	-534.143	-209.722	-140.225	-1.695.397
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-7.456.182	-5.581.981	-1.603.631	-7.871.755	-22.534.050	-4.380.813
( - ) Movimentação de tributos	-2.996.533	-2.405.802	-2.496.726	-2.175.793	-2.097.886	-2.244.984
( - ) Movimentação de despesas	-2.282.358	-2.645.565	-2.194.089	-1.909.817	-2.126.789	-5.635.395
( - ) Movimentação de outras obrigações	1.601.703	-1.574.576	66.879	15.893	12.633	1.413.242
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	453.004	253.827	245.995	143.915	21.235.162	301.247
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-785.834</b>	<b>1.418.165</b>	<b>1.697.446</b>	<b>-2.843.901</b>	<b>5.397.368</b>	<b>4.349.992</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	-296.935	-126.776	-80.787	-63.947	2.792.600	188.071
Movimentação de imobilizado e intangíveis	918	7.464	5.828	9.818	9.818	16.075
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-296.017</b>	<b>-119.312</b>	<b>-74.959</b>	<b>-54.129</b>	<b>2.802.418</b>	<b>204.146</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	299.247	678.442	-1.660.408	2.694.390	-4.607.530	-3.080.682
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	2.827.845	-74.375	0	-15.105.864	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>299.247</b>	<b>3.506.286</b>	<b>-1.734.783</b>	<b>2.694.390</b>	<b>-19.713.394</b>	<b>-3.080.682</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	11.276.285	-162.921
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.276.285</b>	<b>-162.921</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	742.289	-4.706.861	388.655	132.246	192.686	65.394
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>742.289</b>	<b>-4.706.861</b>	<b>388.655</b>	<b>132.246</b>	<b>192.686</b>	<b>65.394</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-40.316</b>	<b>98.278</b>	<b>276.359</b>	<b>-71.394</b>	<b>-44.637</b>	<b>1.375.929</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	210.177	169.862	268.140	544.499	473.104	428.467
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	169.862	268.140	544.499	473.104	428.467	1.804.396
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-40.316</b>	<b>98.278</b>	<b>276.359</b>	<b>-71.394</b>	<b>-44.637</b>	<b>1.375.929</b>

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa positiva em R\$ 1,3 milhão.

As movimentações que ocasionaram esta variação foram:

Entradas advindas das atividades operacionais maiores do que as saídas, resultando em um fluxo favorável de R\$ 4,3 milhões. Posteriormente, houve uma movimentação progressiva no caixa, derivada da de retorno de investimentos em coligadas na ordem de R\$ 188 mil e, por fim, uma redução de caixa no valor de R\$ 3 milhões derivado de saída de empréstimos e financiamentos no curto prazo.

Por fim, destaca-se uma entrada de R\$ 65 mil no Patrimônio Líquido referente ao aumento na conta reservas de capital.

## 9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Questionamento	Follow-up
----------------	-----------

Esclarecer a redução de R\$ 2,7 milhões na rubrica "Sociedades Controladas", da SMP, em dezembro de 2022.	A Recuperanda informou que a redução na empresa SMP é a devolução de valores para as outras empresas do grupo. Esta conta é utilizada como um conta corrente de valores entre as empresas em RJ.
Movimentação se refere ao fornecedor "Oliveira do Vale & Santos Ltda" constante no grupo Credores RJ, em janeiro de 2023.	Em aberto.
Esclarecer as "Despesas com Vendas" que demonstrou um gasto total de R\$ 1,4 milhão, em janeiro de 2023.	Em aberto.

## 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em janeiro de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

**Faturamento** – No mês de janeiro/2023, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 29,6 milhões, apresentando neste início de ano uma receita média superior ao faturamento médio registrado no ano 2022, que foi em torno de R\$ 17,4 milhões/média mês. No mês em questão, o faturamento auferido foi insuficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros, assim, as Recuperandas finalizaram o período com prejuízo.

**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 janeiro de 2023, as empresas auferiram um resultado bruto positivo de 14,8%, de forma que houve recursos disponíveis para cobertura das despesas operacionais, que representaram 7,3% do faturamento do mesmo mês.

**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 janeiro de 2023, as Recuperandas registraram um Ebitda favorável de R\$ 2,2 milhões, que representa sobre o faturamento um percentual de 7,6%.



**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 janeiro de 2023, as empresas auferiram um resultado desfavorável de R\$ 1,3 milhão, equivalente a -4,6% do faturamento do mês. Desta forma, acumula um resultado negativo no início do ano de 2023.

**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\$ 112,8 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 58,4 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 52% 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 215,1% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a mais que 2,1 vezes o valor dos seus bens e direitos, sendo assim, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

