



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

40º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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

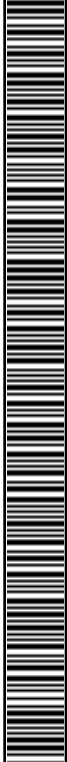
Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJVSD VQVS9 4DX3F 3XDTB



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA	4
4.CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	11
6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	11
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	12
7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	13
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	14
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	22
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	26
8.4.3 Receitas x Despesas	26
8.4.4 Evolução do Ebitda.....	27
8.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	28
8.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	29
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	30

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJVSD VQVS9 4DX3F 3XDTB



1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de abril 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 Araçongas
439	28/01/2020	Juntada de Minuta do Edital do art. 52, § 1º da LRE
440	28/01/2020	1º RMA
462	03/02/2020	Expedição do Edital do art. 52, § 1º da LRE
478	06/02/2020	Juntada de acórdão que processou o agravo de instrumento interposto em face da decisão de deferimento do processamento da RJ, no efeito ativo
482	11/02/2020	Publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE
483	13/02/2020	Pedido de retificação de publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE
485	14/02/2020	Apresentação do PRJ
490	17/02/2020	Juntada dos comprovantes de envio das cartas aos credores
511	29/02/2020	2º RMA
605	30/03/2020	3º RMA
633	28/04/2020	4º RMA
772	20/05/2020	Determinação de republicação do edital do art. 52, § 1º, da LRE ("edital do devedor")
840	26/05/2020	Requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º, da LRE - <i>stay period</i>) até a decisão judicial que se manifestar sobre a votação do PRJ em AGC, a ser designada
848	28/05/2020	5º RMA
856	02/06/2020	Republicação do edital do art. 52, § 1º, da LRE ("edital do devedor") em jornais de circulação das sedes e filial das Recuperandas



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



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

1748	09/04/2021	Manifestação de BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL NP no sentido de que seja a presente RJ convolada em falência em razão da existência de ilegalidades no PRJ
1755	28/04/2021	16º RMA
1757	29/04/2021	Petição da Recuperanda pela possibilidade de aprovação do PRJ por <i>cram down</i> , bem como pela concessão da RJ e demais apontamentos acerca das disposições previstas no plano recuperacional
1771	25/05/2021	Juntada pelas Recuperandas de documentos complementares aos de seq. 1757
1774	31/05/2021	17º RMA
1775	07/06/2021	Análise pela AJ dos documentos complementares apresentados pelas Recuperandas em seq. 1771, bem como da dispensa de apresentação de certidões de regularidade fiscal para concessão da RJ
1780	30/06/2021	18º RMA
1781	02/07/2021	Controle de legalidade do Ministério Público acerca das disposições do PRJ, bem como sua manifestação favorável à concessão da RJ às Recuperandas
1789	29/07/2021	19º RMA
1792	31/08/2021	20º RMA
1810	28/09/2021	21º RMA
2004	04/10/2021	Estado do Mato Grosso do Sul indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
2006	05/10/2021	Município de Arapongas indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
2020	07/10/2021	União, dentre outras insurgências, indica a existência de débitos fiscais havidos pelas Recuperandas
2289	29/10/2021	22º RMA
2293	30/11/2021	23º RMA
2304	17/12/2021	24º RMA
2307	26/01/2022	Ofício da 01ª Vara do Trabalho de Colombo/PR determinando a penhora no rosto dos autos da RJ para satisfação de contribuições previdenciárias
2315	26/01/2022	Ofício da 01ª Vara do Trabalho de Colombo/PR determinando a penhora no rosto dos autos da RJ para satisfação de créditos previdenciários
2327	31/01/2022	25º RMA
2328	03/02/2022	Solicitação da 2ª Vara da Fazenda Pública de Arapongas/PR de informações quanto à possibilidade de determinação de atos expropriatórios em face das Recuperandas
2343	07/02/2022	Impugnação das Recuperandas acerca dos pedidos de registro de penhora no rosto dos autos de movs. 2307 e 2315
2347	09/02/2022	Manifestação do AJ acerca dos pedidos de registro de penhora no rosto dos autos de movs. 2307 e 2315, bem como sobre a solicitação de informação de mov. 2327



2350	25/02/2022	26º RMA
2357	31/03/2022	27º RMA
2358	01/04/2022	Comprovação pelas Recuperandas de sua regularidade fiscal em relação às esferas municipais e estaduais, em atenção ao art. 57 da Lei 11.101/2005.
2363	11/04/2022	Comunicado de registro de penhora no rosto dos autos recuperacionais pela Seção Judiciária do Paraná 6ª UAA em Arapongas para pagamento de verbas de FGTS.
2365	14/04/2022	Requerimento de rejeição do PRJ pela LME REC MULTISSETORIAL IPCA – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS em razão do aparente não cumprimento da exigência do art. 57 da Lei nº 11.101/05 e das ilegalidades apontadas no plano, pugnando pela convalidação da presente recuperação judicial em falência.
2367	20/04/2022	Apresentação pela União de meios disponíveis para que as Recuperandas possam regularizar também os débitos de FGTS, e assim manter a sua regularidade fiscal.
2368	25/04/2022	Solicitação de informações pela 2ª Vara da Fazenda Pública de Arapongas quanto à possibilidade de determinação de atos expropriatórios em face das empresas em recuperação judicial.
2369	26/04/2022	Comprovação pelas Recuperandas de sua regularidade fiscal em relação à esfera federal, em atenção ao art. 57 da Lei 11.101/2005, pugnando pela homologação do PRJ e concessão da RJ.
2370	29/04/2022	28º RMA
2374	10/05/2022	Solicitação de informações pela 2ª Vara da Fazenda Pública de Arapongas quanto à possibilidade de determinação de atos expropriatórios em face das empresas em recuperação judicial
2375	25/05/2022	29º RMA
2382	23/06/2022	Petição de TAPUÃ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EMBALAGENS LTDA de que, na eventualidade de ser homologado o PRJ, deve ser registrada a ressalva de que os imóveis de matrículas 18.249, 18.250 e 18.251, não são pertencentes às Recuperandas, estando, portanto, desvinculados do cumprimento de qualquer obrigação prevista no PRJ
2383	30/06/2022	30º RMA
2388	08/07/2022	Decisão de homologação, com ressalvas do PRJ, e consequente concessão da Recuperação Judicial
2409	25/07/2022	Oposição de Embargos de Declaração por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL NP em face da decisão homologatória de seq. 2388
2411	25/07/2022	Oposição de Embargos de Declaração por TAPUÃ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EMBALAGENS LTDA em face da decisão homologatória de seq. 2388
2413	26/07/2022	Comunicação de interposição de Agravo de Instrumento pelo BANCO BRADESCO S/A em face da decisão homologatória de seq. 2388
2414	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
2820	31/03/2023	39º RMA
2824	19/04/2023	Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento de n.º 0046157-44.2022.8.16.0000, interposto pelas Recuperandas em face da decisão homologatória de seq. 2388, a qual não conheceu o referido Recurso



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, 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 pelo representante da AJ, conforme ata 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:

- Vistoria realizada em 19/04/2023 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 no dia 19/04/2023, contando com a participação do advogado interno das Recuperandas, Dr. Bruno, e 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, 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 colhões e serraria (SMP), onde há prédio da área comercial, sendo o local onde a Transportadora JER também está sediada, contando com duas salas para o pessoal administrativo; 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.

Ressalvado o caso da Fábrica de Cozinhas, cuja operação está paralisada desde setembro/2022, sem previsão de retomada, todas as unidades da operação estavam funcionando regularmente, sendo constatado, inclusive, estoques de matéria prima em todos os setores vistoriados, a qual continua sendo adquirida conforme a demanda.

No tocante à fábrica filial sediada em Bonito/PE, pelos representantes foi declarado que ela também opera normalmente, sendo responsável por cerca de 60% (sessenta por cento) da produção destinada à Magazine Luiza.

Deste modo, segundo indicado, operacionalmente a situação das empresas se solidificou, muito embora ainda haja diversos desafios, a exemplo da necessidade de melhoria de margens, melhoria de qualidade e redução dos custos.

Explicando melhor este cenário, o assessor financeiro afirmou que a taxa de juros das operações de antecipação de recebíveis permanece ao patamar de 1,7% a 1,9%, a depender do limite de crédito tomado, tendo citado que a FACICRED, por exemplo, mantém recursos no giro da operação variando entre R\$ 9 a R\$ 10 milhões.

Outrossim, explicou que o mês de março/2023 foi bastante difícil em termos de volume de vendas, em razão da retração do mercado de varejo, o que tem afetado inclusive o volume de vendas da Magazine Luiza, sua principal cliente.

Para contornar esta situação, o Sr. Marcelo declarou que atualmente trabalha com planejamentos para diminuir os custos fixos, o quadro funcional e a quantidade de itens produzidos, com foco nos mais vendidos, de sorte a melhorar as margens da operação.



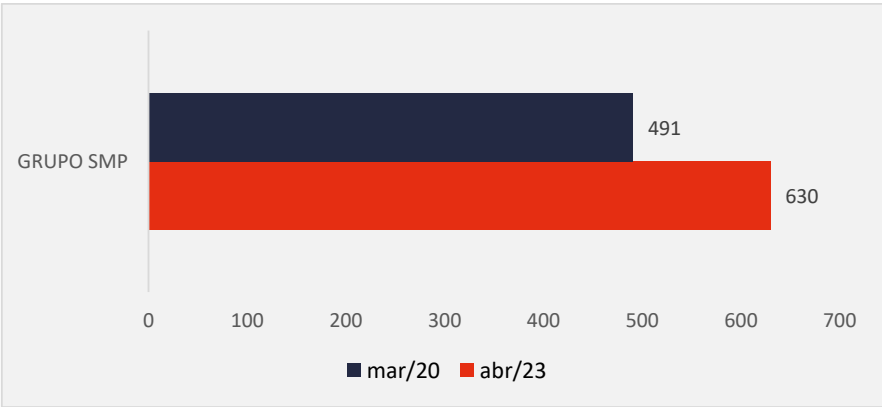
E em que pese todas as dificuldades mencionadas, ressaltou o representante que conseguiu significativa melhora no volume de vendas no chamado pequeno e médio varejo, com pedidos da ordem de R\$ 1.7 milhões, o que envolverá produção nos próximos 60 (sessenta) dias. Explicou, aliás, que tal melhora decorre do trabalho dos representantes comerciais, cuja meta é chegar a um volume de R\$ 3 milhões mensais, apesar de a Magazine Luiza ainda ser sua principal cliente, visto ser fundamental avançar no volume de vendas no varejo, onde as margens são melhores e os prazos de pagamento menores, o que contribui, em muito, para o resultado do Grupo.

Questionado, ao final, sobre o faturamento de março/2023, declarou que estava em fase de fechamento, mas que não devia ultrapassar a casa dos R\$ 5 milhões. Antecipou, inclusive, que para abril/2023, o mercado/segmento ainda não reagiu, não havendo perspectiva de elevação substancial nos patamares de faturamento.

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 abril de 2023, segundo seus representantes, atualmente o Grupo SMP emprega cerca de 560 (quinhentos e sessenta) funcionários diretos e outros 70 (sessenta) terceirizados, cujos salários estão todos em dia, ressaltadas 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:



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 fevereiro de 2023. Destaca-se a correção do mês de janeiro de 2023, uma vez que os documentos fornecidos anteriormente estavam com dados acumulados referente ao primeiro trimestre do ano 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 fevereiro de 2023.

fev/23												
ATIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.600.428	99,6%	6.170.597	79,7%	517.700	14,2%	48.676.629	80,1%	983.526	34,1%	57.948.880	75,6%
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.631	0,2%	5.300	0,1%	650	0,0%	711.959	1,2%	3.965	0,1%	725.505	0,9%
Créditos	257.155	16,0%	799.970	10,3%	322.935	8,9%	37.589.193	61,8%	855.617	29,7%	39.824.870	52,0%
Outros Créditos	7.717	0,5%	77.971	1,0%	0	0,0%	501.946	0,8%	54.843	1,9%	642.477	0,8%
Tributos a Recuperar/Compensar	28.100	1,7%	2.898.127	37,4%	42.454	1,2%	4.124.625	6,8%	63.482	2,2%	7.156.788	9,3%
Estoques	1.303.825	81,2%	2.389.229	30,9%	151.661	4,2%	5.723.257	9,4%	0	0,0%	9.567.972	12,5%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	25.649	0,0%	5.619	0,2%	31.269	0,0%
Ativo Não Circulante	6.090	0,4%	1.571.598	20,3%	3.120.000	85,8%	12.105.240	19,9%	1.896.979	65,9%	18.699.907	24,4%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Créditos a LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	6.090	0,4%	1.571.598	20,3%	3.120.000	85,8%	12.105.240	19,9%	1.896.979	65,9%	18.699.907	24,4%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	4.720.011	7,8%	0	0,0%	4.720.011	6,2%
Imobilizado	6.090	0,4%	1.571.598	20,3%	3.120.000	85,8%	7.385.229	12,2%	1.896.979	65,9%	13.979.896	18,2%
Total do Ativo	1.606.518	100,0%	7.742.195	100,0%	3.637.700	100,0%	60.781.869	100,0%	2.880.505	100,0%	76.648.787	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	2,8%		10,6%		0,9%		84,0%		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%		8,4%		16,7%		64,7%		10,1%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 84,0% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e tributos a recuperar e 64,7% 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 10,6% do ativo circulante e 8,4% do ativo permanente.

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

Avaliações individualizadas dos grupos serão realizadas na análise consolidada 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 fevereiro de 2023.

fev/23												
PASSIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Passivo Circulante	17.040.472	1060,7%	6.601.604	85,3%	3.767.281	103,6%	64.748.139	106,5%	1.615.023	56,1%	93.772.520	122,3%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	100.361	1,3%	94	0,0%	2.173.527	3,6%	0	0,0%	2.273.982	3,0%
Fornecedores	51.733	3,2%	86.025	1,1%	0	0,0%	22.389.441	36,8%	24.595	0,9%	22.551.795	29,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	15.638.726	973,5%	5.355.199	69,2%	535.305	14,7%	24.484.120	40,3%	1.157.513	40,2%	47.170.863	61,5%
Obrigações Tributárias	1.335.805	83,1%	1.051.022	13,6%	54.898	1,5%	10.018.026	16,5%	275.937	9,6%	12.735.688	16,6%
Outras Obrigações	14.209	0,9%	8.996	0,1%	3.176.985	87,3%	5.683.024	9,3%	156.978	5,4%	9.040.192	11,8%
Passivo Não Circulante	-15.433.955	-960,7%	1.140.591	14,7%	-129.581	-3,6%	-3.966.270	-6,5%	1.265.482	43,9%	-17.123.733	-22,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	13.895.042	864,9%	12.358.465	159,6%	423.298	11,6%	38.385.227	63,2%	1.532.561	53,2%	66.594.593	86,9%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.978.147	25,6%	29.041	0,8%	0	0,0%	6.434	0,2%	2.013.623	2,6%
Sócios Conta Corrente	2.946.420	183,4%	448.141	5,8%	208.424	5,7%	0	0,0%	1.117.026	38,8%	4.720.011	6,2%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	5.843.181	363,7%	6.148.841	79,4%	0	0,0%	12.022.116	19,8%	244.535	8,5%	24.258.672	31,6%
Parcelamento de Tributos LP	663.165	41,3%	530.038	6,8%	185.833	5,1%	7.421.447	12,2%	60.894	2,1%	8.861.376	11,6%
Receitas Diferidas LP	4.442.276	276,5%	3.253.298	42,0%	0	0,0%	18.941.665	31,2%	103.672	3,6%	26.740.910	34,9%
Patrimônio Líquido	-29.328.996	-1825,6%	-11.217.874	-144,9%	-552.879	-15,2%	-42.351.497	-69,7%	-267.079	-9,3%	-83.718.326	-109,2%
Capital Social	20.000	1,2%	1.000.000	12,9%	500.000	13,7%	2.400.000	3,9%	10.000	0,3%	3.930.000	5,1%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	24.395.890	40,1%	0	0,0%	24.395.890	31,8%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-28.219.800	-1756,6%	-11.900.180	-153,7%	-1.068.236	-29,4%	-66.603.122	-109,6%	-308.354	-10,7%	-108.099.691	-141,0%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.053.792	-65,6%	-63.975	-0,8%	15.357	0,4%	2.288.468	3,8%	-10.853	-0,4%	1.175.204	1,5%
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	-4,7%	-253.719	-3,3%	0	0,0%	-4.832.733	-8,0%	42.128	1,5%	-5.119.729	-6,7%
Total do Passivo	1.606.518	100,0%	7.742.195	100,0%	3.637.700	100,0%	60.781.869	100,0%	2.880.505	100,0%	76.648.787	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	18,2%		7,0%		4,0%		69,0%		1,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	20,9%		18,6%		0,6%		57,6%		2,3%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	35,0%		13,4%		0,7%		50,6%		0,3%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 69,0% 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 57,6% 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 fevereiro 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 fevereiro de 2023.

fev/23												
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.064.272	100,0%	3.231	100,0%	10.000	100,0%	9.816.713	100,0%	15.000	100,0%	10.909.215	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-168.457	-15,8%	-388	-12,0%	-925	-9,3%	-3.219.286	-32,8%	-1.388	-9,3%	-3.390.442	-31,1%
(=) Resultado Operacional Líquido	895.816	84,2%	2.843	88,0%	9.075	90,8%	6.597.427	67,2%	13.613	90,8%	7.518.773	68,9%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.534.030	-144,1%	-4.201	-130,0%	0	0,0%	-4.456.711	-45,4%	-15.941	-106,3%	-6.010.884	-55,1%
(=) Lucro Bruto	-638.215	-60,0%	-1.358	-42,0%	9.075	90,8%	2.140.716	21,8%	-2.329	-15,5%	1.507.889	13,8%
(-) Despesas Operacionais	-323.478	-30,4%	-17.427	-539,4%	0	0,0%	-763.405	-7,8%	-2.834	-18,9%	-1.107.143	-10,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-961.693	-90,4%	-18.785	-581,5%	9.075	90,8%	1.377.311	14,0%	-5.162	-34,4%	400.746	3,7%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-13.319	-412,3%	0	0,0%	-42.615	-0,4%	0	0,0%	-55.934	-0,5%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-3	-0,1%	0	0,0%	-992.290	-10,1%	-3	0,0%	-992.296	-9,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-961.693	-90,4%	-32.107	-993,8%	9.075	90,8%	342.406	3,5%	-5.165	-34,4%	-647.485	-5,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-961.693	-90,4%	-32.107	-993,8%	9.075	90,8%	342.406	3,5%	-5.165	-34,4%	-647.485	-5,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-1.268	-12,7%	-61.119	-0,6%	0	0,0%	-62.388	-0,6%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-961.693	-90,4%	-32.107	-993,8%	7.807	78,1%	281.286	2,9%	-5.165	-34,4%	-709.872	-6,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	9,8%		0,0%		0,1%		90,0%		0,1%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-42,3%		-0,1%		0,6%		142,0%		-0,2%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	29,2%		1,6%		0,0%		69,0%		0,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-240,0%		-4,7%		2,3%		343,7%		-1,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	135,5%		4,5%		-1,1%		-39,6%		0,7%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que em fevereiro/2023, a Recuperanda "SMP" representou 90,0% do faturamento geral e apresentou consequentemente o maior volume de custos e despesas operacionais, apresentando ao fim do período um lucro de R\$ 281 mil.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 9,8% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 961 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul foi de R\$ 3 mil, e, após a apropriação das despesas, auferiu um prejuízo de R\$ 32 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\$ 709 mil.

8.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

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 janeiro a fevereiro de 2023, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 4,3 milhões, equivalente a um percentual de 6,0%.

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

ATIVO	jan/19	jan/23	AV	fev/23	AV	AH fev23/jan19	AH fev23/jan23	Variação fev23/jan19	Variação fev23/jan23
Ativo Circulante	22.573.513	55.624.522	76,9%	57.948.880	75,6%	156,7%	4,2%	35.375.367	2.324.358
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	506.397	0,7%	725.505	0,9%	932,8%	43,3%	655.259	219.108
Créditos	7.089.661	38.204.614	52,8%	39.824.870	52,0%	461,7%	4,2%	32.735.209	1.620.256
Outros Créditos	455.277	874.587	1,2%	642.477	0,8%	41,1%	-26,5%	187.199	-232.110
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	6.958.224	9,6%	7.156.788	9,3%	72,1%	2,9%	2.998.998	198.565
Estoques	10.756.956	9.049.432	12,5%	9.567.972	12,5%	-11,1%	5,7%	-1.188.985	518.539
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	31.269	0,0%	31.269	0,0%	-28,3%	0,0%	-12.313	0
Ativo Não Circulante	20.590.854	16.682.439	23,1%	18.699.907	24,4%	-9,2%	12,1%	-1.890.947	2.017.468
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	20.590.854	16.682.439	23,1%	18.699.907	24,4%	-9,2%	12,1%	-1.890.947	2.017.468
Investimentos	774.781	2.630.669	3,6%	4.720.011	6,2%	509,2%	79,4%	3.945.231	2.089.343
Imobilizado	19.816.073	14.051.771	19,4%	13.979.896	18,2%	-29,5%	-0,5%	-5.836.178	-71.875
Total do Ativo	43.164.367	72.306.961	100,0%	76.648.787	100,0%	77,6%	6,0%	33.484.420	4.341.825

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 fevereiro de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 725 mil, sendo que deste valor R\$ 21 mil encontra-se em Caixa, R\$ 39 mil estão nas contas correntes, R\$ 628 mil em Factoring e R\$ 36 mil em aplicações financeiras. Constata-se no período um acréscimo do saldo em R\$ 219 mil, devido principalmente à aumento do montante da conta “Factoring” da Recuperanda SMP.

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\$ 47,2 milhões, tendo R\$ 5,3 milhões de “Duplicatas Descontadas”, e um valor de R\$ 2 milhões provisionado para Créditos de Devedores Duvidosos. Observa-se ainda que 90,8% do saldo está alocado na empresa “SMP”.

O prazo médio de recebimento aumentou de 73 dias para 110 dias.

Outros Créditos: Constituído pelas contas “Depósito Judiciário” e “Outras Contas a Receber”, apresentou um montante final de R\$ 642 mil, respectivamente 0,8% do total do ativo em fevereiro de 2023. No período de análise, de janeiro a fevereiro/2023, ocorreu uma redução de R\$ 232 mil, respectivamente 26,5%, tendo esse decréscimo 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

fevereiro de 2023 foi de R\$ 7,1 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve um aumento de R\$ 198 mil, respectivamente 2,9%.

Estoque: 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 fevereiro de 2023 um saldo de R\$ 9,5 milhões, demonstrando no período de análise um aumento de 5,7%, equivalente a R\$ 518 mil, observado principalmente na SMP.

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

ESTOQUES	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Produtos Acabados	5.184.118	4.573.260	4.482.107	2.466.034	2.511.049	2.398.471
Materia Prima	9.024.869	8.101.243	7.546.303	7.306.758	6.538.383	7.169.500
Total	14.208.987	12.674.503	12.028.411	9.772.791	9.049.432	9.567.972
Variação %	-7,72%	-10,80%	-5,10%	-18,75%	-7,40%	5,73%

Investimentos: Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de janeiro a fevereiro/2023 um aumento de R\$ 2 milhões, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 4,7 milhões, que representou 6,2% do total do ativo. Nota-se que alta citada ocorreu na empresa SMP e teve sua contrapartida no grupo Sócios Conta Corrente do passivo exigível a longo prazo.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em fevereiro de 2023 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 13,9 milhões e representou 18,2% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 71 mil. Ao todo, o grupo apresentou de janeiro a fevereiro de 2023 uma queda de 0,4%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Máquinas e Equipamentos	21.388.933	21.392.923	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
Brasnote 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	-16.839.251	-16.934.671	-17.030.091	-17.125.534	-17.217.346	-17.289.221
Total	14.425.876	14.334.446	14.239.026	14.143.583	14.051.771	13.979.896
Variação %	-0,64%	-0,63%	-0,67%	-0,67%	-0,65%	-0,51%

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\$ 76,6 milhões em fevereiro de 2023, tendo aumentado R\$ 4,3 milhões no período.

PASSIVO	jan/19	jan/23	AV	fev/23	AV	AH fev23/jan19	AH fev23/jan23	Variação fev23/jan19	Variação fev23/jan23
Passivo Circulante	89.732.045	106.928.559	147,9%	93.772.520	122,3%	4,5%	-12,3%	4.040.475	-13.156.039
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	2.248.781	3,1%	2.273.982	3,0%	-50,8%	1,1%	-2.350.090	25.201
Fornecedores	21.360.061	20.001.817	27,7%	22.551.795	29,4%	5,6%	12,7%	1.191.734	2.549.978
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	62.768.729	86,8%	47.170.863	61,5%	6,5%	-24,8%	2.883.203	-15.597.866
Obrigações Tributárias	10.898.805	12.838.086	17,8%	12.735.688	16,6%	16,9%	-0,8%	1.836.883	-102.398
Outras Obrigações	8.561.448	9.071.145	12,5%	9.040.192	11,8%	5,6%	-0,3%	478.744	-30.953
Passivo Não Circulante	-46.567.679	-34.621.598	-47,9%	-17.123.733	-22,3%	-63,2%	-50,5%	29.443.945	17.497.864
Passivo Exigível a Longo Prazo	545.914	48.452.250	67,0%	66.594.593	86,9%	12098,7%	37,4%	66.048.678	18.142.343
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	2.013.623	2,8%	2.013.623	2,6%	-86,0%	0,0%	-12.356.393	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	2.630.669	3,6%	4.720.011	6,2%	-134,1%	79,4%	18.544.113	2.089.343
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	11.276.285	15,6%	24.258.672	31,6%	0,0%	115,1%	24.258.672	12.982.387
Parcelamento de Tributos LP	0	8.689.542	12,0%	8.861.376	11,6%	0,0%	2,0%	8.861.376	171.834
Receitas Diferidas LP	0	23.842.131	33,0%	26.740.910	34,9%	0,0%	2,0%	26.740.910	2.898.779
Patrimônio Líquido	-47.113.593	-83.073.848	-114,9%	-83.718.326	-109,2%	77,7%	0,8%	-36.604.733	-644.478
Capital Social	3.930.000	3.930.000	5,4%	3.930.000	5,1%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	24.330.495	33,6%	24.395.890	31,8%	11753,3%	0,3%	24.190.074	65.394
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-108.099.691	-149,5%	-108.099.691	-141,0%	118,0%	0,0%	-58.522.288	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	1.885.077	2,6%	1.175.204	1,5%	-170,0%	-37,7%	2.853.404	-709.872
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	-7,1%	-5.119.729	-6,7%	0,0%	0,0%	-5.119.729	0
Total do Passivo	43.164.367	72.306.961	100,0%	76.648.787	100,0%	77,6%	6,0%	33.484.420	4.341.825

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 4,2 milhões e representaram 5,6% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram um aumento de R\$ 25 mil entre janeiro e fevereiro de 2023, acréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo o grupo não apresentou movimentação.

Fornecedores: Em fevereiro/2023 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 22,5 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 22,3 milhões e "Mobisul" com R\$ 86 mil. No período de janeiro a fevereiro de 2023, houve neste grupo uma alta de R\$ 2,5 milhões, equivalente a 12,7%, 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\$ 47,1 milhões neste grupo, sendo essa conta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo reduzido significativamente em R\$ 15,5 milhões de janeiro a fevereiro/2023. Por fim, representou 82,7% do total do

passivo das Recuperandas. Destaca-se que a maior movimentação ocorreu na Recuperanda Arasul, se tratando de uma provável reclassificação de conta para o grupo Credores Recuperação Judicial – LP.

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\$ 12,7 milhões, cuja maior concentração está na empresa "SMP". De janeiro a fevereiro/2023 o grupo apresentou uma redução de R\$ 102 mil, ou seja, 0,8%.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em fevereiro de 2023, o grupo somava R\$ 9 milhões, representando 11,8% do total do passivo, tendo demonstrado no período de análise um decréscimo de 0,3%, equivalente a um montante de R\$ 30 mil.

Sócios Conta Corrente: O grupo apresentou em fevereiro/2023 um montante de R\$ 4,7 milhões, demonstrando aumento de R\$ 2 milhões em comparação com seu saldo anterior, em razão de movimentações nas Recuperandas Arasul, Mobisul e Transjer.

Credores Recuperação Judicial – RJ – LP: Constituído somente pela própria conta, este grupo apresentou um montante de R\$ 24,2 milhões, equivalente a 31,6% do total do passivo em fevereiro de 2023. No período de análise, de janeiro a fevereiro de 2023, houve uma alta de R\$ 12,9 milhões, ocorrido principalmente na Recuperanda Arasul, sendo visualizado no balancete que as movimentações principais se referem a "SALARIOS ORD. E DIREITOS TRAB. EM RJ".

Parcelamento de Tributos LP: Este grupo demonstrou um aumento de R\$ 171 mil em relação ao mês de janeiro/2023, motivado principalmente pelo acréscimo observado em todas as Recuperandas. Assim, finalizou o mês de fevereiro de 2023 com saldo de R\$ 8,8 milhões, representando 11,6% do total do passivo.

Receitas Diferidas LP: O grupo apresentou em fevereiro de 2023, um montante de R\$ 26,7 milhões, respectivamente 34,9% 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\$ 83,7 milhões, tendo aumentado esse valor desfavorável em 0,8% devido ao prejuízo no valor de R\$ 709 mil 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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Corrente	0,45	0,46	0,45	0,49	0,52	0,62
Liquidez Geral	0,36	0,37	0,37	0,34	0,36	0,36
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Liquidez Seca	0,33	0,36	0,36	0,40	0,44	0,52

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

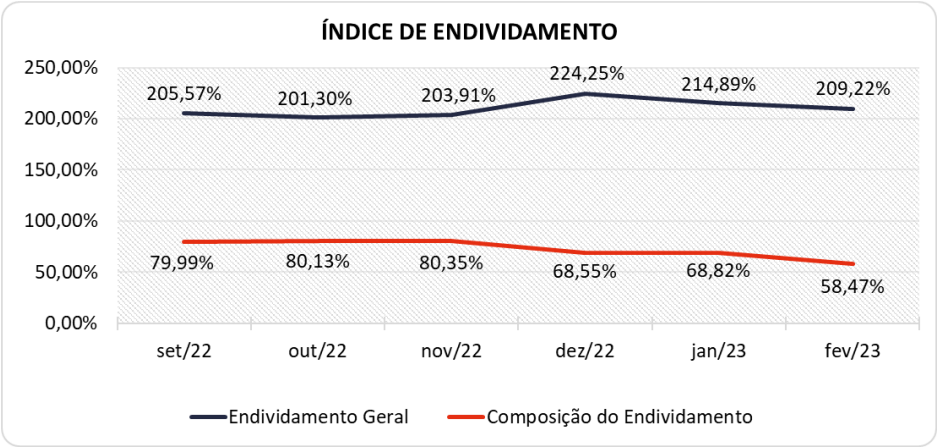
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Endividamento Geral	205,57%	201,30%	203,91%	224,25%	214,89%	209,22%
Composição do Endividamento	79,99%	80,13%	80,35%	68,55%	68,82%	58,47%

Em fevereiro/2023 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 160,3 milhões, onde 58,47% 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.

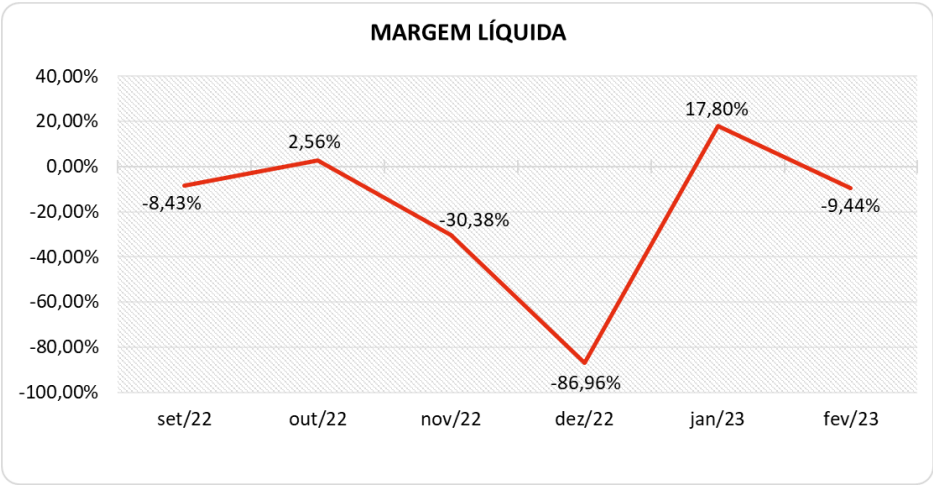
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Margem Líquida	-8,43%	2,56%	-30,38%	-86,96%	17,80%	-9,44%
Rentabilidade do Ativo	-0,98%	0,30%	-3,11%	-7,61%	2,61%	-0,93%
Produtividade	0,12	0,12	0,10	0,09	0,15	0,10

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades desfavoráveis em 4 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:



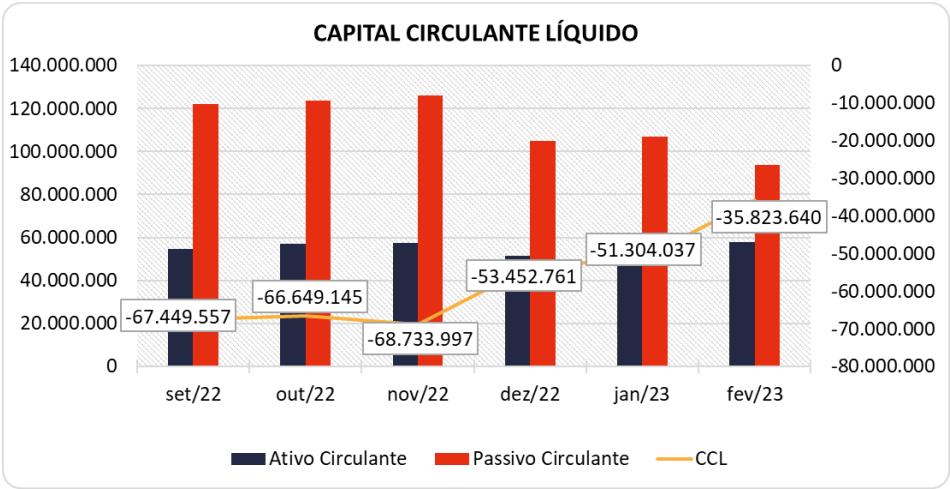
8.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Ativo Circulante	54.518.925	57.048.266	57.329.372	51.655.907	55.624.522	57.948.880
Passivo Circulante	121.968.481	123.697.411	126.063.369	105.108.668	106.928.559	93.772.520
CCL	-67.449.557	-66.649.145	-68.733.997	-53.452.761	-51.304.037	-35.823.640
Variação %	3,66%	-1,19%	3,13%	-22,23%	-4,02%	-30,17%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** consideravelmente em 30,17% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 51,3 milhões a um CCL de -R\$ 35,8 milhões, em virtude, dentre outros fatores, do decréscimo do saldo em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" no passivo circulante. Destaca-se que grande parte desse saldo foi incorporado no passivo não 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 fevereiro de 2023, onde apresentou um prejuízo de R\$ 709 mil, ou seja, 6,5% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a fev23	AV	AH fev23/jan23	Variação fev23/jan23
Receitas Operacionais Brutas	12.522.445	15.749.906	100,0%	10.909.215	100,0%	17.407.545	100,0%	13.329.561	100,0%	-30,7%	-4.840.691
(-) Deduções das Receitas	-6.536.694	-5.158.033	-32,7%	-3.390.442	-31,1%	-7.604.001	-43,7%	-4.274.238	-32,1%	-34,3%	1.767.591
(=) Resultado Operacional Líquido	5.985.751	10.591.873	67,3%	7.518.773	68,9%	9.803.543	56,3%	9.055.323	67,9%	-29,0%	-3.073.100
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.617.278	-5.487.363	-34,8%	-6.010.884	-55,1%	-8.097.714	-46,5%	-5.749.123	-43,1%	9,5%	-523.521
(=) Lucro Bruto	-2.631.527	5.104.510	32,4%	1.507.889	13,8%	1.705.830	9,8%	3.306.200	24,8%	-70,5%	-3.596.621
(-) Despesas Operacionais	-968.485	-894.622	-5,7%	-1.107.143	-10,1%	-1.594.125	-9,2%	-1.000.883	-7,5%	23,8%	-212.522
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.600.012	4.209.888	26,7%	400.746	3,7%	111.704	0,6%	2.305.317	17,3%	-90,5%	-3.809.143
(-) Depreciação e Amortizações	-85.625	-75.737	-0,5%	-55.934	-0,5%	-90.596	-0,5%	-65.836	-0,5%	-26,1%	19.804
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.518.439	-1.811.068	-11,5%	-992.296	-9,1%	-1.782.074	-10,2%	-1.401.682	-10,5%	-45,2%	818.771
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-5.204.077	2.323.083	14,7%	-647.485	-5,9%	-1.760.966	-10,1%	837.799	6,3%	-127,9%	-2.970.568
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	191.453	1,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-5.204.077	2.323.083	14,7%	-647.485	-5,9%	-1.569.513	-9,0%	837.799	6,3%	-127,9%	-2.970.568
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-851	-438.006	-2,8%	-62.388	-0,6%	-41.885	-0,2%	-250.197	-1,9%	-85,8%	375.618
(=) Resultado Líquido do Exercício	-5.204.928	1.885.077	12,0%	-709.872	-6,5%	-1.611.398	-9,3%	587.602	4,4%	-137,7%	-2.594.949

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.

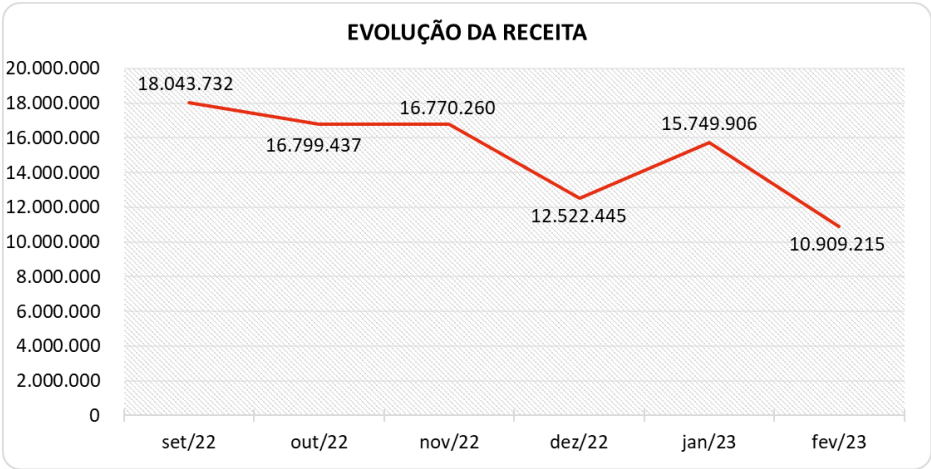
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Receita Produto Mercado Interno	17.626.987	16.517.146	16.288.959	12.018.899	15.086.315	10.304.762
Receita Mercadoria Mercado Interno	460.746	326.291	481.301	513.545	673.592	614.454
Verba de Propaganda	-44.000	-44.000	0	-10.000	-10.000	-10.000
Transferências Entre Empresas	0	0	0	0	0	0
Total	18.043.732	16.799.437	16.770.260	12.522.445	15.749.906	10.909.215

No mês de fevereiro de 2023, as Recuperandas apresentaram R\$ 10,9 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando uma redução considerável de 30,7% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 4,8 milhões.

No acumulado de janeiro de 2019 a fevereiro 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(-) Deduções das Receitas	-9.460.494	-7.842.010	-8.893.302	-6.536.694	-5.158.033	-3.390.442
(=) Resultado Operacional Líquido	8.583.238	8.957.427	7.876.958	5.985.751	10.591.873	7.518.773
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.756.995	-5.541.305	-7.448.453	-8.617.278	-5.487.363	-6.010.884
(=) Lucro Bruto	826.243	3.416.122	428.505	-2.631.527	5.104.510	1.507.889
% Lucro Bruto	4,58%	20,33%	2,56%	-21,01%	32,41%	13,82%

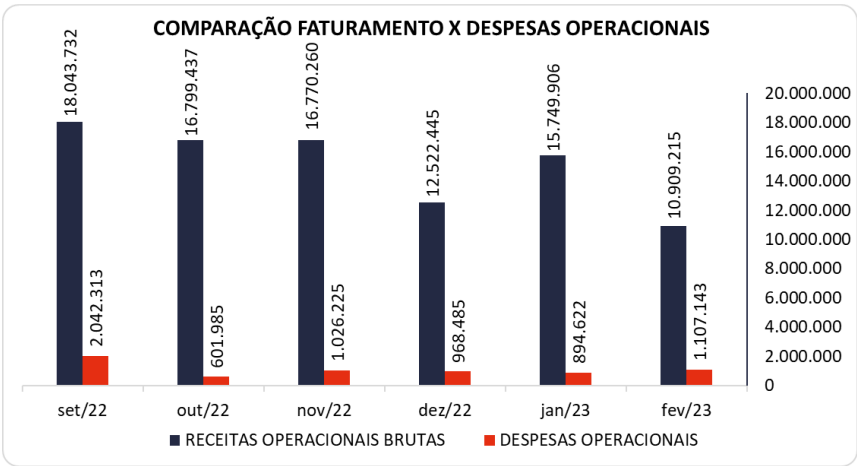
Os custos e deduções das receitas representaram 86,2% do faturamento bruto obtido em fevereiro de 2023, demonstrando um aumento percentual de 35,9% em relação ao mês anterior, observado em decorrência da alta dos custos dos produtos. Com relação às deduções das receitas, observa-se que a conta devoluções de vendas vem apresentando valores expressivos recorrentes, sendo esses valores de acordo com a Recuperanda referente a um acordo comercial com grandes magazines, referente a devolução de produtos.

No período o resultado Bruto finalizou positivo em 13,82%, resultado inferior ao apresentado no mês anterior que foi favorável em 32,41%. Este fato demonstra a importância de avaliação e controle dos custos para melhoria do lucro e consequente sobra para cobertura das despesas.

8.4.3 RECEITAS X DESPESAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 1,1 milhão em fevereiro de 2023, tendo aumentado 23,8% no período de janeiro a fevereiro de 2023, em razão principalmente da conta "Despesas com Vendas" que teve uma alta de R\$ 126 mil em relação ao mês anterior, demonstrando sozinha um gasto total de R\$ 659 mil.

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

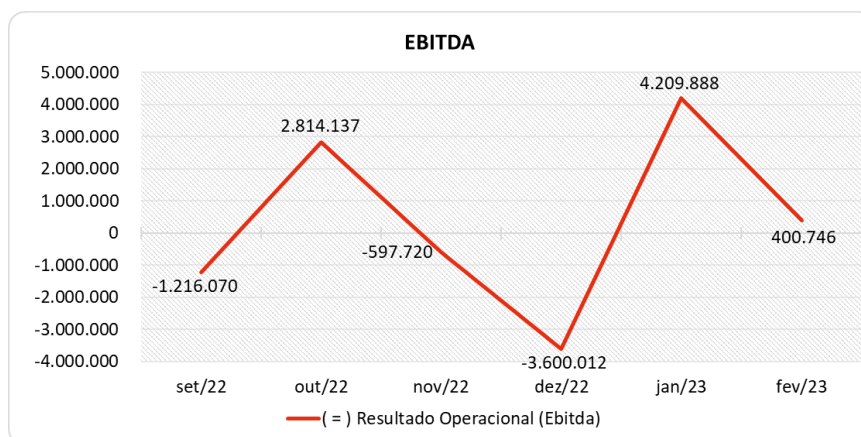


8.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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\$ 400 mil, o que representou 3,7% sobre o faturamento do mês, menor que o auferido no mês anterior onde havia sido favorável em R\$ 4,2 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.216.070	2.814.137	-597.720	-3.600.012	4.209.888	400.746
(-) Depreciação e Amortizações	-85.602	-85.602	-85.602	-85.625	-75.737	-55.934
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.624.528	-2.387.271	-1.765.457	-1.518.439	-1.811.068	-992.296
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-2.926.200	341.264	-2.448.779	-5.204.077	2.323.083	-647.485
(+/-) Resultado Não Operacional	2.239.082	0	58.359	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-687.118	341.264	-2.390.420	-5.204.077	2.323.083	-647.485
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-36.661	-111.770	-2.214	-851	-438.006	-62.388
(=) Resultado Líquido do Exercício	-723.779	229.494	-2.392.634	-5.204.928	1.885.077	-709.872

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 fevereiro de 2023 esses lançamentos somaram R\$ 55 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em um saldo negativo de R\$ 992 mil, principalmente relacionados a despesas financeiras com juros. Ressalta-se que esta conta apresentou uma baixa considerável de R\$ 818 mil.

Em seguida, observa-se que foram contabilizadas Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 62 mil. Dessa forma, em fevereiro/2023 o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 709 mil, ou seja, -6,5% do faturamento, sendo que no mês anterior havia sido um lucro de R\$ 1,8 milhão, respectivamente 12,0% do faturamento.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJVSD VQVS9 4DX3F 3XDTB

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	13.243.236	8.213.161	9.163.377	11.048.523	7.970.487	7.115.541
Movimentação de outros créditos a receber	129.026	-534.143	-209.722	-140.225	-361.955	33.546
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-5.581.981	-1.603.631	-7.871.755	-22.534.050	-126.987	-3.979.445
(-) Movimentação de tributos	-2.405.802	-2.496.726	-2.175.793	-2.097.886	-2.087.766	-1.381.810
(-) Movimentação de despesas	-2.645.565	-2.194.089	-1.909.817	-2.126.789	-2.301.701	-17.697.306
(-) Movimentação de outras obrigações	-1.574.576	66.879	15.893	12.633	-116.501	-30.953
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	253.827	245.995	143.915	21.235.162	225.177	5.159.955
Fluxo de caixa das atividades operacionais	1.418.165	1.697.446	-2.843.901	5.397.368	3.200.754	-10.780.472
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-126.776	-80.787	-63.947	2.792.600	-53.343	-2.089.343
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.464	5.828	9.818	9.818	16.075	15.941
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-119.312	-74.959	-54.129	2.802.418	-37.268	-2.073.402
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	678.442	-1.660.408	2.694.390	-4.607.530	-3.085.557	25.201
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	2.827.845	-74.375	0	-15.105.864	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	3.506.286	-1.734.783	2.694.390	-19.713.394	-3.085.557	25.201
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	11.276.285	0	12.982.387
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	11.276.285	0	12.982.387
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-4.706.861	388.655	132.246	192.686	0	65.394
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.706.861	388.655	132.246	192.686	0	65.394
Variação líquida do caixa	98.278	276.359	-71.394	-44.637	77.929	219.108
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	169.862	268.140	544.499	473.104	428.467	506.397
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	268.140	544.499	473.104	428.467	506.397	725.505
Variação líquida do caixa	98.278	276.359	-71.394	-44.637	77.929	219.108

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa positiva em R\$ 219 mil.

As movimentações que ocasionaram esta variação foram: Entradas advindas das atividades operacionais menores do que as saídas, resultando em um fluxo desfavorável de R\$ 10,7 milhões, entretanto

parte destas saídas foram apenas realocações de movimentação do processo de recuperação judicial no valor de R\$ 12,9 milhões.

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

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em fevereiro 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 fevereiro/2023, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 10,9 milhões, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 13,3 milhões, valor 23,4% inferior 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 fevereiro de 2023, as empresas auferiram um resultado bruto positivo de 13,82%, de forma que houve recursos disponíveis para cobertura das despesas operacionais, que representaram 10,1% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2023, apesar de representado por apenas dois meses, percebe-se um percentual médio mensal de 24,8%, maior comparativamente ao ano 2022, em que obteve 9,8%.

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 fevereiro de 2023, as Recuperandas registraram um Ebitda favorável de R\$ 400 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de 3,7%, apresentando em 2023 um saldo positivo de R\$ 2,3 milhões, médio mensal.

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 fevereiro de 2023, as empresas auferiram um resultado desfavorável de R\$ 709 mil, equivalente a -6,5% do faturamento do mês. Desta forma, o acumulado no corrente ano é um saldo favorável de R\$ 1,7 milhão.



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\$ 93,7 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 57,9 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 62% 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 209,22% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a mais que 2 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.

