



VALOR
CONSULTORES

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

43º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO DE 2021

FLESSAK ELETRO INDUSTRIAL S.A.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004525-22.2018.8.16.0083

1ª VARA CÍVEL DE FRANCISCO BELTRÃO/PR





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	11
6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	11
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	11
7.1. FUNCIONÁRIOS	12
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	14
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL	14
8.1.1 Ativo	14
8.1.2 Passivo	17
8.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	19
8.2.1 Índices de Liquidez	19
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	22
8.3.1 Demonstração do Resultado por Centro de Custos.....	23
8.3.2 Evolução das Receitas	23
8.3.3 Evolução Dos Custos E DEDUÇÕES DA RECEITA	25
8.3.4 Receita Bruta X Despesas OPERACIONAIS.....	26
8.3.5 Evolução do Ebitda.....	26
8.3.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	27
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	28
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	29





1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes.

É composto também por informações coletadas pela AJ em visita às instalações das empresas e da análise da movimentação processual.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de novembro/2021.





Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/52/flessak-eleto-industrial-s-a>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA

A Flessak Eletro Industrial S.A. iniciou suas atividades como sociedade familiar, fundada por Pedro Flessak Filho e Ceni Nogueira Flessak no ano de 1966 na cidade de Marmeleiro/PR, alicerçada pelo crescimento da empresa, houve a necessidade de buscar um espaço maior, por tal razão, deslocaram-se para a cidade de Francisco Beltrão/PR, onde atualmente se encontra sua sede e principal estabelecimento, na Rua Duque de Caxias, n. 282, Francisco Beltrão/PR.

A Recuperanda possui 05 (cinco) filiais no Estado do Paraná: **(i)** Filial de Pato Branco, estabelecida na Avenida Tupi, n. 1890, Centro, CEP: 85.501-039; **(ii)** Filial de Francisco Beltrão, localizada a Avenida Júlio Assis Cavalheiro, n. 120, Centro, CEP: 85.601-000; **(iii)** Filial de Guarapuava, instalada na Avenida Manoel Ribas, n. 2939, Sala 1, Térreo, CEP: 85.100-000; e **(iv)** Filial de Francisco Beltrão, alocada na Rua Silvia Abdala, n. 45, Água Branca, CEP: 85.601-336; **(v)** Filial Cascavel, na Avenida Toledo, nº 112, Centro-PR.

A peça inicial informa que a atividade da empresa compreende o seguimento de eletricidade, com produção própria de geradores, painéis e motores elétricos, além da comercialização no varejo de diversos produtos e materiais elétricos, indicou também que a Recuperanda emprega em torno de 270 (duzentos e setenta) colaboradores, sendo 188 (cento e oitenta e oito) na matriz, e os demais distribuídos nas 04 (quatro) filiais.

Atualmente, a Recuperanda possui 03 sócios, quais sejam, Edson Carlos Flessak, Ilson Luis Flessak e Josceneide Flessak Bottin, todos irmãos e com quantidades de cotas iguais, todos exercendo cargos de direção na empresa.

No tocante a viabilidade econômica da empresa, a Recuperanda alega que por estar consolidada no mercado em seu seguimento, sendo referência no Estado do Paraná, e atuando também em outros Estados da Federação, apenas vem enfrentando um período de dificuldades, acreditando assim ser transitória, e crê demonstrar plena capacidade de recuperação para solver suas obrigações, sem comprometer o seu funcionamento.

Na peça vestibular a Recuperanda aponta como razões de sua crise: (i) a crise político-econômica nacional, que fez o mercado retrain investimentos e projetos de infraestrutura; e (ii) a captação de recursos no mercado financeiro com altas taxas de juros, o que causou grande endividamento da empresa.





Durante a vistoria realizada pela AJ na sede da Recuperanda, em Francisco Beltrão/PR, na data de 09/05/2018, também foi apontado como fator relevante para a situação que a empresa hoje se encontra, a falta de novos contratos para indústria de geradores, que está ociosa pelos poucos pedidos.

Apesar de a empresa não vender ao poder público, e sim à iniciativa privada, há dependência de políticas públicas para o bom andamento dos negócios, notadamente para a produção de geradores para pequenas centrais hidrelétricas (PCH), visto que, os projetos de PCH's dependem diretamente de financiamentos junto ao BNDES e da obtenção de licenças ambientais junto ao IAP. A Recuperanda informou ainda que ante o cenário de crise nacional e corte de gastos pelo governo federal, houve redução do número de financiamentos liberados pelo BNDES, como também há uma demora considerável para aprovação de licenças ambientais. A título de curiosidade, a Recuperanda mencionou que apenas no Paraná, há cerca de 200 projetos de PCH's em estudo, porém, este cenário não evoluiu com a aprovação de projetos, refletindo diretamente em seus pedidos.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Mov.	Data	Evento
01	05/04/2018	Pedido de Recuperação Judicial
60	26/04/2018	Apresentação do laudo de perícia prévia
82	08/05/2018	Deferimento do Processamento da RJ
103	11/05/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
106	15/05/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
113	18/05/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
143	31/05/2018	1º RMA
	08/06/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
238	30/06/2018	2º RMA
252	05/07/2018	Apresentação do PRJ
366	12/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Duratex S.A.
376	12/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Vick Comércio De Plástico E Metais Ltda.
377	12/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Cooperativa De Crédito, Poupança E Investimento Iguazu – Sicredi Iguazu PR/SC/SP
383	13/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Star-Lux Comercio E Representações Eireli
420	18/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por O.V.D. Importadora E Distribuidora Ltda
421	19/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por New Line Iluminação Ltda
424	19/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Exatron Indústria Eletrônica Ltd
425	19/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Central Pneus Ltda





427	23/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Tupiara Importação E Exportação De Materiais Elétricos Ltda Me
434	25/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Tigre Materiais E Soluções Para Construção Ltda.
435	27/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Kian Importação Ltda.
436	27/07/2018	Concordância ao PRJ apresentada por Soft Metais Ltda.
437	30/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco do Brasil S/A
451	31/07/2018	3º RMA
460	01/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ouro Preto Comércio De Ferro E Aço Ltda
465	01/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Cooperativa De Crédito Sicoob Vale Do Iguaçu
474	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Mantraco Do Brasil Comercial Ltda
477	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Inbraell Indústria Brasileira De Eletrocalhas Ltda.
478	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Telecris Industria E Comercio Ltda.
479	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Dimpar Parafusos E Ferragens Ltda
483	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por ALV Indústria E Comércio De Tintas Ltda
484	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Decorlux Material Elétrico Ltda,
486	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Orolux Comercial Ltda
487	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Dmi Isolantes Elétricos Ltda
489	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Incopostes Indústria E Comércio De Postes Ltda
490	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por J.M Santini Ltda
491	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por TCM Terminais Eletricos Ltda
492	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Radial Indústria Metalúrgica Ltda
493	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Acquafort Comércio De Materiais De Construção – Eireli
512	09/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Mexichem Brasil Indústria De Transformação Plástica Ltda
518	16/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ledvance Brasil Comércio De Produtos De Iluminacao Ltda
519	17/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Zollern Transmissões Mecânicas Ltda
521	20/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Bella Produtos para Iluminação Ltda
522	21/08/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
626	24/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Orolux Comercial Ltda
672	31/08/2018	4º RMA
717	03/09/2018	Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital da AJ")
717	03/09/2018	Publicação do edital art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
733	06/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por GL Eletro-Eletronicos Ltda





753	10/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Madelustre Industrial Ltda
899	20/09/2018	Designação da AGC para os dias 10/12/2018 e 17/12/2018
919	24/09/2018	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
937	25/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Stella Importação e Exportação de Luminárias Ltda
948	26/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Banco do Brasil S.A.
953	27/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Eletrônica Pezzi Ltda
968	28/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A
974	29/09/2018	5º RMA
1024	03/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Siemens Ltda e Ariel Indústria e Comércio de Sistemas Elétricos Ltda
1039	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Pamplona Iluminação Ltda
1043	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Multi Mercantes Ltda
	11/10/2018	Fim do prazo para apresentação de objecção ao PRJ
	15/10/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
1085	29/10/2018	6º RMA
1095	05/11/2018	Requerimento de prorrogação do <i>stay period</i>
1110	19/11/2018	Decisão determinando a prorrogação do <i>stay period</i> até a decisão que irá apreciar a homologação do PRJ
1126	29/11/2018	7º RMA
1144	07/12/2018	Controle de legalidade do PRJ
	10/12/2018	Ata da Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação
1150	11/12/2018	Petição do credor Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu discordando de cláusula do PRJ que pretende desonerar garantias e liberar coobrigados
1160	18/12/2018	8º RMA
1186	22/01/2019	Recuperanda informa que os créditos tributários estão devidamente quitados
1190	29/01/2019	Manifestação do Ministério Público opinando pela concessão da Recuperação Judicial desde que demonstrado pela Recuperanda a dissociação do patrimônio de um de seus administradores, Sr. Edson Carlos Flessak, por ocasião da quitação do crédito do Itaú Unibanco S.A.
1193	31/01/2019	9º RMA
1320	28/02/2019	10º RMA
1343	08/03/2019	Petição da Recuperanda na qual apresenta comprovante de quitação do crédito do Itaú Unibanco, onde consta como pagador original a pessoa do devedor solidário Edson Carlos Flessak, CPF 409.279.899-72, informando ao Juízo que o valor apenas foi quitado em razão da favorável proposta apresentada pelo banco, após a votação do PRJ.
1414	22/03/2018	Manifestação da AJ pontuando que não houve irregularidade na quitação do débito
1440	28/03/2019	11º RMA





1453	01/04/2019	Petição da Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu, na qual imputa à empresa Recuperanda a prática de atos fraudulentos,
1501	23/04/2019	12º RMA
1502	24/04/2019	Manifestação da AJ no sentido de que não se vislumbra a ocorrência dos atos fraudulentos apontados, mas sim mero descontentamento com a aprovação do PRJ
1509	01/05/2019	Manifestação do Ministério Público reiterando que seja concedida a Recuperação Judicial
1516	09/05/2019	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial
1731	27/05/2019	13º RMA
1839	29/06/2019	14º RMA
1853	30/07/2019	15º RMA
1861	30/08/2019	16º RMA
1873	27/09/2019	17º RMA
1877	21/10/2019	Decisão de indeferimento da baixa dos protestos e restrições junto aos órgãos de proteção ao crédito
1882	28/10/2019	18º RMA
1888	07/11/2019	Interposição de Agravo de Instrumento nº 0057058-76.2019.8.16.0000, pela Recuperanda contra decisão de seq. 1877
1893	19/11/2019	O Tribunal de Justiça julgou pela não concessão da antecipação da tutela e dos efeitos do Agravo de Instrumento de nº 0057058-76.2019.8.16.0000
-	27/11/2019	O Tribunal de Justiça do Estado do Paraná negou provimento ao recurso de Agravo de Instrumento nº 0025979-79.2019.8.16.0000, o qual apresentava oposição a aprovação do plano de recuperação judicial pelas empresas Romagnole Produtos Elétricos S.A. e Ônix Distribuidora de Produtos Elétricos S.A.
1896	29/11/2019	19º RMA
1898	17/12/2019	20º RMA
1904	27/01/2020	21º RMA
1907	12/02/2020	Petição da Recuperanda noticiando a preclusão da decisão homologatória do Plano de Recuperação Judicial. Requeru que fosse realizada a baixa dos protestos, bem como a retirada dos nomes da Recuperanda, seus sócios, avalistas, fiadores e devedores solidários dos cadastros de inadimplentes, no que diz respeito aos débitos sujeitos ao PRJ.
1910	21/02/2020	22º RMA
1913	11/03/2020	Acórdão: Agravo de Instrumento nº 0025979-79.2019.8.16.0000
1915	19/03/2020	Decisão determinando a intimação dos credores habilitados para que promovam o cancelamento dos protestos efetuados, bem como os lançamentos nos órgãos de restrição ao crédito. Em relação aos credores eventualmente não habilitados nos autos, a intimação para cumprimento será realizada na pessoa do AJ
2031	23/03/2020	Petição da Recuperanda informando a impossibilidade de realizar o pagamento da 1ª parcela do PRJ, prevista para maio/2020, requerendo assim o prazo de seis meses para regularização.
2036	24/03/2020	Despacho determinando a intimação da AJ e do Ministério Público





2043	26/03/2020	Desistência da Recuperanda do pedido formulado ao seq. 2031
2047	27/03/2020	Manifestação da AJ concordando com o pedido de desistência da Recuperanda
2065	30/03/2020	23º RMA
2135	03/04/2020	Interposição de Agravo de Instrumento nº 0016267-31.2020.8.16.0000, pela Recuperanda contra a decisão de seq. 1915
2139	14/04/2020	24º RMA
2141	15/04/2020	Petição da AJ comprovando o envio de Carta de Intimação aos credores da Recuperanda que não possuem advogados habilitados nos autos para que procedam a baixa das restrições/protostos em desfavor da devedora, em atenção a decisão de seq. 1915
2145	22/04/2020	Petição da Recuperanda solicitando autorização judicial para alienação de 03 (três) veículos componentes de seu ativo permanente
2150	28/04/2020	Manifestação da AJ opinando seja concedida autorização para que a Recuperanda proceda a venda dos veículos
2152	29/04/2020	Decisão concedendo autorização para que a Recuperanda realize a venda de veículos de seu ativo imobilizado que não mais lhe são essenciais
2169	13/05/2020	25º RMA
2263	26/05/2020	Interposição de Agravo de Instrumento, nº 0026742-46.2020.8.16.0000, pela Credora LPS DISTRIBUIDORA DE MATERIAIS ELÉTRICOS LTDA, em face da decisão de seq. 1915. O referido recurso foi recebido sem efeito suspensivo.
2277	08/06/2020	Decisão reafirmando o contido na decisão de seq. 1915 quanto à baixa dos protostos em nome da Recuperanda, após a insurgência de alguns credores
2294	15/06/2020	26º RMA
2300	22/06/2020	Manifestação da Recuperanda informando que os veículos foram colocados à venda, conforme decisão de mov. 2152, mas que as negociações ainda não foram concretizadas
2301	23/06/2020	Traslado da decisão acerca da Impugnação de Crédito de n. 0012033-19.2018.8.16.0083 que afastou a concursalidade de bens reconhecidamente essenciais às atividades da Recuperanda
2303	26/06/2020	Manifestação da Administradora Judicial salientando que incumbe aos credores fornecer os dados necessários para o pagamento das parcelas do PRJ, conforme restou estipulado no referido documento
2304	26/06/2020	Traslado da decisão acerca da Impugnação de Crédito de n. 0011909-36.2018.8.16.0083 que reconheceu a extraconcursalidade de créditos de algumas operações realizadas junto ao Banco do Brasil S.A, por estarem garantidas por alienação fiduciária
2310	15/07/2020	27º RMA
2325	15/08/2020	28º RMA
2333	15/09/2020	29º RMA
2340	15/10/2020	Prestação de contas da Recuperanda acerca da venda de 03 veículos, conforme determinação de mov. 2152
2341	15/10/2020	30º RMA
2347	16/11/2020	31º RMA
2348	18/11/2020	Prestação de contas acerca da AJ acerca da alienação de veículos feita pela Recuperanda
2349	03/12/2020	Pedido de retificação de titularidade do crédito por SIEMENS INFRAESTRUTURA E INDÚSTRIA LTDA
2352	15/12/2020	32º RMA





2356	15/01/2021	33° RMA
2368	12/02/2021	34° RMA
2369	16/02/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, homologou as contas apresentadas na seq. 2340 quanto a venda de veículos pela Recuperanda
2387	13/03/2021	35° RMA
2388	16/03/2021	Credor Radial Indústria Metalúrgica Ltda informa dados bancários para recebimento de seus créditos.
2394	13/04/2021	36° RMA
2396	16/04/2021	Manifestação da AJ quanto retificação de titularidade do crédito de SIEMENS INFRAESTRUTURA E INDÚSTRIA LTDA
2399	22/04/2021	Traslado do acórdão que negou provimento ao Agravo de Instrumento n. 0026742-46.2020.8.16.0000, mantendo-se a decisão que homologou o PRJ no sentido de que os credores habilitados devem promover o cancelamento de protestos
2400	06/05/2021	Requerimento de LPS COMPANY LTDA de retificação de seu crédito habilitado e de juntada de comprovante de baixa de protestos
	09/05/2021	Fim do prazo de fiscalização da Recuperação Judicial
2402	12/05/2021	37° RMA
2403	12/05/2021	Recuperanda requer a restituição de valores retidos pelo Banco do Brasil S.A.
2405	20/05/2021	Manifestação favorável do AJ quanto ao encerramento da RJ
2643	09/06/2021	Manifestação da Recuperanda quanto ao Quadro Geral de Credores apresentado em seq. 2546
2667	14/06/2021	38° RMA
2738	21/06/2021	Juntada pela AJ do Quadro Geral de Credores Consolidado da Recuperanda
2741	23/06/2021	Decisão de encerramento da Recuperação Judicial
2972	07/07/2021	Traslado do acórdão que deu provimento ao Agravo de Instrumento n. 4264-78.2019.8.16.0000, determinando a aplicabilidade da cláusula de desoneração das garantias à credora Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu
2977	15/07/2021	39° RMA
2985	16/07/2021	Interposição de Recurso de Apelação pelo Banco do Brasil S.A. contra a decisão que encerrou a RJ, proferida em mov. 2741
3000	20/07/2021	Comunicado de cessão de crédito entre BIG TOOLS – COMÉRCIO E REPRESENTAÇÕES LTDA e ORDAKOVSKI E PORTES ADVOGADOS ASSOCIADOS – ME
3084	13/08/2021	40° RMA
3090	27/08/2021	Traslado do acórdão que deu provimento ao Agravo de Instrumento de n. 0016267-31.2020.8.16.0000, determinando que o juízo recuperacional se manifeste acerca do pedido formulado pela Recuperanda em mov. 1891
3092	30/08/2021	Contrarrazões da Recuperanda ao Recurso de Apelação interposto em mov. 2985
3095	13/09/2021	Contrarrazões do AJ ao Recurso de Apelação interposto em mov. 2985
3098	15/09/2021	41° RMA
3106	20/10/2021	42° RMA
3108	08/11/2021	Pedido de retificação de titularidade do crédito de IRIEL INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE SISTEMAS ELÉTRICOS LTDA





3111	11/11/2021	Manifestação da AJ quanto à retificação de titularidade de crédito de IRIEL INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE SISTEMAS ELÉTRICOS LTDA e do requerimento da Recuperanda de seq. 1891
------	------------	---

Eventos futuros

Arquivamento

5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

No mês de novembro de 2021, a Recuperanda apresentou à Administradora Judicial, conforme documentos em anexo, os comprovantes de pagamento da 1ª (primeira) e da 2ª (segunda) parcela devida a alguns credores da Classe III (Quirografário) que informaram seus dados para pagamento, em cumprimento ao previsto no Plano de Recuperação Judicial.

Oportuno se faz rememorar que a Recuperanda somente realizou os pagamentos àqueles credores que lhes informaram seus dados bancários, de acordo com o previsto no item 5.4 do Plano de Recuperação Judicial (seq. 252.5 dos autos), em que restou estabelecido que os credores deveriam indicar, com antecedência, seus dados bancários para recebimento das parcelas.

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

6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Teleconferência realizada em 11/11/2021, às 16h10min, ocasião em que o representante da AJ conversou com os acionistas, Sr. Edson Flessak e Sra. Jocineide Flessak, os quais forneceram as informações que subsidiam este relatório.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas via teleconferência realizada no dia 11/11/2021 com os acionistas da Recuperanda, a fim de obter as informações pertinentes acerca do funcionamento operacional no período de análise, sendo já de plano por eles ressaltada a regularidade das funções desempenhadas pela empresa, tanto no segmento de vendas de materiais elétricos através





de suas lojas de varejo, como no setor industrial, voltado à construção de máquinas, equipamentos e painéis elétricos para centrais hidrelétricas.

Especificamente em relação à indústria, indicou-se prosseguimento da execução dos contratos existentes de construção e demais trabalhos, sendo comum durante a temporada de fim de ano não haver novas contratações, apesar de que o segmento continua bastante aquecido em razão da alta demanda de energia e aumento no preço de *commodities*.

Para suporte da demanda e fomento da indústria, ao AJ foi explicado que a empresa ainda não enfrenta dificuldades no mercado para aquisição de matérias primas, tanto é que os preços do aço, material muito utilizado na produção, têm se estabilizado mesmo frente às oscilações dos meses anteriores. Tal circunstância se repete na operacionalização das lojas, segundo relatado pela Sra. Joscineide, onde além de não haver dificuldades de compra, a empresa tem se prevenido em relação à escassez de materiais elétricos de LED, os dando prioridade de aquisição em volume com pagamento à vista.

Aliás, sobre as referidas lojas de varejo, pelos acionistas foi esclarecido que as operações comerciais demonstraram uma singela recuperação frente aos resultados do mês anterior, lembrando que elas continuam distribuídas pelo estado do Paraná, nas cidades de Cascavel, Guarapuava, Pato Branco e Francisco Beltrão, sendo que nesta última cidade haverá mudança de endereço do bairro pinheirinho para outro maior e com melhor localização.

Em um parâmetro geral, quando questionados sobre o atual relacionamento com fornecedores e instituições financeiras, declararam os representantes que não necessitam financiar suas operações com recursos de terceiros, de sorte que as compras realizadas junto aos fornecedores permanecem sendo realizadas majoritariamente à vista, uma vez que a empresa possui fluxo de caixa controlado suficiente para o pagamento das obrigações não só do plano de recuperação judicial, como também daquelas correntes da atividade empresarial, como fornecedores, colaboradores, impostos, etc.

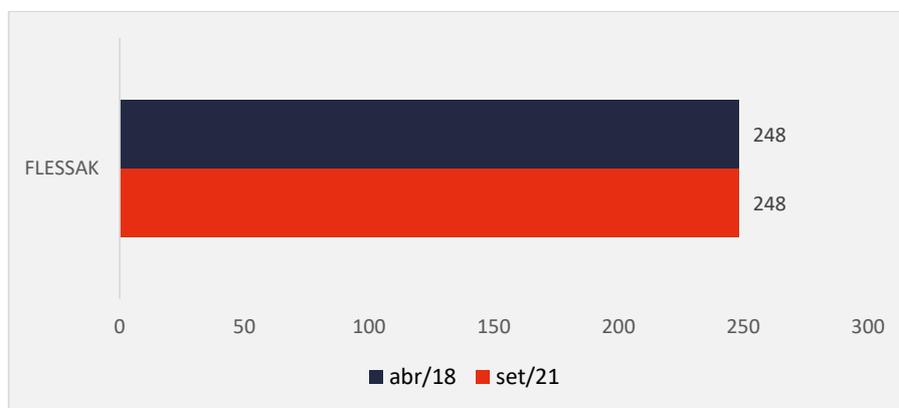
Conseqüentemente, finalizaram ressaltando que os impostos decorrentes da operação mercantil são todos pagos em dia.

7.1. FUNCIONÁRIOS

Na petição inicial a Recuperanda informou contar com 248 (duzentos e quarenta e oito) funcionários. Já no mês de setembro/2021, segundo documento que acompanha este relatório, a FLESSAK informou novamente empregar no total 248 (duzentos e quarenta e oito) funcionários, cujos salários e demais consectários legais trabalhistas estão sendo pagos regularmente.

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





Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P.JTG6 A2AAE 7VJUB XS7YA





8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

8.1 BALANÇO PATRIMONIAL

8.1.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "FLESSAK", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de agosto a setembro de 2021.

No período de análise é possível perceber uma variação progressiva de 3,2% que representou respectivamente um acréscimo de R\$ 2,5 milhões no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	mar/18	ago/21	AV	set/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set21/mar18	set21/ago21	set21/mar18	set21/ago21
Ativo Circulante	44.236.736	58.244.670	74,2%	60.792.713	75,1%	15,4%	4,4%	16.555.977	2.548.043
Caixa e Equivalentes a Caixa	533.525	3.887.473	5,0%	4.890.047	6,0%	816,6%	25,8%	4.356.522	1.002.574
Créditos	2.054.086	6.288.813	8,0%	6.530.614	8,1%	217,9%	3,8%	4.476.527	241.800
Outros Créditos	278.501	4.231.213	5,4%	5.141.170	6,3%	1746,0%	21,5%	4.862.669	909.956
Tributos a Recuperar/Compensar	2.498.183	1.192.437	1,5%	1.344.973	1,7%	-46,2%	12,8%	-1.153.209	152.536
Estoques	38.834.788	42.015.524	53,5%	42.313.214	52,2%	9,0%	0,7%	3.478.426	297.690
Ativo Não Circulante Mantido para Venda	0	255.369	0,3%	255.369	0,3%	0,0%	0,0%	255.369	0
Despesas Antecipadas	36.784	372.932	0,5%	316.419	0,4%	760,2%	-15,2%	279.635	-56.514
Contas Transitórias de Tributos	870	908	0,0%	908	0,0%	4,3%	0,0%	38	0
Ativo Não Circulante	23.239.735	20.216.156	25,8%	20.205.298	24,9%	-13,1%	-0,1%	-3.034.437	-10.858
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.773.113	3.705.860	4,7%	3.705.860	4,6%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Créditos a LP	3.773.113	3.705.860	4,7%	3.705.860	4,6%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Ativo Permanente	19.466.622	16.510.296	21,0%	16.499.438	20,4%	-15,2%	-0,1%	-2.967.184	-10.858
Investimentos	5.899.939	6.369.832	8,1%	6.449.236	8,0%	9,3%	1,2%	549.298	79.404
Imobilizado	13.287.530	9.914.019	12,6%	9.830.264	12,1%	-26,0%	-0,8%	-3.457.266	-83.754
Intangível	279.153	226.445	0,3%	219.937	0,3%	-21,2%	-2,9%	-59.216	-6.508
Total do Ativo	67.476.471	78.460.826	100,0%	80.998.011	100,0%	20,0%	3,2%	13.521.540	2.537.185

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 setembro/2021 as



disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 4,8 milhões, apresentando um aumento de 25,8% em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 563 mil encontra-se em Caixa, R\$ 1 milhão está nas contas correntes e R\$ 3,3 milhões estão em aplicações financeiras. Destaca-se que a alta observada no período de análise se deu principalmente em razão de um acréscimo na conta "Bancos c/ Movimento".

Créditos: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes e, conforme movimentações do mês nos balancetes, percebe-se que a empresa mantém a prática de realizar vendas a prazo. No mês de setembro/2021, o prazo médio de recebimento ficou em 56 dias, e observou-se um aumento de 3,8% em relação a agosto/2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 6,5 milhões. Por fim, ressalta-se que a AJ identificou alguns ajustes entre os balancetes do período, sendo que R\$ 13 mil estavam alocados nesta conta e tiveram sua contrapartida em grupos do Passivo.

Outros Créditos: O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores e aos funcionários que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. No período de agosto a setembro de 2021, este grupo apresentou um acréscimo de 21,5%, portanto, R\$ 909 mil, ocorrido principalmente na conta "Adiantamento a Fornecedores", que representa a maior conta deste grupo, com 97,3% do saldo de R\$ 5,1 milhões apresentado no mês de análise.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de agosto a setembro de 2021 houve uma alta de 12,8% nesse grupo, equivalente a R\$ 152 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 1,3 milhão, ou seja, 1,7% do total do ativo de setembro de 2021. Observou-se também que a maior parte deste saldo se refere a ICMS a Recuperar.

Despesas Antecipadas: Este grupo é composto por "Prêmios de Seguros", "Assinaturas e Anuidades a Apropriar" e "Despesas Exerc. Seguinte a Apropriar", sendo que apresentou redução de 15,2%, equivalente a R\$ 56 mil de agosto a setembro de 2021, devido a um decréscimo principalmente na conta "Assinaturas e Anuidades a Apropriar". Dessa forma, finalizou o mês de setembro/2021 com saldo de R\$ 372 mil, representando 0,5% do ativo total da Recuperanda.

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques representaram 52,2% do total do Ativo no mês de setembro de 2021 e apresentou aumento de 0,7% em relação ao mês anterior. Entre as diversas contas dos estoques, a rubrica Estoque de Mercadoria para Revenda representou 46% do total, seguida de Estoque de Produtos em Processo com 42%. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Estoque de Mercadorias para Revenda	18.559.696	18.859.506	19.025.848	19.538.647	19.951.984	19.477.850
Estoque de Produtos Acabados	279.677	275.627	282.591	276.236	422.171	291.243
Estoque de Almoarifado	87.853	82.168	85.038	87.124	80.322	73.780
Estoque de Matéria-Prima	4.890.021	4.920.394	4.944.424	4.999.867	5.356.945	4.528.631
Estoque de Produtos em Processo	13.431.740	14.368.237	14.360.805	15.001.039	16.008.866	17.772.990
Estoque Compon. Para Ativo Imobilizado	24.686	24.686	24.686	24.686	368	370
Estoque de Sobra de Materiais	0	0	0	0	0	0
Estoque de Produtos Intermediários	10.974	8.091	18.092	13.874	16.873	8.129
Estoque de Prestação de Serviços	279.976	286.496	49.910	35.863	61.075	42.283
Estoque em Terceiros	133.544	123.004	121.593	118.892	116.922	117.938
Total	37.698.167	38.948.210	38.912.986	40.096.227	42.015.524	42.313.214
Variação %	3,63%	3,32%	-0,09%	3,04%	4,79%	0,71%

Investimentos: No período de agosto a setembro de 2021 os Investimentos aumentaram seu saldo em 1,2%, devido ao acréscimo de R\$ 79 mil observado na conta "Aporte em Coligadas". Com um montante de R\$ 6,4 milhões, o grupo representou 8% do ativo total do mês de análise.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O grupo do Ativo Imobilizado, de acordo com o saldo do balancete, representou 12,1% do ativo total e apresentou no período de agosto a setembro de 2021 um aumento de R\$ 31 mil em "Imobilizado a Classificar", uma redução de R\$ 22 mil na conta "Computadores e Periféricos" e um acréscimo de R\$ 2 mil em "Imobilizado em Andamento". Ademais, foi observado a contabilização de depreciação no valor de R\$ 95 mil. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 9,8 milhões.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O saldo neste grupo foi de R\$ 219 mil em setembro de 2021, representando 0,3% do total do ativo. Verifica-se que no período foi contabilizado a amortização no valor de R\$ 6 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Imobilizado a Classificar	22.854	22.854	22.854	22.856	0	31.573
Móveis e Utensílios	1.350.494	1.350.494	1.355.294	1.355.294	1.355.294	1.355.294
Computadores e Periféricos	1.300.415	1.304.274	1.319.308	1.321.932	1.352.948	1.330.250
Veículos	2.556.828	2.556.828	2.556.828	2.556.828	2.542.308	2.542.308
Máquinas e Equipamentos	10.679.506	10.679.506	10.679.506	10.677.151	10.699.422	10.699.422
Edificações	7.626.470	7.626.470	7.626.470	7.626.470	7.626.470	7.626.470
Instalações	658.223	658.223	658.223	658.223	658.223	658.223
Ferramentas	244.151	244.151	244.151	244.151	244.151	244.151
Benfeitorias	182.174	182.174	182.174	182.174	182.174	182.174
Imobilizado em Andamento	6.641	6.641	6.641	14.830	11.829	14.472
Terrenos	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.766.059	1.706.059	1.706.059
(-) Depreciação Acumulada	-16.089.706	-16.185.618	-16.281.243	-16.369.483	-16.464.859	-16.560.132
Marcas e Patentes	11.202	11.202	11.202	11.202	11.202	11.202
Moldes e Projetos	4.991	4.991	4.991	4.991	4.991	4.991
Software	1.219.605	1.219.605	1.220.425	1.220.425	1.220.425	1.220.425
Direito de Concessão	58.654	58.654	58.654	58.654	58.654	58.654
Intangível a Classificar	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Acumulada	-1.042.107	-1.048.829	-1.055.538	-1.062.248	-1.068.827	-1.075.335
Total	10.556.454	10.457.678	10.375.998	10.289.509	10.140.464	10.050.202
Variação %	-0,84%	-0,94%	-0,78%	-0,83%	-1,45%	-0,89%





8.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de março de 2018 a setembro de 2021, com as principais variações que impactaram o aumento de 3,2% no período de agosto a setembro de 2021.

PASSIVO	mar/18	ago/21	AV	set/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						set21/mar18	set21/ago21	set21/mar18	set21/ago21
Passivo Circulante	45.504.460	33.958.250	43,3%	36.504.456	45,1%	-19,8%	7,5%	-9.000.004	2.546.207
Empréstimos e Financiamentos	8.017.227	1.225.883	1,6%	1.225.883	1,5%	-84,7%	0,0%	-6.791.344	0
Fornecedores	22.153.086	650.830	0,8%	419.793	0,5%	-98,1%	-35,5%	-21.733.293	-231.036
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.840.985	3.166.247	4,0%	3.137.285	3,9%	10,4%	-0,9%	296.300	-28.962
Obrigações Tributárias	115.830	158.559	0,2%	280.559	0,3%	142,2%	76,9%	164.729	122.000
Outras Obrigações	11.044.671	27.653.404	35,2%	30.339.293	37,5%	174,7%	9,7%	19.294.622	2.685.888
Parcelamentos Fiscais e Tributários	1.669.089	657.299	0,8%	688.913	0,9%	-58,7%	4,8%	-980.176	31.615
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	527.532	0,7%	495.346	0,6%	0,0%	-6,1%	495.346	-32.187
(-) Contas Retificadoras	-354.505	-95.410	-0,1%	-102.257	-0,1%	-71,2%	7,2%	252.248	-6.847
Contas Transitórias de Tributos	18.077	13.905	0,0%	19.641	0,0%	8,7%	41,2%	1.564	5.735
Passivo Não Circulante	21.972.011	44.502.576	56,7%	44.493.555	54,9%	102,5%	0,0%	22.521.544	-9.021
Passivo Exigível a Longo Prazo	16.683.847	20.151.112	25,7%	20.100.202	24,8%	20,5%	-0,3%	3.416.355	-50.910
Empréstimos e Financiamentos LP	7.449.334	897.206	1,1%	897.206	1,1%	-88,0%	0,0%	-6.552.128	0
Fornecedores LP	622.000	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-622.000	0
Outras Obrigações LP	6.211.889	58.654	0,1%	58.654	0,1%	-99,1%	0,0%	-6.153.235	0
Parcelamentos Fiscais e Tributários LP	2.600.624	2.420.190	3,1%	2.360.798	2,9%	-9,2%	-2,5%	-239.827	-59.393
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	16.906.154	21,5%	16.906.154	20,9%	0,0%	0,0%	16.906.154	0
(-) Contas Retificadoras LP	-200.000	-131.092	-0,2%	-122.610	-0,2%	-38,7%	-6,5%	77.390	8.482
Patrimônio Líquido	5.288.164	24.351.464	31,0%	24.393.353	30,1%	361,3%	0,2%	19.105.189	41.889
Capital Social	8.610.000	8.610.000	11,0%	8.610.000	10,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.842.328	-2.137.753	-2,7%	-2.137.753	-2,6%	-24,8%	0,0%	704.576	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-479.508	595.115	0,8%	637.004	0,8%	-232,8%	7,0%	1.116.512	41.889
Reservas de Lucros	0	17.201.056	21,9%	17.201.056	21,2%	0,0%	0,0%	17.201.056	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	83.045	0,1%	83.045	0,1%	0,0%	0,0%	83.045	0
Total do Passivo	67.476.471	78.460.826	100,0%	80.998.011	100,0%	20,0%	3,2%	13.521.540	2.537.185

Fornecedores: As dívidas com Fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética, assim constatamos que a conta de maneira geral apresentou uma redução de R\$ 231 mil de agosto a setembro de 2021, equivalente a 35,5%. Por fim, o saldo de R\$ 419 mil do grupo Fornecedores representou 0,5% do total do Passivo da Recuperanda. Destaca-se ainda que a AJ identificou diferenças entre os balancetes do período, os quais somaram R\$ 5 mil nesta conta.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas reduziu 0,9%, ou seja, R\$ 28 mil de agosto a setembro de 2021 e representaram nesse último mês 3,9% do total do passivo da



Recuperanda, referindo-se as verbas mensais trabalhistas e as provisões "Décimo Terceiro, Férias, FGTS sobre 13º e férias e Contribuições Previdenciárias". Por fim, seu saldo foi de R\$ 3,1 milhões no período.

Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de agosto a setembro de 2021, demonstraram uma alta de 76,9%, equivalente a R\$ 122 mil, devido principalmente ao acréscimo em "ICMS a Recolher". Foi identificado também nesse grupo um ajuste no valor de R\$ 2 mil. Dessa forma, representou 0,3% do total do ativo do mês de setembro/2021, com um saldo final de R\$ 280 mil.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: As Outras Obrigações devidas a Curto e Longo prazo estão compostas por "Contas a Pagar", "Créditos Consignados", "Adiantamento de Clientes" e "Outras Obrigações", sendo que no período apresentaram a monta de R\$ 30,3 milhões, tendo a conta Adiantamento de Clientes representado sozinha 98,5% do saldo do grupo. Pode-se constatar que parte das vendas realizadas pela Recuperanda tem origem no recebimento antecipado dos clientes. De agosto a setembro de 2021, estas obrigações apresentaram um aumento de 9,7%, respectivamente R\$ 2,6 milhões, visualizado no curto prazo e principalmente na rubrica mencionada, enquanto no longo prazo não houve movimentações. Por fim, o grupo representou 37,5% do total do Passivo e demonstrou um ajuste de R\$ 5 mil identificado pela AJ quando comparados os documentos entregues pela Recuperanda no período.

Parcelamentos Fiscais e Tributários a Curto e Longo Prazo: O grupo referente aos parcelamentos fiscais e tributários apresentou no curto prazo um acréscimo de R\$ 31 mil no período de agosto a setembro de 2021, um percentual equivalente a 4,8%, enquanto no longo prazo demonstrou uma baixa de 2,5%, respectivamente R\$ 59 mil. Ao todo, o grupo representou 3,8% do passivo total, com um saldo de R\$ 3 milhões.

Credores Recuperação Judicial - Curto e Longo Prazo: Constituído pelas contas "Credores Trabalhistas", "Credores com Garantia Real", "Credores Quirografários - Geral", "Credores Quirografários - ME/EPP" e "Deságio a Apropriar", o grupo de curto prazo reduziu em R\$ 32 mil no período de análise, enquanto no longo prazo não houve movimentações. Ao todo, o grupo demonstrou saldo de R\$ 17,4 milhões, com o qual representou 21,5% do total do ativo de setembro/2021.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta Lucro/Prejuízo do Exercício 2021 apresentou saldo positivo acumulado de R\$ 637 mil, tendo aumentado seu montante favorável em razão do lucro na ordem de R\$ 41 mil ocorrido no mês de setembro de 2021.





8.2 INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Liquidez Corrente	1,86	1,82	1,79	1,76	1,72	1,67
Liquidez Geral	1,15	1,15	1,15	1,15	1,14	1,14
Liquidez Imediata	0,11	0,10	0,11	0,09	0,11	0,13
Liquidez Seca	0,50	0,49	0,52	0,50	0,48	0,51

8.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,14**. Portanto a sociedade empresária **dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 1,14** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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





8.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

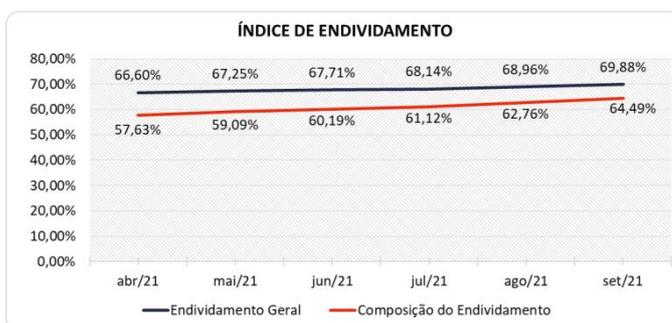
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, e maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Endividamento Geral	66,60%	67,25%	67,71%	68,14%	68,96%	69,88%
Composição do Endividamento	57,63%	59,09%	60,19%	61,12%	62,76%	64,49%

Em setembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 54,1 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, e observa-se que o curto prazo passou de 61,12% para 62,76%.

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

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



8.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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



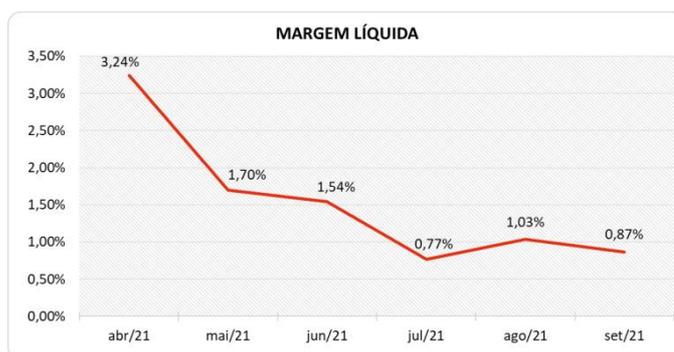


Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Margem Líquida	3,24%	1,70%	1,54%	0,77%	1,03%	0,87%
Rentabilidade do Ativo	0,23%	0,11%	0,12%	0,05%	0,07%	0,05%
Produtividade	0,07	0,06	0,08	0,06	0,06	0,06

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

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



8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

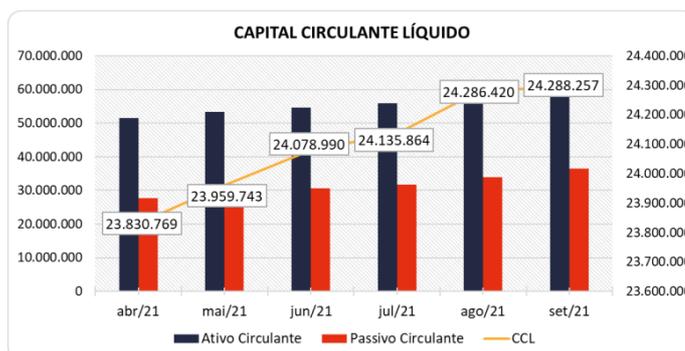
CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Ativo Circulante	51.519.717	53.290.969	54.694.992	55.894.094	58.244.670	60.792.713
Passivo Circulante	27.688.948	29.331.226	30.616.002	31.758.230	33.958.250	36.504.456
CCL	23.830.769	23.959.743	24.078.990	24.135.864	24.286.420	24.288.257
Variação %	0,87%	0,54%	0,50%	0,24%	0,62%	0,01%





Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 0,01% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de R\$ 24,2 milhões. Isso ocorreu principalmente em virtude do acréscimo no grupo "Caixa e Equivalentes a Caixa" do ativo circulante.

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



8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de setembro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 0,8% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 41 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/21	ago/21	AV	set/21	AV	Média jan20 a dez20		Média jan21 a set21		AH set21/ago21	Variação set21/ago21
						AV	AV	AV	AV		
Receitas Operacionais Brutas	5.622.488	6.012.048	100,0%	5.510.669	100,0%	4.916.896	100,0%	5.507.707	100,0%	-8,3%	-501.379
(-) Deduções das Receitas	-814.706	-946.404	-15,7%	-678.364	-12,3%	-683.284	-13,9%	-778.822	-14,1%	-28,3%	268.040
(=) Receita Operacional Líquida	4.807.782	5.065.644	84,3%	4.832.304	87,7%	4.233.612	86,1%	4.728.885	85,9%	-4,6%	-233.339
(-) CMV e CSP	-3.512.983	-3.853.335	-64,1%	-3.636.517	-66,0%	-3.114.743	-63,3%	-3.527.968	-64,1%	-5,6%	216.818
(=) Lucro Bruto	1.294.799	1.212.309	20,2%	1.195.787	21,7%	1.118.869	22,8%	1.200.916	21,8%	-1,4%	-16.521
(-) Despesas Operacionais	-1.272.507	-1.202.223	-20,0%	-1.174.738	-21,3%	-1.039.359	-21,1%	-1.161.263	-21,1%	-2,3%	27.485
(=) Resultado Operacional Líquido (EBITDA)	22.292	10.086	0,2%	21.050	0,4%	79.511	1,6%	39.653	0,7%	108,7%	10.963
(-) Depreciação e Amortização	-33.500	-33.498	-0,6%	-33.519	-0,6%	-32.417	-0,7%	-33.806	-0,6%	0,1%	-21
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-31.049	-17.710	-0,3%	-22.468	-0,4%	-53.102	-1,1%	-32.822	-0,6%	26,9%	-4.758
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-42.256	-41.121	-0,7%	-34.937	-0,6%	-6.009	-0,1%	-26.975	-0,5%	-15,0%	6.185
(+/-) Resultado Não Operacional	79.320	93.542	1,6%	76.826	1,4%	73.322	1,5%	97.753	1,8%	-17,9%	16.716
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	37.063	52.420	0,9%	41.889	0,8%	67.313	1,4%	70.778	1,3%	-20,1%	-10.531
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-4.583	-0,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	37.063	52.420	0,9%	41.889	0,8%	62.730	1,3%	70.778	1,3%	-20,1%	-10.531





8.3.1 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO POR CENTRO DE CUSTOS

A tabela abaixo demonstra o resultado das operações da Recuperanda por atividade (produção, comércio e serviços), evidenciando a eficiência de cada uma delas.

Os gastos pertencentes a cada atividade foram alocados diretamente na atividade, e os gastos com despesas fixas rateados entre Produtos, Mercadorias e Serviços, com base na proporção de faturamento individual.

DR POR CENTRO DE CUSTOS	set/21								Acumulado jan21 a set21							
	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	579.019	100,0%	4.408.650	100,0%	522.999	100,0%	5.510.669	100,0%	7.732.071	100,0%	38.087.589	100,0%	3.749.701	100,0%	49.569.360	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-51.415	-8,9%	-572.898	-13,0%	-54.052	-10,3%	-678.364	-12,3%	-995.974	-12,9%	-5.606.334	-14,7%	-407.090	-10,9%	-7.009.398	-14,1%
(=) Receita Operacional Líquida	527.605	91,1%	3.835.752	87,0%	468.947	89,7%	4.832.304	87,7%	6.736.097	87,1%	32.481.255	85,3%	3.342.611	89,1%	42.559.962	85,9%
(-) CMV e CSP	-546.339	-94,4%	-2.704.870	-61,4%	-385.308	-73,7%	-3.636.517	-66,0%	-6.068.417	-78,5%	-22.722.026	-59,7%	-2.961.273	-79,0%	-31.751.716	-64,1%
(=) Lucro Bruto	-18.734	-3,2%	1.130.882	25,7%	83.639	16,0%	1.195.787	21,7%	667.680	8,6%	9.759.229	25,6%	381.337	10,2%	10.808.246	21,8%
(-) Despesas Operacionais	-79.080	-13,7%	-996.971	-22,6%	-98.687	-18,9%	-1.174.738	-21,3%	-951.315	-12,3%	-8.646.874	-22,7%	-853.179	-22,8%	-10.451.368	-21,1%
(=) Resultado Operacional Líquido (EBITDA)	-97.814	-16,9%	133.911	3,0%	-15.048	-2,9%	21.050	0,4%	-283.635	-3,7%	1.112.355	2,9%	-471.842	-12,6%	356.878	0,7%
(-) Depreciação e Amortização	-8.583	-1,5%	-23.731	-0,5%	-1.205	-0,2%	-33.519	-0,6%	-32.494	-0,4%	-261.639	-0,7%	-10.123	-0,3%	-304.256	-0,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-993	-0,2%	-20.578	-0,5%	-897	-0,2%	-22.468	-0,4%	-23.744	-0,3%	-259.758	-0,7%	-11.894	-0,3%	-295.396	-0,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-107.389	-18,5%	89.602	2,0%	-17.149	-3,3%	-34.937	-0,6%	-339.874	-4,4%	590.958	1,6%	-493.859	-13,2%	-242.774	-0,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	8.072	1,4%	61.462	1,4%	7.291	1,4%	76.826	1,4%	137.232	1,8%	675.995	1,8%	66.551	1,8%	879.778	1,8%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-99.317	-17,2%	151.064	3,4%	-9.858	-1,9%	41.889	0,8%	-202.642	-2,6%	1.266.953	3,3%	-427.307	-11,4%	637.004	1,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-99.317	-17,2%	151.064	3,4%	-9.858	-1,9%	41.889	0,8%	-202.642	-2,6%	1.266.953	3,3%	-427.307	-11,4%	637.004	1,3%

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

- Faturamento de produtos: resultado negativo de R\$ 99 mil, que representou -17,2% sobre o total de receitas atribuídas aos produtos.
- Faturamento de mercadorias: resultado favorável de R\$ 151 mil, que representou 3,4% sobre o total de receitas atribuídas as mercadorias.
- Faturamento de serviços: resultado desfavorável de R\$ 9 mil, que representou -1,9% sobre o total de receitas atribuídas aos serviços.

8.3.2 EVOLUÇÃO DAS RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

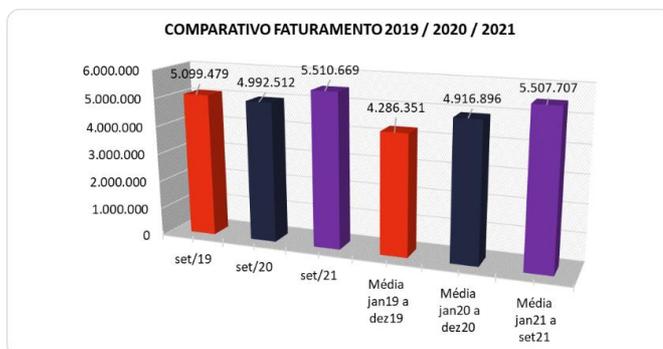
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.





RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Venda de Produtos - Geradores	120.000	445.775	1.000.844	0	855.833	0
Venda de Produtos - Painéis	1.242.764	12.470	690.150	601.956	31.576	551.892
Venda de Produtos - Padrão	317	193	0	795	600	204
Venda de Produtos - Paineis Peças	60.800	31.137	5.900	1.600	12.000	26.924
Venda de Produtos - Solar	0	0	0	0	0	0
Venda de Mercadorias	4.325.670	4.578.445	4.541.078	4.507.692	4.652.189	4.408.650
Prestação de Serviços - Industriais	94.552	34.931	16.256	35.731	21.512	125.455
Prestação de Serviços - Usina	107.260	378.213	443.392	404.842	348.277	328.204
Prestação de Serviços - Rebobinagem	3.948	6.518	3.873	8.452	29.108	6.160
Prestação de Serviços - Solar	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Transportes	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Padrão	54.810	57.471	64.533	61.420	60.953	63.180
Total	6.010.120	5.545.152	6.766.026	5.622.488	6.012.048	5.510.669

Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no mesmo mês do no ano anterior, identificando assim o crescimento do negócio. Visualiza-se que o faturamento em setembro/2021 foi de R\$ 5,5 milhões, o que demonstra uma redução de 8,3% em relação ao mês de agosto de 2021. No tocante ao comparativo do faturamento de setembro de 2021 com setembro de 2020, nota-se uma alta de 10,4%, conforme visualiza-se na representação gráfica a seguir.



As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 66,15% nas vendas de mercadorias; ii) 15,30% em vendas de produtos – Geradores; iii) 8,28% em prestação de serviços – Usina; e iv) 7,35% em venda de produtos - Painéis.

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





Conforme tabela de distribuição da receita entre Matriz e Filiais, percebe-se que a Matriz detém o maior volume monetário faturado de setembro de 2021, sendo geradora de 28,13% das receitas totais.

Meses	Matriz e Filiais									Total
	Matriz	Revenda PB	Revenda FB	Revenda GP	Revenda CV	Revenda Trevo	Revenda CV2	Revenda FB2	Revenda CV3	
jan/21	1.743.391	652.924	722.627	552.438	297.641	529.032	160.711	139.766	95.412	4.893.941
fev/21	732.835	638.819	735.002	461.146	285.403	741.264	170.012	163.559	125.403	4.053.442
mar/21	1.123.584	664.001	990.480	475.690	453.830	925.720	251.338	161.552	109.280	5.155.474
abr/21	2.152.566	665.138	943.824	544.681	310.592	977.139	165.294	156.541	94.344	6.010.120
mai/21	1.119.840	792.966	1.020.651	584.074	389.162	915.674	404.600	202.444	115.741	5.545.152
jun/21	2.473.534	871.636	968.329	634.041	352.747	841.538	324.559	178.184	121.457	6.766.026
jul/21	1.394.674	784.984	862.231	605.118	326.574	1.042.407	283.442	202.058	121.000	5.622.488
ago/21	1.753.515	799.057	923.328	640.655	335.475	971.151	288.283	164.573	136.010	6.012.048
set/21	1.449.777	717.365	920.391	750.480	356.717	705.180	299.456	179.450	131.852	5.510.669
Acumulado	13.943.716	6.586.891	8.086.864	5.248.323	3.108.141	7.649.106	2.347.694	1.548.127	1.050.498	49.569.360
%	28,13%	13,29%	16,31%	10,59%	6,27%	15,43%	4,74%	3,12%	2,12%	100,00%

8.3.3 EVOLUÇÃO DOS CUSTOS E DEDUÇÕES DA RECEITA

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 e outros custos decorrentes da produção/aquisição das mercadorias).

DEDUÇÕES E CUSTOS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(-) Deduções das Receitas	-823.868	-775.406	-1.037.825	-814.706	-946.404	-678.364
(=) Receita Operacional Líquida	5.186.253	4.769.746	5.728.201	4.807.782	5.065.644	4.832.304
(-) CMV e CSP	-3.930.680	-3.507.113	-4.520.971	-3.512.983	-3.853.335	-3.636.517
(=) Lucro Bruto	1.255.573	1.262.633	1.207.230	1.294.799	1.212.309	1.195.787
% Lucro Bruto	20,89%	22,77%	17,84%	23,03%	20,16%	21,70%

No mês de setembro de 2021, as deduções das receitas e os custos da Recuperanda apresentaram redução de 1,5% comparado ao percentual apresentado no mês anterior, tendo a queda dos impostos sobre vendas como principal responsável por esse decréscimo.





Após essa redução, o Lucro Bruto ficou positivo na ordem de R\$ 1,1 milhão, representando um percentual de 21,70% sobre o faturamento do mês, sendo percentualmente maior que o mês anterior, que havia sido de 20,16%. Ademais, percebe-se baixa variação das margens de um período a outro.

8.3.4 RECEITA BRUTA X DESPESAS OPERACIONAIS

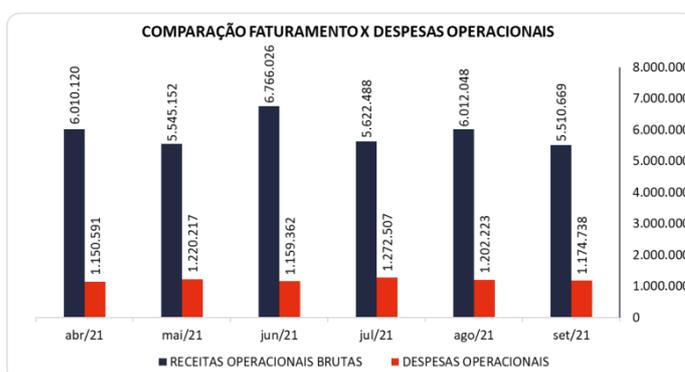
No período de agosto a setembro de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma queda no faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 1,1 milhão e representaram 21,3% do faturamento apresentado, demonstrando uma redução de 2,3% comparado com os valores gastos no mês anterior.

Observa-se que 04 (quatro) contas perfazem 88,3% do acumulado de março de 2018 a setembro de 2021, sendo elas: Despesas Administrativas – Mercadorias, Despesas Administrativas – Gerais, Despesas com Vendas – Mercadorias e Despesas Administrativas - PS – Usina.

Ao analisar o decréscimo do período, a AJ identificou que a conta “Despesas Administrativas – Gerais” foi a principal rubrica motivadora da redução, seguida pela queda em “Despesas com Vendas – Mercadorias”.

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



8.3.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

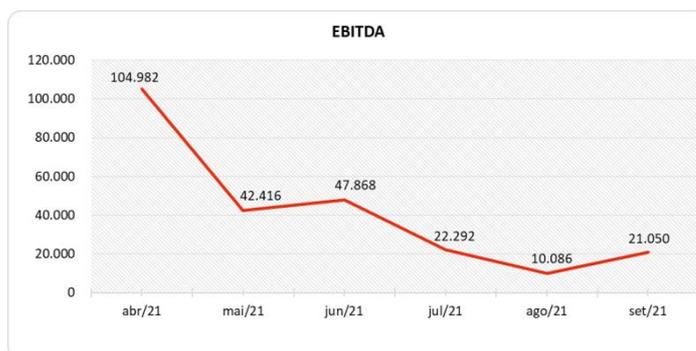
Em inglês *Ebitda* é a sigla para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, “Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização” (também conhecida como Lajida).





O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o **quanto a empresa gera de recursos** apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o *EBITDA* revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Em razão do Lucro Bruto ter sido positivo, a Recuperanda foi capaz de suprir as Despesas Operacionais do mês, assim apresentou um Resultado Operacional (Ebitda) positivo em setembro de 2021 no valor de R\$ 21 mil, equivalente a 0,4% sobre o faturamento do período, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior, que fechou favorável em R\$ 10 mil, respectivamente 0,2%.

8.3.6 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrado pela Recuperanda até setembro/2021.

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

CONTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(=) Resultado Operacional Líquido (EBITDA)	104.982	42.416	47.868	22.292	10.086	21.050
(-) Depreciação e Amortização	-33.278	-33.494	-33.520	-33.500	-33.498	-33.519
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-38.191	-46.070	-40.076	-31.049	-17.710	-22.468
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	33.513	-37.149	-25.728	-42.256	-41.121	-34.937
(+/-) Resultado Não Operacional	134.752	118.258	114.205	79.320	93.542	76.826
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	168.266	81.110	88.477	37.063	52.420	41.889
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	168.266	81.110	88.477	37.063	52.420	41.889

Com um Ebitda positivo no mês de setembro de 2021, ao acrescentar a depreciação, os encargos financeiros e o Resultado não Operacional, a empresa fechou com um Resultado Líquido favorável de R\$ 41 mil, portanto, 0,8% sobre o faturamento, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado positivo em R\$ 52 mil.





Observou-se que os Encargos Financeiros foram negativos na ordem de R\$ 22 mil, tendo aumentado seu saldo negativo em face de uma queda de R\$ 11 mil no montante positivo das Receitas Financeiras.

Por fim, o Resultado Não Operacional apresentou saldo favorável de R\$ 76 mil devido aos Lucros em Participações em Empresas Controladas.

8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	5.475.020	5.868.227	6.523.285	5.346.253	5.702.077	5.152.535
Movimentação de outros créditos a receber	916.315	-1.158.540	-968.124	-243.265	640.120	-1.005.979
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-5.293.377	-4.687.614	-4.444.513	-5.087.830	-5.583.597	-4.165.243
(-) Movimentação de tributos	-499.616	-890.628	-772.797	-749.735	-755.819	-440.031
(-) Movimentação de despesas	-891.199	-983.968	-1.000.681	-1.066.201	-754.635	-1.149.341
(-) Movimentação de outras obrigações	-40.370	1.949.771	1.091.883	1.565.229	1.598.606	2.716.391
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-50.910	-50.910	-50.910	-50.910	-50.910	-50.910
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-384.138	46.337	378.142	-286.459	795.842	1.057.421
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	-15.767	0	-79.404
Movimentação de imobilizado e intangíveis	56.074	65.281	48.161	52.988	115.548	56.743
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	56.074	65.281	48.161	37.221	115.548	-22.661
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-1.924	-307.126	-42.875	-76.588	-3.533	-32.187
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-1.924	-307.126	-42.875	-76.588	-3.533	-32.187
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Varição líquida do caixa	-329.988	-195.508	383.428	-325.826	907.857	1.002.574
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.447.510	3.117.522	2.922.014	3.305.442	2.979.616	3.887.473
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.117.522	2.922.014	3.305.442	2.979.616	3.887.473	4.890.047
Varição líquida do caixa	-329.988	-195.508	383.428	-325.826	907.857	1.002.574





O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de setembro/2021 ficou positivo, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber. Os recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 4,1 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 3 milhões, resultando em um caixa favorável de R\$ 1 milhão.

Nota-se em seguida que houve um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 79 mil destinado a investimentos de Aporte em Coligadas. Destaca-se ainda um aumento de caixa de R\$ 56 mil relacionada a diferença entre a depreciação contabilizada na DRE e o valor final apurado nesta conta após o fechamento da depreciação do processo produtivo, somado às demais variações no imobilizado e no intangível.

Houve, por fim, a movimentação de atividades do Plano de Recuperação Judicial, o que ocasionou uma saída no valor de R\$ 32 mil.

Dessa forma, a variação final do caixa financeiro das Recuperandas foi positiva em R\$ 1 milhão.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - A empresa registrou um faturamento de R\$ 5,5 milhões no mês de setembro de 2021, redução de 8,3% em relação ao mês anterior. Com este faturamento, a média mensal acumulada de 2021 ficou em R\$ 5,5 milhões, 12% acima da média do ano 2020 que foi de R\$ 4,9 milhões/mês. Visualiza-se que o faturamento atingido em setembro/2021 não foi suficiente para cobrir os custos e despesas da empresa, tendo a Recuperanda auferido lucro em virtude das receitas não operacionais advindas de Lucros em Participações em Empresas Controladas.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas após deduzir os impostos e devoluções sobre vendas e os custos, servindo essa sobra para cobrir as despesas operacionais e o lucro que se espera na operação. Em setembro de 2021, o lucro bruto da companhia, considerando os seus três ramos de atividade, representou 21,7%, acumulando em 2021 uma média de 21,8% do faturamento. Destaca-se ainda que o melhor percentual se encontra no ramo de venda de mercadorias, com 25,7% e que o percentual menos interessante está relacionado à comercialização de produtos.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação





normal da empresa. Em setembro de 2021, a Recuperanda obteve um Ebitda de 0,4%, acumulando no corrente ano um percentual médio de Ebitda de 0,7%, sendo menor que a média do ano 2020, que havia sido positivo em 1,6%.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em setembro de 2021, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 41 mil, que representou 0,8% sobre a receita auferida. No ano 2021 acumulou um saldo positivo de R\$ 637 mil.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balancete de setembro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 36,5 milhões, a empresa possui no ativo circulante o valor de R\$ 60,7 milhões, suficiente para cobrir quase 2 vezes as dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 69% em relação ao seu ativo total, demonstrando estabilidade no semestre. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa poderá “em tese” conseguir com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, e ainda sobrar recursos equivalentes a 31% do Ativo para distribuir aos acionistas.

