



VALOR
CONSULTORES

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

46º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2022

FLESSAK ELETRO INDUSTRIAL S.A.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004525-22.2018.8.16.0083

1ª VARA CÍVEL DE FRANCISCO BELTRÃO/PR





SUMÁRIO

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	12
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	12
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	18
8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ	19
8.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	19
8.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE	20
8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	21
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	22
8.3.1 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO POR CENTRO DE CUSTOS	22
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	30





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 fevereiro/2022.

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





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

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

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

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

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

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

Apesar de a empresa não vender ao poder público, e sim à iniciativa privada, há dependência de políticas públicas para o bom andamento dos negócios, notadamente para a produção de geradores para pequenas centrais hidrelétricas (PCH), visto que, os projetos de PCH's dependem diretamente de





financiamentos junto ao BNDES e da obtenção de licenças ambientais junto ao IAP. A Recuperanda informou ainda que ante o cenário de crise nacional e corte de gastos pelo governo federal, houve redução do número de financiamentos liberados pelo BNDES, como também há uma demora considerável para aprovação de licenças ambientais. A título de curiosidade, a Recuperanda mencionou que apenas no Paraná, há cerca de 200 projetos de PCH's em estudo, porém, este cenário não evoluiu com a aprovação de projetos, refletindo diretamente em seus pedidos.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Mov.	Data	Evento
01	05/04/2018	Pedido de Recuperação Judicial
60	26/04/2018	Apresentação do laudo de perícia prévia
82	08/05/2018	Deferimento do Processamento da RJ
103	11/05/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
106	15/05/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
113	18/05/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
143	31/05/2018	1º RMA
	08/06/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
238	30/06/2018	2º RMA
252	05/07/2018	Apresentação do PRJ
366	12/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Duratex S.A.
376	12/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Vick Comércio De Plástico E Metais Ltda.
377	12/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Cooperativa De Crédito, Poupança E Investimento Iguazu – Sicredi Iguazu PR/SC/SP
383	13/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Star-Lux Comercio E Representações Eireli
420	18/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por O.V.D. Importadora E Distribuidora Ltda
421	19/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por New Line Iluminação Ltda
424	19/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Exatron Indústria Eletrônica Ltd
425	19/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Central Pneus Ltda
427	23/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Tupiara Importação E Exportação De Materiais Elétricos Ltda Me
434	25/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Tigre Materiais E Soluções Para Construção Ltda.
435	27/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Kian Importação Ltda.
436	27/07/2018	Concordância ao PRJ apresentada por Soft Metais Ltda.





437	30/07/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco do Brasil S/A
451	31/07/2018	3º RMA
460	01/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ouro Preto Comércio De Ferro E Aço Ltda
465	01/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Cooperativa De Crédito Sicoob Vale Do Iguaçu
474	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Mantraco Do Brasil Comercial Ltda
477	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Inbraell Indústria Brasileira De Eletrocalhas Ltda.
478	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Telecris Industria E Comercio Ltda.
479	03/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Dimpar Parafusos E Ferragens Ltda
483	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por ALV Indústria E Comércio De Tintas Ltda
484	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Decorlux Material Elétrico Ltda,
486	06/08/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ouralux 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 Ouralux Comercial Ltda
672	31/08/2018	4º RMA
717	03/09/2018	Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital da AJ")
717	03/09/2018	Publicação do edital art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
733	06/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por GL Eletro-Eletronicos Ltda
753	10/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Madelustre Industrial Ltda
899	20/09/2018	Designação da AGC para os dias 10/12/2018 e 17/12/2018
919	24/09/2018	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
937	25/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Stella Importação e Exportação de Luminárias Ltda
948	26/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Banco do Brasil S.A.





953	27/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Eletrônica Pezzi Ltda
968	28/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A
974	29/09/2018	5º RMA
1024	03/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Siemens Ltda e Ariel Indústria e Comércio de Sistemas Elétricos Ltda
1039	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Pamplona Iluminação Ltda
1043	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Multi Mercantes Ltda
	11/10/2018	Fim do prazo para apresentação de objecção ao PRJ
	15/10/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period)
1085	29/10/2018	6º RMA
1095	05/11/2018	Requerimento de prorrogação do stay period
1110	19/11/2018	Decisão determinando a prorrogação do stay period até a decisão que irá apreciar a homologação do PRJ
1126	29/11/2018	7º RMA
1144	07/12/2018	Controle de legalidade do PRJ
	10/12/2018	Ata da Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação
1150	11/12/2018	Petição do credor Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu discordando de cláusula do PRJ que pretende desonerar garantias e liberar coobrigados
1160	18/12/2018	8º RMA
1186	22/01/2019	Recuperanda informa que os créditos tributários estão devidamente quitados
1190	29/01/2019	Manifestação do Ministério Público opinando pela concessão da Recuperação Judicial desde que demonstrado pela Recuperanda a dissociação do patrimônio de um de seus administradores, Sr. Edson Carlos Flessak, por ocasião da quitação do crédito do Itaú Unibanco S.A.
1193	31/01/2019	9º RMA
1320	28/02/2019	10º RMA
1343	08/03/2019	Petição da Recuperanda na qual apresenta comprovante de quitação do crédito do Itaú Unibanco, onde consta como pagador original a pessoa do devedor solidário Edson Carlos Flessak, CPF 409.279.899-72, informando ao Juízo que o valor apenas foi quitado em razão da favorável proposta apresentada pelo banco, após a votação do PRJ.
1414	22/03/2018	Manifestação da AJ pontuando que não houve irregularidade na quitação do débito
1440	28/03/2019	11º RMA
1453	01/04/2019	Petição da Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu, na qual imputa à empresa Recuperanda a prática de atos fraudulentos,
1501	23/04/2019	12º RMA
1502	24/04/2019	Manifestação da AJ no sentido de que não se vislumbra a ocorrência dos atos fraudulentos apontados, mas sim mero descontentamento com a aprovação do PRJ
1509	01/05/2019	Manifestação do Ministério Público reiterando que seja concedida a Recuperação Judicial





1516	09/05/2019	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial
1731	27/05/2019	13º RMA
1839	29/06/2019	14º RMA
1853	30/07/2019	15º RMA
1861	30/08/2019	16º RMA
1873	27/09/2019	17º RMA
1877	21/10/2019	Decisão de indeferimento da baixa dos protestos e restrições junto aos órgãos de proteção ao crédito
1882	28/10/2019	18º RMA
1888	07/11/2019	Interposição de Agravo de Instrumento nº 0057058-76.2019.8.16.0000, pela Recuperanda contra decisão de seq. 1877
1891	13/11/2019	Petição da Recuperanda requerendo fosse determinada à credora Ourolux Comercial Ltda que procedesse a troca dos produtos ou devolução dos valores descritos nas NFS 000232888, 000232876 e 000235004, que totalizam o montante de R\$ 33.414,83 (trinta e três mil quatrocentos e quatorze reais e oitenta e três centavos).
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. Requereu que fosse realizada a baixa dos protestos, bem como a retirada dos nomes da Recuperanda, seus sócios, avalistas, fiadores e devedores solidários dos cadastros de inadimplentes, no que diz respeito aos débitos sujeitos ao PRJ
1910	21/02/2020	22º RMA
1913	11/03/2020	Acórdão: Agravo de Instrumento nº 0025979-79.2019.8.16.0000
1915	19/03/2020	Decisão determinando a intimação dos credores habilitados para que promovam o cancelamento dos protestos efetuados, bem como os lançamentos nos órgãos de restrição ao crédito. Em relação aos credores eventualmente não habilitados nos autos, a intimação para cumprimento será realizada na pessoa do AJ
2031	23/03/2020	Petição da Recuperanda informando a impossibilidade de realizar o pagamento da 1ª parcela do PRJ, prevista para maio/2020, requerendo assim o prazo de seis meses para regularização.
2036	24/03/2020	Despacho determinando a intimação da AJ e do Ministério Público
2043	26/03/2020	Desistência da Recuperanda do pedido formulado ao seq. 2031
2047	27/03/2020	Manifestação da AJ concordando com o pedido de desistência da Recuperanda





2065	30/03/2020	23º RMA
2135	03/04/2020	Interposição de Agravo de Instrumento nº 0016267-31.2020.8.16.0000, pela Recuperanda contra a decisão de seq. 1915
2139	14/04/2020	24º RMA
2141	15/04/2020	Petição da AJ comprovando o envio de Carta de Intimação aos credores da Recuperanda que não possuem advogados habilitados nos autos para que procedam a baixa das restrições/protestos em desfavor da devedora, em atenção a decisão de seq. 1915
2145	22/04/2020	Petição da Recuperanda solicitando autorização judicial para alienação de 03 (três) veículos componentes de seu ativo permanente
2150	28/04/2020	Manifestação da AJ opinando seja concedida autorização para que a Recuperanda proceda a venda dos veículos
2152	29/04/2020	Decisão concedendo autorização para que a Recuperanda realize a venda de veículos de seu ativo imobilizado que não mais lhe são essenciais
2169	13/05/2020	25º RMA
2263	26/05/2020	Interposição de Agravo de Instrumento, nº 0026742-46.2020.8.16.0000, pela Credora LPS DISTRIBUIDORA DE MATERIAIS ELÉTRICOS LTDA, em face da decisão de seq. 1915. O referido recurso foi recebido sem efeito suspensivo.
2277	08/06/2020	Decisão reafirmando o contido na decisão de seq. 1915 quanto à baixa dos protestos em nome da Recuperanda, após a insurgência de alguns credores
2294	15/06/2020	26º RMA
2300	22/06/2020	Manifestação da Recuperanda informando que os veículos foram colocados à venda, conforme decisão de mov. 2152, mas que as negociações ainda não foram concretizadas
2301	23/06/2020	Traslado da decisão acerca da Impugnação de Crédito de n. 0012033-19.2018.8.16.0083 que afastou a concursalidade de bens reconhecidamente essenciais às atividades da Recuperanda
2303	26/06/2020	Manifestação da Administradora Judicial salientando que incumbe aos credores fornecer os dados necessários para o pagamento das parcelas do PRJ, conforme restou estipulado no referido documento
2304	26/06/2020	Traslado da decisão acerca da Impugnação de Crédito de n. 0011909-36.2018.8.16.0083 que reconheceu a extraconcursalidade de créditos de algumas operações realizadas junto ao Banco do Brasil S.A, por estarem garantidas por alienação fiduciária
2310	15/07/2020	27º RMA
2325	15/08/2020	28º RMA
2333	15/09/2020	29º RMA
2340	15/10/2020	Prestação de contas da Recuperanda acerca da venda de 03 veículos, conforme determinação de mov. 2152
2341	15/10/2020	30º RMA
2347	16/11/2020	31º RMA
2348	18/11/2020	Prestação de contas acerca da AJ acerca da alienação de veículos feita pela Recuperanda
2349	03/12/2020	Pedido de retificação de titularidade do crédito por SIEMENS INFRAESTRUTURA E INDÚSTRIA LTDA
2352	15/12/2020	32º RMA
2356	15/01/2021	33º RMA





2368	12/02/2021	34º RMA
2369	16/02/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, homologou as contas apresentadas na seq. 2340 quanto a venda de veículos pela Recuperanda
2387	13/03/2021	35º RMA
2388	16/03/2021	Credor Radial Indústria Metalúrgica Ltda informa dados bancários para recebimento de seus créditos.
2394	13/04/2021	36º 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	37º 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	38º 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	39º 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	40º 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	41º RMA
3106	20/10/2021	42º 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
3113	12/11/2021	43º RMA
3120	23/11/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, acolheu o requerimento da Recuperanda de seq. 1891
3128	29/11/2021	Expedição do Edital do Quadro Geral de Credores Consolidado a que se refere o artigo 18 da Lei 11.101/2005
3131	06/12/2021	Contrarrazões da Recuperanda ao Recurso de Apelação interposto em mov. 2985
3132	15/12/2021	44º RMA
3133	14/01/2022	45º RMA
3139	04/02/2022	Traslado do acórdão proferido no Recurso Especial de n. 0002655-60.2019.8.16.0000 que declarou a ineficácia, em face do recorrente SICOOB CRESUD, das cláusulas do plano de recuperação judicial da Recuperanda que preveem o afastamento das garantias reais e fidejussórias e da responsabilidade dos coobrigados/codevedores

Eventos futuros

Arquivamento

5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

No mês de fevereiro de 2022, 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.

Cumprido ressaltar que os documentos atinentes às operações de cessão de crédito noticiadas no último relatório mensal protocolado, com respectivos recibos juntados no seq. 3133, foram apresentados para conferência perante esta AJ, sendo juntados nesta oportunidade.

Oportuno se faz rememorar, outrossim, 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:

- Videoconferência realizada em 08/02/2022, com os acionistas da Recuperanda, Sr. Edson Flessak e Sra. Josceneide Flessak, para obtenção das informações que subsidiam este relatório.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas por meio de reunião, via videoconferência, realizada no dia 08/02/2022, com os acionistas da Recuperanda, a fim de obter as informações pertinentes acerca do funcionamento operacional da empresa no período de análise, sendo já de plano por eles ressaltada a regularidade das funções desempenhadas pela unidade, 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 que a produção segue em ritmo acelerado e que deve assim seguir durante o ano todo, uma vez que a execução dos projetos/contratos já firmados irá os ocupar por longo período de tempo até a entrega, já que possuem várias fases de trabalho.

Para que o ritmo de trabalhos da fábrica prossiga acelerado, declararam os acionistas que a empresa possui disponibilidade de matéria prima, cuja compra é sempre feita à vista.

Por outro lado, já no tocante às lojas de varejo, essas distribuídas pelo estado do Paraná, nas cidades de Cascavel, Guarapuava, Pato Branco e Francisco Beltrão, foi relatado pela acionista Josceneide que no mês de janeiro/2022, como ocorre historicamente, os resultados operacionais ficaram abaixo da média, havendo expectativas conservadoras para o mês de fevereiro/2022.

De qualquer modo, em um parâmetro geral, pelos representantes foi lembrado 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 empresária, como fornecedores, colaboradores, impostos, etc.

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

7.1. FUNCIONÁRIOS

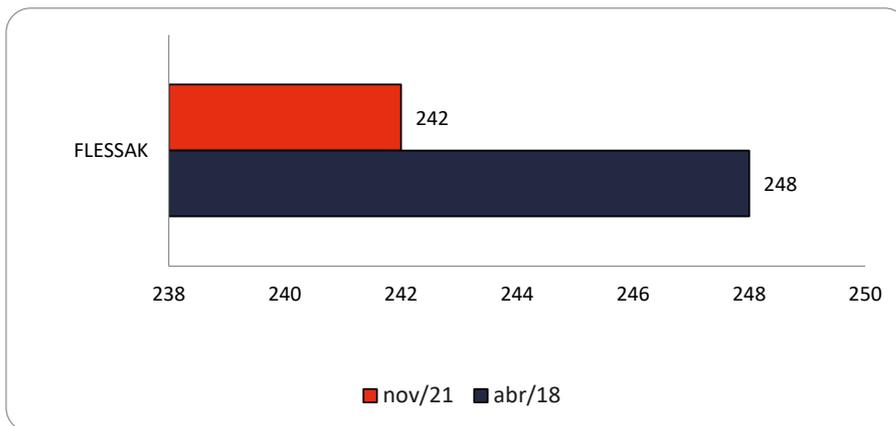
Na petição inicial, a Recuperanda informou contar com 248 (duzentos e quarenta e oito) funcionários. Já no mês de dezembro/2021, a FLESSAK informou novamente empregar no total 242 (duzentos





e quarenta e dois) 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:





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 dezembro 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 novembro a dezembro de 2021.

No período de análise é possível perceber uma variação regressiva de 3,1% que representou respectivamente um decréscimo de R\$ 2,7 milhões no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	mar/18	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						dez21/mar18	dez21/nov21	dez21/mar18	dez21/nov21
Ativo Circulante	44.236.736	69.241.383	77,5%	66.604.589	76,9%	15,4%	-3,8%	22.367.853	-2.636.793
Caixa e Equivalentes a Caixa	533.525	5.332.598	6,0%	5.096.105	5,9%	855,2%	-4,4%	4.562.580	-236.494
Créditos	2.054.086	9.326.089	10,4%	8.165.507	9,4%	297,5%	-12,4%	6.111.421	-1.160.582
Outros Créditos	278.501	5.489.977	6,1%	4.367.326	5,0%	1468,2%	-20,4%	4.088.826	-1.122.651
Tributos a Recuperar/Compensar	2.498.183	1.872.595	2,1%	1.864.202	2,2%	-25,4%	-0,4%	-633.980	-8.393
Estoques	38.834.788	46.736.819	52,3%	46.681.083	53,9%	20,2%	-0,1%	7.846.295	-55.735
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	227.029	0,3%	174.089	0,2%	373,3%	-23,3%	137.306	-52.939
Contas Transitórias de Tributos	870	908	0,0%	908	0,0%	4,3%	0,0%	38	0
Ativo Não Circulante	23.239.735	20.116.611	22,5%	19.994.035	23,1%	-14,0%	-0,6%	-3.245.700	-122.576
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.773.113	3.705.860	4,1%	3.705.860	4,3%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Créditos a LP	3.773.113	3.705.860	4,1%	3.705.860	4,3%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
Ativo Permanente	19.466.622	16.410.751	18,4%	16.288.175	18,8%	-16,3%	-0,7%	-3.178.447	-122.576
Investimentos	5.899.939	6.461.999	7,2%	6.461.999	7,5%	9,5%	0,0%	562.061	0
Imobilizado	13.287.530	9.741.818	10,9%	9.625.082	11,1%	-27,6%	-1,2%	-3.662.449	-116.736
Intangível	279.153	206.934	0,2%	201.094	0,2%	-28,0%	-2,8%	-78.059	-5.840
Total do Ativo	67.476.471	89.357.993	100,0%	86.598.624	100,0%	28,3%	-3,1%	19.122.153	-2.759.369



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 dezembro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 5 milhões, apresentando uma redução de 4,4% em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 72 mil encontra-se em Caixa, R\$ 289 mil estão nas contas correntes e R\$ 4,7 milhões estão em aplicações financeiras. Destaca-se que a baixa observada no período de análise se deu principalmente em razão do decréscimo na conta "Bancos com 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 dezembro/2021, o prazo médio de recebimento ficou em 49 dias, e observou-se uma queda de 12,4% em relação a novembro/2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 8,1 milhões, correspondente a 9,4% do total do ativo.

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 novembro a dezembro de 2021, este grupo apresentou uma redução de 20,4%, portanto, R\$ 1,1 milhão, ocorrida principalmente na conta "Adiantamento a Fornecedores", que representa a maior conta deste grupo, com 93,7% do saldo de R\$ 4,3 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 novembro a dezembro de 2021 houve uma baixa de 0,4% nesse grupo, equivalente a R\$ 8 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 1,8 milhão, ou seja, 2,2% do total do ativo de dezembro de 2021.

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 23,3%, equivalente a R\$ 52 mil de novembro a dezembro de 2021, devido a um decréscimo principalmente na conta "Assinaturas e Anuidades a Apropriar". Dessa forma, finalizou o mês de dezembro/2021 com saldo de R\$ 174 mil, representando 0,2% 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 53,9% do total do Ativo no mês de dezembro de 2021 e apresentou uma redução de 0,1% em relação ao mês anterior. Entre as diversas contas dos estoques, a rubrica Estoque





de Mercadorias para Revenda representou 43,7% do total, seguida de Estoque de Produtos em processo com 42,8%. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Estoque de Mercadorias para Revenda	19.538.647	19.951.984	19.477.850	19.424.667	19.776.337	20.399.413
Estoque de Produtos Acabados	276.236	422.171	291.243	291.142	326.510	310.485
Estoque de Almoarifado	87.124	80.322	73.780	92.121	90.465	87.461
Estoque de Matéria-Prima	4.999.867	5.356.945	4.528.631	5.835.516	5.844.422	5.649.145
Estoque de Produtos em Processo	15.001.039	16.008.866	17.772.990	19.019.550	20.327.268	20.000.316
Estoque Compon. Para Ativo Imobilizado	24.686	368	370	370	370	370
Estoque de Sobra de Materiais	0	0	0	0	0	0
Estoque de Produtos Intermediários	13.874	16.873	8.129	5.932	8.598	7.961
Estoque de Prestação de Serviços	35.863	61.075	42.283	54.053	234.075	98.376
Estoque em Terceiros	118.892	116.922	117.938	120.452	128.773	127.556
Total	40.096.227	42.015.524	42.313.214	44.843.802	46.736.819	46.681.083
Variação %	3,04%	4,79%	0,71%	5,98%	4,22%	-0,12%

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 11,1% do ativo total e apresentou no período de novembro a dezembro de 2021 um decréscimo de R\$ 22 mil em "Imobilizado a Classificar", uma redução de R\$ 4 mil em "Computadores e Periféricos" e um aumento de R\$ 3 mil em "Imobilizado em Andamento". Ademais, foi observada a contabilização da parcela de depreciação no valor de R\$ 92 mil. O grupo finalizou o período com um montante de R\$ 9,6 milhões.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O saldo neste grupo foi de R\$ 201 mil em dezembro de 2021, representando 0,2% do total do ativo. Verifica-se que no período foi contabilizada a amortização no valor de R\$ 5 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Imobilizado a Classificar	22.856	0	31.573	22.856	22.856	0
Móveis e Utensílios	1.355.294	1.355.294	1.355.294	1.354.695	1.354.695	1.354.695
Computadores e Periféricos	1.321.932	1.352.948	1.330.250	1.330.250	1.358.129	1.353.399
Veículos	2.556.828	2.542.308	2.542.308	2.524.808	2.617.308	2.617.308
Máquinas e Equipamentos	10.677.151	10.699.422	10.699.422	10.568.299	10.568.299	10.568.299
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	14.830	11.829	14.472	18.462	18.545	22.017
Terrenos	1.766.059	1.706.059	1.706.059	1.706.059	1.706.059	1.706.059
(-) Depreciação Acumulada	-16.369.483	-16.464.859	-16.560.132	-16.638.187	-16.615.091	-16.707.713
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	1.220.425	1.220.425	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	-1.062.248	-1.068.827	-1.075.335	-1.081.843	-1.088.339	-1.094.178
Total	10.289.509	10.140.464	10.050.202	9.811.689	9.948.751	9.826.176
Variação %	-0,83%	-1,45%	-0,89%	-2,37%	1,40%	-1,23%





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 dezembro de 2021, com as principais variações que impactaram a redução de 3,1% no período de novembro a dezembro de 2021.

PASSIVO	mar/18	nov/21	AV	dez/21	AV	AH dez21/mar18	AH dez21/nov21	Variação dez21/mar18	Variação dez21/nov21
Passivo Circulante	45.504.460	45.020.940	50,4%	41.897.693	48,4%	-7,9%	-6,9%	-3.606.767	-3.123.247
Empréstimos e Financiamentos	8.017.227	1.225.883	1,4%	1.225.883	1,4%	-84,7%	0,0%	-6.791.344	0
Fornecedores	22.153.086	727.177	0,8%	233.841	0,3%	-98,9%	-67,8%	-21.919.245	-493.335
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.840.985	3.255.626	3,6%	2.270.051	2,6%	-20,1%	-30,3%	-570.934	-985.575
Obrigações Tributárias	115.830	124.536	0,1%	252.837	0,3%	118,3%	103,0%	137.007	128.302
Outras Obrigações	11.044.671	38.592.264	43,2%	37.477.904	43,3%	239,3%	-2,9%	26.433.233	-1.114.360
Parcelamentos Fiscais e Tributários	1.669.089	692.924	0,8%	640.255	0,7%	-61,6%	-7,6%	-1.028.835	-52.669
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	489.362	0,5%	-122.083	-0,1%	0,0%	-124,9%	-122.083	-611.446
(-) Contas Retificadoras	-354.505	-107.643	-0,1%	-89.600	-0,1%	-74,7%	-16,8%	264.905	18.042
Contas Transitórias de Tributos	18.077	20.811	0,0%	8.606	0,0%	-52,4%	-58,6%	-9.471	-12.205
Passivo Não Circulante	21.972.011	44.337.053	49,6%	44.700.931	51,6%	103,4%	0,8%	22.728.920	363.878
Passivo Exigível a Longo Prazo	16.683.847	20.033.530	22,4%	20.036.464	23,1%	20,1%	0,0%	3.352.617	2.934
Empréstimos e Financiamentos LP	7.449.334	897.206	1,0%	897.206	1,0%	-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	2.301.232	2,6%	2.468.240	2,9%	-5,1%	7,3%	-132.384	167.008
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	16.890.393	18,9%	16.890.393	19,5%	0,0%	0,0%	16.890.393	0
(-) Contas Retificadoras LP	-200.000	-113.955	-0,1%	-278.029	-0,3%	39,0%	144,0%	-78.029	-164.074
Patrimônio Líquido	5.288.164	24.303.523	27,2%	24.664.467	28,5%	366,4%	1,5%	19.376.304	360.944
Capital Social	8.610.000	8.610.000	9,6%	8.610.000	9,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.842.328	-2.137.753	-2,4%	-2.137.753	-2,5%	-24,8%	0,0%	704.576	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-479.508	547.395	0,6%	908.339	1,0%	-289,4%	65,9%	1.387.847	360.944
Reservas de Lucros	0	17.201.056	19,2%	17.201.056	19,9%	0,0%	0,0%	17.201.056	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	82.824	0,1%	82.824	0,1%	0,0%	0,0%	82.824	0
Total do Passivo	67.476.471	89.357.993	100,0%	86.598.624	100,0%	28,3%	-3,1%	19.122.153	-2.759.369

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\$ 493 mil de novembro a dezembro de 2021, equivalente a 67,8%. Por fim, o saldo de R\$ 233 mil do grupo Fornecedores representou 0,3% do total do Passivo da Recuperanda.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas reduziu 30,3%, ou seja, R\$ 985 mil de novembro a dezembro de 2021 e representaram nesse último mês 2,6% 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\$ 2,2 milhões no período.

Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. De novembro a dezembro de 2021, demonstraram uma alta de 103%, equivalente



a R\$ 128 mil. Dessa forma, representou 0,3% do total do ativo do mês de dezembro/2021, com um saldo final de R\$ 252 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\$ 37,4 milhões, tendo a conta Adiantamento de Clientes representado individualmente 98,2% do saldo do grupo. Pode-se constatar que parte das vendas realizadas pela Recuperanda tem origem no recebimento antecipado dos clientes. De novembro a dezembro de 2021, estas obrigações apresentaram uma redução de 2,9%, respectivamente R\$ 1,1 milhão, visualizado no curto prazo e principalmente na rubrica mencionada, enquanto no longo prazo não houve movimentações. Por fim, o grupo representou 43,3% do total do Passivo.

Parcelamentos Fiscais e Tributários a Curto e Longo Prazo: O grupo referente aos parcelamentos fiscais e tributários apresentou no curto prazo um decréscimo de R\$ 52 mil no período de novembro a dezembro de 2021, um percentual equivalente a 7,6%, enquanto o grupo de longo prazo demonstrou um aumento de R\$ 167 mil. Ao todo, o grupo representou 3,6% do passivo total, com um saldo de R\$ 3,1 milhões.

Contas Retificadoras de Curto e Longo Prazo: No período de novembro a dezembro de 2021, este grupo reduziu seu saldo negativo em R\$ 18 mil, ou seja, 16,8% no curto prazo. Já no longo prazo, as Contas Retificadoras apresentaram um aumento de R\$ 164 mil em seu montante desfavorável. Ao todo, o grupo finalizou o mês de análise com um saldo negativo de R\$ 367 mil.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta Lucro/Prejuízo do Exercício 2021 apresentou saldo positivo acumulado de R\$ 908 mil, tendo aumentado seu montante favorável em razão do lucro na ordem de R\$ 360 mil ocorrido no mês de dezembro 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Liquidez Corrente	1,76	1,72	1,67	1,60	1,54	1,59
Liquidez Geral	1,15	1,14	1,14	1,13	1,12	1,14
Liquidez Imediata	0,09	0,11	0,13	0,11	0,12	0,12
Liquidez Seca	0,50	0,48	0,51	0,51	0,50	0,48

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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Endividamento Geral	68,14%	68,96%	69,88%	71,42%	72,80%	71,52%
Composição do Endividamento	61,12%	62,76%	64,49%	67,12%	69,20%	67,65%

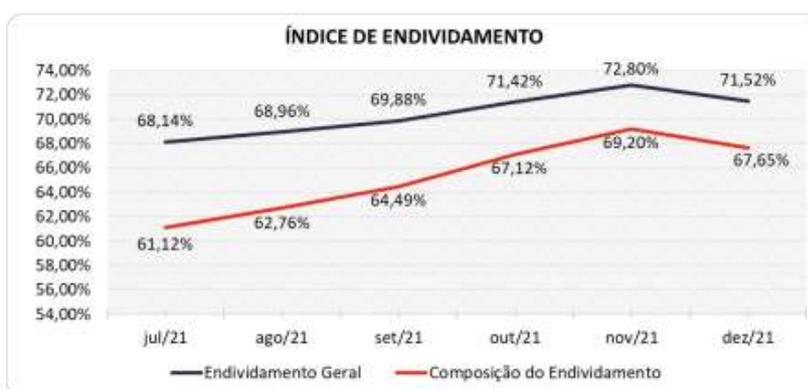




Em dezembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 61,9 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, e observa-se que o curto prazo passou de 69,20% para 67,65%.

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 piores 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	Jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Margem Líquida	0,77%	1,03%	0,87%	1,23%	-3,21%	5,85%
Rentabilidade do Ativo	0,05%	0,07%	0,05%	0,06%	-0,16%	0,42%
Produtividade	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05	0,07





Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem positiva em dezembro 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.



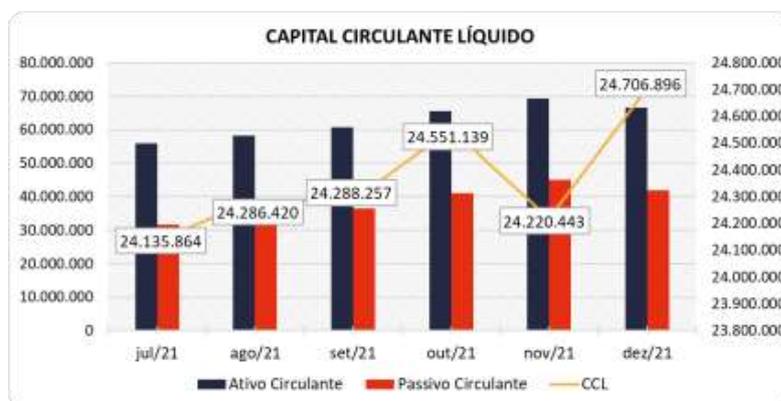
8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	Jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Ativo Circulante	55.894.094	58.244.670	60.792.713	65.559.062	69.241.383	66.604.589
Passivo Circulante	31.758.230	33.958.250	36.504.456	41.007.924	45.020.940	41.897.693
CCL	24.135.864	24.286.420	24.288.257	24.551.139	24.220.443	24.706.896
Variação %	0,24%	0,62%	0,01%	1,08%	-1,35%	2,01%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 2,01% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de R\$ 24,2 milhões para um de R\$ 24,7 milhões. Isso ocorreu principalmente em virtude do decréscimo no grupo "Outras Obrigações" do passivo 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 dezembro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 4,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 360 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21	nov/21	AV	dez/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a dez21	AV	AH dez21/nov21	Variação dez21/nov21
	Receitas Operacionais Brutas	5.058.209	5.212.893	100,0%	7.339.590	100,0%	4.916.896	100,0%	5.598.338	100,0%	40,8%
{ - } Deduções das Receitas	-726.473	-773.118	-14,8%	-1.169.460	-15,9%	-683.284	-13,9%	-806.537	-14,4%	51,3%	-396.342
{ = } Receita Operacional Líquida	4.331.736	4.439.775	85,2%	6.170.130	84,1%	4.233.612	86,1%	4.791.800	85,6%	39,0%	1.730.355
{ - } CMV e CSP	-3.158.649	-3.279.489	-62,9%	-4.262.722	-58,1%	-3.114.743	-63,3%	-3.537.715	-63,2%	30,0%	-983.233
{ = } Lucro Bruto	1.173.087	1.160.286	22,3%	1.907.408	26,0%	1.118.869	22,8%	1.254.085	22,4%	64,4%	747.122
{ - } Despesas Operacionais	-1.119.900	-1.415.000	-27,1%	-1.587.989	-21,6%	-1.039.359	-21,1%	-1.214.521	-21,7%	12,2%	-172.989
{ = } Resultado Operacional Líquido (EBITDA)	53.186	-254.714	-4,9%	319.419	4,4%	79.511	1,6%	39.564	0,7%	-225,4%	574.133
{ - } Depreciação e Amortização	-33.476	-33.524	-0,6%	-33.489	-0,5%	-32.417	-0,7%	-33.729	-0,6%	-0,1%	35
{ - } Encargos Financeiros Líquidos	-27.258	-29.426	-0,6%	-23.072	-0,3%	-53.102	-1,1%	-31.263	-0,6%	-21,6%	6.354
{ = } Result. do Exerc. Antes do RNO	-7.548	-317.663	-6,1%	262.858	3,6%	-6.009	-0,1%	-25.427	-0,5%	-182,7%	580.522
{ +/- } Resultado Não Operacional	60.663	174.940	3,4%	136.514	1,9%	73.322	1,5%	104.325	1,9%	-22,0%	-38.426
{ = } Result. do Exerc. Antes das Prov.	53.115	-142.723	-2,7%	399.372	5,4%	67.313	1,4%	78.897	1,4%	-379,8%	542.096
{ - } Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-38.428	-0,5%	-4.583	-0,1%	-3.202	-0,1%	0,0%	-38.428
{ = } Resultado Líquido do Exercício	53.115	-142.723	-2,7%	360.944	4,9%	62.730	1,3%	75.695	1,4%	-352,9%	503.667

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	dez/21							Acumulado jan/21 a dez/21								
	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	2.751.893	100,0%	3.853.257	100,0%	734.439	100,0%	7.339.590	100,0%	11.176.666	100,0%	50.882.060	100,0%	5.121.326	100,0%	67.180.052	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-540.287	-19,6%	-540.181	-14,0%	-89.072	-12,1%	-1.169.400	-15,9%	-1.639.850	-14,7%	-7.476.990	-14,7%	-563.604	-11,0%	-9.678.449	-14,4%
(=) Receita Operacional Líquida	2.211.606	80,4%	3.313.076	86,0%	645.368	87,9%	6.170.190	84,1%	9.536.816	85,3%	43.405.071	85,3%	4.557.722	89,0%	57.501.603	85,6%
(-) CMV e CSP	-1.581.636	-57,5%	-2.156.012	-56,0%	-525.074	-71,5%	-4.262.722	-58,1%	-8.223.430	-73,8%	-30.104.093	-59,4%	-4.025.054	-78,6%	-42.452.577	-63,2%
(=) Lucro Bruto	630.051	22,9%	1.157.064	30,0%	120.294	16,4%	1.907.468	26,0%	1.313.386	11,8%	13.290.978	25,9%	534.668	10,4%	15.049.026	22,4%
(-) Despesas Operacionais	-259.696	-9,4%	-1.219.152	-31,6%	-109.141	-14,9%	-1.587.989	-21,6%	-1.346.838	-12,3%	-12.085.989	-23,8%	-1.141.428	-22,3%	-14.574.256	-21,7%
(=) Resultado Operacional Líquido (EBITDA)	370.355	13,5%	-62.088	-1,6%	11.152	1,5%	319.419	4,4%	-33.452	-0,3%	1.114.989	2,2%	-606.760	-11,6%	429.770	0,7%
(-) Depreciação e Amortização	-5.511	-0,2%	-26.611	-0,7%	-1.348	-0,2%	-33.489	-0,5%	-42.917	-0,4%	-348.630	-0,7%	-11.179	-0,3%	-404.745	-0,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.482	-0,1%	-18.663	-0,5%	-929	-0,1%	-23.072	-0,3%	-32.483	-0,3%	-327.406	-0,6%	-15.263	-0,3%	-375.152	-0,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	361.342	13,1%	-107.359	-2,8%	8.875	1,2%	262.858	3,6%	-100.878	-1,0%	438.952	0,9%	-635.202	-12,4%	-105.127	-0,5%
(+)/- Resultado Não Operacional	51.184	1,9%	71.669	1,9%	13.660	1,9%	136.514	1,9%	208.276	1,9%	948.183	1,9%	95.436	1,9%	1.251.895	1,9%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	412.526	15,0%	-35.690	-0,9%	22.536	3,1%	399.372	5,4%	99.388	0,9%	1.387.135	2,7%	-539.766	-10,5%	946.768	1,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-14.408	-0,5%	-20.175	-0,5%	-3.845	-0,5%	-38.428	-0,5%	-6.393	-0,1%	-29.106	-0,1%	-2.930	-0,1%	-38.428	-0,1%
(=) Resultado Líquido do Exercício	398.118	14,5%	-55.865	-1,4%	18.690	2,5%	360.944	4,9%	93.005	0,8%	1.358.030	2,7%	-542.695	-10,6%	908.339	1,4%

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

- Faturamento de produtos: resultado positivo de R\$ 398 mil, que representou 14,5% sobre o total de receitas atribuídas aos produtos.
- Faturamento de mercadorias: resultado desfavorável de R\$ 55 mil, que representou -1,4% sobre o total de receitas atribuídas as mercadorias.
- Faturamento de serviços: resultado favorável de R\$ 18 mil, que representou 2,5% sobre o total de receitas atribuídas aos serviços.

8.3.2 EVOLUÇÃO DAS RECEITAS

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

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

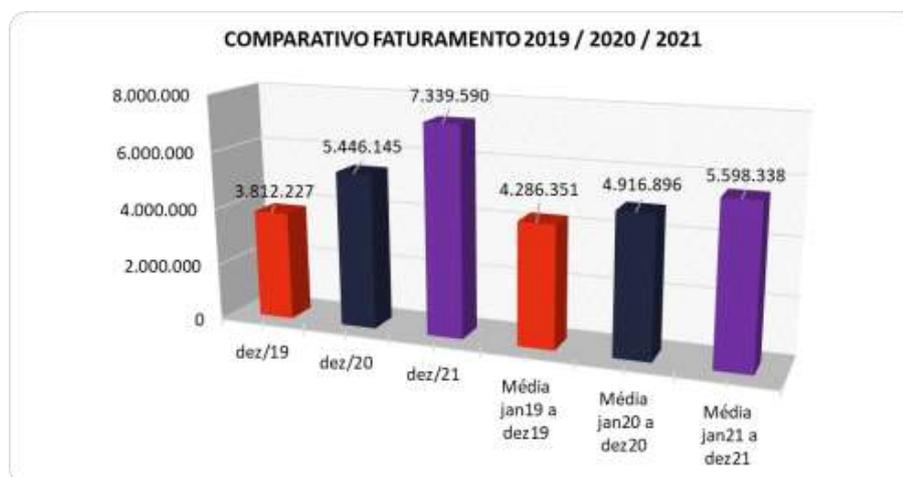
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.





RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Venda de Produtos - Geradores	0	855.833	0	400.000	0	2.000.000
Venda de Produtos - Painéis	601.956	31.576	551.892	20.566	232.682	735.576
Venda de Produtos - Padrão	795	600	204	298	191	317
Venda de Produtos - Paineis Peças	1.600	12.000	26.924	38.965	0	16.000
Venda de Produtos - Solar	0	0	0	0	0	0
Venda de Mercadorias	4.507.692	4.652.189	4.408.650	4.220.117	4.721.097	3.853.257
Prestação de Serviços - Industriais	35.731	21.512	125.455	27.265	27.792	193.638
Prestação de Serviços - Usina	404.842	348.277	328.204	284.319	169.416	475.925
Prestação de Serviços - Rebobinagem	8.452	29.108	6.160	2.972	3.930	18.357
Prestação de Serviços - Solar	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Transportes	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Padrão	61.420	60.953	63.180	63.707	57.784	46.519
Total	5.622.488	6.012.048	5.510.669	5.058.209	5.212.893	7.339.590

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 dezembro/2021 foi de R\$ 7,3 milhões, o que demonstra um aumento de 40,8% em relação ao mês de novembro de 2021. No tocante ao comparativo do faturamento de dezembro de 2021 com dezembro de 2020, nota-se uma alta de 34,8%, conforme visualiza-se na representação gráfica a seguir.



As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 67,67% nas vendas de mercadorias; ii) 15,16% em vendas de produtos – Geradores; iii) 8,04% em prestação de serviços – Usina; e iv) 7,21% 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 dezembro de 2021, sendo geradora de 28,14% 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
out/21	920.256	723.812	813.791	598.855	307.973	1.052.204	185.267	286.862	169.190	5.058.209
nov/21	514.106	752.102	809.786	739.455	306.776	1.456.780	236.635	247.907	149.346	5.212.893
dez/21	3.528.439	618.366	829.369	596.874	302.548	899.005	192.268	239.910	132.812	7.339.590
Acumulado	18.906.517	8.681.170	10.539.810	7.183.508	4.025.437	11.057.096	2.961.864	2.322.807	1.501.846	67.180.052
%	28,14%	12,92%	15,69%	10,69%	5,99%	16,46%	4,41%	3,46%	2,24%	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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(-) Deduções das Receitas	-814.706	-946.404	-678.364	-726.473	-773.118	-1.169.460
(=) Receita Operacional Líquida	4.807.782	5.065.644	4.832.304	4.331.736	4.439.775	6.170.130
(-) CMV e CSP	-3.512.983	-3.853.335	-3.636.517	-3.158.649	-3.279.489	-4.262.722
(=) Lucro Bruto	1.294.799	1.212.309	1.195.787	1.173.087	1.160.286	1.907.408
% Lucro Bruto	23,03%	20,16%	21,70%	23,19%	22,26%	25,99%





No mês de dezembro de 2021, as deduções das receitas e os custos da Recuperanda apresentaram redução de 3,7% comparado ao percentual apresentado no mês anterior, tendo a queda dos custos das mercadorias vendidas como principal responsável por esse decréscimo.

Após essa redução, o Lucro Bruto ficou positivo na ordem de R\$ 1,9 milhão, representando um percentual de 25,99% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior que o mês anterior, que havia sido de 22,26%. Ademais, percebe-se baixa variação das margens de um período a outro.

8.3.4 RECEITA BRUTA X DESPESAS OPERACIONAIS

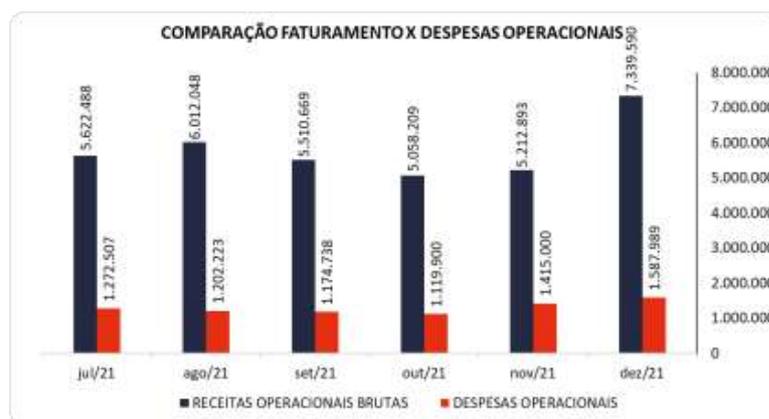
No período de novembro a dezembro de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta no faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 1,5 milhão e representaram 21,6% do faturamento apresentado, demonstrando um aumento de 12,2% comparado com os valores gastos no mês anterior.

Observa-se que 04 (quatro) contas perfazem 88,24% do acumulado de março de 2018 a dezembro de 2021, sendo elas: Despesas Administrativas – Mercadorias, Despesas Administrativas – Gerais, Despesas com Vendas – Mercadorias e Despesas Administrativas – PS – Usina.

Ao analisar o acréscimo do período, a AJ identificou que a conta “Despesas Indedutíveis - Gerais” foi a principal rubrica motivadora do aumento.

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



8.3.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

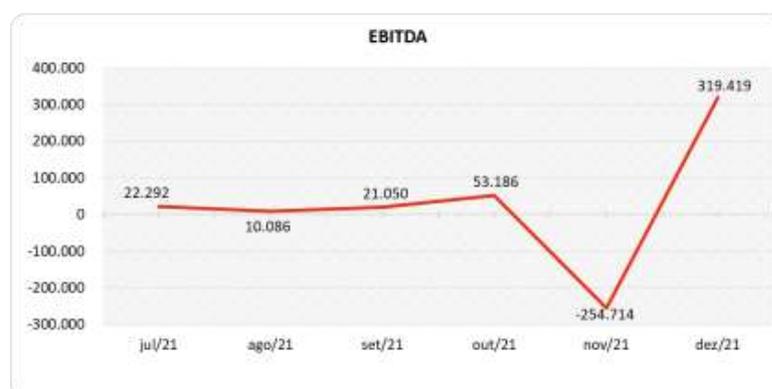
Em inglês *Ebitda* é a sigla para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, “Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização” (também conhecida como Lajida).





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:



Como o Lucro Bruto foi positivo, a Recuperanda foi capaz de suprir as Despesas Operacionais do mês, assim apresentou um Resultado Operacional (Ebitda) positivo em dezembro de 2021 no valor de R\$ 319 mil, equivalente a 4,4% sobre o faturamento do período, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que fechou negativo em R\$ 254 mil, respectivamente -4,9%.

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 dezembro/2021.

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

CONTAS	Jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(=) Resultado Operacional Líquido (EBITDA)	22.292	10.086	21.050	53.186	-254.714	319.419
(-) Depreciação e Amortização	-33.500	-33.498	-33.519	-33.476	-33.524	-33.489
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-31.049	-17.710	-22.468	-27.258	-29.426	-23.072
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-42.256	-41.121	-34.937	-7.548	-317.663	262.858
(+/-) Resultado Não Operacional	79.320	93.542	76.826	60.663	174.940	136.514
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	37.063	52.420	41.889	53.115	-142.723	399.372
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	-38.428
(=) Resultado Líquido do Exercício	37.063	52.420	41.889	53.115	-142.723	360.944





Com um Ebitda positivo no mês de dezembro de 2021, ao contabilizar a depreciação, os encargos financeiros, o Resultado não Operacional e as Provisões de IRPJ e CSLL, a empresa fechou com um Resultado Líquido favorável de R\$ 360 mil, portanto, 4,9% sobre o faturamento, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, o qual havia fechado negativo em R\$ 142 mil.

Observou-se que os Encargos Financeiros foram negativos na ordem de R\$ 23 mil, tendo reduzido seu saldo negativo em face de uma baixa de R\$ 6 mil no montante das Despesas Financeiras.

Por fim, o Resultado Não Operacional apresentou saldo favorável de R\$ 136 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	5.346.253	5.702.077	5.152.535	2.554.617	4.622.008	8.174.908
Movimentação de outros créditos a receber	-243.265	640.120	-1.005.979	-130.217	-656.822	1.183.982
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-5.087.830	-5.583.597	-4.165.243	-5.310.400	-5.243.959	-4.700.322
(-) Movimentação de tributos	-749.735	-755.819	-440.031	-710.967	-645.646	-754.322
(-) Movimentação de despesas	-1.066.201	-754.635	-1.149.341	-1.115.898	-1.121.742	-2.460.121
(-) Movimentação de outras obrigações	1.565.229	1.598.606	2.716.391	4.295.212	3.957.554	-1.161.192
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-50.910	-50.910	-50.910	0	-50.910	2.934
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-286.459	795.842	1.057.421	-417.653	860.483	285.865
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-15.767	0	-79.404	-12.763	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	52.988	115.548	56.743	205.036	-170.586	89.087
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	37.221	115.548	-22.661	192.273	-170.586	89.087
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	-76.588	-3.533	-32.187	-15.762	-5.983	-611.446
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-76.588	-3.533	-32.187	-15.762	-5.983	-611.446
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	-221	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	-221	0	0
Variação líquida do caixa	-325.826	907.857	1.002.574	-241.362	683.914	-236.494
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.305.442	2.979.616	3.887.473	4.890.047	4.648.685	5.332.598
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.979.616	3.887.473	4.890.047	4.648.685	5.332.598	5.096.105
Variação líquida do caixa	-325.826	907.857	1.002.574	-241.362	683.914	-236.494

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de dezembro/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\$ 9,3 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 9 milhões, resultando em um caixa favorável de R\$ 285 mil.

Nota-se em seguida que houve um ganho de recursos na ordem de R\$ 89 mil derivado da movimentação de imobilizado, considerando-se ainda a diferença entre a depreciação contabilizada na DRE e o valor final apurado nesta conta após o fechamento da depreciação do processo produtivo.

Houve ainda a movimentação de atividades do Plano de Recuperação Judicial, o que ocasionou uma saída no valor de R\$ 611 mil.

Dessa forma, a variação final do caixa financeiro das Recuperandas foi negativa em R\$ 236 mil.





9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro 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\$ 7,3 milhões no mês de dezembro de 2021, aumento de 40,8% em relação ao mês anterior. Com este faturamento, a média mensal acumulada de 2021 ficou em R\$ 5,5 milhões, 13,9% acima da média do ano 2020 que foi de R\$ 4,9 milhões/mês. Visualiza-se que o faturamento atingido em dezembro/2021 foi suficiente para cobrir os custos e despesas da empresa, tendo a Recuperanda auferido lucro ao fim do período.

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 dezembro de 2021, o lucro bruto da companhia, considerando os seus três ramos de atividade, representou 26%, acumulando em 2021 uma média de 22,4% do faturamento. Destaca-se ainda que o melhor percentual se encontra no ramo de venda de mercadorias, com 30% e que o percentual menos interessante está relacionado à prestação de serviços.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em dezembro de 2021, a Recuperanda obteve um Ebitda de 4,4%, acumulando no corrente ano um percentual médio de Ebitda favorável em 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 dezembro de 2021, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 360 mil, que representou 4,9% sobre a receita auferida. Desta maneira, no ano 2021 acumulou um saldo positivo de R\$ 908 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 dezembro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 41,8 milhões, a empresa possui no ativo circulante o valor de R\$ 66,6 milhões, suficiente para cobrir quase 2 vezes as dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 71% 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 29% do Ativo para distribuir aos acionistas.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-JXXB DVUG2 9DU79 J3M8R

