



**VALOR**  
CONSULTORES

**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

## **48º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

ABRIL 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 .....	11
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 .....	19
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 .....	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) .....	ERRO! INDICADOR NÃO DEFINIDO.
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	28





## 1. GLOSSÁRIO

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

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

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





968	28/09/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A
974	29/09/2018	5º RMA
1024	03/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Siemens Ltda e Ariel Indústria e Comércio de Sistemas Elétricos Ltda
1039	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Pamplona Iluminação Ltda
1043	08/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Multi Mercantes Ltda
	11/10/2018	Fim do prazo para apresentação de objecção ao PRJ
	15/10/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <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
1891	13/11/2019	Petição da Recuperanda requerendo fosse determinada à credora Oroulux 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





<b>2135</b>	03/04/2020	Interposição de Agravo de Instrumento nº 0016267-31.2020.8.16.0000, pela Recuperanda contra a decisão de seq. 1915
<b>2139</b>	14/04/2020	24º RMA
<b>2141</b>	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
<b>2145</b>	22/04/2020	Petição da Recuperanda solicitando autorização judicial para alienação de 03 (três) veículos componentes de seu ativo permanente
<b>2150</b>	28/04/2020	Manifestação da AJ opinando seja concedida autorização para que a Recuperanda proceda a venda dos veículos
<b>2152</b>	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
<b>2169</b>	13/05/2020	25º RMA
<b>2263</b>	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.
<b>2277</b>	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
<b>2294</b>	15/06/2020	26º RMA
<b>2300</b>	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
<b>2301</b>	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
<b>2303</b>	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
<b>2304</b>	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
<b>2310</b>	15/07/2020	27º RMA
<b>2325</b>	15/08/2020	28º RMA
<b>2333</b>	15/09/2020	29º RMA
<b>2340</b>	15/10/2020	Prestação de contas da Recuperanda acerca da venda de 03 veículos, conforme determinação de mov. 2152
<b>2341</b>	15/10/2020	30º RMA
<b>2347</b>	16/11/2020	31º RMA
<b>2348</b>	18/11/2020	Prestação de contas acerca da AJ acerca da alienação de veículos feita pela Recuperanda
<b>2349</b>	03/12/2020	Pedido de retificação de titularidade do crédito por SIEMENS INFRAESTRUTURA E INDÚSTRIA LTDA
<b>2352</b>	15/12/2020	32º RMA
<b>2356</b>	15/01/2021	33º RMA
<b>2368</b>	12/02/2021	34º RMA





<b>2369</b>	16/02/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, homologou as contas apresentadas na seq. 2340 quanto a venda de veículos pela Recuperanda
<b>2387</b>	13/03/2021	35º RMA
<b>2388</b>	16/03/2021	Credor Radial Indústria Metalúrgica Ltda informa dados bancários para recebimento de seus créditos.
<b>2394</b>	13/04/2021	36º RMA
<b>2396</b>	16/04/2021	Manifestação da AJ quanto retificação de titularidade do crédito de SIEMENS INFRAESTRUTURA E INDÚSTRIA LTDA
<b>2399</b>	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
<b>2400</b>	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
<b>2402</b>	12/05/2021	37º RMA
<b>2403</b>	12/05/2021	Recuperanda requer a restituição de valores retidos pelo Banco do Brasil S.A.
<b>2405</b>	20/05/2021	Manifestação favorável do AJ quanto ao encerramento da RJ
<b>2643</b>	09/06/2021	Manifestação da Recuperanda quanto ao Quadro Geral de Credores apresentado em seq. 2546
<b>2667</b>	14/06/2021	38º RMA
<b>2738</b>	21/06/2021	Juntada pela AJ do Quadro Geral de Credores Consolidado da Recuperanda
<b>2741</b>	23/06/2021	Decisão de encerramento da Recuperação Judicial
<b>2972</b>	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
<b>2977</b>	15/07/2021	39º RMA
<b>2985</b>	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
<b>3000</b>	20/07/2021	Comunicado de cessão de crédito entre BIG TOOLS – COMÉRCIO E REPRESENTAÇÕES LTDA e ORDAKOVSKI E PORTES ADVOGADOS ASSOCIADOS – ME
<b>3084</b>	13/08/2021	40º RMA
<b>3090</b>	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
<b>3092</b>	30/08/2021	Contrarrrazões da Recuperanda ao Recurso de Apelação interposto em mov. 2985
<b>3095</b>	13/09/2021	Contrarrrazões do AJ ao Recurso de Apelação interposto em mov. 2985
<b>3098</b>	15/09/2021	41º RMA
<b>3106</b>	20/10/2021	42º RMA
<b>3108</b>	08/11/2021	Pedido de retificação de titularidade do crédito de IRIEL INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE SISTEMAS ELÉTRICOS LTDA
<b>3111</b>	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 SICCOB 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
3140	15/02/2022	46º RMA
3144	15/03/2022	47º RMA

#### Eventos futuros

Arquivamento

## 5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

No mês de abril 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.

Oportuno se faz rememorar, nesse sentido, 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 12/04/2022, 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 12/04/2022, 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, havendo vários contratos em execução que envolvem construção de equipamentos, projetos, painéis etc., bem como orçamentos e prospecções de novos contratos. E 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.

No segmento da construção civil, por sua vez, há menor volume de obras novas, certamente pressionado pelo aumento dos custos de materiais na construção civil, segundo relatado.

Já no tocante as 07 (sete) lojas de varejo, essas distribuídas pelo estado do Paraná, nas cidades de Cascavel, Guarapuava, Pato Branco e Francisco Beltrão, foi relatado pela acionista Josceneide, responsável pelas lojas, que o setor se mantém estável, sem projeção de reação mais efetiva.

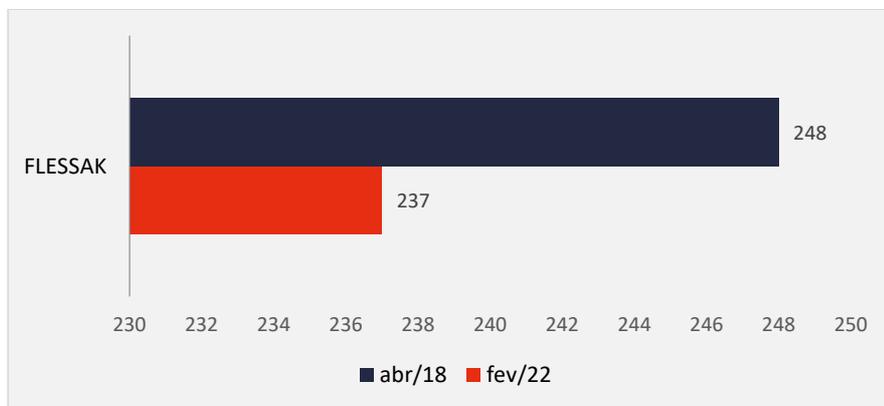
De qualquer modo, em um parâmetro geral, pelos representantes foi lembrado que a empresa mantém um ótimo conceito no mercado, possuindo fluxo de caixa controlado, suficiente para o pagamento das obrigações não só do plano de recuperação judicial, como também daquelas correntes da atividade empresarial, como fornecedores, colaboradores, impostos, etc.

### 7.1. FUNCIONÁRIOS

Na petição inicial, a Recuperanda informou contar com 248 (duzentos e quarenta e oito) funcionários. Já no mês de fevereiro/2022, a FLESSAK informou novamente empregar no total 237 (duzentos e trinta e sete) 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 fevereiro de 2022.

### 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 janeiro a fevereiro de 2022.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa de 3% que representou respectivamente um decréscimo de R\$ 2,6 milhões no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	mar/18	jan/22	AV	fev/22	AV	AH	AH	AH	Varição
						fev22/mar18	fev22/jan22	fev22/mar18	fev22/jan22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>44.236.736</b>	<b>67.672.508</b>	<b>77,3%</b>	<b>64.912.305</b>	<b>76,4%</b>	<b>15,4%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>20.675.569</b>	<b>-2.760.203</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	533.525	5.288.810	6,0%	4.137.983	4,9%	675,6%	-21,8%	3.604.458	-1.150.827
Créditos	2.054.086	8.343.040	9,5%	9.406.929	11,1%	358,0%	12,8%	7.352.843	1.063.889
Outros Créditos	278.501	4.966.119	5,7%	4.483.638	5,3%	1509,9%	-9,7%	4.205.137	-482.481
Tributos a Recuperar/Compensar	2.498.183	1.672.467	1,9%	1.691.003	2,0%	-32,3%	1,1%	-807.180	18.536
Estoques	38.834.788	47.004.224	53,7%	44.827.377	52,8%	15,4%	-4,6%	5.992.589	-2.176.846
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	141.572	0,2%	109.065	0,1%	196,5%	-23,0%	72.282	-32.507
Contas Transitórias de Tributos	870	908	0,0%	940	0,0%	8,0%	3,5%	70	32
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>23.239.735</b>	<b>19.891.999</b>	<b>22,7%</b>	<b>20.015.070</b>	<b>23,6%</b>	<b>-13,9%</b>	<b>0,6%</b>	<b>-3.224.665</b>	<b>123.071</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>3.773.113</b>	<b>3.705.860</b>	<b>4,2%</b>	<b>3.705.860</b>	<b>4,4%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-67.253</b>	<b>0</b>
Créditos a LP	3.773.113	3.705.860	4,2%	3.705.860	4,4%	-1,8%	0,0%	-67.253	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>19.466.622</b>	<b>16.186.139</b>	<b>18,5%</b>	<b>16.309.210</b>	<b>19,2%</b>	<b>-16,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-3.157.412</b>	<b>123.071</b>
Investimentos	5.899.939	6.461.999	7,4%	6.461.999	7,6%	9,5%	0,0%	562.061	0
Imobilizado	13.287.530	9.528.461	10,9%	9.455.585	11,1%	-28,8%	-0,8%	-3.831.945	-72.876
Intangível	279.153	195.678	0,2%	391.625	0,5%	40,3%	100,1%	112.472	195.947
<b>Total do Ativo</b>	<b>67.476.471</b>	<b>87.564.507</b>	<b>100,0%</b>	<b>84.927.375</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,9%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>17.450.904</b>	<b>-2.637.132</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em fevereiro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 4,1 milhões, apresentando uma queda de 21,8% em





comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 504 mil encontra-se em Caixa, R\$ 368 mil estão nas contas correntes e R\$ 3,1 milhões estão em aplicações financeiras. Destaca-se que a baixa observada no período de análise se deu principalmente em razão do decréscimo na conta "Aplicações de Liquidez Imediata".

**Créditos:** O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes e, conforme movimentações do mês nos balancetes, percebe-se que a empresa mantém a prática de realizar vendas a prazo. No mês de fevereiro/2022, o prazo médio de recebimento ficou em 39 dias, e observou-se um aumento de 12,8% em relação a janeiro/2022, finalizando o período com um saldo de R\$ 9,4 milhões, correspondente a 11,1% 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 janeiro a fevereiro de 2022, este grupo apresentou uma queda de 9,7%, portanto, R\$ 482 mil, ocorrida principalmente na conta "Adiantamento a Fornecedores", que representa a maior conta deste grupo, com 96,5% do saldo de R\$ 4,4 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 janeiro a fevereiro de 2022 houve um acréscimo de 1,1% nesse grupo, equivalente a R\$ 18 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 1,6 milhão, ou seja, 2% do total do ativo demonstrado em fevereiro de 2022.

**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%, equivalente a R\$ 32 mil de janeiro a fevereiro de 2022, devido a um decréscimo principalmente na conta "Assinaturas e Anuidades a Apropriar". Dessa forma, finalizou o mês de fevereiro/2022 com saldo de R\$ 109 mil, representando 0,1% do ativo total da Recuperanda.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques representaram 52,8% do total do Ativo no mês de fevereiro de 2022 e apresentou um decréscimo de 4,6% em relação ao mês anterior. Entre as diversas contas dos estoques, a rubrica Estoque de Mercadorias para Revenda representou 45,6% do total, seguida de Estoque de Produtos em Processo com 40,7%. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Estoque de Mercadorias para Revenda	19.477.850	19.424.667	19.776.337	20.399.413	20.103.976	20.438.736
Estoque de Produtos Acabados	291.243	291.142	326.510	310.485	311.221	506.858
Estoque de Almoxarifado	73.780	92.121	90.465	87.461	76.732	80.050
Estoque de Matéria-Prima	4.528.631	5.835.516	5.844.422	5.649.145	5.743.171	5.330.361
Estoque de Produtos em Processo	17.772.990	19.019.550	20.327.268	20.000.316	20.455.191	18.244.949
Estoque Compon. Para Ativo Imobilizado	370	370	370	370	370	370
Estoque de Sobra de Materiais	0	0	0	0	0	0
Estoque de Produtos Intermediários	8.129	5.932	8.598	7.961	7.673	27.323
Estoque de Prestação de Serviços	42.283	54.053	234.075	98.376	164.873	61.770
Estoque em Terceiros	117.938	120.452	128.773	127.556	141.016	136.962
<b>Total</b>	<b>42.313.214</b>	<b>44.843.802</b>	<b>46.736.819</b>	<b>46.681.083</b>	<b>47.004.224</b>	<b>44.827.377</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,71%</b>	<b>5,98%</b>	<b>4,22%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-4,63%</b>

**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 janeiro a fevereiro de 2022 um decréscimo de R\$ 6 mil em "Computadores e Periféricos" e um aumento de R\$ 24 mil e R\$ 350 em "Máquinas e Equipamentos" e "Imobilizado em Andamento". Ademais, foi observada a contabilização da parcela de depreciação no valor de R\$ 90 mil. O grupo finalizou o período com um montante de R\$ 9,4 milhões.

**Intangível:** Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O saldo neste grupo foi de R\$ 391 mil em fevereiro de 2022, representando 0,5% do total do ativo. Destaca-se que no período de análise houve um aumento de R\$ 162 mil na conta "Software". Verifica-se também uma redução no valor de R\$ 33 mil, no saldo negativo da conta "Amortização Acumulada".

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Imobilizado a Classificar	31.573	22.856	22.856	0	0	0
Móveis e Utensílios	1.355.294	1.354.695	1.354.695	1.354.695	1.354.695	1.354.695
Computadores e Periféricos	1.330.250	1.330.250	1.358.129	1.353.399	1.352.439	1.345.658
Veículos	2.542.308	2.524.808	2.617.308	2.617.308	2.617.308	2.617.308
Máquinas e Equipamentos	10.699.422	10.568.299	10.568.299	10.568.299	10.568.299	10.592.549
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	14.472	18.462	18.545	22.017	22.731	23.081
Terrenos	1.706.059	1.706.059	1.706.059	1.706.059	1.706.059	1.706.059
( - ) Depreciação Acumulada	-16.560.132	-16.638.187	-16.615.091	-16.707.713	-16.804.087	-16.894.782
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	1.383.224
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	-1.075.335	-1.081.843	-1.088.339	-1.094.178	-1.099.594	-1.066.446
<b>Total</b>	<b>10.050.202</b>	<b>9.811.689</b>	<b>9.948.751</b>	<b>9.826.176</b>	<b>9.724.140</b>	<b>9.847.210</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,89%</b>	<b>-2,37%</b>	<b>1,40%</b>	<b>-1,23%</b>	<b>-1,04%</b>	<b>1,27%</b>





## 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 fevereiro de 2022, com as principais variações que impactaram a redução de 3% no período de janeiro a fevereiro de 2022.

PASSIVO	mar/18	jan/22	AV	fev/22	AV	AH		AH		AH		Variação
						fev22/mar18	fev22/jan22	fev22/mar18	fev22/jan22	fev22/mar18	fev22/jan22	
<b>Passivo Circulante</b>	<b>45.504.460</b>	<b>44.144.302</b>	<b>50,4%</b>	<b>40.736.385</b>	<b>48,0%</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-4.768.075</b>	<b>-3.407.917</b>			
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	318.735	0,4%	993.339	1,2%	-95,5%	211,6%	-21.159.747	674.603			
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.840.985	2.171.519	2,5%	2.641.361	3,1%	-7,0%	21,6%	-199.625	469.842			
Obrigações Tributárias	115.830	124.467	0,1%	146.917	0,2%	26,8%	18,0%	31.087	22.450			
Outras Obrigações	11.044.671	38.646.874	44,1%	34.676.775	40,8%	214,0%	-10,3%	23.632.104	-3.970.099			
Parcelamentos Fiscais e Tributários	1.669.089	640.706	0,7%	641.157	0,8%	-61,6%	0,1%	-1.027.932	451			
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	1.085.499	1,2%	475.297	0,6%	0,0%	-56,2%	475.297	-610.202			
( - ) Contas Retificadoras	-354.505	-90.052	-0,1%	-90.503	-0,1%	-74,5%	0,5%	264.002	-451			
Contas Transitórias de Tributos	18.077	20.671	0,0%	26.159	0,0%	44,7%	26,6%	8.082	5.488			
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>21.972.011</b>	<b>43.420.205</b>	<b>49,6%</b>	<b>44.190.989</b>	<b>52,0%</b>	<b>101,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>22.218.979</b>	<b>770.785</b>			
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>16.683.847</b>	<b>18.797.188</b>	<b>21,5%</b>	<b>19.373.077</b>	<b>22,8%</b>	<b>16,1%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2.689.231</b>	<b>575.889</b>			
Empréstimos e Financiamentos LP	7.449.334	897.206	1,0%	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	2.435.671	2,8%	2.403.065	2,8%	-7,6%	-1,3%	-197.559	-32.606			
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	15.682.810	17,9%	16.290.393	19,2%	0,0%	3,9%	16.290.393	607.582			
( - ) Contas Retificadoras LP	-200.000	-277.153	-0,3%	-276.240	-0,3%	38,1%	-0,3%	-76.240	913			
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>5.288.164</b>	<b>24.623.017</b>	<b>28,1%</b>	<b>24.817.912</b>	<b>29,2%</b>	<b>369,3%</b>	<b>0,8%</b>	<b>19.529.748</b>	<b>194.895</b>			
Capital Social	8.610.000	8.610.000	9,8%	8.610.000	10,1%	0,0%	0,0%	0	0			
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.842.328	-1.229.413	-1,4%	-1.229.413	-1,4%	-56,7%	0,0%	1.612.915	0			
Lucros/Prejuízo do Exercício	-479.508	-41.451	0,0%	153.444	0,2%	-132,0%	-470,2%	632.952	194.895			
Reservas de Lucros	0	17.201.056	19,6%	17.201.056	20,3%	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			
<b>Total do Passivo</b>	<b>67.476.471</b>	<b>87.564.507</b>	<b>100,0%</b>	<b>84.927.375</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,9%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>17.450.904</b>	<b>-2.637.132</b>			

**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 alta de R\$ 674 mil de janeiro a fevereiro de 2022, equivalente a 211,6%. Por fim, o saldo de R\$ 993 mil do grupo Fornecedores representou 1,2% do total do Passivo da Recuperanda.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas aumentou 21,6%, ou seja, R\$ 469 mil de janeiro a fevereiro de 2022 e representaram nesse último mês 3,1% 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\$ 2,6 milhões no período.





**Obrigações Tributárias:** É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. De janeiro a fevereiro de 2022, demonstraram um acréscimo de 18%, equivalente a R\$ 22 mil. Dessa forma, representou 0,2% do total do ativo do mês de fevereiro/2021, com um saldo final de R\$ 146 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\$ 34,7 milhões, tendo a conta Adiantamento de Clientes representado individualmente 99,4% do saldo do grupo. Pode-se constatar que parte das vendas realizadas pela Recuperanda tem origem no recebimento antecipado dos clientes. De janeiro a fevereiro de 2022, estas obrigações apresentaram uma redução de 10,3%, respectivamente R\$ 3,9 milhões, visualizado no curto prazo e principalmente na rubrica mencionada, enquanto no longo prazo não houve movimentações. Por fim, o grupo representou 40,9% 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 acréscimo de R\$ 451 no período de janeiro a fevereiro de 2022, um percentual equivalente a 0,1%, enquanto o grupo de longo prazo demonstrou uma redução de R\$ 32 mil. Ao todo, o grupo representou 3,6% do passivo total, com um saldo de R\$ 3 milhões.

**Credores Recuperação Judicial – RJ a Curto e Longo Prazo:** O grupo é constituído por contas de credores juntamente com a conta "Deságio a Apropriar", e apresentou no período uma transição de saldos entre os grupos de curto e longo prazo, resultando em uma redução de R\$ 610 mil na conta do circulante e um aumento de R\$ 607 mil no não circulante. Desta forma, o grupo apresentou ao todo um saldo final de R\$ 16,7 milhões em fevereiro de 2022.

**Contas Retificadoras de Curto e Longo Prazo:** No período de janeiro a fevereiro de 2022, este grupo aumentou seu saldo negativo em R\$ 451, ou seja, 0,5% no curto prazo. Já no longo prazo, as Contas Retificadoras apresentaram uma redução de R\$ 913 em seu montante desfavorável. Ao todo, o grupo finalizou o mês de análise com um saldo negativo de R\$ 366 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 2022 apresentou saldo positivo acumulado de R\$ 153 mil, revertendo seu saldo anteriormente negativo, devido ao lucro de R\$ 194 mil auferido em fevereiro de 2022.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.





## 8.2 INDICADORES FINANCEIROS

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

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

### 8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
Liquidez Corrente	1,67	1,60	1,54	1,59	1,53	1,59
Liquidez Geral	1,14	1,13	1,12	1,14	1,13	1,14
Liquidez Imediata	0,13	0,11	0,12	0,12	0,12	0,10
Liquidez Seca	0,51	0,51	0,50	0,48	0,47	0,49

#### 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





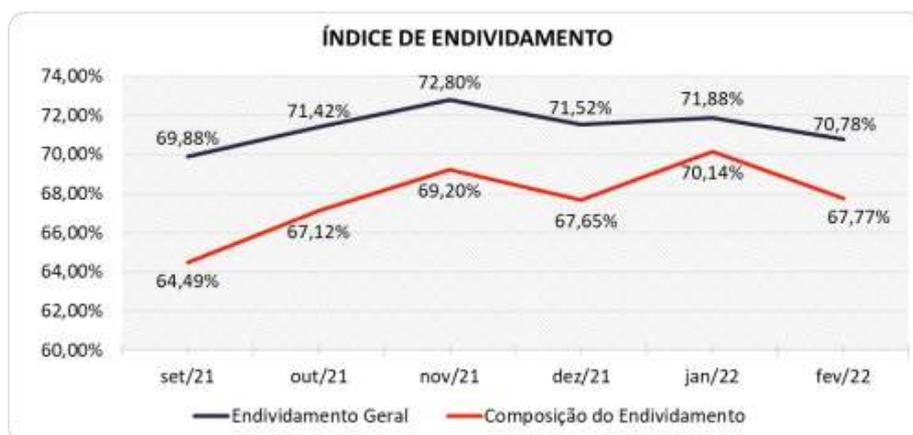
percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
Endividamento Geral	69,88%	71,42%	72,80%	71,52%	71,88%	70,78%
Composição do Endividamento	64,49%	67,12%	69,20%	67,65%	70,14%	67,77%

Em fevereiro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 60,1 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, e observa-se que o curto prazo passou de 70,14% para 67,77%.

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.

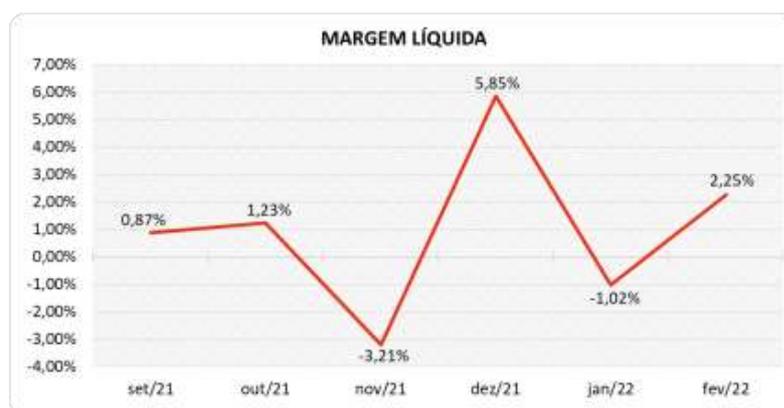




<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
Margem Líquida	0,87%	1,23%	-3,21%	5,85%	-1,02%	2,25%
Rentabilidade do Ativo	0,05%	0,06%	-0,16%	0,42%	-0,05%	0,23%
Produtividade	0,06	0,05	0,05	0,07	0,05	0,10

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem positiva em fevereiro de 2022. 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.

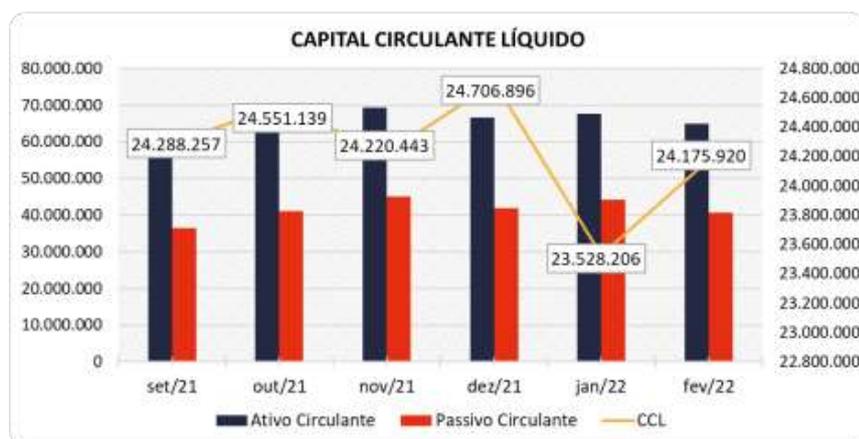
<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
Ativo Circulante	60.792.713	65.559.062	69.241.383	66.604.589	67.672.508	64.912.305
Passivo Circulante	36.504.456	41.007.924	45.020.940	41.897.693	44.144.302	40.736.385
<b>CCL</b>	<b>24.288.257</b>	<b>24.551.139</b>	<b>24.220.443</b>	<b>24.706.896</b>	<b>23.528.206</b>	<b>24.175.920</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,01%</b>	<b>1,08%</b>	<b>-1,35%</b>	<b>2,01%</b>	<b>-4,77%</b>	<b>2,75%</b>

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 2,75% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de R\$ 23,5 milhões para um de R\$ 24,1 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 fevereiro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro de 1,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 194 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/21	jan/22	AV	dez/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a fev22	AV	AH fev22/jan22	Varição fev22/jan22
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>7.339.590</b>	<b>4.718.744</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.080.755</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.598.338</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.399.750</b>	<b>100,0%</b>	<b>113,6%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-1.169.460	-669.410	-14,2%	-1.428.216	-14,2%	-806.537	-14,4%	-1.048.813	-14,2%	113,4%	-758.806
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>6.170.130</b>	<b>4.049.334</b>	<b>85,8%</b>	<b>8.652.539</b>	<b>85,8%</b>	<b>4.791.800</b>	<b>85,6%</b>	<b>6.350.937</b>	<b>85,8%</b>	<b>113,7%</b>	<b>4.603.205</b>
( - ) CMV e CSP	-4.262.722	-2.935.568	-62,2%	-7.325.136	-72,7%	-3.537.715	-63,2%	-5.130.352	-69,3%	149,5%	-4.389.568
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>1.907.408</b>	<b>1.113.766</b>	<b>23,6%</b>	<b>1.327.403</b>	<b>13,2%</b>	<b>1.254.085</b>	<b>22,4%</b>	<b>1.220.584</b>	<b>16,5%</b>	<b>19,2%</b>	<b>213.637</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.587.989	-1.254.615	-26,6%	-1.279.722	-12,7%	-1.214.521	-21,7%	-1.267.169	-17,1%	2,0%	-25.107
<b>( = ) Resultado Operacional Líquido (EBITDA)</b>	<b>319.419</b>	<b>-140.849</b>	<b>-3,0%</b>	<b>47.681</b>	<b>0,5%</b>	<b>39.564</b>	<b>0,7%</b>	<b>-46.584</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-133,9%</b>	<b>188.530</b>
( - ) Depreciação e Amortização	-33.489	-33.340	-0,7%	-33.330	-0,3%	-33.729	-0,6%	-33.335	-0,5%	0,0%	10
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-23.072	-20.351	-0,4%	18.876	0,2%	-31.263	-0,6%	-737	0,0%	-192,8%	39.227
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>262.858</b>	<b>-194.540</b>	<b>-4,1%</b>	<b>33.226</b>	<b>0,3%</b>	<b>-25.427</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-80.657</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-117,1%</b>	<b>227.767</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	136.514	153.089	3,2%	161.669	1,6%	104.325	1,9%	157.379	2,1%	5,6%	8.580
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>399.372</b>	<b>-41.451</b>	<b>-0,9%</b>	<b>194.895</b>	<b>1,9%</b>	<b>78.897</b>	<b>1,4%</b>	<b>76.722</b>	<b>1,0%</b>	<b>-570,2%</b>	<b>236.346</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-38.428	0	0,0%	0	0,0%	-3.202	-0,1%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>360.944</b>	<b>-41.451</b>	<b>-0,9%</b>	<b>194.895</b>	<b>1,9%</b>	<b>75.695</b>	<b>1,4%</b>	<b>76.722</b>	<b>1,0%</b>	<b>-570,2%</b>	<b>236.346</b>





### 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	fev/22								Acumulado jan22 a fev22							
	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV	Produtos	AV	Mercadorias	AV	Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	5.309.364	100,0%	4.332.377	100,0%	439.015	100,0%	10.080.755	100,0%	5.771.383	100,0%	8.181.962	100,0%	846.155	100,0%	14.799.499	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-743.766	-14,0%	-630.672	-14,6%	-53.779	-12,2%	-1.428.216	-14,2%	-816.943	-14,2%	-1.178.246	-14,4%	-102.437	-12,1%	-2.097.626	-14,2%
(=) Receita Operacional Líquida	4.565.598	86,0%	3.701.705	85,4%	385.236	87,8%	8.652.539	85,8%	4.954.440	85,8%	7.003.715	85,6%	743.718	87,9%	12.701.873	85,8%
(-) GMV e CSP	-4.053.749	-76,4%	-2.843.627	-65,6%	-427.761	-97,4%	-7.325.136	-72,7%	-4.407.778	-76,4%	-5.072.688	-62,0%	-780.239	-92,2%	-10.260.705	-69,3%
(=) Lucro Bruto	511.849	9,6%	858.079	19,8%	-42.525	-9,7%	1.327.403	13,2%	546.662	9,5%	1.931.028	23,6%	-36.521	-4,3%	2.441.169	16,5%
(-) Despesas Operacionais	-268.693	-5,1%	-918.569	-21,2%	-92.460	-21,1%	-1.279.722	-12,7%	-413.926	-7,2%	-1.892.630	-23,1%	-227.781	-26,9%	-2.534.337	-17,1%
(=) Resultado Operacional Líquido (EBITDA)	243.156	4,6%	-60.490	-1,4%	-134.985	-30,7%	47.681	0,5%	132.736	2,3%	38.397	0,5%	-264.302	-31,2%	-93.168	-0,6%
(-) Depreciação e Amortização	-7.345	-0,1%	-25.464	-0,6%	-522	-0,1%	-33.330	-0,3%	-11.418	-0,2%	-53.883	-0,7%	-1.370	-0,2%	-66.671	-0,5%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	15.893	0,3%	1.670	0,0%	1.314	0,3%	18.876	0,2%	8.795	0,2%	-11.037	-0,1%	767	0,1%	-1.474	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	251.704	4,7%	-84.285	-1,9%	-134.193	-30,6%	33.226	0,3%	130.113	2,3%	-26.522	-0,3%	-264.904	-31,3%	-161.314	-1,1%
(+/-) Resultado Não Operacional	85.148	1,6%	69.480	1,6%	7.041	1,6%	161.669	1,6%	122.747	2,1%	174.015	2,1%	17.996	2,1%	314.758	2,1%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	336.852	6,3%	-14.805	-0,3%	-127.152	-29,0%	194.895	1,9%	252.860	4,4%	147.493	1,8%	-246.908	-29,2%	153.444	1,0%
(-) 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	336.852	6,3%	-14.805	-0,3%	-127.152	-29,0%	194.895	1,9%	252.860	4,4%	147.493	1,8%	-246.908	-29,2%	153.444	1,0%

Com base nesta evidenciação constatou-se que a Recuperanda, em fevereiro de 2022, apresentou um resultado positivo distribuído da seguinte forma:

- Faturamento de produtos: resultado positivo de R\$ 336 mil, que representou 6,3% sobre o total de receitas atribuídas aos produtos.
- Faturamento de mercadorias: resultado desfavorável de R\$ 14 mil, que representou 0,3% sobre o total de receitas atribuídas as mercadorias.
- Faturamento de serviços: resultado desfavorável de R\$ 127 mil, que representou 29% 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.

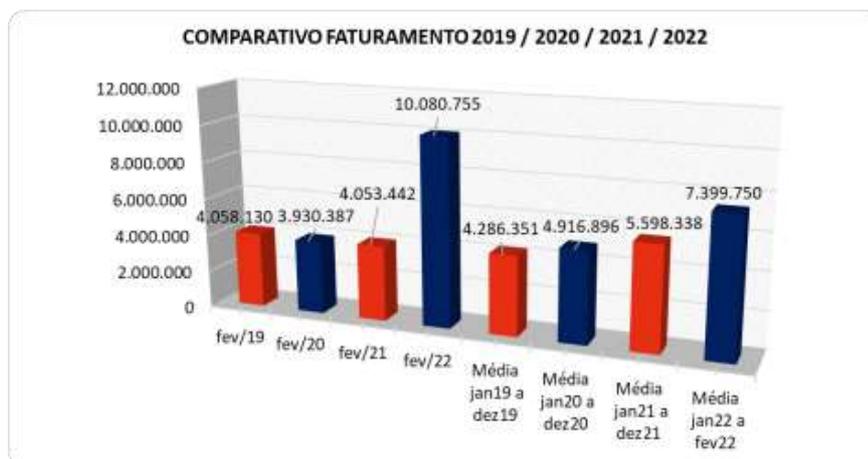
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.





RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Venda de Produtos - Geradores	0	400.000	0	2.000.000	400.310	5.049.036
Venda de Produtos - Painéis	551.892	20.566	232.682	735.576	58.392	260.028
Venda de Produtos - Padrão	204	298	191	317	317	300
Venda de Produtos - Paineis Peças	26.924	38.965	0	16.000	3.000	0
Venda de Produtos - Solar	0	0	0	0	0	0
Venda de Mercadorias	4.408.650	4.220.117	4.721.097	3.853.257	3.849.585	4.332.377
Prestação de Serviços - Industriais	125.455	27.265	27.792	193.638	17.954	23.153
Prestação de Serviços - Usina	328.204	284.319	169.416	475.925	319.029	341.885
Prestação de Serviços - Rebobinagem	6.160	2.972	3.930	18.357	1.223	724
Prestação de Serviços - Solar	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Transportes	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços - Padrão	63.180	63.707	57.784	46.519	68.934	73.253
<b>Total</b>	<b>5.510.669</b>	<b>5.058.209</b>	<b>5.212.893</b>	<b>7.339.590</b>	<b>4.718.744</b>	<b>10.080.755</b>

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 fevereiro/2022 foi de R\$ 10 milhões, o que demonstra um aumento de 113,6% em relação ao mês de janeiro de 2022. No tocante ao comparativo do faturamento de fevereiro de 2022 com fevereiro de 2021, nota-se uma alta de 148,7%, conforme visualiza-se na representação gráfica a seguir.



As receitas acumuladas auferidas pela Recuperanda estão distribuídas em: i) 65,95% nas vendas de mercadorias; ii) 16,54% em vendas de produtos – Geradores; iii) 7,81% em prestação de serviços – Usina; e iv) 6,89% 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 fevereiro de 2022, sendo geradora de 48,26% 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/22	966.542,89	563.467	746.851	619.394	323.851	883.641	228.341	242.712	143.944	4.718.744
fev/22	6.177.385	559.299	718.706	632.039	413.245	1.027.006	143.680	276.563	135.332	10.083.255
<b>Acumulado</b>	<b>7.143.927</b>	<b>1.122.766</b>	<b>1.465.556</b>	<b>1.251.433</b>	<b>737.096</b>	<b>1.910.648</b>	<b>372.021</b>	<b>519.275</b>	<b>279.276</b>	<b>14.801.999</b>
%	<b>48,26%</b>	<b>7,59%</b>	<b>9,90%</b>	<b>8,45%</b>	<b>4,98%</b>	<b>12,91%</b>	<b>2,51%</b>	<b>3,51%</b>	<b>1,89%</b>	<b>100,00%</b>

### 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
( - ) Deduções das Receitas	-678.364	-726.473	-773.118	-1.169.460	-669.410	-1.428.216
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>4.832.304</b>	<b>4.331.736</b>	<b>4.439.775</b>	<b>6.170.130</b>	<b>4.049.334</b>	<b>8.652.539</b>
( - ) CMV e CSP	-3.636.517	-3.158.649	-3.279.489	-4.262.722	-2.935.568	-7.325.136
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>1.195.787</b>	<b>1.173.087</b>	<b>1.160.286</b>	<b>1.907.408</b>	<b>1.113.766</b>	<b>1.327.403</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>21,70%</b>	<b>23,19%</b>	<b>22,26%</b>	<b>25,99%</b>	<b>23,60%</b>	<b>13,17%</b>

No mês de fevereiro de 2022, as deduções das receitas e os custos da Recuperanda apresentaram aumento de 10,4% comparado ao percentual apresentado no mês anterior, tendo o aumento dos custos das mercadorias vendidas como principal responsável por esse acréscimo.

Após esses fatos, o Lucro Bruto ficou positivo na ordem de R\$ 1,3 milhão, representando um percentual de 13,17% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior que o mês anterior, que havia sido de R\$ 1,1 milhão.





### 8.3.4 RECEITA BRUTA X DESPESAS OPERACIONAIS

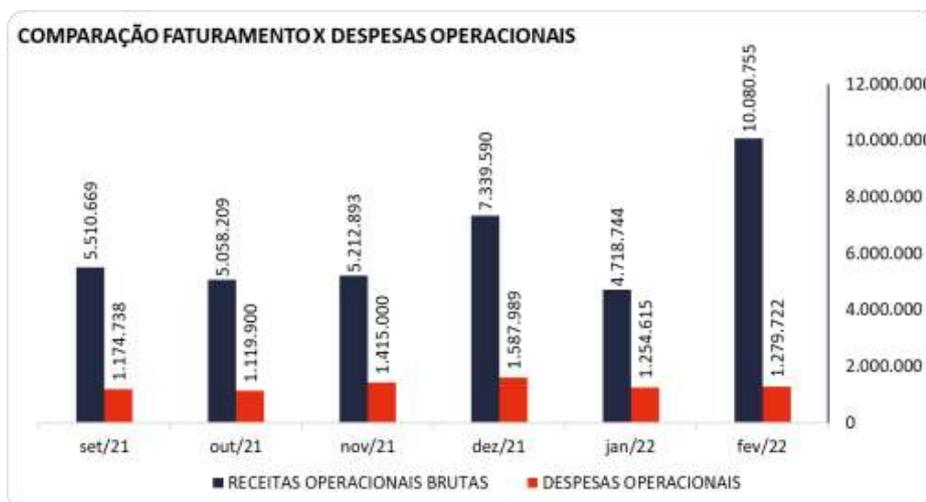
No período de janeiro a fevereiro de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta no faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 1,2 milhão e representaram 12,7% do faturamento apresentado, demonstrando um aumento de 2% comparado com os valores gastos no mês anterior.

Observa-se que 04 (quatro) contas perfazem 88,05% do acumulado de março de 2018 a fevereiro de 2022, 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 Administrativas - 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

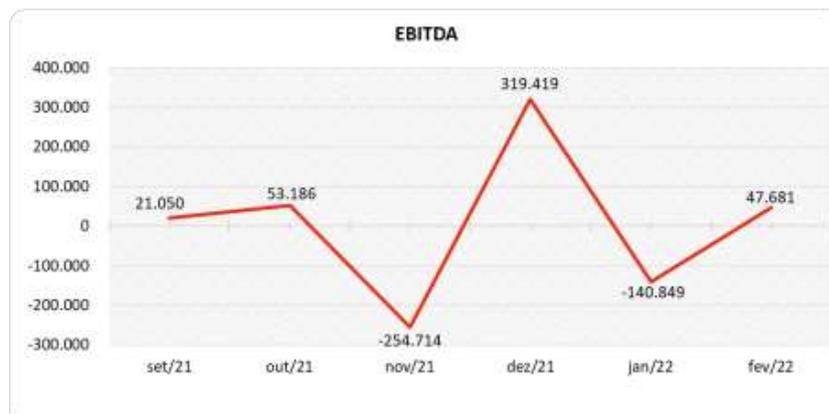
Em inglês *Ebitda* é a sigla para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, “Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização” (também conhecida como Lajida).

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:



Com o Lucro Bruto sendo positivo, a Recuperanda foi capaz de suprir as Despesas Operacionais do mês, assim apresentou um Resultado Operacional (Ebitda) positivo em fevereiro de 2022 no valor de R\$ 47 mil, equivalente a 0,5% sobre o faturamento do período, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que fechou negativo em R\$ 140 mil, respectivamente -3%.

### 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 fevereiro/2022.

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

CONTAS	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
<b>( = ) Resultado Operacional Líquido (EBITDA)</b>	<b>21.050</b>	<b>53.186</b>	<b>-254.714</b>	<b>319.419</b>	<b>-140.849</b>	<b>47.681</b>
( - ) Depreciação e Amortização	-33.519	-33.476	-33.524	-33.489	-33.340	-33.330
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-22.468	-27.258	-29.426	-23.072	-20.351	18.876
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-34.937</b>	<b>-7.548</b>	<b>-317.663</b>	<b>262.858</b>	<b>-194.540</b>	<b>33.226</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	76.826	60.663	174.940	136.514	153.089	161.669
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>41.889</b>	<b>53.115</b>	<b>-142.723</b>	<b>399.372</b>	<b>-41.451</b>	<b>194.895</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	-38.428	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>41.889</b>	<b>53.115</b>	<b>-142.723</b>	<b>360.944</b>	<b>-41.451</b>	<b>194.895</b>

Com um Ebitda positivo no mês de fevereiro de 2022, ao contabilizar a depreciação, os encargos financeiros e o Resultado não Operacional, a empresa fechou com um Resultado Líquido favorável de R\$





194 mil, portanto, 1,9% sobre o faturamento, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, o qual havia fechado negativo em R\$ 41 mil.

Observou-se que os Encargos Financeiros foram positivos na ordem de R\$ 18 mil, tendo diferido seu saldo positivo em relação ao mês anterior, que havia sido negativo, em face da conta "Receitas Financeiras" terem sido R\$ 43 mil.

Por fim, o Resultado Não Operacional apresentou saldo favorável de R\$ 161 mil devido aos Lucros em Participações em Empresas Controladas.

## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de fevereiro de 2022, 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\$ 10 milhões no mês de fevereiro de 2022, aumento de 113,6% em relação ao mês anterior. A média desse faturamento, apesar de ser somente dois meses, foi 32,2% acima da média do ano 2021 que foi de R\$ 5,5 milhões/mês. Visualiza-se que o faturamento atingido em fevereiro/2022 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 fevereiro de 2022, o lucro bruto da companhia, considerando os seus três ramos de atividade, representou 13,17%. Destaca-se ainda que o melhor percentual se encontra no ramo de venda de mercadorias, com 19,81% 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 fevereiro de 2022, a Recuperanda obteve um Ebitda de 0,5%, acumulando no corrente ano uma média negativa de 0,6%, sendo um resultado diferente da média do ano 2021, que havia sido positivo em 0,7%.

**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 fevereiro de 2022, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 194 mil, que representou 1,9% sobre a receita auferida, o que aumentou o saldo do patrimônio





líquido da Recuperanda. Desta forma, acumula no ano de 2022, embora seja somente dois meses, uma média de Resultado Líquido do Exercício de R\$ 76 mil, acima da média do ano 2021, que foi de R\$ 75 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 fevereiro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 40,7 milhões, a empresa possui no ativo circulante o valor de R\$ 64,9 milhões, suficiente para cobrir quase 2 vezes as dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 70,78% 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 sobraria recursos equivalentes a 29,22% do Ativo para distribuir aos acionistas.

