



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

contato@valorconsultores.com.br

## 55º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO DE 2021

## VECTOR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ACESSÓRIOS MUSICAIS LTDA & MHD INDUSTRIAL METALMECÂNICA LTDA – EPP

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0018253-08.2016.8.16.0017  
5ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR

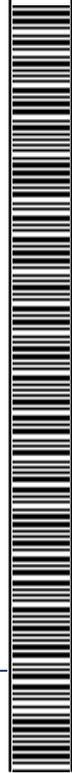
Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-JZRJ YCWHY 2A272 4CNEB





## SUMÁRIO

|   |           |
|---|-----------|
| <b>SUMÁRIO</b>  | <b>2</b>  |
| <b>1. GLOSSÁRIO</b>   | <b>3</b>  |
| <b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS</b>  | <b>3</b>  |
| <b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES</b>  | <b>4</b>  |
| 3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS  | 4         |
| <b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b>   | <b>4</b>  |
| <b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b>   | <b>7</b>  |
| <b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b>  | <b>7</b>  |
| 6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS  | 8         |
| <b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b>   | <b>9</b>  |
| 7.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS   | 9         |
| 7.1.1 <i>Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas</i>                                  | 9         |
| 7.1.2 <i>Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas</i>                                | 9         |
| 7.1.3 <b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS</b> | 10        |
| 7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS                                  | 11        |
| 7.2.1 <i>Ativo</i>  | 11        |
| 7.2.2 <i>Passivo</i>  | 13        |
| 7.3 INDICADORES FINANCEIROS   | 15        |
| 7.3.1 <i>Índices de Liquidez</i>  | 15        |
| 7.3.1.1. <i>Índices de Liquidez Geral</i>   | 15        |
| 7.3.2 <i>Índices de Endividamento</i>   | 16        |
| 7.3.3 <i>Índices de Rentabilidade</i>   | 16        |
| 7.3.4 <i>Capital Circulante Líquido</i>   | 17        |
| 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO                                | 18        |
| 7.4.1 <i>Evolução da Receita</i>  | 18        |
| 7.4.2 <i>lucro bruto</i>  | 20        |
| 7.4.3 <i>Receita x Despesas operacionais</i>  | 20        |
| 7.4.4 <i>Evolução do Ebitda</i>   | 21        |
| 7.4.5 <i>Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício</i>                     | 22        |
| 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)  | 22        |
| <b>8. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA</b>                            | <b>24</b> |





## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

24

## 1. GLOSSÁRIO

|                     |   |
|---------------------|---|
| <b>AGC</b>          | Assembleia Geral de Credores  |
| <b>AJ</b>           | Administradora Judicial   |
| <b>BP</b>           | Balanço Patrimonial   |
| <b>DRE</b>          | Demonstração do Resultado do Exercício  |
| <b>LRE</b>          | Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária |
| <b>PRJ</b>          | Plano de Recuperação Judicial   |
| <b>RECUPERANDAS</b> | Vector Indústria e Comércio de Acessórios Musicais LTDA ( <u>Vector</u> ) & MHD Industrial Metalmeccânica LTDA – EPP ( <u>MHD</u> )           |
| <b>RJ</b>           | Recuperação Judicial  |
| <b>RMA</b>          | Relatório Mensal de Atividades  |

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Todavia, considerando os dados anteriormente coletados e o acompanhamento mensal das atividades das Recuperandas, observa-se que as informações se coadunam com a regular manutenção da atividade empresarial.

As informações também não se destoam do quanto observado pela AJ nas vistorias mensais às instalações das empresas.





O período objeto de análise operacional e processual para a confecção deste RMA corresponde ao mês de setembro de 2021.

### 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

#### 3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS

A Recuperanda VECTOR está instalada na Rua Pioneiro Zoaldo Reginato, n. 373, CEP 87.070-060, no Município de Maringá, Estado do Paraná. A Recuperanda MHD, possui sede na Rua 47.060, n. 1051, CEP 87.065-679, Parque Industrial Mário Bulhões, também no Município de Maringá/PR, além de uma filial na cidade de Araçongas/PR, no endereço sito à Rua Sairá Militar, nº 1111, Parque Industrial V.

Considerando que as sedes das companhias e seus principais estabelecimentos estão situação na cidade de Maringá/PR, a RJ foi ajuizada e tramita perante o Juízo do Foro Central da Comarca da Região Metropolitana de Maringá/PR, nos termos do art. 3º da LRE.

As Recuperandas iniciaram suas atividades no ano de 1998 por intermédio da empresa VECTOR, sendo posteriormente constituída a "MHD" para o fornecimento de insumos e matéria-prima à VECTOR.

Atualmente a empresa VECTOR atua na produção de suportes e acessórios para instrumentos musicais e comunicação visual, com unidade fabril própria, estando desempenhando regularmente suas atividades até a presente data, conforme pode-se observar pelas fotografias em anexo.

A empresa MHD tem como principal atividade a produção de equipamentos para oficina mecânica automotiva, tais como, coletores de óleo, bombas de ar/graxa, funis, almotolias, dentre outros, e também vem exercendo regularmente suas atividades, conforme registros fotográficos que seguem anexo a este RMA.

As Recuperandas apontaram como razão de sua crise econômico-financeira a retração da economia, que afetou principalmente o setor de metalurgia, aliada à demora no repasse de valores de financiamentos pelo Banco do Brasil, o que acabou por comprometer seu fluxo de caixa para custeio das obras de construção da nova sede da empresa MHD em Maringá/PR. Com o prolongamento da recessão econômica, suas expectativas de faturamento não se realizaram, de modo que as dívidas não puderam ser adimplidas.

### 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

| Seq. | Data       | Evento                         |
|------|------------|--------------------------------|
| 01   | 18/08/2016 | Pedido de Recuperação Judicial |
| 05   | 19/08/2016 | Distribuição                   |
| 32   | 03/02/2017 | Deferimento do processamento   |





|     |            |   |
|-----|------------|---|
| 61  | 06/02/2017 | Juntada do Termo de Compromisso da AJ   |
| 73  | 16/02/2017 | Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")   |
| 90  | 11/03/2017 | Veiculação do edital do art. 52, § 1º (jornal local de Maringá/PR)  |
| 90  | 11/03/2017 | Veiculação do edital do art. 52, § 1º (jornal local de Arapongas/PR)  |
| 101 | 30/03/2017 | 1º RMA  |
| 107 | 07/04/2017 | Apresentação do PRJ   |
| 113 | 28/04/2017 | 2º RMA  |
| 116 | 31/05/2017 | 3º RMA  |
| 117 | 19/06/2017 | Apresentação da relação de credores confeccionada pela Administradora Judicial  |
| 118 | 30/06/2017 | 4º RMA  |
| 122 | 28/07/2017 | 5º RMA  |
| 127 | 31/08/2017 | 6º RMA  |
| 149 | 29/09/2017 | 7º RMA  |
| 161 | 31/10/2017 | 8º RMA  |
| -   | 21/11/2017 | Publicação do edital do art. 7º, § 2º ("edital do AJ");   |
| -   | 21/11/2017 | Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano");   |
| 165 | 29/11/2017 | 9º RMA  |
| -   | 05/12/2017 | Fim do prazo para apresentar Impugnação de Crédito ao juízo   |
| 168 | 21/12/2017 | 10º RMA   |
| 169 | 30/01/2018 | 11º RMA   |
|     | 05/02/2018 | Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ   |
| 188 | 27/02/2018 | 12º RMA   |
| 233 | 29/03/2018 | 13º RMA   |
|     | 10/04/2018 | Publicação do edital do art. 36 da LRE. ("edital da AGC")   |
| 275 | 30/04/2018 | 14º RMA   |
| 279 | 30/05/2018 | 15º RMA   |
| 284 | 30/06/2018 | 16º RMA   |
|     | 06/07/2018 | 1ª Convocação da AGC (não instalada)  |
|     | 20/07/2018 | 2ª Convocação da AGC (suspensa)   |
|     | 20/07/2018 | Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period) *Até realização da AGC |
| 303 | 31/07/2018 | 17º RMA   |
| 321 | 31/08/2018 | 18º RMA   |
| 322 | 17/09/2018 | Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)  |
| 323 | 26/09/2018 | 19º RMA   |





|     |            |  |
|-----|------------|--|
| 328 | 19/10/2018 | Petição da AJ acerca do novo local da AGC  |
| 348 | 30/10/2018 | 20º RMA  |
| 363 | 26/11/2018 | Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)   |
| 374 | 27/11/2018 | 21º RMA  |
| 390 | 20/12/2018 | 22º RMA  |
| 395 | 30/01/2019 | 23º RMA  |
| 422 | 07/02/2019 | Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)   |
| 463 | 22/02/2019 | Apresentação de modificativo ao PRJ  |
| 467 | 27/02/2018 | 24º RMA  |
| 469 | 12/03/2019 | Ata da Continuação da AGC em 2ª Convocação   |
| 501 | 27/03/2019 | 25º RMA  |
| 503 | 15/04/2019 | Ata da Continuação da AGC em 2ª Convocação   |
| 509 | 26/04/2019 | Parecer do Ministério Público pela concessão da RJ   |
| 511 | 29/04/2019 | 26º RMA  |
| 513 | 30/05/2019 | 27º RMA  |
| 514 | 28/06/2019 | 28º RMA  |
| 515 | 12/07/2019 | Decisão intimando as Recuperandas a apresentarem CNDs  |
| 520 | 30/07/2019 | 29º RMA  |
| 521 | 16/08/2019 | Comunicação pelas Recuperandas acerca da interposição de Agravo de Instrumento contra a decisão que exigiu à apresentação de CND's para homologação do PRJ |
| 522 | 28/08/2019 | 30º RMA  |
| 525 | 03/09/2019 | Comunicação acerca de atribuição de efeito suspensivo ao AI interposto contra a decisão que determinou a apresentação das CND's                            |
| 527 | 27/09/2019 | 31º RMA  |
| 528 | 24/10/2019 | 32º RMA  |
| 529 | 26/11/2019 | 33º RMA  |
| 532 | 18/12/2019 | 34º RMA  |
| 533 | 24/01/2020 | 35º RMA  |
| 534 | 27/02/2020 | 36º RMA  |
| 535 | 30/03/2020 | 37º RMA  |
| 536 | 22/04/2020 | 38º RMA  |
| 537 | 21/05/2020 | Manifestação da AJ requerendo a determinação de início do pagamento do saldo remanescente de sua remuneração   |
| 540 | 26/05/2020 | 39º RMA  |
| 581 | 25/06/2020 | 40º RMA  |
| 582 | 06/07/2020 | Manifestação da Recuperanda concordando com o início do pagamento do saldo remanescente da remuneração da AJ   |
| 584 | 30/07/2020 | 41º RMA  |





|     |            |   |
|-----|------------|---|
| 589 | 07/08/2020 | Decisão deferindo o requerimento da AJ de início de pagamento do saldo remanescente de sua remuneração  |
| 619 | 24/08/2020 | 42º RMA   |
| 629 | 24/09/2020 | 43º RMA   |
| 630 | 23/10/2020 | 44º RMA   |
| 631 | 28/11/2020 | 45º RMA   |
| 634 | 16/12/2020 | 46º RMA   |
| 653 | 27/01/2021 | 47º RMA   |
| 672 | 25/02/2021 | 48º RMA   |
| 674 | 30/03/2021 | 49º RMA   |
| 676 | 27/04/2021 | 50º RMA   |
| 678 | 27/05/2021 | 51º RMA   |
| 679 | 22/06/2021 | O credor Banco Santander (Brasil) S.A., noticia nos autos a realização de acordo com o devedor solidário, Sr. Delfino Masami Tsukuda, dando quitação aos créditos relacionados neste feito, requerendo sua exclusão da lista de credores. |
| 680 | 22/06/2021 | O credor Banco Itaú S.A., informa ter formalizado acordo com o devedor solidário, para quitação dos créditos relacionados neste pedido de Recuperação Judicial, requerendo sua exclusão do quadro geral de credores.                      |
| 681 | 30/06/2021 | 52º RMA   |
| 682 | 16/07/2021 | Manifestação da Administradora Judicial requerendo a apresentação das minutas de acordo realizadas pelos credores Banco Santander (Brasil) S.A. e Banco Itaú S.A..  |
| 683 | 27/07/2021 | 53º RMA   |
| 686 | 30/08/2021 | 54º RMA   |

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades realizadas pela Administradora Judicial no mês de análise foram:

- Vistoria na sede das Recuperandas em 27/09/2021, às 15:30, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio-administrador, Sr. Delfino Tsukada, quem prestou as informações necessárias ao subsídio do presente relatório.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que compõem o presente relatório foram obtidas no momento da vistoria a sede das Recuperandas pela AJ, em 27 de setembro de 2021, às 15:30h, sendo devidamente prestadas pelo sócio administrador, Sr. Delfino Tsukada.





Em momento inicial da vistoria, o empresário informou o regular funcionamento das Recuperandas, bem como o aumento expressivo no faturamento da empresa VECTOR, o qual superou o patamar de R\$ 400 mil reais, contudo tal situação não fora aplicada à empresa MHD, que não conseguirá atingir a cifra de R\$ 200 mil reais.

Em relação ao faturamento, o empresário relatou que a baixa nos valores oriundos da MHD é decorrente da falta de matéria prima e alta em seus preços, tendo em vista a elevação em 140% (cento e quarenta por cento) no valor do metal utilizado, desde o início da pandemia, crescimento que não tem previsão para estagnar, mas sim ocorrer um novo aumento, devido a situação econômica da China.

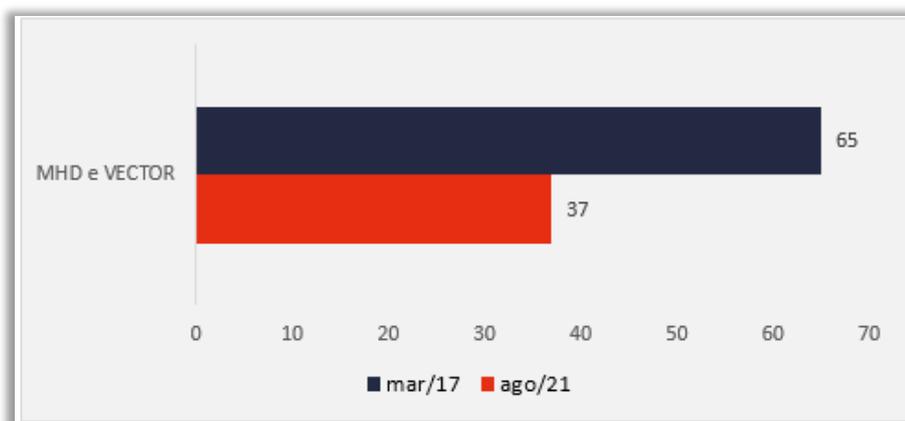
Quando questionado sobre o parcelamento tributário junto à Fazenda Estadual, o empresário informou que ainda não foi deferido a renegociação, mas estima que até o final de outubro ou início de novembro terá concluído o processo administrativo.

Por fim, a Administradora Judicial questionou acerca do FGTS devido pelas empresas, sendo informada que todo o débito pendente anterior ao pedido de Recuperação Judicial já foi objeto de parcelamento junto à Fazenda Nacional, e quanto aos débitos atuais, estes estão sendo pagos regularmente.

## 6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No momento do ajuizamento do pedido de recuperação judicial, as Recuperandas informaram contar com 65 (sessenta e cinco) funcionários diretos. Em relação ao mês de julho de 2021, as Recuperandas informaram que continuam empregando 37 (trinta e sete) colaboradores, sendo que 23 (vinte e três) desses trabalham na empresa VECTOR, e os outros 14 (quatorze) na empresa MHD, conforme consta no documento que acompanha este relatório.

O comparativo que demonstra a redução do quadro de funcionários ao longo tempo, está estampada pelo gráfico abaixo:





## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 7.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de julho de 2021.

| ATIVO                                   | jul/21           |               |                  |               |                   |               |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
|   | MHD              | AV            | Vector           | AV            | Total             | AV            |
| <b>Ativo Circulante</b>                 | <b>1.536.682</b> | <b>32,5%</b>  | <b>6.710.978</b> | <b>79,3%</b>  | <b>8.247.661</b>  | <b>62,5%</b>  |
| Caixa e Equivalentes a Caixa            | 253.830          | 5,4%          | 2.023.629        | 23,9%         | 2.277.459         | 17,3%         |
| Créditos                                | 461.920          | 9,8%          | 1.149.253        | 13,6%         | 1.611.174         | 12,2%         |
| Adiantamentos                           | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Outros Créditos                         | 0                | 0,0%          | 2.337.918        | 27,6%         | 2.337.918         | 17,7%         |
| Tributos a Recuperar/Compensar          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Estoques                                | 820.932          | 17,4%         | 1.200.178        | 14,2%         | 2.021.110         | 15,3%         |
| <b>Ativo Não Circulante</b>             | <b>3.194.612</b> | <b>67,5%</b>  | <b>1.755.325</b> | <b>20,7%</b>  | <b>4.949.937</b>  | <b>37,5%</b>  |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>   | <b>200.000</b>   | <b>4,2%</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>200.000</b>    | <b>1,5%</b>   |
| Adiantamento a Sócios LP                | 200.000          | 4,2%          | 0                | 0,0%          | 200.000           | 1,5%          |
| <b>Ativo Permanente</b>                 | <b>2.994.612</b> | <b>63,3%</b>  | <b>1.755.325</b> | <b>20,7%</b>  | <b>4.749.937</b>  | <b>36,0%</b>  |
| Imobilizado                             | 2.798.284        | 59,1%         | 1.755.325        | 20,7%         | 4.553.608         | 34,5%         |
| Intangível                              | 196.329          | 4,1%          | 0                | 0,0%          | 196.329           | 1,5%          |
| <b>Total do Ativo</b>                   | <b>4.731.295</b> | <b>100,0%</b> | <b>8.466.303</b> | <b>100,0%</b> | <b>13.197.597</b> | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Ativo Circulante      | 18,6%            |               | 81,4%            |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Ativo Realizável a LP | 100,0%           |               | 0,0%             |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Ativo Permanente      | 63,0%            |               | 37,0%            |               | 100,0%            |               |

Percebe-se que a Vector apresenta a maior participação do ativo, com 64,2% do total. Ela demonstra 81,4% de participação no ativo circulante e 37% do ativo permanente. Em sequência, temos a Recuperanda "MHD", que representou 18,6% do circulante, 100% do realizável a longo prazo, que se trata de um adiantamento aos sócios, concentrando também a maior parte do ativo permanente, 63%.

As demais avaliações, representativas por rubrica, serão demonstradas na análise consolidada.

#### 7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de julho de 2021.





| PASSIVO                                 | jul/21            |               |                  |               |                   |               |
|---|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
|   | MHD               | AV            | Vector           | AV            | Total             | AV            |
| <b>Passivo Circulante</b>               | <b>1.372.630</b>  | <b>29,0%</b>  | <b>5.155.598</b> | <b>60,9%</b>  | <b>6.528.228</b>  | <b>49,5%</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos            | 53.585            | 1,1%          | 700.503          | 8,3%          | 754.088           | 5,7%          |
| Fornecedores                            | 260.112           | 5,5%          | 785.871          | 9,3%          | 1.045.983         | 7,9%          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas       | 209.978           | 4,4%          | 1.202.974        | 14,2%         | 1.412.952         | 10,7%         |
| Outras Obrigações                       | 0                 | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Obrigações Tributárias                  | 848.956           | 17,9%         | 2.466.251        | 29,1%         | 3.315.206         | 25,1%         |
| <b>Passivo Não Circulante</b>           | <b>3.358.664</b>  | <b>71,0%</b>  | <b>3.310.705</b> | <b>39,1%</b>  | <b>6.669.369</b>  | <b>50,5%</b>  |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>   | <b>5.064.043</b>  | <b>107,0%</b> | <b>1.225.161</b> | <b>14,5%</b>  | <b>6.289.204</b>  | <b>47,7%</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos LP         | 5.064.043         | 107,0%        | 1.168.627        | 13,8%         | 6.232.670         | 47,2%         |
| Parcelamentos Tributários LP            | 0                 | 0,0%          | 56.534           | 0,7%          | 56.534            | 0,4%          |
| <b>Patrimônio Líquido</b>               | <b>-1.705.379</b> | <b>-36,0%</b> | <b>2.085.544</b> | <b>24,6%</b>  | <b>380.165</b>    | <b>2,9%</b>   |
| Capital Social                          | 590.000           | 12,5%         | 1.500.000        | 17,7%         | 2.090.000         | 15,8%         |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados        | -2.275.946        | -48,1%        | 760.359          | 9,0%          | -1.515.587        | -11,5%        |
| Lucros Distribuídos                     | 0                 | 0,0%          | -278.660         | -3,3%         | -278.660          | -2,1%         |
| Lucros/Prejuízo do Exercício            | -19.433           | -0,4%         | 103.845          | 1,2%          | 84.412            | 0,6%          |
| <b>Total do Passivo</b>                 | <b>4.731.295</b>  | <b>100,0%</b> | <b>8.466.303</b> | <b>100,0%</b> | <b>13.197.597</b> | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Passivo Circulante    | 21,0%             |               | 79,0%            |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 80,5%             |               | 19,5%            |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Patrimônio Líquido    | -448,6%           |               | 548,6%           |               | 100,0%            |               |

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 79% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Tributárias", seguida pela conta "Obrigações Sociais e Trabalhistas" dessa Recuperanda. Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa MHD detém 80,5% do total do grupo, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos". Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que no mês de análise ambas as Recuperandas apresentaram lucro, totalizando um resultado favorável de R\$ 81 mil.

### 7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de julho de 2021.





| jul/21   |                |               |                |               |                |               |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | MHD            | AV            | Vector         | AV            | Total          | AV            |
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>            | <b>143.713</b> | <b>100,0%</b> | <b>361.959</b> | <b>100,0%</b> | <b>505.672</b> | <b>100,0%</b> |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | -12.889        | -9,0%         | -49.098        | -13,6%        | -61.986        | -12,3%        |
| <b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>       | <b>130.825</b> | <b>91,0%</b>  | <b>312.861</b> | <b>86,4%</b>  | <b>-36.090</b> | <b>-7,1%</b>  |
| ( - ) Custos da Mercadorias e Serviços         | -31.326        | -21,8%        | -135.728       | -37,5%        | -167.054       | -33,0%        |
| <b>( = ) Lucro Bruto</b>                       | <b>99.499</b>  | <b>69,2%</b>  | <b>177.133</b> | <b>48,9%</b>  | <b>276.632</b> | <b>54,7%</b>  |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -68.889        | -47,9%        | -99.579        | -27,5%        | -168.468       | -33,3%        |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>30.610</b>  | <b>21,3%</b>  | <b>77.554</b>  | <b>21,4%</b>  | <b>108.164</b> | <b>21,4%</b>  |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -3.082         | -2,1%         | -15.048        | -4,2%         | -18.130        | -3,6%         |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>27.528</b>  | <b>19,2%</b>  | <b>62.506</b>  | <b>17,3%</b>  | <b>90.034</b>  | <b>17,8%</b>  |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>27.528</b>  | <b>19,2%</b>  | <b>62.506</b>  | <b>17,3%</b>  | <b>90.034</b>  | <b>17,8%</b>  |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0              | 0,0%          | -8.062         | -2,2%         | -8.062         | -1,6%         |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>27.528</b>  | <b>19,2%</b>  | <b>54.445</b>  | <b>15,0%</b>  | <b>81.972</b>  | <b>16,2%</b>  |
| % Participação das Receitas Op. Brutas         | 28,4%          |               | 71,6%          |               | 100,0%         |               |
| % Participação do Lucro Bruto                  | 36,0%          |               | 64,0%          |               | 100,0%         |               |
| % Participação das Despesas Operacionais       | 40,9%          |               | 59,1%          |               | 100,0%         |               |
| % Participação do Resultado Operacional        | 28,3%          |               | 71,7%          |               | 100,0%         |               |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc.     | 33,6%          |               | 66,4%          |               | 100,0%         |               |

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento está alocado na Recuperanda Vector que representou 71,6%, restando 28,4% para a empresa MHD. Concentra-se na empresa Vector, o maior volume das despesas e encargos financeiros, fator considerado resultante da movimentação operacional.

Por fim, nota-se que em julho de 2021 a empresa MHD apresentou um lucro de R\$ 27 mil e a empresa Vector demonstrou um resultado favorável de R\$ 54 mil.

## 7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS

### 7.2.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente.



Os dados da evolução da composição dos Ativos, das empresas MHD e Vector serão apresentados consolidados de janeiro de 2017 a julho de 2021, com as principais variações que impactaram em um aumento de R\$ 138 mil representando um percentual de 1,1% de junho a julho de 2021.

| ATIVO                                 | jan/17                  | jun/21            | AV               | jul/21            | AV               | AH<br>jul21/jan17 | AH<br>jul21/jun21 | Variação<br>jul21/jan17 | Variação<br>jul21/jun21 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                       | <b>Ativo Circulante</b> | <b>3.159.608</b>  | <b>8.108.689</b> | <b>62,1%</b>      | <b>8.247.661</b> | <b>62,5%</b>      | <b>161,0%</b>     | <b>1,7%</b>             | <b>5.088.052</b>        |
| Caixa e Equivalentes a Caixa          | 1.065.074               | 2.215.808         | 17,0%            | 2.277.459         | 17,3%            | 113,8%            | 2,8%              | 1.212.385               | 61.651                  |
| Créditos                              | 1.379.871               | 1.517.356         | 11,6%            | 1.611.174         | 12,2%            | 16,8%             | 6,2%              | 231.303                 | 93.818                  |
| Adiantamentos                         | 480                     | 0                 | 0,0%             | 0                 | 0,0%             | -100,0%           | 0,0%              | -480                    | 0                       |
| Outros Créditos                       | 22.977                  | 2.317.618         | 17,7%            | 2.337.918         | 17,7%            | 10075,3%          | 0,9%              | 2.314.942               | 20.300                  |
| Tributos a Recuperar/Compensar        | 0                       | 0                 | 0,0%             | 0                 | 0,0%             | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| Estoques                              | 691.207                 | 2.057.907         | 15,8%            | 2.021.110         | 15,3%            | 192,4%            | -1,8%             | 1.329.903               | -36.797                 |
| <b>Ativo Não Circulante</b>           | <b>4.478.276</b>        | <b>4.949.937</b>  | <b>37,9%</b>     | <b>4.949.937</b>  | <b>37,5%</b>     | <b>10,5%</b>      | <b>0,0%</b>       | <b>471.661</b>          | <b>0</b>                |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b> | <b>284.123</b>          | <b>200.000</b>    | <b>1,5%</b>      | <b>200.000</b>    | <b>1,5%</b>      | <b>-29,6%</b>     | <b>0,0%</b>       | <b>-84.123</b>          | <b>0</b>                |
| Adiantamento a Sócios LP              | 284.123                 | 200.000           | 1,5%             | 200.000           | 1,5%             | -29,6%            | 0,0%              | -84.123                 | 0                       |
| <b>Ativo Permanente</b>               | <b>4.194.153</b>        | <b>4.749.937</b>  | <b>36,4%</b>     | <b>4.749.937</b>  | <b>36,0%</b>     | <b>13,3%</b>      | <b>0,0%</b>       | <b>555.784</b>          | <b>0</b>                |
| Imobilizado                           | 3.997.824               | 4.553.608         | 34,9%            | 4.553.608         | 34,5%            | 13,9%             | 0,0%              | 555.784                 | 0                       |
| Intangível                            | 196.329                 | 196.329           | 1,5%             | 196.329           | 1,5%             | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| <b>Total do Ativo</b>                 | <b>7.637.884</b>        | <b>13.058.626</b> | <b>100,0%</b>    | <b>13.197.597</b> | <b>100,0%</b>    | <b>72,8%</b>      | <b>1,1%</b>       | <b>5.559.714</b>        | <b>138.972</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 julho de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2,2 milhões apresentando um aumento de 2,8% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 1,8 milhão encontra-se em Caixa, R\$ 464 mil estão nas contas correntes e R\$ 1 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 17,3% do ativo total da Recuperanda.

**Contas a Receber:** O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas. No período de junho a julho de 2021 houve um acréscimo de R\$ 93 mil, sendo que esse aumento se deu em razão da alta observada nas duplicatas a receber, enquanto houve também aumento no saldo negativo de duplicatas descontadas. As Contas a Receber representaram 12,2% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,6 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 96 dias.

**Outros Créditos:** Composto por "Bancos e Depósitos a Compensar", "Títulos a Receber", "Adiantamentos a Terceiros", o grupo apresentou de junho a julho de 2021 um aumento de R\$ 20 mil, equivalente a uma alta de 0,9%, devido ao acréscimo principalmente em Empréstimos a Terceiros a Receber, alocados em Títulos a Receber, assim, o grupo finalizou o período de análise com um saldo de R\$ 2,3 milhões, que representou 17,7% do total do ativo.





**Estoque de Produtos:** Os estoques das Recuperandas reduziram 1,8% de junho a julho de 2021 e representaram 15,3% do total do Ativo, estando composto por: i) "Matéria Prima" com 28% do total e ii) "Produtos Acabados" com 72%. Com este volume de estoque, considerando o custo das mercadorias vendidas no mês e o valor de estoque apresentado, o giro de mercadorias das Recuperandas migrou de 369 para 363 dias.

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

| ESTOQUES                     | fev/21           | mar/21           | abr/21           | mai/21           | jun/21           | jul/21           |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Estoque de Matéria Prima     | 579.675          | 577.980          | 599.085          | 592.490          | 588.175          | 563.400          |
| Estoque de Produtos Acabados | 1.449.089        | 1.457.170        | 1.473.118        | 1.469.395        | 1.469.732        | 1.457.710        |
| <b>Total</b>                 | <b>2.028.764</b> | <b>2.035.150</b> | <b>2.072.203</b> | <b>2.061.885</b> | <b>2.057.907</b> | <b>2.021.110</b> |
| <b>Variação %</b>            | <b>0,95%</b>     | <b>0,31%</b>     | <b>1,82%</b>     | <b>-0,50%</b>    | <b>-0,19%</b>    | <b>-1,79%</b>    |

**Imobilizado e Intangível:** O Imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física.

No período de análise, o Imobilizado não apresentou movimentações. Observa-se ainda que não foi apropriado valores de depreciação no mês de julho/2021. Dessa forma, o grupo representou 34,5% do total do ativo, enquanto o grupo Intangível demonstrou um saldo equivalente a 1,5%.

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

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL    | fev/21           | mar/21           | abr/21           | mai/21           | jun/21           | jul/21           |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Terrenos/Imóveis            | 1.277.458        | 1.277.458        | 1.277.458        | 1.277.458        | 1.277.458        | 1.277.458        |
| Bens em Operação            | 1.425.151        | 1.425.151        | 1.425.151        | 1.425.151        | 1.425.151        | 1.425.151        |
| Imobilizado em Andamento    | 2.489.360        | 2.489.360        | 2.493.296        | 2.493.296        | 2.497.044        | 2.497.044        |
| (-) Depreciação Acumulada   | -646.045         | -646.045         | -646.045         | -646.045         | -646.045         | -646.045         |
| Marcas                      | 196.329          | 196.329          | 196.329          | 196.329          | 196.329          | 196.329          |
| ( - ) Amortização Acumulada | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Total</b>                | <b>4.742.253</b> | <b>4.742.253</b> | <b>4.746.189</b> | <b>4.746.189</b> | <b>4.749.937</b> | <b>4.749.937</b> |
| <b>Variação %</b>           | <b>0,00%</b>     | <b>0,00%</b>     | <b>0,08%</b>     | <b>0,00%</b>     | <b>0,08%</b>     | <b>0,00%</b>     |

## 7.2.2 PASSIVO

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



Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados a seguir de forma comparativa de janeiro de 2017 a julho de 2021. No período de junho a julho de 2021, houve aumento de 1,1%, ou seja, R\$ 138 mil no total do Passivo.

| PASSIVO                               | jan/17           | jun/21            | AV            | jul/21            | AV            | AH             | AH           | Varição          | Varição        |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|--------------|------------------|----------------|
|                                       |                  |                   |               |                   |               | jul21/jan17    | jul21/jun21  | jul21/jan17      | jul21/jun21    |
| <b>Passivo Circulante</b>             | <b>3.944.325</b> | <b>6.483.612</b>  | <b>49,7%</b>  | <b>6.528.228</b>  | <b>49,5%</b>  | <b>65,5%</b>   | <b>0,7%</b>  | <b>2.583.903</b> | <b>44.616</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos          | 1.926.804        | 752.250           | 5,8%          | 754.088           | 5,7%          | -60,9%         | 0,2%         | -1.172.716       | 1.837          |
| Fornecedores                          | 659.343          | 1.071.692         | 8,2%          | 1.045.983         | 7,9%          | 58,6%          | -2,4%        | 386.639          | -25.710        |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas     | 394.814          | 1.403.609         | 10,7%         | 1.412.952         | 10,7%         | 257,9%         | 0,7%         | 1.018.138        | 9.343          |
| Obrigações Tributárias                | 963.364          | 3.256.060         | 24,9%         | 3.315.206         | 25,1%         | 244,1%         | 1,8%         | 2.351.842        | 59.146         |
| <b>Passivo Não Circulante</b>         | <b>3.693.559</b> | <b>6.575.014</b>  | <b>50,3%</b>  | <b>6.669.369</b>  | <b>50,5%</b>  | <b>80,6%</b>   | <b>1,4%</b>  | <b>2.975.811</b> | <b>94.355</b>  |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b> | <b>3.915.060</b> | <b>6.271.161</b>  | <b>48,0%</b>  | <b>6.289.204</b>  | <b>47,7%</b>  | <b>60,6%</b>   | <b>0,3%</b>  | <b>2.374.144</b> | <b>18.043</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos LP       | 3.915.060        | 6.214.627         | 47,6%         | 6.232.670         | 47,2%         | 59,2%          | 0,3%         | 2.317.610        | 18.043         |
| Parcelamentos Tributários LP          | 0                | 56.534            | 0,4%          | 56.534            | 0,4%          | 0,0%           | 0,0%         | 56.534           | 0              |
| <b>Patrimônio Líquido</b>             | <b>-221.502</b>  | <b>303.853</b>    | <b>2,3%</b>   | <b>380.165</b>    | <b>2,9%</b>   | <b>-271,6%</b> | <b>25,1%</b> | <b>601.667</b>   | <b>76.312</b>  |
| Capital Social                        | 2.090.000        | 2.090.000         | 16,0%         | 2.090.000         | 15,8%         | 0,0%           | 0,0%         | 0                | 0              |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados      | -2.158.590       | -1.515.587        | -11,6%        | -1.515.587        | -11,5%        | -29,8%         | 0,0%         | 643.003          | 0              |
| Lucros Distribuídos                   | 0                | -273.000          | -2,1%         | -278.660          | -2,1%         | 0,0%           | 2,1%         | -278.660         | -5.660         |
| Lucros/Prejuízo do Exercício          | -152.912         | 2.440             | 0,0%          | 84.412            | 0,6%          | -155,2%        | 3359,5%      | 237.324          | 81.972         |
| <b>Total do Passivo</b>               | <b>7.637.884</b> | <b>13.058.626</b> | <b>100,0%</b> | <b>13.197.597</b> | <b>100,0%</b> | <b>72,8%</b>   | <b>1,1%</b>  | <b>5.559.714</b> | <b>138.972</b> |

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 6,9 milhões, representando 52,9% do passivo total. No período de junho a julho de 2021, percebe-se um aumento de 0,2%, equivalente a R\$ 1 mil, ocorrido no curto prazo junto ao Banco Sicredi, e um acréscimo de R\$ 18 mil no longo prazo, observado principalmente na conta "Empréstimos com Pessoa Jurídica" da empresa MHD.

**Fornecedores:** O grupo Fornecedores registrou um decréscimo de 2,4%, respectivamente R\$ 25 mil, de junho a julho de 2021, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 7,9% do Passivo total, com saldo de R\$ 1 milhão.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Constam neste grupo as obrigações com pessoal e as obrigações previdenciárias, tal como o INSS e FGTS a Recolher. No período de junho a julho de 2021, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 9 mil, ou seja, um percentual de 0,7%, devido principalmente ao acréscimo da conta INSS a Recolher. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,4 milhão, equivalente a 10,7% do passivo total das Recuperandas.

**Obrigações Tributárias:** No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 59 mil, um percentual de 1,8%. Dessa forma, o grupo fechou o mês de julho/2021 com um saldo de R\$ 3,3 milhões, representando 25,1% do total do passivo.





**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O aumento do saldo positivo do Patrimônio Líquido teve como principal responsável o **lucro** auferido no mês de julho de 2021, na ordem de R\$ 81 mil. Nota-se ainda, conforme meses anteriores, uma distribuição de lucros efetuada pela empresa VECTOR no valor de R\$ 5.660,00. Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

## 7.3 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 da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

### 7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

| <b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b> | <b>fev/21</b> | <b>mar/21</b> | <b>abr/21</b> | <b>mai/21</b> | <b>jun/21</b> | <b>jul/21</b> |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Corrente          | 1,25          | 1,26          | 1,25          | 1,25          | 1,25          | 1,26          |
| Liquidez Geral             | 0,65          | 0,65          | 0,64          | 0,65          | 0,65          | 0,66          |
| Liquidez Imediata          | 0,31          | 0,32          | 0,33          | 0,34          | 0,34          | 0,35          |
| Liquidez Seca              | 0,94          | 0,94          | 0,92          | 0,93          | 0,93          | 0,95          |

#### 7.3.1.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o indicador de **R\$ 0,66** no mês de julho/2021, portanto a sociedade empresária **não dispunha**





de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,66** 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.

### 7.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

| <b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b> | <b>fev/21</b> | <b>mar/21</b> | <b>abr/21</b> | <b>mai/21</b> | <b>jun/21</b> | <b>jul/21</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral             | 97,76%        | 97,73%        | 98,11%        | 97,89%        | 97,67%        | 97,12%        |
| Composição do Endividamento     | 50,42%        | 50,48%        | 50,35%        | 50,54%        | 50,83%        | 50,93%        |

Em julho/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 12,8 milhões, tendo as dívidas de curto prazo aumentado de 50,83% para 50,93%.

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.

### 7.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

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

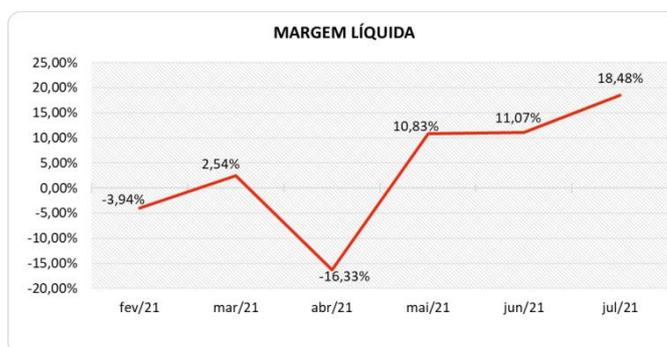




| <b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b> | <b>fev/21</b> | <b>mar/21</b> | <b>abr/21</b> | <b>mai/21</b> | <b>jun/21</b> | <b>jul/21</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margem Líquida                  | -3,94%        | 2,54%         | -16,33%       | 10,83%        | 11,07%        | 18,48%        |
| Rentabilidade do Ativo          | -0,12%        | 0,08%         | -0,35%        | 0,26%         | 0,28%         | 0,62%         |
| Produtividade                   | 0,03          | 0,03          | 0,02          | 0,02          | 0,03          | 0,03          |

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 meses do período. Contudo, em julho/2021, a rentabilidade do período, assim como a margem líquida, se manteve positiva.

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



### 7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

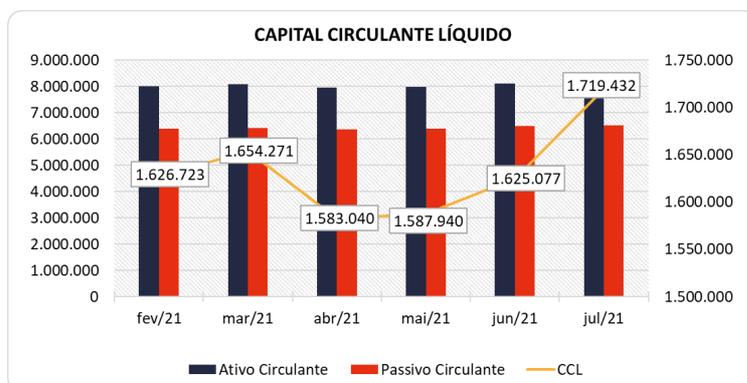
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

| <b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b> | <b>fev/21</b>    | <b>mar/21</b>    | <b>abr/21</b>    | <b>mai/21</b>    | <b>jun/21</b>    | <b>jul/21</b>    |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ativo Circulante                  | 8.012.313        | 8.076.996        | 7.956.097        | 7.987.647        | 8.108.689        | 8.247.661        |
| Passivo Circulante                | 6.385.590        | 6.422.725        | 6.373.057        | 6.399.708        | 6.483.612        | 6.528.228        |
| <b>CCL</b>                        | <b>1.626.723</b> | <b>1.654.271</b> | <b>1.583.040</b> | <b>1.587.940</b> | <b>1.625.077</b> | <b>1.719.432</b> |
| <b>Variação %</b>                 | <b>0,67%</b>     | <b>1,69%</b>     | <b>-4,31%</b>    | <b>0,31%</b>     | <b>2,34%</b>     | <b>5,81%</b>     |

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 5,81%, passando de um CCL de R\$ 1,6 milhão para R\$ 1,7 milhão, resultado do aumento no Ativo Circulante ocorrido principalmente pelo acréscimo no grupo Créditos.

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





## 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO

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, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda de janeiro de 2017 a julho de 2021. Neste último mês, as empresas geraram um **lucro** de 16,2% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 81 mil.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                    | mai/21                              | jun/21         | AV             | jul/21         | AV             | Média jan20 a dez20 | AV             | Média jan21 a jul21 | AV             | AH jul21/jun21   | Variação jul21/jun21 |
|--|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------|----------------------|
|  | <b>Receitas Operacionais Brutas</b> | <b>353.484</b> | <b>373.373</b> | <b>100,0%</b>  | <b>505.672</b> | <b>100,0%</b>       | <b>415.888</b> | <b>100,0%</b>       | <b>425.066</b> | <b>100,0%</b>    | <b>35,4%</b>         |
| (-) Deduções das Receitas                    | -43.228                             | -38.297        | -10,3%         | -61.986        | -12,3%         | -35.681             | -8,6%          | -49.660             | -11,7%         | 61,9%            | -23.689              |
| <b>(=) Receita Operacional Líquida</b>       | <b>-34.284</b>                      | <b>-32.261</b> | <b>-8,6%</b>   | <b>-36.090</b> | <b>-7,1%</b>   | <b>-36.905</b>      | <b>-8,9%</b>   | <b>-39.548</b>      | <b>-9,3%</b>   | <b>11,9%</b>     | <b>-3.829</b>        |
| (-) Custos da Mercadorias e Serviços         | -128.713                            | -167.084       | -44,7%         | -167.054       | -33,0%         | -141.643            | -34,1%         | -148.464            | -34,9%         | 0,0%             | 31                   |
| <b>(=) Lucro Bruto</b>                       | <b>181.543</b>                      | <b>167.992</b> | <b>45,0%</b>   | <b>276.632</b> | <b>54,7%</b>   | <b>238.564</b>      | <b>57,4%</b>   | <b>226.943</b>      | <b>53,4%</b>   | <b>64,7%</b>     | <b>108.641</b>       |
| (-) Despesas Operacionais                    | -126.631                            | -148.564       | -39,8%         | -168.468       | -33,3%         | -166.963            | -40,1%         | -190.599            | -44,8%         | 13,4%            | -19.904              |
| <b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>54.912</b>                       | <b>19.428</b>  | <b>5,2%</b>    | <b>108.164</b> | <b>21,4%</b>   | <b>71.601</b>       | <b>17,2%</b>   | <b>36.344</b>       | <b>8,6%</b>    | <b>456,8%</b>    | <b>88.737</b>        |
| (-) Depreciação e Amortizações               | 0                                   | 0              | 0,0%           | 0              | 0,0%           | 0                   | 0,0%           | 0                   | 0,0%           | 0,0%             | 0                    |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos            | -15.316                             | -20.105        | -5,4%          | -18.130        | -3,6%          | -14.826             | -3,6%          | -23.022             | -5,4%          | -9,8%            | 1.974                |
| <b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>39.596</b>                       | <b>-677</b>    | <b>-0,2%</b>   | <b>90.034</b>  | <b>17,8%</b>   | <b>56.775</b>       | <b>13,7%</b>   | <b>13.322</b>       | <b>3,1%</b>    | <b>-13400,3%</b> | <b>90.711</b>        |
| (+/-) Resultado Não Operacional              | 0                                   | 44.625         | 12,0%          | 0              | 0,0%           | 2.167               | 0,5%           | 6.375               | 1,5%           | -100,0%          | -44.625              |
| <b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>39.596</b>                       | <b>43.948</b>  | <b>11,8%</b>   | <b>90.034</b>  | <b>17,8%</b>   | <b>58.942</b>       | <b>14,2%</b>   | <b>19.697</b>       | <b>4,6%</b>    | <b>104,9%</b>    | <b>46.086</b>        |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL                 | -6.010                              | -6.846         | -1,8%          | -8.062         | -1,6%          | -7.898              | -1,9%          | -7.638              | -1,8%          | 17,8%            | -1.216               |
| <b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>33.586</b>                       | <b>37.102</b>  | <b>9,9%</b>    | <b>81.972</b>  | <b>16,2%</b>   | <b>51.043</b>       | <b>12,3%</b>   | <b>12.059</b>       | <b>2,8%</b>    | <b>120,9%</b>    | <b>44.870</b>        |

### 7.4.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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





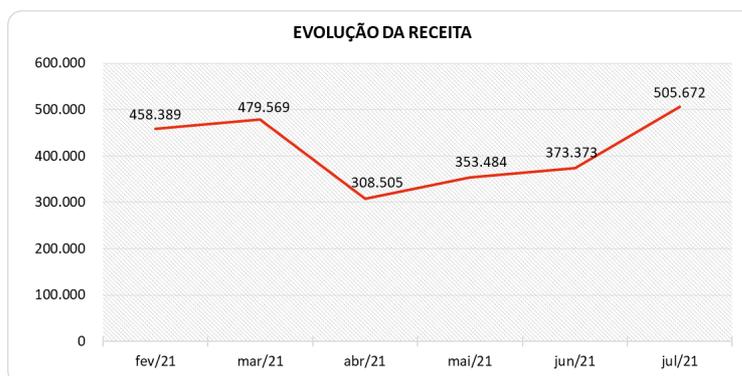
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

| <b>RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS</b> | <b>fev/21</b>  | <b>mar/21</b>  | <b>abr/21</b>  | <b>mai/21</b>  | <b>jun/21</b>  | <b>jul/21</b>  |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Venda de Produtos à Vista           | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 6.632          |
| Venda de Produtos à Prazo           | 456.276        | 479.130        | 308.046        | 352.941        | 372.825        | 498.569        |
| Venda de Mercadorias à Prazo        | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Outras Receitas                     | 2.113          | 439            | 460            | 543            | 548            | 471            |
| <b>Total</b>                        | <b>458.389</b> | <b>479.569</b> | <b>308.505</b> | <b>353.484</b> | <b>373.373</b> | <b>505.672</b> |

No mês de julho de 2021, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 505 mil, demonstrando uma alta de 35,4%, ante o valor auferido no mês anterior.

As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior de comercialização das empresas, representando 98% no acumulado de janeiro de 2017 a julho de 2021.

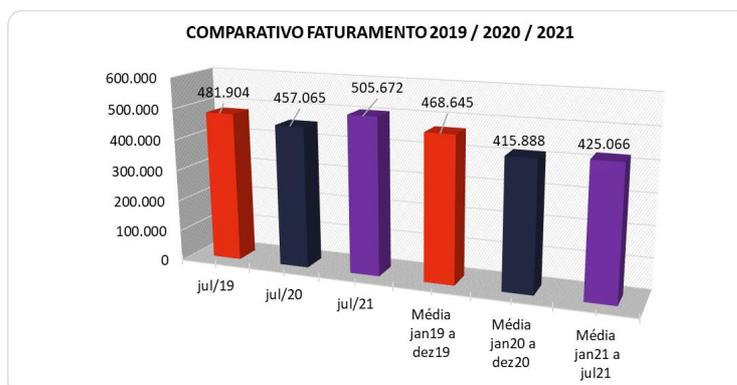


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no mesmo mês do ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Se compararmos a receita obtida em julho de 2021 com o mesmo mês do ano 2020, percebe-se que houve um aumento de R\$ 48 mil, ou seja, um acréscimo de 10,6%.

Nota-se que o faturamento médio de 2021, embora de apenas sete meses, se apresentou superior à média obtida no ano de 2020, em 2,2%.





## 7.4.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

| DEDUÇÕES E CUSTOS                        | fev/21         | mar/21         | abr/21         | mai/21         | jun/21         | jul/21         |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ( - ) Deduções das Receitas              | -54.617        | -55.908        | -30.173        | -43.228        | -38.297        | -61.986        |
| <b>( = ) Receita Operacional Líquida</b> | <b>-44.745</b> | <b>-42.651</b> | <b>-42.493</b> | <b>-34.284</b> | <b>-32.261</b> | <b>-36.090</b> |
| ( - ) Custos da Mercadorias e Serviços   | -145.116       | -155.736       | -76.677        | -128.713       | -167.084       | -167.054       |
| <b>( = ) Lucro Bruto</b>                 | <b>258.656</b> | <b>267.925</b> | <b>201.656</b> | <b>181.543</b> | <b>167.992</b> | <b>276.632</b> |
| <b>% Lucro Bruto</b>                     | <b>56,43%</b>  | <b>55,87%</b>  | <b>65,37%</b>  | <b>51,36%</b>  | <b>44,99%</b>  | <b>54,71%</b>  |

Juntos, as deduções das receitas e os custos demonstrados pelas Recuperandas representaram 45,3% do faturamento do mês, demonstrando uma redução de 9,7% no mês de julho de 2021, devido principalmente ao decréscimo em Custos das Mercadorias e Serviços.

Contudo, o lucro bruto finalizou positivo em R\$ 276 mil e representou um percentual de 54,71% sobre o faturamento, sendo esse um resultado maior que o auferido no mês anterior, que havia sido de 44,99%, equivalente a R\$ 167 mil.

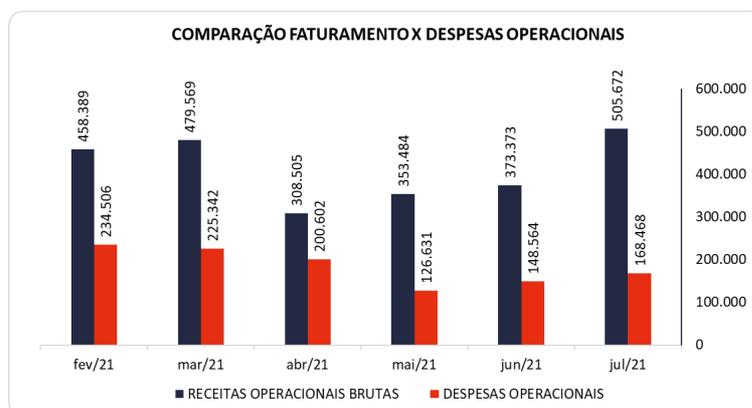
## 7.4.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de julho de 2021 totalizaram R\$ 168 mil e apresentaram um aumento de 13,4% respectivamente R\$ 19 mil, passando a representar 33,3% do faturamento do mês, sendo a rubrica "Despesas com Veículos" a principal responsável por esse acréscimo, seguida por "Materiais de





Uso e Consumo". Destaca-se ainda que a conta "Salários e Encargos" detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a julho de 2021, com um percentual de 52,9%.

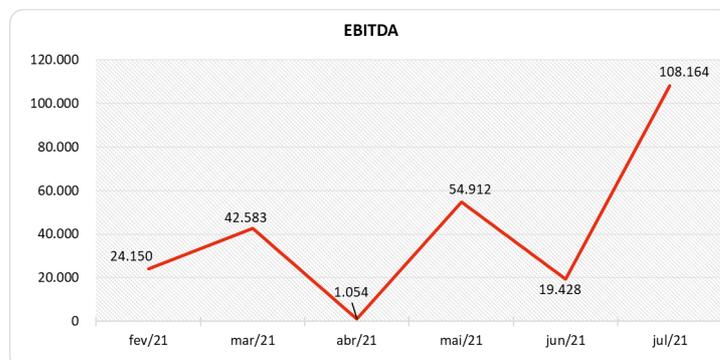


#### 7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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



Com o Lucro Bruto positivo, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas operacionais do mês de julho de 2021, gerando um Ebitda na ordem de R\$ 108 mil, ou seja, 21,4% sobre o faturamento do mês,





sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior que havia sido positivo em 5,2%, equivalente a um saldo de R\$ 19 mil.

## 7.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até julho de 2021.

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

| CONTAS   | fev/21         | mar/21        | abr/21         | mai/21        | jun/21        | jul/21         |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>24.150</b>  | <b>42.583</b> | <b>1.054</b>   | <b>54.912</b> | <b>19.428</b> | <b>108.164</b> |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | 0              | 0             | 0              | 0             | 0             | 0              |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -31.647        | -21.384       | -42.293        | -15.316       | -20.105       | -18.130        |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-7.497</b>  | <b>21.199</b> | <b>-41.239</b> | <b>39.596</b> | <b>-677</b>   | <b>90.034</b>  |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0              | 0             | 0              | 0             | 44.625        | 0              |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-7.497</b>  | <b>21.199</b> | <b>-41.239</b> | <b>39.596</b> | <b>43.948</b> | <b>90.034</b>  |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | -8.394         | -10.429       | -4.225         | -6.010        | -6.846        | -8.062         |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-15.891</b> | <b>10.770</b> | <b>-45.464</b> | <b>33.586</b> | <b>37.102</b> | <b>81.972</b>  |

Com o Ebitda positivo, após a incorporação dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram redução de R\$ 1 mil de junho a julho de 2021 e finalizaram em R\$ 18 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado desfavorável de R\$ 90 mil. Destaca-se que o principal responsável pela queda dos encargos financeiros foi o decréscimo ocorrido na conta de Juros Passivos.

Observa-se ainda que houve a contabilização das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 8 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício positivo na ordem de R\$ 81 mil, portanto, 16,2% sobre o faturamento do mês, sendo um lucro maior que o auferido no mês anterior, que havia sido de 9,9%, equivalente a R\$ 37 mil.

## 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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





| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA                         | fev/21         | mar/21        | abr/21         | mai/21         | jun/21        | jul/21        |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |                |               |                |                |               |               |
| Movimentação de clientes a receber                     | 589.322        | 498.734       | 503.060        | 353.871        | 323.934       | 411.855       |
| Movimentação de outros créditos a receber              | -34.600        | -24.700       | 12.906         | 21.857         | -11.700       | -20.300       |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | 0              | 0             | 0              | 0              | 0             | 0             |
| ( - ) Movimentação de fornecedores                     | -143.200       | -201.349      | -167.396       | -91.652        | -119.630      | -155.967      |
| ( - ) Movimentação de tributos                         | -10.869        | -12.610       | -25.230        | -16.055        | -12.541       | -10.902       |
| ( - ) Movimentação de despesas                         | -245.344       | -222.638      | -239.925       | -184.017       | -116.722      | -177.256      |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações                | 0              | 0             | 0              | 0              | 0             | 0             |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo  | 0              | 0             | 0              | 0              | 0             | 0             |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>155.309</b> | <b>37.437</b> | <b>83.414</b>  | <b>84.005</b>  | <b>63.342</b> | <b>47.431</b> |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |                |               |                |                |               |               |
| Movimentação de investimentos permanentes              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0             | 0             |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | 0              | 0             | -3.936         | 0              | -3.748        | 0             |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>-3.936</b>  | <b>0</b>       | <b>-3.748</b> | <b>0</b>      |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |                |               |                |                |               |               |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | 1.358          | -1.451        | -8.140         | 8.794          | 505           | 1.837         |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | 32.337         | 22.438        | -16.171        | -23.027        | 9.443         | 18.043        |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos    | 0              | 0             | 0              | 0              | 0             | 0             |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b> | <b>33.695</b>  | <b>20.987</b> | <b>-24.310</b> | <b>-14.233</b> | <b>9.948</b>  | <b>19.880</b> |
| <b>Atividades do PRJ</b>                               |                |               |                |                |               |               |
| Movimentação do PRJ                                    | 0              | 0             | 0              | 0              | 0             | 0             |
| <b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>            | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Atividades do PL</b>                                |                |               |                |                |               |               |
| Movimentação do PL                                     | -5.660         | -5.660        | -5.660         | -5.660         | -5.660        | -5.660        |
| <b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>                 | <b>-5.660</b>  | <b>-5.660</b> | <b>-5.660</b>  | <b>-5.660</b>  | <b>-5.660</b> | <b>-5.660</b> |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>183.344</b> | <b>52.763</b> | <b>49.508</b>  | <b>64.112</b>  | <b>63.882</b> | <b>61.651</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | 1.802.198      | 1.985.543     | 2.038.306      | 2.087.814      | 2.151.926     | 2.215.808     |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | 1.985.543      | 2.038.306     | 2.087.814      | 2.151.926      | 2.215.808     | 2.277.459     |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>183.344</b> | <b>52.763</b> | <b>49.508</b>  | <b>64.112</b>  | <b>63.882</b> | <b>61.651</b> |

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de julho de 2021 foi positiva em R\$ 47 mil, pois o volume de saídas para pagamentos de fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Ainda neste período a Recuperanda realizou atividades de empréstimos e operações com bancos que causaram aumento de caixa na ordem de R\$ 1 mil no curto prazo e de R\$ 18 mil no longo prazo.

Houve também uma movimentação redutora no Patrimônio Líquido referente a distribuição de lucros, no valor de R\$ 5 mil.

Dessa forma, a variação líquida do caixa e equivalente de caixa ao final do período foi positiva em R\$ 61 mil.





## 8. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA

| Follow-up  | Status   |
|--|--|
| Nota-se no mês de junho uma receita advinda a alienação de imobilizado. Favor enviar os esclarecimentos pois não foi localizada contabilização no ativo imobilizado, bem como ratificar se estes bens integram os ativos indicados na petição inicial. | <p>A Recuperanda informa que a baixa será feita na contabilidade no mês 08/2021. Relata ainda que este imobilizado era da MHD Arapongas filial, usado para fabricação de produtos, com o fechamento desta filial e o cancelamento da fabricação, foi vendida para compra de outra máquina para fabricação de novas linhas de produção da matriz.</p> <p>A AJ aguarda o fornecimento das notas fiscais de aquisição das novas máquinas.</p> |

## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

**Faturamento** – As Recuperandas registraram um faturamento de R\$ 505 mil no mês de julho de 2021, resultado maior que o apurado no mês anterior. No acumulado do ano 2021, apesar de composto por somente sete meses, a média de faturamento encontra-se em R\$ 425 mil, 2,2% acima da média mensal de 2020, que foi de R\$ 415 mil. Tal faturamento foi suficiente para cobertura das despesas, custos, depreciações e encargos do período, tendo as Recuperandas auferido lucro ao fim do período.

**Lucro Bruto** – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em julho de 2021, as empresas obtiveram um lucro bruto de 54,7% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano um percentual médio de 53,4%, sendo um resultado inferior à média de 2020, que foi 57,4%, portanto, apresentando em 2021 margens menores apesar do maior faturamento.

**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 julho de 2021, as empresas apresentaram um Ebitda de 21,4% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 108 mil, demonstrando em 2021 um percentual médio acumulado de 8,6%, resultado este menor que a média mensal de 2020, que foi de 17,2%, equivalente a R\$ 71 mil.





**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 de acordo com as decisões da administração. Em julho de 2021, as empresas geraram um lucro de R\$ 81 mil, equivalente a 16,2% sobre a receita bruta, acumulando no corrente ano um resultado positivo de R\$ 84 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 do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 6,5 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 8,2 milhões, suficiente para cobrir 126% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que as Recuperandas vêm mantendo um endividamento em torno de 97% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, em tese as empresas poderão conseguir com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

