



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

61º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2022

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 TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJY3W SX3YV UX8LR TZ5XR





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	8
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	9
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	10
7.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	10
7.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas	10
7.1.2 Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas	10
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo Entre As Recuperandas	11
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS	12
7.2.1 Ativo	12
7.2.2 Passivo	15
7.3 INDICADORES FINANCEIROS	16
7.3.1 Índices de Liquidez	16
7.3.1.1. Índices de Liquidez Geral	17
7.3.2 Índices de Endividamento	17
7.3.3 Índices de Rentabilidade	17
7.3.4 Capital Circulante Líquido	18
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO	19
7.4.1 Evolução da Receita	20
7.4.2 lucro bruto	21
7.4.3 Receita x Despesas operacionais	22
7.4.4 Evolução do Ebitda	23
7.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	23
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	24
8. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA	25



9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

26

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
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	Vector Indústria e Comércio de Acessórios Musicais LTDA (<u>Vector</u>) & MHD Industrial Metalmeccânica LTDA – EPP (<u>MHD</u>)
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. 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 março de 2022.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS

A Recuperanda VECTOR está instalada na Rua Pioneiro Zaldo 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 Arapongas/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 a 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
687	27/09/2021	Decisão determinando a apresentação das minutas dos acordos realizados pelo Banco Itaú Unibanco S.A., seq. 680, e Banco Santander, seq. 679, ambos com o coobrigado, Sr. Delfino Masami Tsukuda.
699	29/09/2021	55º RMA
712	11/10/2021	Manifestação do credor Itaú Unibanco S.A. apresentando a minuta de acordo determinado pela r. decisão (seq. 687).
714	13/10/2021	Manifestação do credor Banco Santander S.A. apresentando a minuta de acordo determinado pela r. decisão (seq. 687).
720	28/10/2021	56º RMA
743	30/11/2021	57º RMA
766	16/12/2021	58º RMA
768	14/01/2021	Parecer do Ministério Público requerendo tutela de urgência, com fulcro no art. 300, CPC, para fins de determinar o pagamento dos créditos trabalhistas, tendo em vista a demora para o julgamento do agravo de instrumento (autos n. 0040377-31.2019.8.16.0000) que possui efeito suspensivo deferido, desde 15/07/2020.
771	31/01/2022	59º RMA
772	25/02/2022	60º RMA





773	18/03/2022	Decisão deferindo a tutela de urgência requerida pelo Ilmo. Representante do Ministério Público, para fins de determinar o pagamento dos credores trabalhistas.
-----	------------	---

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

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

- Vistoria na sede das Recuperandas em 23/03/2022, estando a AJ acompanhada do sócio proprietário, Sr. Delfino Tsukuda, momento em que obteve as informações que embasam o 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 23 de março de 2022, devidamente prestadas pelo sócio administrador, Sr. Delfino Tsukuda.

Em momento inicial da vistoria, constatou-se o normal funcionamento da empresa. Ato contínuo, em reunião com o Sr. Delfino Tsukuda, houve o esclarecimento acerca dos faturamentos das Recuperandas, primeiramente, em relação a empresa VECTOR que faturou a cifra de R\$ 476 mil reais, enquanto a MHD atingiu o importe de R\$ 100 mil reais, complementando o empresário que as Recuperandas estão mantendo a produção apesar da elevação nos preços da matéria prima.

Em relação ao valor da matéria prima, o empresário informou que para compensar esta elevação tem buscado novos fornecedores, uma vez que os anteriores começaram a exigir quantidade mínima de pedidos, muito além do que as fábricas necessitam no período de 1 (um) ano. Consequentemente, os novos fornecedores têm concedido linha de crédito e condições facilitadas de pagamento.

Ato contínuo, a AJ questionou acerca da linha de produção de suporte de ar condicionado, sendo informado que não há uma previsão exata do início da produção, pois o preço das máquinas que seriam adquiridas elevou-se razoavelmente nos últimos tempos. Além disso, o empresário relatou que terão que adquirir matéria-prima para a nova linha de produção, o que provoca um certo receio em investir em uma linha e desabastecer as outras.

Ainda, sobre a situação operacional, o empresário informou que dois painéis de máquinas de propriedade da Vector foram furtados cerca de um ano atrás, contudo, recentemente, um novo painel fora adquirido, sendo contratado um ferramenteiro, de modo a reduzir parte das despesas com terceirizado.

Por fim, relatou sobre a situação fiscal das empresas, esclarecendo que em relação ao passivo fiscal estadual está aguardando resultado do processo administrativo, sendo possível que o resultado saia na próxima semana. No que tange ao passivo fiscal federal, a assessoria das Recuperandas tem dado atenção

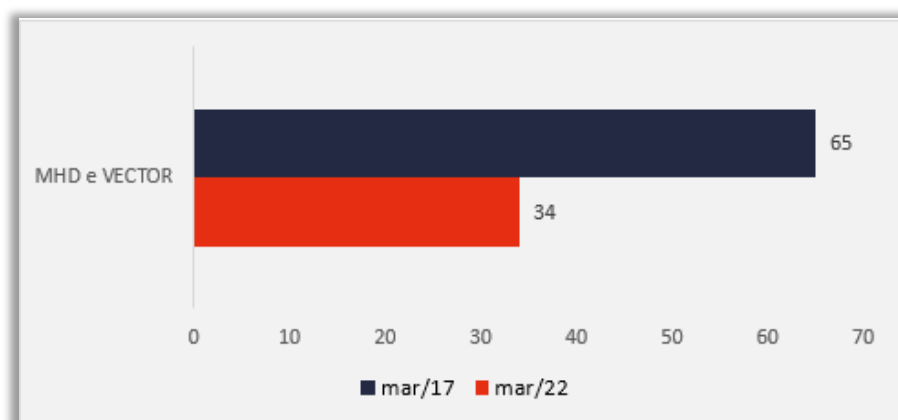


ao caso, solucionando o bloqueio de valores oriundo dos problemas de emissão das guias ao final do ano de 2021.

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 março de 2022, as Recuperandas informaram que continuam empregando 34 (trinta e quatro) colaboradores, sendo que 21 (vinte e um) desses trabalham na empresa VECTOR, e os outros 13 (treze) 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 janeiro de 2022.

jan/22						
ATIVO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.527.983	32,5%	7.406.373	80,8%	8.934.356	64,4%
Caixa e Equivalentes a Caixa	271.099	5,8%	2.322.952	25,4%	2.594.051	18,7%
Créditos	423.408	9,0%	1.250.624	13,6%	1.674.032	12,1%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	0	0,0%	2.621.121	28,6%	2.621.121	18,9%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	833.475	17,7%	1.211.676	13,2%	2.045.152	14,7%
Ativo Não Circulante	3.179.633	67,5%	1.755.763	19,2%	4.935.396	35,6%
Ativo Realizável a Longo Prazo	200.000	4,2%	0	0,0%	200.000	1,4%
Adiantamento a Sócios LP	200.000	4,2%	0	0,0%	200.000	1,4%
Ativo Permanente	2.979.633	63,3%	1.755.763	19,2%	4.735.396	34,1%
Imobilizado	2.783.304	59,1%	1.755.763	19,2%	4.539.067	32,7%
Intangível	196.329	4,2%	0	0,0%	196.329	1,4%
Total do Ativo	4.707.615	100,0%	9.162.136	100,0%	13.869.751	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	17,1%		82,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	62,9%		37,1%		100,0%	

Percebe-se que a Vector apresenta a maior participação do ativo, com 66,1% do total. Ela demonstra 82,9% de participação no ativo circulante e 37,1% do ativo permanente. Em sequência, temos a Recuperanda “MHD”, que representou 17,1% do circulante, 100% do realizável a longo prazo, que se trata de um adiantamento aos sócios.

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 janeiro de 2022.



jan/22						
PASSIVO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.415.397	30,1%	5.671.559	61,9%	7.086.956	51,1%
Empréstimos e Financiamentos	50.725	1,1%	700.503	7,6%	751.228	5,4%
Fornecedores	268.920	5,7%	801.935	8,8%	1.070.855	7,7%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	205.789	4,4%	1.349.285	14,7%	1.555.074	11,2%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obrigações Tributárias	889.963	18,9%	2.819.836	30,8%	3.709.799	26,7%
Passivo Não Circulante	3.292.218	69,9%	3.490.577	38,1%	6.782.795	48,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.202.397	110,5%	1.210.202	13,2%	6.412.599	46,2%
Empréstimos e Financiamentos LP	5.202.397	110,5%	1.153.668	12,6%	6.356.065	45,8%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	56.534	0,6%	56.534	0,4%
Patrimônio Líquido	-1.910.179	-40,6%	2.280.376	24,9%	370.196	2,7%
Capital Social	590.000	12,5%	1.500.000	16,4%	2.090.000	15,1%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.455.171	-52,2%	1.125.713	12,3%	-1.329.458	-9,6%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-316.640	-3,5%	-316.640	-2,3%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-45.008	-1,0%	-28.698	-0,3%	-73.706	-0,5%
Total do Passivo	4.707.615	100,0%	9.162.136	100,0%	13.869.751	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	20,0%		80,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	81,1%		18,9%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-516,0%		616,0%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 80% 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 81,1% 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 o grupo de Recuperandas apresentou de modo geral um resultado desfavorável de R\$ 73 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 janeiro de 2022.



jan/22						
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	83.878	100,0%	303.102	100,0%	386.980	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-7.187	-8,6%	-42.652	-14,1%	-49.839	-12,9%
(=) Receita Operacional Líquida	76.691	91,4%	260.450	85,9%	-53.185	-13,7%
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-27.358	-32,6%	-70.326	-23,2%	-97.684	-25,2%
(=) Lucro Bruto	49.333	58,8%	190.125	62,7%	239.457	61,9%
(-) Despesas Operacionais	-92.369	-110,1%	-191.048	-63,0%	-283.417	-73,2%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-43.036	-51,3%	-923	-0,3%	-43.960	-11,4%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.972	-2,4%	-20.870	-6,9%	-22.842	-5,9%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-45.008	-53,7%	-21.794	-7,2%	-66.802	-17,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-45.008	-53,7%	-21.794	-7,2%	-66.802	-17,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-6.904	-2,3%	-6.904	-1,8%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-45.008	-53,7%	-28.698	-9,5%	-73.706	-19,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	21,7%		78,3%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	20,6%		79,4%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	32,6%		67,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	97,9%		2,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	61,1%		38,9%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento está alocado na Recuperanda Vector que representou 78,3%, restando 21,7% 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 janeiro de 2022 as empresas MHD e Vector apresentaram respectivamente um resultado desfavorável de R\$ 45 mil e de R\$ 28 mil, tendo o grupo totalizado um prejuízo de R\$ 73 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 janeiro de 2022, com as principais variações que impactaram em uma redução de R\$ 40 mil representando um percentual de -0,3% de dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

ATIVO	jan/17	dez/21	AV	jan/22	AV	AH jan22/jan17	AH jan22/dez21	Variação jan22/jan17	Variação jan22/dez21
Ativo Circulante	3.159.608	8.974.974	64,5%	8.934.356	64,4%	182,8%	-0,5%	5.774.748	-40.618
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	2.578.702	18,5%	2.594.051	18,7%	143,6%	0,6%	1.528.977	15.348
Créditos	1.379.871	1.802.894	13,0%	1.674.032	12,1%	21,3%	-7,1%	294.161	-128.862
Adiantamentos	480	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-480	0
Outros Créditos	22.977	2.598.735	18,7%	2.621.121	18,9%	11307,8%	0,9%	2.598.145	22.387
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	691.207	1.994.643	14,3%	2.045.152	14,7%	195,9%	2,5%	1.353.944	50.509
Ativo Não Circulante	4.478.276	4.935.396	35,5%	4.935.396	35,6%	10,2%	0,0%	457.120	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	284.123	200.000	1,4%	200.000	1,4%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Adiantamento a Sócios LP	284.123	200.000	1,4%	200.000	1,4%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Ativo Permanente	4.194.153	4.735.396	34,0%	4.735.396	34,1%	12,9%	0,0%	541.243	0
Imobilizado	3.997.824	4.539.067	32,6%	4.539.067	32,7%	13,5%	0,0%	541.243	0
Intangível	196.329	196.329	1,4%	196.329	1,4%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	13.910.370	100,0%	13.869.751	100,0%	81,6%	-0,3%	6.231.868	-40.618

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 janeiro de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2,5 milhões, apresentando um aumento de 0,6% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 2 milhões encontra-se em Caixa, R\$ 511 mil estão nas contas correntes e R\$ 620 estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 18,7% do ativo total da Recuperanda. Ressalta-se que foi identificada pela AJ uma diferença negativa de R\$ 22 mil na rubrica "Bancos", que em contrapartida foi inserida em "Outros Créditos".

Créditos: O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas. No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve uma redução de R\$ 128 mil, correspondente a uma baixa de 7,1%. As Contas a Receber representaram 12,1% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,6 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 130 dias.

Adiantamentos: Este grupo é representado pelas contas "Adiantamentos a Fornecedores", "Adiantamento a Funcionários" e "Adiantamento para Viagens". O grupo não teve movimentações no período de análise.



Outros Créditos: Composto por "Bancos e Depósitos a Compensar", "Títulos a Receber", "Adiantamentos a Terceiros", o grupo apresentou um aumento de R\$ 22 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, mas que se trata da diferença identificada pela AJ entre os balancetes no período de análise. Desta forma, o grupo finalizou o período de análise com um saldo de R\$ 2,6 milhões, que representou 18,9% do total do ativo.

Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas aumentaram em R\$ 50 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 e representaram 14,7% do total do Ativo, estando composto por: i) "Matéria Prima" com 27% do total e ii) "Produtos Acabados" com 73%. Com este volume de estoque, considerando o custo das mercadorias vendidas no mês e o valor de estoque apresentado, o prazo médio de estocagem das Recuperandas migrou de 427 para 628 dias.

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

ESTOQUES	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Estoque de Matéria Prima	555.027	548.527	546.717	540.887	540.497	545.177
Estoque de Produtos Acabados	1.465.314	1.491.143	1.489.065	1.468.578	1.454.147	1.499.975
Total	2.020.341	2.039.670	2.035.781	2.009.465	1.994.643	2.045.152
Variação %	-0,04%	0,96%	-0,19%	-1,29%	-0,74%	2,53%

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 janeiro/2022. Dessa forma, o grupo representou 32,7% do total do ativo, enquanto o Intangível demonstrou um saldo equivalente a 1,4%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Terrenos/Imóveis	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458
Bens em Operação	1.405.151	1.405.151	1.405.151	1.405.151	1.405.151	1.405.151
Imobilizado em Andamento	2.500.962	2.500.962	2.501.401	2.502.503	2.502.503	2.502.503
(-) 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
Total	4.733.855	4.733.855	4.734.294	4.735.396	4.735.396	4.735.396
Variação %	-0,34%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,00%



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 janeiro de 2022. No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, houve redução de 0,3%, ou seja, R\$ 40 mil no total do Passivo.

PASSIVO	jan/17	dez/21	AV	jan/22	AV	AH jan22/jan17	AH jan22/dez21	Variação jan22/jan17	Variação jan22/dez21
Passivo Circulante	3.944.325	7.066.623	50,8%	7.086.956	51,1%	79,7%	0,3%	3.142.631	20.334
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	750.781	5,4%	751.228	5,4%	-61,0%	0,1%	-1.175.576	447
Fornecedores	659.343	1.121.123	8,1%	1.070.855	7,7%	62,4%	-4,5%	411.511	-50.268
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.529.454	11,0%	1.555.074	11,2%	293,9%	1,7%	1.160.261	25.621
Obrigações Tributárias	963.364	3.665.265	26,3%	3.709.799	26,7%	285,1%	1,2%	2.746.435	44.534
Passivo Não Circulante	3.693.559	6.843.747	49,2%	6.782.795	48,9%	83,6%	-0,9%	3.089.237	-60.952
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	6.392.845	46,0%	6.412.599	46,2%	63,8%	0,3%	2.497.539	19.754
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	6.336.311	45,6%	6.356.065	45,8%	62,3%	0,3%	2.441.005	19.754
Parcelamentos Tributários LP	0	56.534	0,4%	56.534	0,4%	0,0%	0,0%	56.534	0
Patrimônio Líquido	-221.502	450.902	3,2%	370.196	2,7%	-267,1%	-17,9%	591.698	-80.706
Capital Social	2.090.000	2.090.000	15,0%	2.090.000	15,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-1.515.587	-10,9%	-1.329.458	-9,6%	-38,4%	-12,3%	829.132	186.129
Lucros Distribuídos	0	-309.640	-2,2%	-316.640	-2,3%	0,0%	2,3%	-316.640	-7.000
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	186.129	1,3%	-73.706	-0,5%	-51,8%	-139,6%	79.206	-259.835
Total do Passivo	7.637.884	13.910.370	100,0%	13.869.751	100,0%	81,6%	-0,3%	6.231.868	-40.618

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 7,1 milhões, representando 51,2% do passivo total. No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, percebe-se no curto prazo um acréscimo de 0,1%, equivalente a R\$ 447, ocorrido no Banco Sicredi, e uma alta de R\$ 19 mil no longo prazo, observado principalmente na conta "Empréstimos com Pessoa Jurídica" da empresa MHD.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou uma queda de 4,5%, respectivamente R\$ 50 mil, de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 7,7% 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 25 mil, ou seja, um percentual de 1,7%, devido principalmente ao acréscimo da conta INSS a Recolher. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,5 milhão, equivalente a 11,2% do passivo total das Recuperandas.



Obrigações Tributárias: No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 44 mil, um percentual de 1,2%. Dessa forma, o grupo fechou o mês de janeiro/2022 com um saldo de R\$ 3,7 milhões, representando 26,7% 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. Verifica-se uma redução no saldo positivo do Patrimônio Líquido que teve como principal motivador o **prejuízo** auferido no mês de janeiro de 2022, na ordem de R\$ 73 mil. Nota-se ainda, conforme meses anteriores, uma distribuição de lucro efetuada pela empresa Vector no valor total de R\$ 7 mil.

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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Liquidez Corrente	1,27	1,26	1,26	1,28	1,27	1,26
Liquidez Geral	0,67	0,67	0,68	0,69	0,68	0,68
Liquidez Imediata	0,35	0,35	0,36	0,35	0,36	0,37
Liquidez Seca	0,97	0,97	0,97	0,99	0,99	0,97



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\$ 0,68** no mês de dezembro/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\$ 0,68** 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.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Endividamento Geral	96,79%	97,10%	96,91%	96,35%	96,76%	97,33%
Composição do Endividamento	51,27%	52,13%	52,30%	52,62%	52,50%	52,50%

Em janeiro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 13,4 milhões, tendo as dívidas de curto prazo se mantido em 52,5%.

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.



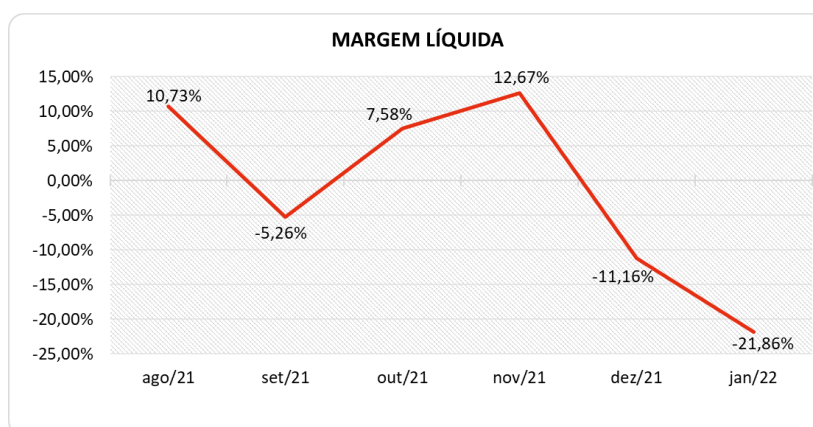
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Margem Líquida	10,73%	-5,26%	7,58%	12,67%	-11,16%	-21,86%
Rentabilidade do Ativo	0,41%	-0,21%	0,30%	0,61%	-0,37%	-0,53%
Produtividade	0,04	0,04	0,04	0,05	0,03	0,02

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em três meses durante o período. Em janeiro/2022, tanto a rentabilidade do período, quanto a margem líquida, se mantiveram negativas.

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



7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

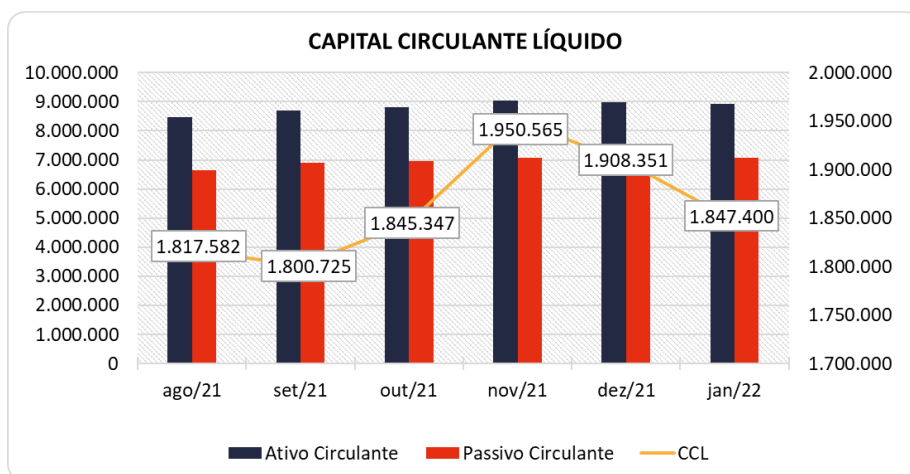
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Ativo Circulante	8.469.600	8.704.094	8.811.283	9.030.849	8.974.974	8.934.356
Passivo Circulante	6.652.019	6.903.369	6.965.936	7.080.284	7.066.623	7.086.956
CCL	1.817.582	1.800.725	1.845.347	1.950.565	1.908.351	1.847.400
Variação %	5,71%	-0,93%	2,48%	5,70%	-2,16%	-3,19%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **positivo** em 3,19%, passando de um CCL de R\$ 1,9 milhão para um CCL de R\$ 1,8 milhão, resultado da redução no Ativo Circulante ocorrido principalmente pelo decréscimo 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 das Recuperandas de janeiro de 2017 a janeiro de 2022. Neste último mês, as empresas auferiram um **prejuízo** de 19% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 73 mil.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/21	AV	dez/21	AV	jan/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a jan22	AV	AH jan22/dez21	Variação jan22/dez21
Receitas Operacionais Brutas	772.884	100,0%	538.795	100,0%	386.980	100,0%	507.701	100,0%	386.980	100,0%	-28,2%	-151.815
(-) Deduções das Receitas	-97.547	-12,6%	-75.374	-14,0%	-49.839	-12,9%	-61.223	-12,1%	-49.839	-12,9%	-33,9%	25.535
(=) Receita Operacional Líquida	-53.066	-6,9%	-63.095	-11,7%	-53.185	-13,7%	-43.289	-8,5%	-53.185	-13,7%	-15,7%	9.910
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-289.701	-37,5%	-140.050	-26,0%	-97.684	-25,2%	-185.052	-36,4%	-97.684	-25,2%	-30,3%	42.366
(=) Lucro Bruto	385.636	49,9%	323.371	60,0%	239.457	61,9%	261.426	51,5%	239.457	61,9%	-25,9%	-83.914
(-) Despesas Operacionais	-263.269	-34,1%	-344.669	-64,0%	-283.417	-73,2%	-216.790	-42,7%	-283.417	-73,2%	-17,8%	61.252
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	122.366	15,8%	-21.298	-4,0%	-43.960	-11,4%	44.636	8,8%	-43.960	-11,4%	106,4%	-22.661
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.041	-2,9%	-12.348	-2,3%	-22.842	-5,9%	-20.745	-4,1%	-22.842	-5,9%	85,0%	-10.494
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	100.326	13,0%	-33.647	-6,2%	-66.802	-17,3%	23.891	4,7%	-66.802	-17,3%	98,5%	-33.156
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.052	0,4%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	100.326	13,0%	-33.647	-6,2%	-66.802	-17,3%	25.943	5,1%	-66.802	-17,3%	98,5%	-33.156
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-14.762	-1,9%	-18.092	-3,4%	-6.904	-1,8%	-10.432	-2,1%	-6.904	-1,8%	-61,8%	11.189
(=) Resultado Líquido do Exercício	85.564	11,1%	-51.739	-9,6%	-73.706	-19,0%	15.511	3,1%	-73.706	-19,0%	42,5%	-21.967

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.

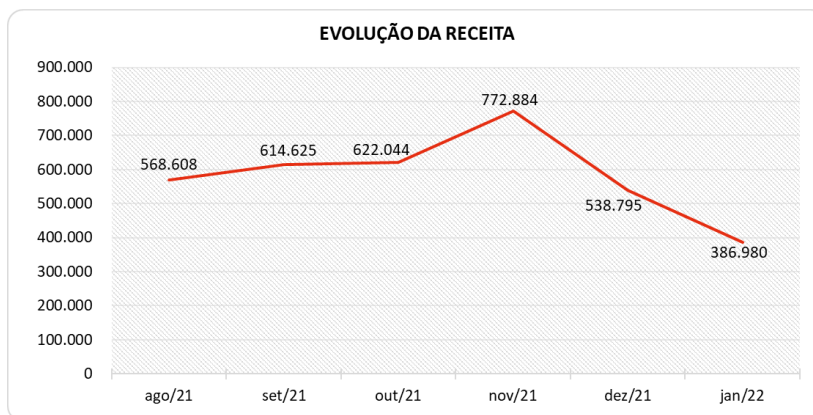
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Venda de Produtos à Vista	0	0	0	0	0	0
Venda de Produtos à Prazo	568.465	614.489	616.928	772.681	537.588	386.621
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	143	136	5.116	203	1.208	359
Total	568.608	614.625	622.044	772.884	538.795	386.980

No mês de janeiro de 2022, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 386 mil, demonstrando uma baixa de 28,2%, ante o valor auferido no mês anterior.

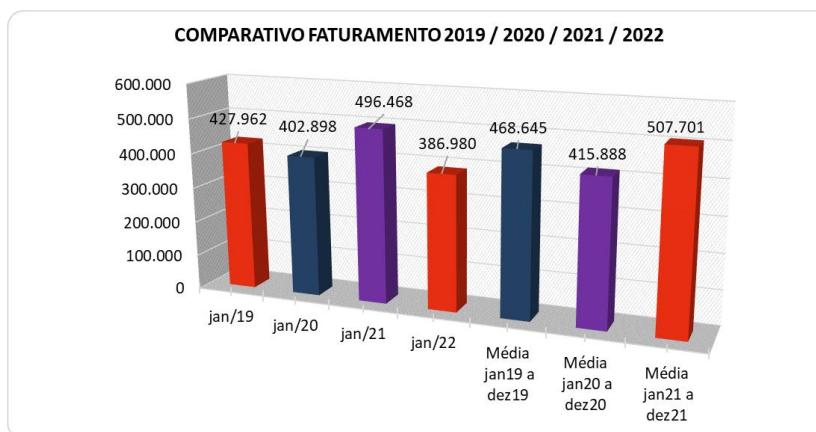
As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior parte de comercialização das empresas, representando 98% no acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2022.



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 janeiro de 2022 com o mesmo mês do ano 2021, percebe-se que houve uma redução de R\$ 109 mil, ou seja, um decréscimo de 22,1%.

Nota-se que o faturamento médio de 2022, embora seja somente um mês, se apresentou inferior à média obtida no ano de 2021, em 23,8%.



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).



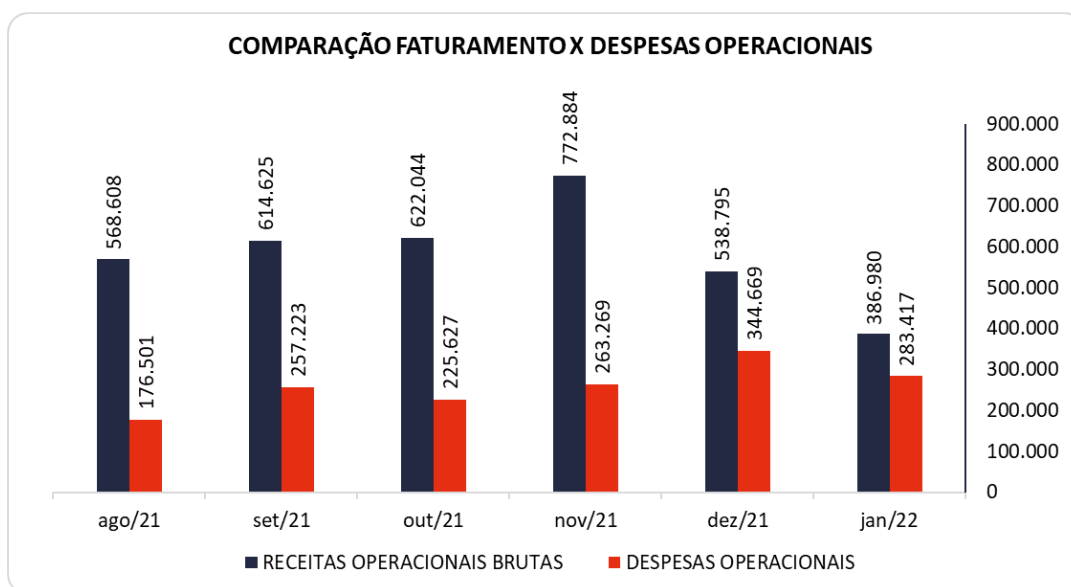
DEDUÇÕES E CUSTOS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(-) Deduções das Receitas	-54.403	-78.497	-81.237	-97.547	-75.374	-49.839
(=) Receita Operacional Líquida	-36.729	-41.480	-48.266	-53.066	-63.095	-53.185
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-236.150	-270.713	-244.765	-289.701	-140.050	-97.684
(=) Lucro Bruto	278.055	265.415	296.042	385.636	323.371	239.457
% Lucro Bruto	48,90%	43,18%	47,59%	49,90%	60,02%	61,88%

Juntos, as deduções das receitas e os custos demonstrados pelas Recuperandas representaram 38,1% do faturamento do mês, demonstrando uma queda de 1,9% no mês de janeiro de 2022, devido ao decréscimo observado principalmente nos custos das mercadorias e serviços.

Dessa forma, o lucro bruto finalizou positivo em R\$ 239 mil e representou um percentual de 61,88% sobre o faturamento, sendo esse um resultado menor que o auferido no mês anterior, que havia sido de 60,02%.

7.4.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de janeiro de 2022 totalizaram R\$ 283 mil e apresentaram uma redução de 17,8% respectivamente R\$ 61 mil, passando a representar 73,2% do faturamento do mês, sendo a rubrica "Salários e Encargos" a principal responsável por esse decréscimo. Destaca-se ainda que a mesma conta "Salários e Encargos" detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2022, com um percentual de 52,5%.



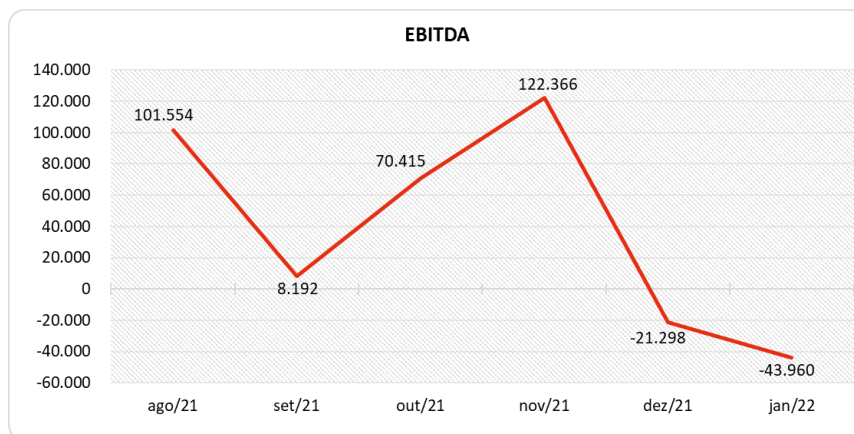


7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



Apesar do Lucro Bruto ter sido positivo, as Recuperandas não conseguiram cobrir as despesas operacionais do mês de janeiro de 2022, gerando um Ebitda desfavorável na ordem de R\$ 43 mil, ou seja, -11,4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado pior que o auferido no mês anterior que havia sido negativo em 4%, equivalente a um saldo de R\$ 21 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 janeiro de 2022.

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



CONTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	101.554	8.192	70.415	122.366	-21.298	-43.960
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-16.042	-19.490	-17.874	-22.041	-12.348	-22.842
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	85.511	-11.297	52.541	100.326	-33.647	-66.802
(+/-) Resultado Não Operacional	-20.000	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	65.511	-11.297	52.541	100.326	-33.647	-66.802
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-10.362	-16.929	-11.572	-14.762	-18.092	-6.904
(=) Resultado Líquido do Exercício	55.149	-28.226	40.969	85.564	-51.739	-73.706

Em razão de seu Ebitda ter sido negativo, após a incorporação dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram aumento de R\$ 10 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 e finalizaram em R\$ 22 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado desfavorável de R\$ 66 mil.

Observa-se ainda que houve a contabilização das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 6 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício negativo na ordem de R\$ 73 mil, portanto, -19% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado pior do que o auferido no mês anterior, que havia sido negativo em 9,6%, equivalente a -R\$ 51 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	445.082	512.102	622.989	684.800	655.407	515.842
Movimentação de outros créditos a receber	-34.800	-22.943	-18.400	-199.050	14.377	-22.387
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-160.302	-168.334	-257.585	-247.258	-246.293	-198.461
(-) Movimentação de tributos	-21.730	-28.240	-17.966	-23.123	-12.803	-12.209
(-) Movimentação de despesas	-196.429	-224.917	-231.466	-271.323	-334.447	-280.639
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	31.821	67.668	97.571	-55.954	76.242	2.147
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	16.082	0	-438	-1.102	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	16.082	0	-438	-1.102	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-9.644	10.662	-5.589	-6.965	8.229	447
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	32.579	17.029	15.410	22.097	16.525	19.754
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	22.935	27.691	9.821	15.133	24.754	20.202
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-5.660	-5.660	-11.319	-1.341	-7.000	-7.000
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-5.660	-5.660	-11.319	-1.341	-7.000	-7.000
Variação líquida do caixa	65.178	89.699	95.635	-43.264	93.996	15.348
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.277.459	2.342.636	2.432.335	2.527.970	2.484.706	2.578.702
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.342.636	2.432.335	2.527.970	2.484.706	2.578.702	2.594.051
Variação líquida do caixa	65.178	89.699	95.635	-43.264	93.996	15.348

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de janeiro de 2022 foi positiva em R\$ 2 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 um aumento de caixa na ordem de R\$ 447 no curto prazo e uma entrada de R\$ 19 mil no longo prazo.

Houve também uma movimentação redutora no Patrimônio Líquido referente a distribuição de lucros, no valor de R\$ 7 mil.

Dessa forma, a variação líquida do caixa e equivalente de caixa ao final do período foi positiva em R\$ 15 mil, menor comparativamente em relação ao mês anterior, que foi de R\$ 93mil.

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 localizado contabilização no ativo imobilizado, bem como ratificar se estes bens integram os ativos indicados na petição inicial.	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. A AJ aguarda o fornecimento das notas fiscais de aquisição das novas máquinas.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de janeiro de 2022, 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\$ 386 mil no mês de janeiro de 2022, resultado menor que o apurado no mês anterior. Tal faturamento não foi suficiente para cobertura das despesas, custos, depreciações e encargos do período, tendo as Recuperandas gerado prejuízo 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 janeiro de 2022, as empresas obtiveram um lucro bruto de 61,9% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano, apesar de ser somente um mês, um valor médio de R\$ 239 mil, sendo um resultado inferior à média de 2021, que foi 51,5%.

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 janeiro de 2022, as empresas apresentaram um Ebitda de -11,4% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 43 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 janeiro de 2022, as empresas geraram um **prejuízo** de R\$ 73 mil, equivalente a -19% sobre a receita bruta.

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\$ 7 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 8,9 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.

