



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

65º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO 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: PJ6JH A57XH EEGDW D4NYA





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	14
7.3 INDICADORES FINANCEIROS	16
7.3.1 Índices de Liquidez	16
7.3.1.1. Índices de Liquidez Geral	16
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	22
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

25

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 julho 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.
777	30/03/2022	61º RMA
782	06/04/2022	Manifestação da Administradora Judicial esclarecendo sobre o pedido de penhora da sede da Recuperanda VECTOR e pedido de tutela de urgência para pagamento dos credores trabalhistas.
785	26/04/2022	Parecer do Ministério Público pugnando pelo indeferimento do pedido de penhora da sede da Recuperanda.
789	29/04/2022	62º RMA
793	12/05/2022	Manifestação da AJ sobre o início dos pagamentos.
797	31/05/2022	63º RMA
798	30/06/2022	64º RMA
799	11/07/2022	Decisão indeferindo o pedido do Branco do Brasil de penhorar a sede da empresa VECTOR. Além de determinar o cumprimento da r. decisão, seq. 773, exceto no que tange ao cumprimento do PRJ pelas Recuperandas.

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

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

- Reunião na sede da Recuperanda MHD em 26/07/2022, às 14:00h, entre a Administradora Judicial representada pelas advogadas, Nathália Maria Silva da Silva e Ana Luiza Meyer Albiero, com o sócio proprietário das empresas, Sr. Delfino Tsukuda;
- Vistoria na sede da Recuperanda VECTOR aos dias 27/07/2022 às 12:01h, estando a AJ, representada por Nathalia Maria Silva da Silva e Júlia Gaspar Silva, desacompanhada.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que compõem o presente relatório foram obtidas tanto em reunião entre as representantes da Administradora Judicial junto ao sócio proprietário, Sr. Delfino Tsukuda, quanto durante a vistoria a sede das Recuperandas pela AJ, conforme a sequência discriminada em tópico anterior.

Ao início da reunião, a Administradora Judicial questionou sobre o resultado do parcelamento perante a PGFN, assunto pendente de acordo com o último relatório mensal de atividades, informando o empresário que as guias para adesão ao parcelamento foram pagas, aguardando, tão somente, a liberação da certidão positiva com efeitos de negativa.

Ato contínuo, quando questionado sobre os faturamentos de ambas empresas do grupo, o empresário informou que os valores do mês passado se replicam ao corrente mês, porém sem saber ao certo sobre os valores atingidos, ressaltando, de todo modo, que as vendas têm ocorrido somente mediante promoções.



Quando questionado sobre a MHD não atingir o ponto de equilíbrio pelo terceiro mês consecutivo, o empresário confirmou a informação, mas retomou o que já havia apresentado em mês anterior, no tocante ao novo investimento na linha de produção para suportes de ar condicionado, ressaltando se tratar da medida/solução para o faturamento da Recuperanda, tendo em vista ter como previsão o aumento em R\$ 150 mil reais no faturamento da empresa.

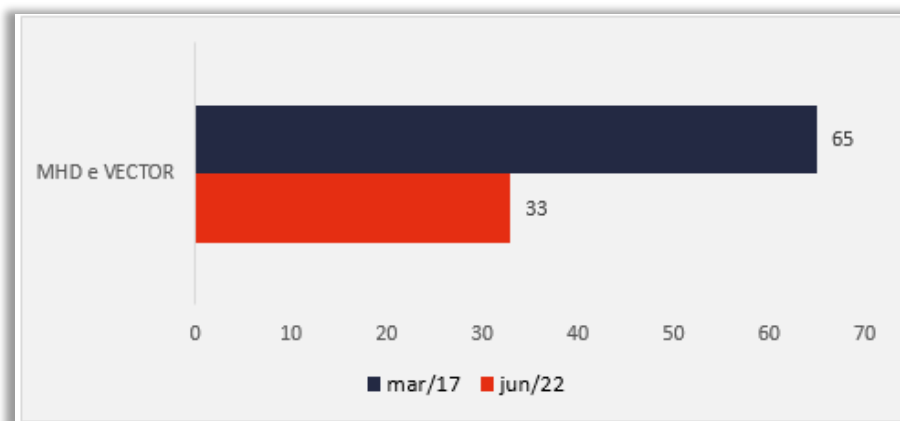
Contudo, o empresário esclareceu que isso somente será possível se a linha de produção começar o funcionamento para que possua produtos hábeis para a venda na época do verão, ressaltando inclusive que já possui carteira de clientes solidificada para isso.

Deste modo, verificou a AJ que não há mudanças drásticas na saúde financeira das Recuperandas em relação aos últimos meses e, também, aponta-se boas expectativas para o desenvolvimento das atividades operacionais que acarretem em um melhor cenário para as Recuperandas, em especial à empresa MHD com a aquisição da parte final do maquinário para a linha de produção iniciar seu funcionamento.

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 2022, as Recuperandas informaram que continuam empregando 33 (trinta e três) colaboradores, sendo que 20 (vinte) 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 maio de 2022.

mai/22						
ATIVO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.513.562	32,2%	7.894.659	81,8%	9.408.221	65,6%
Caixa e Equivalentes a Caixa	249.990	5,3%	2.637.167	27,3%	2.887.156	20,1%
Créditos	435.384	9,3%	1.346.657	14,0%	1.782.041	12,4%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	0	0,0%	2.663.490	27,6%	2.663.490	18,6%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	828.189	17,6%	1.247.345	12,9%	2.075.534	14,5%
Ativo Não Circulante	3.186.534	67,8%	1.754.256	18,2%	4.940.790	34,4%
Ativo Realizável a Longo Prazo	200.000	4,3%	0	0,0%	200.000	1,4%
Adiantamento a Sócios LP	200.000	4,3%	0	0,0%	200.000	1,4%
Ativo Permanente	2.986.534	63,5%	1.754.256	18,2%	4.740.790	33,0%
Imobilizado	2.790.205	59,4%	1.754.256	18,2%	4.544.462	31,7%
Intangível	196.329	4,2%	0	0,0%	196.329	1,4%
Total do Ativo	4.700.096	100,0%	9.648.915	100,0%	14.349.011	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	16,1%		83,9%		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 67,2% do total. Ela demonstra 83,9% de participação no ativo circulante e 37% do ativo permanente. Em sequência, temos a Recuperanda "MHD", que representou 16,1% do circulante.

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 maio de 2022.



mai/22						
PASSIVO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.452.549	30,9%	6.022.186	62,4%	7.474.735	52,1%
Empréstimos e Financiamentos	49.453	1,1%	700.503	7,3%	749.956	5,2%
Fornecedores	283.870	6,0%	894.925	9,3%	1.178.795	8,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	202.132	4,3%	1.378.783	14,3%	1.580.915	11,0%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obrigações Tributárias	917.094	19,5%	3.047.975	31,6%	3.965.069	27,6%
Passivo Não Circulante	3.247.547	69,1%	3.626.729	37,6%	6.874.277	47,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.244.366	111,6%	1.207.799	12,5%	6.452.165	45,0%
Empréstimos e Financiamentos LP	5.244.366	111,6%	1.151.266	11,9%	6.395.631	44,6%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	56.534	0,6%	56.534	0,4%
Patrimônio Líquido	-1.996.818	-42,5%	2.418.930	25,1%	422.112	2,9%
Capital Social	590.000	12,6%	1.500.000	15,5%	2.090.000	14,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.455.171	-52,2%	1.125.713	11,7%	-1.329.458	-9,3%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-344.640	-3,6%	-344.640	-2,4%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-131.648	-2,8%	137.857	1,4%	6.209	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Passivo	4.700.096	100,0%	9.648.915	100,0%	14.349.011	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	19,4%		80,6%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	81,3%		18,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-473,1%		573,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 80,6% 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 81,3% 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 favorável de R\$ 31 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 maio de 2022.



mai/22						
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	86.905	100,0%	554.574	100,0%	641.479	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-7.445	-8,6%	-74.036	-13,4%	-81.481	-12,7%
(=) Receita Operacional Líquida	79.460	91,4%	480.538	86,6%	-47.512	-7,4%
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-35.741	-41,1%	-199.758	-36,0%	-235.499	-36,7%
(=) Lucro Bruto	43.719	50,3%	280.780	50,6%	324.499	50,6%
(-) Despesas Operacionais	-73.081	-84,1%	-178.691	-32,2%	-251.772	-39,2%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-29.361	-33,8%	102.089	18,4%	72.728	11,3%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.559	-2,9%	-26.314	-4,7%	-28.873	-4,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-31.920	-36,7%	75.775	13,7%	43.855	6,8%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-31.920	-36,7%	75.775	13,7%	43.855	6,8%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-12.614	-2,3%	-12.614	-2,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-31.920	-36,7%	63.161	11,4%	31.241	4,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	13,5%		86,5%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	13,5%		86,5%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	29,0%		71,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-40,4%		140,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-102,2%		202,2%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento está alocado na Recuperanda Vector que representou 86,5%, restando 13,5% 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 maio de 2022 as empresas MHD e Vector apresentaram respectivamente um resultado desfavorável de R\$ 31 mil e um resultado positivo de R\$ 63 mil, tendo o grupo totalizado um lucro de R\$ 31 mil.

7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO 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 reunidos de janeiro de 2017 a maio de 2022, com as principais variações que impactaram em um aumento de R\$ 140 mil representando um percentual de 1% de abril a maio de 2022.

ATIVO	jan/17	abr/22	AV	mai/22	AV	AH mai22/jan17	AH mai22/abr22	Variação mai22/jan17	Variação mai22/abr22
Ativo Circulante	3.159.608	9.269.570	65,2%	9.408.221	65,6%	197,8%	1,5%	6.248.613	138.651
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	2.819.092	19,8%	2.887.156	20,1%	171,1%	2,4%	1.822.083	68.064
Créditos	1.379.871	1.719.567	12,1%	1.782.041	12,4%	29,1%	3,6%	402.170	62.474
Adiantamentos	480	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-480	0
Outros Créditos	22.977	2.657.179	18,7%	2.663.490	18,6%	11492,2%	0,2%	2.640.513	6.311
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	691.207	2.073.732	14,6%	2.075.534	14,5%	200,3%	0,1%	1.384.327	1.802
Ativo Não Circulante	4.478.276	4.938.508	34,8%	4.940.790	34,4%	10,3%	0,0%	462.515	2.283
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	4.738.508	33,4%	4.740.790	33,0%	13,0%	0,0%	546.638	2.283
Imobilizado	3.997.824	4.542.179	32,0%	4.544.462	31,7%	13,7%	0,1%	546.638	2.283
Intangível	196.329	196.329	1,4%	196.329	1,4%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	14.208.078	100,0%	14.349.011	100,0%	87,9%	1,0%	6.711.128	140.934

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 maio de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2,8 milhões, apresentando um aumento de 2,4% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 2,3 milhões encontra-se em Caixa, R\$ 557 mil estão nas contas correntes e R\$ 107 estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 20,1% do ativo total da Recuperanda.

Créditos: O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas. No período de abril a maio de 2022 houve um aumento de R\$ 62 mil, correspondente a um acréscimo de 3,6%. As Contas a Receber representaram 12,4% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,7 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 83 dias.

Outros Créditos: Composto por "Bancos e Depósitos a Compensar", "Títulos a Receber", "Adiantamentos a Terceiros", o grupo apresentou um acréscimo de R\$ 6 mil de abril a maio de 2022, respectivamente 0,2%. Desta forma, o grupo finalizou o período de análise com um saldo de R\$ 2,6 milhões, que representou 18,6% do total do ativo.

Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas aumentaram em R\$ 1 mil de abril a maio de 2022, respectivamente 0,1% em relação ao mês anterior. Os estoques representaram 14,5% do total do Ativo,



estando composto por: i) "Matéria Prima" com 26% do total e ii) "Produtos Acabados" com 74%. 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 440 para 264 dias.

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

ESTOQUES	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Estoque de Matéria Prima	540.497	545.177	472.275	535.787	534.137	532.962
Estoque de Produtos Acabados	1.454.147	1.499.975	1.061.135	1.516.004	1.539.595	1.542.572
Total	1.994.643	2.045.152	1.533.409	2.051.791	2.073.732	2.075.534
Variação %	-0,74%	2,53%	-25,02%	33,81%	1,07%	0,09%

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 apresentou um aumento de R\$ 2 mil na conta "Imobilizado em Andamento". Observa-se ainda que não houve apropriação da parcela de depreciação no mês de maio/2022. Dessa forma, o grupo representou 31,7% do total do ativo, respectivamente R\$ 4,5 milhões, enquanto o Intangível demonstrou um saldo equivalente a 1,4%, equivalente a R\$ 196 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/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	2.502.503	2.502.503	2.504.839	2.504.839	2.507.122	2.509.404
(-) Depreciação Acumulada	-646.045	-646.045	-646.045	-646.045	-647.551	-647.551
Marcas	196.329	196.329	196.329	196.329	196.329	196.329
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	4.735.396	4.735.396	4.737.731	4.737.731	4.738.508	4.740.790
Variação %	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%	0,02%	0,05%

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 maio de 2022. No período de abril a maio de 2022, houve aumento de 1%, ou seja, R\$ 140 mil no total do Passivo.



PASSIVO	jan/17	abr/22	AV	mai/22	AV	AH mai22/jan17	AH mai22/abr22	Variação mai22/jan17	Variação mai22/abr22
Passivo Circulante	3.944.325	7.364.853	51,8%	7.474.735	52,1%	89,5%	1,5%	3.530.410	109.882
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	750.598	5,3%	749.956	5,2%	-61,1%	-0,1%	-1.176.848	-642
Fornecedores	659.343	1.160.633	8,2%	1.178.795	8,2%	78,8%	1,6%	519.451	18.162
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.562.351	11,0%	1.580.915	11,0%	300,4%	1,2%	1.186.102	18.564
Obrigações Tributárias	963.364	3.891.271	27,4%	3.965.069	27,6%	311,6%	1,9%	3.001.705	73.798
Passivo Não Circulante	3.693.559	6.843.225	48,2%	6.874.277	47,9%	86,1%	0,5%	3.180.718	31.052
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	6.445.354	45,4%	6.452.165	45,0%	64,8%	0,1%	2.537.105	6.811
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	6.388.821	45,0%	6.395.631	44,6%	63,4%	0,1%	2.480.571	6.811
Parcelamentos Tributários LP	0	56.534	0,4%	56.534	0,4%	0,0%	0,0%	56.534	0
Patrimônio Líquido	-221.502	397.871	2,8%	422.112	2,9%	-290,6%	6,1%	643.613	24.241
Capital Social	2.090.000	2.090.000	14,7%	2.090.000	14,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-1.329.458	-9,4%	-1.329.458	-9,3%	-38,4%	0,0%	829.132	0
Lucros Distribuídos	0	-337.640	-2,4%	-344.640	-2,4%	0,0%	2,1%	-344.640	-7.000
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	-25.031	-0,2%	6.209	0,0%	-104,1%	-124,8%	159.121	31.241
Ajustes de Exercícios Anteriores		0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	7.637.884	14.208.078	100,0%	14.349.011	100,0%	87,9%	1,0%	6.711.128	140.934

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 7,1 milhões, representando 49,8% do passivo total. No período de abril a maio de 2022, percebe-se no curto prazo um decréscimo de 0,1%, equivalente a R\$ 642, ocorrido no Banco Sicredi, e um aumento de R\$ 6 mil no longo prazo, observado na conta "Empréstimo Pessoa Jurídica da empresa MHD.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou um aumento de 1,6%, respectivamente R\$ 18 mil, de abril a maio de 2022, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 8,2% do Passivo total, com saldo de R\$ 1,1 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 abril a maio de 2022, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 18 mil, ou seja, um percentual de 1,2%. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,5 milhão, equivalente a 11% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias: No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 73 mil, um percentual de 1,9%. Dessa forma, o grupo fechou o mês de maio/2022 com um saldo de R\$ 3,9 milhões, representando 27,6% 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 um aumento no saldo do Patrimônio Líquido, em detrimento do **lucro** auferido no período de análise, na ordem de R\$ 31 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Liquidez Corrente	1,27	1,26	1,22	1,27	1,26	1,26
Liquidez Geral	0,68	0,68	0,64	0,69	0,69	0,69
Liquidez Imediata	0,36	0,37	0,38	0,38	0,38	0,39
Liquidez Seca	0,99	0,97	1,01	0,99	0,98	0,98

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 valor de **R\$ 0,69** no mês de análise. 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\$ 0,69** 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Endividamento Geral	96,76%	97,33%	100,45%	97,05%	97,20%	97,06%
Composição do Endividamento	52,50%	52,50%	52,37%	53,16%	53,33%	53,67%

Em maio/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 13,9 milhões, tendo as dívidas de curto prazo se mantido na ordem de 53,67%. Nota-se que o endividamento geral passou de 97,20% a 97,06%.

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.

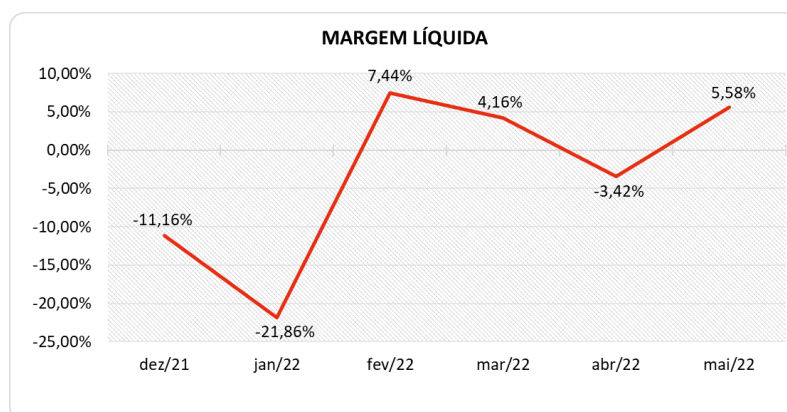
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Margem Líquida	-11,16%	-21,86%	7,44%	4,16%	-3,42%	5,58%
Rentabilidade do Ativo	-0,37%	-0,53%	0,30%	0,17%	-0,10%	0,22%
Produtividade	0,03	0,02	0,04	0,04	0,03	0,04



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

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



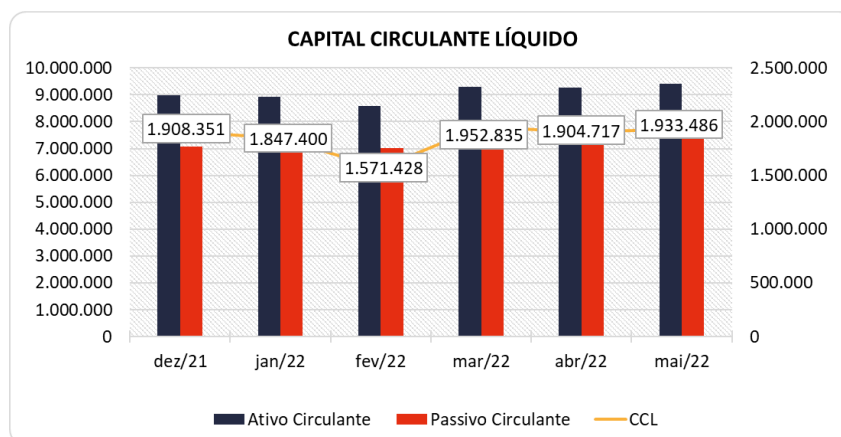
7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Ativo Circulante	8.974.974	8.934.356	8.574.112	9.296.671	9.269.570	9.408.221
Passivo Circulante	7.066.623	7.086.956	7.002.685	7.343.836	7.364.853	7.474.735
CCL	1.908.351	1.847.400	1.571.428	1.952.835	1.904.717	1.933.486
Variação %	-2,16%	-3,19%	-14,94%	24,27%	-2,46%	1,51%

Percebe-se que as Recuperandas aumentaram seu CCL **positivo** em 1,51%, mantendo um CCL de R\$ 1,9 milhão, devido ao aumento de saldo da conta "Caixa e Equivalentes de Caixa" no presente mês.

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



7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO

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 maio de 2022. Neste último mês, as empresas auferiram um lucro de 4,9% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 31 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/22	abr/22	AV	mai/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a mai22	AV	AH mai22/abr22	Variação mai22/abr22
Receitas Operacionais Brutas	648.131	488.072	100,0%	641.479	100,0%	507.701	100,0%	550.069	100,0%	31,4%	153.407
(-) Deduções das Receitas	-77.968	-64.957	-13,3%	-81.481	-12,7%	-61.223	-12,1%	-66.058	-12,0%	25,4%	-16.524
(=) Receita Operacional Líquida	-36.399	-39.216	-8,0%	-47.512	-7,4%	-43.289	-8,5%	-42.105	-7,7%	21,2%	-8.295
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-253.869	-141.304	-29,0%	-235.499	-36,7%	-185.052	-36,4%	-186.461	-33,9%	66,7%	-94.195
(=) Lucro Bruto	316.295	281.811	57,7%	324.499	50,6%	261.426	51,5%	297.550	54,1%	15,1%	42.689
(-) Despesas Operacionais	-250.350	-250.906	-51,4%	-251.772	-39,2%	-216.790	-42,7%	-257.956	-46,9%	0,3%	-865
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	65.945	30.905	6,3%	72.728	11,3%	44.636	8,8%	39.594	7,2%	135,3%	41.823
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-26.721	-35.918	-7,4%	-28.873	-4,5%	-20.745	-4,1%	-27.308	-5,0%	-19,6%	7.045
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	39.223	-5.013	-1,0%	43.855	6,8%	23.891	4,7%	12.287	2,2%	-974,8%	48.868
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	2.052	0,4%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	39.223	-5.013	-1,0%	43.855	6,8%	25.943	5,1%	12.287	2,2%	-974,8%	48.868
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-15.494	-9.442	-1,9%	-12.614	-2,0%	-10.432	-2,1%	-11.045	-2,0%	33,6%	-3.172
(=) Resultado Líquido do Exercício	23.729	-14.455	-3,0%	31.241	4,9%	15.511	3,1%	1.242	0,2%	-316,1%	45.696



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.

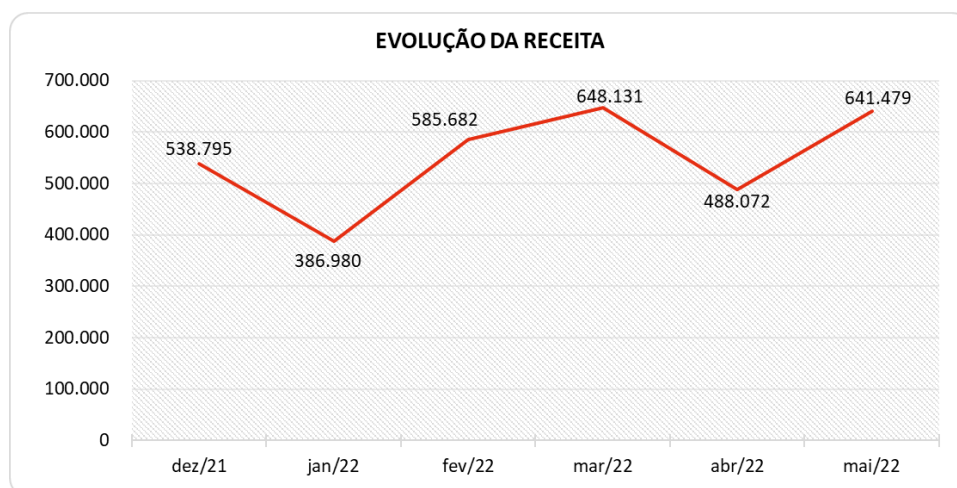
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Venda de Produtos à Vista	0	0	0	0	0	0
Venda de Produtos à Prazo	537.588	386.621	585.242	646.563	487.360	640.074
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	1.208	359	440	1.568	711	1.404
Total	538.795	386.980	585.682	648.131	488.072	641.479

No mês de maio de 2022, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 641 mil, demonstrando uma alta de 31,4%, ante o valor auferido no mês anterior.

As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior parte de comercialização das empresas, representando 98,49% no acumulado de janeiro de 2017 a maio de 2022.

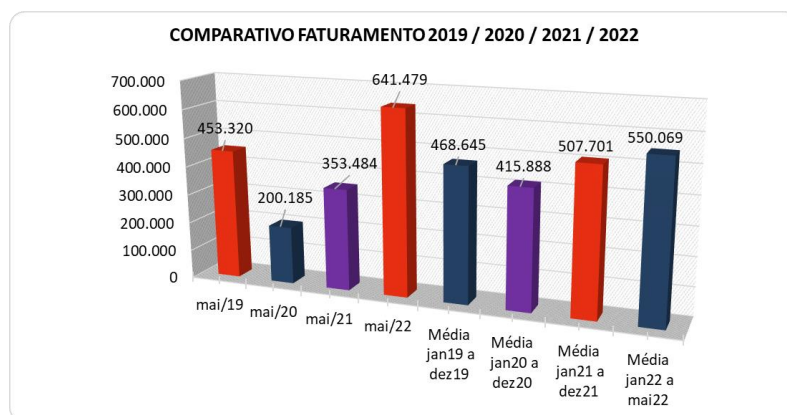


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no mesmo mês do ano anterior, identificando assim o crescimento do negócio.

Se compararmos a receita obtida em maio de 2022 com o maio do ano anterior, percebe-se que houve um aumento de R\$ 287 mil, ou seja, um acréscimo de 81,5%.



Nota-se que o faturamento médio de 2022, embora seja somente cinco meses, se apresentou superior à média obtida no ano de 2021, em 8,3%.



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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
(-) Deduções das Receitas	-75.374	-49.839	-56.045	-77.968	-64.957	-81.481
(=) Receita Operacional Líquida	-63.095	-53.185	-34.214	-36.399	-39.216	-47.512
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-140.050	-97.684	-203.948	-253.869	-141.304	-235.499
(=) Lucro Bruto	323.371	239.457	325.690	316.295	281.811	324.499
% Lucro Bruto	60,02%	61,88%	55,61%	48,80%	57,74%	50,59%

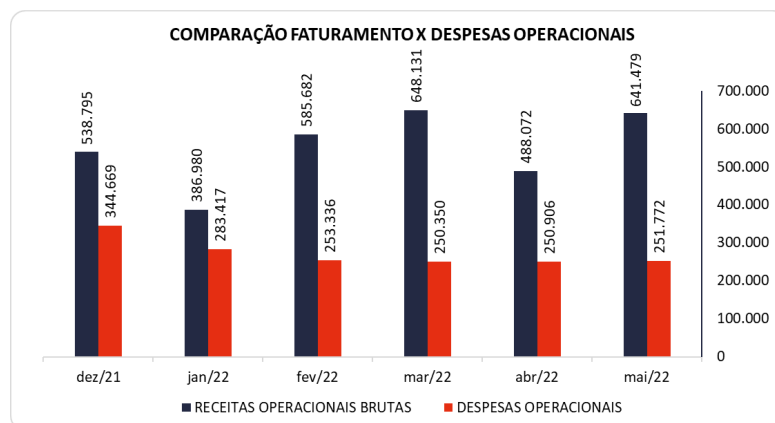
Juntos, as deduções das receitas e os custos demonstrados pelas Recuperandas representaram 49,4% do faturamento do mês, demonstrando uma alta de 7,2% no mês de maio de 2022, devido ao acréscimo observado principalmente nos custos das mercadorias e serviços.

Dessa forma, o lucro bruto finalizou positivo em R\$ 324 mil e representou um percentual de 50,59% sobre o faturamento, sendo esse um resultado maior que o auferido no mês anterior, que havia sido de R\$ 281 mil.



7.4.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de maio de 2022 totalizaram R\$ 251 mil e apresentaram um pequeno aumento de 0,3% respectivamente R\$ 865, passando a representar 39,2% do faturamento do mês, sendo a rubrica "Energia Elétrica" a principal responsável por esse acréscimo. Destaca-se ainda que a conta "Salários e Encargos" detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a maio de 2022, com um percentual de 52,30%.

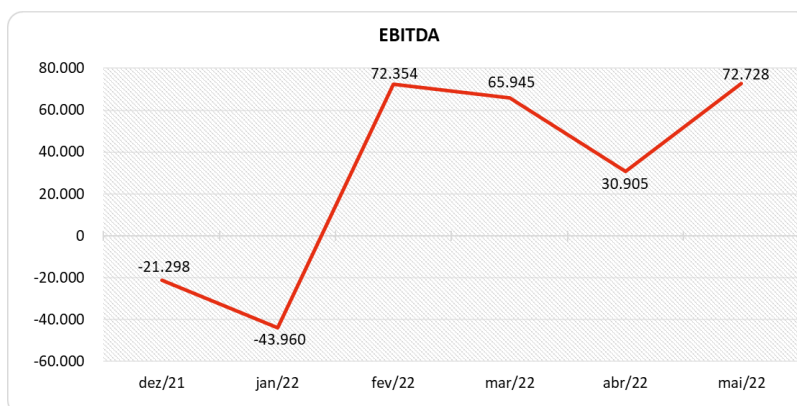


7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 sendo positivo, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas operacionais do mês de maio de 2022, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 72 mil, ou seja, 11,3% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior que havia sido positivo em 6,3%, equivalente a um saldo de R\$ 30 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 maio de 2022.

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

CONTAS	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-21.298	-43.960	72.354	65.945	30.905	72.728
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-12.348	-22.842	-22.184	-26.721	-35.918	-28.873
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-33.647	-66.802	50.170	39.223	-5.013	43.855
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-33.647	-66.802	50.170	39.223	-5.013	43.855
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-18.092	-6.904	-10.769	-15.494	-9.442	-12.614
(=) Resultado Líquido do Exercício	-51.739	-73.706	39.401	23.729	-14.455	31.241

Com o seu Ebitda sendo positivo, após a incorporação dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram redução de R\$ 7 mil de abril a maio de 2022 e finalizaram em R\$ 28 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado favorável de R\$ 43 mil.

Observa-se ainda que houve a contabilização das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 12 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício positivo na ordem de R\$



31 mil, portanto, 4,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente ao realizado no mês anterior, que havia sido negativo em 3%, equivalente a -R\$ 14 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	655.407	515.842	580.628	523.874	571.848	579.005
Movimentação de outros créditos a receber	14.377	-22.387	-55.147	-6.097	25.186	-6.311
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	200.000	-200.000	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-246.293	-198.461	289.903	-634.764	-193.061	-219.139
(-) Movimentação de tributos	-12.803	-12.209	-14.955	-21.192	-17.056	-20.297
(-) Movimentação de despesas	-334.447	-280.639	-391.208	-139.550	-301.380	-262.080
(-) 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	76.242	2.147	609.221	-477.729	85.537	71.178
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	-2.336	0	-776	-2.283
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	-2.336	0	-776	-2.283
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	8.229	447	-2.550	-6.126	8.046	-642
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	16.525	19.754	-43.322	101.963	-25.886	6.811
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	24.754	20.202	-45.872	95.837	-17.840	6.169
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	-7.000	-7.000	-469.715	455.715	-7.000	-7.000
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-7.000	-7.000	-469.715	455.715	-7.000	-7.000
Variação líquida do caixa	93.996	15.348	91.298	73.823	59.920	68.064
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.484.706	2.578.702	2.594.051	2.685.348	2.759.172	2.819.092
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.578.702	2.594.051	2.685.348	2.759.172	2.819.092	2.887.156
Variação líquida do caixa	93.996	15.348	91.298	73.823	59.920	68.064



A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de maio de 2022 foi positiva em R\$ 71 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.

Sobre as atividades de investimentos, houve um dispêndio de R\$ 2 mil em relação às movimentações de imobilizado e intangíveis.

Ainda neste período a Recuperanda mostrou movimentação de saída em relação a empréstimos na ordem de R\$ 642 no curto prazo, enquanto houve uma entrada de recursos na ordem de R\$ 6 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\$ 68 mil, maior comparativamente em relação ao mês anterior, que foi de R\$ 59 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 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 maio 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\$ 641 mil no mês de maio de 2022, resultado maior que o apurado no mês anterior. Tal faturamento foi suficiente para cobertura das despesas, custos, depreciações e encargos do mês, tendo as Recuperandas gerado lucro ao fim do período. No acumulado do ano 2022, apesar de composto por somente cinco meses, a média de faturamento encontra-se em R\$ 550 mil, 8,3% acima da média mensal de 2021, que foi de R\$ 507 mil.

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 maio de 2022, as empresas obtiveram um lucro bruto de 50,59% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano um percentual médio de 54,1%, sendo um resultado superior à média de 2021, que foi 51,5%, portanto, apresentando em 2022, apesar de ser somente cinco meses, margens maiores.

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 maio de 2022, as empresas apresentaram um Ebitda de 11,3% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 72 mil, demonstrando no corrente ano, um percentual médio acumulado de 7,2%, resultado este menor que a média mensal de 2021, que foi de 8,8%, equivalente a R\$ 44 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 maio de 2022, as empresas geraram um **lucro** de R\$ 31 mil, equivalente a 4,9% sobre a receita bruta, acumulando no corrente ano um resultado positivo de R\$ 6 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\$ 7,4 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 9,4 milhões, suficientes para honrar com as dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas reduziram o endividamento em torno de 97,06% 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.