



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

69º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO 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: PJ5EB K8N42 QXCAJ TMYDB





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS	4
3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA	4
4 CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	9
6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	9
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	10
7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	11
7.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	11
7.1.1 Ativo – Comparativo	11
7.1.2 Passivo – Comparativo	11
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo	12
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO DAS RECUPERANDAS	13
7.2.1 Ativo	13
7.2.2 Passivo	15
7.3 INDICADORES FINANCEIROS	17
7.3.1 Índices de Liquidez	17
7.3.1.1. Índices de Liquidez Geral	17
7.3.2 Índices de Endividamento	18
7.3.3 Índices de Rentabilidade	18
7.3.4 Capital Circulante Líquido	19
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO	20
7.4.1 Evolução da Receita	21
7.4.2 Lucro Bruto	22
7.4.3 Receita x Despesas Operacionais	23
7.4.4 Evolução do Ebitda	23
7.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	24
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	25
8. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA	26
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 novembro de 2022.



Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <https://www.valorconsultores.com.br/processo/43/mhd-industrial-metalmechanica-ltda-ndash-epp-vector-industria-comercio-acessorios-musicais-ltda>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS

O grupo deu início as suas atividades com a empresa VECTOR, no ano de 1998, empresa familiar que, desde sua origem, atuou na área musical e de comunicação visual, fabricando suportes para instrumentos musicais, microfones e entre outros produtos ligados as respectivas áreas de atuação. A empresa MHD teve sua origem em 2008, 10 (dez) anos após a fundação da empresa VECTOR, com a finalidade de suprir a necessidade de matéria prima da empresa embrião do grupo.

Atualmente, 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.

Conforme relatado acima, a empresa VECTOR se mantém com a atuação 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.

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA

As Recuperandas apontaram como razões da crise econômico-financeira do grupo econômico: (i) a retração da economia, que afetou principalmente o setor de metalurgia, aliada à (ii) demora no repasse de valores de financiamentos pelo Banco do Brasil para fins de soerguimento da sede empresarial da Recuperanda MHD.

Segundo as empresas ambos fatores comprometeram diretamente o fluxo de caixa das Recuperandas e, ainda, o custeio das obras da 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, acarretando, assim, na procura do poder judiciário para adentrarem com o presente pedido de recuperação judicial.

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 - <i>stay period</i>) *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	49ª 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.
817	27/07/2022	65º RMA
820	17/08/2022	Manifestação da Recuperanda apresentando as Certidões Positivas com Efeitos de Negativa, em atenção ao art. 57, da LRE.
827	26/08/2022	Parecer do MP requerendo a intimação das Devedoras para esclarecimentos sobre a não apresentação das CND's em momento anterior e, por fim, requerendo a homologação do PRJ e concessão da RJ.
830	31/08/2022	66º RMA
831	02/09/2022	Manifestação da AJ opinando pela homologação do PRJ e concessão da RJ, conforme o art. 58, da LRE, e apresentando a CND da MHD do Estado PR.
834	23/09/2022	Parecer do MP reiterando a intimação das Recuperandas.
837	28/09/2022	67º RMA
842	25/10/2022	Petição das Recuperandas prestando esclarecimentos requeridos pelo MP.
843	31/10/2022	68º RMA

Eventos futuros



Eventual homologação do PRJ

Fim do biênio de fiscalização

5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

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

- Vistoria na sede da Recuperanda MHD e reunião aos dias 22/11/2022 entre a AJ, representada por Ana Luiza Meyer Albiero e Nathalia Maria Silva da Silva, e o sócio administrador das Recuperandas, Sr. Delfino Tsukuda;
- Vistoria na sede da Recuperanda VECTOR aos dias 22/11/2022 às 15h30min, estando a AJ, representada por Ana Luiza Meyer Albiero e Nathalia Maria Silva da Silva, desacompanhada.

6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que compõem o presente relatório foram obtidas em reunião entre a representante da Administradora Judicial junto ao sócio proprietário, Sr. Delfino Tsukuda, quem lhe fornecera as principais informações sobre o funcionamento das empresas, bem como os dados financeiros oriundo do mês de outubro/2022.

Primeiramente, questionado sobre a atividade operacional da empresa, o sócio administrador relatou que a situação é crítica devido à crise política que aduziu ter início após o resultado das eleições, fator a que se atribui o baixo volume de vendas e, consequentemente, a queda de faturamento de ambas empresas. Relata o empresário, que a Recuperanda VECTOR, deveria ter mantido seu faturamento em R\$ 30 mil/dia, contudo tem faturado somente R\$ 10 mil/dia.

Questionado sobre o faturamento das empresas, em um panorama geral, informou o empresário que o faturamento de ambas empresas no mês de outubro versou na cifra de 500 mil, conforme relatado. Sendo questionado o empresário sobre a inalteração do valor de faturamento em relação aos demais meses, o empresário reiterou que a situação crítica seria vista no mês seguinte, sendo que é expressiva a crise política que tem afetado a empresa.

Novamente indagado sobre os efeitos da referida crise, o empresário informou que possui dificuldades para vender os produtos produzidos, tendo em vista que os compradores e demais empresários não querem dispendar valores e/ou investir devido à incerteza do cenário político com o resultado das eleições.

Ato contínuo, ainda sobre a venda dos produtos fabricados na empresa, a AJ questionou sobre a demanda dos suportes de ar condicionado, sendo informada pelo empresário que não possui resultado e também não atingiu as expectativas esperadas, tendo em vista que a carteira de clientes repassadas pela



marca não tivera o retorno previsto. Neste ponto, questionou sobre a nova contratação que estava em via de formalização, no mês anterior, o empresário relatou que não haverá novas contratações, como planejado anteriormente, tendo em vista a recessão da empresa, situação que, inclusive, salientou ser motivo de eventuais demissões nos próximos meses, tendo em vista que não possui recursos suficientes para pagar os parcelamentos tributários e os consectários trabalhistas.

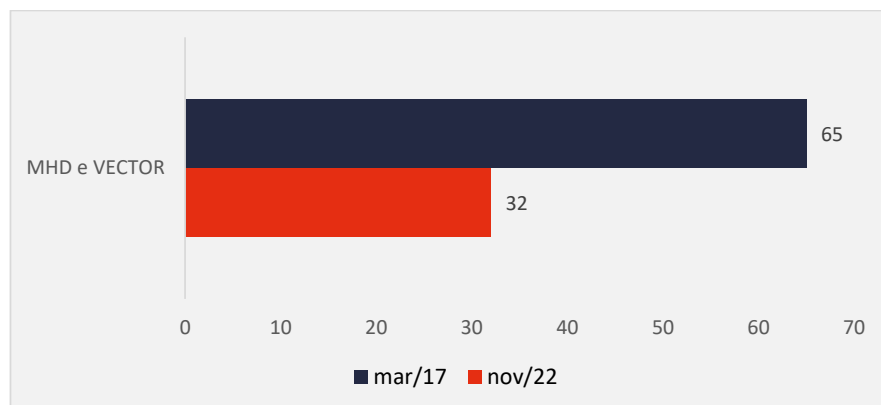
Por fim, quando questionado sobre a COPA e o funcionamento da empresa, o empresário relatou que as atividades serão paralisadas integralmente durante os dias de jogos do Brasil.

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 novembro de 2022, as Recuperandas informaram que continuam empregando 32 (trinta e dois) colaboradores, sendo que 20 (vinte) desses trabalham na empresa VECTOR, e os outros 12 (treze) na empresa MHD, conforme consta no documento que acompanha este relatório.

O número de funcionários se mantém o mesmo do mês anterior, os quais possuem os encargos trabalhistas e salários quitados regularmente.

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

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de setembro de 2022.

set/22						
ATIVO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.442.462	31,1%	7.907.069	81,7%	9.349.531	65,4%
Caixa e Equivalentes a Caixa	193.233	4,2%	2.385.367	24,7%	2.578.600	18,0%
Créditos	427.502	9,2%	1.063.973	11,0%	1.491.476	10,4%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	300	0,0%	3.069.164	31,7%	3.069.464	21,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	821.427	17,7%	1.388.564	14,4%	2.209.991	15,4%
Ativo Não Circulante	3.191.099	68,9%	1.765.663	18,3%	4.956.762	34,6%
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	2.991.099	64,6%	1.765.663	18,3%	4.756.762	33,2%
Imobilizado	2.794.771	60,3%	1.765.663	18,3%	4.560.433	31,9%
Intangível	196.329	4,2%	0	0,0%	196.329	1,4%
Total do Ativo	4.633.562	100,0%	9.672.731	100,0%	14.306.293	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	15,4%		84,6%		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 67,6% do total, demonstrando 84,6% de participação no ativo circulante e 37,1% do ativo permanente. Em sequência, temos a Recuperanda "MHD", que representou 15,4% do circulante e 62,9% do ativo permanente.

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

7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de setembro de 2022.



set/22						
PASSIVO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.482.550	32,0%	6.315.730	65,3%	7.798.281	54,5%
Empréstimos e Financiamentos	51.840	1,1%	700.503	7,2%	752.342	5,3%
Fornecedores	297.574	6,4%	1.021.006	10,6%	1.318.580	9,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	199.410	4,3%	1.408.188	14,6%	1.607.598	11,2%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obrigações Tributárias	933.727	20,2%	3.186.033	32,9%	4.119.761	28,8%
Passivo Não Circulante	3.151.011	68,0%	3.357.001	34,7%	6.508.012	45,5%
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.291.966	114,2%	1.191.024	12,3%	6.482.989	45,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	5.291.966	114,2%	1.151.266	11,9%	6.443.231	45,0%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	39.758	0,4%	39.758	0,3%
Patrimônio Líquido	-2.140.954	-46,2%	2.165.977	22,4%	25.023	0,2%
Capital Social	590.000	12,7%	1.500.000	15,5%	2.090.000	14,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.455.171	-53,0%	1.125.713	11,6%	-1.329.458	-9,3%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-372.640	-3,9%	-372.640	-2,6%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-275.783	-6,0%	-86.841	-0,9%	-362.624	-2,5%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-255	0,0%	-255	0,0%
Total do Passivo	4.633.562	100,0%	9.672.731	100,0%	14.306.293	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	19,0%		81,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	81,6%		18,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-8556,0%		8656,0%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 81,0% 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 81,6% 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\$ 139 mil.

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de setembro de 2022.



set/22						
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	73.848	100,0%	393.295	100,0%	467.143	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-6.292	-8,5%	-40.331	-10,3%	-46.622	-10,0%
(=) Receita Operacional Líquida	67.557	91,5%	352.964	89,7%	-43.985	-9,4%
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-55.325	-74,9%	-227.359	-57,8%	-282.684	-60,5%
(=) Lucro Bruto	12.232	16,6%	125.605	31,9%	137.837	29,5%
(-) Despesas Operacionais	-84.652	-114,6%	-164.769	-41,9%	-249.421	-53,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-72.421	-98,1%	-39.164	-10,0%	-111.584	-23,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.839	-2,5%	-14.936	-3,8%	-16.775	-3,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-74.260	-100,6%	-54.100	-13,8%	-128.360	-27,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-74.260	-100,6%	-54.100	-13,8%	-128.360	-27,5%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-10.990	-2,8%	-10.990	-2,4%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-74.260	-100,6%	-65.090	-16,5%	-139.350	-29,8%
% Participação das Receitas Op. Brutas	15,8%		84,2%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	8,9%		91,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	33,9%		66,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	64,9%		35,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	53,3%		46,7%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento está alocado na Recuperanda Vector que representou 84,2%, restando 15,8% para a empresa MHD. Concentra-se na empresa Vector, o maior volume das despesas e encargos financeiros, fator resultante da movimentação operacional.

Por fim, nota-se que em setembro de 2022 as empresas MHD e Vector apresentaram respectivamente um resultado desfavorável de R\$ 74 mil e R\$ 65 mil, tendo o grupo totalizado um prejuízo de R\$ 139 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 setembro de 2022, com as principais variações que impactaram em uma redução de R\$ 45 mil, respectivamente um percentual de 0,3% de agosto a setembro de 2022.

ATIVO	jan/17	ago/22	AV	set/22	AV	AH set22/jan17	AH set22/ago22	Variação set22/jan17	Variação set22/ago22
Ativo Circulante	3.159.608	9.401.596	65,5%	9.349.531	65,4%	195,9%	-0,6%	6.189.923	-52.065
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	2.578.241	18,0%	2.578.600	18,0%	142,1%	0,0%	1.513.526	359
Créditos	1.379.871	1.545.203	10,8%	1.491.476	10,4%	8,1%	-3,5%	111.605	-53.727
Adiantamentos	480	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-480	0
Outros Créditos	22.977	3.078.035	21,4%	3.069.464	21,5%	13259,1%	-0,3%	3.046.488	-8.570
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	691.207	2.200.118	15,3%	2.209.991	15,4%	219,7%	0,4%	1.518.784	9.873
Ativo Não Circulante	4.478.276	4.950.536	34,5%	4.956.762	34,6%	10,7%	0,1%	478.487	6.226
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	4.750.536	33,1%	4.756.762	33,2%	13,4%	0,1%	562.610	6.226
Imobilizado	3.997.824	4.554.207	31,7%	4.560.433	31,9%	14,1%	0,1%	562.610	6.226
Intangível	196.329	196.329	1,4%	196.329	1,4%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	14.352.132	100,0%	14.306.293	100,0%	87,3%	-0,3%	6.668.409	-45.838

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 setembro de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2,5 milhões, apresentando um leve aumento de R\$ 359 em comparação com o mês anterior, acréscimo observado principalmente na conta "Bancos c/Movimento" da empresa Vector. Em relação a distribuição de saldos do valor do grupo R\$ 1,9 milhão encontra-se em Caixa, R\$ 619 mil estão nas contas correntes e R\$ 6 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 18,0% 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 agosto a setembro de 2022 houve uma redução de R\$ 53 mil, correspondente a um decréscimo de 3,5%. As Contas a Receber representaram 10,4% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,4 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 96 dias.

Outros Créditos: Composto por "Bancos e Depósitos a Compensar", "Títulos a Receber", "Adiantamentos a Terceiros", o grupo apresentou uma redução de R\$ 8 mil de agosto a setembro de 2022. Desta forma, finalizou o período de análise com um saldo de R\$ 3 milhões, que representou 21,5% do total do ativo.



Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas aumentaram em R\$ 9 mil de agosto a setembro de 2022, respectivamente 0,4% em relação ao mês anterior. Os estoques representaram 15,4% do total do Ativo, estando composto por: i) "Matéria Prima" com 27,2% do total e ii) "Produtos Acabados" com 72,8%. 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 317 para 235 dias.

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

ESTOQUES	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Estoque de Matéria Prima	534.137	532.962	530.507	532.657	588.915	601.614
Estoque de Produtos Acabados	1.539.595	1.542.572	1.539.179	1.592.213	1.611.204	1.608.378
Total	2.073.732	2.075.534	2.069.685	2.124.870	2.200.118	2.209.991
Variação %	1,07%	0,09%	-0,28%	2,67%	3,54%	0,45%

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, e o ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física.

No período de análise, o Imobilizado apresentou um aumento de R\$ 6 mil na conta "Imobilizado em Andamento". Observa-se ainda que não houve apropriação da parcela de depreciação no mês de setembro/2022. Dessa forma, o grupo representou 31,9% 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/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	2.507.122	2.509.404	2.509.404	2.511.687	2.519.150	2.525.376
(-) Depreciação Acumulada	-647.551	-647.551	-647.551	-647.551	-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	4.738.508	4.740.790	4.740.790	4.743.073	4.750.536	4.756.762
Variação %	0,02%	0,05%	0,00%	0,05%	0,16%	0,13%

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 setembro de 2022. No período de agosto a setembro de 2022, houve redução de 0,3%, ou seja, R\$ 45 mil no total do Passivo.

PASSIVO	jan/17	ago/22	AV	set/22	AV	AH set22/jan17	AH set22/ago22	Variação set22/jan17	Variação set22/ago22
Passivo Circulante	3.944.325	7.711.530	53,7%	7.798.281	54,5%	97,7%	1,1%	3.853.956	86.750
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	745.953	5,2%	752.342	5,3%	-61,0%	0,9%	-1.174.462	6.389
Fornecedores	659.343	1.269.468	8,8%	1.318.580	9,2%	100,0%	3,9%	659.236	49.111
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.598.265	11,1%	1.607.598	11,2%	307,2%	0,6%	1.212.784	9.333
Obrigações Tributárias	963.364	4.097.845	28,6%	4.119.761	28,8%	327,6%	0,5%	3.156.396	21.916
Passivo Não Circulante	3.693.559	6.640.601	46,3%	6.508.012	45,5%	76,2%	-2,0%	2.814.454	-132.589
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	6.469.228	45,1%	6.482.989	45,3%	65,6%	0,2%	2.567.929	13.761
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	6.425.231	44,8%	6.443.231	45,0%	64,6%	0,3%	2.528.171	18.000
Parcelamentos Tributários LP	0	43.997	0,3%	39.758	0,3%	0,0%	-9,6%	39.758	-4.239
Patrimônio Líquido	-221.502	171.373	1,2%	25.023	0,2%	-111,3%	-85,4%	246.524	-146.350
Capital Social	2.090.000	2.090.000	14,6%	2.090.000	14,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-1.329.458	-9,3%	-1.329.458	-9,3%	-38,4%	0,0%	829.132	0
Lucros Distribuídos	0	-365.640	-2,5%	-372.640	-2,6%	0,0%	1,9%	-372.640	-7.000
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	-223.274	-1,6%	-362.624	-2,5%	137,1%	62,4%	-209.712	-139.350
Ajustes de Exercícios Anteriores		-255	0,0%	-255	0,0%	0,0%	0,0%	-255	0
Total do Passivo	7.637.884	14.352.132	100,0%	14.306.293	100,0%	87,3%	-0,3%	6.668.409	-45.838

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 7,1 milhões, representando 50,3% do passivo total. No período de agosto a setembro de 2022, percebe-se no curto prazo um acréscimo de 0,9%, equivalente a R\$ 6 mil, ocorrido no Banco Sicredi. Já no longo prazo houve movimentação na conta "Empréstimo Pessoa Jurídica" no valor de R\$ 18 mil, respectivamente 0,3%.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou um aumento de 3,9%, respectivamente R\$ 49 mil, de agosto a setembro de 2022, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 9,2% do Passivo total, com saldo de R\$ 1,3 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 agosto a setembro de 2022, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 9 mil, ou seja, um percentual de 0,6%. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,6 milhão, equivalente a 11,2% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: No mesmo período, de agosto a setembro/2022, as obrigações tributárias de curto prazo, apresentaram um aumento de R\$ 21 mil, um percentual de 0,5%. Já no passivo não circulante, houve uma redução de R\$ 4 mil, equivalente a 9,6%. Dessa forma, o grupo fechou o mês de setembro/2022 com um saldo de R\$ 4,1 milhões, representando 29,1% do total do passivo.



Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Verifica-se uma redução no saldo do Patrimônio Líquido, em detrimento do **prejuízo** auferido no período de análise, na ordem de R\$ 139 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Liquidez Corrente	1,26	1,26	1,26	1,24	1,22	1,20
Liquidez Geral	0,69	0,69	0,69	0,69	0,68	0,67
Liquidez Imediata	0,38	0,39	0,39	0,34	0,33	0,33
Liquidez Seca	0,98	0,98	0,98	0,97	0,93	0,92

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\$ 0,67** 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\$ 0,67** 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Endividamento Geral	97,20%	97,06%	96,95%	97,67%	98,81%	99,83%
Composição do Endividamento	53,33%	53,67%	53,98%	54,10%	54,38%	54,60%

Em setembro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,2 milhões, tendo as dívidas de curto prazo se mantido na ordem de 54%. Nota-se que o endividamento geral passou de 98,81% a 99,83%.

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.

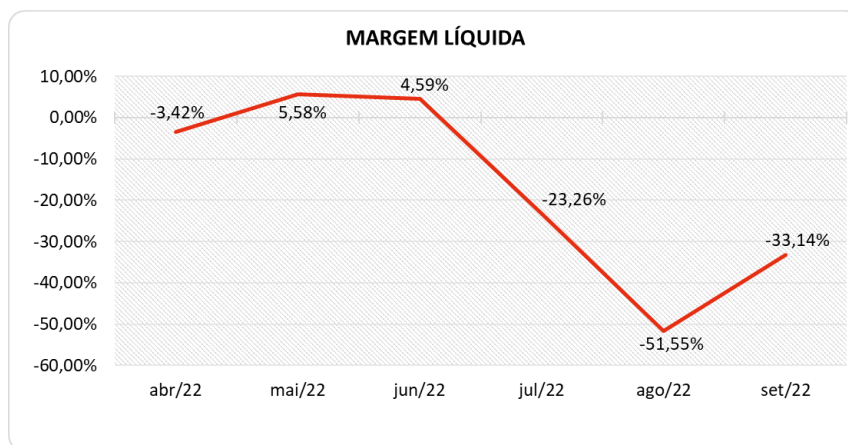
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Margem Líquida	-3,42%	5,58%	4,59%	-23,26%	-51,55%	-33,14%
Rentabilidade do Ativo	-0,10%	0,22%	0,17%	-0,66%	-1,11%	-0,97%
Produtividade	0,03	0,04	0,04	0,03	0,02	0,03

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em quatro meses durante o período. Em setembro/2022, tanto a rentabilidade, quanto a margem líquida, ficaram **negativas**.

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



7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

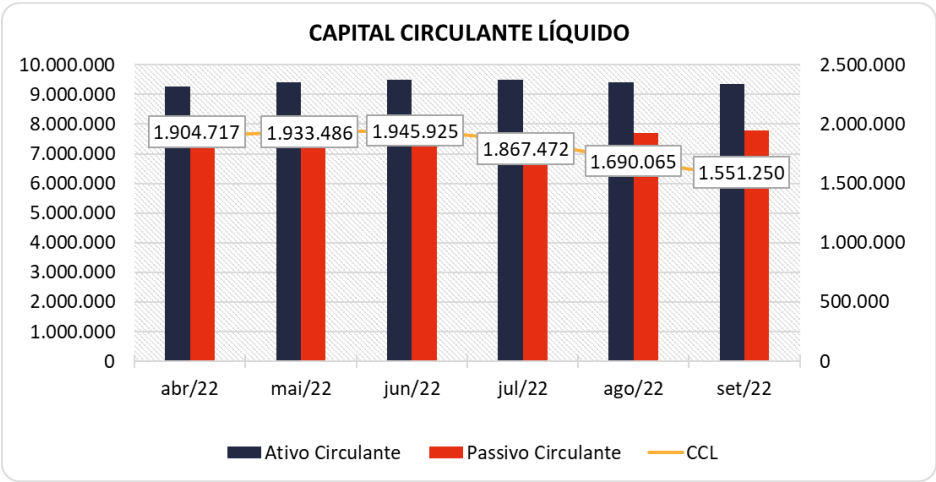
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Ativo Circulante	9.269.570	9.408.221	9.507.035	9.496.852	9.401.596	9.349.531
Passivo Circulante	7.364.853	7.474.735	7.561.109	7.629.380	7.711.530	7.798.281
CCL	1.904.717	1.933.486	1.945.925	1.867.472	1.690.065	1.551.250
Variação %	-2,46%	1,51%	0,64%	-4,03%	-9,50%	-8,21%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **positivo** em 8,21%, passando de um CCL de R\$ 1,6 milhão para um CCL de R\$ 1,5 milhão, devido ao aumento de saldo da conta Fornecedores e a redução da conta créditos, 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 setembro de 2022. Neste último mês, as empresas auferiram um **prejuízo** de 29,8% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 139 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/22	ago/22	AV	set/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a set22	AV	AH set22/ago22	Variação set22/ago22
Receitas Operacionais Brutas	470.013	354.592	100,0%	467.143	100,0%	507.701	100,0%	520.658	100,0%	31,7%	112.551
(-) Deduções das Receitas	-58.473	-46.622	-13,1%	-46.622	-10,0%	-61.223	-12,1%	-64.616	-12,4%	0,0%	0
(=) Receita Operacional Líquida	-51.072	-43.578	-12,3%	-43.985	-9,4%	-43.289	-8,5%	-44.301	-8,5%	0,9%	-407
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-208.054	-208.116	-58,7%	-282.684	-60,5%	-185.052	-36,4%	-201.630	-38,7%	35,8%	-74.568
(=) Lucro Bruto	203.486	99.854	28,2%	137.837	29,5%	261.426	51,5%	254.412	48,9%	38,0%	37.983
(-) Despesas Operacionais	-254.217	-233.047	-65,7%	-249.421	-53,4%	-216.790	-42,7%	-256.656	-49,3%	7,0%	-16.374
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-50.731	-133.193	-37,6%	-111.584	-23,9%	44.636	8,8%	-2.244	-0,4%	-16,2%	21.609
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-36.847	-19.784	-5,6%	-16.775	-3,6%	-20.745	-4,1%	-27.063	-5,2%	-15,2%	3.009
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-87.579	-152.978	-43,1%	-128.360	-27,5%	23.891	4,7%	-29.308	-5,6%	-16,1%	24.618
(+/-) 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.	-87.579	-152.978	-43,1%	-128.360	-27,5%	25.943	5,1%	-29.308	-5,6%	-16,1%	24.618
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-8.139	-5.770	-1,6%	-10.990	-2,4%	-10.432	-2,1%	-10.984	-2,1%	90,5%	-5.220
(=) Resultado Líquido do Exercício	-95.717	-158.748	-44,8%	-139.350	-29,8%	15.511	3,1%	-40.292	-7,7%	-12,2%	19.398

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.tpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJ5EB K8N42 QXCAJ TMYDB



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.

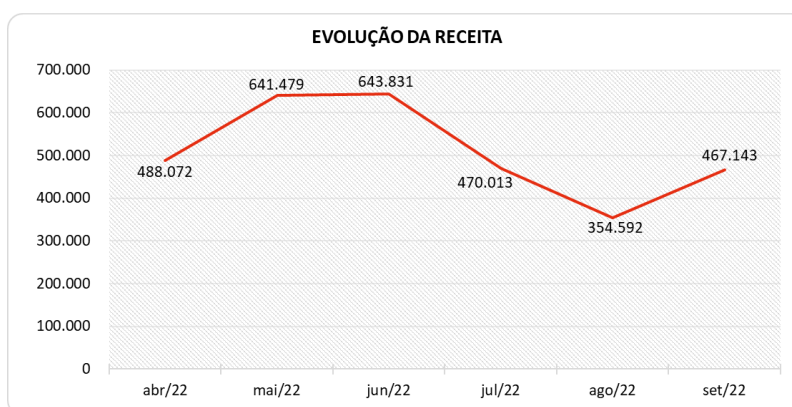
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Venda de Produtos à Vista	0	0	0	0	0	0
Venda de Produtos à Prazo	487.360	640.074	642.619	469.558	354.308	467.008
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	711	1.404	1.213	455	284	134
Total	488.072	641.479	643.831	470.013	354.592	467.143

No mês de setembro de 2022, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 467 mil, demonstrando uma alta de 31,7%, ante o valor auferido no mês anterior, que foi de R\$ 354 mil.

As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior parte de comercialização das empresas, representando 98,56% no acumulado de janeiro de 2017 a setembro de 2022.

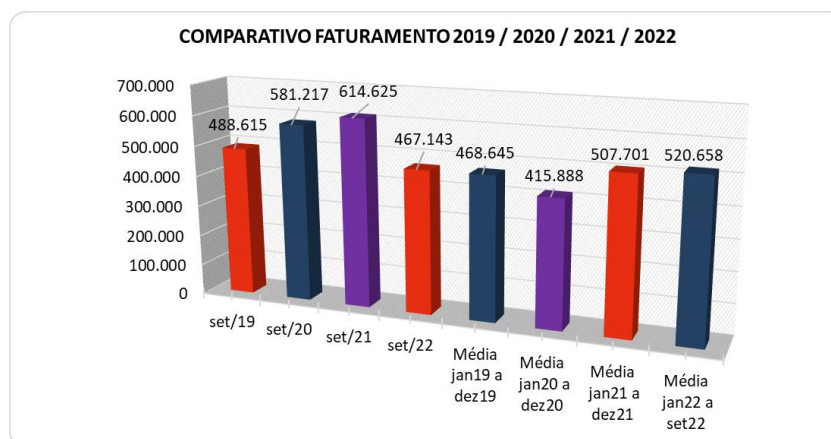


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no mesmo mês do ano anterior, identificando assim o crescimento do negócio.

Se compararmos a receita obtida em setembro de 2022 com setembro do ano anterior, percebe-se que houve uma redução de R\$ 147 mil, ou seja, um decréscimo de 24,0%.



Nota-se que o faturamento médio de 2022, embora seja somente nove meses, se apresentou superior à média obtida no ano 2021, em 2,6%.



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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
(-) Deduções das Receitas	-64.957	-81.481	-99.539	-58.473	-46.622	-46.622
(=) Receita Operacional Líquida	-39.216	-47.512	-49.548	-51.072	-43.578	-43.985
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-141.304	-235.499	-183.515	-208.054	-208.116	-282.684
(=) Lucro Bruto	281.811	324.499	360.778	203.486	99.854	137.837
% Lucro Bruto	57,74%	50,59%	56,04%	43,29%	28,16%	29,51%

Juntos, as deduções das receitas e os custos demonstrados pelas Recuperandas representaram 70,5% do faturamento do mês, demonstrando uma queda de 1,3% no mês de setembro de 2022, devido ao faturamento ter sido maior em relação ao mês anterior e as deduções terem representado 10,0% das receitas auferidas.

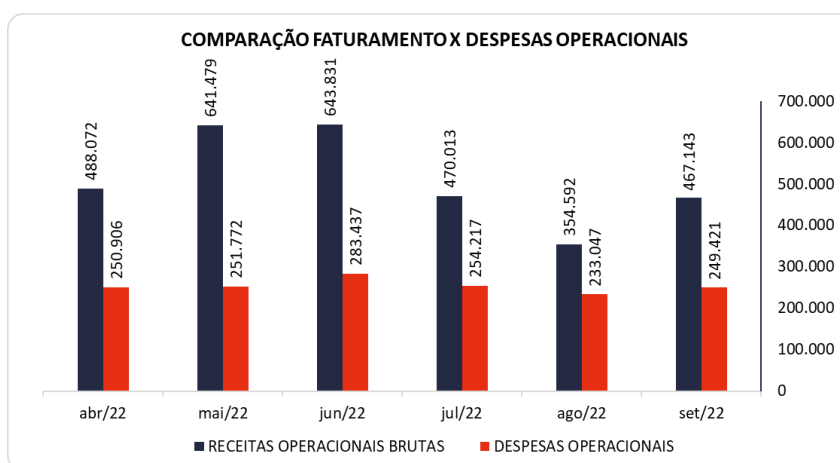
Assim, o lucro bruto finalizou positivo em R\$ 137 mil e representou um percentual de 29,51% sobre o faturamento, sendo esse um resultado maior que o auferido no mês anterior, que havia sido de R\$ 99 mil.





7.4.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de setembro de 2022 totalizaram R\$ 249 mil e apresentaram um aumento de 7,0% respectivamente R\$ 16 mil, passando a representar 53,4% do faturamento do mês, sendo a rubrica "material de uso e consumo" 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 setembro de 2022, com um percentual de 51,85%.

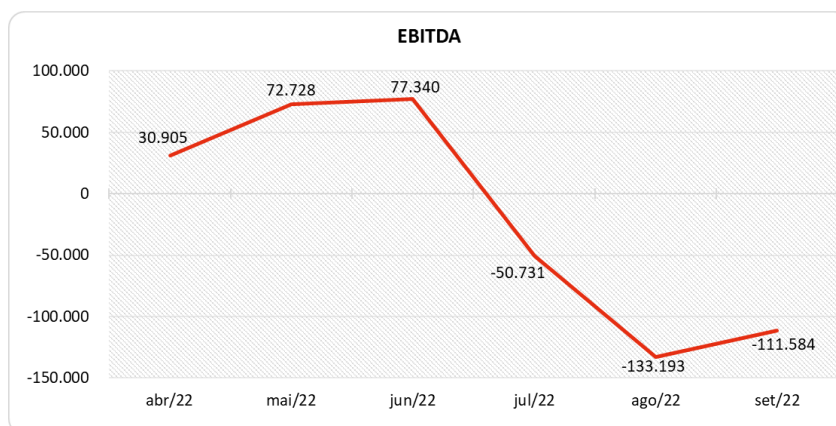


7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



Mesmo o Lucro Bruto sendo positivo, as Recuperandas não conseguiram cobrir as despesas operacionais do mês de setembro de 2022, gerando um Ebitda desfavorável na ordem de R\$ 111 mil, ou seja, -23,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado negativamente menor que o auferido no mês anterior que havia sido em 37,6%, equivalente a um saldo de R\$ 133 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 setembro de 2022.

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

CONTAS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	30.905	72.728	77.340	-50.731	-133.193	-111.584
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-35.918	-28.873	-33.626	-36.847	-19.784	-16.775
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-5.013	43.855	43.714	-87.579	-152.978	-128.360
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-5.013	43.855	43.714	-87.579	-152.978	-128.360
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-9.442	-12.614	-18.733	-8.139	-5.770	-10.990
(=) Resultado Líquido do Exercício	-14.455	31.241	24.981	-95.717	-158.748	-139.350

Com o seu Ebitda sendo negativo, após a incorporação dos Encargos Financeiros, encargos esses que se apresentaram em R\$ 16 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado desfavorável de R\$ 128 mil.

Observa-se ainda que houve a contabilização das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 10 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício negativo na ordem de R\$ 139 mil, portanto, 29,8% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menos desfavorável em relação ao realizado no mês anterior, que havia sido negativo em 44,8%, equivalente a R\$ 158 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	571.848	579.005	566.661	598.685	538.571	520.869
Movimentação de outros créditos a receber	25.186	-6.311	-200	-414.145	-200	8.570
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-193.061	-219.139	-180.647	-228.775	-224.173	-243.445
(-) Movimentação de tributos	-17.056	-20.297	-28.142	-37.075	-37.925	-35.697
(-) Movimentação de despesas	-301.380	-262.080	-319.048	-278.179	-246.383	-256.863
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	-5.542	-2.798	-4.197	-4.239
Fluxo de caixa das atividades operacionais	85.537	71.178	33.082	-362.288	25.694	-10.803
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-776	-2.283	0	-2.283	-7.463	-6.226
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-776	-2.283	0	-2.283	-7.463	-6.226
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	8.046	-642	1.210	-8.615	3.401	6.389
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-25.886	6.811	0	29.600	0	18.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-17.840	6.169	1.210	20.985	3.401	24.389
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	-7.000	-7.255	-7.000	-7.000
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-7.000	-7.000	-7.000	-7.255	-7.000	-7.000
Variação líquida do caixa	59.920	68.064	27.292	-350.840	14.633	359
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.759.172	2.819.092	2.887.156	2.914.448	2.563.608	2.578.241
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.819.092	2.887.156	2.914.448	2.563.608	2.578.241	2.578.600
Variação líquida do caixa	59.920	68.064	27.292	-350.840	14.633	359



A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de setembro de 2022 foi negativa em R\$ 10 mil, pois o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber foi menor que as saídas com fornecedores, tributos e despesas.

Sobre as atividades de investimentos, houve um dispêndio de R\$ 6 mil em relação às movimentações de imobilizado e intangíveis.

Ainda neste período a Recuperanda mostrou movimentação de entrada em relação a empréstimos na ordem de R\$ 6 mil no curto prazo e de R\$ 18 mil no longo prazo.

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

Dessa forma, a variação líquida do caixa e equivalente de caixa ao final do período foi positiva em R\$ 359.

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 setembro 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\$ 467 mil no mês de setembro de 2022, resultado maior que o apurado no mês anterior. Tal faturamento foi insuficiente para cobertura das

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: PJ5EB K8N42 QXCAJ TMYDB



despesas, custos, depreciações e encargos do mês, tendo as Recuperandas gerado prejuízo ao fim do período. No acumulado do ano 2022, apesar de composto por somente nove meses, a média de faturamento encontra-se em R\$ 520 mil, 2,6% 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 setembro de 2022, as empresas obtiveram um lucro bruto de 29,5% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano um percentual médio de 48,9%, sendo um resultado levemente inferior à média de 2021, que foi 51,5%, portanto, apresentando em 2022 margens menores.

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 setembro de 2022, as empresas apresentaram um Ebitda negativo de 23,9% sobre o faturamento, respectivamente -R\$ 111 mil, demonstrando no corrente ano, um percentual médio acumulado negativo de 0,4%, resultado este diferente percentualmente que a média mensal de 2021, que foi positiva em 8,8%, equivalente a R\$ 44 mil, o que denota, portanto, que as recuperandas tem apresentado despesas maiores proporcionalmente ao ano anterior.

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 setembro de 2022, as empresas geraram um **prejuízo** de R\$ 139 mil, equivalente a -29,8% sobre a receita bruta, acumulando no corrente ano um resultado médio negativo de R\$ 40 mil, sendo este resultado diferente da média/mês de 2021, que foi positiva em R\$ 15 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\$ 7,7 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 9,3 milhões, suficientes para honrar com as dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas apresentam endividamento em torno de 99,83% em relação ao seu Ativo total. Isso significa que no caso de uma liquidação, "em tese" as empresas poderão conseguir com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores, restando uma sobra mínima de 0,17%.

