



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

71º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL/2024

Indústria de Móveis Leão LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0006046-06.2018.8.16.0017

7ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL	3
3. CUMPRIMENTO DO PRJ.....	8
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	9
4.1 FUNCIONÁRIOS	10
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	11
5.1 BALANÇO PATRIMONIAL	11
5.1.1 Ativo	11
5.1.2 Passivo	13
5.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	15
5.2.1 Índices de Liquidez.....	15
5.2.2 Índices de Liquidez Geral.....	15
5.2.3 Índices de Endividamento	16
5.2.4 Índices de Rentabilidade	16
5.2.5 Capital Circulante Líquido	18
5.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	19
5.3.1 Receitas	19
5.3.2 Lucro Bruto.....	20
5.3.3 Receitas X Despesas Operacionais.....	21
5.3.4 Evolução do Ebitda.....	22
5.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	23



1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERAND A	INDÚSTRIA DE MÓVEIS LEÃO LTDA-EPP.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	23/03/2018	Pedido de Recuperação Judicial
33	06/05/2018	Deferimento do Processamento da RJ
50	10/05/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
80	18/06/2018	1º RMA
	02/07/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
116	04/07/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a", da LRE
130	17/07/2018	2º RMA
131	17/07/2018	Solicitação via e-mail das Informações Contábeis
140	31/07/2018	Análise das Informações contábeis – 2º RMA
145	14/08/2018	Apresentação do PRJ
147	14/08/2018	3º RMA
151	30/08/2018	Decisão de indeferimento do pedido de declaração de imprescindibilidade do caminhão MERCEDES BENZ/ATEGO 2828, placa ASV3024



180	20/09/2018	4º RMA
194	10/10/2018	Interposição de Agravo de Instrumento pela Recuperanda
197	18/10/2018	5º RMA
234	01/11/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
	05/11/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º da LRE - <i>stay period</i>)
260	16/11/2018	6º RMA
322	18/12/2018	7º RMA
325	17/01/2019	8º RMA
363	04/02/2019	Editais com a relação de credores da Administradora Judicial e edital do Plano de Recuperação Judicial apresentado pela Recuperanda
393	19/02/2019	9º RMA
433	18/03/2019	10º RMA
456	21/03/2019	Publicação do edital art.7º, § 2º, da LRE ("edital do AJ")
456	21/03/2019	Publicação do edital art. 53, parágrafo único da LRE ("edital do plano")
	04/04/2019	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
464	04/04/2019	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Bradesco S.A.
467	15/04/2019	11º RMA
468	17/04/2019	Objecção ao PRJ apresentada pelo Itaú Unibanco S.A.
469	18/04/2019	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco do Brasil S.A.
	07/05/2019	Fim do prazo para apresentar objecção ao PRJ
505	17/05/2019	Manifestação do Ministério Público opinando pela prorrogação do " <i>stay period</i> "
507	18/05/2019	12º RMA
524	21/05/2019	Manifestação da Fazenda Nacional requerendo o pagamento das dívidas tributárias e em caso de negativa por parte da Recuperanda, requereu a não concessão da RJ
525	21/05/2019	O Credor Itaú Unibanco apresentou embargos de declaração, requerendo a convocação da Assembleia Geral de Credores.
543	21/06/2019	13º RMA
547	14/07/2019	Decisão de deferimento do pedido de prorrogação do <i>stay period</i>) e designação da Assembleia Geral de Credores
582	18/07/2019	Expedição do edital do art. 36, da LRE
615	22/07/2019	14º RMA
693	06/08/2019	Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")



747	22/08/2019	15º RMA
	06/09/2019	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
752	06/09/2019	Ata e demais documentos relativos a 1ª Convocação da AGC
	13/09/2019	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
754	13/09/2019	Ata e demais documentos relativos a 2ª Convocação da AGC.
755	22/09/2019	16º RMA
	28/10/2019	Continuação da 2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores – Aprovação do PRJ
768	28/10/2019	Ata e demais documentos relativos à continuação da 2ª Convocação da AGC
769	30/10/2019	Petição do Itaú Unibanco S.A. informando que seu crédito foi liquidado
770	01/11/2019	17º RMA
797	23/11/2019	18º RMA
841	16/12/2019	19º RMA
848	17/01/2020	20º RMA
853	14/02/2020	Decisão determinada a exclusão do Banco Itaú e a concomitante inclusão de Yoshiaki Takizawa por sub-rogação nos valores daquele
854	19/02/2020	21º RMA
895	28/02/2020	Parecer do Ministério Público com controle de legalidade sobre o PRJ
925	20/03/2020	Decisão determinando a intimação da Recuperanda para manifestar-se acerca do parecer ministerial
963	31/03/2020	22º RMA
978	15/04/2020	23º RMA
1028	27/04/2020	Manifestação da Recuperanda quanto ao parecer ministerial de seq. 895
1084	15/05/2020	24º RMA
1115	15/06/2020	25º RMA
1117	15/07/2020	26º RMA
1123	29/07/2020	Juntada pela Recuperanda das certidões positivas com efeitos de negativa da União, Estado do Paraná e Município de Maringá
1127	05/08/2020	Manifestação da AJ opinando pela homologação do plano recuperacional e consequente concessão da RJ
1130	15/08/2020	27º RMA
1132	25/08/2020	Diante da apresentação das certidões negativas de débito tributário pela Recuperanda (seq. 1123), o juízo determinou a



		intimação das Fazendas Municipal, Estadual e Nacional para manifestação
1188	14/09/2020	28º RMA
1194	29/09/2020	Em cumprimento à decisão de mov. 1132, a Fazenda Municipal informou a inexistência de débitos municipais em nome da Recuperanda
1196	02/10/2020	Confirmação pela Fazenda Nacional do parcelamento de débitos da Recuperanda, de forma que concorda com a homologação do PRJ e concessão da RJ
1198	15/10/2020	29º RMA
1201	13/11/2020	30º RMA
1203	11/12/2020	31º RMA
1205	15/01/2021	32º RMA
1208	12/02/2021	33º RMA
1209	23/02/2021	Decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial
1238	02/03/2021	Oposição de Embargos Declaratórios em face da decisão homologatória de mov. 1209 pelo Banco Bradesco S/A
1263	12/03/2021	Oposição de Embargos Declaratórios em face da decisão homologatória de mov. 1209 pela Recuperanda
1264	13/03/2021	34º RMA
1265	17/03/2021	Juntada pela Fazenda Pública do Município de Maringá de certidão negativa de débitos da Recuperanda
1269	30/03/2021	Juntada pela Recuperanda dos comprovantes de pagamento da Classe I (credores trabalhistas)
1280	13/04/2021	35º RMA
1286	14/05/2021	36º RMA
1287	18/05/2021	Comunicado de cessão de crédito entre ATIVOS S/A – SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS e BANCO DO BRASIL S.A
1291	15/06/2021	37º RMA
1361	16/07/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos embargos de declaração opostos em mov. 1238
1362	16/07/2021	38º RMA
1404	13/08/2021	39º RMA
1433	15/09/2021	40º RMA
1437	18/10/2021	41º RMA
1440	12/11/2021	42º RMA
1441	24/11/2021	Requerimento da Recuperanda de expedição de ofícios aos cartórios de protesto para baixa das anotações existentes em seu desfavor



1446	15/12/2021	43º RMA
1447	16/12/2021	Parecer do MP acerca dos Embargos de Declaração opostos em seqs.1238 e 1263
1450	17/01/2022	44º RMA
1453	15/02/2022	45º RMA
1454	17/02/2022	Decisão que, dentre outras deliberações, fixou a data da decisão judicial de homologação do plano de recuperação judicial como termo inicial do período de carência e prazo de pagamento para a classe III, dos credores quirografários
1506	14/03/2022	46º RMA
1511	22/03/2022	Interposição de recurso de Agravo de Instrumento pelo Banco Bradesco S/A em face da decisão que concedeu a RJ
1527	14/04/2022	47º RMA
1545	10/05/2022	Petição das Recuperandas reiterando o pedido de baixa dos protestos
1556	12/05/2022	48º RMA
1557	12/05/2022	Decisão de deferimento do pedido de baixa/retirada na restrição e/ou protestos existentes nos cadastros de inadimplentes em nome da Recuperanda
1577	24/05/2022	Juntada pelo Estado do Paraná de Certidão Positiva com efeitos de Negativa em favor da Recuperanda
1592	15/06/2022	49º RMA
1593	21/06/2022	Ofício expedido pelo Serasa, informando a exclusão da anotação ativa com data de vencimento posterior ao pedido de RJ, que constava em nome da Recuperanda
1599	15/07/2022	50º RMA
1606	12/08/2022	51º RMA
1609	15/09/2022	52º RMA
1639	14/10/2022	53º RMA
1664	14/11/2022	54º RMA
1665	21/11/2022	Traslado do acórdão que negou provimento ao Agravo de Instrumento de n. 0015578-16.2022.8.16.0000, interposto pelo Banco Bradesco em face da decisão homologatória de seq. 1209
1677	14/12/2022	Petição das Recuperandas de encerramento da RJ diante do trânsito em julgado da decisão homologatória de seq. 1209
1678	21/12/2022	55ºRMA
1679	13/01/2023	56º RMA
1680	18/01/2023	Manifestação favorável da AJ quanto ao pedido de encerramento do processo de RJ, efetuado pelas Recuperandas em seq. 1677



1710	16/02/2023	57º RMA
	23/02/2023	Fim do biênio de fiscalização
1712	24/02/2023	Parecer do MP opinando pelo encerramento da Recuperação Judicial em razão do fim do prazo bienal de fiscalização e do adimplemento das operações vencidas no período
1716	14/03/2023	58º RMA
1722	18/04/2023	59º RMA
1736	15/05/2023	60º RMA
1737	15/05/2023	Comunicação de cessão de crédito entre BANCO DO BRASIL S.A. e ATIVOS S/A SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS
1750	16/06/2023	61º RMA
1764	14/07/2023	62º RMA
1786	14/08/2023	63º RMA
1790	20/09/2023	64º RMA
1792	11/10/2023	65º RMA
1796	25/10/2023	Juntada pela Administradora Judicial da minuta do Edital do artigo 18 da LRE e do Quadro Geral de Credores Consolidado
1799	13/11/2023	66º RMA
1807	11/12/2023	67º RMA
1809	15/01/2024	68º RMA
1827	08/02/2024	69º RMA
1848	14/03/2024	70º RMA
1849	15/03/2024	Parecer do MP pelo encerramento da Recuperação Judicial

3. CUMPRIMENTO DO PRJ

Consoante informado no relatório alusivo ao mês de abril/2021 (seq. 1280), em atendimento ao previsto no PRJ (mov. 145.2) aprovado pela AGC (mov. 768.2), a Recuperanda efetuou o cumprimento regular das obrigações trabalhistas sujeitas, sendo apresentados à AJ, bem como nestes autos (1269.2), os comprovantes de pagamento de quitação integral das parcelas devidas aos credores da mencionada classe, pagamentos esses efetuados no mês de março/2021.



Em relação às outras classes de credores - à exceção da Classe II, uma vez que nela não figuram credores relacionados (vide mov. 234.2) -, oportuno destacar que a previsão de início de pagamento das microempresas ou empresas de pequeno porte (Classe IV - cláusula 6.2.4) possui como termo inicial o trânsito em julgado da decisão homologatória (seq. 1209), ocorrido em 19/11/2022 (vide seq. 90 dos autos de Agravo de Instrumento n. 0015578-16.2022.8.16.0000), de modo que os pagamentos desta classe estão previstos para se iniciarem em 28/06/2024, respeitados os 18 meses de carência previstos no PRJ.

Cumpra também informar que o teor decisório de mov. 1454.1, alusivo ao termo inicial dos pagamentos, diz respeito apenas à Classe III, daqueles que são detentores de créditos quirografários (cláusula 6.2.3.2), os quais agora possuem como previsão de início dos pagamentos mensais o dia 31/03/2023, também respeitados os 24 meses de carência previstos no PRJ, contados a partir da data da publicação da decisão homologatória, proferida em 23/02/2021 (seq. 1209).

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

No dia 01/04/2024, os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo, Bruno Bittar e Isabela Franciscato, se dirigiram à sede da empresa Recuperanda, localizada na Av. Paranavaí, nº 3263, Parque Cidade Industrial em Maringá/PR, oportunidade em que o Sr. Lucio Takizawa, representante do setor administrativo-financeiro, prestou as informações solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

No ato da vistoria, conforme imagens em anexo, foi possível constatar o normal funcionamento das atividades exercidas pela empresa, seja na área administrativa, seja no parque fabril, com funcionários laborando em todos os setores e, especificamente em relação à fábrica, grande quantidade em estoque de produtos acabados e de matérias primas (chapas).



Em oportunidade de reunião, informou o preposto que em março/2024 as vendas foram fracas, tendo declarado que o faturamento do mês alcançou o montante de R\$ 966.562,92.

Acrescentou, em soma, que a empresa está trocando alguns produtos de sua linha de produção.

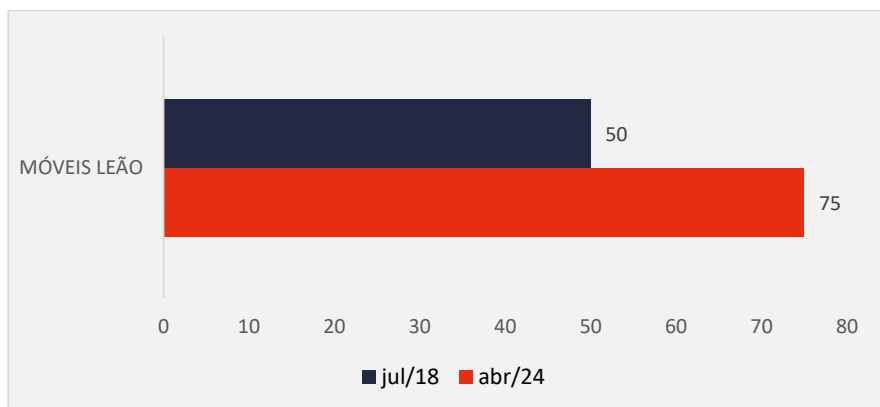
Outrossim, no que diz respeito à matéria-prima, pontuou que as chapas estocadas de MP são suficientes para 20 dias de produção regular, enquanto as chapas de PA bastam para 30 dias.

Ao fim, garantiu-se a regularidade tributária.

4.1 Funcionários

Na Petição Inicial, a Recuperanda informou contar com 50 funcionários ao todo. Já no mês de abril de 2024, segundo indicado por seu representante, atualmente a Móveis Leão emprega em média 75 funcionários de forma direta, cujos salários e demais obrigações trabalhistas estão sendo pagos regularmente.

O comparativo que demonstra o progresso do quadro de funcionários ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:



5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir, refletem as análises efetuadas pela AJ, com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

5.1 Balanço Patrimonial

5.1.1 Ativo

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "Móveis Leão", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de janeiro a fevereiro de 2024.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de R\$ 120 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	abr/18	jan/24	AV	fev/24	AV	AH fev24/abr18	AH fev24/jan24	Variação fev24/abr18	Variação fev24/jan24
Ativo Circulante	9.478.407	10.330.265	75,4%	10.450.969	75,6%	10,3%	1,2%	972.562	120.703
Caixa e Equivalentes a Caixa	90.345	112.776	0,8%	75.044	0,5%	-16,9%	-33,5%	-15.301	-37.732
Créditos	4.422.928	5.554.136	40,5%	5.687.998	41,2%	28,6%	2,4%	1.265.070	133.862
Adiantamentos	0	1.927.104	14,1%	1.912.406	13,8%	0,0%	-0,8%	1.912.406	-14.698
Outros Créditos	2.689.833	677.007	4,9%	677.007	4,9%	-74,8%	0,0%	-2.012.826	0
Tributos a Recuperar/Compensar	290.413	62.584	0,5%	8.036	0,1%	-97,2%	-87,2%	-282.377	-54.549
Estoques	1.984.889	1.996.659	14,6%	2.090.478	15,1%	5,3%	4,7%	105.590	93.820
Ativo Não Circulante	2.434.704	3.368.076	24,6%	3.368.087	24,4%	38,3%	0,0%	933.384	11
Ativo Permanente	2.432.867	3.368.076	24,6%	3.368.087	24,4%	38,4%	0,0%	935.220	11
Investimentos	66	671	0,0%	682	0,0%	933,3%	1,6%	616	11
Imobilizado	2.432.801	3.367.405	24,6%	3.367.405	24,4%	38,4%	0,0%	934.604	0
Total do Ativo	11.913.111	13.698.342	100,0%	13.819.056	100,0%	16,0%	0,9%	1.905.946	120.714



Caixa e Equivalentes a Caixa: Em fevereiro de 2024 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 75 mil, apresentando um decréscimo de 33,5% em comparação com o mês anterior, tendo essa baixa ocorrido principalmente na rubrica "Bancos c/ Movimento". Dentre o montante total observado neste grupo, R\$ 63 mil encontra-se em bancos e R\$ 11 mil em aplicações, nota-se que a conta caixa se manteve zerada ao fim do mês de análise.

Créditos: A conta Créditos representada pelas Duplicatas a Receber, pelos Cheques em Cobrança e pelas Duplicatas em Poder de Terceiros apresentaram uma alta de 2,4%, equivalente a R\$ 133 mil de janeiro a fevereiro/24. Ocorreu uma baixa do prazo médio de recebimento de 242 dias em janeiro/24 para 175 dias em fevereiro/2024. Com saldo de R\$ 5,6 milhões, o grupo de Contas a Receber representou 41,2 % do total do Ativo.

Adiantamentos: A conta Adiantamentos é representada pelas rubricas "Adiantamento a funcionários" e Adiantamento a terceiros" e trata-se de um adiantamento de crédito. No mês de fevereiro, apresentou uma queda de 0,8%, equivalente a R\$ 14 mil em relação ao mês anterior e atualmente representa 13,8% do total do Ativo.

Estoque de Produtos: Os estoques da Recuperanda estão distribuídos em: (I) 21% em "Matéria Prima"; (II) 12% em "Produtos em Elaboração"; e (III) 67% de "Produtos Acabados". No período de janeiro a fevereiro de 2024 houve uma alta de 4,7% nos estoques, respectivamente R\$ 93 mil. Dessa forma, o prazo médio de estocagem reduziu de 178 para 122 dias. O grupo finalizou o mês de fevereiro/2024 com um saldo de R\$ 2 milhões, que representa 15,1% do total do Ativo.

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



ESTOQUES	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Estoque de Matéria-Prima	405.866	403.725	359.321	396.406	459.074	437.685
Estoque de Produtos em Elaboração	183.419	198.659	158.508	207.848	197.206	245.929
Estoque de Produtos Acabados	915.031	1.078.455	964.797	1.127.825	1.340.379	1.406.864
Total	1.504.315	1.680.840	1.482.626	1.732.080	1.996.659	2.090.478
Variação %	8,15%	11,73%	-11,79%	16,83%	15,28%	4,70%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em fevereiro de 2024 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 3,3 milhões e representou 24,4% do Ativo total, tendo demonstrado uma estabilidade em relação ao mês anterior. Observa-se que não houve contabilização de valores de depreciação, fato este que vem sendo observado desde agosto de 2022.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Aparelhos Telefônicos	2.410	2.410	2.410	2.410	2.410	2.410
Computadores e Periféricos	22.767	22.767	22.767	22.767	22.767	22.767
Instalações	93.000	93.000	93.000	93.000	93.000	93.000
Máquinas e Equipamentos	2.836.989	2.866.989	2.866.989	2.866.989	2.866.989	2.866.989
Móveis e Utensílios	141.284	141.284	141.284	141.284	141.284	141.284
Veículos	667.953	667.953	667.953	667.953	667.953	667.953
Imobilizado em Andamento	3.654	3.654	3.654	3.654	3.654	3.654
(-) Depreciação Acumulada	-430.652	-430.652	-430.652	-430.652	-430.652	-430.652
Total	3.337.405	3.367.405	3.367.405	3.367.405	3.367.405	3.367.405
Variação %	0,00%	0,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

5.1.2 Passivo

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa, de abril de 2018 a fevereiro de 2024, com os respectivos impactos que evidenciaram em um acréscimo de R\$ 120 mil no período de janeiro a fevereiro de 2024.



PASSIVO	abr/18	jan/24	AV	fev/24	AV	AH		Variação	
						fev24/abr18	fev24/jan24	fev24/abr18	fev24/jan24
Passivo Circulante	9.869.948	7.357.907	53,7%	7.459.526	54,0%	-24,4%	1,4%	-2.410.422	101.620
Empréstimos e Financiamentos	3.119.811	1.237.177	9,0%	1.237.177	9,0%	-60,3%	0,0%	-1.882.633	0
Fornecedores	3.623.232	4.932.464	36,0%	5.046.431	36,5%	39,3%	2,3%	1.423.198	113.967
Obrigações Sociais e Trabalhistas	98.129	14.806	0,1%	9.085	0,1%	-90,7%	-38,6%	-89.044	-5.721
Obrigações Tributárias	1.138.496	103.868	0,8%	107.020	0,8%	-90,6%	3,0%	-1.031.476	3.151
Outras Obrigações	1.890.280	1.069.592	7,8%	1.059.814	7,7%	-43,9%	-0,9%	-830.466	-9.778
Passivo Não Circulante	2.192.480	4.451.722	32,5%	4.451.722	32,2%	103,0%	0,0%	2.259.242	0
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.192.480	4.451.722	32,5%	4.451.722	32,2%	103,0%	0,0%	2.259.242	0
Empréstimos e Financiamentos LP	2.192.480	4.290.834	31,3%	4.290.834	31,1%	95,7%	0,0%	2.098.354	0
Obrigações Tributárias LP	0	160.887	1,2%	160.887	1,2%	0,0%	0,0%	160.887	0
Patrimônio Líquido	-149.317	1.888.714	13,8%	1.907.809	13,8%	-1377,7%	1,0%	2.057.125	19.095
Capital Social	470.000	470.000	3,4%	470.000	3,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-564.214	584.997	4,3%	584.997	4,2%	-203,7%	0,0%	1.149.211	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-55.103	21.391	0,2%	40.486	0,3%	-173,5%	89,3%	95.588	19.095
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	812.326	5,9%	812.326	5,9%	0,0%	0,0%	812.326	0
Total do Passivo	11.913.111	13.698.342	100,0%	13.819.056	100,0%	16,0%	0,9%	1.905.946	120.714

Fornecedores: No grupo Fornecedores houve uma alta de 2,3%, equivalente a R\$ 113 mil no período de janeiro a fevereiro/24. Os Fornecedores fecharam com um saldo de R\$ 5 milhões, o que representou 36,5% do total do passivo no mês de fevereiro de 2024, sendo avaliado de maneira global dado ao formato sintético disponibilizado no balancete.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 267 mil e representaram 1,9% do total do passivo em fevereiro de 2024. O grupo no curto prazo demonstrou um aumento de R\$ 3 mil de janeiro a fevereiro/24. No longo prazo, o grupo não apresentou movimentações.

Outras Obrigações: Este grupo é constituído pelas contas "Adiantamento de Clientes", "Contas a Pagar" e "Contas Correntes", e demonstrou uma redução de R\$ 9 mil de janeiro a fevereiro de 2024. Este grupo representou 7,7% do total do passivo da Recuperanda no mês de fevereiro de 2024.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta Lucro/Prejuízo do Exercício de 2024 fechou o período com saldo positivo de R\$ 40 mil, em razão do lucro auferido no mês de fevereiro de 2024. Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.



5.2 Indicadores Financeiros

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento. A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

5.2.1 Índices de Liquidez

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Liquidez Corrente	1,41	1,41	1,42	1,41	1,40	1,40
Liquidez Geral	0,87	0,87	0,87	0,87	0,87	0,88
Liquidez Imediata	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02	0,01
Liquidez Seca	1,21	1,18	1,21	1,18	1,13	1,12

5.2.2 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\$ 0,88** ao final do período. Portanto, a



sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazo, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,88** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

5.2.3 Índices de Endividamento

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Endividamento Geral	86,64%	86,49%	86,34%	86,38%	86,21%	86,19%
Composição do Endividamento	61,69%	61,66%	61,59%	61,78%	62,30%	62,63%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 11,9 milhões, sendo 62,63% devido no curto prazo.

O endividamento geral de 86,19%, demonstra que, em caso de liquidação, a Recuperanda “em tese” poderá conseguir com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, restando ainda 13,81% para distribuição aos sócios.

5.2.4 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.

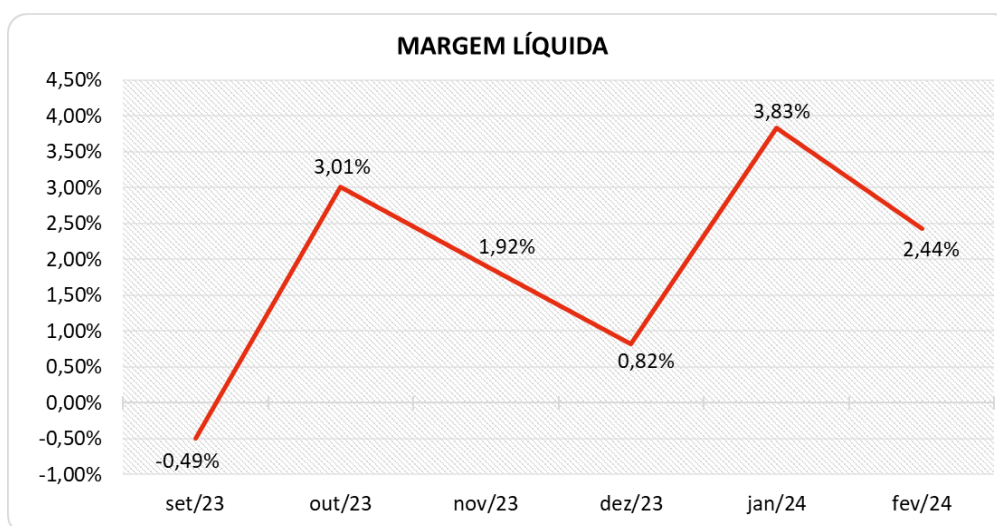


Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Margem Líquida	-0,49%	3,01%	1,92%	0,82%	3,83%	2,44%
Rentabilidade do Ativo	-0,03%	0,16%	0,14%	0,03%	0,16%	0,14%
Produtividade	0,07	0,05	0,08	0,03	0,04	0,06

Os indicadores da Recuperanda apresentaram oscilações no último semestre, sendo observado que a Recuperanda não obteve margem favorável apenas em um dos meses do semestre analisado. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



5.2.5 Capital Circulante Líquido

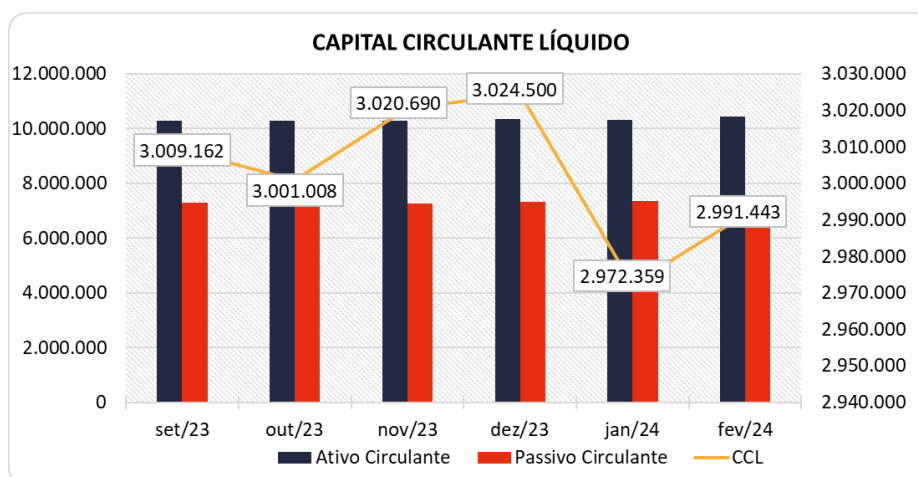
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Ativo Circulante	10.295.563	10.279.685	10.277.109	10.338.151	10.330.265	10.450.969
Passivo Circulante	7.286.400	7.278.677	7.256.419	7.313.652	7.357.907	7.459.526
CCL	3.009.162	3.001.008	3.020.690	3.024.500	2.972.359	2.991.443
Variação %	-0,15%	-0,27%	0,66%	0,13%	-1,72%	0,64%

De acordo com as informações obtidas no balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 7,4 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 10,4 milhões, demonstrando que a Recuperanda possui recursos suficientes para sustentar suas operações de curto prazo.

Verifica-se que a empresa apresentou um acréscimo de 0,64% no seu CCL positivo no mês de fevereiro/2024, mantendo um CCL de R\$ 2,9 milhões, porém, levemente maior.

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



5.3 Demonstração do Resultado do Exercício

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de fevereiro de 2024, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** de 2% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 19 mil.

As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/23	jan/24	AV	fev/24	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Variação
						jan23 a dez23	jan24 a fev24	jan24 a fev24	fev24/jan24	fev24/jan24	fev24/jan24
Receitas Operacionais Brutas	573.951	687.681	100,0%	972.569	100,0%	1.013.200	100,0%	830.125	100,0%	41,4%	284.888
(-) Deduções das Receitas	-108.225	-129.328	-18,8%	-188.407	-19,4%	-181.692	-17,9%	-158.867	-19,1%	45,7%	-59.079
(=) Receita Operacional Líquida	465.726	558.354	81,2%	784.162	80,6%	831.507	82,1%	671.258	80,9%	40,4%	225.809
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-275.136	-337.388	-49,1%	-514.189	-52,9%	-614.467	-60,6%	-425.788	-51,3%	52,4%	-176.801
(=) Lucro Bruto	190.591	220.966	32,1%	269.973	27,8%	217.040	21,4%	245.469	29,6%	22,2%	49.008
(-) Despesas Operacionais	-167.481	-194.640	-28,3%	-245.978	-25,3%	-192.739	-19,0%	-220.309	-26,5%	26,4%	-51.338
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	23.110	26.325	3,8%	23.995	2,5%	24.301	2,4%	25.160	3,0%	-8,9%	-2.330
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.962	-4.935	-0,7%	-4.900	-0,5%	-4.262	-0,4%	-4.918	-0,6%	-0,7%	34
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	18.148	21.391	3,1%	19.095	2,0%	20.039	2,0%	20.243	2,4%	-10,7%	-2.296
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	18.148	21.391	3,1%	19.095	2,0%	20.039	2,0%	20.243	2,4%	-10,7%	-2.296
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-14.327	0	0,0%	0	0,0%	-4.828	-0,5%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	3.820	21.391	3,1%	19.095	2,0%	15.211	1,5%	20.243	2,4%	-10,7%	-2.296

5.3.1 Receitas

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

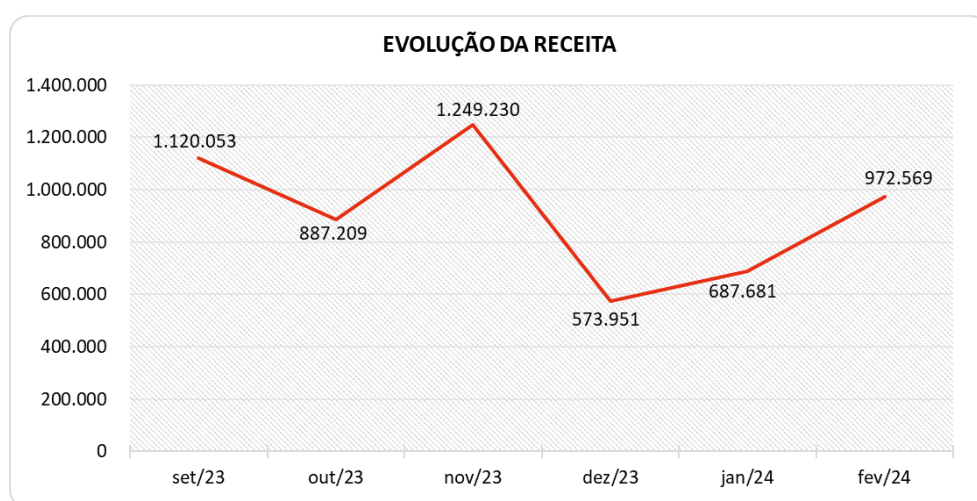


A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Venda Mercado Interno	1.120.053	867.440	1.249.230	573.951	687.681	972.569
Venda Mercado Externo	0	19.769	0	0	0	0
Total	1.120.053	887.209	1.249.230	573.951	687.681	972.569

A empresa registrou um faturamento de R\$ 972 mil em fevereiro de 2024, valor 41,4% superior ao faturamento do mês anterior, acumulando em 2024, uma receita média de R\$ 830 mil/mês, menor que a média de 2023, levando-se em consideração que é apenas o segundo mês do ano.

No acumulado de abril/2018 a fevereiro/2024 tem-se que 97,92% correspondem as vendas destinadas ao mercado interno e 2,08% direcionada ao mercado externo.



5.3.2 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 (matérias-primas e outros gastos decorrentes da produção das mercadorias).



DEDUÇÕES E CUSTOS	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
(-) Deduções das Receitas	-200.492	-160.471	-221.359	-108.225	-129.328	-188.407
(=) Receita Operacional Líquida	919.562	726.739	1.027.871	465.726	558.354	784.162
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-753.829	-517.213	-651.638	-275.136	-337.388	-514.189
(=) Lucro Bruto	165.733	209.526	376.232	190.591	220.966	269.973
% Lucro Bruto	14,80%	23,62%	30,12%	33,21%	32,13%	27,76%

Os custos e as deduções das receitas da Recuperanda representaram 72,2% do faturamento de fevereiro de 2024, tendo aumentado em 4,4% em comparação ao mês anterior, finalizando fevereiro/2024 com um Lucro Bruto **positivo** em 27,8%. No acumulado do corrente ano verifica-se um percentual médio de 29,6%, até o momento, maior que a média do ano de 2023, que foi de 21,4%.

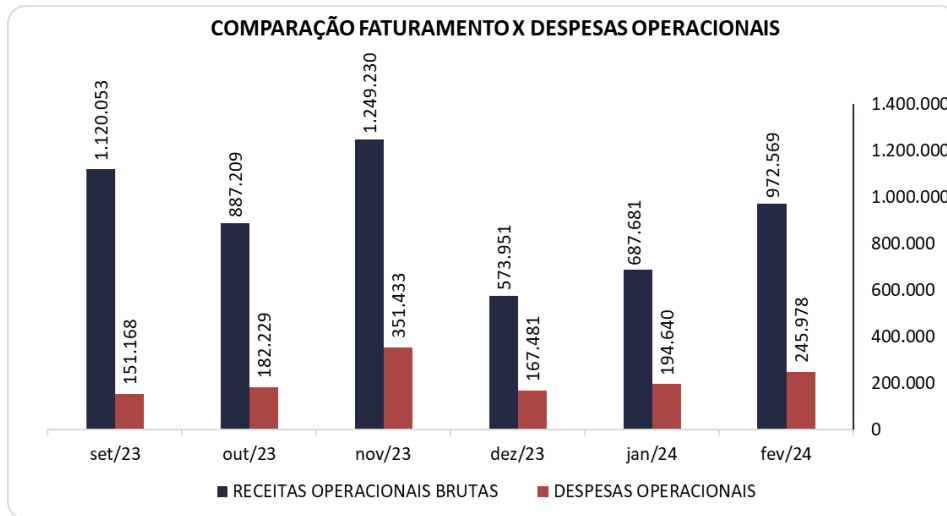
5.3.3 Receitas X Despesas Operacionais

Os valores de custos e despesas operacionais representaram um montante total de R\$ 245 mil em fevereiro de 2024, representando 25,3% do faturamento do mês, sendo um gasto 26,4% superior ao mês anterior. Essa alta ocorreu devido principalmente ao acréscimo observado na conta "Outras Despesas" que aumentou em R\$ 53 mil.

No acumulado de abril de 2018 a fevereiro de 2024, apenas 08 (oito) contas perfazem o total de 86,3% dos custos e despesas operacionais da Recuperanda.

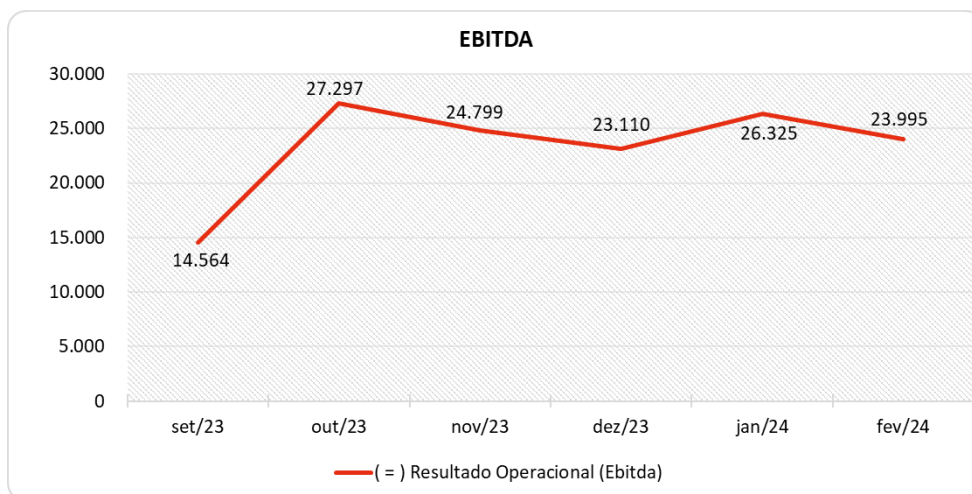
Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.





5.3.4 Evolução do Ebitda

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o **quanto a empresa gera de recursos** apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



No mês de fevereiro de 2024, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **positivo** na ordem de R\$ 23 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de 2,5 %. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto positivo, que foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês.

Visualiza-se que no corrente ano a empresa acumulou até o momento um resultado operacional positivo de R\$ 50 mil.

5.3.5 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 fevereiro de 2024.

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

CONTAS	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	14.564	27.297	24.799	23.110	26.325	23.995
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.587	-5.441	-5.106	-4.962	-4.935	-4.900
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	9.977	21.856	19.694	18.148	21.391	19.095
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	9.977	21.856	19.694	18.148	21.391	19.095
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-14.483	0	0	-14.327	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.506	21.856	19.694	3.820	21.391	19.095

No mês de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) positivo, ao acrescentar o montante de Encargos, a Recuperanda encerrou o mês de fevereiro de 2024 com um Resultado Líquido **positivo** na ordem de R\$ 19 mil, que representou 2% sobre o faturamento, sendo esse resultado menor que o auferido em janeiro/2024, que havia sido R\$ 21 mil. Ao observar o acumulado do corrente ano, nota-se um saldo favorável de R\$ 40 mil.



VALOR CONSULTORES

www.valorconsultores.com.br

MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882
Edifício New Tower Plaza
Torre II, 6º Andar, Sala 603
Zona 07 - CEP 87.020-025
+55 44 3041-4882

CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470
Edifício Neo Business
14º Andar, Conjunto 1407
Centro Cívico - CEP 87020-025
+55 41 3122-2060

SÃO PAULO/SP

Av. Paulista, nº 2300
Edifício São Luís Gonzaga
Andar Pilotis
Bela Vista - CEP 01310-300
+55 11 2847-4958

