



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

77º Relatório Mensal de Atividades

JULHO/2023

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



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	9
3.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	10
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	11
4.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	11
4.1.1 Ativo – Comparativo	11
4.1.2 Passivo – Comparativo.....	12
4.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo	13
4.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO	14
4.2.1 Ativo.....	14
4.2.2 Passivo	17
4.3 INDICADORES FINANCEIROS	18
4.3.1 Índices de Liquidez	19
4.3.2 Índices de Liquidez Geral.....	19
4.3.3 Índices de Endividamento	20
4.3.4 Índices de Rentabilidade	20
4.3.5 Capital Circulante Líquido	22
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO	22
4.4.1 Evolução da Receita	23
4.4.2 Lucro Bruto.....	24
4.4.3 Receita x Despesas Operacionais.....	25
4.4.4 Evolução do Ebitda.....	25
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício.....	26
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	27
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	29



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. 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 Araçongas/PR)
101	30/03/2017	1º RMA
107	07/04/2017	Apresentação do PRJ
113	28/04/2017	2º RMA



77º Relatório Mensal de Atividades

4

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



77º Relatório Mensal de Atividades

5

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



77º Relatório Mensal de Atividades

6

534	27/02/2020	36º RMA
535	30/03/2020	37º RMA
536	22/04/2020	38º RMA
537	21/05/2020	Manifestação da AJ requerendo a determinação de início do pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
540	26/05/2020	39º RMA
581	25/06/2020	40º RMA
582	06/07/2020	Manifestação da Recuperanda concordando com o início do pagamento do saldo remanescente da remuneração da AJ
584	30/07/2020	41º RMA
589	07/08/2020	Decisão deferindo o requerimento da AJ de início de pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
619	24/08/2020	42º RMA
629	24/09/2020	43º RMA
630	23/10/2020	44º RMA
631	28/11/2020	45º RMA
634	16/12/2020	46º RMA
653	27/01/2021	47º RMA
672	25/02/2021	48º RMA
674	30/03/2021	49º RMA
676	27/04/2021	50º RMA
678	27/05/2021	51º RMA
679	22/06/2021	O credor Banco Santander (Brasil) S.A., noticia nos autos a realização de acordo com o devedor solidário, Sr. Delfino Masami Tsukuda, dando quitação aos créditos relacionados neste feito, requerendo sua exclusão da lista de credores.
680	22/06/2021	O credor Banco Itaú S.A., informa ter formalizado acordo com o devedor solidário, para quitação dos créditos relacionados neste pedido de Recuperação Judicial, requerendo sua exclusão do quadro geral de credores.
681	30/06/2021	52º RMA
682	16/07/2021	Manifestação da Administradora Judicial requerendo a apresentação das minutas de acordo realizadas pelos credores Banco Santander (Brasil) S.A. e Banco Itaú S.A..
683	27/07/2021	53º RMA



77º Relatório Mensal de Atividades

7

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



77º Relatório Mensal de Atividades

8

		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
844	29/11/2022	69º RMA
850	20/12/2023	70º RMA
863	30/01/2023	71º RMA
870	14/02/2023	Manifestação da AJ reiterando os pareceres de mov. 831 e 853, pela homologação do Plano de Recuperação Judicial
872	28/02/2023	72º RMA
878	30/03/2023	73º RMA
880	28/04/2023	74º RMA
882	21/05/2023	Decisão de Homologação do PRJ e Concessão da Recuperação Judicial – cf. art. 58, <i>caput</i> , da LRE.
	29/05/2023	Publicação da Decisão de Homologação do PRJ e Concessão da Recuperação Judicial – cf. art. 58, <i>caput</i> , da LRE.
890	31/05/2023	75º RMA
895	12/06/2023	Embargos de Declaração pelo Ilmo. Representante do Ministério Público
907	30/06/2023	76º RMA

Eventos futuros

29/05/2023 Fim do biênio de fiscalização



3. Informações operacionais

Em primeira vista, cumpre a AJ esclarecer que as informações que compõem o presente relatório foram obtidas, primordialmente, em vistoria realizada em 07/07/2023 na sede da empresa VECTOR pelo representante da Administradora Judicial, Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR 27.401 e, posteriormente, vistoria à empresa MHD, em 25/07/2023.

Em uma linha cronológica, no tocante ao primeiro ato, vistoria à empresa VECTOR, fora constatada a regular atividade da Recuperanda nos dois barracões, com uma grande quantidade de matéria prima e produtos performados e embalados para entrega, além daqueles em linha de produção, situação semelhante aos meses anteriores.

Ato contínuo, em vistoria realizada em 25/07/2023, a AJ se reuniu com o sócio proprietário, Sr. Delfino Tsukuda, quem prestou as informações sobre a operacionalidade e o fluxo financeiro do grupo, tendo em vista ser de sua responsabilidade tal âmbito, auxiliado pelos filhos na gestão operacional das empresas. De início, o empresário informou que o faturamento das empresas mantém na cifra de R\$ 650.000,00 (seiscentos e cinquenta mil reais), versando o importe de R\$500.000,00 (quinhentos mil reais) para a empresa VECTOR, e R\$150.000,00 (cento e cinquenta mil reais) para a empresa MHD, complementando que a compra de matéria prima se mantém à vista.

Em relação a operacionalidade e vendas, AJ foi informada sobre a fabricação de um novo produto (suporte de ar condicionado), sendo que já iniciou o procedimento de corte, e que, atualmente, o seu filho, Sr. Hugo Tsukuda, que realiza as vendas dos produtos, uma vez que o Sr. Leandro não trabalha mais para as empresas.

Outrossim, mencionou o Sr. Delfino Tsukuda que o passivo fiscal está equacionado, pagando tanto os tributos correntes como aqueles atrelados ao parcelamento. No tocante a folha de pagamento, o preposto informou que mantém a regular



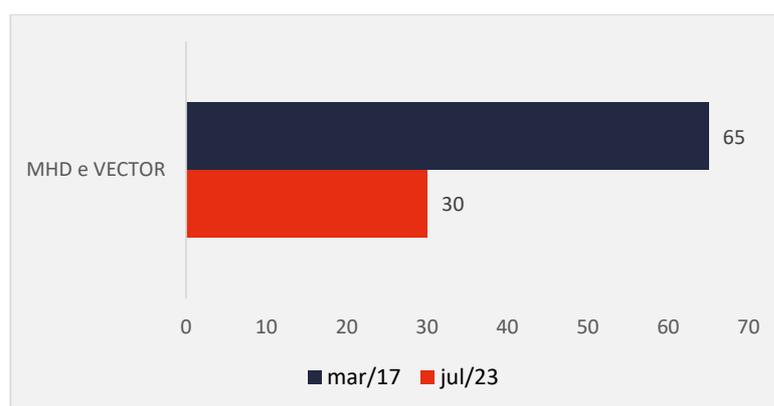
quitação, assim como em relação ao recolhimento previdenciário que está em dia.

No ato da vistoria pela empresa MHD, cujo mercado de atuação é a fabricação de produtos destinados a lubrificação, constatou-se o regular funcionamento das atividades da empresa, com alguns colaboradores no setor fabril e uma vasta quantia de matéria prima e produtos acabados, conforme comprovam as fotos anexas ao presente relatório.

3.1 Quadro de Funcionários

No momento do ajuizamento do pedido de recuperação judicial, as Recuperandas informaram contar com 65 (sessenta e cinco) funcionários diretos. Em relação ao mês de julho/2023, as Recuperandas informaram que empregam 30 (trinta) colaboradores, sendo que 19 (dezenove) desses trabalham na empresa VECTOR e os outros 11 (onze) na empresa MHD, conforme consta no documento que acompanha este relatório.

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



4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1 Comparativo entre as Recuperandas

4.1.1 Ativo – Comparativo

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de maio de 2023.

ATIVO	mai/23					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.484.134	31,6%	6.750.644	78,9%	8.234.779	62,1%
Caixa e Equivalentes a Caixa	212.151	4,5%	1.158.538	13,5%	1.370.689	10,3%
Créditos	468.337	10,0%	952.158	11,1%	1.420.494	10,7%
Adiantamentos	6.000	0,1%	0	0,0%	6.000	0,0%
Outros Créditos	700	0,0%	3.225.886	37,7%	3.226.586	24,3%
Estoques	796.946	17,0%	1.414.062	16,5%	2.211.009	16,7%
Ativo Não Circulante	3.209.033	68,4%	1.807.560	21,1%	5.016.593	37,9%
Ativo Realizável a Longo Prazo	200.000	4,3%	0	0,0%	200.000	1,5%
Adiantamento a Sócios LP	200.000	4,3%	0	0,0%	200.000	1,5%
Ativo Permanente	3.009.033	64,1%	1.807.560	21,1%	4.816.593	36,3%
Imobilizado	2.812.705	59,9%	1.807.560	21,1%	4.620.265	34,9%
Intangível	196.329	4,2%	0	0,0%	196.329	1,5%
Total do Ativo	4.693.168	100,0%	8.558.204	100,0%	13.251.372	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	18,0%		82,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	62,5%		37,5%		100,0%	

Percebe-se que a Vector apresenta a maior participação do ativo, com 64,6% do total, demonstrando 82,0% de participação no ativo circulante e 37,5% do ativo permanente. Em sequência, temos a Recuperanda "MHD", que representou 18,0% do circulante e 62,5% do ativo permanente.

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



4.1.2 Passivo – Comparativo

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de maio de 2023.

PASSIVO	mai/23					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.495.590	31,9%	6.323.890	73,9%	7.819.480	59,0%
Empréstimos e Financiamentos	48.120	1,0%	700.503	8,2%	748.622	5,6%
Fornecedores	289.987	6,2%	888.547	10,4%	1.178.534	8,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	174.483	3,7%	1.513.237	17,7%	1.687.720	12,7%
Obrigações Tributárias	983.000	20,9%	3.221.603	37,6%	4.204.603	31,7%
Passivo Não Circulante	5.439.542	115,9%	1.173.629	13,7%	6.613.171	49,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.439.542	115,9%	1.173.629	13,7%	6.613.171	49,9%
Empréstimos e Financiamentos LP	5.439.542	115,9%	1.151.266	13,5%	6.590.808	49,7%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	22.364	0,3%	22.364	0,2%
Patrimônio Líquido	-2.241.964	-47,8%	1.060.685	12,4%	-1.181.280	-8,9%
Capital Social	590.000	12,6%	1.500.000	17,5%	2.090.000	15,8%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.784.862	-59,3%	575.541	6,7%	-2.209.321	-16,7%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-428.640	-5,0%	-428.640	-3,2%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-47.102	-1,0%	-585.961	-6,8%	-633.063	-4,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-255	0,0%	-255	0,0%
Total do Passivo	4.693.168	100,0%	8.558.204	100,0%	13.251.372	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	19,1%		80,9%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	82,3%		17,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	189,8%		-89,8%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 80,9% 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 82,3% do total do grupo, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos". Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que no mês de análise o grupo de Recuperandas apresentou de modo geral um resultado desfavorável de R\$ 136 mil.



4.1.3 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 maio de 2023.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/23					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	116.353	100,0%	187.017	100,0%	303.370	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-9.956	-8,6%	-26.079	-13,9%	-36.035	-11,9%
(=) Receita Operacional Líquida	106.397	91,4%	160.937	86,1%	267.335	88,1%
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-31.480	-27,1%	-149.725	-80,1%	-181.205	-59,7%
(=) Lucro Bruto	74.917	64,4%	11.212	6,0%	86.130	28,4%
(-) Despesas Operacionais	-54.692	-47,0%	-160.431	-85,8%	-215.123	-70,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	20.225	17,4%	-149.219	-79,8%	-128.993	-42,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.717	-1,5%	-1.912	-1,0%	-3.628	-1,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	18.509	15,9%	-151.130	-80,8%	-132.621	-43,7%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	18.509	15,9%	-151.130	-80,8%	-132.621	-43,7%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-4.260	-2,3%	-4.260	-1,4%
(=) Resultado Líquido do Exercício	18.509	15,9%	-155.390	-83,1%	-136.882	-45,1%
% Participação das Receitas Op. Brutas	38,4%		61,6%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	87,0%		13,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	25,4%		74,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-15,7%		115,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-13,5%		113,5%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento está alocado na Recuperanda Vector que representou 61,6%, restando 38,4% para a empresa MHD. Concentra-se na empresa Vector, o maior volume das despesas, fator resultante da movimentação operacional.

Por fim, nota-se que em maio de 2023 as empresas MHD e Vector apresentaram um resultado favorável e desfavorável de R\$ 18 mil e R\$ 155 mil, respectivamente, tendo o grupo totalizado um prejuízo de R\$ 136 mil.



4.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

4.2.1 Ativo

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

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

Os dados da evolução da composição dos Ativos, das empresas MHD e Vector serão apresentados reunidos de janeiro de 2017 a maio de 2023, com as principais variações que impactaram em uma redução de R\$ 75 mil, respectivamente um percentual de 0,6% de abril a maio de 2023.

ATIVO	jan/17	abr/23	AV	mai/23	AV	AH		Variação	
						mai23/jan17	mai23/abr23	mai23/jan17	mai23/abr23
Ativo Circulante	3.159.608	8.318.249	62,4%	8.234.779	62,1%	160,6%	-1,0%	5.075.171	-83.471
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	1.482.341	11,1%	1.370.689	10,3%	28,7%	-7,5%	305.616	-111.651
Créditos	1.379.871	1.430.072	10,7%	1.420.494	10,7%	2,9%	-0,7%	40.624	-9.578
Adiantamentos	480	3.000	0,0%	6.000	0,0%	1150,4%	100,0%	5.520	3.000
Outros Créditos	22.977	3.175.092	23,8%	3.226.586	24,3%	13943,0%	1,6%	3.203.610	51.494
Tributos a Recuperar/Compensar	0	9.488	0,1%	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-9.488
Estoques	691.207	2.218.256	16,6%	2.211.009	16,7%	219,9%	-0,3%	1.519.801	-7.248
Ativo Não Circulante	4.478.276	5.008.886	37,6%	5.016.593	37,9%	12,0%	0,2%	538.318	7.707
Ativo Realizável a Longo Prazo	284.123	200.000	1,5%	200.000	1,5%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Adiantamento a Sócios LP	284.123	200.000	1,5%	200.000	1,5%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Ativo Permanente	4.194.153	4.808.886	36,1%	4.816.593	36,3%	14,8%	0,2%	622.441	7.707
Imobilizado	3.997.824	4.612.557	34,6%	4.620.265	34,9%	15,6%	0,2%	622.441	7.707
Intangível	196.329	196.329	1,5%	196.329	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	13.327.136	100,0%	13.251.372	100,0%	73,5%	-0,6%	5.613.488	-75.764

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Em maio de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 1,3 milhão,

apresentando uma redução de R\$ 111 mil em comparação com o mês anterior, decréscimo observado principalmente na conta "Caixa" da empresa Vector. Em relação a distribuição de saldos do valor do grupo R\$ 1 milhão encontra-se em Caixa, R\$ 251 mil estão nas contas correntes e R\$ 22 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 10,3% do ativo total da Recuperanda.

Créditos: O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas. No período de abril a maio de 2023 houve uma redução de R\$ 9 mil, correspondente a um decréscimo de 0,7%, ocorrido principalmente na empresa MHD. Por fim as Contas a Receber representaram 10,7% do total do Ativo, apresentando um saldo de R\$ 1,4 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 140 dias.

Outros Créditos: Composto por "Bancos e Depósitos a Compensar", "Títulos a Receber", "Adiantamentos a Terceiros", o grupo apresentou um aumento de R\$ 51 mil de abril a maio de 2023. Desta forma, finalizou o período de análise com um saldo de R\$ 3,2 milhões, que representou 24,3% do total do ativo.

Tributos a Recuperar/Compensar: Composto apenas por "ICMS a Recuperar" o grupo apresentou uma redução de R\$ 9 mil, dessa forma, finalizando o mês de maio de 2023 com o saldo zerado. Destaca-se que a AJ identificou um ajuste negativo de R\$ 9 mil, devido as diferenças entra o saldo final do documento de abril/23 e inicial de maio/23, sendo essa variação uma possível movimentação para a conta estoque, que apresentou ajuste de igual valor.

Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas reduziram em R\$ 7 mil de abril a maio de 2023. Os estoques representaram 16,6% do total do Ativo, estando composto por: i) "Matéria Prima" com 27,0% do total e ii) "Produtos Acabados" com 73,0%. 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 410 para 366 dias.

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

ESTOQUES	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Estoque de Matéria Prima	597.157	594.807	598.547	592.547	595.407	595.777
Estoque de Produtos Acabados	1.622.146	1.624.215	1.622.109	1.620.106	1.622.850	1.606.851
Total	2.219.303	2.219.021	2.220.656	2.212.652	2.218.256	2.202.627
Variação %	0,78%	-0,01%	0,07%	-0,36%	0,25%	-0,70%

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\$ 7 mil na conta "Imobilizado em Andamento". O grupo representou 34,9% do total do ativo, respectivamente R\$ 4,6 milhões, enquanto o Intangível demonstrou um saldo equivalente a 1,5%, correspondente a R\$ 196 mil.

Destaca-se que não houve apropriação da parcela de depreciação de abril de 2022 até o presente mês, maio de 2023, e, também não houve movimentação do intangível desde janeiro de 2017.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
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	2.546.341	2.554.167	2.556.694	2.569.714	2.577.500	2.585.207
(-) 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	4.777.727	4.785.553	4.788.080	4.801.100	4.808.886	4.816.593
Variação %	0,19%	0,16%	0,05%	0,27%	0,16%	0,16%



4.2.2 Passivo

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados a seguir de forma comparativa de janeiro de 2017 a maio de 2023. No período de abril a maio de 2023, houve redução de 0,6%, ou seja, R\$ 75 mil no total do Passivo.

PASSIVO	jan/17	abr/23	AV	mai/23	AV	AH mai23/jan17	AH mai23/abr23	Variação mai23/jan17	Variação mai23/abr23
	Passivo Circulante	3.944.325	7.787.553	58,4%	7.819.480	59,0%	98,2%	0,4%	3.875.155
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	742.552	5,6%	748.622	5,6%	-61,1%	0,8%	-1.178.182	6.071
Fornecedores	659.343	1.187.388	8,9%	1.178.534	8,9%	78,7%	-0,7%	519.191	-8.854
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.676.007	12,6%	1.687.720	12,7%	327,5%	0,7%	1.292.907	11.713
Obrigações Tributárias	963.364	4.181.606	31,4%	4.204.603	31,7%	336,4%	0,5%	3.241.239	22.997
Passivo Não Circulante	3.915.060	6.576.981	49,4%	6.613.171	49,9%	68,9%	0,6%	2.698.111	36.191
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	6.576.981	49,4%	6.613.171	49,9%	68,9%	0,6%	2.698.111	36.191
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	6.554.617	49,2%	6.590.808	49,7%	68,3%	0,6%	2.675.748	36.191
Parcelamentos Tributários LP	0	22.364	0,2%	22.364	0,2%	0,0%	0,0%	22.364	0
Patrimônio Líquido	-221.502	-1.037.398	-7,8%	-1.181.280	-8,9%	433,3%	13,9%	-959.778	-143.882
Capital Social	2.090.000	2.090.000	15,7%	2.090.000	15,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-2.209.321	-16,6%	-2.209.321	-16,7%	2,4%	0,0%	-50.732	0
Lucros Distribuídos	0	-421.640	-3,2%	-428.640	-3,2%	0,0%	1,7%	-428.640	-7.000
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	-496.182	-3,7%	-633.063	-4,8%	314,0%	27,6%	-480.151	-136.882
Ajustes de Exercícios Anteriores		-255	0,0%	-255	0,0%	0,0%	0,0%	-255	0
Total do Passivo	7.637.884	13.327.136	100,0%	13.251.372	100,0%	73,5%	-0,6%	5.613.488	-75.764

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 7,3 milhões, representando 55,4% do passivo total. No período de abril a maio de 2023, percebe-se que no curto prazo houve um aumento de R\$ 6 mil, respectivamente 0,8%, tendo esse acréscimo ocorrido na rubrica "Banco do Brasil S/A". Enquanto no longo prazo houve uma alta na conta "Empréstimo Pessoa Jurídica" no valor de R\$ 36 mil, respectivamente 0,6%.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou uma redução de 0,7%, respectivamente R\$ 8 mil, de abril a maio de 2023, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue



anexo a este RMA. Este grupo representou 8,9% do Passivo total, com saldo de R\$ 1,1 milhão.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Constam neste grupo as obrigações com pessoal e as obrigações previdenciárias, tal como o INSS e FGTS a Recolher. No período de abril a maio de 2023, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 11 mil, ou seja, um percentual de 0,7%. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,6 milhão, equivalente a 12,7% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: No mesmo período, de abril a maio/2023, as obrigações tributárias de curto prazo, apresentaram um acréscimo de R\$ 22 mil, um percentual de 0,5%. Já no passivo não circulante, não houve movimentações. Dessa forma, o grupo fechou o mês de maio/2023 com um saldo de R\$ 4,2 milhões, representando 31,9% do total do passivo.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Verifica-se um aumento no saldo negativo do Patrimônio Líquido, em detrimento do **prejuízo** auferido no período de análise, na ordem de R\$ 136 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.

4.3 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.

4.3.1 Índices de Liquidez

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Liquidez Corrente	1,14	1,11	1,09	1,09	1,07	1,05
Liquidez Geral	0,63	0,61	0,61	0,60	0,59	0,58
Liquidez Imediata	0,26	0,24	0,22	0,20	0,19	0,18
Liquidez Seca	0,85	0,82	0,81	0,80	0,78	0,77

4.3.2 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\$ 0,58** 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\$ 0,58** 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.

4.3.3 Índices de Endividamento

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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Endividamento Geral	103,74%	105,41%	106,38%	106,76%	107,78%	108,91%
Composição do Endividamento	53,80%	54,03%	54,20%	54,06%	54,21%	54,18%

Em maio/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,4 milhões, tendo as dívidas de curto prazo se mantido na ordem de 54,18%. Nota-se que o endividamento geral passou de 107,78% para 108,91%, sendo que este indicador demonstrou aumento no semestre.

4.3.4 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.



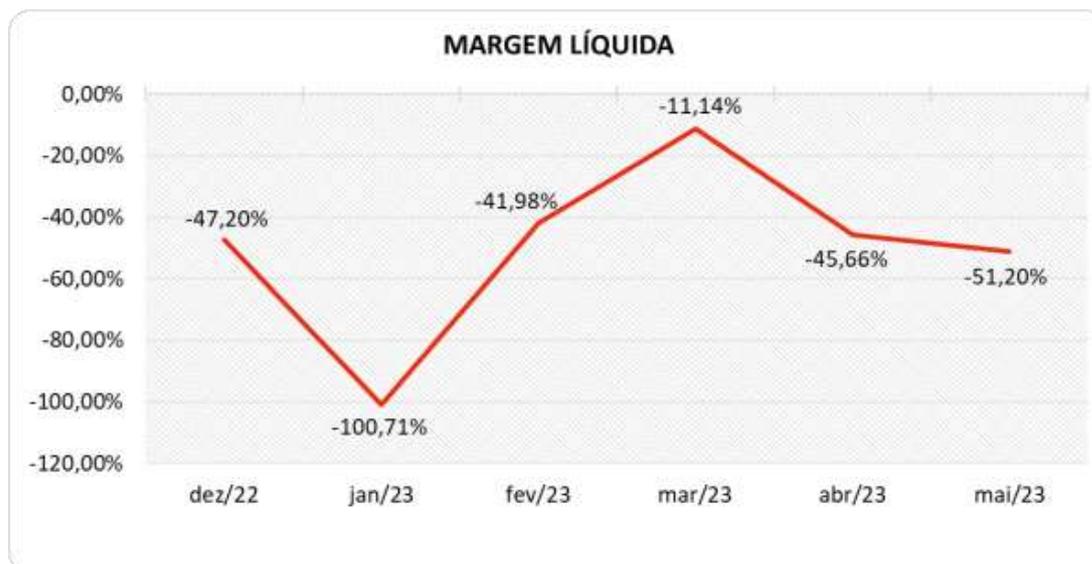
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Margem Líquida	-47,20%	-100,71%	-41,98%	-11,14%	-45,66%	-51,20%
Rentabilidade do Ativo	-0,94%	-1,57%	-0,90%	-0,30%	-0,92%	-1,03%
Produtividade	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis nos seis meses durante o período. Em maio/2023, tanto a rentabilidade, quanto a margem líquida, ficaram **negativas**, assim como em todos os meses do semestre.

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

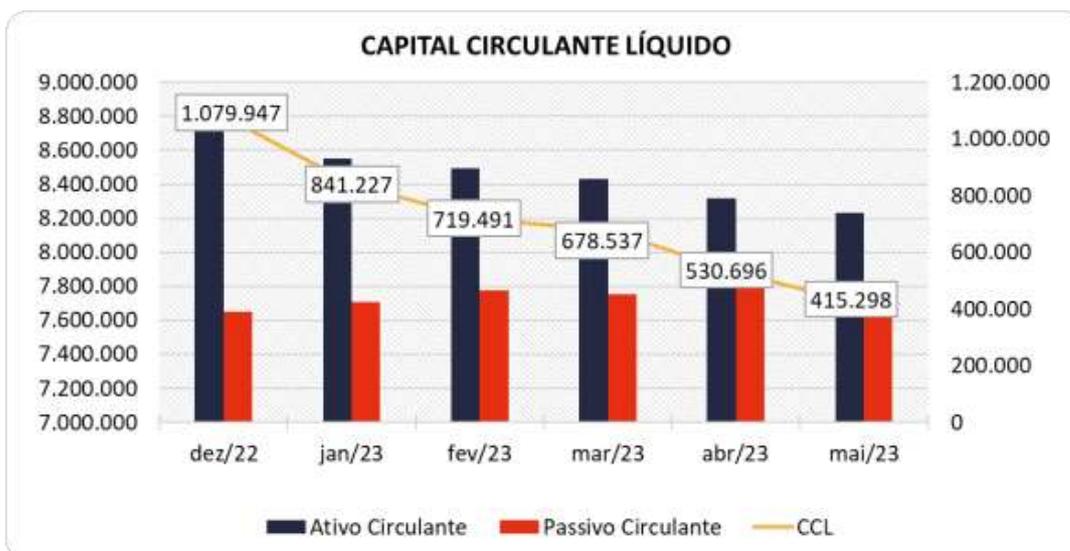


4.3.5 Capital Circulante Líquido

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.

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **positivo** em 21,74%, passando de um CCL de R\$ 530 mil para um CCL de R\$ 415 mil, devido à redução ocorrida principalmente na conta caixa, no presente mês.

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



4.4 Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado

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



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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado das Recuperandas de janeiro de 2017 a maio de 2023. Neste último mês, as empresas auferiram um **prejuízo** de 45,1% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente -R\$ 136 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/23	abr/23	AV	mai/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a mai23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	409.771	300.427	100,0%	303.370	100,0%	463.441	100,0%	316.093	100,0%	1,0%	2.943
(-) Deduções das Receitas	-46.123	-32.354	-10,8%	-36.035	-11,9%	-57.472	-12,4%	-36.384	-11,5%	11,4%	-3.681
(=) Receita Operacional Líquida	363.647	268.073	89,2%	267.335	88,1%	405.969	87,6%	279.709	88,5%	-0,3%	-738
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-182.379	-162.407	-54,1%	-181.205	-59,7%	-191.158	-41,2%	-172.366	-54,5%	11,6%	-18.799
(=) Lucro Bruto	181.268	105.666	35,2%	86.130	28,4%	214.811	46,4%	107.343	34,0%	-18,5%	-19.536
(-) Despesas Operacionais	-202.087	-215.731	-71,8%	-215.123	-70,9%	-254.083	-54,8%	-218.645	-69,2%	-0,3%	608
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-20.818	-110.065	-36,6%	-128.993	-42,5%	-39.272	-8,5%	-111.302	-35,2%	17,2%	-18.929
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-13.202	-8.860	-2,9%	-3.628	-1,2%	-24.717	-5,3%	-10.869	-3,4%	-59,1%	5.232
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-34.020	-118.925	-39,6%	-132.621	-43,7%	-63.988	-13,8%	-122.171	-38,7%	11,5%	-13.696
(+/-) 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.	-34.020	-118.925	-39,6%	-132.621	-43,7%	-63.988	-13,8%	-122.171	-38,7%	11,5%	-13.696
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-6.495	-3.471	-1,2%	-4.260	-1,4%	-9.334	-2,0%	-4.442	-1,4%	22,7%	-789
(=) Resultado Líquido do Exercício	-40.515	-122.396	-40,7%	-136.882	-45,1%	-73.322	-15,8%	-126.613	-40,1%	11,8%	-14.485

4.4.1 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.

No mês de maio de 2023, as receitas finalizaram em R\$ 303 mil, demonstrando um pequeno aumento de 1,0%, ante o valor auferido no mês anterior, que foi de R\$ 300 mil.

As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior parte de comercialização das empresas, representando 98,59% no acumulado de janeiro de 2017 a maio de 2023.





4.4.2 Lucro Bruto

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

DEDUÇÕES E CUSTOS	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
(-) Deduções das Receitas	-37.883	-29.741	-37.668	-46.123	-32.354	-36.035
(=) Receita Operacional Líquida	273.095	210.432	289.057	363.647	268.073	267.335
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-93.342	-180.882	-154.958	-182.379	-162.407	-181.205
(=) Lucro Bruto	179.752	29.550	134.099	181.268	105.666	86.130
% Lucro Bruto	57,80%	12,30%	41,04%	44,24%	35,17%	28,39%

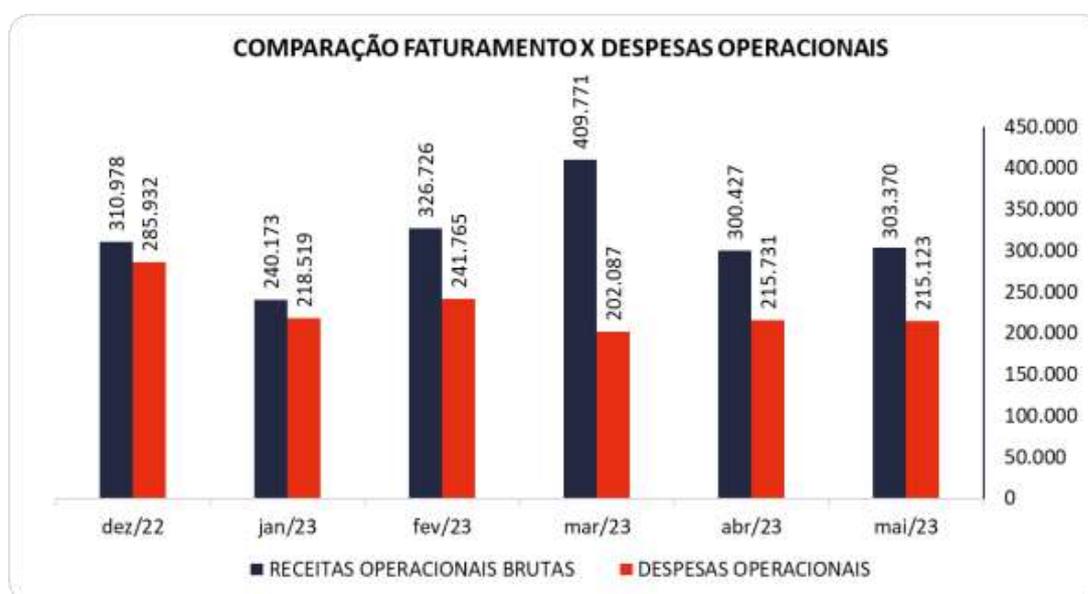
Juntos, as deduções das receitas e os custos demonstrados pelas Recuperandas representaram 71,6% do faturamento do mês, demonstrando um aumento de 6,8% no mês de maio de 2023.

Dessa forma, o lucro bruto finalizou positivo em R\$ 86 mil e representou um percentual de 28,39% sobre o faturamento, sendo esse um resultado menor quando ante o valor auferido no mês de abril de 2023 que foi de R\$ 105 mil, respectivamente 35,17%.



4.4.3 Receita x Despesas Operacionais

As despesas operacionais no mês de maio de 2023 totalizaram R\$ 215 mil e apresentaram uma leve redução de 0,3% respectivamente R\$ 608, passando a representar 70,9% do faturamento do mês. Destaca-se ainda que a conta "Salários e Outros Encargos" detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a maio de 2023, com um percentual de 51,88%.



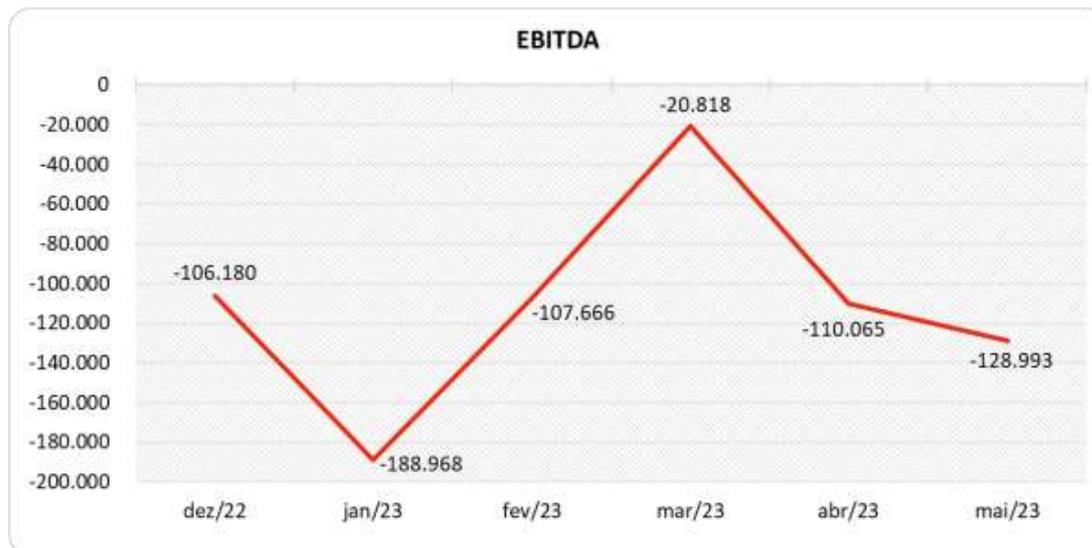
4.4.4 Evolução do Ebitda

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, e está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Mesmo com o Lucro Bruto positivo, as Recuperandas não conseguiram cobrir as despesas operacionais do mês de maio de 2023, gerando um Ebitda desfavorável na ordem de R\$ 128 mil, ou seja, -42,5% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado negativamente maior que o auferido no mês anterior que havia sido -36,6%, equivalente a um saldo de -R\$ 110 mil.

4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até maio de 2023.

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



CONTAS	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-106.180	-188.968	-107.666	-20.818	-110.065	-128.993
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-18.344	-19.559	-9.094	-13.202	-8.860	-3.628
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-124.524	-208.527	-116.760	-34.020	-118.925	-132.621
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-124.524	-208.527	-116.760	-34.020	-118.925	-132.621
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.367	-3.401	-4.582	-6.495	-3.471	-4.260
(=) Resultado Líquido do Exercício	-128.891	-211.928	-121.342	-40.515	-122.396	-136.882

Com o seu Ebitda sendo negativo, após a incorporação dos Encargos Financeiros na ordem de R\$ 3 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado desfavorável de R\$ 132 mil.

Observa-se ainda que houve a contabilização das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 4 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício negativo na ordem de R\$ 136 mil, portanto, -45,1% sobre o faturamento do mês.

4.5 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.

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



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	344.906	234.315	256.435	365.428	359.220	312.947
Movimentação de outros créditos a receber	-33.242	10.226	-10.852	-19.681	-41.814	-45.006
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-217.952	-134.837	-139.946	-199.283	-141.490	-182.811
(-) Movimentação de tributos	-23.832	-33.797	-26.907	-37.394	-39.384	-17.298
(-) Movimentação de despesas	-296.266	-224.425	-221.486	-218.255	-212.160	-207.038
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-4.369	-4.416	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-230.756	-152.935	-142.756	-109.185	-75.628	-139.205
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-9.002	-7.826	-2.527	-13.020	-7.786	-7.707
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-9.002	-7.826	-2.527	-13.020	-7.786	-7.707
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	550	-2.761	3.615	-8.932	0	6.071
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	33.042	-7.550	9.133	19.581	-10.658	36.191
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	33.591	-10.311	12.748	10.648	-10.658	42.261
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	-7.000	-7.000	-7.000
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-7.000	-7.000	-7.000	-7.000	-7.000	-7.000
Variação líquida do caixa	-213.167	-178.072	-139.535	-118.556	-101.072	-111.651
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.232.743	2.019.576	1.841.505	1.701.969	1.583.413	1.482.341
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.019.576	1.841.505	1.701.969	1.583.413	1.482.341	1.370.689
Variação líquida do caixa	-213.167	-178.072	-139.535	-118.556	-101.072	-111.651

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de maio de 2023 foi negativa em R\$ 139 mil, pois o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos foi menor que as saídas destinada a pagamentos de fornecedores, tributos e despesas.

Sobre as atividades de investimentos, houve um dispêndio de R\$ 7 mil em relação à aquisição de imobilizado.

Ainda neste período a Recuperanda mostrou movimentações em relação a empréstimos, sendo contratação de R\$ 6 mil no curto prazo e R\$ 36 mil no longo. Houve também uma movimentação redutora no Patrimônio Líquido referente a distribuição de lucros no valor de R\$ 7 mil.

Por fim, a variação líquida do caixa foi negativa em R\$ 111 mil, demonstrando ao final do período um caixa de R\$ 1,3 milhão.



5. Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de maio de 2023, 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\$ 303 mil no mês de maio de 2023, resultado maior que o demonstrado no mês anterior. Tal faturamento foi insuficiente para cobertura das despesas, custos, depreciações e encargos do mês, tendo as Recuperandas gerado prejuízo ao fim do período. No acumulado do ano 2023, apesar de composto por somente cinco meses, a média de faturamento encontra-se em R\$ 316 mil, 31,8% abaixo da média mensal de 2022, que foi de R\$ 463 mil.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em maio de 2023, as empresas obtiveram um lucro bruto de 28,39% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano um percentual médio de 34,0%, sendo um resultado inferior à média de 2022, que foi 46,4%, portanto, apresentando em 2023 as margens praticadas estão 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 maio de 2023, as empresas apresentaram um Ebitda negativo de 42,5% sobre o faturamento, respectivamente -R\$ 128 mil, demonstrando em 2023 um percentual



médio acumulado -35,2%, resultado este maior negativamente que a média mensal de 2022, que foi de -8,5%, equivalente a R\$ 39 mil.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em maio de 2023, as empresas geraram um **prejuízo** de R\$ 136 mil, equivalente a -45,1% sobre a receita bruta, acumulando no corrente ano um resultado negativo de R\$ 633 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\$ 7,6 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 8,2 milhões, suficientes para honrar com as dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas apresentam endividamento em torno de 108,91% em relação ao seu Ativo total. Isso significa que no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.



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

