



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

80º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO/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	12
4.1 Balanço Patrimonial – Consolidado	12
4.2 Indicadores Financeiros	17
4.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado.....	21
4.4 Fluxo de Caixa.....	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.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
	05/02/2017	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
188	27/02/2018	12º RMA
233	29/03/2018	13º RMA
	10/04/2018	Publicação do edital do art. 36 da LRE. ("edital da AGC")
275	30/04/2018	14º RMA
279	30/05/2018	15º RMA
284	30/06/2018	16º RMA
	06/07/2018	1ª Convocação da AGC (não instalada)
	20/07/2018	2ª Convocação da AGC (suspensa)
	20/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period) *Até realização da AGC
303	31/07/2018	17º RMA
321	31/08/2018	18º RMA
322	17/09/2018	Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)
323	26/09/2018	19º RMA
328	19/10/2018	Petição da AJ acerca do novo local da AGC



348	30/10/2018	20º RMA
363	26/11/2018	Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)
374	27/11/2018	21º RMA
390	20/12/2018	22º RMA
395	30/01/2019	23º RMA
422	07/02/2019	Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)
463	22/02/2019	Apresentação de modificativo ao PRJ
467	27/02/2018	24º RMA
469	12/03/2019	Ata da Continuação da AGC em 2ª Convocação
501	27/03/2019	25º RMA
503	15/04/2019	Ata da Continuação da AGC em 2ª Convocação
509	26/04/2019	Parecer do Ministério Público pela concessão da RJ
511	29/04/2019	26º RMA
513	30/05/2019	27º RMA
514	28/06/2019	28º RMA
515	12/07/2019	Decisão intimando as Recuperandas a apresentarem CNDs
520	30/07/2019	29º RMA
521	16/08/2019	Comunicação pelas Recuperandas acerca da interposição de Agravo de Instrumento contra a decisão que exigiu à apresentação de CND's para homologação do PRJ
522	28/08/2019	30º RMA
525	03/09/2019	Comunicação acerca de atribuição de efeito suspensivo ao AI interposto contra a decisão que determinou a apresentação das CND's
527	27/09/2019	31º RMA
528	24/10/2019	32º RMA
529	26/11/2019	33º RMA
532	18/12/2019	34º RMA
533	24/01/2020	35º RMA
534	27/02/2020	36º RMA
535	30/03/2020	37º RMA
536	22/04/2020	38º RMA



537	21/05/2020	Manifestação da AJ requerendo a determinação de início do pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
540	26/05/2020	39º RMA
581	25/06/2020	40º RMA
582	06/07/2020	Manifestação da Recuperanda concordando com o início do pagamento do saldo remanescente da remuneração da AJ
584	30/07/2020	41º RMA
589	07/08/2020	Decisão deferindo o requerimento da AJ de início de pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
619	24/08/2020	42º RMA
629	24/09/2020	43º RMA
630	23/10/2020	44º RMA
631	28/11/2020	45º RMA
634	16/12/2020	46º RMA
653	27/01/2021	47º RMA
672	25/02/2021	48º RMA
674	30/03/2021	49º RMA
676	27/04/2021	50º RMA
678	27/05/2021	51º RMA
679	22/06/2021	O credor Banco Santander (Brasil) S.A., noticia nos autos a realização de acordo com o devedor solidário, Sr. Delfino Masami Tsukuda, dando quitação aos créditos relacionados neste feito, requerendo sua exclusão da lista de credores.
680	22/06/2021	O credor Banco Itaú S.A., informa ter formalizado acordo com o devedor solidário, para quitação dos créditos relacionados neste pedido de Recuperação Judicial, requerendo sua exclusão do quadro geral de credores.
681	30/06/2021	52º RMA
682	16/07/2021	Manifestação da Administradora Judicial requerendo a apresentação das minutas de acordo realizadas pelos credores Banco Santander (Brasil) S.A. e Banco Itaú S.A..
683	27/07/2021	53º RMA
686	30/08/2021	54º RMA
687	27/09/2021	Decisão determinando a apresentação das minutas dos acordos realizados pelo Banco Itaú Unibanco S.A., seq. 680, e Banco Santander, seq. 679, ambos com o coobrigado, Sr. Delfino Masami Tsukuda.



699	29/09/2021	55º RMA
712	11/10/2021	Manifestação do credor Itaú Unibanco S.A. apresentando a minuta de acordo determinado pela r. decisão (seq. 687).
714	13/10/2021	Manifestação do credor Banco Santander S.A. apresentando a minuta de acordo determinado pela r. decisão (seq. 687).
720	28/10/2021	56º RMA
743	30/11/2021	57º RMA
766	16/12/2021	58º RMA
768	14/01/2021	Parecer do Ministério Público requerendo tutela de urgência, com fulcro no art. 300, CPC, para fins de determinar o pagamento dos créditos trabalhistas, tendo em vista a demora para o julgamento do agravo de instrumento (autos n. 0040377-31.2019.8.16.0000)) que possui efeito suspensivo deferido, desde 15/07/2020.
771	31/01/2022	59º RMA
772	25/02/2022	60º RMA
773	18/03/2022	Decisão deferindo a tutela de urgência requerida pelo Ilmo. Representante do Ministério Público, para fins de determinar o pagamento dos credores trabalhistas.
777	30/03/2022	61º RMA
782	06/04/2022	Manifestação da Administradora Judicial esclarecendo sobre o pedido de penhora da sede da Recuperanda VECTOR e pedido de tutela de urgência para pagamento dos credores trabalhistas.
785	26/04/2022	Parecer do Ministério Público pugnando pelo indeferimento do pedido de penhora da sede da Recuperanda.
789	29/04/2022	62º RMA
793	12/05/2022	Manifestação da AJ sobre o início dos pagamentos.
797	31/05/2022	63º RMA
798	30/06/2022	64º RMA
799	11/07/2022	Decisão indeferindo o pedido do Branco do Brasil de penhorar a sede da empresa VECTOR. Além de determinar o cumprimento da r. decisão, seq. 773, exceto no que tange ao cumprimento do PRJ pelas Recuperandas.
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
908	30/06/2023	Manifestação de Concordância referente ao seq. 895.
917	31/07/2023	77º RMA
918	31/08/2023	78º RMA
919	05/09/2023	Decisão que acolheu os Embargos de Declaração opostos pelo MP e alterou a redação do item 3.6 e revogou o item 3.6.1, ambos da decisão de seq. 882
928	29/09/2023	79º 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 04/10/2023 na sede da empresa VECTOR (sem acompanhamento) pelo representante da Administradora Judicial, Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR 27.401 e, posteriormente, vistoria à empresa MHD, em 18/10/2023 junto ao sócio proprietário Sr. Delfino Tsukuda.

Em uma linha cronológica, no tocante ao primeiro ato, vistoria à empresa VECTOR, fora constatada a regular atividade da Recuperanda nos dois barracões, não havendo alteração em relação ao mês anterior, com matéria prima e produtos performados e embalados para entrega, além daqueles em linha de produção, havendo diversos funcionários na produção fabril, assim como na recepção encontrava-se a responsável, Sra. Paula Tsukuda, conforme fotos em anexo.

Ato contínuo, em vistoria realizada na Recuperanda MHD em 18/10/2023, cujo mercado de atuação é a fabricação de produtos destinados a lubrificação, constatou-se o regular funcionamento das atividades da empresa, com colaboradores no setor fabril, matéria prima, produtos acabados e grande quantidade de caixas para entrega, conforme comprovam as fotos anexas ao presente relatório. Na oportunidade o sócio proprietário, Sr. Delfino Tsukuda, estava presente, prestando as informações solicitadas, que seguem adiante sintetizadas.

Em relação ao faturamento de setembro/2023, o proprietário informou ao representante da AJ que a empresa MDH atingiu a monta de R\$ 180.00,00 (cento e oitenta mil reais), enquanto que a VECTOR fez a quantia de R\$ 377.000,00 (trezentos e setenta e sete reais).



O sócio proprietário informou que as vendas estão aquecidas, devido ao produto que está sendo produzido pela MHD (kit/suporte para equipamentos de ar condicionado), sendo que as caixas constantes no galpão são referentes ao item, que aguardam a retirada pela transportadora. Ressaltou, ademais, que o produto possui demanda sazonal, de modo a ter maior volume de vendas no verão.

No que tange a VECTOR, o proprietário declarou ter sido um mês de faturamento ruim, explicando que os itens destinados à área musical possuem maior volume de vendas para o Rio de Janeiro, no entanto, que devido à crise econômica, muitas casas/estabelecimentos encerraram as atividades nos últimos meses.

Para mais, mencionou o Sr. Delfino que os salários e recolhimentos previdenciário vêm sendo regularmente pagos e que não houve alteração do quadro funcional. Apesar da manutenção do número de funcionários, informou que busca aumentar a equipe, no entanto, que encontra dificuldade na contratação posta a ausência de mão-de-obra qualificada.

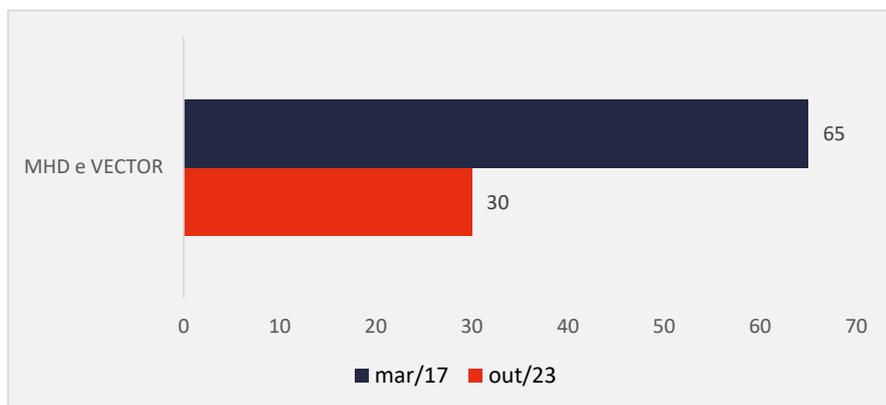
Por fim, referente à compra de matéria primas, relatou que em sua maioria estão sendo pagas à vista, com alguns fornecedores fazendo vendas a prazo.

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 outubro/2023, as Recuperandas informaram não haver alteração no quadro funcional, permanecendo com 30 (trinta) colaboradores, sendo que 19 (dezenove) desses trabalham na empresa VECTOR e os outros 11 (onze) na empresa MHD.



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



4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1 Balanço Patrimonial – Consolidado

4.1.1 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.

Os dados da evolução da composição dos Ativos, das empresas MHD e Vector serão apresentados, reunidos de janeiro de 2017 a agosto de 2023, com as principais variações que impactaram em um aumento de R\$ 80 mil, respectivamente um percentual de 0,6% de julho a agosto de 2023.



ATIVO	jan/17	jul/23	AV	ago/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						ago23/jan17	ago23/jul23	ago23/jan17	ago23/jul23
Ativo Circulante	3.159.608	8.030.094	61,5%	8.105.345	61,7%	156,5%	0,9%	4.945.737	75.252
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	1.092.074	8,4%	984.286	7,5%	-7,6%	-9,9%	-80.788	-107.788
Créditos	1.379.871	1.445.333	11,1%	1.622.151	12,3%	17,6%	12,2%	242.281	176.819
Adiantamentos	480	12.000	0,1%	15.000	0,1%	3026,0%	25,0%	14.520	3.000
Outros Créditos	22.977	3.277.610	25,1%	3.293.331	25,1%	14233,5%	0,5%	3.270.355	15.722
Estoques	691.207	2.203.020	16,9%	2.190.519	16,7%	216,9%	-0,6%	1.499.312	-12.501
Despesas Pagas Antecipadamente	0	57	0,0%	57	0,0%	0,0%	0,0%	57	0
Ativo Não Circulante	4.478.276	5.032.008	38,5%	5.037.351	38,3%	12,5%	0,1%	559.076	5.344
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	4.832.008	37,0%	4.837.351	36,8%	15,3%	0,1%	643.199	5.344
Imobilizado	3.997.824	4.635.679	35,5%	4.641.023	35,3%	16,1%	0,1%	643.199	5.344
Intangível	196.329	196.329	1,5%	196.329	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	13.062.101	100,0%	13.142.697	100,0%	72,1%	0,6%	5.504.813	80.595

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Em agosto de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 984 mil, apresentando uma redução de R\$ 107 mil em comparação com o mês anterior, decréscimo observado principalmente na conta “Bancos c/Movimento” da empresa Vector. Em relação a distribuição de saldos do valor do grupo R\$ 933 mil encontra-se em Caixa, R\$ 34 mil estão nas contas correntes e R\$ 16 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 7,5% 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 julho a agosto de 2023 houve um aumento de R\$ 176 mil, correspondente a um acréscimo de 12,2%, ocorrido principalmente na empresa Vector. Por fim as Contas a Receber representaram 12,3% do total do Ativo, apresentando um saldo de R\$ 1,6 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 101 dias.

Outros Créditos: Composto por “Bancos e Depósitos a Compensar”, “Títulos a Receber”, “Adiantamentos a Terceiros”, o grupo apresentou um aumento de R\$ 15 mil de julho a agosto de 2023. Desta forma, finalizou o período de análise com um saldo de R\$ 3,2 milhões, que representou 25,1% do total do ativo.



Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas reduziram em R\$ 12 mil de julho a agosto de 2023, representando 16,7% do total do Ativo, 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 288 para 308 dias.

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

ESTOQUES	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
Estoque de Matéria Prima	592.547	595.407	595.777	592.177	592.097	589.697
Estoque de Produtos Acabados	1.620.106	1.622.850	1.606.851	1.603.134	1.602.542	1.592.442
Total	2.212.652	2.218.256	2.202.627	2.195.310	2.194.639	2.182.138
Variação %	-0,36%	0,25%	-0,70%	-0,33%	-0,03%	-0,57%

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\$ 5 mil na conta “Imobilizado em Andamento”. O grupo representou 35,3% 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, agosto 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	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/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	2.569.714	2.577.500	2.585.207	2.592.914	2.600.621	2.605.965
(-) 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	4.801.100	4.808.886	4.816.593	4.824.300	4.832.008	4.837.351
Variação %	0,27%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,11%

4.1.2 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 a seguir de forma comparativa de janeiro de 2017 a agosto de 2023. No período de julho a agosto de 2023, houve aumento de 0,6%, ou seja, R\$ 80 mil no total do Passivo.

PASSIVO	jan/17	jul/23	AV	ago/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	3.944.325	7.855.533	60,1%	7.957.051	60,5%	ago23/jan17	ago23/jul23	ago23/jan17	ago23/jul23
Passivo Circulante	3.944.325	7.855.533	60,1%	7.957.051	60,5%	101,7%	1,3%	4.012.726	101.518
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	743.050	5,7%	742.552	5,6%	-61,5%	-0,1%	-1.184.252	-498
Fornecedores	659.343	1.163.622	8,9%	1.203.358	9,2%	82,5%	3,4%	544.015	39.736
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.697.987	13,0%	1.713.810	13,0%	334,1%	0,9%	1.318.996	15.823
Obrigações Tributárias	963.364	4.250.874	32,5%	4.297.331	32,7%	346,1%	1,1%	3.333.967	46.457
Passivo Não Circulante	3.915.060	6.661.792	51,0%	6.669.037	50,7%	70,3%	0,1%	2.753.977	7.244
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	6.661.792	51,0%	6.669.037	50,7%	70,3%	0,1%	2.753.977	7.244
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	6.639.429	50,8%	6.653.909	50,6%	70,0%	0,2%	2.738.849	14.481
Parcelamentos Tributários LP	0	22.364	0,2%	15.128	0,1%	0,0%	-32,4%	15.128	-7.236
Patrimônio Líquido	-221.502	-1.455.224	-11,1%	-1.483.391	-11,3%	569,7%	1,9%	-1.261.889	-28.167
Capital Social	2.090.000	2.090.000	16,0%	2.090.000	15,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-2.209.321	-16,9%	-2.209.321	-16,8%	2,4%	0,0%	-50.732	0
Lucros Distribuídos	0	-436.640	-3,3%	-436.640	-3,3%	0,0%	0,0%	-436.640	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	-899.007	-6,9%	-927.174	-7,1%	506,3%	3,1%	-774.263	-28.167
Ajustes de Exercícios Anteriores		-255	0,0%	-255	0,0%	0,0%	0,0%	-255	0
Total do Passivo	7.637.884	13.062.101	100,0%	13.142.697	100,0%	72,1%	0,6%	5.504.813	80.595

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 7,3 milhões, representando 56,3% do passivo total. No período de julho a agosto de 2023, percebe-se que no curto prazo



houve uma pequena redução de R\$ 498. Enquanto no longo prazo houve uma alta na conta "Empréstimo Pessoa Jurídica" no valor de R\$ 14 mil, respectivamente 0,2%.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou uma alta de 3,4%, respectivamente R\$ 39 mil, de julho a agosto de 2023, 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\$ 1,2 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 julho a agosto de 2023, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 15 mil, ou seja, um percentual de 0,9%. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,7 milhão, equivalente a 13,0% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: No mesmo período, de julho a agosto/2023, as obrigações tributárias de curto prazo, apresentaram um acréscimo de R\$ 46 mil, um percentual de 1,1%. Já no passivo não circulante houve uma baixa de R\$ 7 mil. Dessa forma, o grupo fechou o mês de agosto/2023 com um saldo de R\$ 4,3 milhões, representando 32,8% 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\$ 28 mil.

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.



4.2 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 da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

4.2.1 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	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
Liquidez Corrente	1,09	1,07	1,05	1,04	1,02	1,02
Liquidez Geral	0,60	0,59	0,58	0,58	0,57	0,57
Liquidez Imediata	0,20	0,19	0,18	0,16	0,14	0,12
Liquidez Seca	0,80	0,78	0,77	0,76	0,74	0,74

4.2.2 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\$ 0,57** 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\$ 0,57** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

4.2.3 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	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
Endividamento Geral	106,76%	107,78%	108,91%	109,57%	111,14%	111,29%
Composição do Endividamento	54,06%	54,21%	54,18%	54,06%	54,11%	54,40%

Em agosto/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,6 milhões, tendo as dívidas de curto prazo se mantido na ordem de 54,40%. Nota-se que o endividamento geral passou de 111,14% para 111,29%, demonstrando aumento também no semestre. Isso significa que no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

4.2.4 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.

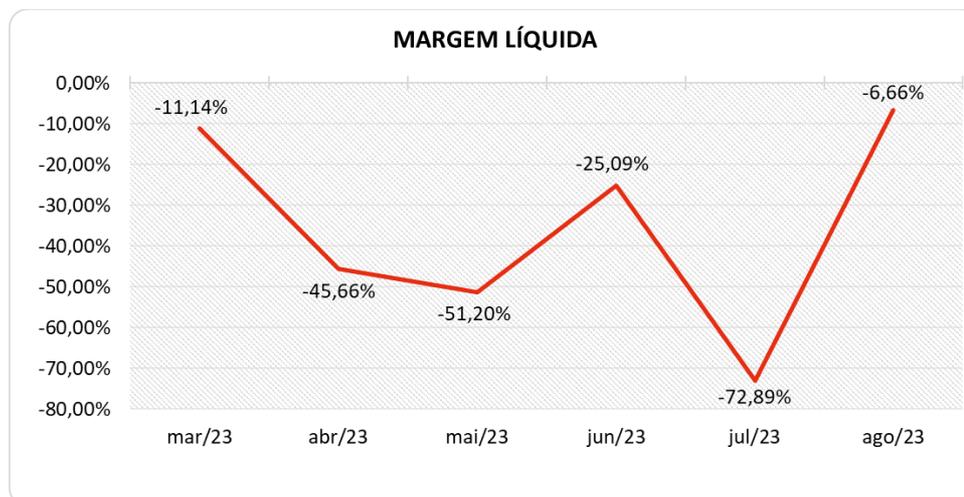
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
Margem Líquida	-11,14%	-45,66%	-51,20%	-25,09%	-72,89%	-6,66%
Rentabilidade do Ativo	-0,30%	-0,92%	-1,03%	-0,57%	-1,46%	-0,21%
Produtividade	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em todo o período. Em agosto/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:





4.2.5 Capital Circulante Líquido

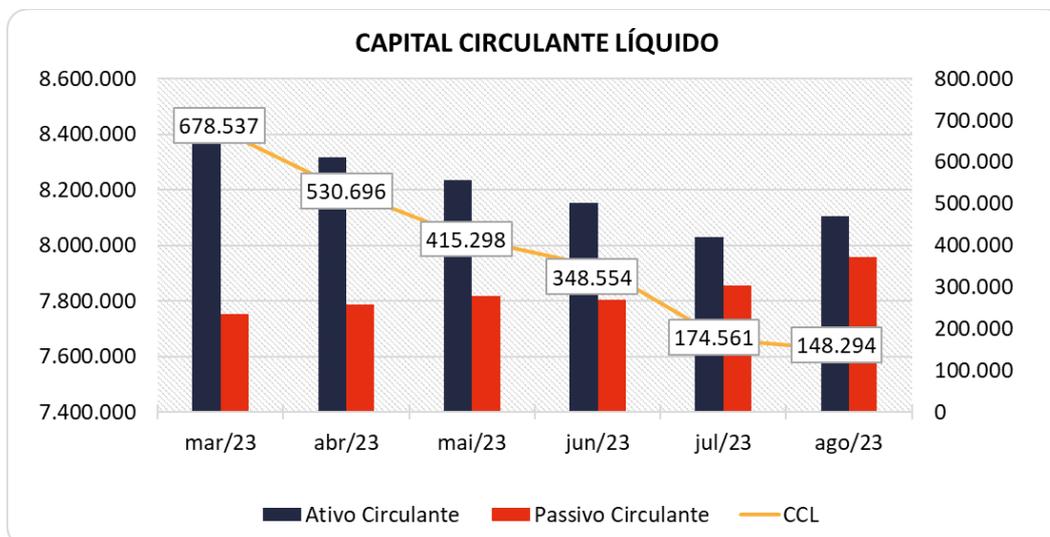
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 7,9 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 8,1 milhões, suficientes para honrar com as dívidas de curto prazo.

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **positivo** em 15,05%, passando de um CCL de R\$ 174 mil para um CCL de R\$ 148 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:





4.3 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 agosto de 2023. Neste último mês, as empresas auferiram um **prejuízo** de 5,8% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente -R\$ 28 mil.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/23	jul/23	AV	ago/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a ago23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	342.936	289.488	100,0%	483.613	100,0%	463.441	100,0%	337.063	100,0%	67,1%	194.125
(-) Deduções das Receitas	-41.580	-28.363	-9,8%	-60.832	-12,6%	-57.472	-12,4%	-39.087	-11,6%	114,5%	-32.468
(=) Receita Operacional Líquida	301.356	261.124	90,2%	422.781	87,4%	405.969	87,6%	297.976	88,4%	61,9%	161.656
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-166.881	-229.303	-79,2%	-213.217	-44,1%	-191.158	-41,2%	-183.904	-54,6%	-7,0%	16.086
(=) Lucro Bruto	134.475	31.821	10,99%	209.564	43,3%	214.811	46,4%	114.072	33,8%	558,6%	177.743
(-) Despesas Operacionais	-200.321	-213.471	-73,7%	-218.555	-45,2%	-254.083	-54,8%	-215.696	-64,0%	2,4%	-5.084
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-65.846	-181.649	-62,7%	-8.991	-1,9%	-39.272	-8,5%	-101.625	-30,2%	-95,1%	172.659
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-5.043	-3.913	-1,4%	-11.856	-2,5%	-24.717	-5,3%	-9.395	-2,8%	203,0%	-7.943
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-70.889	-185.563	-64,1%	-20.847	-4,3%	-63.988	-13,8%	-111.019	-32,9%	-88,8%	164.715
(+/-) 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.	-70.889	-185.563	-64,1%	-20.847	-4,3%	-63.988	-13,8%	-111.019	-32,9%	-88,8%	164.715
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.710	-4.783	-1,7%	-7.320	-1,5%	-9.334	-2,0%	-4.878	-1,4%	53,1%	-2.537
(=) Resultado Líquido do Exercício	-75.599	-190.345	-65,8%	-28.167	-5,8%	-73.322	-15,8%	-115.897	-34,4%	-85,2%	162.178

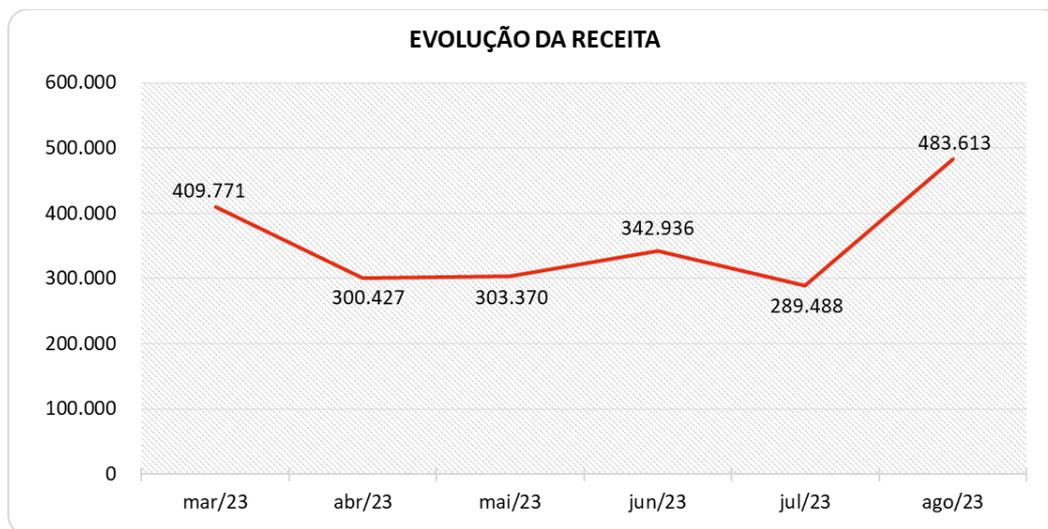
4.3.1 Evolução da Receita

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 agosto de 2023, as receitas finalizaram em R\$ 483 mil, demonstrando um aumento notável de 67,1%, ante o valor auferido no mês anterior, que foi de R\$ 289 mil. No acumulado do ano 2023, a média de faturamento encontra-se em R\$ 337 mil, 27,3% abaixo da média mensal de 2022, que foi de R\$ 463 mil.

As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior parte de comercialização das empresas, representando 98,63% no acumulado de janeiro de 2017 a agosto de 2023.





4.3.2 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 (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
(-) Deduções das Receitas	-46.123	-32.354	-36.035	-41.580	-28.363	-60.832
(=) Receita Operacional Líquida	363.647	268.073	267.335	301.356	261.124	422.781
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-182.379	-162.407	-181.205	-166.881	-229.303	-213.217
(=) Lucro Bruto	181.268	105.666	86.130	134.475	31.821	209.564
% Lucro Bruto	44,24%	35,17%	28,39%	39,21%	10,99%	43,33%

Juntos, as deduções das receitas e os custos demonstrados pelas Recuperandas representaram 56,7% do faturamento do mês, demonstrando uma baixa de 32,3% no mês de agosto de 2023.

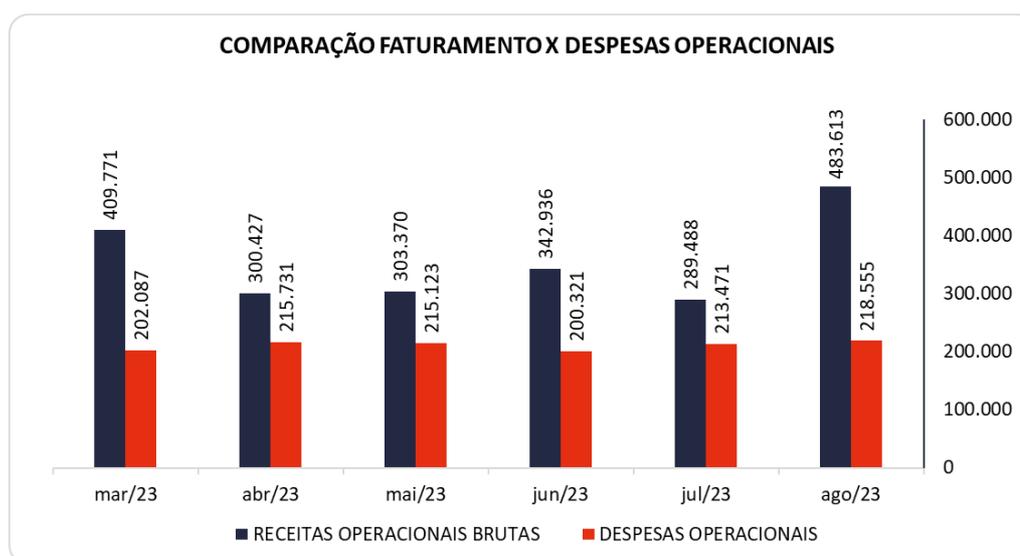
Dessa forma, o lucro bruto finalizou positivo em R\$ 209 mil e representou um percentual de 43,33% sobre o faturamento, sendo esse um resultado maior ante o valor auferido no mês de julho de 2023 que foi de R\$ 31 mil, respectivamente 10,99%.



Ao analisar o acumulando do corrente ano, nota-se um percentual médio de 33,8%, sendo um resultado inferior à média de 2022, que foi 46,4%, portanto, apresentando em 2023 margens menores.

4.3.3 Receita x Despesas Operacionais

As despesas operacionais no mês de agosto de 2023 totalizaram R\$ 218 mil e apresentaram um aumento de 2,4% respectivamente R\$ 5 mil, passando a representar 45,2% do faturamento do mês. Destaca-se ainda que a conta "Salários e Outros Encargos" detém a maior representatividade no acumulando de janeiro de 2017 a agosto de 2023, com um percentual de 51,80%.



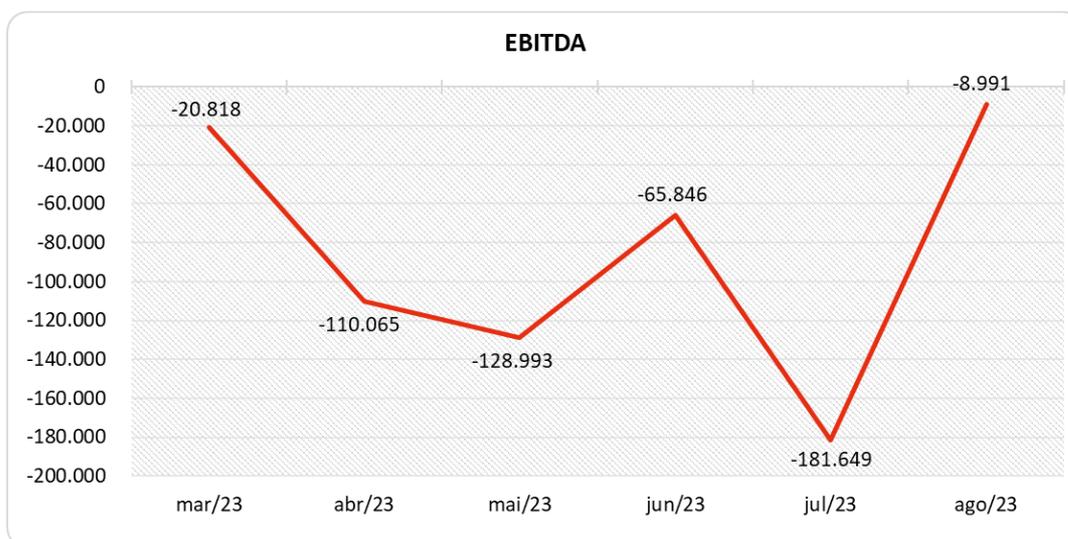
4.3.4 Evolução do Ebitda

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 agosto de 2023, gerando um Ebitda desfavorável na ordem de R\$ 8 mil, ou seja, -1,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado negativamente menor que o auferido no mês anterior que havia sido -62,7%, equivalente a um saldo de -R\$ 181 mil. Ao observar o acumulado, nota-se um percentual médio acumulado -30,2% resultado este maior negativamente que a média mensal de 2022, que foi de -8,5%, equivalente a R\$ 39 mil.



4.3.5 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 agosto de 2023.

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

CONTAS	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-20.818	-110.065	-128.993	-65.846	-181.649	-8.991
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-13.202	-8.860	-3.628	-5.043	-3.913	-11.856
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-34.020	-118.925	-132.621	-70.889	-185.563	-20.847
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-34.020	-118.925	-132.621	-70.889	-185.563	-20.847
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-6.495	-3.471	-4.260	-4.710	-4.783	-7.320
(=) Resultado Líquido do Exercício	-40.515	-122.396	-136.882	-75.599	-190.345	-28.167

Com o seu Ebitda sendo negativo, após a incorporação dos Encargos Financeiros na ordem de R\$ 11 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado desfavorável de R\$ 20 mil. Observa-se ainda que houve a contabilização das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 7 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício negativo na ordem de R\$ 28 mil, portanto, -5,8% sobre o faturamento do mês, acumulando no corrente ano um resultado negativo de R\$ 927 mil.

4.4 Fluxo de Caixa

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, realizado pelo método direto, referente ao último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	365.428	359.220	312.947	297.443	310.142	306.882
Movimentação de outros créditos a receber	-19.681	-41.814	-45.006	-23.662	-33.419	-18.722
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-199.283	-141.490	-182.811	-201.040	-202.067	-160.980
(-) Movimentação de tributos	-37.394	-39.384	-17.298	-21.294	-11.870	-21.783
(-) Movimentação de despesas	-218.255	-212.160	-207.038	-201.743	-210.740	-214.588
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	-7.236
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-109.185	-75.628	-139.205	-150.296	-147.954	-116.426
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-13.020	-7.786	-7.707	-7.707	-7.707	-5.344
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-13.020	-7.786	-7.707	-7.707	-7.707	-5.344
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-8.932	0	6.071	-1.722	-3.851	-498
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	19.581	-10.658	36.191	20.562	28.059	14.481
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	10.648	-10.658	42.261	18.840	24.209	13.982
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	-4.000	-4.000	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-7.000	-7.000	-7.000	-4.000	-4.000	0
Variação líquida do caixa	-118.556	-101.072	-111.651	-143.163	-135.452	-107.788
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.701.969	1.583.413	1.482.341	1.370.689	1.227.526	1.092.074
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.583.413	1.482.341	1.370.689	1.227.526	1.092.074	984.286
Variação líquida do caixa	-118.556	-101.072	-111.651	-143.163	-135.452	-107.788

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de agosto de 2023 foi negativa em R\$ 116 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\$ 5 mil em relação à aquisição de imobilizado.

Ainda neste período a Recuperanda mostrou movimentações em relação a empréstimos, sendo um pequeno pagamento de R\$ 498 no curto prazo e contratação de R\$ 14 mil no longo.

Por fim, a variação líquida do caixa foi negativa em R\$ 107 mil, demonstrando ao final do período um caixa de R\$ 984 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

