

15º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO DE 2018

MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio



contato@valorconsultores.com.br

www.valorconsultores.com.br



Sumário

Sumário.....	2
Glossário.....	2
Cronograma processual.....	2
1. Considerações iniciais.....	3
2. Informações preliminares.....	3
2.1. Sobre a Recuperanda.....	3
3. Acompanhamento processual.....	4
4. Atividades realizadas pela AJ.....	5
5. Informações Operacionais.....	5
Quadro de funcionários.....	6
6. Informações financeiras.....	7
6.1. Balanço Patrimonial.....	7
6.1.1. Ativo.....	7
6.1.2. Passivo.....	9
6.1.3. Índices de Liquidez – Interpretação.....	11
6.2. Demonstração do Resultado do Exercício.....	17
6.2.1. Evolução da Receita.....	18
6.2.2. Evolução dos Custos Variáveis.....	20
6.2.3. Evolução das Despesas Fixas.....	21
6.2.4. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda).....	23
6.2.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	24
7. Considerações Finais.....	25

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
RECUPERANDA
RJ
RMA

Plano de Recuperação Judicial
Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda.
Recuperação Judicial
Relatório Mensal de Atividades

Cronograma processual

Seq.	Data	Evento
1	18/08/2017	Pedido de recuperação judicial
20	31/08/2017	Deferimento do processamento
26	04/09/2017	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
	15/09/2017	Publicação do edital do Art. 52, § 1º (“edital do devedor”)
64	19/09/2017	Petição “Carta aos Credores”
70	28/09/2017	Relatório Preliminar
	06/10/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
125	31/10/2017	1º RMA
147	30/11/2017	2º RMA
155	07/12/2017	Juntada do PRJ
190	20/12/2017	Apresentação da relação de credores da AJ (Art. 7º)
194	22/12/2017	3º RMA
219	30/01/2018	4º RMA
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 7º, § 2º (“edital do AJ”)
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 53, parágrafo único (“edital do plano”)
249	27/02/2018	5º RMA
	05/03/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
276	29/03/2018	6º RMA
	04/04/2018	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
295	30/04/2018	7º RMA
485	25/05/2018	Publicação do edital do Art. 36 (“edital da AGC”)
525	31/05/2018	8º RMA
	02/07/2018	AGC em 1ª Convocação
612	03/07/2018	Ata AGC em 1ª Convocação
	05/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (Art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
	16/07/2018	AGC em 2ª Convocação
757	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação



797	29/07/2018	10º RMA
819	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
909	27/08/2018	11º RMA
986	14/09/2018	Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1030	29/09/2018	12º RMA
1041	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1194	31/10/2018	13º RMA
1219	20/11/2018	Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1243	27/11/2018	14º RMA

1. Considerações iniciais

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao Juiz, credores e demais

interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do Art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades pela AJ, pode-se afirmar que os dados correspondem ao ocorrido no mês.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de dezembro de 2018.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/29/multipet-industria-comercio-equipamentos-ltda>.

2. Informações preliminares

2.1. Sobre a Recuperanda

A Recuperanda tem sede e único estabelecimento na Avenida Nossa Senhora de Fátima, 1692, Jardim Porto Alegre, no Município de Toledo/PR, razão



pela qual, a RJ foi ajuizada e tramita no Juízo desta Comarca, nos termos do Art. 3º da LRE. Suas atividades tiveram início no ano de 1997 e vêm sendo realizadas de forma contínua desde então.

A sua principal atividade consiste na produção de equipamentos de “sopro para embalagens do tipo pet”, sendo que a primeira unidade foi comercializada em agosto de 1998. A empresa buscava produzir um equipamento nacional, de pequeno porte e mais acessível para os fabricantes regionais brasileiros.

Após a comercialização de seu primeiro equipamento, a Recuperanda passou a direcionar seu capital a fim de melhorar sua tecnologia e, com o tempo, passou a investir em novos equipamentos, modernização e automatização, bem como, direcionando seus equipamentos para embalagens de grande porte (entre 5 a 20 litros).

No ano de 2011, a Recuperanda adquiriu o imóvel em que se encontra atualmente, objetivando centralizar e otimizar sua produção. Segundo consta na petição inicial, para os gestores o capital humano é “o principal ativo da companhia” e no auge do crescimento, entre os anos de 2010 a 2013, chegou a empregar 251 funcionários diretos, conforme dados da inicial.

3. Acompanhamento processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 18/08/2017 e teve seu processamento deferido por decisão datada de 31/08/2017.

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o Art. 52, § 1º da LRE, foi disponibilizado no Diário da Justiça do Estado do Paraná na data de 14/09/2017, edição nº 2112, considerando-se publicado no dia 15/09/2017.

A Recuperanda apresentou o PRJ na data de 07/12/2017, o qual encontra-se juntado na seq. 155 dos autos.

O edital a que se refere o Art. 53, parágrafo único, da LRE (“edital do plano”), foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 16/02/2018, edição nº 2202, considerando-se publicado no dia 19/02/2017, com prazo de 30 dias úteis para os credores oferecerem objeção ao plano de recuperação judicial, cujo prazo iniciou-se em 20/02/2018, findando em 04/04/2018.

O edital com o quadro de credores a que se refere Art. 7º, § 2º, da LRE (“edital do AJ”) foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 16/02/2018, edição nº 2202, considerando-se publicado no dia 19/02/2018.

O prazo de 10 dias úteis (Art. 8º, da LRE) para os credores apresentarem ao Juízo suas Impugnações de crédito, teve início no dia 20/02/2018 (Art. 231, inciso IV c/c Art. 257 do CPC) e se encerrou no dia 05/03/2018.

O edital ao qual se refere o Art. 36 da LRE foi publicado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 25/05/2018, e pode ser acessado nos autos de Recuperação Judicial no **mov. 485.2**, bem como no site da AJ.

A AGC em 1ª Convocação ocorreu na data de 02/07/2018, às 13:30 no Plenário do Júri, localizado no Fórum de Toledo, Rua Almirante Barroso, 3222, Centro, Toledo/PR, sendo que em observância ao art. 37, § 2º, LRE, não houve

quórum suficiente para instauração da AGC, ficando assim determinado sua continuação em 2ª Convocação na data de 16/07/2018.

Ocorreu o fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (Art. 6º, § 4º, da LRF - *stay period*) na data de 05/07/2018.

A AGC em 2ª Convocação ocorreu no último dia 16/07/2018, ocasião em que houve manifestação favorável de credores da Classe I (Trabalhista) para constituição de Comitê de Credores, sendo eleito como presidente o Sr. Pedro Cícero Cassiano da Silva, e como suplentes os Srs. Luiz Raimundo da Silva e Itacir João Dal’Pizzol, o qual foi instalado devido ao quórum de votação previsto no art. 42, LRE. Na mesma ocasião, a Recuperanda apresentou um Aditivo ao PRJ apresentado nos autos, o qual foi posto em votação e foi aprovado por 92,09% (critério qualitativo) e 96,67% (critério quantitativo) dos Credores da Classe I; 84,70% (critério qualitativo) e 84,38% (critério quantitativo) dos Credores da Classe III e 93,47% (critério qualitativo) e 98,04% (critério quantitativo) dos Credores da Classe IV, conforme preceitua o art. 45, LRE, seguindo para a apreciação judicial.

Por fim, aos 22/08/2018, por meio da decisão proferida no mov. 819.1, restou homologado o Plano de Recuperação Judicial bem como concedida a Recuperação Judicial pleiteada.

Seguidamente, contra a supracitada decisão os credores Banco Bradesco, Banco Santander e a União, nos seqs. 986, 1041 e 1219, comunicaram a interposição de recurso de Agravo de Instrumento.

Atualmente os recursos interpostos aguardam julgamento perante o Egrégio Tribunal de Justiça do Estado do Paraná.

Os editais publicados até a presente data, o Plano de Recuperação Judicial, as atas da Assembleia Geral de Credores, bem como os principais documentos do pedido de Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/29/multipet-industria-comercio-equipamentos-ltda>.

4. Atividades realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Atendimento e prestação de informações a credores que demandaram a AJ via e-mail e telefone;
- Vistoria na sede da Recuperanda na data de 03/12/2018;
- Manifestações no processo de Recuperação Judicial e incidentes processuais.

5. Informações Operacionais

As informações operacionais da Recuperanda foram obtidas através de contato da AJ com seus representantes durante a vistoria realizada em suas instalações no dia 03/12/2018, quando foi possível constatar *in loco*, o normal funcionamento da empresa.

Por ocasião da vistoria realizada, a AJ constatou que na fábrica havia 01 (uma) máquina em fase final de montagem, 01 (uma) em construção e outra



desmontada para reforma, além de ter sido verificada a existência de outros equipamentos e acessórios para maquinário.

Com relação aos pedidos realizados pela empresa de sucos “PRATS”, a Recuperanda informou que uma das máquinas compradas já foi entregue e a outra está em fase final de montagem.

Em relação à venda de máquinas para a empresa “GETEX”, a Recuperanda noticiou que dará início à montagem de uma das máquinas e à construção da segunda.

Quanto à programação de vendas da empresa, seus representantes informaram à AJ que fecharão o ano com um saldo de 14 (quatorze) máquinas construídas e 02 (duas) reformadas. Explicaram também que a produção está em ritmo acelerado, havendo expediente aos feriados e que a empresa não entrará em recesso neste final de ano, para que as entregas das máquinas sejam honradas. Ainda segundo eles, os cronogramas de construção dos maquinários são mantidos de forma rigorosa, além de contarem com a antecipação dos recursos dos clientes, para conseguirem adquirirem matéria-prima.

Aduziram ainda terem obtido êxito no projeto para compra de alumínio para moldes, feito sob medida para a empresa, o que contribuirá para a redução de cerca de 30% (trinta por cento) no consumo de matéria-prima, além da diminuição do tempo de produção, o que tornará a empresa mais competitiva no segmento de produção e venda de “moldes”.

Para além disso, informou que com os pagamentos antecipados realizados pelos clientes, conseguiu adquirir quase 04 (quatro) toneladas de matéria-prima.

Questionados pela AJ sobre a situação dos pagamentos das dívidas tributárias, relataram ainda estar aguardando um estudo por escritório especializado.

Quadro de funcionários

Para subsidiar o 1º RMA, em outubro/2017, a Recuperanda encaminhou à AJ uma relação de funcionários na qual constava um total de 14 (catorze) funcionários diretos.

Na última vistoria realizada em 03/12/2018, a Recuperanda informou que o número de funcionários se manteve em relação ao mês anterior, qual seja, 15 (quinze) colaboradores efetivos.

Com relação aos salários, informou-se que estão em dia, de modo que a equipe permanece bem empenhada.



6. Informações financeiras

6.1. Balanço Patrimonial

6.1.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados abaixo de forma comparativa, de janeiro de 2017 a outubro de 2018. Os Ativos da Recuperanda tiveram uma redução nominal de 8,8% no período de setembro a outubro de 2018. As variações que impactaram no mês serão demonstradas a seguir.

Ativo (R\$)	jan/17	AV	ago/18	AV	set/18	AV	out/18	AV	AH out18/jan17	AH out18/set18	Varição out18/jan17	Varição out18/set18
Ativo Circulante	17.313.759	67,3%	12.035.170	60,7%	12.108.036	61,0%	10.404.895	57,5%	-39,9%	-14,1%	-6.908.864	-1.703.140
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	5,5%	7.216	0,0%	49.298	0,2%	82.826	0,5%	-94,2%	68,0%	-1.335.996	33.528
Créditos	4.053.127	15,8%	5.012.534	25,3%	4.482.497	22,6%	2.586.824	14,3%	-36,2%	-42,3%	-1.466.303	-1.895.673
Outros Créditos	4.879.947	19,0%	4.874.486	24,6%	5.268.866	26,5%	5.077.877	28,1%	4,1%	-3,6%	197.930	-190.989
Estoques	6.088.975	23,7%	2.140.933	10,8%	2.307.375	11,6%	2.657.369	14,7%	-56,4%	15,2%	-3.431.606	349.994
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	3,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-872.889	0
Ativo Não Circulante	8.413.802	32,7%	7.789.162	39,3%	7.738.381	39,0%	7.687.606	42,5%	-8,6%	-0,7%	-726.196	-50.775
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.932.359	11,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.932.359	0
Outros Créditos	60.407	0,2%	60.407	0,3%	60.407	0,3%	60.407	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	5.421.036	21,1%	7.728.755	39,0%	7.677.973	38,7%	7.627.198	42,2%	40,7%	-0,7%	2.206.162	-50.775
Total do Ativo	25.727.561	100,0%	19.824.332	100,0%	19.846.416	100,0%	18.092.501	100,0%	-29,7%	-8,8%	-7.635.060	-1.753.915

Fonte:

Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo composto por “Caixa” e “Bancos” apresentou aumento de 68%, equivalente a R\$ 33.528,00 de setembro a outubro de 2018. Esse aumento ocorreu devido ao acréscimo na conta “Caixa”.

Créditos: O grupo de créditos representa as “Duplicatas a Receber” referente as vendas realizadas à prazo pela Recuperanda. As duplicatas a receber apresentaram redução de 42,3% ou R\$ 1.895.673,00 de setembro a outubro de 2018, e o prazo médio de recebimento da empresa ficou em 123 dias.



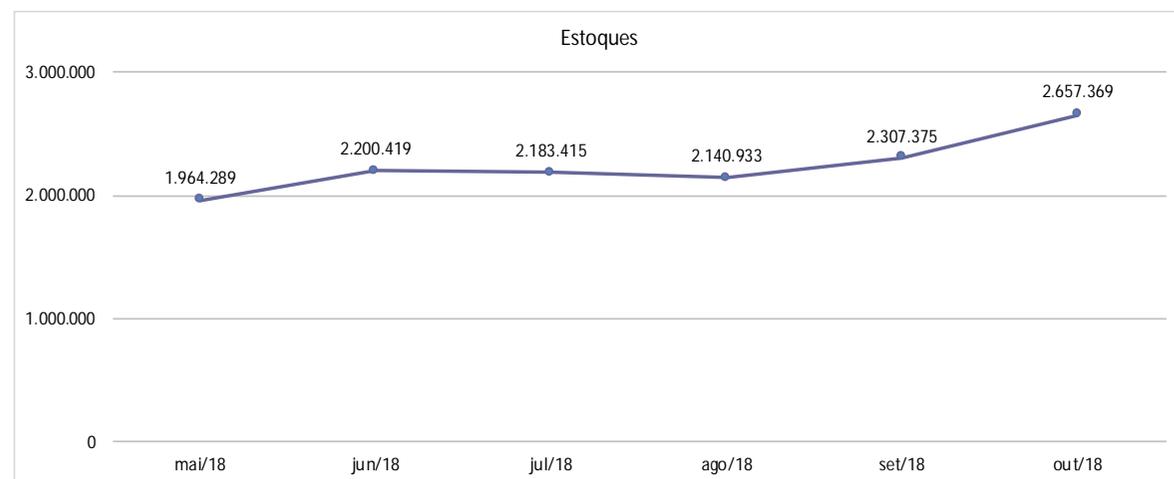
Outros Créditos: O grupo Outros Créditos apresentou redução de 3,6% de setembro a outubro de 2018, respectivamente R\$ 190.989,00, distribuídos entre diversas contas, conforme demonstra o Balancete enviado pela empresa. O referido grupo representava 28,1% do total do Ativo e entre os vários elementos que compõe o grupo, a conta “Precatórios Requisitórios” representava a maior parte do saldo com 35,9%, seguida por “Tributos a Recuperar/Compensar” com 34,9%.

Imobilizado: Não houve movimentação na conta Imobilizado, somente foi realizada a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de outubro de 2018, assim o grupo de imobilizado reduziu 0,7%. Neste mesmo mês o Imobilizado representava 42,2% do total do Ativo.

Estoque de Produtos:

Estoques	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18
Mercadorias, Produtos e Insumos	1.964.289	2.200.419	2.183.415	2.140.933	2.307.375	2.657.369
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total dos Estoques	1.964.289	2.200.419	2.183.415	2.140.933	2.307.375	2.657.369

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamento

O estoque de produtos apresentou aumento de 15,2% no período de setembro a outubro de 2018, passando assim a representar 14,7% do total do Ativo em outubro-18. Com este volume de estoque a Recuperanda tem produtos para 354 dias de vendas, com base nos custos das vendas realizadas no mês.

6.1.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa, de janeiro de 2017 a outubro de 2018. A seguir, serão apresentadas as variações dos grupos dos Passivos que impactaram na redução nominal de 8,8% de setembro a outubro de 2018.

Passivo (R\$)	jan/17	AV	ago/18	AV	set/18	AV	out/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
									out18/jan17	out18/set18	out18/jan17	out18/set18
Passivo Circulante	26.180.443	101,8%	15.266.116	77,0%	15.251.980	76,9%	17.475.496	96,6%	-33,2%	14,6%	-8.704.946	2.223.516
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	12,0%	320.318	1,6%	320.318	1,6%	14.068	0,1%	-99,5%	-95,6%	-3.077.001	-306.250
Fornecedores	1.243.191	4,8%	795.091	4,0%	873.818	4,4%	313.842	1,7%	-74,8%	-64,1%	-929.349	-559.976
Outras Contas a Pagar	37.930	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-37.930	0
Obrigações Tributárias	6.165.168	24,0%	6.230.771	31,4%	6.285.874	31,7%	6.312.214	34,9%	2,4%	0,4%	147.046	26.341
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	7.652.857	29,7%	6.804.921	34,3%	6.835.706	34,4%	8.423.690	46,6%	10,1%	23,2%	770.833	1.587.984
Outras Obrigações	7.990.229	31,1%	1.115.014	5,6%	936.264	4,7%	1.619.092	8,9%	-79,7%	72,9%	-6.371.137	682.828
Recuperação Judicial	0	0	0	0	0	0	792.590	4,4%	0,0%	0,0%	792.590	792.590
Passivo Não Circulante	-452.881	-1,8%	4.558.217	23,0%	4.594.436	23,1%	617.005	3,4%	-236,2%	-86,6%	1.069.886	-3.977.432
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.067.863	19,7%	2.845.102	14,4%	2.845.102	14,3%	2.845.102	15,7%	-43,9%	0,0%	-2.222.761	0
Recuperação Judicial	979.612	3,8%	19.891.358	100,3%	19.891.358	100,2%	15.930.309	88,0%	1526,2%	-19,9%	14.950.697	-3.961.049
Franquias a Recuperar	2.418	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-25,3%	-18.178.243	-91,7%	-18.142.023	-91,4%	-18.158.406	-100,4%	179,2%	0,1%	-11.655.632	-16.383
Capital Social	600.000	2,3%	600.000	3,0%	600.000	3,0%	600.000	3,3%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	9,2%	2.379.493	12,0%	2.379.493	12,0%	2.379.493	13,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-33,7%	-13.373.129	-67,5%	-13.373.129	-67,4%	-13.373.129	-73,9%	54,1%	0,0%	-4.695.508	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	-3,1%	481.456	2,4%	517.675	2,6%	552.629	3,1%	-168,7%	6,8%	1.357.274	34.953
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-8.266.062	-41,7%	-8.266.062	-41,7%	-8.317.398	-46,0%	0,0%	0,6%	-8.317.398	-51.336
Total do Passivo	25.727.561	100,0%	19.824.332	100,0%	19.846.416	100,0%	18.092.501	100,0%	-29,7%	-8,8%	-7.635.060	-1.753.915

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: O grupo de Empréstimos e Financiamentos apresentou redução de 95,6%, equivalente a R\$ 306.250,00 no período de setembro a outubro de 2018. Essa redução ocorreu na rubrica “Duplicatas Descontadas”, conta esta que apresentou saldo zerado em outubro de 2018. Assim, o grupo consta apenas com um saldo de R\$ 14.068,00, que corresponde a rubrica “Conta Corrente Saldos Negativos”.

Fornecedores – Passivo Circulante: Os Fornecedores apresentaram redução de 64,1%, respectivamente R\$ 559.976,00 de setembro a outubro de 2018. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a rubrica “Toledo Máquinas e Equipamentos EIRELLI – EPP” representava 71,6% do saldo do grupo.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: Em Obrigações Tributárias houve aumento de 0,4% de setembro a outubro de 2018, ou seja, R\$ 26.341,00. As contas de “ICMS a Recolher”, “PIS/COFINS/CSLL Retido” e “Imposto de Renda Retido na Fonte” foram as responsáveis por esse aumento, demonstrando que referidos tributos não estão sendo recolhidos pela Recuperanda. O grupo Obrigações Tributárias representava 34,9% do total do Passivo em outubro de 2018.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias - Passivo Circulante: Este grupo de obrigações também registrou um incremento no período de setembro a outubro de 2018 na ordem de 23,2%, respectivamente R\$ 1.587.984,00, ocorrido nas despesas “FGTS a Recolher”, “INSS a Recolher” e “IRRF a Recolher” referente à reclassificação de valores que estavam reconhecidos no processo de Recuperação Judicial para com os credores trabalhistas (Classe I), distinguindo o que era salário de encargos com o FGTS. Compõe ainda o grupo de Obrigações Trabalhistas diversas contas de parcelamentos Trabalhistas e Previdenciários que não apresentaram movimentação, demonstrando assim que a Recuperanda não está efetuando os recolhimentos mensais. O grupo representava 46,6% do total do Passivo.

Outras Obrigações - Passivo Circulante: O grupo de Outras Obrigações representa os Adiantamentos de Clientes efetuados em favor da Recuperanda, tendo registrado um aumento de 72,9% no saldo de setembro a outubro de 2018, correspondente a R\$ 682.828,00, devido ao adiantamento efetuado pelo cliente “Agro Pratinha LTDA”.

Recuperação Judicial – Passivo Circulante: Este grupo apresentou um saldo de R\$ 792.590,00 em outubro de 2018 e está composto pelos valores destinados às obrigações com pessoal.

Recuperação Judicial – Passivo Não Circulante: No período de setembro a outubro de 2018, este grupo apresentou redução de 19,9%, equivalente a R\$ 3.961.079,00, proporcionado pelo decréscimo em Obrigações com Pessoal RJ e Adiantamento de Clientes RJ.

Patrimônio Líquido: O Lucro/Prejuízo do Exercício de 2018 apresentou um saldo positivo acumulado de R\$ 552.629,00, superior ao valor registrado no mês anterior em razão do lucro auferido em outubro de 2018, no valor de R\$ 34.953,00. Houve movimentação negativa na conta Ajustes de Exercícios Anteriores na ordem de R\$ 51.336,00, lançado pela própria Recuperanda devido aos ajustes ocorridos no balancete entregue anteriormente. Outras avaliações serão realizadas abaixo nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.



6.1.3. Índices de Liquidez – Interpretação

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.



	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.
Índices de Risco	Margem Ebitda (em %)	$\frac{\text{Ebitda}}{\text{Receita Líquida}}$	Mede a capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda. Quanto maior, melhor.
	Dívida Líquida sobre Ebitda	$\frac{\text{Dívida Financeira Líquida}}{\text{Ebitda}}$	Destaca o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa. Em empresas saudáveis, esse índice não passa de três ou quatro vezes. Quanto maior, pior.
	Dívida Financeira do CP sobre Ebitda	$\frac{\text{Dívida Financeira de CP}}{\text{Ebitda}}$	Destaca o valor da dívida financeira de curto prazo da empresa em função de sua capacidade de geração de caixa. Quanto maior, pior.
	Índice de Cobertura de Juros Ebit	$\frac{\text{Ebit}}{\text{Pagamento de Juros}}$	Mede a capacidade de geração de lucros suficiente para pagamento de juros previstos em contratos. Quanto maior, melhor.

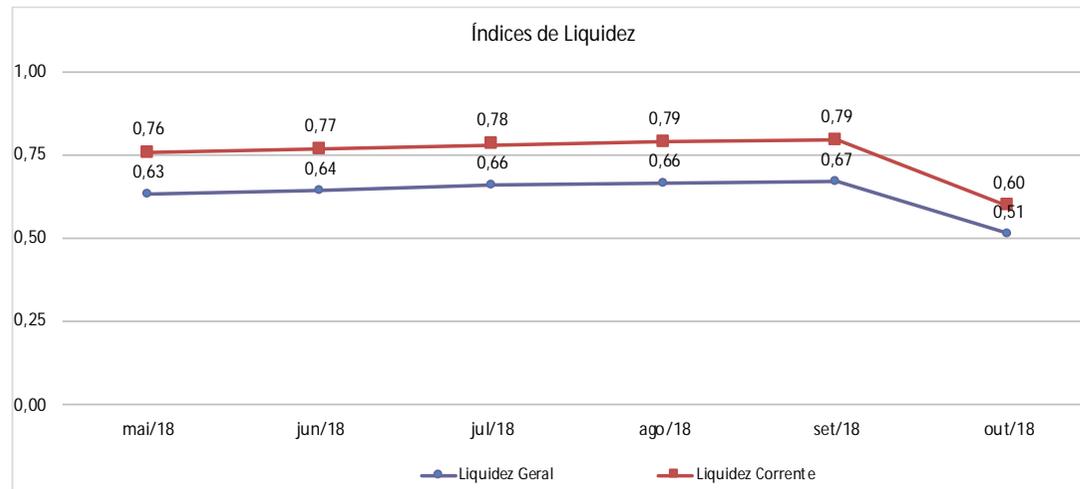
Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.



6.1.3.1. Índices de Liquidez

Índices		mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	0,63	0,64	0,66	0,66	0,67	0,51
	Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Liquidez Seca	0,62	0,62	0,64	0,65	0,64	0,44
	Liquidez Corrente	0,76	0,77	0,78	0,79	0,79	0,60

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

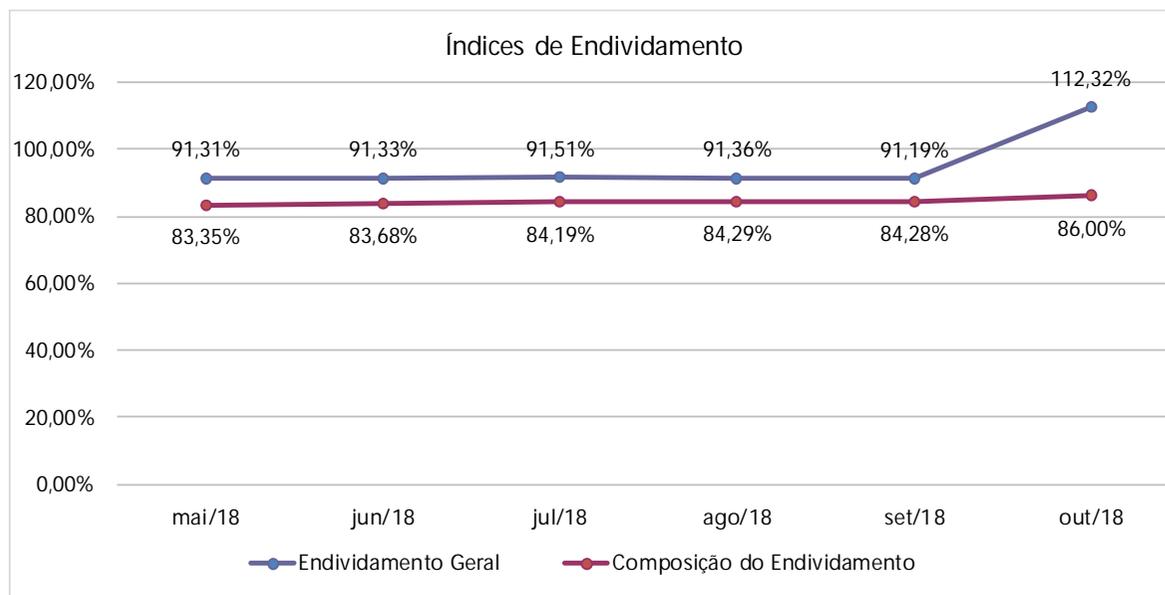
Estes índices devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações. No caso da Recuperanda, dada sua atual situação, não se espera que estes índices estejam na condição citada anteriormente, todavia que se mantenham estáveis durante o processo de RJ. De setembro a outubro de 2018, houve redução nestes índices devido a queda no Ativo Circulante proporcionado pela baixa nos valores a receber e pelo aumento no Passivo Circulante oriundo da inclusão da rubrica "FGTS".



6.1.3.2. Índices de Endividamento

Índices		mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	91,31%	91,33%	91,51%	91,36%	91,19%	112,32%
	Composição do Endividamento	83,35%	83,68%	84,19%	84,29%	84,28%	86,00%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

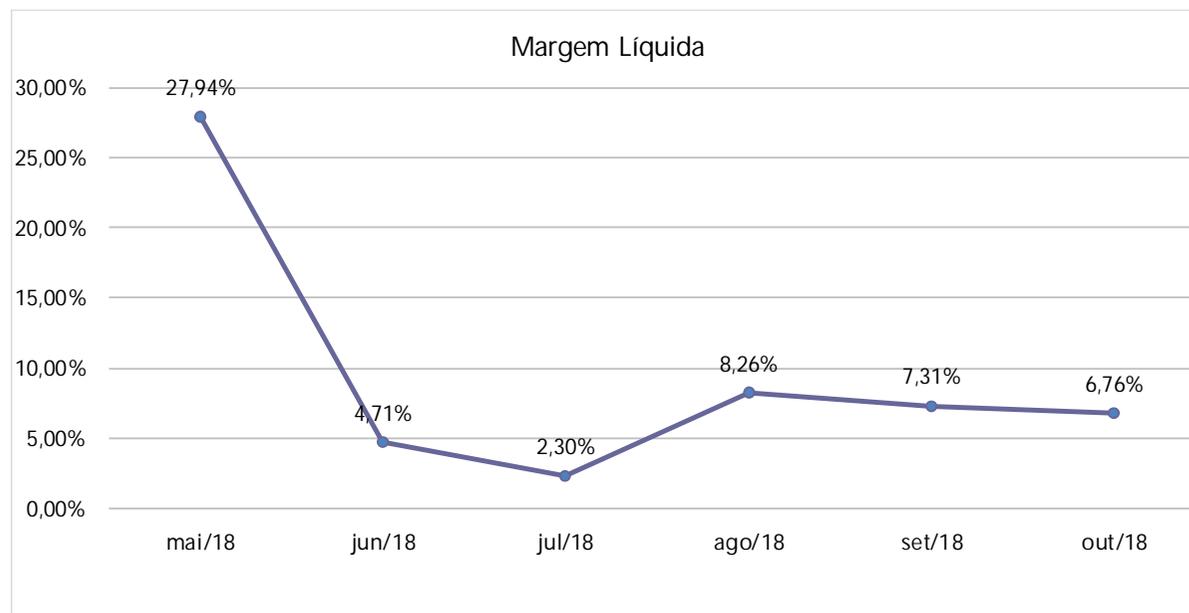
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos. A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram pioras significativas durante o processo de RJ. O motivo de elevação do endividamento refere-se a mesma situação mencionada no quadro Índices de Liquidez (reclassificação das obrigações).



6.1.3.3. Índices de Rentabilidade

Índices		mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	27,94%	4,71%	2,30%	8,26%	7,31%	6,76%
	Rentabilidade do Ativo	1,08%	0,16%	0,08%	0,21%	0,18%	0,19%
	Produtividade	0,04	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

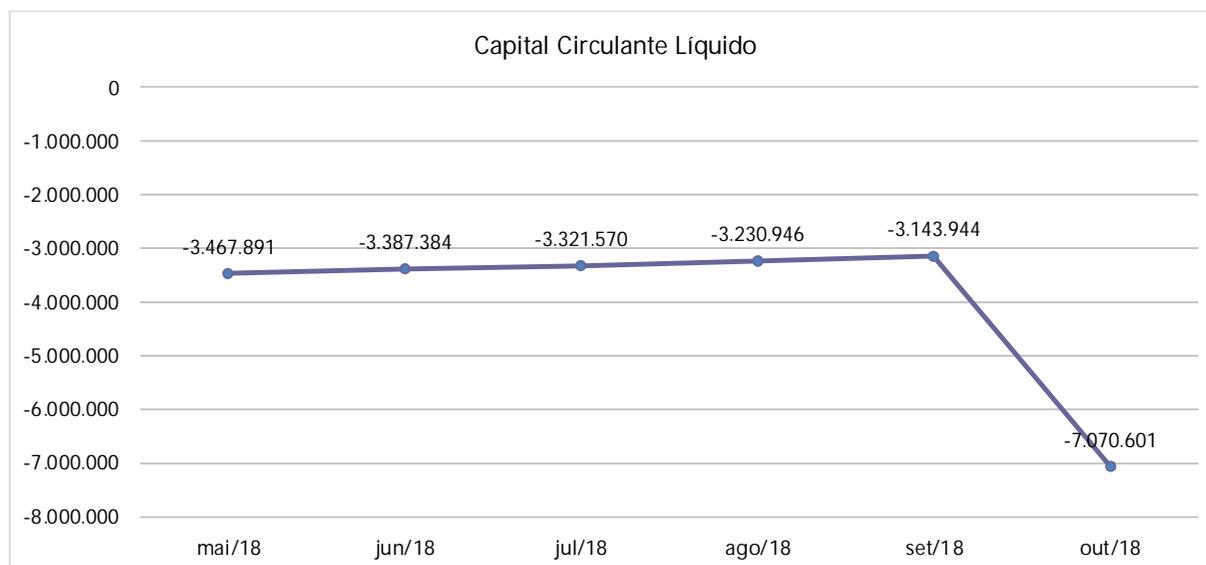
Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, “quanto maior, melhor”. A Recuperanda tem conseguido obter margem líquida positiva em suas operações no último semestre, reflexo dos resultados positivos dos últimos meses.



6.1.3.4. Capital Circulante Líquido

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18
Ativo Circulante	10.779.768	11.198.795	11.830.722	12.035.170	12.108.036	10.404.895
Passivo Circulante	14.247.659	14.586.178	15.152.292	15.266.116	15.251.980	17.475.496
CCL	-3.467.891	-3.387.384	-3.321.570	-3.230.946	-3.143.944	-7.070.601
Varição %	-6,8%	-2,3%	-1,9%	-2,7%	-2,7%	124,9%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

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. A Recuperanda aumentou em 124,9% seu CCL **negativo** em outubro de 2018, proporcionado pela redução da carteira de contas a receber e o aumento no grupo Obrigações Trabalhistas.



6.2. Demonstração do Resultado do Exercício

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no período de janeiro de 2017 a outubro de 2018. Neste último mês, a empresa apurou um lucro líquido de 5,5% sobre as Receitas Operacionais Brutas, ou seja, R\$ 34.953,00. As variações que impactaram nesse resultado serão demonstradas a seguir.

Contas	Média		ago/18		set/18		out/18		Acumulado		Média		AH	Variação
	jan17 a dez17	AV	ago/18	AV	set/18	AV	out/18	AV	jan18 a out18	AV	jan18 a out18	out18/set18		
Receitas Operacionais Brutas	457.221	100,0%	600.000	100,0%	605.665	100,0%	632.704	100,0%	7.410.727	100,0%	741.073	4,5%	27.039	
(-) Deduções das Receitas	-129.229	-28,3%	-84.549	-14,1%	-110.020	-18,2%	-115.756	-18,3%	-1.755.936	-23,7%	-175.594	5,2%	-5.736	
(-) Despesas Variáveis	-7.481	-1,6%	-20.227	-3,4%	-16.280	-2,7%	-22.894	-3,6%	-148.716	-2,0%	-14.872	40,6%	-6.614	
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-385.025	-84,2%	-258.621	-43,1%	-210.860	-34,8%	-225.020	-35,6%	-2.851.070	-38,5%	-285.107	6,7%	-14.160	
(=) Margem de Contribuição	-64.514	-14,1%	236.604	39,4%	268.504	44,3%	269.034	42,5%	2.655.005	35,8%	265.500	0,2%	530	
(-) Despesas Fixas	-256.871	-56,2%	-136.268	-22,7%	-149.972	-24,8%	-166.603	-26,3%	-1.367.337	-18,5%	-136.734	11,1%	-16.631	
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-321.385	-70,3%	100.335	16,7%	118.532	19,6%	102.431	16,2%	1.287.667	17,4%	128.767	-13,6%	-16.101	
(-) Depreciação e Amortizações	-2.835	-0,6%	-50.787	-8,5%	-50.782	-8,4%	-50.775	-8,0%	-476.558	-6,4%	-47.656	0,0%	7	
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-72.354	-15,8%	-6.987	-1,2%	-10.112	-1,7%	-16.703	-2,6%	-118.662	-1,6%	-11.866	65,2%	-6.591	
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-396.573	-86,7%	42.561	7,1%	57.638	9,5%	34.953	5,5%	692.447	9,3%	69.245	-39,4%	-22.685	
(+/-) Resultado Não Operacional	5.281	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-391.292	-85,6%	42.561	7,1%	57.638	9,5%	34.953	5,5%	692.447	9,3%	69.245	-39,4%	-22.685	
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-21.418	-3,5%	0	0,0%	-139.818	-1,9%	-13.982	-100,0%	21.418	
(=) Resultado Líquido do Exercício	-391.292	-85,6%	42.561	7,1%	36.220	6,0%	34.953	5,5%	552.629	7,5%	55.263	-3,5%	-1.266	

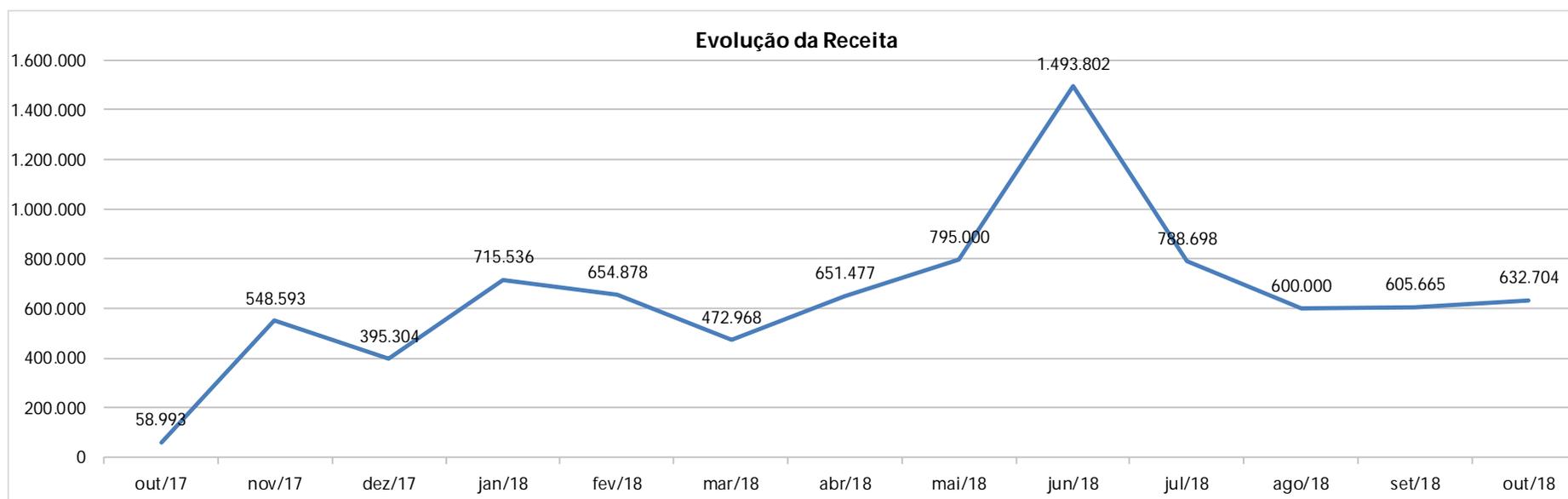
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



6.2.1. Evolução da Receita

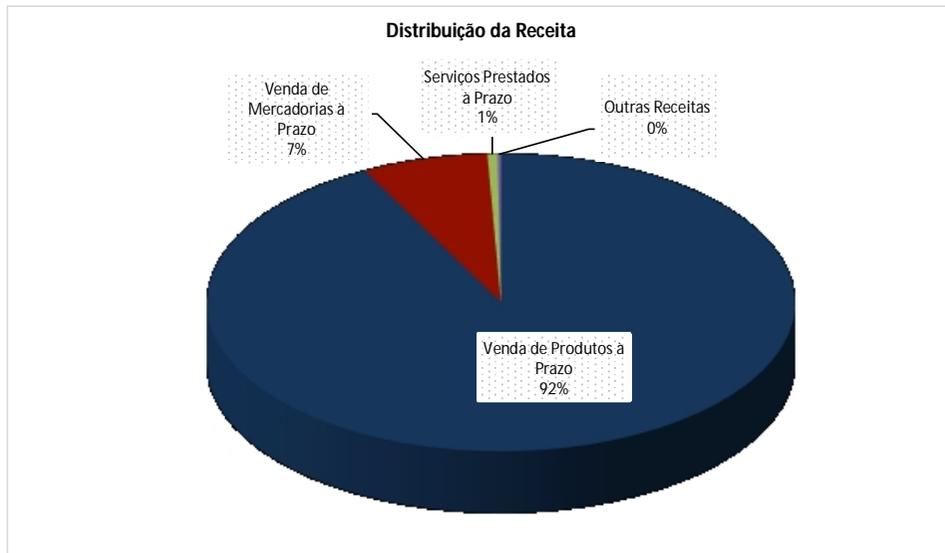
Receitas operacionais brutas	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18
Venda de Produtos à Prazo	28.666	521.396	67.644	689.305	637.705	472.500	650.591	790.000	1.493.802	782.919	600.000	600.000	620.000
Venda de Mercadorias à Prazo	30.326	27.197	321.471	26.230	16.385	468	0	0	0	0	0	5.665	12.629
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	0	6.189	1	788	0	886	5.000	0	5.779	0	0	75
Total	58.993	548.593	395.304	715.536	654.878	472.968	651.477	795.000	1.493.802	788.698	600.000	605.665	632.704

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.





Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

Pode-se observar um aumento de 4,5% nas receitas de setembro a outubro de 2018. Ao analisarmos a receita auferida no mesmo mês do ano de 2017, houve um aumento de R\$ 573.711,00. O gráfico ao lado demonstra praticamente a totalidade das vendas efetuadas pela Recuperanda ocorrem à prazo, dividindo-se entre:

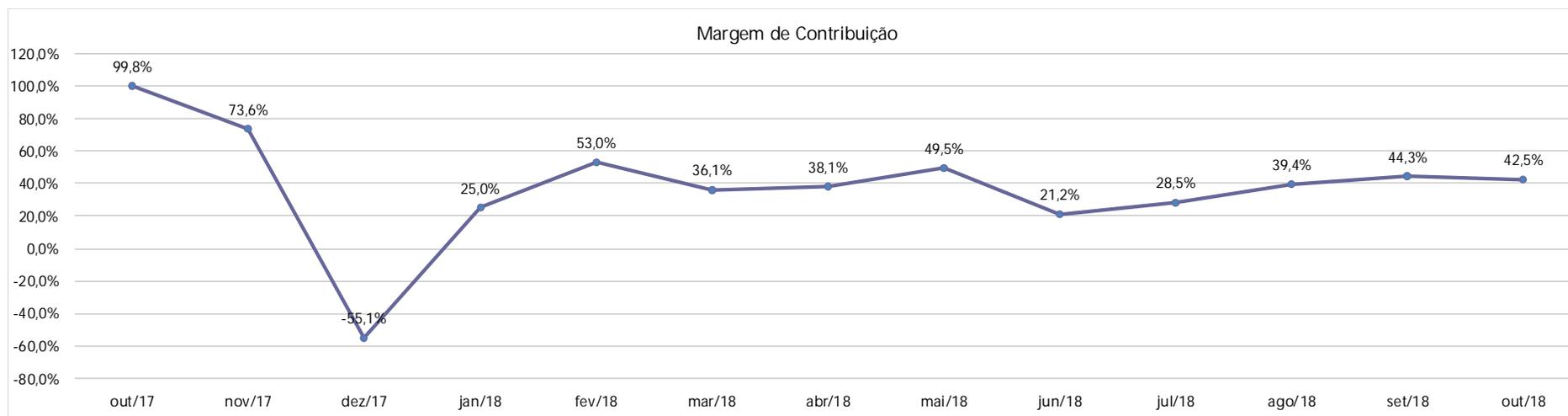
- Vendas de Produtos a Prazo – 92,31%
- Vendas de Mercadorias a Prazo – 6,95%.



6.2.2. Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18
Devoluções s/Vendas	0	0	0	-38.475	0	-8.000	0	0	-790.000	0	0	0	0
Impostos s/Vendas	-10.824	-107.258	-1.736	-100.252	-93.020	-33.055	-100.118	-72.749	-72.790	-137.152	-84.549	-110.020	-115.756
Energia Elétrica	-12.680	-15.489	-15.950	-1.467	-13.499	-12.232	-13.649	-17.403	-13.685	-11.452	-19.987	-16.280	-22.894
Fretes e Carretos	-461	-754	-783	-1.319	-508	0	-560	-568	-2.502	-471	-240	0	0
Custo das Vendas	23.875	-21.256	-594.452	-394.930	-200.818	-248.710	-288.792	-310.357	-298.361	-414.601	-258.621	-210.860	-225.020
(=) Margem de Contribuição	58.902	403.836	-217.617	179.094	347.032	170.971	248.358	393.922	316.464	225.022	236.604	268.504	269.034
% Margem de Contribuição	99,8%	73,6%	-55,1%	25,0%	53,0%	36,1%	38,1%	49,5%	21,2%	28,5%	39,4%	44,3%	42,5%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

De acordo com as informações do balancete enviado pela empresa, houve um leve aumento nos custos variáveis durante o mês de outubro de 2018. Em face do aumento de 4,5% nas vendas, a margem de contribuição foi nominalmente próxima ao resultado de setembro e representou uma sobra de 42,5%.



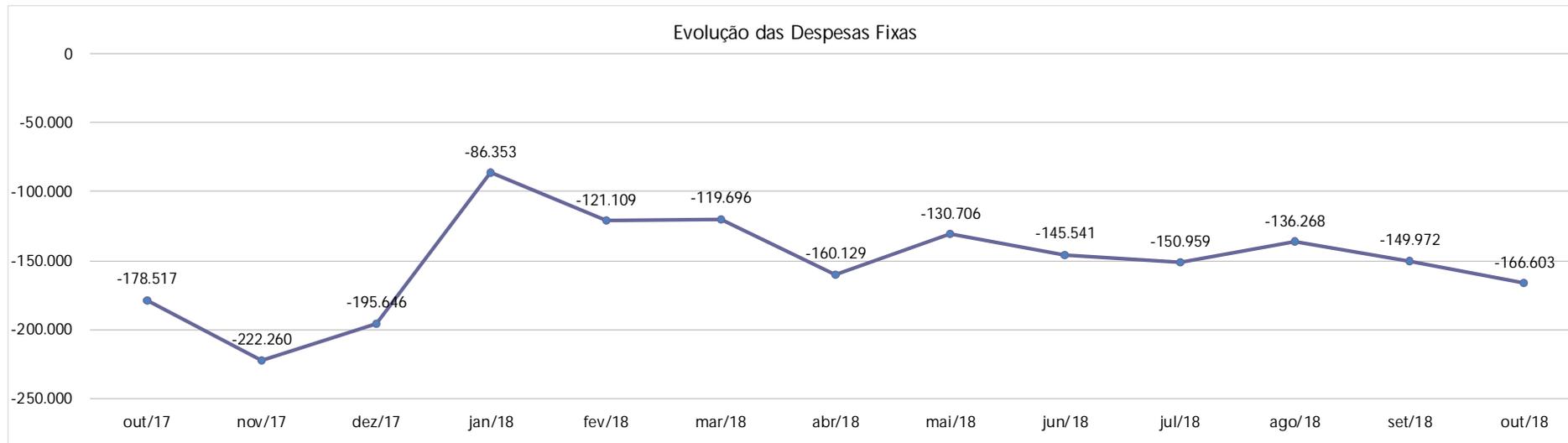
6.2.3. Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	% Acum.
Salários + Encargos + Outros Proventos	-61.908	-76.097	-108.631	-43.631	-74.245	-76.700	-94.322	-81.713	-79.555	-91.260	-85.893	-79.578	-96.691	71,0%
Serviços de Terceiros	-57.917	-84.742	-37.679	-7.447	-17.929	-21.020	-44.594	-24.000	-27.550	-14.070	-16.998	-26.212	-37.994	81,4%
Outras Despesas	-32.557	-31.839	-28.292	-15.080	-9.836	-629	-3.943	-1.070	-16.982	-22.495	-2.749	-19.204	-8.156	88,4%
Retirada Pro Labore	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	93,2%
Materiais de Uso e Consumo	-10.154	-5.876	-5.056	-3.697	-3.460	-3.845	-2.934	-7.185	-7.395	-6.977	-11.065	-9.103	-7.563	96,1%
Telecomunicações	-2.500	-8.244	-3.211	-2.650	-3.917	-3.945	-2.650	-3.910	-2.981	-4.805	-3.328	-3.291	-3.250	97,7%
Impostos e Taxas	-1.247	-4.007	-1.583	-1.840	-420	-889	-83	-1.609	0	-420	-5.451	-1.167	-1.162	98,3%
Manutenção de Instalações	0	0	0	0	-25	-1.750	0	0	0	0	0	0	-248	99,0%
Aluguel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99,2%
Despesas com Veículos	-700	-350	-300	-1.118	-612	-770	-538	-400	-500	-450	-350	-904	-670	99,5%
Água e Esgoto	-1.165	-810	-748	-743	-515	0	-1.065	-493	-431	-335	-433	-513	-870	99,7%
Honorários Contábeis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99,9%
Seguros	-370	-295	-148	-148	-148	-148	0	-324	-148	-147	0	0	0	100,0%
Total	-178.517	-222.260	-195.646	-86.353	-121.109	-119.696	-160.129	-130.706	-145.541	-150.959	-136.268	-149.972	-166.603	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

No quadro acima, é possível vislumbrar que ocorreu aumento de 11,1% nas despesas fixas da Recuperanda de setembro a outubro de 2018, devido principalmente ao aumento em “Salários, Encargos e Outros Proventos” e “Serviços se Terceiros”, relacionados as operações comerciais da empresa.





Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

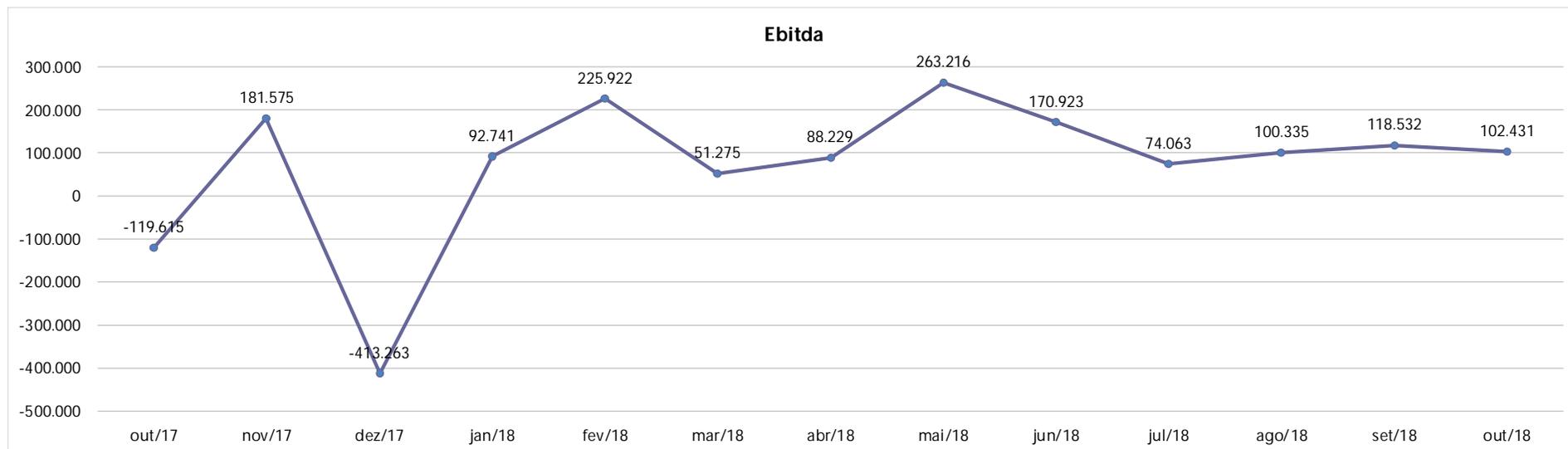
O gráfico acima demonstra a variação das despesas fixas no período de outubro de 2017 a outubro de 2018.



6.2.4. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18
(=) Margem de Contribuição	58.902	403.836	-217.617	179.094	347.032	170.971	248.358	393.922	316.464	225.022	236.604	268.504	269.034
(-) Despesas Fixas	-178.517	-222.260	-195.646	-86.353	-121.109	-119.696	-160.129	-130.706	-145.541	-150.959	-136.268	-149.972	-166.603
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-119.615	181.575	-413.263	92.741	225.922	51.275	88.229	263.216	170.923	74.063	100.335	118.532	102.431

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

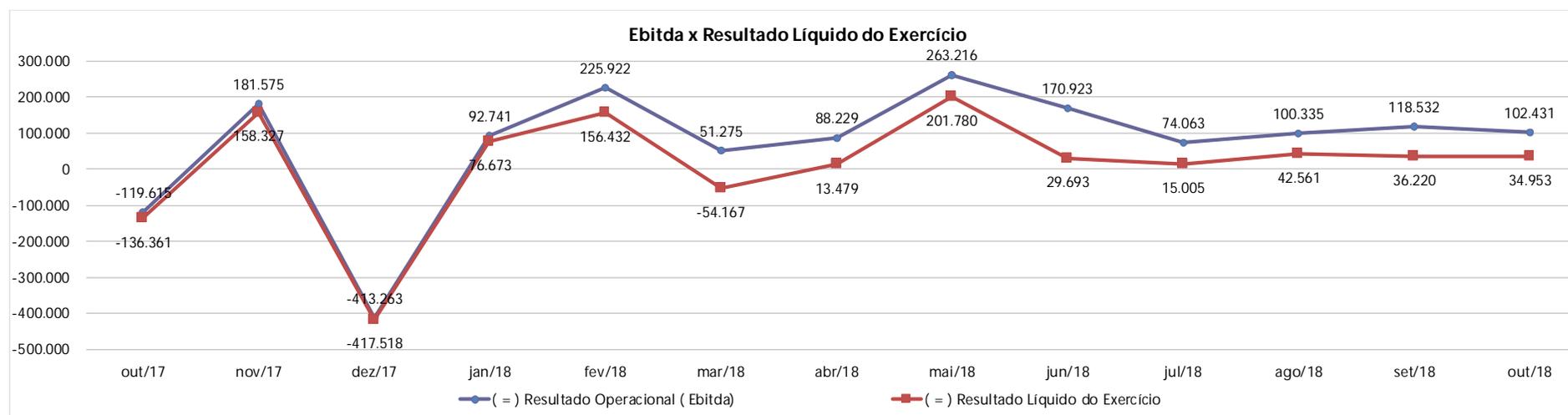
Em outubro de 2018, a Margem de Contribuição foi positiva e suficiente para suprir as despesas fixas da empresa, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) positivo de R\$ 102.431,00, quantia 13,6% menor do que a registrada no mês anterior.



6.2.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-119.615	181.575	-413.263	92.741	225.922	51.275	88.229	263.216	170.923	74.063	100.335	118.532	102.431
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	-9.140	-60.302	-51.136	-51.089	-50.924	-50.814	-50.809	-50.787	-50.782	-50.775
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-16.746	-23.249	-4.255	-6.927	-9.189	-4.539	-23.661	-10.513	-21.782	-8.250	-6.987	-10.112	-16.703
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-136.361	158.327	-417.518	76.673	156.432	-4.400	13.479	201.780	98.326	15.005	42.561	57.638	34.953
(+ / -) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-136.361	158.327	-417.518	76.673	156.432	-4.400	13.479	201.780	98.326	15.005	42.561	57.638	34.953
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	-49.767	0	0	-68.633	0	0	-21.418	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-136.361	158.327	-417.518	76.673	156.432	-54.167	13.479	201.780	29.693	15.005	42.561	36.220	34.953

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

Em outubro de 2018, com o Ebitda positivo, ao incorporar a depreciação/amortização, os Encargos Financeiros e a Provisão de IRPJ e CSLL, a Recuperanda finalizou o mês com Resultado Líquido do Exercício positivo no valor de R\$ 34.953,00, percentual de 5,5% sobre as Receitas, resultado 3,5% menor que o obtido no mês anterior.



7. Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de outubro de 2018, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - A empresa registrou um faturamento de R\$ 632 mil no mês de outubro de 2018, aumento de 4,5% em relação ao mês anterior, mantendo a média de faturamento do ano 2018 em R\$ 741 mil. No acumulado de janeiro a outubro de 2018, o faturamento está 62% maior que a média do faturamento de janeiro a dezembro de 2017.

Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em outubro de 2018, a Recuperanda obteve uma margem de 42,5% sobre o faturamento, acumulando uma margem de 35,8% de janeiro a outubro de 2018. No exercício de 2017, a margem de contribuição foi de -14,1%. Este fato demonstra um maior êxito nas operações da Recuperanda no ano de 2018.

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 outubro de 2018, a Recuperanda apurou um Ebitda de 16,2% sobre o faturamento, com média de 17,4% no período de janeiro a outubro de 2018, percentual melhor quando comparado ao resultado registrado no ano de 2017 que foi de -70,3%.

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 outubro de 2018, a empresa gerou um lucro de R\$ 34 mil, acumulando no ano de 2018 um lucro de R\$ 552 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, para uma dívida a curto prazo de R\$ 17,4 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 10,4 milhões, suficiente para cobrir 60% da dívida de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa aumentou seu endividamento para 112% em relação ao seu ativo total. Este impacto ocorreu dentre outros fatos pela baixa na carteira de “contas a receber” e o aumento do passivo por inclusão da rubrica “FGTS”. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não consegue com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

