



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

*Sócio*



contato@valorconsultores.com.br  
www.valorconsultores.com.br



## 16º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2019

### MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR



## 1. Sumário

1.	Sumário .....	2
2.	Glossário .....	2
3.	Cronograma processual.....	2
4.	Considerações iniciais .....	3
5.	Informações preliminares.....	4
5.1	Sobre a Recuperanda .....	4
6.	Acompanhamento processual.....	4
7.	Atividades realizadas pela AJ.....	6
8.	Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.....	6
9.	Informações Operacionais.....	6
8.1	Quadro de funcionários .....	7
10.	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....	8
10.1	Balço Patrimonial.....	8
10.1.1	Ativo.....	8
10.1.2	Passivo.....	11
10.1.3	Índices de Liquidez – Interpretação .....	13
10.2	Demonstração do Resultado do Exercício .....	18
10.2.1	Evolução da Receita .....	19
10.2.2	Evolução dos Custos Variáveis .....	21
10.2.3	Evolução das Despesas Fixas.....	22
10.2.4	Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda).....	24
10.2.5	Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	25
11	. Questionamento à Recuperanda .....	26
12	. Considerações Finais .....	26

## 2. Glossário

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balço Patrimonial

DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

## 3. 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
		Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
986	14/09/2018	
1030	29/09/2018	12º RMA
		Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1041	05/10/2018	
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
1407	21/12/2018	15º RMA

## 4. 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 janeiro de 2019.

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>.

## 5. Informações preliminares

### 5.1 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.

## 6. 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.



Aos 22/08/2018, por meio da decisão proferida no mov. 819.1, restou homologado o PRJ, bem como, concedida a Recuperação Judicial pleiteada.

Seguidamente, contra a supracitada decisão os credores Banco Bradesco, Banco Santander e a União Federal, 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>.

## 7. 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 15/01/2019;

- Manifestações no processo de Recuperação Judicial e incidentes processuais.

## 8. Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

Por ocasião da vistoria realizada na sede da Recuperanda, seus representantes legais apresentaram à AJ os comprovantes de pagamento da 4ª parcela devida aos Credores Trabalhistas (Classe I), conforme condições previstas no PRJ e aprovadas pela AGC, cujos documentos seguem em anexo a este RMA.

## 9. Informações Operacionais

As informações operacionais da Recuperanda foram obtidas através de contato da AJ com seus representantes, o gerente de produção – Sr. João Paulo da Igreja e o diretor financeiro – Sr. Wellington de Abreu, durante a vistoria realizada em suas instalações no dia 15/01/2019, quando foi possível constatar *in loco*, o normal funcionamento da empresa, conforme fotografias anexas a este relatório.

No parque industrial da empresa, constatou-se a existência de 05 (cinco) máquinas na linha de montagem, havendo também 01 (um) chassi/máquina em fase inicial de construção.



Sobre a programação de pedidos, os representantes da Recuperanda informaram que até abril de 2019 estão com 04 (quatro) novos pedidos, sendo um deles destinado a empresa na Argentina.

Em relação à matéria-prima, especificadamente quanto ao alumínio para confecção dos “moldes”, foi noticiado que sua compra contribuiu para aumentar a velocidade de produção da empresa, e conseqüentemente sua competitividade no mercado e que agora consegue produzir um “molde” em uma semana.

O cronograma de produção das máquinas permanece sendo mantidos rigorosamente, a fim de cumprir com à antecipação dos recursos para aquisição de matéria-prima pelos clientes.

Quanto ao passivo tributário, explicaram que ainda estão sendo levantadas as hipóteses para sua equalização.

A despeito das verbas de natureza trabalhista, a Recuperanda informou que os salários estão em dia, além de terem procedido com 02 (duas) novas contratações, uma delas, de um ex-funcionário. O pagamento dos credores trabalhistas está sendo realizado normalmente, conforme previsto no plano, havendo encaminhamento de comprovantes à AJ.

## 8.1 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 15/01/2019, o número de funcionários se manteve em relação ao mês anterior, qual seja, 15 (quinze) colaboradores efetivos.



## 10. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 10.1 Balanço Patrimonial

#### 10.1.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a novembro de 2018. Os Ativos da Recuperanda tiveram uma redução nominal de 1,2% no período de outubro a novembro de 2018, e as variações que impactaram no mês serão demonstradas a seguir.

Ativo (R\$)	jan/17	AV	out/18	AV	nov/18	AV	AH nov18/jan17	AH nov18/out18	Variação nov18/jan17	Variação nov18/out18
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.313.759</b>	<b>67,3%</b>	<b>10.404.895</b>	<b>57,5%</b>	<b>10.232.907</b>	<b>57,3%</b>	<b>-40,9%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-7.080.852</b>	<b>-171.988</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	5,5%	82.826	0,5%	81.274	0,5%	-94,3%	-1,9%	-1.337.548	-1.552
Créditos	4.053.127	15,8%	2.586.824	14,3%	3.058.319	17,1%	-24,5%	18,2%	-994.808	471.495
Outros Créditos	4.879.947	19,0%	5.077.877	28,1%	4.880.314	27,3%	0,0%	-3,9%	367	-197.563
Estoques	6.088.975	23,7%	2.657.369	14,7%	2.213.000	12,4%	-63,7%	-16,7%	-3.875.975	-444.368
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	3,4%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-872.889	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>8.413.802</b>	<b>32,7%</b>	<b>7.687.606</b>	<b>42,5%</b>	<b>7.636.831</b>	<b>42,7%</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-776.971</b>	<b>-50.775</b>
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.932.359	11,4%	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%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	5.421.036	21,1%	7.627.198	42,2%	7.576.424	42,4%	39,8%	-0,7%	2.155.387	-50.775
<b>Total do Ativo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.092.501</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.869.738</b>	<b>100,0%</b>	<b>-30,5%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-7.857.824</b>	<b>-222.763</b>

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

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** O grupo é composto por "Caixa" e "Bancos", tendo apresentado redução de 1,9%, equivalente a R\$ 1 mil de outubro a novembro de 2018. Essa redução ocorreu devido principalmente ao decréscimo na conta "Caixa" e pode ser considerada normal em virtude das movimentações diárias ocorridas neste tipo de conta.



**Créditos:** O grupo de créditos representa as “Duplicatas a Receber” referente as vendas realizadas à prazo pela Recuperanda. As duplicatas a receber apresentaram aumento de 18,2% ou R\$ 471 mil de outubro a novembro de 2018, e o prazo médio de recebimento da empresa ficou em 69 dias.

**Outros Créditos:** O grupo Outros Créditos apresentou redução de 3,9% de outubro a novembro de 2018, respectivamente R\$ 197 mil, distribuídos entre diversas contas, conforme demonstra o Balancete enviado pela empresa. O referido grupo representou 27,3% do total do Ativo e entre os vários elementos que compõe o grupo, a conta “Precatórios Requisitórios” representava a maior parte do saldo com 37,4%, seguida por “Tributos a Recuperar/Compensar” com 36,6%.

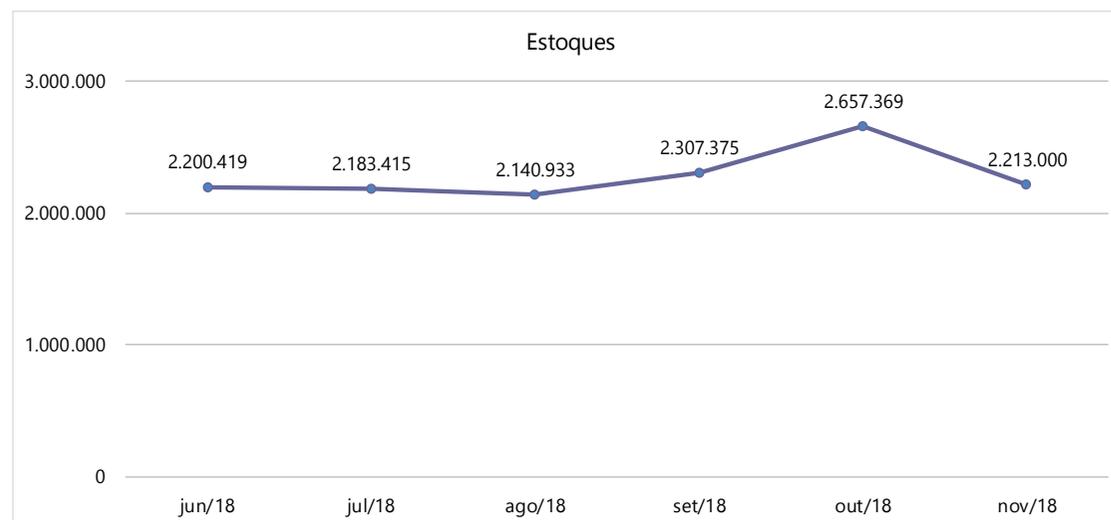
**Imobilizado:** Não houve movimentação na conta Imobilizado, somente foi realizada a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de novembro de 2018, assim o grupo de imobilizado reduziu 0,7%. Neste mesmo mês o Imobilizado representou 42,4% do total do Ativo.



## Estoque de Produtos:

Estoques	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Mercadorias, Produtos e Insumos	2.200.419	2.183.415	2.140.933	2.307.375	2.657.369	2.213.000
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
<b>Total dos Estoques</b>	<b>2.200.419</b>	<b>2.183.415</b>	<b>2.140.933</b>	<b>2.307.375</b>	<b>2.657.369</b>	<b>2.213.000</b>

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 estoque de produtos apresentou redução de 16,7% no período de outubro a novembro de 2018, passando assim a representar 12,4% do total do Ativo em novembro-18. Com este volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 85 dias de vendas, com base nos custos das vendas realizadas neste último mês.

## 10.1.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a novembro de 2018, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram uma redução nominal de 1,2% de outubro a novembro de 2018.

Passivo (R\$)	jan/17	AV	out/18	AV	43.405	AV	AH nov18/jan17	AH nov18/out18	Varição nov18/jan17	Varição nov18/out18
	<b>Passivo Circulante</b>	<b>26.180.443</b>	<b>101,8%</b>	<b>17.475.496</b>	<b>96,6%</b>	<b>17.234.083</b>	<b>96,4%</b>	<b>-34,2%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-8.946.360</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	12,0%	14.068	0,1%	14.068	0,1%	-99,5%	0,0%	-3.077.001	0
Fornecedores	1.243.191	4,8%	313.842	1,7%	323.345	1,8%	-74,0%	3,0%	-919.845	9.504
Outras Contas a Pagar	37.930	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-37.930	0
Obrigações Tributárias	6.165.168	24,0%	6.312.214	34,9%	6.477.989	36,3%	5,1%	2,6%	312.821	165.775
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	7.652.857	29,7%	8.423.690	46,6%	8.467.929	47,4%	10,7%	0,5%	815.073	44.239
Outras Obrigações	7.990.229	31,1%	1.619.092	8,9%	1.191.565	6,7%	-85,1%	-26,4%	-6.798.663	-427.527
Recuperação Judicial	0	0	792.590	4,4%	759.186	4,2%	0,0%	-4,2%	759.186	-33.405
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-452.881</b>	<b>-1,8%</b>	<b>617.005</b>	<b>3,4%</b>	<b>635.655</b>	<b>3,6%</b>	<b>-240,4%</b>	<b>3,0%</b>	<b>1.088.536</b>	<b>18.651</b>
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.067.863	19,7%	2.845.102	15,7%	2.845.102	15,9%	-43,9%	0,0%	-2.222.761	0
Recuperação Judicial	979.612	3,8%	15.930.309	88,0%	15.871.107	88,8%	1520,1%	-0,4%	14.891.495	-59.202
Franquias a Recuperar	2.418	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-25,3%	-18.158.406	-100,4%	-18.080.554	-101,2%	178,0%	-0,4%	-11.577.780	77.852
Capital Social	600.000	2,3%	600.000	3,3%	600.000	3,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	9,2%	2.379.493	13,2%	2.379.493	13,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-33,7%	-13.373.129	-73,9%	-13.373.129	-74,8%	54,1%	0,0%	-4.695.508	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	-3,1%	552.629	3,1%	630.481	3,5%	-178,4%	14,1%	1.435.126	77.852
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-8.317.398	-46,0%	-8.317.398	-46,5%	0,0%	0,0%	-8.317.398	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.092.501</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.869.738</b>	<b>100,0%</b>	<b>-30,5%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-7.857.824</b>	<b>-222.763</b>

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

**Fornecedores – Passivo Circulante:** Os Fornecedores apresentaram aumento de 3%, respectivamente R\$ 9 mil de outubro a novembro de 2018. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a rubrica “Toledo Máquinas e Equipamentos EIRELLI – EPP” representou 69,5% do saldo do grupo.



**Obrigações Tributárias – Passivo Circulante:** Em Obrigações Tributárias houve aumento de 2,6% de outubro a novembro de 2018, ou seja, R\$ 165 mil. As contas de “ICMS a Recolher” e “COFINS a Recolher” foram as principais responsáveis por esse aumento, demonstrando que referidos tributos não estão sendo recolhidos pela Recuperanda. O grupo Obrigações Tributárias representou 36,3% do total do Passivo em novembro de 2018.

**Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias - Passivo Circulante:** Este grupo de obrigações registrou um incremento no período de outubro a novembro de 2018 na ordem de 0,4%, respectivamente R\$ 44 mil ocorrido nas despesas “INSS a Recolher”, “FGTS a Recolher” e “IRRF a Recolher”. Compõe ainda o grupo de Obrigações Trabalhistas as rubricas “parcelamentos Trabalhistas e Previdenciários” que não apresentaram movimentação, demonstrando assim que a Recuperanda não está efetuando os recolhimentos mensais. O grupo representou 47,4% 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 uma redução de 26,4% no saldo de outubro a novembro de 2018, correspondente a R\$ 427 mil, devido ao decréscimo efetuado nos clientes “Agro Pratinha LTDA”, “Indústria e Comércio de Bebidas Irmãos Salume LTDA” e “Indústria de Bebidas Água Boa”. Foi acrescentado uma nova rubrica denominada Empréstimos Mutuo, a qual detém um saldo de R\$ 179 mil.

**Recuperação Judicial – Passivo Circulante:** Este grupo apresentou um saldo de R\$ 759 mil em novembro de 2018 e está composto pelos valores destinados a obrigações com pessoal. No período de outubro a novembro de 2018 apresentou redução de 4,2% e representou 4% do total do Passivo.

**Recuperação Judicial – Passivo Não Circulante:** No período de outubro a novembro de 2018, este grupo apresentou redução de 0,4%, equivalente a R\$ 59 mil, proporcionado pelo decréscimo em Obrigações com Pessoal RJ.

**Patrimônio Líquido:** O Lucro/Prejuízo do Exercício de 2018 apresentou um saldo positivo acumulado de R\$ 630 mil, superior ao valor registrado no mês anterior em razão do lucro auferido em novembro de 2018, no valor de R\$ 77 mil. Outras avaliações serão realizadas abaixo nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.



### 10.1.3 Índices de Liquidez – Interpretação

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
<b>Índices de Liquidez</b>	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.
<b>Índices de Endividamento</b>	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.
<b>Índices de Rentabilidade</b>	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.

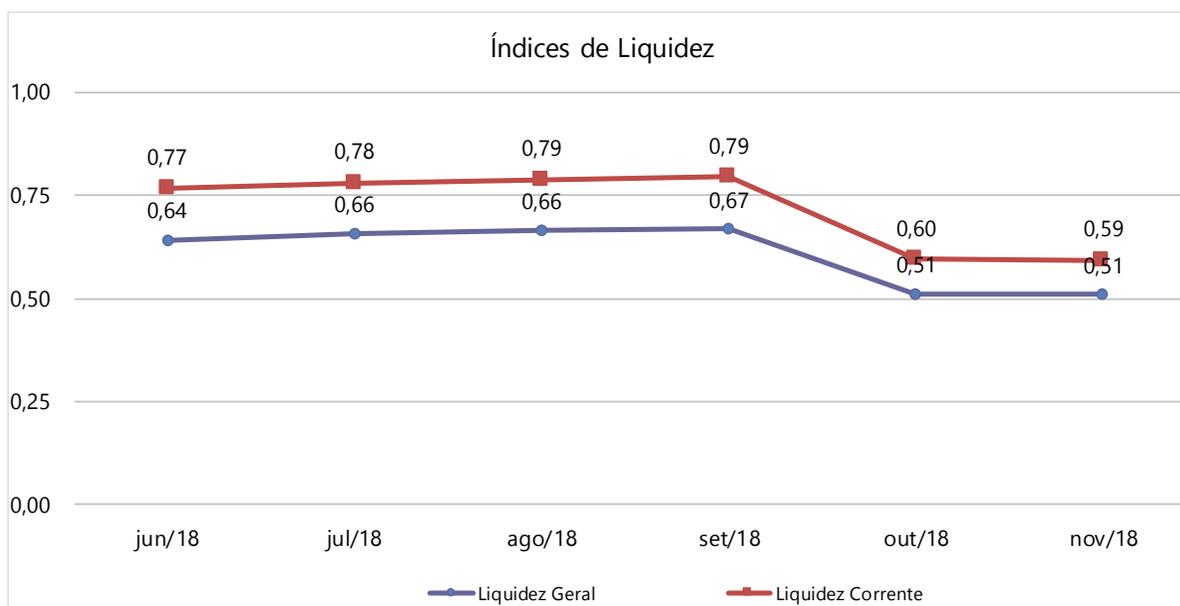
Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.



### 10.1.3.1 Índices de Liquidez

Índices		jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,64	0,66	0,66	0,67	0,51	0,51
	Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Liquidez Seca	0,62	0,64	0,65	0,64	0,44	0,47
	Liquidez Corrente	0,77	0,78	0,79	0,79	0,60	0,59

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



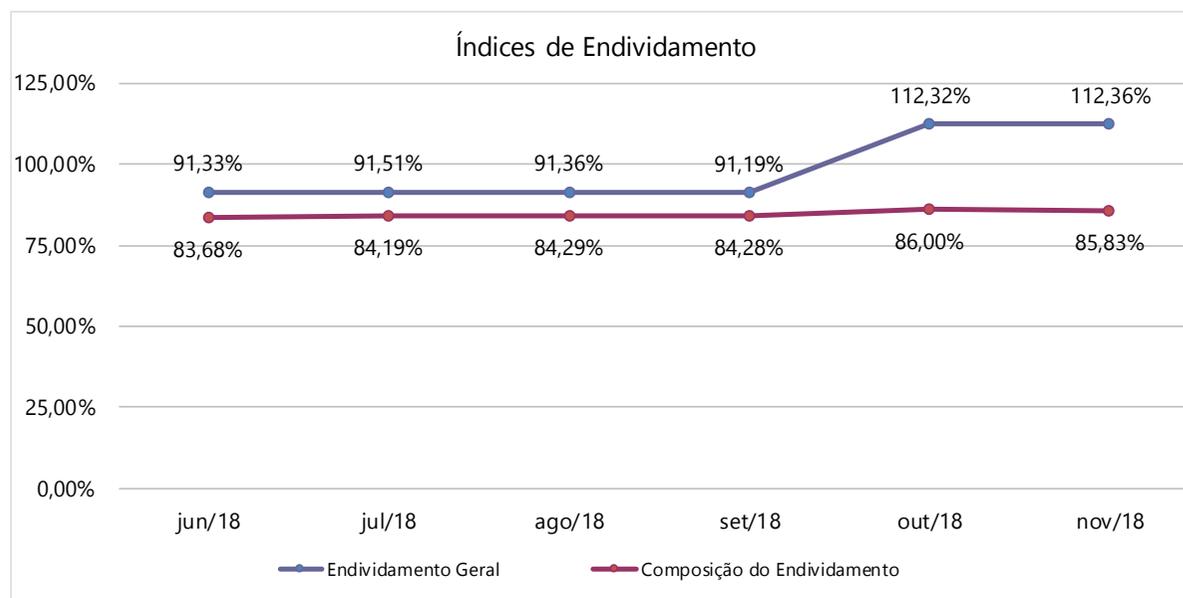
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

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 outubro a novembro de 2018, houve leve redução nestes índices devido à queda no Ativo Circulante proporcionado pela baixa nos estoques e em outros créditos.

### 10.1.3.2 Índices de Endividamento

Índices		jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	91,33%	91,51%	91,36%	91,19%	112,32%	112,36%
	Composição do Endividamento	83,68%	84,19%	84,29%	84,28%	86,00%	85,83%

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.

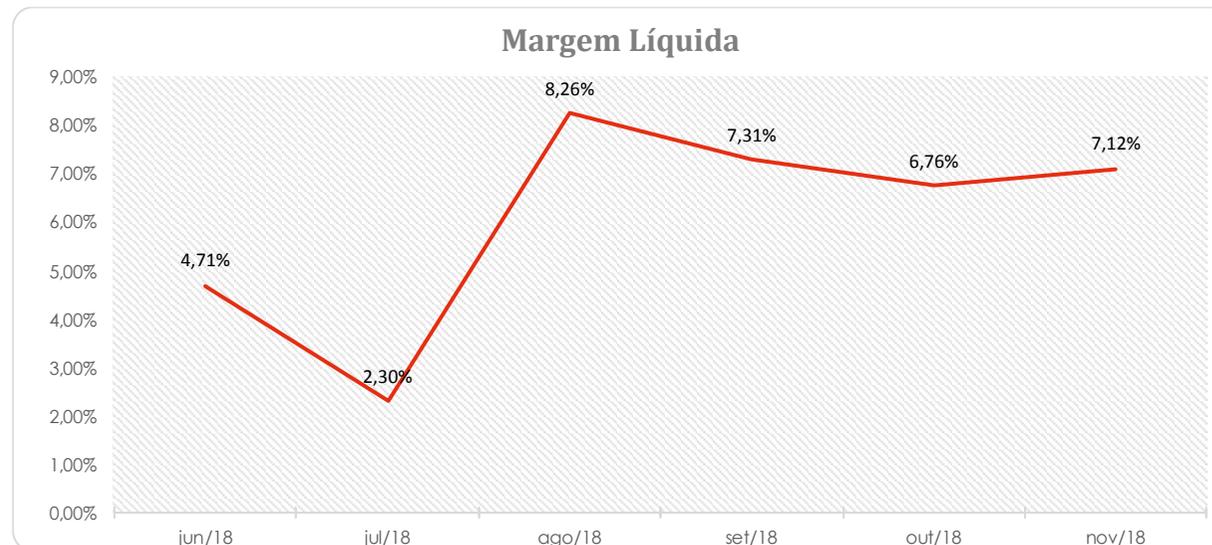
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para 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 reclassificação das obrigações, com a constituição da conta Despesas do Exercício Seguinte.



### 10.1.3.3 Índices de Rentabilidade

Índices		jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	4,71%	2,30%	8,26%	7,31%	6,76%	7,12%
	Rentabilidade do Ativo	0,16%	0,08%	0,21%	0,18%	0,19%	0,44%
	Produtividade	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03	0,06

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.

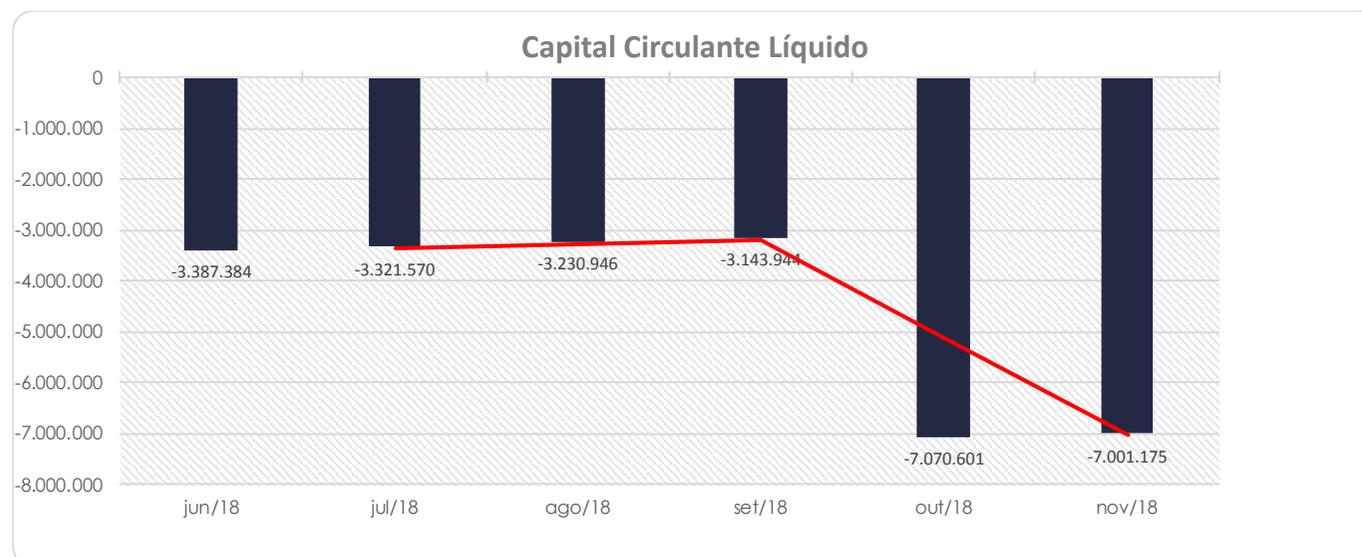
Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, "quanto maior, melhor". A Recuperanda tem conseguido obter margem líquida positiva em suas operações no último semestre, reflexo dos resultados positivos dos últimos meses.



### 10.1.3.4 Capital Circulante Líquido

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Ativo Circulante	11.198.795	11.830.722	12.035.170	12.108.036	10.404.895	10.232.907
Passivo Circulante	14.586.178	15.152.292	15.266.116	15.251.980	17.475.496	17.234.083
<b>CCL</b>	<b>-3.387.384</b>	<b>-3.321.570</b>	<b>-3.230.946</b>	<b>-3.143.944</b>	<b>-7.070.601</b>	<b>-7.001.175</b>
<b>Variação %</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>124,9%</b>	<b>-1,0%</b>

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 reduziu em 1% seu CCL **negativo** em novembro de 2018.



## 10.2 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 novembro de 2018. Neste último mês, a empresa apurou um lucro líquido de 5,8% sobre as Receitas Operacionais Brutas, ou seja, R\$ 77 mil. As variações que impactaram nesse resultado serão demonstradas a seguir.

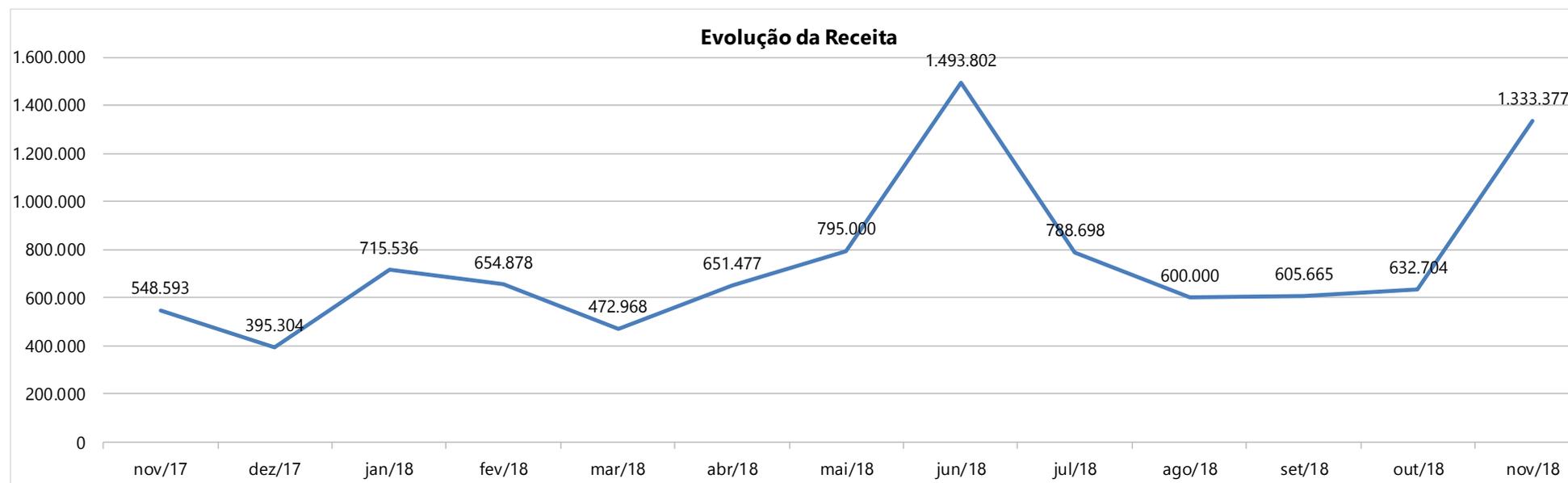
Contas	Média		set/18		out/18		nov/18		Acumulado		Média	AH	Varição
	jan17 a dez17	AV	AV	AV	AV	AV	AV	AV	AV	AV	jan18 a nov18	nov18/out18	nov18/out18
Receitas Operacionais Brutas	457.221	100,0%	605.665	100,0%	632.704	100,0%	1.333.377	100,0%	8.744.105	100,0%	794.919	110,7%	700.673
( - ) Deduções das Receitas	-129.229	-28,3%	-110.020	-18,2%	-115.756	-18,3%	-239.921	-18,0%	-1.995.857	-22,8%	-181.442	107,3%	-124.165
( - ) Despesas Variáveis	-7.481	-1,6%	-16.280	-2,7%	-22.894	-3,6%	-16.576	-1,2%	-165.292	-1,9%	-15.027	-27,6%	6.318
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-385.025	-84,2%	-210.860	-34,8%	-225.020	-35,6%	-778.251	-58,4%	-3.629.321	-41,5%	-329.938	245,9%	-553.231
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>-64.514</b>	<b>-14,1%</b>	<b>268.504</b>	<b>44,3%</b>	<b>269.034</b>	<b>42,5%</b>	<b>298.630</b>	<b>22,4%</b>	<b>2.953.635</b>	<b>33,8%</b>	<b>268.512</b>	<b>11,0%</b>	<b>29.595</b>
( - ) Despesas Fixas	-256.871	-56,2%	-149.972	-24,8%	-166.603	-26,3%	-160.680	-12,1%	-1.528.017	-17,5%	-138.911	-3,6%	5.923
<b>( = ) Resultado Operacional ( Ebitda)</b>	<b>-321.385</b>	<b>-70,3%</b>	<b>118.532</b>	<b>19,6%</b>	<b>102.431</b>	<b>16,2%</b>	<b>137.950</b>	<b>10,3%</b>	<b>1.425.617</b>	<b>16,3%</b>	<b>129.602</b>	<b>34,7%</b>	<b>35.519</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-2.835	-0,6%	-50.782	-8,4%	-50.775	-8,0%	-50.775	-3,8%	-527.333	-6,0%	-47.939	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-72.354	-15,8%	-10.112	-1,7%	-16.703	-2,6%	-9.322	-0,7%	-127.985	-1,5%	-11.635	-44,2%	7.380
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-396.573</b>	<b>-86,7%</b>	<b>57.638</b>	<b>9,5%</b>	<b>34.953</b>	<b>5,5%</b>	<b>77.852</b>	<b>5,8%</b>	<b>770.299</b>	<b>8,8%</b>	<b>70.027</b>	<b>122,7%</b>	<b>42.899</b>
( +/ - ) Resultado Não Operacional	5.281	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-391.292</b>	<b>-85,6%</b>	<b>57.638</b>	<b>9,5%</b>	<b>34.953</b>	<b>5,5%</b>	<b>77.852</b>	<b>5,8%</b>	<b>770.299</b>	<b>8,8%</b>	<b>70.027</b>	<b>122,7%</b>	<b>42.899</b>
( - ) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-21.418	-3,5%	0	0,0%	0	0,0%	-139.818	-1,6%	-12.711	0,0%	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-391.292</b>	<b>-85,6%</b>	<b>36.220</b>	<b>6,0%</b>	<b>34.953</b>	<b>5,5%</b>	<b>77.852</b>	<b>5,8%</b>	<b>630.481</b>	<b>7,2%</b>	<b>57.316</b>	<b>122,7%</b>	<b>42.899</b>

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

## 10.2.1 Evolução da Receita

Receitas operacionais brutas	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Venda de Produtos à Prazo	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	1.325.000
Venda de Mercadorias à Prazo	27.197	321.471	26.230	16.385	468	0	0	0	0	0	5.665	12.629	7.781
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	6.189	1	788	0	886	5.000	0	5.779	0	0	75	596
<b>Total</b>	<b>548.593</b>	<b>395.304</b>	<b>715.536</b>	<b>654.878</b>	<b>472.968</b>	<b>651.477</b>	<b>795.000</b>	<b>1.493.802</b>	<b>788.698</b>	<b>600.000</b>	<b>605.665</b>	<b>632.704</b>	<b>1.333.377</b>

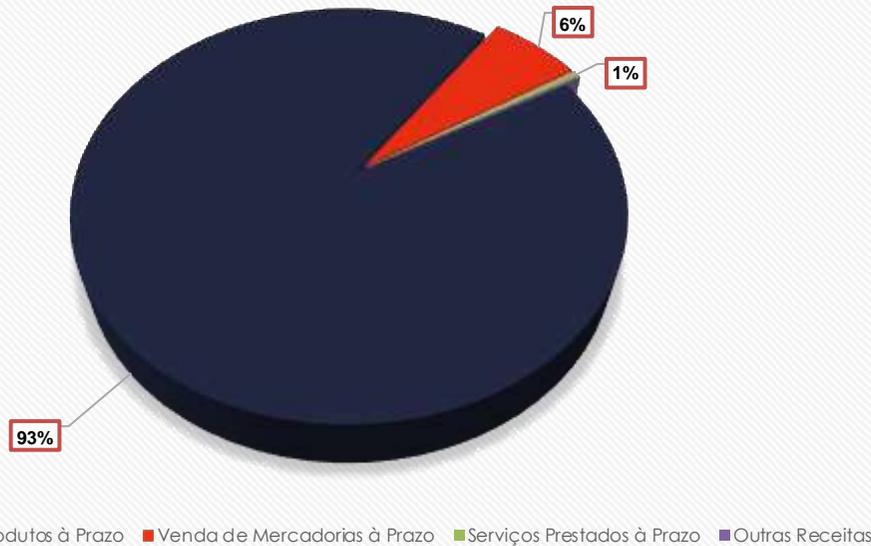
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



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



### Distribuição da Receita



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

Pode-se observar um aumento de 110,7% nas receitas de outubro a novembro de 2018. Ao analisarmos a receita auferida no mesmo mês do ano de 2017, houve um aumento de R\$ 784 mil. O gráfico ao lado demonstra que praticamente a totalidade das vendas efetuadas pela Recuperanda ocorrem à prazo, dividindo-se entre:

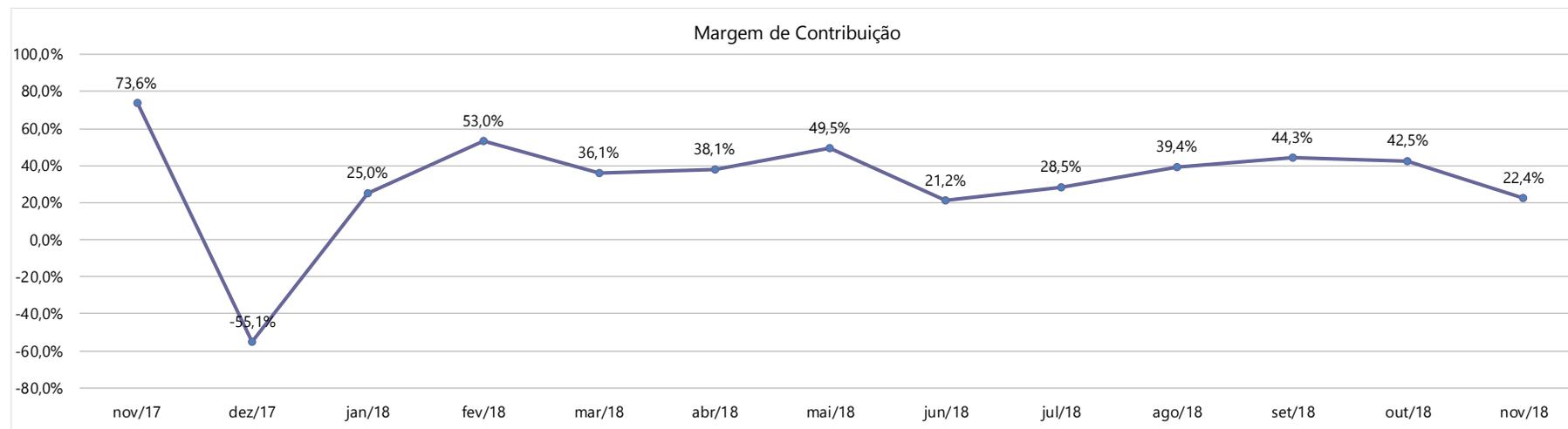
- Vendas de Produtos a Prazo – 93%
- Vendas de Mercadorias a Prazo – 6%.
- Serviços Prestados a Prazo – 1%.



## 10.2.2 Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Devoluções s/Vendas	0	0	-38.475	0	-8.000	0	0	-790.000	0	0	0	0	0
Impostos s/Vendas	-107.258	-1.736	-100.252	-93.020	-33.055	-100.118	-72.749	-72.790	-137.152	-84.549	-110.020	-115.756	-239.921
Energia Elétrica	-15.489	-15.950	-1.467	-13.499	-12.232	-13.649	-17.403	-13.685	-11.452	-19.987	-16.280	-22.894	-16.387
Fretes e Carretos	-754	-783	-1.319	-508	0	-560	-568	-2.502	-471	-240	0	0	-189
Custo das Vendas	-21.256	-594.452	-394.930	-200.818	-248.710	-288.792	-310.357	-298.361	-414.601	-258.621	-210.860	-225.020	-778.251
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>403.836</b>	<b>-217.617</b>	<b>179.094</b>	<b>347.032</b>	<b>170.971</b>	<b>248.358</b>	<b>393.922</b>	<b>316.464</b>	<b>225.022</b>	<b>236.604</b>	<b>268.504</b>	<b>269.034</b>	<b>298.630</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>73,6%</b>	<b>-55,1%</b>	<b>25,0%</b>	<b>53,0%</b>	<b>36,1%</b>	<b>38,1%</b>	<b>49,5%</b>	<b>21,2%</b>	<b>28,5%</b>	<b>39,4%</b>	<b>44,3%</b>	<b>42,5%</b>	<b>22,4%</b>

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 no balancete enviado pela empresa, houve um aumento nos custos variáveis durante o mês de novembro de 2018. Todavia, devido ao aumento nas receitas, a Margem de Contribuição fechou em R\$ 298 mil, representando um percentual de 22,4% sobre o faturamento.



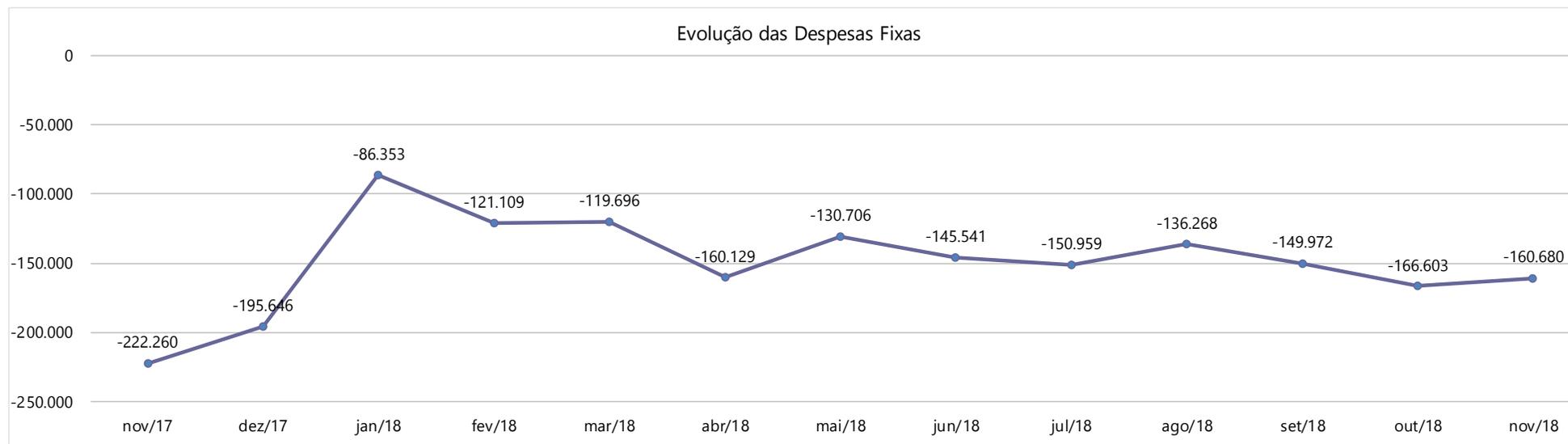
### 10.2.3 Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	% Acum.
Salários + Encargos + Outros Proventos	-76.097	-108.631	-43.631	-74.245	-76.700	-94.322	-81.713	-79.555	-91.260	-85.893	-79.578	-96.691	-94.213	70,6%
Serviços de Terceiros	-84.742	-37.679	-7.447	-17.929	-21.020	-44.594	-24.000	-27.550	-14.070	-16.998	-26.212	-37.994	-31.143	81,3%
Outras Despesas	-31.839	-28.292	-15.080	-9.836	-629	-3.943	-1.070	-16.982	-22.495	-2.749	-19.204	-8.156	-11.274	88,3%
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	-5.876	-5.056	-3.697	-3.460	-3.845	-2.934	-7.185	-7.395	-6.977	-11.065	-9.103	-7.563	-6.385	96,1%
Telecomunicações	-8.244	-3.211	-2.650	-3.917	-3.945	-2.650	-3.910	-2.981	-4.805	-3.328	-3.291	-3.250	-5.756	97,7%
Impostos e Taxas	-4.007	-1.583	-1.840	-420	-889	-83	-1.609	0	-420	-5.451	-1.167	-1.162	-221	98,4%
Manutenção de Instalações	0	0	0	-25	-1.750	0	0	0	0	0	0	-248	0	99,0%
Despesas com Veículos	-350	-300	-1.118	-612	-770	-538	-400	-500	-450	-350	-904	-670	-473	99,2%
Aluguel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99,5%
Água e Esgoto	-810	-748	-743	-515	0	-1.065	-493	-431	-335	-433	-513	-870	-1.083	99,7%
Honorários Contábeis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99,9%
Seguros	-295	-148	-148	-148	-148	0	-324	-148	-147	0	0	0	-131	100,0%
<b>Total</b>	<b>-222.260</b>	<b>-195.646</b>	<b>-86.353</b>	<b>-121.109</b>	<b>-119.696</b>	<b>-160.129</b>	<b>-130.706</b>	<b>-145.541</b>	<b>-150.959</b>	<b>-136.268</b>	<b>-149.972</b>	<b>-166.603</b>	<b>-160.680</b>	

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 redução de 3,6% nas despesas fixas da Recuperanda de outubro a novembro de 2018, devido principalmente a redução em "Serviços de Terceiros". A rubrica "Salários, Encargos e Outros Proventos" representa 70,6% do acumulado das despesas fixas de janeiro de 2017 a novembro de 2018 e a oscilação do desembolso mensal deste grupo pode ser observado no gráfico a seguir.





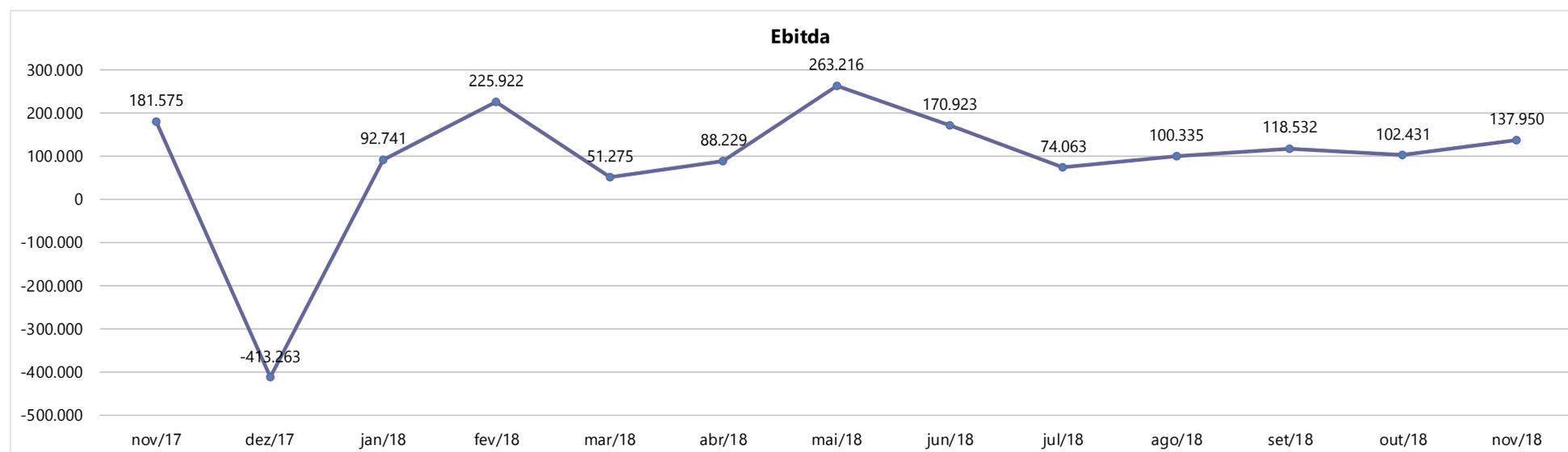
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



## 10.2.4 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
( = ) Margem de Contribuição	403.836	-217.617	179.094	347.032	170.971	248.358	393.922	316.464	225.022	236.604	268.504	269.034	298.630
( - ) Despesas Fixas	-222.260	-195.646	-86.353	-121.109	-119.696	-160.129	-130.706	-145.541	-150.959	-136.268	-149.972	-166.603	-160.680
<b>( = ) Resultado Operacional ( Ebitda)</b>	<b>181.575</b>	<b>-413.263</b>	<b>92.741</b>	<b>225.922</b>	<b>51.275</b>	<b>88.229</b>	<b>263.216</b>	<b>170.923</b>	<b>74.063</b>	<b>100.335</b>	<b>118.532</b>	<b>102.431</b>	<b>137.950</b>

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.

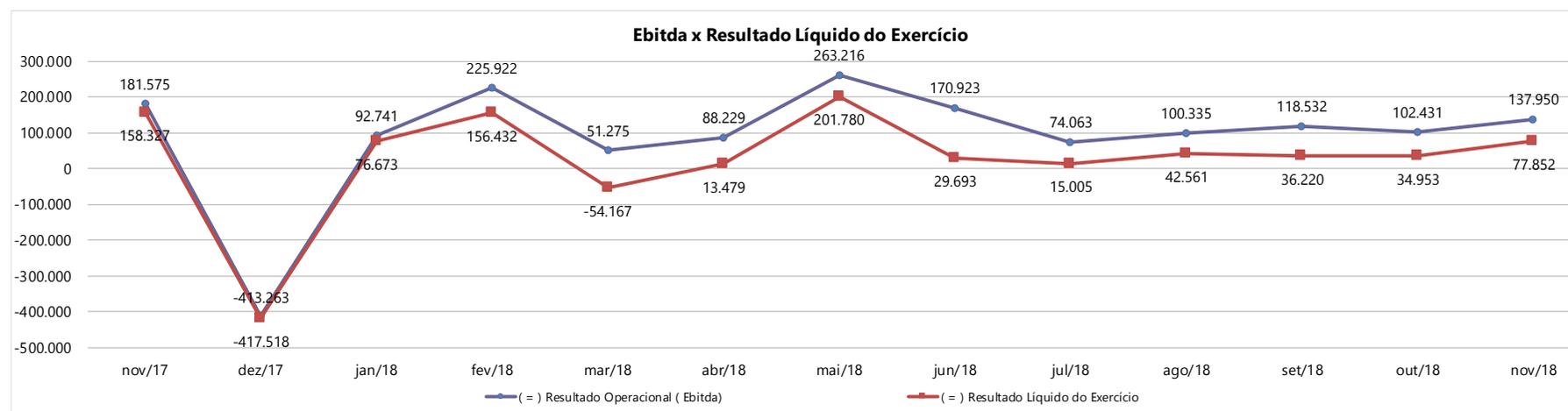
Em novembro de 2018, a Margem de Contribuição foi positiva e suficiente para suprir as despesas fixas da empresa, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) positivo de R\$ 137 mil, quantia 34,7% maior do que a registrada no mês anterior.



## 10.2.5 Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
( = ) Resultado Operacional ( Ebitda)	181.575	-413.263	92.741	225.922	51.275	88.229	263.216	170.923	74.063	100.335	118.532	102.431	137.950
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	-9.140	-60.302	-51.136	-51.089	-50.924	-50.814	-50.809	-50.787	-50.782	-50.775	-50.775
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-23.249	-4.255	-6.927	-9.189	-4.539	-23.661	-10.513	-21.782	-8.250	-6.987	-10.112	-16.703	-9.322
( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO	158.327	-417.518	76.673	156.432	-4.400	13.479	201.780	98.326	15.005	42.561	57.638	34.953	77.852
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.	158.327	-417.518	76.673	156.432	-4.400	13.479	201.780	98.326	15.005	42.561	57.638	34.953	77.852
( - ) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	-49.767	0	0	-68.633	0	0	-21.418	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>158.327</b>	<b>-417.518</b>	<b>76.673</b>	<b>156.432</b>	<b>-54.167</b>	<b>13.479</b>	<b>201.780</b>	<b>29.693</b>	<b>15.005</b>	<b>42.561</b>	<b>36.220</b>	<b>34.953</b>	<b>77.852</b>

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 novembro 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\$ 77 mil, percentual de 5,8% sobre as Receitas, resultado 122,7% maior que o obtido no mês anterior.



## 11 . Questionamento à Recuperanda

Da análise das informações contábeis da Recuperanda relativas ao mês de novembro de 2018, a Administradora Judicial constatou o registro em seu passivo de um empréstimo no valor de R\$-179.973,36 (cento e setenta e nove mil, novecentos e setenta e três reais e trinta e seis centavos), concedido pela empresa TOLEDO MÁQUINAS. Em virtude disso, para o regular exercício de fiscalização das atividades da Recuperanda, solicitamos que apresente à AJ o comprovante de ingresso dos referidos valores em seu caixa, bem como, esclareça sua finalidade, haja vista os últimos recentes resultados positivos obtidos com suas operações.

## 12 . Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de novembro 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\$ 1,3 milhão no mês de novembro de 2018, aumento de 100% em relação ao mês anterior, elevando a média de faturamento do ano de 2018 para R\$ 794 mil. No acumulado de janeiro a novembro de 2018, o faturamento está 73% 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 novembro de 2018, a Recuperanda obteve uma margem de 22,4% sobre o faturamento, acumulando uma margem de 33,8% de



janeiro a novembro 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 novembro de 2018, a Recuperanda apurou um Ebitda de 10,3% sobre o faturamento, com média de 16,3% 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 novembro de 2018, a empresa gerou um lucro de R\$ 77 mil, acumulando no ano de 2018 um lucro de R\$ 630 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\$ 17,2 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 10,2 milhões, suficiente para cobrir 59% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa aumentou seu endividamento para 112% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não consegue com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

