



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

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



29º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2020

MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR



Maringá – Av. Duque de Caxias, n. 882, cj. 210, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882

São Paulo/SP – Avenida Paulista, 2300, Andar Pilotis - Edifício São Luiz Gonzaga Cerqueira César – Centro CEP: 01310-300. +55 11 2847-4958

www.valorconsultores.com.br

1 de 27



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJDFU DCRX2 J3TTK AUNZ3

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.....	5
7. Atividades realizadas pela AJ.....	7
8. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	7
9. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	7
10. Informações Financeiras.....	8
10.1. Balanço 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).....	23
10.2.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	24
11. Acompanhamento dos questionamentos.....	25
12. Considerações Finais.....	26

2. GLOSSÁRIO

AGC Assembleia Geral de Credores

AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
	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
LRE	Patrimônio Líquido
PL	Plano de Recuperação Judicial
PRJ	Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda.
RECUPERANDA	Recuperação Judicial
RJ	Relatório Mensal de Atividades
RMA	

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 - *stay period*)
 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
 1434 30/01/2019 16º RMA

1801 27/02/2019 17º RMA
 1836 29/03/2019 18º RMA
 1844 30/04/2019 19º RMA
 1857 28/05/2019 20º RMA
 1858 29/06/2019 21º RMA
 1864 19/07/2019 Informação acerca de decisão que conferiu efeito suspensivo ao Recurso Especial interposto em face da decisão que determinou a apresentação de CND's para homologação do PRJ
 1865 24/07/2019 22º RMA
 1881 28/08/2019 23º RMA
 2020 30/09/2019 24º RMA
 2025 Acórdão reconhecendo à essencialidade do imóvel da Recuperanda e suspendendo o leilão extrajudicial designado
 2244 01/11/2019 25º RMA
 2252 04/12/2019 26º RMA
 2259 18/12/2019 27º RMA
 2263 24/01/2020 28º 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





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

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 fevereiro de 2020.





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 19/02/2018, 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.

Em data de 23/05/2019, o recurso de Agravo de Instrumento nº 0042695-21.2018.8.16.0000, interposto pela União Federal foi julgado pela 18ª Câmara Cível do Tribunal de Justiça do Estado do Paraná, o qual restou provido para o fim de subordinar à homologação do PRJ à apresentação das certidões negativas de débitos fiscais pela Recuperanda.

Em face do v. acórdão proferido, a Recuperanda interpôs Recurso Especial e pleiteou atribuição de efeito suspensivo ao recurso excepcional, o que foi deferido pelo o Egrégio Tribunal de Justiça do Estado do Paraná.

Em data de 03/10/2019, foi acostado no mov. 2025.1, acórdão proferido pelo Egrégio Tribunal de Justiça do Estado do Paraná, no julgamento do recurso de Agravo de Instrumento nº 0034731-74.2018.8.16.0000, que reconheceu a essencialidade do imóvel da Recuperanda, suspendendo a ocorrência de leilão extrajudicial do mesmo, em face da consolidação da propriedade pelo agente fiduciário.

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:



9. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais da Recuperanda foram obtidas por meio de contato da AJ com o responsável financeiro– Sr. Wellington Alves de Abreu, o qual informou que a empresa se encontra em normal funcionamento, estando em ritmo acelerado de produção para atendimento dos pedidos, cuja produção está fechada até o final do mês de abril/2020.

Ainda, noticiou que durante o mês de fevereiro/2020 houve a venda de duas novas máquinas, as quais deverão ser entregues ao final do mês de abril/2020.

Quanto à operação, o preposto informou que a Recuperanda não tem enfrentado dificuldades para a aquisição nem lidado com a falta de matéria-prima e que a empresa vem obedecendo aos cronogramas de construção e entrega dos equipamentos e aquisições desses insumos.

Sobre as despesas, a Recuperanda aduziu que os salários dos colaboradores estão sendo adimplidos regularmente, assim como pagamento dos credores trabalhistas sujeitos ao Plano de Recuperação Judicial.

Por fim, foi noticiado à AJ que em relação aos tributos, o débito Estadual está parcelado e vem sendo pago, estando pendente a solução dos débitos federais, embora parte destes já tenham sido parcelados.

<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:

- Coleta de informações para o subsídio do presente relatório com o financeiro da empresa - Sr. Wellington Alves de Abreu.

8. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

O representante da Recuperanda informou que vem realizando regularmente os pagamentos dos credores trabalhistas (Classe I), tendo apresentado à AJ os comprovantes de pagamento e planilha da parcela de nº 18 do PRJ, referente ao mês de dezembro de 2019, cujos documentos seguem anexos a este RMA.



10. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

10.1. Balanço Patrimonial

10.1.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a dezembro de 2019. Os Ativos da empresa tiveram uma redução de 3,8% no período de novembro a dezembro de 2019, e as variações que impactaram no mês serão demonstradas a seguir.

Ativo (R\$)	jan/17		nov/19		dez/19		AH		Variação	
	AV	AV	AV	AV	dez19/jan17	dez19/nov19	dez19/jan17	dez19/nov19		
Ativo Circulante	17.313.759	67,3%	13.915.539	65,5%	13.152.002	64,4%	-24,0%	-5,5%	-4.161.757	-763.536
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	5,5%	5.921	0,0%	17.987	0,1%	-98,7%	203,8%	-1.400.835	12.066
Créditos	4.053.127	15,8%	4.756.882	22,4%	3.982.914	19,5%	-1,7%	-16,3%	-70.213	-773.968
Outros Créditos	4.879.947	19,0%	6.757.101	31,8%	6.800.027	33,3%	39,3%	0,6%	1.920.080	42.926
Estoques	6.088.975	23,7%	2.395.634	11,3%	2.351.074	11,5%	-61,4%	-1,9%	-3.737.901	-44.560
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	3,4%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-872.889	0
Ativo Não Circulante	8.413.802	32,7%	7.316.916	34,5%	7.265.739	35,6%	-13,6%	-0,7%	-1.148.063	-51.177
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%	43.245	0,2%	43.245	0,2%	-28,4%	0,0%	-17.162	0
Imobilizado	5.421.036	21,1%	7.273.671	34,3%	7.222.493	35,4%	33,2%	-0,7%	1.801.457	-51.177
Total do Ativo	25.727.561	100,0%	21.232.455	100,0%	20.417.741	100,0%	-20,6%	-3,8%	-5.309.820	-814.714

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

Créditos: O grupo de créditos representa as "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda e apresentaram redução de 16,3% respectivamente R\$ 773 mil de novembro a dezembro de 2019, demonstrando uma expressiva movimentação principalmente para os clientes "Plasnox Ind. e Com. de Plásticos LTDA", "Goya Ind. e Com. De Água Miner. LTDA-EPP" e "Interlandia Limitada". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 99 dias e o grupo representou 19,5% do total do ativo.



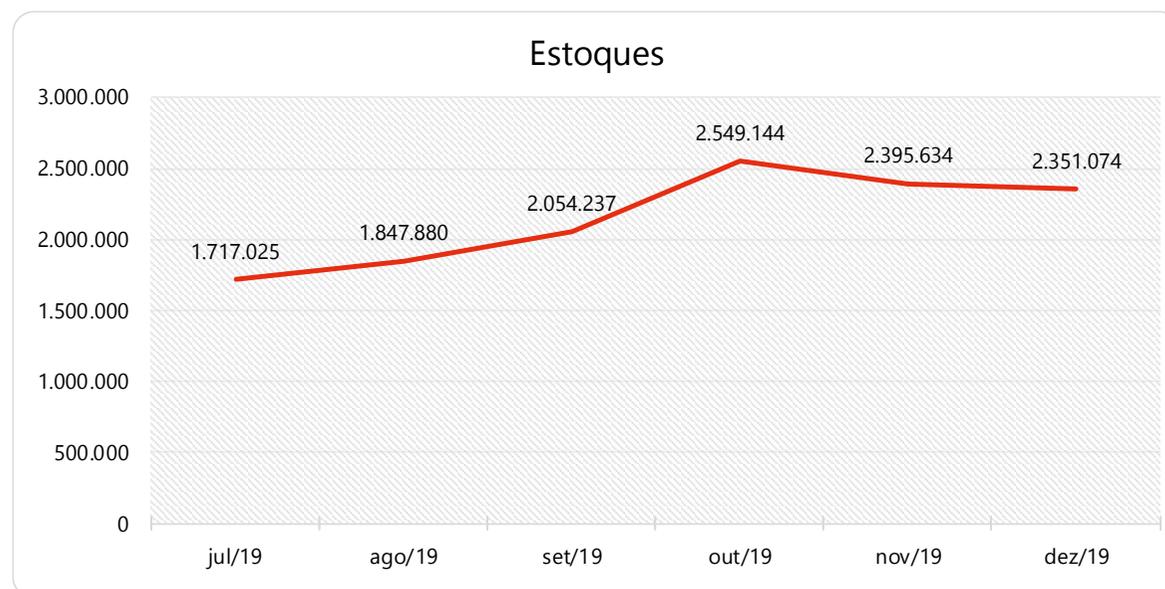
Outros Créditos: O grupo Outros Créditos é composto pelas contas "Adiantamentos a Fornecedores", "Adiantamento a Empregados", "Outras Contas", "Tributos a Recuperar", "Dividendos a Receber", "Depósito em Juízo" e "Recuperação de IPI", e apresentou aumento de 0,6% de novembro a dezembro de 2019, respectivamente R\$ 42 mil, distribuídos nos saldos de diversas das contas enumeradas anteriormente, tendo a conta "Outras Contas" apresentado o maior aumento do grupo. Entre os vários elementos que compõe o grupo, a conta "Tributos a Recuperar" representou a maior parte do saldo do grupo com 30,5%, seguida pela conta "Precatórios Requisitórios" com 26,8%.

Imobilizado: Houve a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de dezembro de 2019, no valor de aproximadamente R\$ 51 mil. Assim, o grupo reduziu 0,7% e finalizou o período representando 35,4% do total do Ativo.



Estoque de Produtos:

Estoques	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Mercadorias, Produtos e Insumos	1.717.025	1.847.880	2.054.237	2.549.144	2.395.634	2.351.074
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total dos Estoques	1.717.025	1.847.880	2.054.237	2.549.144	2.395.634	2.351.074



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

O estoque de produtos apresentou redução de 1,9% no período de novembro a dezembro de 2019, passando em dezembro de 2019 a representar 11,5% do total do Ativo. Com este volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 90 dias de vendas, com base nos custos dos produtos vendidos no período. As oscilações do saldo desta conta podem ser visualizadas no gráfico ao lado.



10.1.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a dezembro de 2019, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram uma redução nominal de 3,8% de novembro a dezembro de 2019.

Passivo (R\$)	jan/17	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	AH	AH	Variação	Variação
							dez19/jan17	dez19/nov19	dez19/jan17	dez19/nov19
Passivo Circulante	26.180.443	101,8%	19.388.705	91,3%	19.763.965	96,8%	-24,5%	1,9%	-6.416.477	375.261
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	12,0%	414.068	2,0%	414.068	2,0%	-86,6%	0,0%	-2.677.001	0
Fornecedores	1.243.191	4,8%	651.980	3,1%	827.024	4,1%	-33,5%	26,8%	-416.167	175.044
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%	6.362.616	30,0%	6.232.803	30,5%	1,1%	-2,0%	67.635	-129.813
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	7.652.857	29,7%	8.698.526	41,0%	8.677.468	42,5%	13,4%	-0,2%	1.024.611	-21.058
Outras Obrigações	7.990.229	31,1%	2.920.796	13,8%	2.094.390	10,3%	-73,8%	-28,3%	-5.895.839	-826.406
Recuperação Judicial	0	0	340.719	1,6%	1.518.214	7,4%	0,0%	345,6%	1.518.214	1.177.494
Passivo Não Circulante	-452.881	-1,8%	1.843.750	8,7%	653.775	3,2%	-244,4%	-64,5%	1.106.657	-1.189.974
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.067.863	19,7%	3.636.572	17,1%	3.773.593	18,5%	-25,5%	3,8%	-1.294.269	137.022
Recuperação Judicial	979.612	3,8%	15.821.879	74,5%	14.573.026	71,4%	1387,6%	-7,9%	13.593.414	-1.248.852
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%	-17.614.701	-83,0%	-17.692.844	-86,7%	172,1%	0,4%	-11.190.070	-78.144
Capital Social	600.000	2,3%	600.000	2,8%	600.000	2,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	9,2%	2.379.493	11,2%	2.379.493	11,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-33,7%	-12.673.582	-59,7%	-12.673.582	-62,1%	46,0%	0,0%	-3.995.960	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	-3,1%	667.175	3,1%	589.032	2,9%	-173,2%	-11,7%	1.393.677	-78.144
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-8.587.786	-40,4%	-8.587.786	-42,1%	0,0%	0,0%	-8.587.786	0
Total do Passivo	25.727.561	100,0%	21.232.455	100,0%	20.417.741	100,0%	-20,6%	-3,8%	-5.309.820	-814.714

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 26,8%, ou seja, R\$ 175 mil de novembro a dezembro de 2019. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa “Altra Industrial Motion do Brasil Eq. Ind.” representou 34,4% do saldo do grupo neste último mês, ou seja, é o maior credor deste grupo, e ainda, destaca-se que foi uma das principais contas responsáveis pelo aumento do saldo do grupo.

Outras Obrigações - Passivo Circulante: O grupo de Outras Obrigações representa os Adiantamentos de Clientes e os Empréstimos Mútuo, tendo registrado uma redução de 28,3% no saldo de novembro a dezembro de 2019, correspondente a R\$ 826 mil, devido ao decréscimo efetuado em Adiantamentos de Clientes, principalmente na contas “Plasnox Industria e Comercio de Plásticos”. O grupo de Outras Obrigações representou 10,3% do Total do Passivo.

Recuperação Judicial – Passivo Circulante: Este grupo apresentou um saldo de R\$ 1,51 milhão em dezembro de 2019 e está composto pelos valores devidos a obrigações com pessoal. No período de novembro a dezembro de 2019 apresentou um grande aumento de 28,3%, ou seja, R\$ 1,17 milhão, devido a transferência de longo para curto prazo. Destaca-se ainda que foi efetuado o pagamento das parcelas conforme plano de recuperação. Os comprovantes de pagamento seguem anexos a este RMA.

Passivo Exigível a Longo Prazo - Passivo Não Circulante: Composto pelos parcelamentos de tributos a longo prazo, o grupo apresentou aumento de R\$ 137 mil, equivalente a 3,8% no período de novembro a dezembro de 2019, devido ao aumento nos parcelamentos de ICMS.

Recuperação Judicial – Passivo Circulante: Este grupo apresentou um saldo de R\$ 14,5 milhões em dezembro de 2019 e está composto pelos valores devidos a Obrigações com Fornecedores, Empréstimos, Pessoal, Clientes e Outras Contas. No período de novembro a dezembro de 2019 apresentou uma redução de 7,9%, ou seja, R\$ 1,24 milhão, devido a transferência de longo para curto prazo, principalmente em Obrigações com Pessoal.

Patrimônio Líquido: O Lucro/Prejuízo do Exercício de 2019 apresentou um saldo positivo de R\$ 589 mil, tendo reduzido em razão do prejuízo auferido em dezembro de 2019 na ordem R\$ 78 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
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.

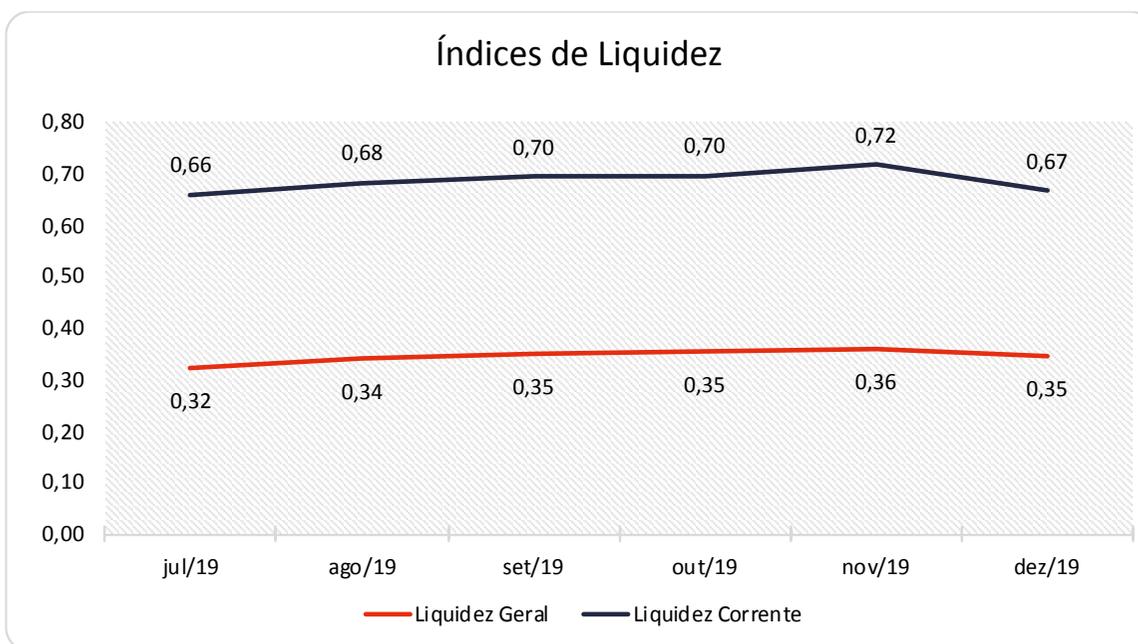
Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.



10.1.3.1. Índices de Liquidez

Índices	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Liquidez Geral	0,32	0,34	0,35	0,35	0,36	0,35
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,57	0,58	0,59	0,57	0,59	0,55
Liquidez Corrente	0,66	0,68	0,70	0,70	0,72	0,67

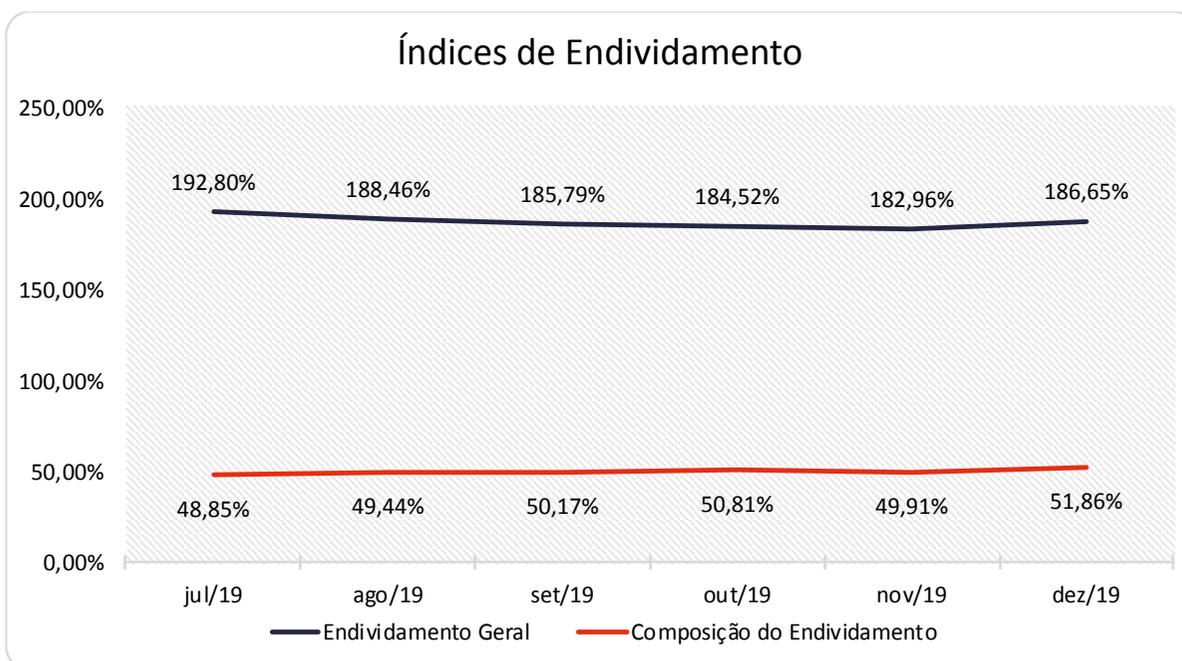
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações. No caso da Recuperanda, ocorreram leves oscilações destes índices no semestre, mantendo-se com valores insatisfatórios uma vez que se pode perceber que a empresa não se encontra dentro dos padrões considerados saudáveis para estes indicadores.



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

10.1.3.2. Índices de Endividamento

Índices	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Endividamento Geral	192,80%	188,46%	185,79%	184,52%	182,96%	186,65%
Composição do Endividamento	48,85%	49,44%	50,17%	50,81%	49,91%	51,86%



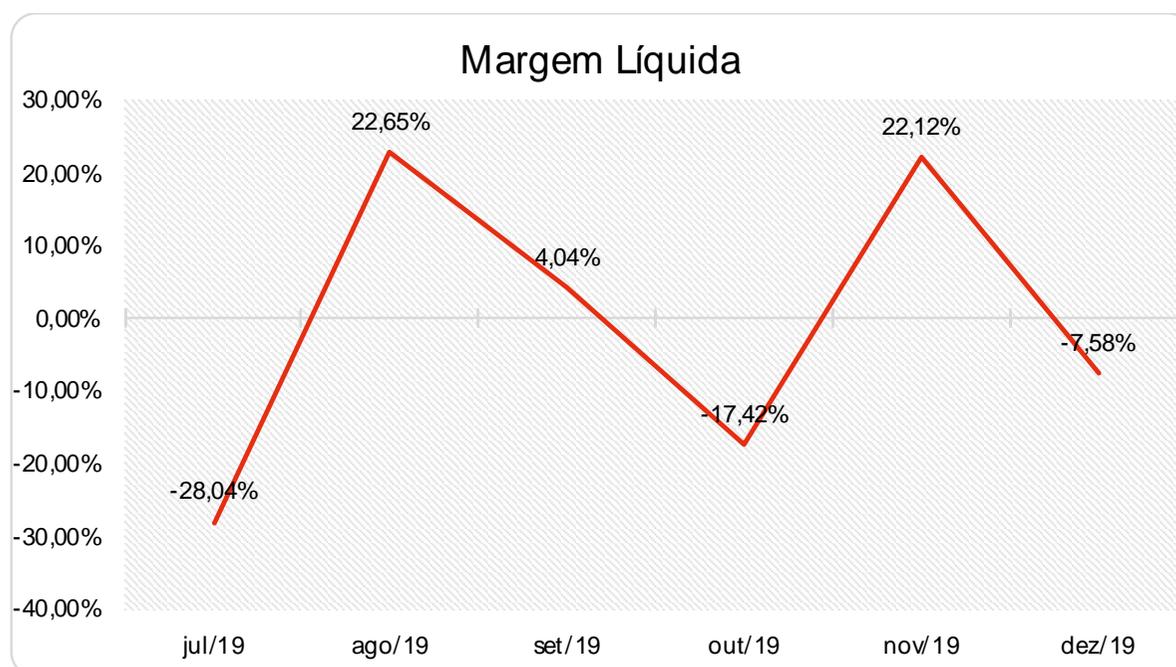
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

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 os mesmos sofram pioras significativas durante o processo de RJ.



10.1.3.3. Índices de Rentabilidade

	Índices	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	-28,04%	22,65%	4,04%	-17,42%	22,12%	-7,58%
	Rentabilidade do Ativo	-1,13%	1,27%	0,15%	-0,40%	1,52%	-0,38%
	Produtividade	0,04	0,06	0,04	0,02	0,07	0,05



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

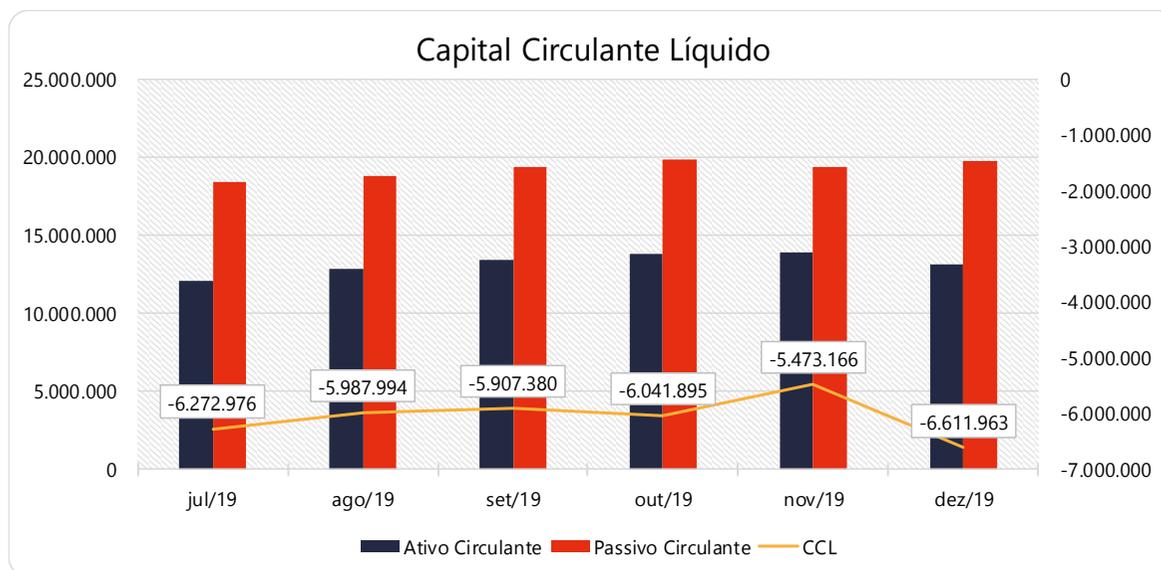
Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, “quanto maior, melhor”. A Recuperanda auferiu, em dezembro de 2019, Margem Líquida e Rentabilidade **negativas**, mas é possível visualizar na ilustração gráfica, que no semestre houve várias oscilações nestes indicadores.



10.1.3.4. Capital Circulante Líquido

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Ativo Circulante	12.135.908	12.845.515	13.488.421	13.852.602	13.915.539	13.152.002
Passivo Circulante	18.408.884	18.833.509	19.395.801	19.894.498	19.388.705	19.763.965
CCL	-6.272.976	-5.987.994	-5.907.380	-6.041.895	-5.473.166	-6.611.963
Varição %	3,6%	-4,5%	-1,3%	2,3%	-9,4%	20,8%

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 20,8% seu CCL **negativo** no mês de dezembro de 2019.



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 dezembro de 2019. Neste último mês, a empresa apurou um prejuízo líquido de 6,5% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 78 mil. As variações que impactaram para esse resultado serão demonstradas a seguir.

Contas	Média		Média		out/19		nov/19		dez/19		Acumulado		Média	AH	Variação
	jan17 a dez17	AV	jan18 a dez18	AV	AV	AV	AV	AV	AV	AV	AV	AV			
Receitas Operacionais Brutas	457.221	100,0%	789.321	100,0%	679.500	100,0%	1.778.073	100,0%	1.204.450	100,0%	13.070.432	100,0%	1.089.203	-32,3%	-573.623
(-) Deduções das Receitas	-129.229	-28,3%	-169.986	-21,5%	-190.374	-28,0%	-323.242	-18,2%	-173.680	-14,4%	-2.283.420	-17,5%	-190.285	-46,3%	149.562
(-) Despesas Variáveis	-7.481	-1,6%	-15.700	-2,0%	-21.069	-3,1%	-22.484	-1,3%	-28.788	-2,4%	-289.294	-2,2%	-24.108	28,0%	-6.304
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-385.025	-84,2%	-328.805	-41,7%	-234.780	-34,6%	-858.442	-48,3%	-784.335	-65,1%	-6.391.163	-48,9%	-532.597	-8,6%	74.106
(=) Margem de Contribuição	-64.514	-14,1%	274.829	34,8%	233.278	34,3%	573.905	32,3%	217.646	18,1%	4.106.556	31,4%	342.213	-62,1%	-356.259
(-) Despesas Fixas	-256.871	-56,2%	-140.132	-17,8%	-248.650	-36,6%	-178.903	-10,1%	-177.794	-14,8%	-2.526.762	-19,3%	-210.563	-0,6%	1.109
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-321.385	-70,3%	134.697	17,1%	-15.372	-2,3%	395.002	22,2%	39.852	3,3%	1.579.794	12,1%	131.650	-89,9%	-355.150
(-) Depreciação e Amortizações	-2.835	-0,6%	-48.175	-6,1%	-50.702	-7,5%	-51.239	-2,9%	-51.177	-4,2%	-611.560	-4,7%	-50.963	-0,1%	61
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-72.354	-15,8%	-12.497	-1,6%	-19.143	-2,8%	-21.913	-1,2%	-25.191	-2,1%	-219.844	-1,7%	-18.320	15,0%	-3.278
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-396.573	-86,7%	74.025	9,4%	-85.217	-12,5%	321.850	18,1%	-36.516	-3,0%	748.390	5,7%	62.366	-111,3%	-358.366
(+/-) Resultado Não Operacional	5.281	1,2%	0	0,0%	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%	74.025	9,4%	-85.217	-12,5%	321.850	18,1%	-36.516	-3,0%	748.390	5,7%	62.366	-111,3%	-358.366
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-15.729	-2,0%	0	0,0%	0	0,0%	-41.628	-3,5%	-159.359	-1,2%	-13.280	0,0%	-41.628
(=) Resultado Líquido do Exercício	-391.292	-85,6%	58.296	7,4%	-85.217	-12,5%	321.850	18,1%	-78.144	-6,5%	589.032	4,5%	49.086	-124,3%	-399.994

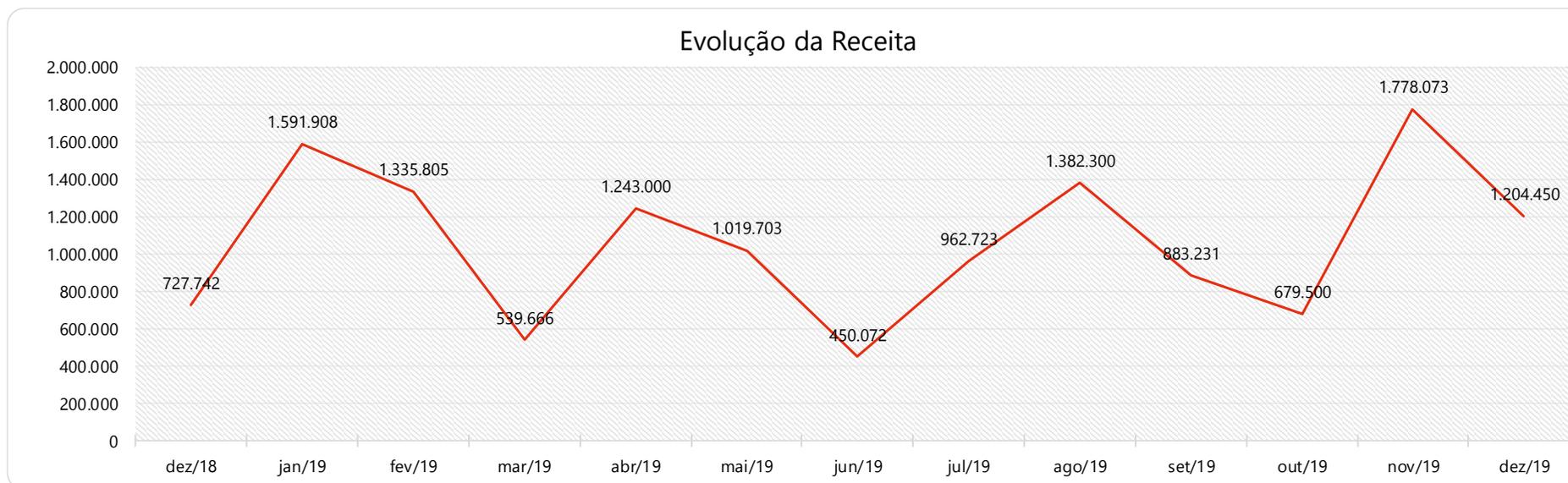
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



10.2.1. Evolução da Receita

Com vistas a melhor compreensão das receitas, apresentamos a seguir uma tabela que demonstra a movimentação de faturamento ao longo dos últimos treze meses. Esta análise comparativa do mês de dezembro/19, com o mesmo mês do ano anterior é importante para avaliar se a Recuperanda tem mantido sua capacidade de gerar receitas com vistas a originar caixa para cumprir seu Plano de Recuperação Judicial.

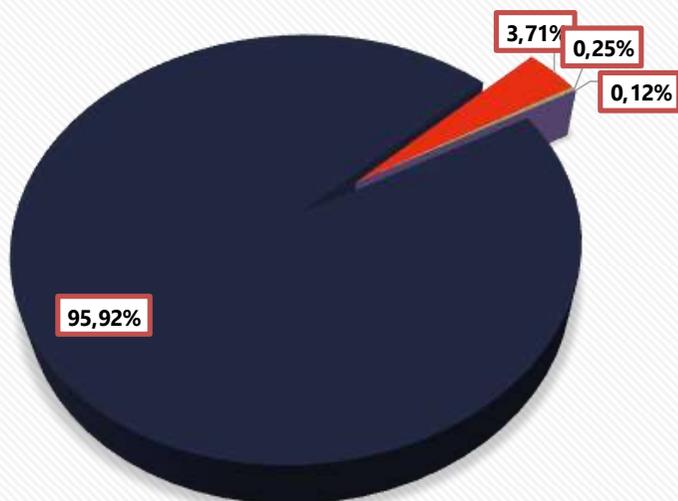
Receitas operacionais brutas	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Venda de Produtos à Prazo	716.500	1.488.210	1.334.050	531.950	1.243.000	1.015.000	450.000	962.000	1.382.000	881.000	679.500	1.772.920	1.200.000
Venda de Mercadorias à Prazo	7.906	103.698	0	7.642	0	4.612	0	723	0	2.103	0	5.083	3.514
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	3.336	0	1.755	74	0	92	72	0	300	128	0	70	936
Total	727.742	1.591.908	1.335.805	539.666	1.243.000	1.019.703	450.072	962.723	1.382.300	883.231	679.500	1.778.073	1.204.450



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



Distribuição da Receita



- Venda de Produtos à Prazo
- Venda de Mercadorias à Prazo
- Serviços Prestados à Prazo
- Outras Receitas

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

Pode-se observar pelo gráfico anterior que a Recuperanda tem bastante instabilidade na geração de Faturamento. No mês de dezembro de 2019, auferiu R\$ 1,2 milhão de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 32,3% de novembro a dezembro de 2019. Ao analisarmos a receita auferida no mesmo mês do ano de 2018, houve um aumento de R\$ 476 mil, que representa uma alta de 65,5%.

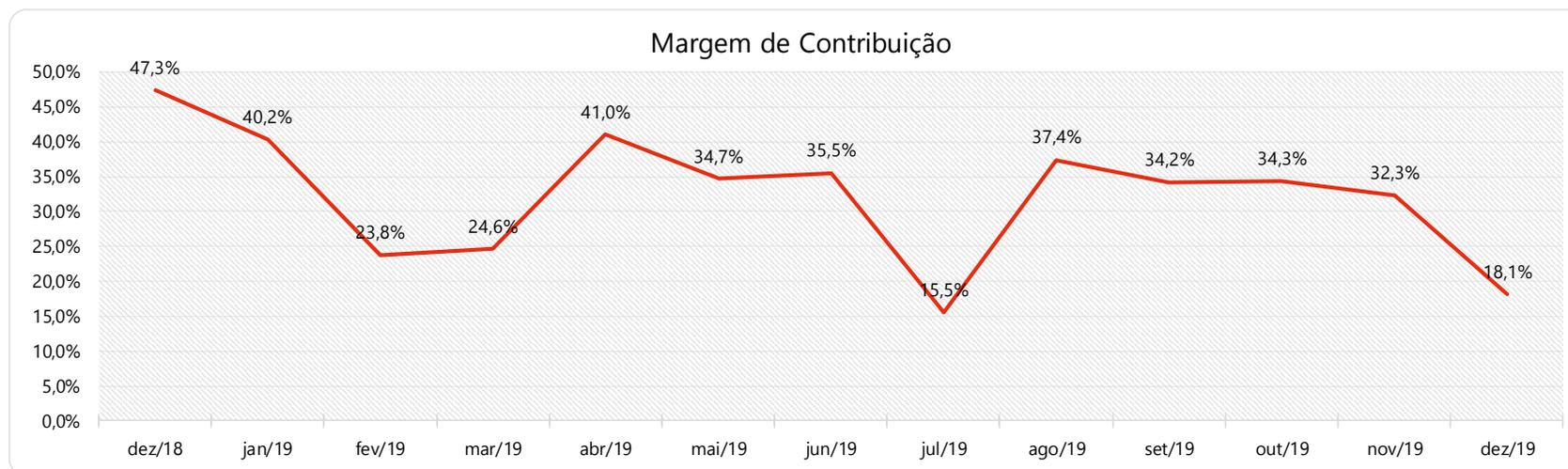
O gráfico ao lado demonstra que praticamente a totalidade das vendas efetuadas ocorrem a prazo.



10.2.2. Evolução dos Custos Variáveis

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve um aumento de 14,2% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do acréscimo nos custos dos produtos. Pode-se constatar que no mês de novembro os custos dos produtos representaram 48,3%, enquanto em dezembro de 2019 caracterizaram 65,1% do faturamento. A Margem de Contribuição fechou positiva em R\$ 217 mil, representando um percentual de 18,1% sobre o faturamento, que será destinada para a cobertura das despesas ocorridas no período.

Custos Variáveis	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Devoluções s/Vendas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-100.000	0	0
Impostos s/Vendas	-43.977	-235.210	-247.746	-100.137	-225.228	-148.063	-81.527	-173.543	-249.647	-135.023	-90.374	-323.242	-173.680
Energia Elétrica	-20.318	-17.336	-16.278	-39.484	0	-35.807	-15.031	-17.500	-17.343	-25.018	-21.069	-22.484	-28.788
Fretes e Carretos	-2.794	-338	-681	-739	-1.028	-21.580	-863	-1.071	-6.854	0	0	0	0
Custo das Vendas	-316.342	-698.611	-753.516	-266.630	-506.979	-460.819	-192.831	-621.389	-591.806	-421.024	-234.780	-858.442	-784.335
(=) Margem de Contribuição	344.311	640.413	317.584	132.676	509.764	353.434	159.820	149.221	516.650	302.165	233.278	573.905	217.646
% Margem de Contribuição	47,3%	40,2%	23,8%	24,6%	41,0%	34,7%	35,5%	15,5%	37,4%	34,2%	34,3%	32,3%	18,1%



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



10.2.3. Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	% Acum.
Salários + Encargos + Outros Proventos	-97.744	-297.732	-100.610	-96.603	-101.403	-89.556	-95.216	-92.521	-97.732	-91.230	-113.164	-95.957	-112.064	65,0%
Serviços de Terceiros	-20.579	-51.854	-24.793	-17.677	-38.876	-23.155	-37.422	-102.805	-29.967	-54.730	-67.339	-38.448	-21.793	79,0%
Outras Despesas	-5.240	-9.060	-6.900	-27.397	-10.666	-22.576	-12.394	-9.731	-7.762	-20.177	-45.768	-12.811	-12.270	86,2%
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	91,1%
Materiais de Uso e Consumo	-14.807	-5.271	-7.106	-11.497	-8.116	-16.500	-15.922	-18.849	-22.497	-4.929	-1.525	-4.935	-4.002	94,8%
Telecomunicações	-3.256	-3.337	-4.018	-3.506	-3.256	-3.075	-1.227	-6.810	-3.731	-3.541	-4.627	-6.936	-2.900	96,5%
Impostos e Taxas	0	-16	-1.106	-3.232	-4.497	-10.650	-5.999	-5.131	-2.187	-4.770	-3.253	-1.566	-8.463	97,6%
Manutenção de Instalações	0	0	0	0	0	0	0	-52.343	0	0	0	0	0	98,7%
Despesas com Veículos	-546	-310	-210	-480	-618	-367	-4.900	-360	-13.210	-336	-1.840	-5.460	-4.876	99,3%
Água e Esgoto	-672	-672	-616	-658	-560	-546	-464	-469	-418	-561	-953	-2.072	-707	99,6%
Aluguel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99,8%
Seguros	-725	0	-311	-131	-311	-131	-311	-311	-311	-180	-180	-719	-719	99,9%
Honorários Contábeis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100,0%
Total	-153.569	-378.253	-155.670	-171.181	-178.303	-176.557	-183.855	-299.329	-187.815	-190.453	-248.650	-178.903	-177.794	

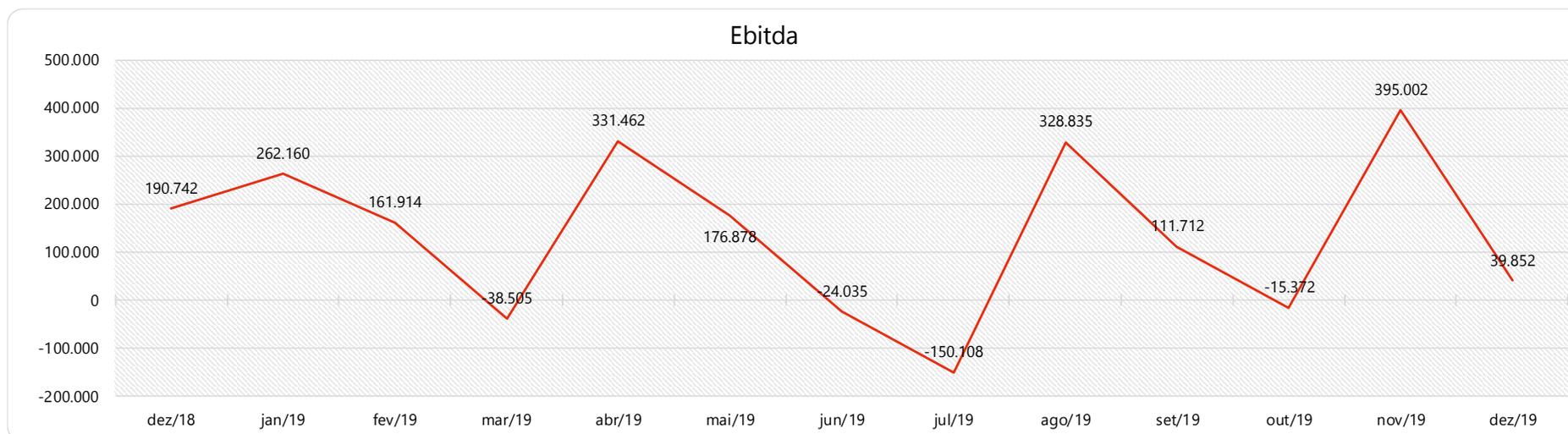
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

No mês de dezembro de 2019 as despesas fixas totalizaram R\$ 177 mil, equivalendo a 14,8% do faturamento, tendo demonstrando uma redução de 0,6% em relação ao mês anterior. Esta redução foi identificada principalmente em "Serviços de Terceiros" que apresentou decréscimo de R\$ 16 mil em relação ao mês anterior, seguida pelas contas de "Telecomunicações". A rubrica "Salários, Encargos e Outros Proventos" representou 65% do acumulado das despesas fixas de janeiro de 2017 a dezembro de 2019.



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

Contas	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
(=) Margem de Contribuição	344.311	640.413	317.584	132.676	509.764	353.434	159.820	149.221	516.650	302.165	233.278	573.905	217.646
(-) Despesas Fixas	-153.569	-378.253	-155.670	-171.181	-178.303	-176.557	-183.855	-299.329	-187.815	-190.453	-248.650	-178.903	-177.794
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	190.742	262.160	161.914	-38.505	331.462	176.878	-24.035	-150.108	328.835	111.712	-15.372	395.002	39.852



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

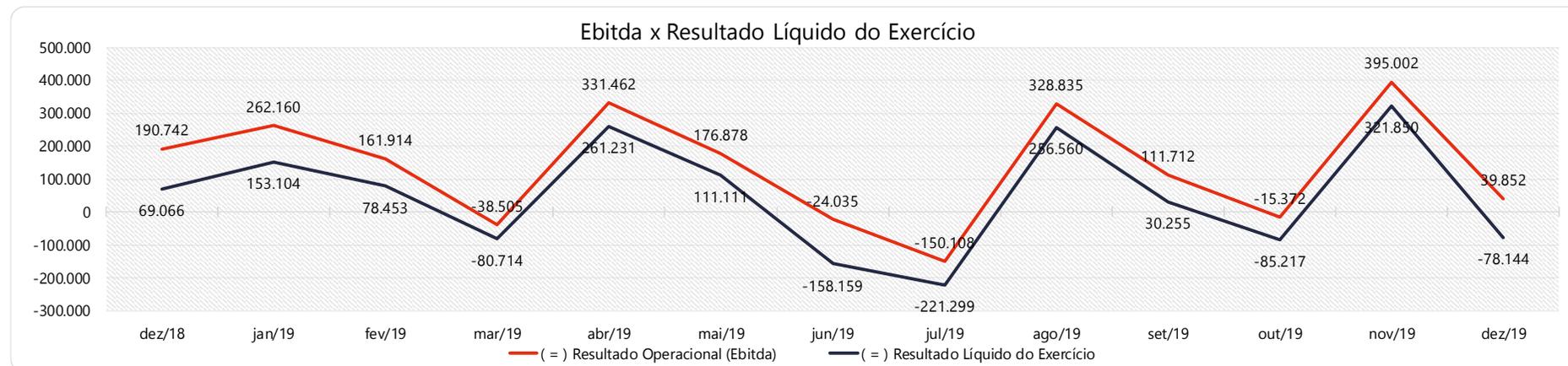
Em dezembro de 2019, a Margem de Contribuição foi positiva e suficiente para suprir as despesas fixas da empresa. Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) positivo de R\$ 39 mil, correspondente a 3,3% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o mês anterior que havia sido positivo em 22,2%.



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

Em dezembro de 2019 após incorporar a depreciação/amortização, Encargos Financeiros e Provisões com IRPJ e CSLL, a Recuperanda finalizou o mês com Resultado Líquido negativo no valor de R\$ 78 mil, percentual que representa 6,5% sobre as Receitas. Destaca-se também que os Encargos Financeiros apresentaram desembolso de R\$ 25 mil, tendo aumentado R\$ 3 mil de novembro a dezembro de 2019, devido principalmente a acréscimo em Juros Pagos.

Contas	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	190.742	262.160	161.914	-38.505	331.462	176.878	-24.035	-150.108	328.835	111.712	-15.372	395.002	39.852
(-) Depreciação e Amortizações	-50.770	-50.769	-50.765	-50.758	-50.745	-51.655	-52.306	-50.659	-50.428	-50.358	-50.702	-51.239	-51.177
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-21.975	-13.092	-10.817	-13.046	-19.486	-14.112	-22.795	-20.532	-21.847	-17.870	-19.143	-21.913	-25.191
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	117.998	198.299	100.332	-102.309	261.231	111.111	-99.136	-221.299	256.560	43.485	-85.217	321.850	-36.516
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	117.998	198.299	100.332	-102.309	261.231	111.111	-99.136	-221.299	256.560	43.485	-85.217	321.850	-36.516
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	-48.931	-45.195	-21.879	21.596	0	0	-59.023	0	0	-13.229	0	0	-41.628
(=) Resultado Líquido do Exercício	69.066	153.104	78.453	-80.714	261.231	111.111	-158.159	-221.299	256.560	30.255	-85.217	321.850	-78.144



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



11. Acompanhamento dos questionamentos

Solicitações / Questões	Follow-up
<p>Esclarecer o alto volume de despesas com serviços de terceiros do mês de julho-19, enviando os documentos comprobatórios.</p>	<p>A Recuperanda informa ter um contrato de prestação de serviços firmado com A. Augusto Grellert Advogados. Neste mês de julho foram emitidas as notas fiscais referentes aos serviços prestados nos meses de julho, agosto, setembro e outubro (o que majorou o valor total de serviços dentro do exercício de 07/2019). Todavia, os vencimentos das parcelas destas notas foram distribuídos até o mês de novembro/2019. Note que a soma das notas da A. Augusto Grellert é de R\$ 60.377,07; A soma das demais notas R\$ 42.427,59. Anexo ao RMA de 11/2019 estão as notas fiscais e o relatório razão contábil desta conta de despesas.</p>



12. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro de 2019, 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\$ 1,2 milhão no mês de dezembro de 2019, demonstrando uma redução de 32,3% em relação ao mês anterior, insuficiente para gerar um resultado positivo no mês. No acumulado de janeiro a dezembro de 2019, o faturamento médio foi de R\$ 1 milhão, 38% maior do que a média de faturamento do ano de 2018, que foi de R\$ 789 mil.

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 dezembro de 2019, a Recuperanda obteve uma margem de 18,1% sobre o faturamento, que foi suficiente para cobrir as despesas fixas, que representaram 14,8%. Na média, a margem de contribuição mensal de 2019 foi 31,4%, e encontra-se menor em relação ao exercício de 2018, onde a margem de contribuição foi de 34%, portanto embora esteja obtendo um faturamento maior no ano 2019, a margem de contribuição encontra-se levemente abaixo no mesmo período de comparação.

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 dezembro de 2019, a Recuperanda apurou um Ebitda de 3,3% sobre o faturamento, sendo que no acumulado este percentual ficou em 12,1%, percentual abaixo quando comparado ao resultado registrado no ano de 2018 que foi de 17,1%.

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 dezembro de 2019, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 78 mil, sendo que, no acumulado de 2019, apresenta um resultado líquido positivo de R\$ 589 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\$ 19,7 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 13,1 milhões, suficiente para cobrir 67% das dívidas de curto prazo. Também pode-se perceber a criticidade do capital de giro quando avaliado o indicador de liquidez corrente, realizado anteriormente.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 186% em relação ao seu ativo total. Isso demonstra que no caso de uma liquidação, a empresa não consegue com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

