



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

38º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO DE 2020

MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR





SUMÁRIO

2. GLOSSÁRIO	3
3. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
4. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
4.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
5. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	4
6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	7
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	8
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL	9
8.1.1 Ativo	9
8.1.2 Passivo	11
8.2 ÍNDICES CONTÁBEIS	13
8.2.1 Índices de Liquidez	13
8.2.2 Índices de Endividamento	14
8.2.3 Índices de Rentabilidade	15
8.2.4 Capital Circulante Líquido	15
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	16
8.3.1 Evolução da Receita	17
8.3.2 Margem de Contribuição	18
8.3.3 Receita X Despesas Fixas.....	19
8.3.4 Evolução do Ebitda.....	20
8.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	20
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	21
9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	22
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS	23





2. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos LTDA
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

3. 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 novembro de 2020.

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-lda>.





4. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

4.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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.

Como causas concretas da situação patrimonial e das razões da crise econômico-financeira, a Recuperanda elencou: (i) queda nas vendas; (ii) o aumento da concorrência no mercado de sopradoras de garrafas pet; (iii) atrasos na entrega de equipamentos adquiridos, que geraram consequências na produção, bem como no pagamento dos empréstimos adquiridos; (iv) que entre 2013 e 2015 pagou em torno de R\$ 10.452.403,63 (dez milhões quatrocentos e cinquenta e dois mil, quatrocentos e três reais e sessenta e três centavos) a título de juros; (v) a crise político/econômica brasileira.

5. 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
986	14/09/2018	Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1030	29/09/2018	12º RMA
1041	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1194	31/10/2018	13º RMA





1219	20/11/2018	Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1243	27/11/2018	14º RMA
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
2359	21/02/2020	29º RMA
2415	03/03/2020	AJ apresentou a relação de credores da Recuperanda atualizada
2431	27/03/2020	30º RMA
2443	27/04/2020	31º RMA
2483	28/05/2020	32º RMA
2491	30/06/2020	33º RMA
2496	30/07/2020	34º RMA
2501	26/08/2020	35º RMA
2505	30/09/2020	36º RMA
2510	20/10/2020	O credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA., noticia acordo com a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, para satisfação de seu crédito, objeto desta RJ.
2513	30/10/2020	37º RMA





2524	25/11/2020	Manifestação da AJ quanto ao acordo formulado entre o credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA. e a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, pugnando pela retificação da Relação de Credores, com a exclusão do cedente originário ARTHUR SCHULER DA IGREJA e inclusão da FURLAN
------	------------	---

6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

O Plano de Recuperação aprovado e homologado, quanto ao pagamento dos credores trabalhistas, por meio do Aditivo Contratual apresentado em Assembleia Geral de Credores (seq. 757.2), previa que, excluindo-se o deságio originalmente proposto no PRJ, que os pagamentos seriam realizados por meio de um escalonamento de prazos e valores, da forma a seguir exposta:

- (i) Os créditos até o valor de R\$5.000,00, serão pagos em 09 (nove) parcelas mensais;
- (ii) Os créditos de R\$5.001,00 até R\$ 10.000,00, serão pagos em 12 (doze) parcelas mensais;
- (iii) Os créditos de R\$10.001,00 até R\$ 15.000,00, serão pagos em 18 (dezoito) parcelas mensais;
- (iv) Os créditos de R\$15.001,00 a R\$ 20.000,00, serão pagos em 24 (vinte e quatro) parcelas mensais;
- (v) Os créditos acima de R\$ 20.001,00, serão pagos em 36 (trinta e seis) parcelas mensais.

Todos os pagamentos acima elencados teriam início a partir da homologação do Plano de Recuperação Judicial.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas de isolamento social adotadas para conter a propagação da pandemia da COVID-19, no corrente mês não foi realizada vistoria *in loco*, na sede da Recuperanda, todavia, as informações que subsidiam o presente relatório foram obtidas por meio de reunião feita via aplicativo de videoconferência, realizada junto ao responsável financeiro – Sr. Wellington Alves de Abreu.

Na ocasião, o preposto informou que a empresa está em normal atividade, tanto fabril quanto comercial, estando trabalhando com medidas de prevenção a COVID-19, dentre eles a manutenção do pessoal da área administrativa e de vendas em regime de *home office*.

Quanto a produção, o representante da Recuperanda informou que a empresa está trabalhando em capacidade produtiva plena, com programação fechada para até maio/2021.

Para conseguir suprir a demanda, a empresa além de estar funcionando durante o período normal, implementou meio turno adicional, que vai até as 23:00hrs. Inclusive, a AJ verificou a existência de várias máquinas e acessórios em fase de construção.





Além disso, embora haja a necessidade de contratação de pessoal, trata-se de mão-de-obra especializada, que é escassa e altamente demandada no período. A perspectiva é de que alta demanda pelos produtos comercializados pela Recuperanda se mantenha no próximo ano.

Por enquanto a empresa não enfrenta dificuldades na aquisição de matéria-prima e para aquisição dos produtos de automação, que representam 40% dos custos, a Recuperanda acordou com o fornecedor a fixação do dólar com a programação de entregas.

Enquanto isso, a parte de metais, como ferro, bronze e inox, também buscam equacionar programação em troca de garantia de preço, a fim de se evitar modificações nos custos das máquinas, bem como da própria rentabilidade da empresa.

7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No mês de novembro/2020, a Recuperanda informou que continua empregando os mesmos 20 (vinte) colaboradores, e os salários permanecem sendo adimplidos em dia.





8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

8.1 BALANÇO PATRIMONIAL

8.1.1 ATIVO

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

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

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a setembro de 2020, sendo que no período de agosto a setembro de 2020 demonstraram um aumento de 4,9%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	ago/20	set/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					set20/jan17	set20/ago20	set20/jan17	set20/ago20
Ativo Circulante	17.313.759	17.807.036	19.060.887	73,7%	10,1%	7,0%	1.747.127	1.253.851
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	7.839	7.781	0,0%	-99,5%	-0,7%	-1.411.041	-58
Créditos	4.053.127	4.282.156	4.981.815	19,3%	22,9%	16,3%	928.688	699.658
Outros Créditos	3.117.431	10.787.282	11.616.514	44,9%	272,6%	7,7%	8.499.082	829.232
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	2.293.146	2.342.009	9,1%	32,9%	2,1%	579.494	48.863
Estoques	6.088.975	436.813	112.968	0,4%	-98,1%	-74,1%	-5.976.007	-323.844
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	-200	-200	0,0%	-100,0%	0,0%	-873.089	0
Ativo Não Circulante	8.413.802	6.859.402	6.810.343	26,3%	-19,1%	-0,7%	-1.603.459	-49.058
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.992.766	43.245	43.245	0,2%	-98,6%	0,0%	-2.949.521	0
Empréstimos a Receber LP	1.129.245	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.129.245	0
Despesas Pagas Antecipadamente LP	1.803.113	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.803.113	0
Outros Créditos	60.407	43.245	43.245	0,2%	-28,4%	0,0%	-17.162	0
Ativo Permanente	5.421.036	6.816.156	6.767.098	26,2%	24,8%	-0,7%	1.346.062	-49.058
Imobilizado	5.382.423	6.781.266	6.732.207	26,0%	25,1%	-0,7%	1.349.784	-49.058
Intangível	38.613	34.891	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
Total do Ativo	25.727.561	24.666.437	25.871.230	100,0%	0,6%	4,9%	143.669	1.204.793

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em setembro/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 7 mil apresentando uma redução de 0,7% em comparação





com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 5 mil encontra-se em Caixa e R\$ 2 mil estão nas contas correntes.

Créditos: O grupo de créditos representa as "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda e apresentaram acréscimo de 16,3%, equivalente a R\$ 699 mil, visualizado principalmente na conta "BENEVIDES ÁGUAS S/A". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 44 dias e o grupo representou 19,3% do total do ativo, com saldo de R\$ 4,9 milhões.

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". No período de agosto a setembro de 2020, apresentou um aumento de 7,7%, respectivamente R\$ 829 mil, devido principalmente ao acréscimo em "Outras Contas", especificamente na rubrica "Toledo Máquinas", sendo que a mesma representou a maior parte do saldo do grupo com 56,2%, seguida pela rubrica "Adiantamento a Fornecedores" com 26,8%.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de agosto a setembro de 2020 houve uma alta de 2,1% nesse grupo, equivalente a R\$ 48 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 2,3 milhões, ou seja, 9,1% do total do ativo de setembro de 2020.

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. No período de agosto a setembro de 2020 o estoque de produtos apresentou redução de 74,1%, passando a representar 0,4% do total do Ativo. Com este volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 2 dias de vendas, com base nos custos dos produtos vendidos no período. O representante da Recuperanda informou que a empresa está trabalhando em capacidade produtiva plena, com programação fechada para até o final do mês de dezembro/2020. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

ESTOQUES	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Mercadorias, Produtos e Insumos	3.413.093	2.794.213	1.732.650	808.659	436.813	112.968
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total	3.413.093	2.794.213	1.732.650	808.659	436.813	112.968
Variação %	7,47%	-18,13%	-37,99%	-53,33%	-45,98%	-74,14%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Nota-se que houve a apropriação da





parcela de depreciação referente ao mês de setembro de 2020, no valor de aproximadamente R\$ 49 mil, levando o grupo a uma redução de 0,7% onde finalizou o período representando 26% do total do Ativo.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 34 mil e refere-se ao registro de marcas e patentes. Verifica-se ainda que desde outubro/19 não ocorreram mudanças nos valores deste grupo. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Imóveis	4.286.893	4.286.893	4.286.893	4.286.893	4.286.893	4.286.893
Móveis e Utensílios	203.573	203.573	203.573	203.573	203.573	203.573
Máquinas, Equipamentos e Ferramentas	6.398.151	6.398.151	6.398.151	6.398.151	6.398.151	6.398.151
Veículos	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Equipamentos de Informática	562.147	562.147	562.147	562.147	562.147	562.147
(-) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-4.479.671	-4.530.797	-4.581.923	-4.632.436	-4.681.497	-4.730.555
Obras em Andamento II	0	0	0	0	0	0
Obras em Andamento	0	0	0	0	0	0
Marcas, Direitos e Patentes	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	7.017.982	6.966.856	6.915.730	6.865.218	6.816.156	6.767.098
Variação %	-0,72%	-0,73%	-0,73%	-0,73%	-0,71%	-0,72%

8.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a setembro de 2020, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 4,9% de agosto a setembro de 2020.





PASSIVO	jan/17	ago/20	set/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					set20/jan17	set20/ago20	set20/jan17	set20/ago20
Passivo Circulante	26.180.443	23.649.623	24.120.299	93,2%	-7,9%	2,0%	-2.060.144	470.676
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	414.068	414.068	1,6%	-86,6%	0,0%	-2.677.001	0
Fornecedores	1.243.191	1.153.007	1.265.710	4,9%	1,8%	9,8%	22.520	112.703
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	8.752.678	8.795.541	34,0%	14,9%	0,5%	1.142.684	42.863
Outras Obrigações	8.028.158	5.099.541	5.564.506	21,5%	-30,7%	9,1%	-2.463.652	464.965
Obrigações Tributárias	6.165.168	6.867.552	6.824.820	26,4%	10,7%	-0,6%	659.652	-42.732
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	1.362.777	1.255.654	4,9%	0,0%	-7,9%	1.255.654	-107.123
Passivo Não Circulante	-452.881	1.016.815	1.750.931	6,8%	-486,6%	72,2%	2.203.812	734.116
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.049.893	17.796.739	17.785.520	68,7%	194,0%	-0,1%	11.735.627	-11.219
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	3.773.593	3.773.593	14,6%	-25,5%	0,0%	-1.294.269	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	14.023.146	14.011.927	54,2%	1330,4%	-0,1%	13.032.315	-11.219
Franquias a Recuperar	2.418	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-16.779.925	-16.034.589	-62,0%	146,6%	-4,4%	-9.531.815	745.336
Capital Social	600.000	600.000	600.000	2,3%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	2.379.493	9,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-12.084.550	-12.084.550	-46,7%	39,3%	0,0%	-3.406.929	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	912.920	1.658.255	6,4%	-306,1%	81,6%	2.462.900	745.336
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-8.587.786	-8.587.786	-33,2%	0,0%	0,0%	-8.587.786	0
Total do Passivo	25.727.561	24.666.437	25.871.230	100,0%	0,6%	4,9%	143.669	1.204.793

Fornecedores: Os Fornecedores apresentaram um acréscimo de 9,8%, ou seja, R\$ 112 mil de agosto a setembro de 2020. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "BMG PEÇAS LTDA" representou 43,5% do saldo do grupo neste último mês, ou seja, é o maior credor deste grupo que apresentou saldo de R\$ 1,2 milhão, finalizando com uma representação de 4,9% do passivo total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Composto por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", o grupo apresentou de agosto a setembro de 2020 um aumento de 0,5%, equivalente a R\$ 42 mil, devido a acréscimos principalmente na primeira conta citada. Dessa forma, as obrigações sociais e trabalhistas encerraram o período com saldo de R\$ 8,7 milhões, representando 34% do total do passivo.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda e os empréstimos mútuos. No comparativo de agosto a setembro de 2020, registrou um aumento de 9,1%, correspondente a R\$ 464 mil, devido ao acréscimo efetuado em Adiantamentos de Clientes, observado em diversas contas, tal como "PERFORMANCE IND. E COMERCIO BEBIDAS LTDA" e "DELRIO REFRIGERANTES LTDA". Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 21,5% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 5,5 milhões.

Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de agosto a setembro de 2020 ocorreu uma redução de 0,6% no grupo,





respectivamente R\$ 42 mil, em razão do decréscimo principalmente em "ICMS a Recolher". Ao final de setembro de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 6,8 milhões, equivalente a 26,4% do passivo total.

Recuperação Judicial a Curto e Longo Prazo: Este grupo constitui-se das dívidas relacionadas no PRJ e vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no grupo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Verifica-se um montante de R\$ 15,2 milhões, sendo que deste total, R\$ 1,2 milhão está alocado no curto prazo e R\$ 14 milhões encontra-se a longo prazo. No período de agosto a setembro de 2020 apresentou uma redução de 7,9% no passivo circulante e 0,1% no longo prazo, respectivamente, R\$ 107 mil e R\$ 11 mil.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstra um saldo negativo de R\$ 16 milhões, tendo reduzido este saldo negativo em razão do lucro na ordem de R\$ 745 mil ocorrido em setembro/20.

8.2 ÍNDICES CONTÁBEIS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Corrente	0,69	0,72	0,74	0,74	0,75	0,79
Liquidez Geral	0,39	0,40	0,43	0,42	0,43	0,46
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,54	0,60	0,67	0,71	0,73	0,79



8.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,46**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,46** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

8.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

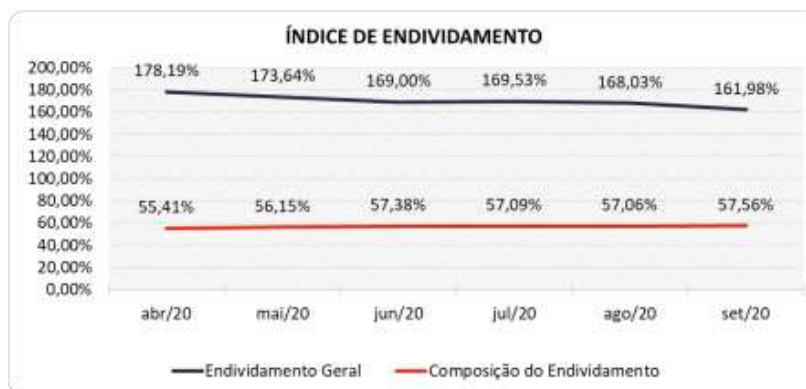
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Endividamento Geral	178,19%	173,64%	169,00%	169,53%	168,03%	161,98%
Composição do Endividamento	55,41%	56,15%	57,38%	57,09%	57,06%	57,56%

Em setembro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 41,9 milhões, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo passou de 57,06% para 57,56%.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:





8.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

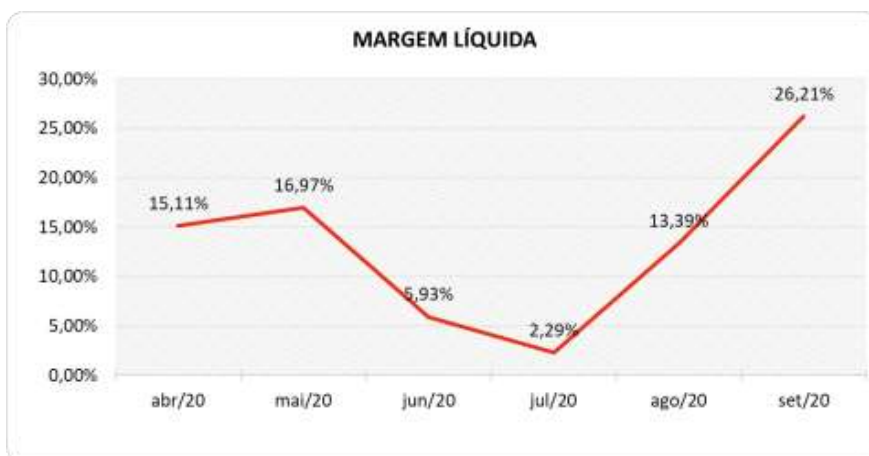
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Margem Líquida	15,11%	16,97%	5,93%	2,29%	13,39%	26,21%
Rentabilidade do Ativo	0,57%	1,49%	0,71%	0,20%	0,98%	2,88%
Produtividade	0,04	0,09	0,12	0,09	0,07	0,11

Percebe-se sucessivas variações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens positivas em todo o período. A rentabilidade, assim como a margem líquida, foi positiva em setembro de 2020.

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



8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma



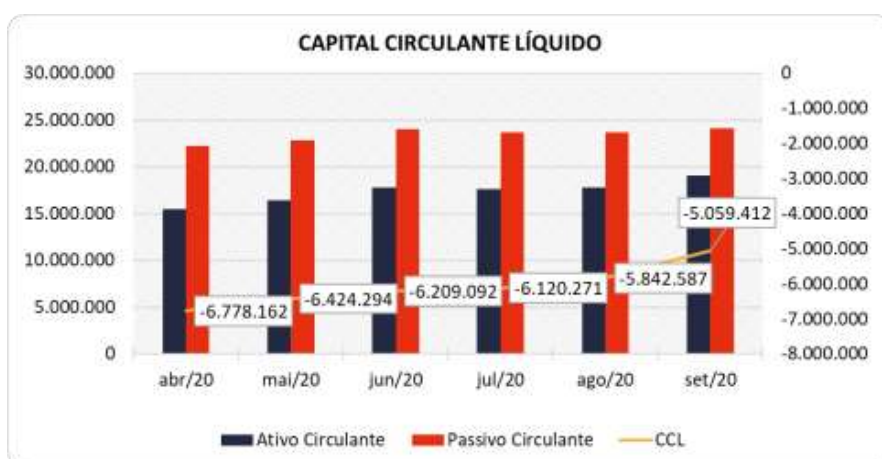


vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Ativo Circulante	15.438.860	16.406.585	17.779.781	17.570.033	17.807.036	19.060.887
Passivo Circulante	22.217.023	22.830.878	23.988.873	23.690.304	23.649.623	24.120.299
CCL	-6.778.162	-6.424.294	-6.209.092	-6.120.271	-5.842.587	-5.059.412
Varição %	-2,43%	-5,22%	-3,35%	-1,43%	-4,54%	-13,40%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 13,40% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 5,8 milhões para -R\$ 5 milhões.

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



8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no período de janeiro de 2017 a setembro de 2020. Neste último mês, a empresa apurou um lucro líquido de 21,9% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representou R\$ 745 mil.

As variações que impactaram para esse resultado serão demonstradas a seguir.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/20	ago/20	AV	set/20	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan19 a dez19	AV	jan20 a set20	AV		
Receitas Operacionais Brutas	3.406.883	2.225.041	100,0%	3.398.774	100,0%	1.089.203	100,0%	2.042.294	100,0%	52,8%	1.173.733
(-) Deduções das Receitas	-1.268.757	-427.304	-19,2%	-555.445	-16,3%	-190.285	-17,5%	-426.463	-20,9%	30,0%	-128.141
(-) Despesas Variáveis	-32.449	-45.541	-2,0%	-22.300	-0,7%	-24.108	-2,2%	-31.763	-1,6%	-51,0%	23.241
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.800.177	-1.262.020	-56,7%	-1.884.134	-55,4%	-532.597	-48,9%	-1.130.238	-55,3%	49,3%	-622.114
(=) Margem de Contribuição	305.501	490.176	22,0%	936.895	27,6%	342.213	31,4%	453.829	22,2%	91,1%	446.719
(-) Despesas Operacionais	-173.972	-145.439	-6,5%	-98.079	-2,9%	-210.563	-19,3%	-165.161	-8,1%	-32,6%	47.360
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	131.529	344.737	15,5%	838.816	24,7%	131.650	12,1%	288.668	14,1%	143,3%	494.079
(-) Depreciação e Amortizações	-50.513	-49.061	-2,2%	-49.058	-1,4%	-50.963	-4,7%	-50.599	-2,5%	0,0%	3
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-31.948	-55.024	-2,5%	-44.422	-1,3%	-18.320	-1,7%	-32.087	-1,6%	-19,3%	10.602
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	49.068	240.652	10,8%	745.336	21,9%	62.366	5,7%	205.982	10,1%	209,7%	504.684
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	49.068	240.652	10,8%	745.336	21,9%	62.366	5,7%	205.982	10,1%	209,7%	504.684
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-13.280	-1,2%	-21.732	-1,1%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	49.068	240.652	10,8%	745.336	21,9%	49.086	4,5%	184.251	9,0%	209,7%	504.684

8.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Venda de Produtos à Prazo	1.050.000	2.241.000	3.499.436	3.396.560	2.225.000	3.398.695
Venda de Mercadorias à Prazo	9.095	56.706	98.200	9.666	0	0
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	387	46	214	657	41	79
Total	1.059.481	2.297.752	3.597.850	3.406.883	2.225.041	3.398.774

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresentou variações no Faturamento de semestre, tendo atingido em setembro o valor equivalente a três vezes o faturamento de abril, demonstrando uma alta de 52,8% de agosto a setembro de 2020. Tal resultado foi atribuído ao faturamento de 03 (três) máquinas e mais acessórios.

Do período de janeiro de 2017 a setembro de 2020 as vendas de produtos a prazo perfazem 97,11% do valor acumulado.

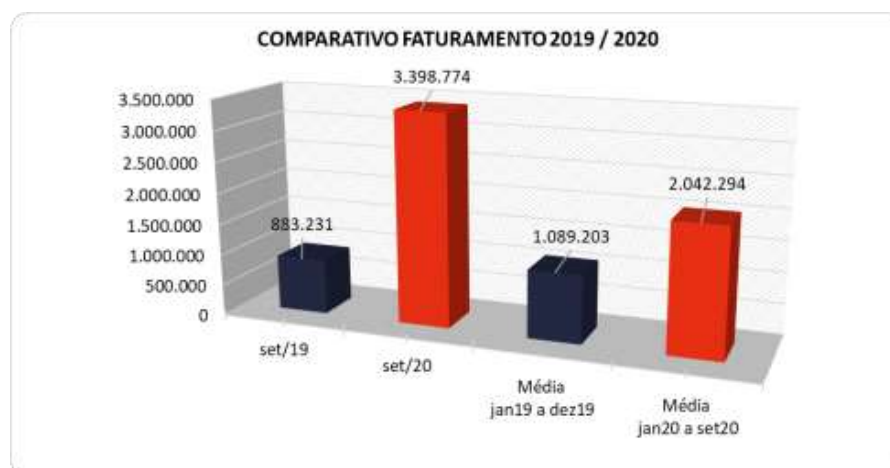




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Ao fazermos um comparativo com a receita auferida no mesmo mês do ano de 2019, houve um acréscimo de R\$ 2,5 milhões, que representa uma alta de 284,8%.

Por fim, identifica-se que o faturamento de setembro/20 foi muito superior à média mensal auferida em 2019. A média mensal de 2020, embora apenas de oito meses, ficou 87,5% acima da média geral registrada no ano anterior.



8.3.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).





DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
(-) Deduções das Receitas	-211.170	-245.152	-647.412	-1.268.757	-427.304	-555.445
(-) Despesas Variáveis	-19.859	-10.212	-43.681	-32.449	-45.541	-22.300
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-487.184	-1.452.150	-2.244.925	-1.800.177	-1.262.020	-1.884.134
(=) Margem de Contribuição	341.270	590.238	661.832	305.501	490.176	936.895
% Margem de Contribuição	32,21%	25,69%	18,40%	8,97%	22,03%	27,57%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma redução de 5,5% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do decréscimo percentual das deduções das receitas, devido a não ocorrência de devoluções de vendas no período.

Pode-se constatar que no mês de agosto de 2020 os custos variáveis representaram 78%, enquanto em setembro de 2020 caracterizaram 72,4% do faturamento, portanto, tal redução impactou diretamente no percentual da MC.

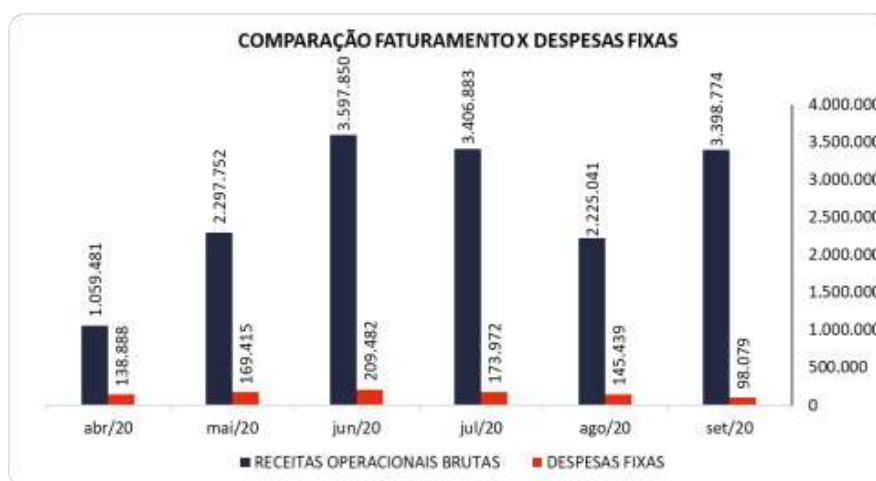
Por fim, a margem de contribuição fechou positiva em 27,57%, equivalente a R\$ 936 mil.

8.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de setembro de 2020 as despesas fixas totalizaram R\$ 98 mil, equivalendo a 2,9% do faturamento, tendo demonstrado uma queda no montante de 32,6% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 47 mil.

Os decréscimos foram identificados principalmente em "Salários, Encargos e Outros Proventos" que apresentou uma redução de R\$ 66 mil em relação ao mês anterior. No acumulado de janeiro de 2017 a setembro de 2020, as despesas com salários e encargos equivaleram a 64,5% do total das despesas fixas.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



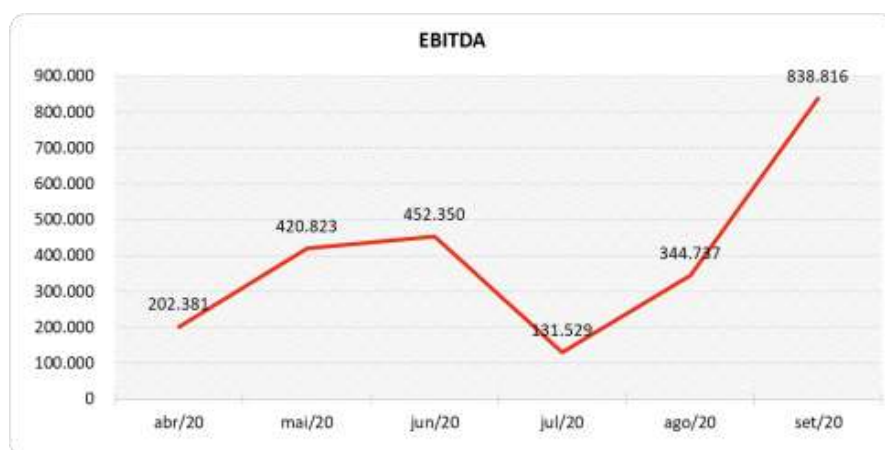


8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o Ebitda revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Em setembro de 2020, 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\$ 838 mil, correspondente a 24,7% sobre o faturamento do mês, onde demonstrou um resultado maior que o obtido no mês anterior, que havia fechado positivo em 15,5%, equivalente a R\$ 344 mil.

8.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até setembro/20.

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





CONTAS	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	202.381	420.823	452.350	131.529	344.737	838.816
(-) Depreciação e Amortizações	-51.126	-51.126	-51.126	-50.513	-49.061	-49.058
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-23.073	-21.301	-30.802	-31.948	-55.024	-44.422
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	128.182	348.396	370.423	49.068	240.652	745.336
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	128.182	348.396	370.423	49.068	240.652	745.336
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-195.586	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	128.182	348.396	174.836	49.068	240.652	745.336

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização. No mês de setembro/20 foi lançado o valor de R\$ 49 mil decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 44 mil referente as despesas financeiras do período, demonstrando uma queda de R\$ 10 mil em relação ao mês anterior.

Por fim, não havendo provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 745 mil, ou seja, 21,9% do faturamento.

8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

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





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.386.379	1.031.379	3.127.631	3.999.580	1.828.390	2.699.115
Movimentação de outros créditos a receber	-368.937	-315.767	-2.015.523	-2.109.823	-209.580	-878.095
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-755.788	-841.569	-942.498	-967.947	-816.231	-1.447.586
(-) Movimentação de tributos	-236.487	-255.635	-380.120	-240.959	-352.085	-598.177
(-) Movimentação de despesas	-184.957	-169.908	-252.766	-270.386	-257.095	-121.938
(-) Movimentação de outras obrigações	249.992	650.291	552.161	-324.379	-100.992	464.965
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	90.203	98.792	88.885	86.086	92.407	118.284
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-91.959	-94.327	-89.868	-88.968	-89.789	-118.342
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-91.959	-94.327	-89.868	-88.968	-89.789	-118.342
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-1.756	4.465	-984	-2.882	2.618	-58
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	6.379	4.622	9.087	8.103	5.221	7.839
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.622	9.087	8.103	5.221	7.839	7.781
Variação líquida do caixa	-1.756	4.465	-984	-2.882	2.618	-58

No mês de setembro de 2020 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 118 mil referente as atividades operacionais, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Observa-se ainda que houve uma saída também de R\$ 118 mil, referente ao pagamento do PRJ.

Desta forma fechou o mês com variação levemente negativa no caixa de R\$ 58, sendo uma variação diferente da auferida no mês anterior, que havia fechado positiva em R\$ 2 mil.

9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
Esclarecer o valor de devoluções apresentadas no mês julho/20.	Neste mês foi realizado o faturamento para o cliente Interlândia, que financiou a compra do equipamento pelo BNB - Banco do Nordeste. A nota foi emitida em 01/07/20, porém o processo interno do banco demorou e a data



da nota expirou. Seguindo instrução do banco, o cliente fez a devolução da nota no dia 24/07/20 e faturamos novamente.

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de setembro de 2020, 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\$ 3,3 milhões no mês de setembro de 2020, demonstrando um aumento de 52,8% em relação ao mês anterior. O valor ensejou a cobertura das despesas fixas e a geração de lucro. No tocante ao acumulado do ano 2020, verifica-se uma média mensal de R\$ 2 milhões, valor 88% acima do faturamento médio do ano 2019, que foi R\$ 1 milhão/mês.

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 setembro de 2020, a Recuperanda obteve uma margem de 27,6% sobre o faturamento, percentual importante para cobrir as despesas fixas, que representaram 2,9%. No acumulado de ano 2020 verifica-se que a margem de contribuição média se encontra em 22,2%, menor em relação ao exercício de 2019, onde foi de 31,4%. Entretanto pode-se observar que embora as margens estejam menores, o faturamento encontra-se com valores expressivamente acima, o que na prática proporciona uma sobra monetária importante para geração de lucros.

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 setembro de 2020, a Recuperanda apurou um Ebitda de 24,7% sobre o faturamento, acumulando no ano 2020 uma média mensal de 14,1%, até o momento, maior do que o ano anterior, onde apresentou 12,1%.

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. Em setembro de 2020, a empresa gerou um lucro de R\$ 745 mil, acumulando ainda no ano de 2020 o valor de R\$ 1,6 milhão como resultado positivo.

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\$ 24,1 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 19 milhões, suficiente





para cobrir 79% das dívidas de curto prazo. Também pode-se perceber a criticidade do capital de giro quando avaliado o indicador de liquidez corrente.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 161% em relação ao seu ativo total, demonstrando uma redução de 6% no semestre. Ainda assim, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

