

## 13º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO DE 2018

### MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR

#### VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

#### CLEVERSON MARCEL COLOMBO

*Sócio*



contato@valorconsultores.com.br

www.valorconsultores.com.br



## Sumário

Sumário.....	2
Glossário.....	2
Cronograma processual.....	2
1. Considerações iniciais.....	3
2. Informações preliminares.....	3
2.1. Sobre a Recuperanda.....	3
3. Acompanhamento processual.....	4
4. Atividades realizadas pela AJ.....	5
5. Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.....	5
6. Informações Operacionais.....	5
Quadro de funcionários.....	6
6. Informações financeiras.....	7
1.1 Balanço Patrimonial.....	7
1.1.1 Ativo.....	7
1.1.2 Passivo.....	9
1.2 Demonstração do Resultado do Exercício.....	16
1.2.1 Evolução da Receita.....	16
1.2.2 Evolução dos Custos Variáveis.....	18
1.2.3 Evolução das Despesas Fixas.....	19
1.2.4 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda).....	21
1.2.5 Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	22
Questionamentos respondidos pela Recuperanda.....	23
Considerações Finais.....	24

## 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

## Cronograma processual

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



757	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação
797	29/07/2018	10º RMA
819	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
909	27/08/2018	11º RMA
986	14/09/2018	Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1030	29/09/2018	12º RMA
1041	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ

## 1. Considerações iniciais

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

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao Juiz, credores e demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

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

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

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

## 2. Informações preliminares

### 2.1. Sobre a Recuperanda

A Recuperanda tem sede e único estabelecimento na Avenida Nossa Senhora de Fátima, 1692, Jardim Porto Alegre, no Município de Toledo/PR, razão pela qual, a RJ foi ajuizada e tramita no Juízo desta Comarca, nos termos do Art. 3º



da LRE. Suas atividades tiveram início no ano de 1997 e vêm sendo realizadas de forma contínua desde então.

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

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

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

### 3. Acompanhamento processual

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

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o Art. 52, § 1º da LRE, foi disponibilizado no

Diário da Justiça do Estado do Paraná na data de 14/09/2017, edição nº 2112, considerando-se publicado no dia 15/09/2017.

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

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

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

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

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

A AGC em 1ª Convocação ocorreu na data de 02/07/2018, às 13:30 no Plenário do Júri, localizado no Fórum de Toledo, Rua Almirante Barroso, 3222, Centro, Toledo/PR, sendo que em observância ao art. 37, § 2º, LRE, não houve quórum suficiente para instauração da AGC, ficando assim determinado sua continuação em 2ª Convocação na data de 16/07/2018.

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

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

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

Seguidamente, contra a supracitada decisão o credor Banco Bradesco e a União, nos seqs. 986 e 1041, comunicaram a interposição de recurso de Agravo de Instrumento contra o *decisum*.

Os editais publicados até a presente data, o Plano de Recuperação Judicial, bem como os principais documentos do pedido de Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ:

#### 4. Atividades realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Atendimento e prestação de informações a credores que demandaram a AJ via telefone;
- Reunião e vistoria na sede da Recuperanda na data de 18/10/2018, ocasião em que a AJ reuniu-se com o Sr. Wellington Alves de Abreu (financeiro), Guilherme Hofstaetter (sócio administrador), Alexandre Maia (consultor) e João Paulo da Igreja (gerente de produção).

#### 5. 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 1ª parcela devida aos Credores Trabalhistas (Classe I), conforme condições de pagamento previstas no PRJ e aprovadas pela AGC, cujos documentos seguem em anexo.

#### 6. Informações Operacionais

As informações operacionais da Recuperaanda foram obtidas através de contato da AJ com os representantes da Recuperanda durante a vistoria realizada em suas instalações no último dia 18/10/2018, ocasião em que foi possível constatar



o normal funcionamento da empresa, conforme fotografias do local que segue anexas a este relatório.

A AJ observou também que nas instalações industriais da empresa havia 01 (uma) máquina embalada e pronta para entrega; 01 (uma) máquina em fase final de montagem dos acessórios; 02 (duas) máquinas para reforma e 02 (dois) chassis na linha de solda e acessórios que têm previsão de serem montados para o próximo.

Em relação à produção, os representantes da Recuperanda afirmaram que o ritmo de manufatura é de 02 (duas) máquinas por mês, sendo que outras 02 (duas) estão em fase final de negociação. Informaram ainda que foi finalizada uma negociação com a empresa GTEX, no valor de R\$ 1.150 milhões, para montagem e entrega de 02 (duas) máquinas no mês de dezembro de 2018.

A Recuperanda também explicou que mantém rigorosamente os cronogramas de construção das máquinas e de antecipação dos recursos para aquisição das matérias-primas pelos clientes. E, para além disso, aduziu que o planejamento é que no ano de 2019 a produção seja de 03 (três) máquinas por mês.

Questionados pela AJ quanto ao recolhimento dos impostos devidos e decorrentes de suas operações, relataram que os impostos correntes ainda não estão sendo adimplidos e que estão fazendo um planejamento tributário para viabilizar e equalizar os débitos.

## 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.

Na última vistoria realizada em 18/10/2018, a Recuperanda informou que houve a contratação de um ex-funcionário para integrar a equipe de produção, totalizando 15 (quinze) funcionários efetivos e havendo mais uma contratação em andamento.

Relataram que os salários estão sendo pagos em dia e a há grande empenho de toda a equipe, que está animada com o aumento da produção e de pedidos por parte da Recuperanda.



## 6. Informações financeiras

### 1.1 Balanço Patrimonial

#### 1.1.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro de 2017 a agosto de 2018. Os Ativos apresentaram um aumento nominal de 0,8% no período de julho a agosto de 2018. As principais variações que impactaram no mês de agosto de 2018 serão demonstradas a seguir.

	jan/17	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH ago18/jan17	AH ago18/jul18	Varição ago18/jan17	Varição ago18/jul18
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.313.759</b>	<b>67,3%</b>	<b>11.830.722</b>	<b>60,2%</b>	<b>12.035.170</b>	<b>60,7%</b>	<b>-30,5%</b>	<b>1,7%</b>	<b>-5.278.590</b>	<b>204.448</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	5,5%	4.370	0,0%	7.216	0,0%	-99,5%	65,1%	-1.411.606	2.846
Créditos	4.053.127	15,8%	4.921.619	25,0%	5.012.534	25,3%	23,7%	1,8%	959.408	90.915
Outros Créditos	4.879.947	19,0%	4.721.318	24,0%	4.874.486	24,6%	-0,1%	3,2%	-5.461	153.168
Estoques	6.088.975	23,7%	2.183.415	11,1%	2.140.933	10,8%	-64,8%	-1,9%	-3.948.042	-42.481
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>7.837.226</b>	<b>39,8%</b>	<b>7.789.162</b>	<b>39,3%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-624.640</b>	<b>-48.063</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%	7.776.819	39,5%	7.728.755	39,0%	42,6%	-0,6%	2.307.719	-48.063
<b>Total do Ativo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.667.948</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.824.332</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-5.903.229</b>	<b>156.384</b>

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 referentes as mercadorias vendidas à prazo pela Recuperanda e a conta "Título de Capitalização". As duplicatas a receber apresentaram aumento de 1,8% ou R\$ 90.915,00 de julho a agosto de 2018, e o prazo médio de recebimento ficou em 251 dias. Os Créditos representavam 25,3% do total do Ativo no mês em análise.

**Outros Créditos:** O grupo de Outros Créditos apresentou aumento de 3,2% de julho a agosto de 2018 ou R\$ 153.168,00, cujo saldo está distribuído entre diversos fornecedores, conforme registrados constantes do Balancete enviado pela Recuperanda.

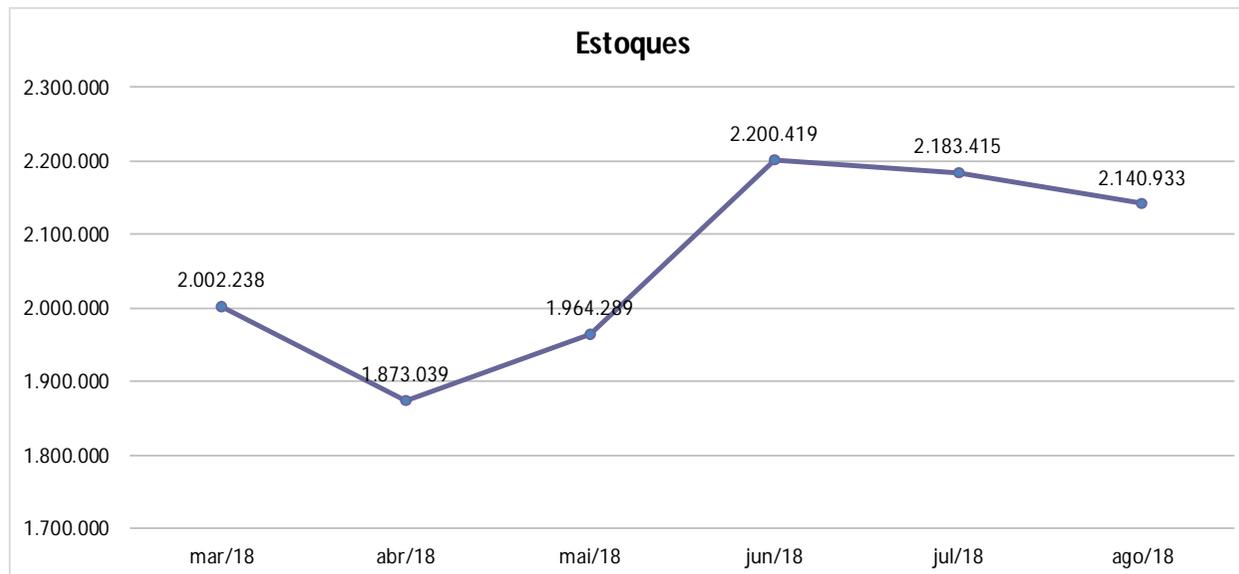


**Imobilizado:** Houve acréscimo em “Equipamentos de Informática”, mas em razão da apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de agosto de 2018, o grupo de imobilizado reduziu 0,6%. Neste mesmo mês o Imobilizado representou 39% do total do Ativo.

### Estoque de Produtos:

Estoques	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Mercadorias, Produtos e Insumos	2.002.238	1.873.039	1.964.289	2.200.419	2.183.415	2.140.933
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
<b>Total dos Estoques</b>	<b>2.002.238</b>	<b>1.873.039</b>	<b>1.964.289</b>	<b>2.200.419</b>	<b>2.183.415</b>	<b>2.140.933</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 Equipamento

O estoque de produtos apresentou redução de 1,9% no período de julho a agosto de 2018, e passou a representar 10,8% do total do Ativo em agosto de 2018. Com este volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 248 dias de vendas, considerando os custos dos produtos vendidos no mês de agosto-18.



## 1.1.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro de 2017 a agosto de 2018. A seguir, serão apresentadas as variações dos grupos dos Passivos que impactaram em seu aumento nominal de 0,8% no período de julho a agosto de 2018.

Passivo (R\$)	jan/17	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH ago18/jan17	AH ago18/jul18	Variação ago18/jan17	Variação ago18/jul18
<b>Passivo Circulante</b>	<b>26.180.443</b>	<b>101,8%</b>	<b>15.152.292</b>	<b>77,0%</b>	<b>15.266.116</b>	<b>77,0%</b>	<b>-41,7%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-10.914.327</b>	<b>113.824</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	12,0%	320.318	1,6%	320.318	1,6%	-89,6%	0,0%	-2.770.751	0
Fornecedores	1.243.191	4,8%	794.939	4,0%	795.091	4,0%	-36,0%	0,0%	-448.100	152
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%	6.168.891	31,4%	6.230.771	31,4%	1,1%	1,0%	65.603	61.881
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	7.652.857	29,7%	6.765.131	34,4%	6.804.921	34,3%	-11,1%	0,6%	-847.935	39.791
Outras Obrigações	7.990.229	31,1%	1.103.014	5,6%	1.115.014	5,6%	-86,0%	1,1%	-6.875.214	12.000
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-452.881</b>	<b>-1,8%</b>	<b>4.515.656</b>	<b>23,0%</b>	<b>4.558.217</b>	<b>23,0%</b>	<b>-1106,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>5.011.098</b>	<b>42.561</b>
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.067.863	19,7%	2.845.102	14,5%	2.845.102	14,4%	-43,9%	0,0%	-2.222.761	0
Recuperação Judicial	979.612	3,8%	19.891.358	101,1%	19.891.358	100,3%	1930,5%	0,0%	18.911.746	0
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%	-18.220.804	-92,6%	-18.178.243	-91,7%	179,5%	-0,2%	-11.675.469	42.561
Capital Social	600.000	2,3%	600.000	3,1%	600.000	3,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	9,2%	2.379.493	12,1%	2.379.493	12,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-33,7%	-13.373.129	-68,0%	-13.373.129	-67,5%	54,1%	0,0%	-4.695.508	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	-3,1%	438.895	2,2%	481.456	2,4%	-159,8%	9,7%	1.286.101	42.561
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-8.266.062	-42,0%	-8.266.062	-41,7%	0,0%	0,0%	-8.266.062	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.667.948</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.824.332</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-5.903.229</b>	<b>156.384</b>

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

**Obrigações Tributárias – Passivo Circulante:** Em Obrigações Tributárias houve aumento de 1% de julho a agosto de 2018, ou seja, R\$61.881. As contas de “ICMS a Recolher”, “PIS a Recolher” e “COFINS a Recolher” apresentaram a maior variação no período. O grupo Obrigações Tributárias representava 31,4% do total do Passivo em agosto de 2018.

**Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias - Passivo Circulante:** Este grupo apresentou um incremento nas despesas “FGTS a Recolher”, “INSS a Recolher” e “IRRF a Recolher”, confirmando que a Recuperanda não vem conseguindo quitar todas as obrigações incidentes sobre sua folha de pagamento mensal. Compõe ainda o grupo de Obrigações Trabalhistas diversas contas de parcelamentos de obrigações Trabalhista e Previdenciária que não apresentaram movimentação no mês de agosto de 2018. Em relação ao mês anterior, este grupo apresentou aumento de 0,6% ou R\$ 39.791,00.

**Outras Obrigações - Passivo Circulante:** O grupo de Outras Obrigações, representado pelos Adiantamentos de Clientes, aumentou 1,1% no saldo de julho a agosto de 2018. Os adiantamentos ocorreram pelas empresas “Industria e Comércio de Bebidas Irmãos Salume Ltda”; “Industria de Vinagres Prinz Ltda” e “Refrigerantes Xuk Ltda”.

**Passivo Não Circulante:** O Lucro/Prejuízo do Exercício de 2018 apresentou um saldo positivo acumulado de R\$ 481.456,00, aumento causado pelo lucro auferido em agosto de 2018 no valor de R\$ 42.561,00. Outras avaliações serão realizadas abaixo, no tópico de Demonstração do Resultado do Exercício.

### 1.1.3 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.



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

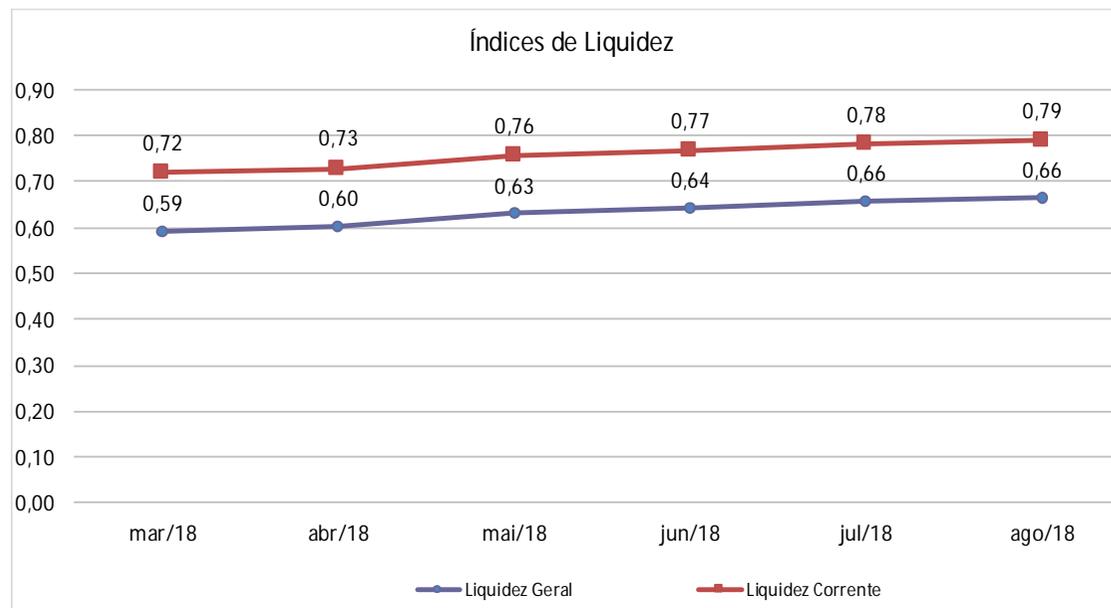
Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.



### 1.1.3.1 Índices de Liquidez

Índices		mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,59	0,60	0,63	0,64	0,66	0,66
	Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Liquidez Seca	0,57	0,59	0,62	0,62	0,64	0,65
	Liquidez Corrente	0,72	0,73	0,76	0,77	0,78	0,79

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.

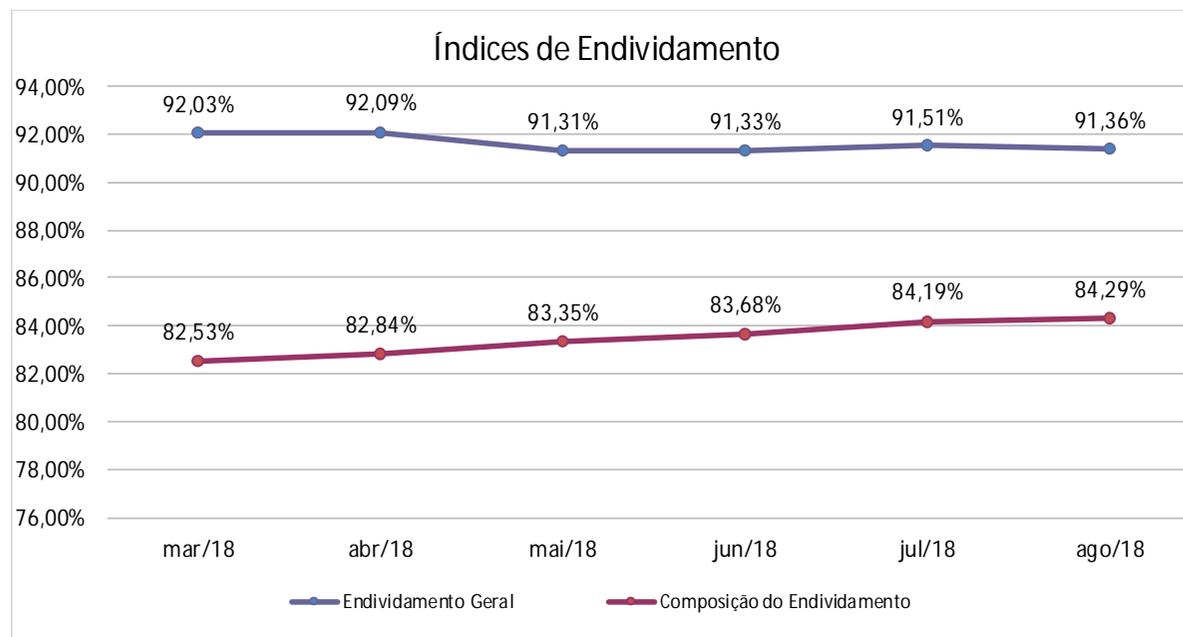
Estes índices devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações. 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.



### 1.1.3.2 Índices de Endividamento

Índices		mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	92,03%	92,09%	91,31%	91,33%	91,51%	91,36%
	Composição do Endividamento	82,53%	82,84%	83,35%	83,68%	84,19%	84,29%

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.

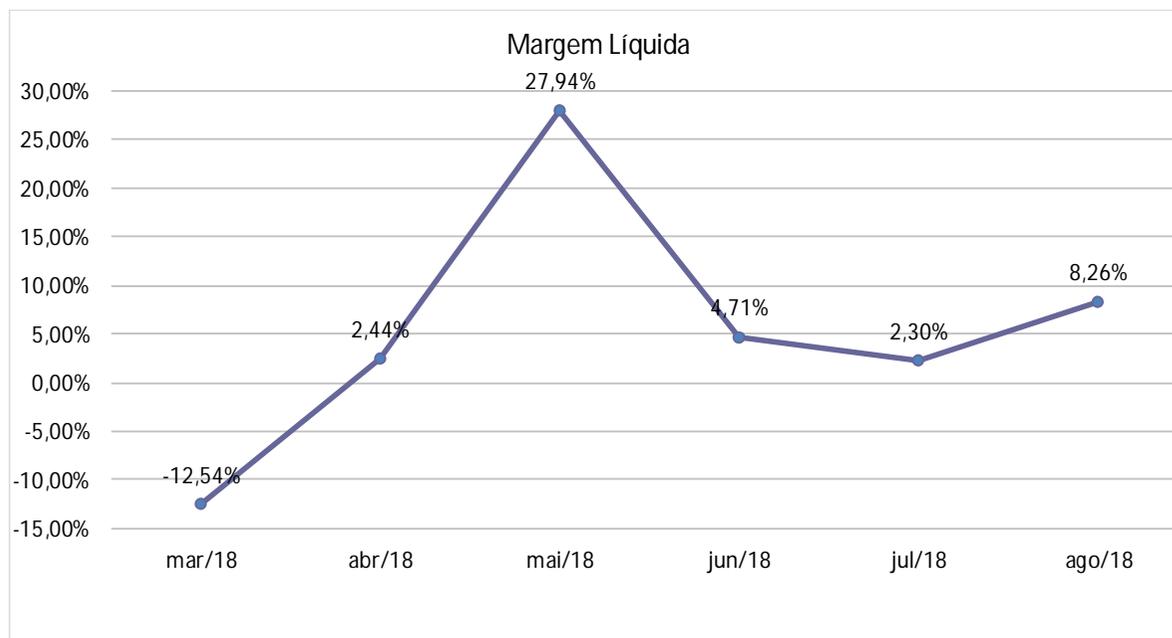
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa, demonstrando sua política de obtenção de recursos e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas para pagar à 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 piores significativas durante o processo de RJ.



### 1.1.3.3 Índices de Rentabilidade

Índices		mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	-12,54%	2,44%	27,94%	4,71%	2,30%	8,26%
	Rentabilidade do Ativo	-0,31%	0,07%	1,08%	0,16%	0,08%	0,21%
	Produtividade	0,02	0,03	0,04	0,03	0,03	0,03

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



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

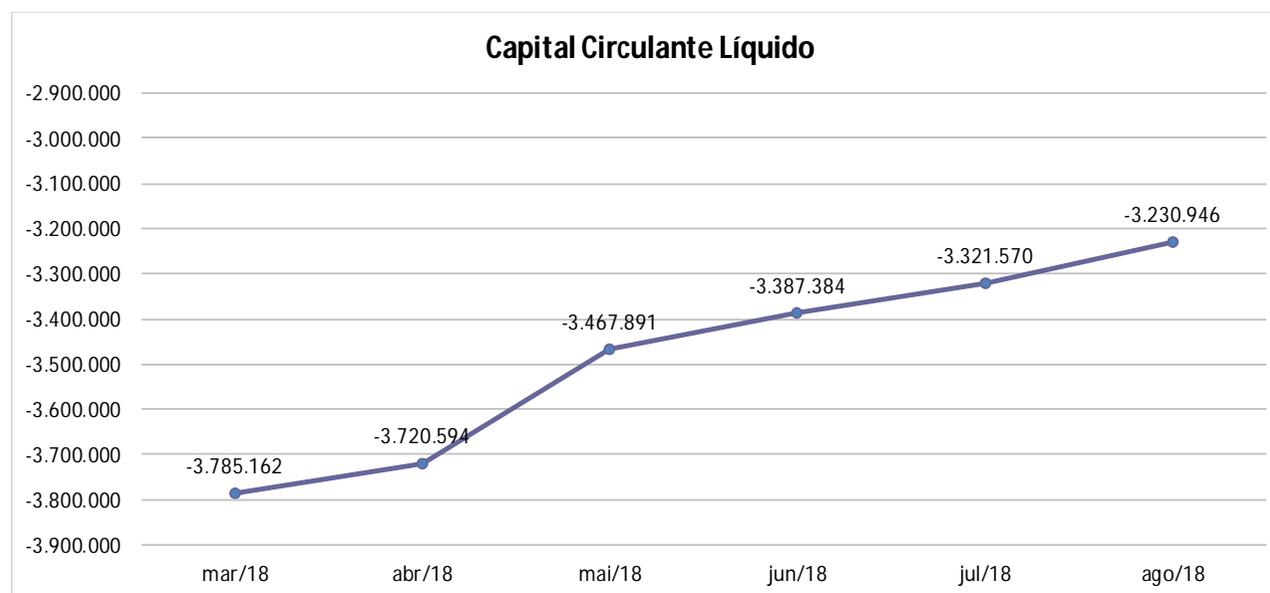
Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso “quanto maior, melhor” para evidenciar a efetividade da empresa, resguardado as características de cada negócio. É possível constatar que a Recuperanda vem conseguindo manter a Margem Líquida (Resultado Final) e rentabilidade positivas nos últimos 05 (cinco) meses, um indicativo de que encontrou seu ponto de equilíbrio e retomada dos resultados.



### 1.1.3.4 Capital Circulante Líquido

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Ativo Circulante	9.659.399	10.012.792	10.779.768	11.198.795	11.830.722	12.035.170
Passivo Circulante	13.444.561	13.733.387	14.247.659	14.586.178	15.152.292	15.266.116
<b>CCL</b>	<b>-3.785.162</b>	<b>-3.720.594</b>	<b>-3.467.891</b>	<b>-3.387.384</b>	<b>-3.321.570</b>	<b>-3.230.946</b>
<b>Varição %</b>	<b>0,1%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-2,7%</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. Percebe-se que a Recuperanda reduziu em 2,7% seu CCL **negativo** no mês de agosto de 2018.



## 1.2 Demonstração do Resultado do Exercício

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisados os resultados da Recuperanda nos períodos de janeiro de 2017 a agosto de 2018. Neste último mês, a empresa apurou um lucro líquido de 7,1% sobre as Receitas Operacionais Brutas, ou seja, R\$ 42 mil. As principais variações que impactaram no resultado deste mês serão demonstradas a seguir.

Contas	Média		jun/18		jul/18		ago/18		Acumulado		Média		AH	Variação
	jan17 a dez17	AV		AV		AV		AV	jan18 a ago18	AV	jan18 a ago18	ago18/jul18		
Receitas Operacionais Brutas	457.221	100,0%	1.493.802	100,0%	788.698	100,0%	600.000	100,0%	6.172.358	100,0%	771.545	-23,9%	-188.698	
(-) Deduções das Receitas	-129.229	-28,3%	-862.790	-57,8%	-137.152	-17,4%	-84.549	-14,1%	-1.530.160	-24,8%	-191.270	-38,4%	52.604	
(-) Despesas Variáveis	-7.481	-1,6%	-16.187	-1,1%	-11.923	-1,5%	-20.227	-3,4%	-109.543	-1,8%	-13.693	69,6%	-8.304	
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-385.025	-84,2%	-298.361	-20,0%	-414.601	-52,6%	-258.621	-43,1%	-2.415.190	-39,1%	-301.899	-37,6%	155.980	
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>-64.514</b>	<b>-14,1%</b>	<b>316.464</b>	<b>21,2%</b>	<b>225.022</b>	<b>28,5%</b>	<b>236.604</b>	<b>39,4%</b>	<b>2.117.466</b>	<b>34,3%</b>	<b>264.683</b>	<b>5,1%</b>	<b>11.582</b>	
(-) Despesas Fixas	-256.871	-56,2%	-145.541	-9,7%	-150.959	-19,1%	-136.268	-22,7%	-1.050.761	-17,0%	-131.345	-9,7%	14.690	
<b>(=) Resultado Operacional ( Ebitda)</b>	<b>-321.385</b>	<b>-70,3%</b>	<b>170.923</b>	<b>11,4%</b>	<b>74.063</b>	<b>9,4%</b>	<b>100.335</b>	<b>16,7%</b>	<b>1.066.705</b>	<b>17,3%</b>	<b>133.338</b>	<b>35,5%</b>	<b>26.272</b>	
(-) Depreciação e Amortizações	-2.835	-0,6%	-50.814	-3,4%	-50.809	-6,4%	-50.787	-8,5%	-375.001	-6,1%	-46.875	0,0%	22	
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-72.354	-15,8%	-21.782	-1,5%	-8.250	-1,0%	-6.987	-1,2%	-91.848	-1,5%	-11.481	-15,3%	1.263	
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-396.573</b>	<b>-86,7%</b>	<b>98.326</b>	<b>6,6%</b>	<b>15.005</b>	<b>1,9%</b>	<b>42.561</b>	<b>7,1%</b>	<b>599.855</b>	<b>9,7%</b>	<b>74.982</b>	<b>183,7%</b>	<b>27.556</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>98.326</b>	<b>6,6%</b>	<b>15.005</b>	<b>1,9%</b>	<b>42.561</b>	<b>7,1%</b>	<b>599.855</b>	<b>9,7%</b>	<b>74.982</b>	<b>183,7%</b>	<b>27.556</b>	
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-68.633	-4,6%	0	0,0%	0	0,0%	-118.400	-1,9%	-14.800	0,0%	0	
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-391.292</b>	<b>-85,6%</b>	<b>29.693</b>	<b>2,0%</b>	<b>15.005</b>	<b>1,9%</b>	<b>42.561</b>	<b>7,1%</b>	<b>481.456</b>	<b>7,8%</b>	<b>60.182</b>	<b>183,7%</b>	<b>27.556</b>	

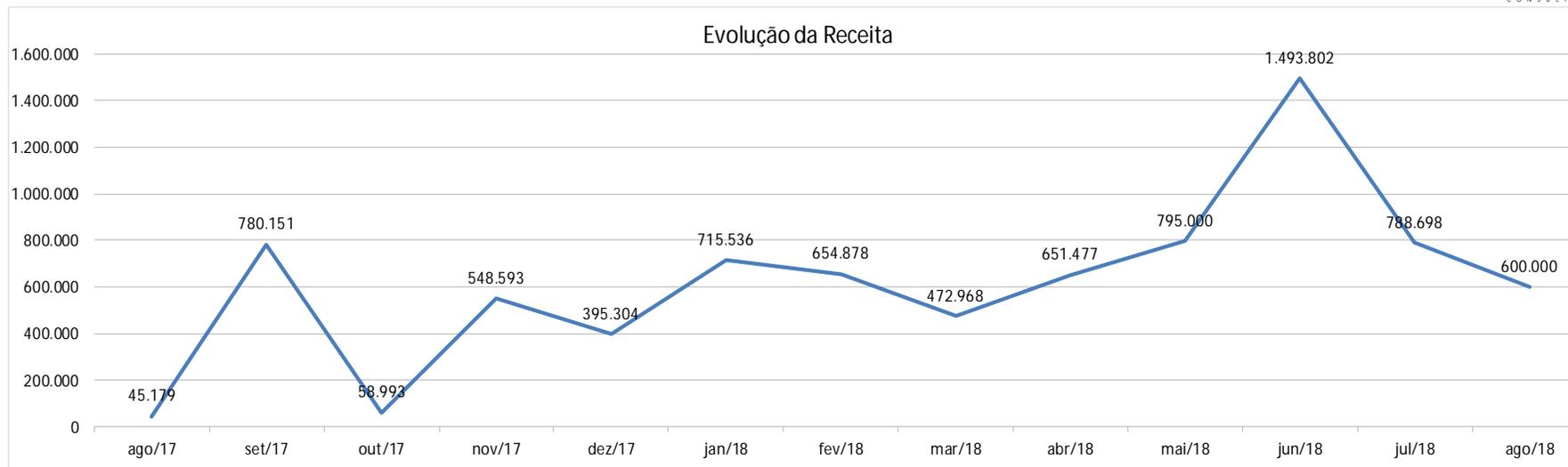
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

### 1.2.1 Evolução da Receita

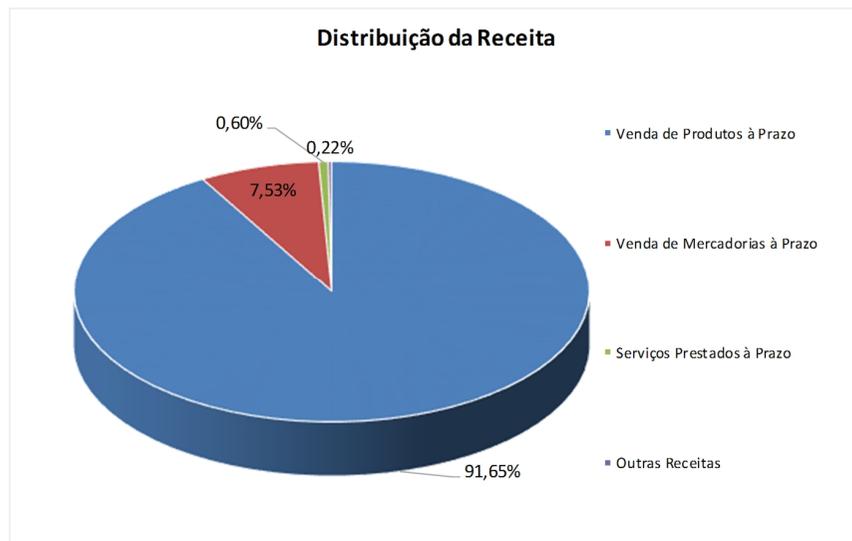
Receitas operacionais brutas	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Venda de Produtos à Prazo	36.190	772.196	28.666	521.396	67.644	689.305	637.705	472.500	650.591	790.000	1.493.802	782.919	600.000
Venda de Mercadorias à Prazo	8.753	7.673	30.326	27.197	321.471	26.230	16.385	468	0	0	0	0	0
Serviços Prestados à Prazo	236	283	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	0	0	0	6.189	1	788	0	886	5.000	0	5.779	0
<b>Total</b>	<b>45.179</b>	<b>780.151</b>	<b>58.993</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>

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





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



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

Pode-se observar uma redução de 23,9% nas receitas de julho a agosto de 2018. Porém, ao compararmos com o mesmo mês do ano de 2017, houve um aumento de R\$ 554.821,00.

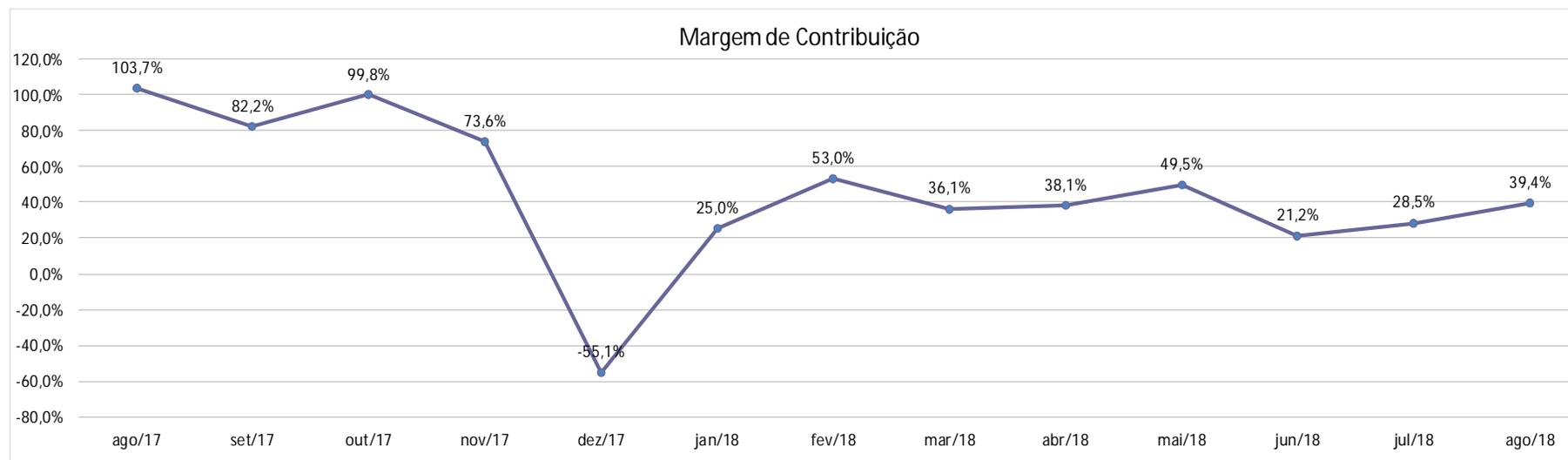
O gráfico ao lado demonstra que praticamente todas as vendas efetuadas pela Recuperanda ocorrem à prazo, dividindo-se entre:

- Vendas de produtos a prazo – 91,65%
- Vendas de mercadorias a prazo – 7,53%.

## 1.2.2 Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Devoluções s/Vendas	0	0	0	0	0	-38.475	0	-8.000	0	0	-790.000	0	0
Impostos s/Vendas	4.460	-141.018	-10.824	-107.258	-1.736	-100.252	-93.020	-33.055	-100.118	-72.749	-72.790	-137.152	-84.549
Energia Elétrica	-401	0	-12.680	-15.489	-15.950	-1.467	-13.499	-12.232	-13.649	-17.403	-13.685	-11.452	-19.987
Frete e Carretos	-2.366	-73	-461	-754	-783	-1.319	-508	0	-560	-568	-2.502	-471	-240
Custo das Vendas	0	1.968	23.875	-21.256	-594.452	-394.930	-200.818	-248.710	-288.792	-310.357	-298.361	-414.601	-258.621
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>46.872</b>	<b>641.028</b>	<b>58.902</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>% Margem de Contribuição</b>	<b>103,7%</b>	<b>82,2%</b>	<b>99,8%</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>

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



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

Pode-se observar que os custos variáveis apresentaram redução no mês de agosto de 2018, sem que houvesse devoluções de vendas. Esta variação proporcionou um aumento de 10,9% na Margem de Contribuição, fechando positiva em 39,4%.

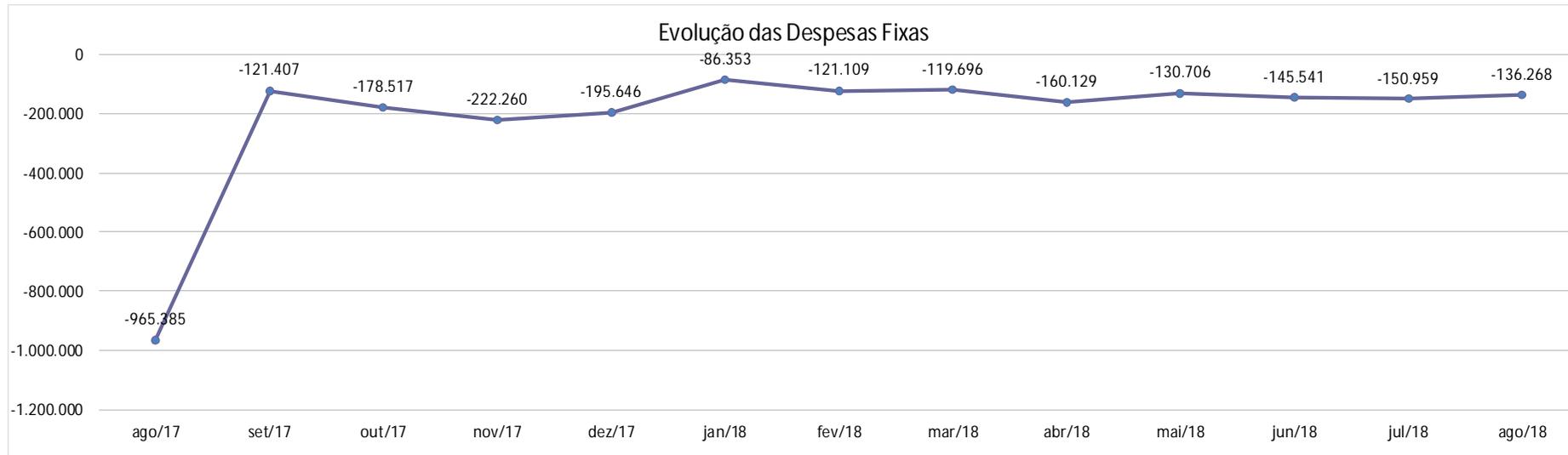
### 1.2.3 Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	% Acum.
Salários + Encargos + Outros Proventos	-933.225	-76.619	-61.908	-76.097	-108.631	-43.631	-74.245	-76.700	-94.322	-81.713	-79.555	-91.260	-85.893	72,2%
Serviços de Terceiros	-4.229	-9.561	-57.917	-84.742	-37.679	-7.447	-17.929	-21.020	-44.594	-24.000	-27.550	-14.070	-16.998	81,9%
Outras Despesas	-6.915	-11.178	-32.557	-31.839	-28.292	-15.080	-9.836	-629	-3.943	-1.070	-16.982	-22.495	-2.749	88,7%
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	93,4%
Materiais de Uso e Consumo	-6.090	-8.725	-10.154	-5.876	-5.056	-3.697	-3.460	-3.845	-2.934	-7.185	-7.395	-6.977	-11.065	96,1%
Telecomunicações	-965	-5.006	-2.500	-8.244	-3.211	-2.650	-3.917	-3.945	-2.650	-3.910	-2.981	-4.805	-3.328	97,6%
Impostos e Taxas	-3.690	0	-1.247	-4.007	-1.583	-1.840	-420	-889	-83	-1.609	0	-420	-5.451	98,3%
Manutenção de Instalações	0	0	0	0	0	0	-25	-1.750	0	0	0	0	0	99,0%
Aluguel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99,3%
Despesas com Veículos	0	-200	-700	-350	-300	-1.118	-612	-770	-538	-400	-500	-450	-350	99,5%
Água e Esgoto	0	0	-1.165	-810	-748	-743	-515	0	-1.065	-493	-431	-335	-433	99,7%
Honorários Contábeis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99,9%
Seguros	-272	-118	-370	-295	-148	-148	-148	-148	0	-324	-148	-147	0	100,0%
<b>Total</b>	<b>-965.385</b>	<b>-121.407</b>	<b>-178.517</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>	

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 9,7% nas despesas fixas da Recuperanda de julho a agosto de 2018, devido principalmente à redução das rubricas “Outras Despesas”, “Salários, Encargos e Outros Proventos”. A rubrica de “Outras Despesas” está composta por Despesas com Cartórios, Correios, Hospedagem, Assinaturas/Mensalidades e Despesas com Viagens.





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

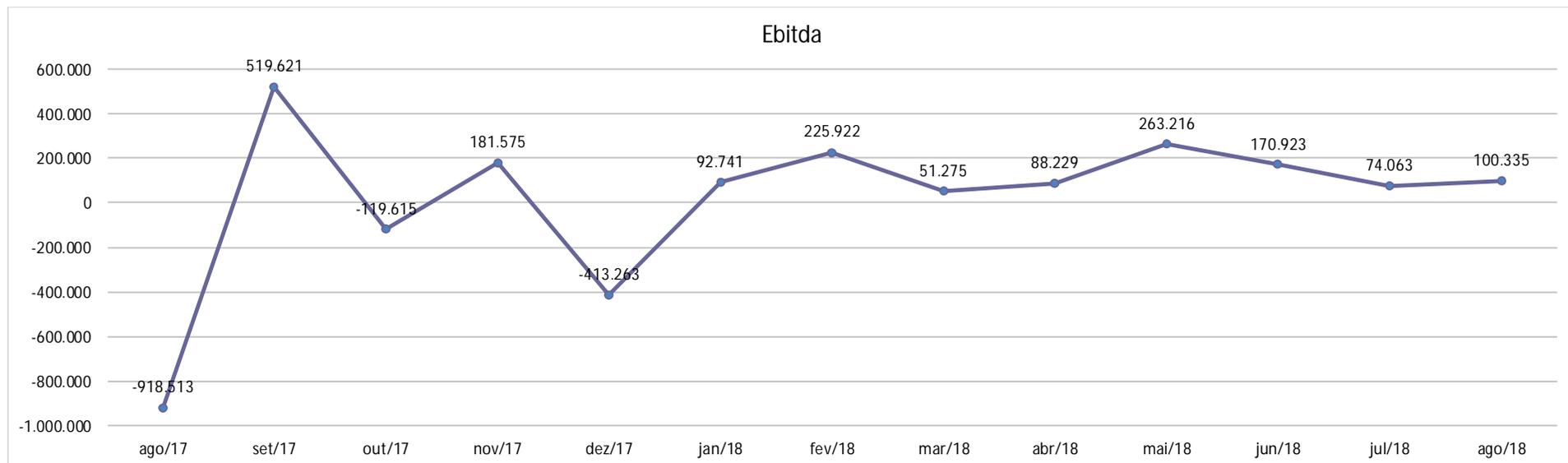
O gráfico acima demonstra a variação das despesas fixas da Recuperanda no período de agosto de 2017 a agosto de 2018.



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

Contas	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
( = ) Margem de Contribuição	46.872	641.028	58.902	403.836	-217.617	179.094	347.032	170.971	248.358	393.922	316.464	225.022	236.604
( - ) Despesas Fixas	-965.385	-121.407	-178.517	-222.260	-195.646	-86.353	-121.109	-119.696	-160.129	-130.706	-145.541	-150.959	-136.268
<b>( = ) Resultado Operacional ( Ebitda)</b>	<b>-918.513</b>	<b>519.621</b>	<b>-119.615</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>

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.

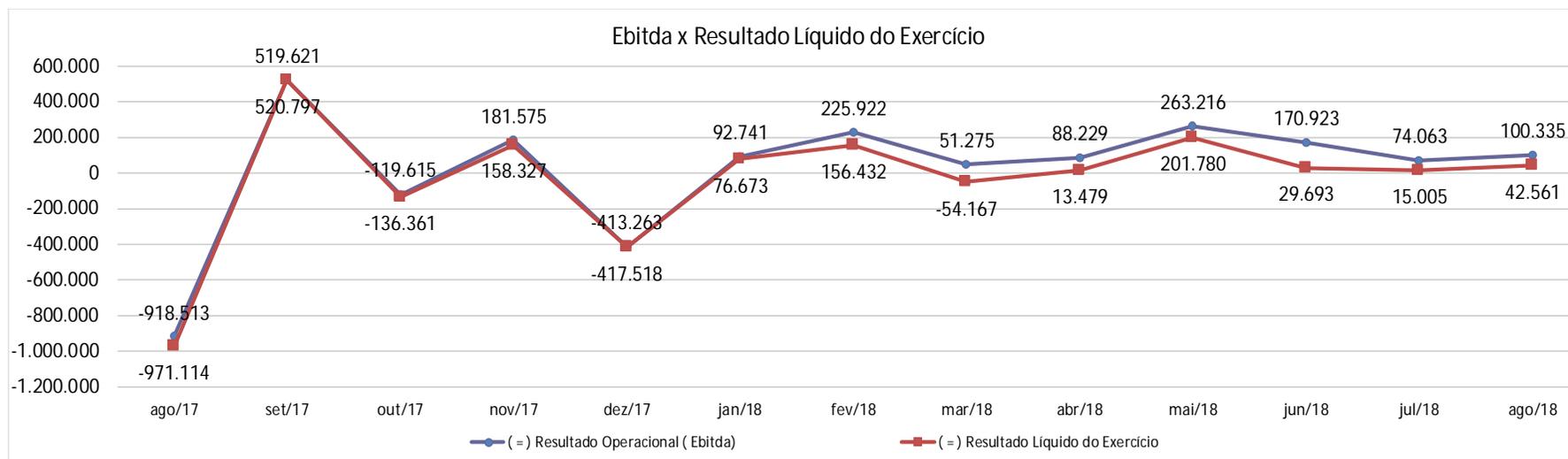
Em agosto de 2018, a Margem de Contribuição da Recuperanda foi positiva e suficiente para suprir suas despesas fixas, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) positivo de R\$ 100.335,00, valor 35,5% maior do que o registrado no mês anterior.



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

Contas	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
( = ) Resultado Operacional ( Ebitda)	-918.513	519.621	-119.615	181.575	-413.263	92.741	225.922	51.275	88.229	263.216	170.923	74.063	100.335
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	-9.140	-60.302	-51.136	-51.089	-50.924	-50.814	-50.809	-50.787
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-52.601	1.176	-16.746	-23.249	-4.255	-6.927	-9.189	-4.539	-23.661	-10.513	-21.782	-8.250	-6.987
( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO	-971.114	520.797	-136.361	158.327	-417.518	76.673	156.432	-4.400	13.479	201.780	98.326	15.005	42.561
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-971.114	520.797	-136.361	158.327	-417.518	76.673	156.432	-4.400	13.479	201.780	98.326	15.005	42.561
( - ) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0	0	-49.767	0	0	-68.633	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-971.114</b>	<b>520.797</b>	<b>-136.361</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>

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.

Apesar da queda nas vendas do mês, a margem gerada foi suficiente para satisfazer o volume das despesas, assim ao incorporar a depreciação e os encargos financeiros, a Recuperanda finalizou o mês com Resultado Líquido do Exercício positivo no valor de R\$ 42.561,00.



## Questionamentos respondidos pela Recuperanda

Conforme relatado no RMA anterior, havíamos solicitado informações à Recuperanda quanto algumas informações constantes de seus balancetes enviados. A seguir destacaremos as respostas referente aos questionamentos:

1. Dentro do grupo Outros Créditos consta um credor denominado “Bpam – Consultoria, Assessoria e Gestão”, informar a finalidade desta antecipação.

**Resposta da Recuperanda:** Tem origem em antecipações ao fornecedor BPAM, que é responsável pelo projeto da Recuperação Judicial, bem como, fa administração da empresa no pós-RJ. Conforme foi pré-acordado com a direção da empresa, passaria a ser faturado após o deferimento da Recuperação Judicial. A Bpam enviará mensalmente a nota fiscal para fazer frente às antecipações.

2. Enviar relatório Razão da conta 1112 - Serviços prestados por terceiros.

**Resposta da Recuperanda:** A Recuperanda enviou relatório razão contábil demonstrando os credores da respectiva conta, cujas informações ficaram arquivadas com a Administradora Judicial.

3. Informar do que se trata a conta “910” do balancete, denominada “Mão de obra direta”, tendo em vista que a Recuperanda adota prática de terceirização da mão de obra:

**Resposta da Recuperanda:** A Recuperanda adota terceirização parcial da mão-de-obra. Encontram-se registrados como colaboradores da Recuperanda, trabalhadores do setor de Montagem Industrial e setor administrativo, quais sejam: Financeiro, Compras, Faturamento, Planejamento de Produção, Projetos e Automação Industrial.

4. Informar do que se trata o crédito na conta “1570” denominada “Deduções sobre as vendas”.

**Resposta da Recuperanda:** Referem-se ao crédito compensado de PIS e COFINS sobre as compras de matérias-primas.



## Considerações Finais

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

**Faturamento** - A empresa registrou um faturamento de R\$ 600 mil no mês de agosto de 2018, redução de 23,9% quando comparado com o mês anterior, implicando em uma redução na média de faturamento de janeiro a agosto de 2018 para R\$ 771mil. No acumulado de janeiro a agosto de 2018, o faturamento está 68,7% maior do que a média do ano anterior.

**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 agosto de 2018, a empresa obteve uma margem de 39,4% sobre o faturamento e acumula uma margem de 34,3% de janeiro a agosto de 2018. No exercício de 2017, a margem de contribuição ficou negativa em -14,1%. Este fato demonstra maior êxito nas operações da Recuperanda neste ano.

**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 agosto de 2018, a empresa auferiu um Ebitda de 16,7% sobre o faturamento, com média de 17,3% no período de janeiro a agosto de 2018, percentual melhor quando comparado ao resultado negativo apurado em 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 agosto de 2018, a empresa gerou um lucro de R\$42 mil, acumulando no ano de 2018 um lucro de R\$ 481 mil. Devemos olhar com ressalva esses resultados, pois, a Recuperanda não vem conseguindo adimplir integralmente as contribuições e encargos incidentes sobre sua folha de pagamento, assim como, os tributos oriundo de sua operação mercantil.

**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 da Recuperanda, para uma dívida à curto prazo de R\$ 15,2 milhões, ela possui no ativo circulante o valor de R\$ 12 milhões, que seria suficiente para cobrir 79% das dívidas de curto prazo. A Recuperanda tem apresentado melhora em seu CCL no ano de 2018.



**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa vem mantendo um endividamento em torno de 91,3% em relação ao seu ativo total. Isto significa que no caso de uma liquidação, a empresa poderá conseguir com os recursos do ativo pagar todos os seus credores e ainda sobraria 8,7% do valor arrecadado para os sócios.

