



**Valor Consultores Associados Ltda.**

*Administradora Judicial*

**Cleverson Marcel Colombo**

*Sócio*

✉ [contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

## **30º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

MARÇO 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

<b>2 GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>3. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>4. INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>	<b>4</b>
4.1 HISTÓRICO DA EMPRESA .....	4
4.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA .....	4
<b>5. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....</b>	<b>4</b>
<b>6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL .....</b>	<b>6</b>
<b>7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>7</b>
7.1 FOLHA DE PAGAMENTO .....	7
7.1.1. <i>Funcionários</i> .....	7
<b>8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>7</b>
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL .....	7
8.1.1 <i>Ativo</i> .....	7
8.1.2 <i>Passivo</i> .....	9
8.2 ÍNDICES CONTÁBEIS .....	11
8.2.1 <i>Índices de Liquidez</i> .....	11
8.2.2 <i>Índices de Endividamento</i> .....	12
8.2.3 <i>Índices de Rentabilidade</i> .....	12
8.2.4 <i>Capital Circulante Líquido</i> .....	13
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	14
8.3.1 <i>Evolução da Receita</i> .....	15
8.3.2 <i>Margem de Contribuição</i> .....	17
8.3.3 <i>Receita X Despesas Fixas</i> .....	17
8.3.4 <i>Evolução do Ebitda</i> .....	18
8.3.5 <i>Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício</i> .....	19
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	19
<b>9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS .....</b>	<b>20</b>
<b>10. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>21</b>





## 2 GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos LTDA
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	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 março 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.

### 4.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

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")
<b>64</b>	19/09/2017	Petição "Carta aos Credores"
<b>70</b>	28/09/2017	Relatório Preliminar
	06/10/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
<b>125</b>	31/10/2017	1º RMA
<b>147</b>	30/11/2017	2º RMA
<b>155</b>	07/12/2017	Juntada do PRJ
<b>190</b>	20/12/2017	Apresentação da relação de credores da AJ (Art. 7º)
<b>194</b>	22/12/2017	3º RMA
<b>219</b>	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")
<b>249</b>	27/02/2018	5º RMA
	05/03/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
<b>276</b>	29/03/2018	6º RMA
	04/04/2018	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
<b>295</b>	30/04/2018	7º RMA
<b>485</b>	25/05/2018	Publicação do edital do Art. 36 ("edital da AGC")
<b>525</b>	31/05/2018	8º RMA
	02/07/2018	AGC em 1ª Convocação
<b>612</b>	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
<b>757</b>	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação
<b>797</b>	29/07/2018	10º RMA
<b>819</b>	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>909</b>	27/08/2018	11º RMA
<b>986</b>	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
<b>1030</b>	29/09/2018	12º RMA
<b>1041</b>	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ





<b>1194</b>	31/10/2018	13º RMA
<b>1219</b>	20/11/2018	Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>1243</b>	27/11/2018	14º RMA
<b>1407</b>	21/12/2018	15º RMA
<b>1434</b>	30/01/2019	16º RMA
<b>1801</b>	27/02/2019	17º RMA
<b>1836</b>	29/03/2019	18º RMA
<b>1844</b>	30/04/2019	19º RMA
<b>1857</b>	28/05/2019	20º RMA
<b>1858</b>	29/06/2019	21º RMA
<b>1864</b>	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
<b>1865</b>	24/07/2019	22º RMA
<b>1881</b>	28/08/2019	23º RMA
<b>2020</b>	30/09/2019	24º RMA
<b>2025</b>		Acórdão reconhecendo à essencialidade do imóvel da Recuperanda e suspendendo o leilão extrajudicial designado
<b>2244</b>	01/11/2019	25º RMA
<b>2252</b>	04/12/2019	26º RMA
<b>2259</b>	18/12/2019	27º RMA
<b>2263</b>	24/01/2020	28º RMA
<b>2359</b>	21/02/2020	29º RMA
<b>2415</b>	03/03/2020	AJ apresentou a relação de credores da Recuperanda atualizada

## 6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

O representante da Recuperanda informou que vem realizando regularmente os pagamentos dos credores trabalhistas (Classe I), tendo apresentado à AJ os comprovantes de pagamento e planilha da parcela de nº 19 do PRJ, referente ao mês de março de 2020, cujos documentos seguem anexos a este RMA.





## 7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das recomendações pelas autoridades públicas para o isolamento social, como medida de impedir a expansão da pandemia do COVID-19, a Administradora Judicial deixou de realizar vistoria *in loco* nas instalações da Recuperanda neste mês, tendo obtido as informações operacionais da Recuperanda via e-mail encaminhado pelo responsável do departamento financeiro da empresa, – Sr. Wellington Alves de Abreu -, o qual informou que a empresa se encontra em normal funcionamento e para mitigar os riscos associados à pandemia e o estado de calamidade, foi implementada uma escala de trabalho com número reduzido de pessoas dentro da fábrica.

Outrossim, a indústria continua rodando em tempo integral, a fim de que os prazos contratuais de entrega sejam cumpridos, sobretudo pelo fato de que os clientes que tem pedidos em produção atuam no setor de água mineral e saneantes, produtos imprescindíveis neste momento de crise causado pelo vírus COVID-19.

A par disso, foi informado à AJ que a empresa está com produção fechada e agendada até 10/08/2020.

### 7.1 FOLHA DE PAGAMENTO

#### 7.1.1. FUNCIONÁRIOS

No mês de março/2020, a Recuperanda informou empregar 19 (dezenove) funcionários, cujos salários estão 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 janeiro de 2020, sendo que no período de dezembro de 2019 a janeiro de 2020 demonstraram uma alta de 6,8%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	dez/19	jan/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jan20/jan17	jan20/dez19	jan20/jan17	jan20/dez19
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.313.759</b>	<b>13.152.002</b>	<b>14.598.190</b>	<b>66,9%</b>	<b>-15,7%</b>	<b>11,0%</b>	<b>-2.715.570</b>	<b>1.446.187</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	17.987	8.816	0,0%	-99,4%	-51,0%	-1.410.006	-9.171
Créditos	4.053.127	3.982.914	4.482.204	20,5%	10,6%	12,5%	429.077	499.290
Outros Créditos	3.117.431	4.729.222	5.593.165	25,6%	79,4%	18,3%	2.475.734	863.943
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	2.070.805	2.080.266	9,5%	18,0%	0,5%	317.751	9.461
Estoques	6.088.975	2.351.074	2.433.738	11,2%	-60,0%	3,5%	-3.655.237	82.663
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-872.889	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>8.413.802</b>	<b>7.265.739</b>	<b>7.214.605</b>	<b>33,1%</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-1.199.197</b>	<b>-51.133</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.992.766</b>	<b>43.245</b>	<b>43.245</b>	<b>0,2%</b>	<b>-98,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-2.949.521</b>	<b>0</b>
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
<b>Ativo Permanente</b>	<b>5.421.036</b>	<b>7.222.493</b>	<b>7.171.360</b>	<b>32,9%</b>	<b>32,3%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1.750.324</b>	<b>-51.133</b>
Imobilizado	5.382.423	7.187.603	7.136.469	32,7%	32,6%	-0,7%	1.754.046	-51.133
Intangível	38.613	34.891	34.891	0,2%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>20.417.741</b>	<b>21.812.795</b>	<b>100,0%</b>	<b>-15,2%</b>	<b>6,8%</b>	<b>-3.914.766</b>	<b>1.395.054</b>

**Créditos:** O grupo de créditos representa as "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda e apresentaram aumento de 12,5% respectivamente R\$ 499 mil de dezembro/2019 a janeiro/2020, demonstrando uma maior movimentação principalmente para o cliente "SMC PNEUMATICOS DO BRASIL LTDA" e "ALTRA INDUSTRIAL MOTION DO BRASIL". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 136 dias e o grupo representou 20,5% do total do ativo, com saldo de R\$ 4,4 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 dezembro de 2019 a janeiro de 2020, apresentou aumento de 18,3%, respectivamente R\$ 863 mil, distribuídos nos saldos de diversas das contas enumeradas anteriormente. Entre os vários elementos que compõe o grupo, a conta "Adiantamento a Fornecedores" além de ser a que demonstrou concentração do aumento do mês, também representou a maior parte do saldo do grupo com 38,6%, seguida pela conta "Precatórios Requisitórios" com 32,6%.

**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 dezembro de 2019 a janeiro de 2020 o estoque de produtos apresentou aumento







de 3,5%, passando em janeiro/20 a representar 11,2% do total do Ativo. Com este volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 184 dias de vendas, com base nos custos dos produtos vendidos no período. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

ESTOQUES	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Mercadorias, Produtos e Insumos	1.847.880	2.054.237	2.549.144	2.395.634	2.351.074	2.433.738
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.847.880</b>	<b>2.054.237</b>	<b>2.549.144</b>	<b>2.395.634</b>	<b>2.351.074</b>	<b>2.433.738</b>
<b>Variação %</b>	<b>7,62%</b>	<b>11,17%</b>	<b>24,09%</b>	<b>-6,02%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>3,52%</b>

**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 janeiro de 2020, no valor de aproximadamente R\$ 51 mil levando o grupo a uma redução de 0,7% onde finalizou o período representando 32,7% do total do Ativo.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/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	6.309.151	6.309.151	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	551.147	551.147	562.147	562.147	562.147	562.147
(-) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-4.071.684	-4.122.042	-4.172.744	-4.223.983	-4.275.160	-4.326.293
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
<b>Total</b>	<b>7.325.970</b>	<b>7.275.611</b>	<b>7.324.909</b>	<b>7.273.671</b>	<b>7.222.493</b>	<b>7.171.360</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,54%</b>	<b>-0,69%</b>	<b>0,68%</b>	<b>-0,70%</b>	<b>-0,70%</b>	<b>-0,71%</b>

## 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 janeiro de 2020, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 6,8% de dezembro de 2019 a janeiro de 2020.





PASSIVO	jan/17	dez/19	jan/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jan20/jan17	jan20/dez19	jan20/jan17	jan20/dez19
<b>Passivo Circulante</b>	<b>26.180.443</b>	<b>19.763.965</b>	<b>21.026.998</b>	<b>96,4%</b>	<b>-19,7%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-5.153.445</b>	<b>1.263.033</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	414.068	414.068	1,9%	-86,6%	0,0%	-2.677.001	0
Fornecedores	1.243.191	827.024	935.540	4,3%	-24,7%	13,1%	-307.650	108.517
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	8.677.468	8.694.114	39,9%	13,6%	0,2%	1.041.258	16.647
Outras Obrigações	8.028.158	2.094.390	3.275.198	15,0%	-59,2%	56,4%	-4.752.960	1.180.808
Obrigações Tributárias	6.165.168	6.232.803	6.259.167	28,7%	1,5%	0,4%	93.999	26.364
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	1.518.214	1.448.911	6,6%	0,0%	-4,6%	1.448.911	-69.303
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-452.881</b>	<b>653.775</b>	<b>785.797</b>	<b>3,6%</b>	<b>-273,5%</b>	<b>20,2%</b>	<b>1.238.678</b>	<b>132.022</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>6.049.893</b>	<b>18.346.620</b>	<b>18.346.620</b>	<b>84,1%</b>	<b>203,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>12.296.727</b>	<b>0</b>
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	3.773.593	3.773.593	17,3%	-25,5%	0,0%	-1.294.269	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	14.573.026	14.573.026	66,8%	1387,6%	0,0%	13.593.414	0
Franquias a Recuperar	2.418	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-6.502.774</b>	<b>-17.692.844</b>	<b>-17.560.823</b>	<b>-80,5%</b>	<b>170,1%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-11.058.049</b>	<b>132.022</b>
Capital Social	600.000	600.000	600.000	2,8%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	2.379.493	10,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-12.673.582	-12.084.550	-55,4%	39,3%	-4,6%	-3.406.929	589.032
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	589.032	132.022	0,6%	-116,4%	-77,6%	936.667	-457.010
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-8.587.786	-8.587.786	-39,4%	0,0%	0,0%	-8.587.786	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>20.417.741</b>	<b>21.812.795</b>	<b>100,0%</b>	<b>-15,2%</b>	<b>6,8%</b>	<b>-3.914.766</b>	<b>1.395.054</b>

**Fornecedores:** Os Fornecedores apresentaram aumento de 13,1%, ou seja, R\$ 108 mil de dezembro de 2019 a janeiro de 2020. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "BMG PEÇAS LTDA." representou 27,8% do saldo do grupo neste último mês, ou seja, é o maior credor deste grupo que com saldo de R\$ 935 mil representaram 4,3% do passivo total.

**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 saldo de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, registrou uma grande elevação de 56,4%, correspondente a R\$ 1,1 milhão, devido ao acréscimo efetuado em Adiantamentos de Clientes, observado nas contas "INTERLANDIA" e "BERTOLINI INDUSTRIA QUIMICA LTDA". Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 15% do Total do Passivo.

**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 que estes grupos apresentaram uma monta de R\$ 15,9 milhões, sendo que deste total, R\$ 1,4 milhão está alocado no curto prazo e R\$ 14,5 milhões encontra-se a longo prazo. No período de dezembro de 2019 a janeiro de 2020 apresentou uma redução de 4,6%, ou seja, R\$ 69 mil no passivo circulante. Não houve movimentação nos credores a longo prazo.

**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\$ 17,5 milhões, tendo diminuído este saldo negativo em razão do lucro da ordem de R\$ 132 mil ocorrido em janeiro/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	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Corrente	0,68	0,70	0,70	0,72	0,67	0,69
Liquidez Geral	0,34	0,35	0,35	0,36	0,35	0,37
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,58	0,59	0,57	0,59	0,55	0,58

#### 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 de agosto e janeiro, apresentando o valor de **R\$ 0,37**, 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\$ 0,37** 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

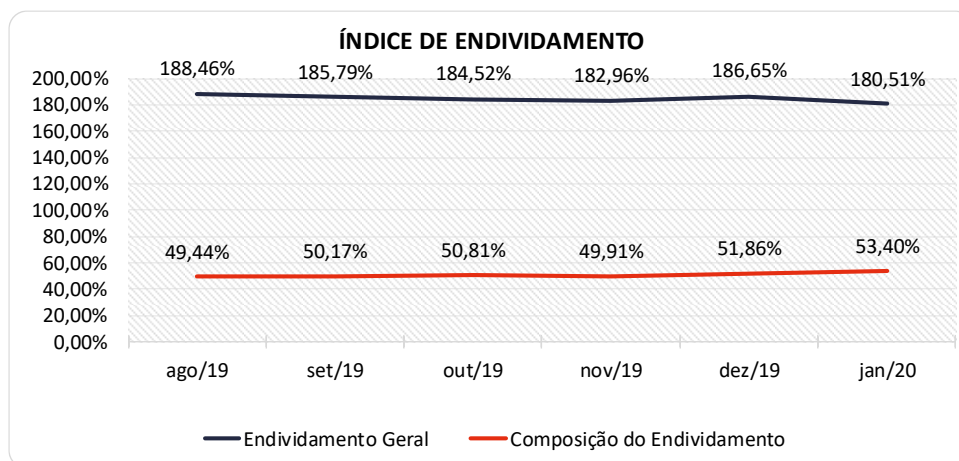
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Endividamento Geral	188,46%	185,79%	184,52%	182,96%	186,65%	180,51%
Composição do Endividamento	49,44%	50,17%	50,81%	49,91%	51,86%	53,40%

Em janeiro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 39,3 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior onde equivalia a R\$ 38,1 milhões, tal aumento foi notado no curto prazo que passou de 51,86% para 53,40% devido ao aumento na conta Adiantamento de Clientes.

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 pioras 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





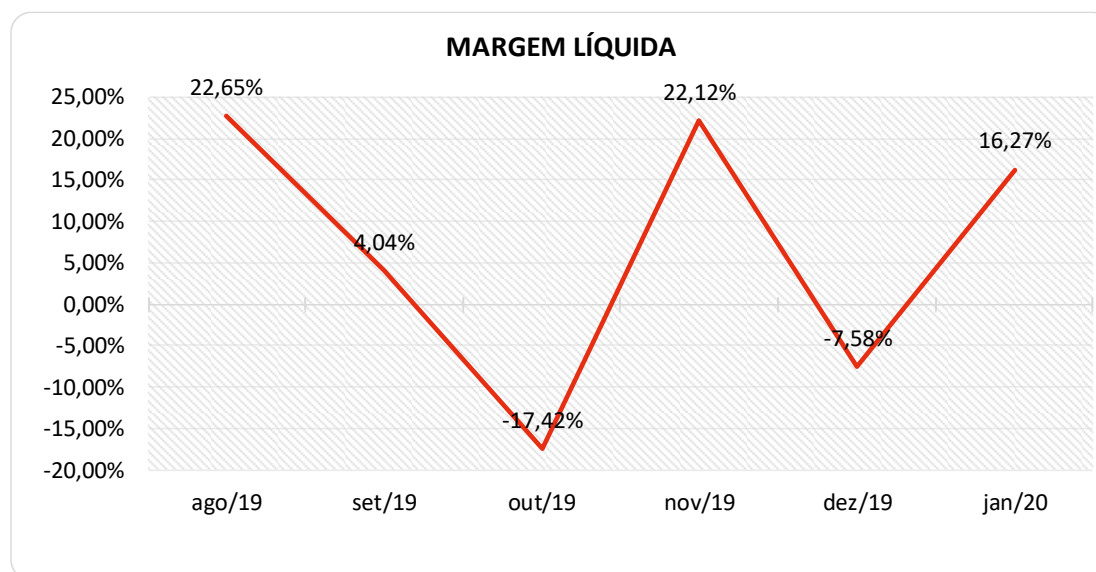
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**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	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Margem Líquida	22,65%	4,04%	-17,42%	22,12%	-7,58%	16,27%
Rentabilidade do Ativo	1,27%	0,15%	-0,40%	1,52%	-0,38%	0,61%
Produtividade	0,06	0,04	0,02	0,07	0,05	0,04

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 períodos. A rentabilidade do período, assim como a margem líquida, manteve-se também negativa. Em janeiro de 2020, nota-se que ambos os índices ficaram positivos.

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.

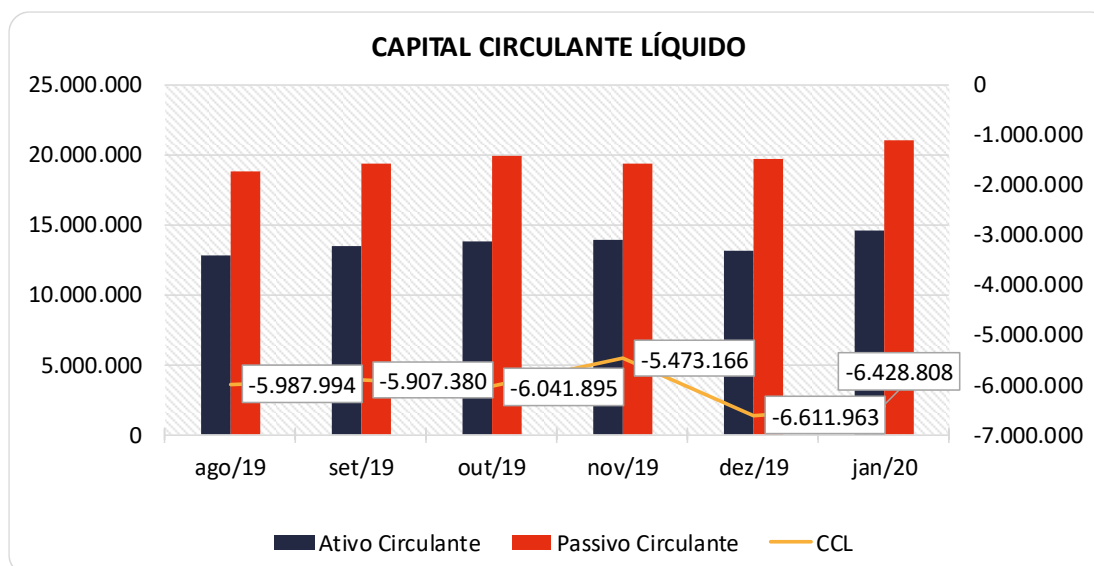




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Ativo Circulante	12.845.515	13.488.421	13.852.602	13.915.539	13.152.002	14.598.190
Passivo Circulante	18.833.509	19.395.801	19.894.498	19.388.705	19.763.965	21.026.998
<b>CCL</b>	<b>-5.987.994</b>	<b>-5.907.380</b>	<b>-6.041.895</b>	<b>-5.473.166</b>	<b>-6.611.963</b>	<b>-6.428.808</b>
<b>Variação %</b>	<b>-4,54%</b>	<b>-1,35%</b>	<b>2,28%</b>	<b>-9,41%</b>	<b>20,81%</b>	<b>-2,77%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL negativo em 2,77% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 6,6 milhões para -R\$ 6,4 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 janeiro de 2020. Neste último mês, a empresa apurou um lucro líquido de 13,3% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 132 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/19	dez/19	AV	jan/20	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan19 a dez19	AV	jan20 a jan20	AV		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>1.778.073</b>	<b>1.204.450</b>	<b>100,0%</b>	<b>991.495</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.089.203</b>	<b>100,0%</b>	<b>991.495</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-212.955</b>
(-) Deduções das Receitas	-323.242	-173.680	-14,4%	-180.294	-18,2%	-190.285	-17,5%	-180.294	-18,2%	3,8%	-6.613
(-) Despesas Variáveis	-22.484	-28.788	-2,4%	-19.772	-2,0%	-24.108	-2,2%	-19.772	-2,0%	-31,3%	9.017
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-858.442	-784.335	-65,1%	-396.462	-40,0%	-532.597	-48,9%	-396.462	-40,0%	-49,5%	387.873
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>573.905</b>	<b>217.646</b>	<b>18,1%</b>	<b>394.967</b>	<b>39,8%</b>	<b>342.213</b>	<b>31,4%</b>	<b>394.967</b>	<b>39,8%</b>	<b>81,5%</b>	<b>177.321</b>
(-) Despesas Operacionais	-178.903	-177.794	-14,8%	-184.667	-18,6%	-210.563	-19,3%	-184.667	-18,6%	3,9%	-6.873
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>395.002</b>	<b>39.852</b>	<b>3,3%</b>	<b>210.300</b>	<b>21,2%</b>	<b>131.650</b>	<b>12,1%</b>	<b>210.300</b>	<b>21,2%</b>	<b>427,7%</b>	<b>170.448</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-51.239	-51.177	-4,2%	-51.133	-5,2%	-50.963	-4,7%	-51.133	-5,2%	-0,1%	44
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-21.913	-25.191	-2,1%	-27.145	-2,7%	-18.320	-1,7%	-27.145	-2,7%	7,8%	-1.955
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>321.850</b>	<b>-36.516</b>	<b>-3,0%</b>	<b>132.022</b>	<b>13,3%</b>	<b>62.366</b>	<b>5,7%</b>	<b>132.022</b>	<b>13,3%</b>	<b>-461,5%</b>	<b>168.537</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	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>321.850</b>	<b>-36.516</b>	<b>-3,0%</b>	<b>132.022</b>	<b>13,3%</b>	<b>62.366</b>	<b>5,7%</b>	<b>132.022</b>	<b>13,3%</b>	<b>-461,5%</b>	<b>168.537</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-41.628	-3,5%	0	0,0%	-13.280	-1,2%	0	0,0%	-100,0%	41.628
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>321.850</b>	<b>-78.144</b>	<b>-6,5%</b>	<b>132.022</b>	<b>13,3%</b>	<b>49.086</b>	<b>4,5%</b>	<b>132.022</b>	<b>13,3%</b>	<b>-268,9%</b>	<b>210.165</b>

### 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.

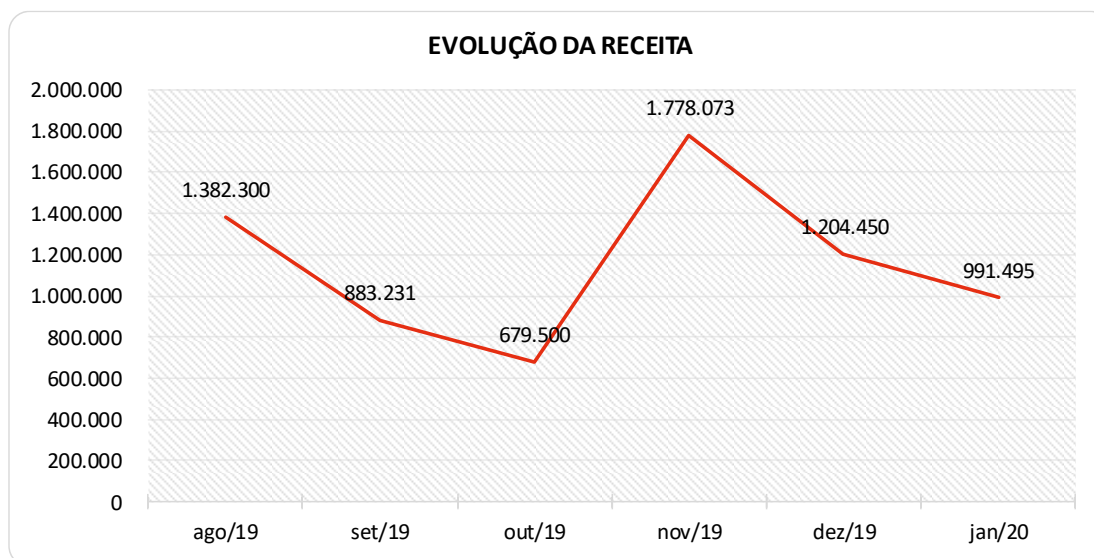
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Venda de Produtos à Prazo	1.382.000	881.000	679.500	1.772.920	1.200.000	980.000
Venda de Mercadorias à Prazo	0	2.103	0	5.083	3.514	11.001
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	300	128	0	70	936	494
<b>Total</b>	<b>1.382.300</b>	<b>883.231</b>	<b>679.500</b>	<b>1.778.073</b>	<b>1.204.450</b>	<b>991.495</b>

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda tem bastante instabilidade na geração de Faturamento.

No mês de janeiro de 2020, auferiu R\$ 991 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 17,7% de dezembro de 2019 a janeiro de 2020.

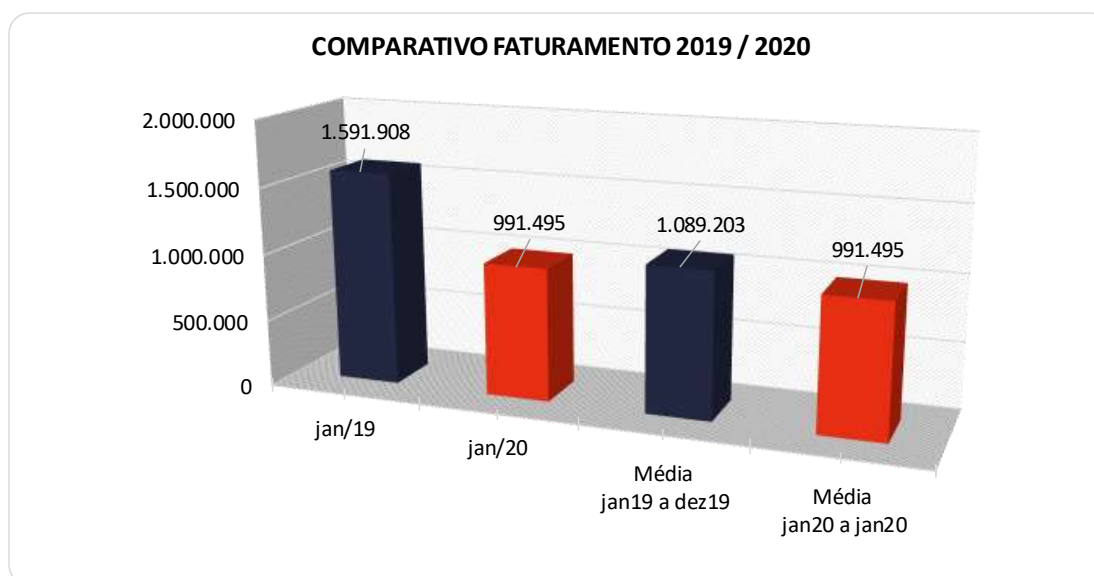




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Ao fazermos um comparativo com a receita auferida no mesmo mês do ano de 2019, houve uma queda de R\$ 600 mil, que representa uma baixa de 37,7%.

Por fim, identifica-se que o faturamento de janeiro/2020 foi levemente menor do que a média mensal auferida em 2019.







### 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).

<b>DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS</b>	<b>ago/19</b>	<b>set/19</b>	<b>out/19</b>	<b>nov/19</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>
( - ) Deduções das Receitas	-249.647	-135.023	-190.374	-323.242	-173.680	-180.294
( - ) Despesas Variáveis	-24.197	-25.018	-21.069	-22.484	-28.788	-19.772
( - ) Custos da Mercadorias e Serviços	-591.806	-421.024	-234.780	-858.442	-784.335	-396.462
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>516.650</b>	<b>302.165</b>	<b>233.278</b>	<b>573.905</b>	<b>217.646</b>	<b>394.967</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>37,38%</b>	<b>34,21%</b>	<b>34,33%</b>	<b>32,28%</b>	<b>18,07%</b>	<b>39,84%</b>

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma redução de 21,8% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do decréscimo nos custos dos produtos.

Pode-se constatar que no mês de dezembro de 2019 os custos dos produtos representaram 81,9%, enquanto em janeiro de 2020 caracterizaram 60,2% do faturamento.

A Margem de Contribuição fechou positiva em R\$ 394 mil, representando um percentual de 39,8% sobre o faturamento, que será destinada para a cobertura das despesas ocorridas no período.

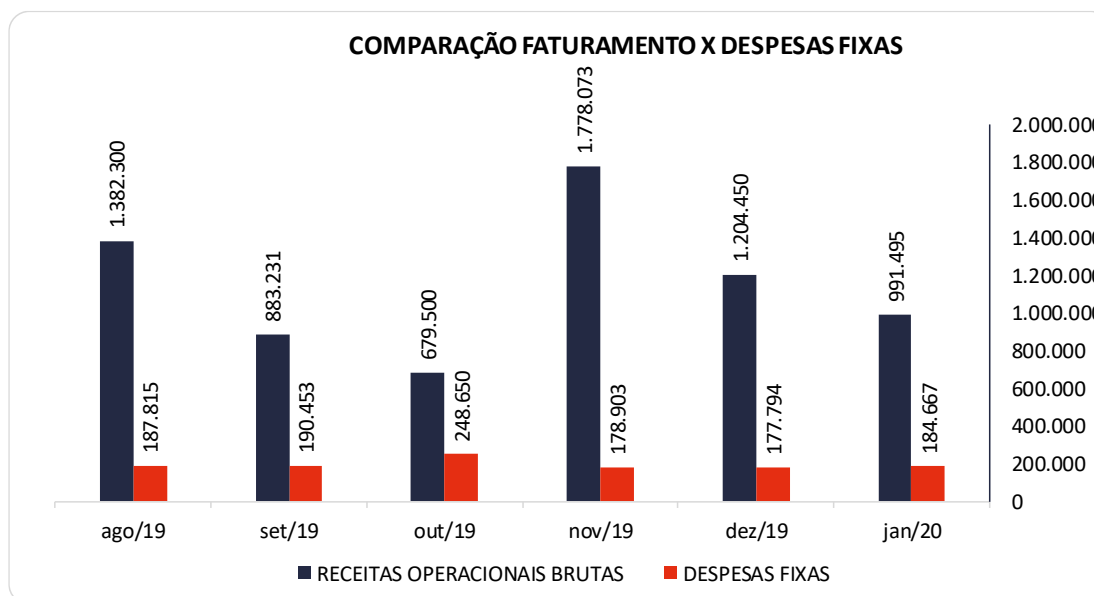
### 8.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de janeiro de 2020 as despesas fixas totalizaram R\$ 184 mil, equivalendo a 18,6% do faturamento, tendo demonstrando uma alta de 3,9% em relação ao mês anterior.

Este acréscimo foi identificado principalmente em "Salários, Encargos e Outros Proventos" que apresentou acréscimo de R\$ 9 mil em relação ao mês anterior, tendo essa mesma rubrica representou 65% do acumulado das despesas fixas de janeiro de 2017 a janeiro de 2020.

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



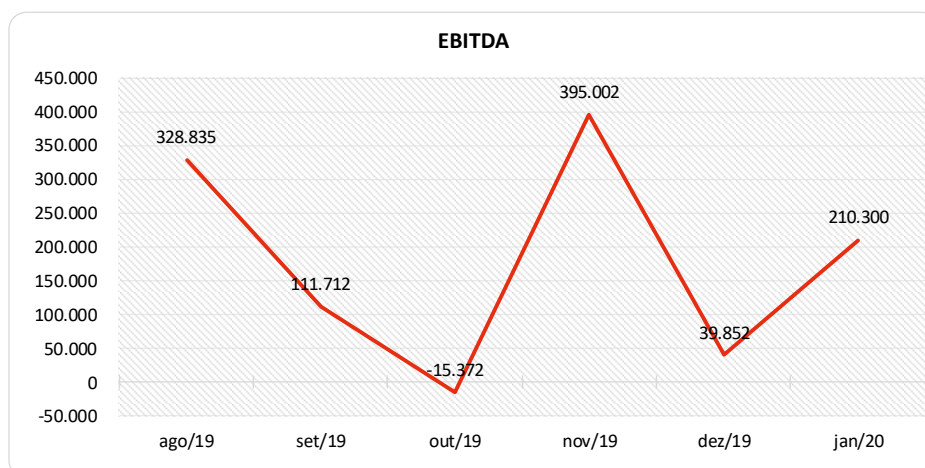


### 8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 janeiro 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\$ 210 mil, correspondente a 21,1% sobre o faturamento do mês e, mesmo com aumento das despesas e redução do faturamento, foi um resultado superior ao obtido no mês anterior, onde havia fechado positivo em 3,3%.

### 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 janeiro/20.

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

CONTAS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>328.835</b>	<b>111.712</b>	<b>-15.372</b>	<b>395.002</b>	<b>39.852</b>	<b>210.300</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-50.428	-50.358	-50.702	-51.239	-51.177	-51.133
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-21.847	-17.870	-19.143	-21.913	-25.191	-27.145
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>256.560</b>	<b>43.485</b>	<b>-85.217</b>	<b>321.850</b>	<b>-36.516</b>	<b>132.022</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>256.560</b>	<b>43.485</b>	<b>-85.217</b>	<b>321.850</b>	<b>-36.516</b>	<b>132.022</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-13.229	0	0	-41.628	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>256.560</b>	<b>30.255</b>	<b>-85.217</b>	<b>321.850</b>	<b>-78.144</b>	<b>132.022</b>

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 janeiro/20 foi lançado o valor de R\$ 51 mil reais decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que neste mês resultaram em R\$ 27 mil referente as despesas financeiras do período, que demonstraram um aumento de R\$ 2 mil.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 132 mil, ou seja, 13,3% do faturamento, demonstrando-se diferente do resultado auferido no mês anterior, onde havia fechado em um prejuízo de R\$ 78 mil, equivalente a 6,5%.

### 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	1.062.415	387.209	1.015.478	1.686.312	1.978.418	492.204
Movimentação de outros créditos a receber	-266.009	63.637	-312.128	-125.009	-42.926	-873.404
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-506.633	-756.211	-669.523	-662.001	-564.732	-370.609
( - ) Movimentação de tributos	-208.706	-195.518	-116.246	-308.879	-345.122	-153.930
( - ) Movimentação de despesas	-213.127	-215.074	-289.717	-377.011	-252.831	-214.937
( - ) Movimentação de outras obrigações	206.076	430.784	534.557	-382.280	-826.406	1.180.808
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	194.540	137.022	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>74.016</b>	<b>-285.172</b>	<b>162.421</b>	<b>25.672</b>	<b>83.424</b>	<b>60.132</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-11.000	0	-100.000	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-11.000</b>	<b>0</b>	<b>-100.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	357.800	0	42.200	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
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>0</b>	<b>357.800</b>	<b>0</b>	<b>42.200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	-70.158	-68.463	-69.297	-68.197	-71.358	-69.303
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>-70.158</b>	<b>-68.463</b>	<b>-69.297</b>	<b>-68.197</b>	<b>-71.358</b>	<b>-69.303</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-7.142</b>	<b>4.165</b>	<b>-6.875</b>	<b>-324</b>	<b>12.066</b>	<b>-9.171</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	16.098	8.956	13.121	6.246	5.921	17.987
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	8.956	13.121	6.246	5.921	17.987	8.816
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-7.142</b>	<b>4.165</b>	<b>-6.875</b>	<b>-324</b>	<b>12.066</b>	<b>-9.171</b>

No mês de janeiro de 2020 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 60 mil derivadas das suas atividades operacionais, porém, com o pagamento de R\$ 69 mil nas contas do PRJ, fechou o mês com variação regressiva no caixa de R\$ 9 mil, diferente do anterior que havia aumentado em R\$ 12 mil

## 9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer o alto volume de despesas com serviços de terceiros do mês de julho-19, enviando os documentos comprobatórios.	A Recuperanda informa ter um contrato de prestação de serviços firmado com A. Augusto Grellert Advogados. Neste mês de julho foram emitidas as notas fiscais referentes aos serviços prestados nos meses de julho, agosto, setembro e outubro (o que majorou o valor total de serviços dentro do exercício de 07/2019). Todavia, os





vencimentos das parcelas destas notas foram distribuídos até o mês de novembro/2019. Note que a soma das notas da A. Augusto Grellert é de R\$ 60.377,07; A soma das demais notas R\$ 42.427,59. Anexo ao RMA de 11/2019 estão as notas fiscais e o relatório razão contábil desta conta de despesas.

## 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro 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\$ 991 mil no mês de janeiro de 2020, demonstrando uma redução de 17,7% em relação ao mês de dezembro/19. Ainda assim verificar-se que este faturamento foi suficiente para gerar um resultado positivo no mês, devido a melhora na margem de contribuição.

**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 janeiro de 2020, a Recuperanda obteve uma margem de 39,8% sobre o faturamento, que foi suficiente para cobrir as despesas fixas, que representaram 18,6%. Neste início de ano verifica-se que a margem de contribuição mensal se encontra melhor em relação ao exercício de 2019, onde foi de 31,4%.

**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 janeiro de 2020, a Recuperanda apurou um Ebitda de 21,2% sobre o faturamento, sensivelmente melhor do que a média do ano 2019 que foi de 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 janeiro de 2020, a empresa gerou um lucro de R\$ 132 mil, iniciando o ano com resultado positivo no acumulado.

**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\$ 21 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 14,5 milhões, suficiente para cobrir 69% das dívidas de curto prazo. Também pode-se perceber a criticidade do capital de giro quando avaliado o indicador de liquidez corrente, realizado anteriormente.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 180% em relação ao seu ativo total. Isso demonstra que no caso de uma liquidação, a empresa não consegue com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

