



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

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

## 42º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2021

## 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
<b>5. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....</b>	<b>4</b>
<b>6. CUMPRIMENTO DO PRJ .....</b>	<b>7</b>
<b>7. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>	<b>8</b>
<b>8. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>8</b>
8.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS .....	8
<b>9. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>9</b>
9.1 BALANÇO PATRIMONIAL .....	9
9.1.1 Ativo .....	9
9.1.2 Passivo .....	11
9.2 ÍNDICES CONTÁBEIS .....	13
9.2.1 Índices de Liquidez .....	13
9.2.2 Índices de Endividamento .....	14
9.2.3 Índices de Rentabilidade .....	14
9.2.4 Capital Circulante Líquido .....	15
9.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	16
9.3.1 Evolução da Receita .....	17
9.3.2 Margem de Contribuição .....	18
9.3.3 Receita X Despesas Fixas.....	19
9.3.4 Evolução do Ebitda.....	19
9.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....	20
9.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	21
<b>10. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>22</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 2021.

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>.





## 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"



<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
<b>2431</b>	27/03/2020	30º RMA
<b>2443</b>	27/04/2020	31º RMA
<b>2483</b>	28/05/2020	32º RMA
<b>2491</b>	30/06/2020	33º RMA
<b>2496</b>	30/07/2020	34º RMA
<b>2501</b>	26/08/2020	35º RMA
<b>2505</b>	30/09/2020	36º RMA
<b>2510</b>	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.
<b>2513</b>	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
2527	30/11/2020	38º RMA
2535	10/12/2020	Petição do Banco Bradesco S/A para alienação do imóvel sob a matrícula n. 34.337, onde está sediada a Recuperanda
2538	16/12/2020	39º RMA
2543	29/01/2021	39º RMA
2553	26/02/2021	40º RMA
2651	14/03/2021	Petição do Banco Bradesco reiterando requerimento do seq. 2535
2660	17/03/2021	Ofício de penhora no rosto expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa/PR

## 6. CUMPRIMENTO DO PRJ

O Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado por meio do Aditivo Contratual apresentado em Assembleia Geral de Credores (seq. 757.2), dispõe da seguinte forma em relação ao pagamento escalonado dos credores trabalhistas:

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

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

Já no tocante aos pagamentos das demais classes, esses vem sendo regularmente realizados mensalmente desde 22/02/2020 aos credores que informaram as contas bancárias à Recuperanda, consoante anteriormente consignado no Plano de Recuperação Judicial.

Desta forma, conforme previsto, neste mês o representante da Recuperanda informou que vem realizando tempestivamente os pagamentos de todos os credores relacionados, tendo apresentado à AJ os comprovantes de pagamento e planilha de controle relativos à parcela nº 31 dos créditos trabalhistas e à parcela n. 14ª das demais classes, todas essas referentes ao mês de março/2021, cujos documentos seguem anexos a este RMA.







## 7. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada em 15/03/2021 com o responsável pelo setor financeiro da Recuperanda, Sr. Wellington Alves de Abreu, para obtenção das informações que subsidiam este relatório.

## 8. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas sanitárias de contenção à pandemia da COVID-19, estabelecidas por decreto estadual e municipal, excepcionalmente no mês de março/2021 a AJ não realizou vistoria *in loco* nas instalações da Recuperanda, motivo pelo qual realizou, em 15/03/2021, reunião via videoconferência com o responsável pelo setor financeiro, Sr. Wellington Alves de Abreu, objetivando obter informações atualizadas e pertinentes sobre o funcionamento da empresa no período em análise.

De plano, pelo preposto foi apontado o regular exercício operacional, inclusive com produção em capacidade plena, tanto na área fabril, com meio turno adicional até as 23h00min, quanto na comercial, estando os cronogramas de construção de máquinas e entregas dentro do planejado e a demanda com programação fechada até setembro/2021, além de média de manufatura de quatro sopradores por mês.

De mais a mais, apontou-se que as despesas operacionais continuam altas, a exemplo dos custos alusivos aos fretes e às compras de matéria-prima, essas que mais pesam nos equipamentos, motivo pelo qual adotaram recentemente uma política preventiva de proteção aos constantes aumentos, onde se objetiva não comprometer os resultados das vendas através da fixação dos preços de custo.

Exemplo disso ocorre com os custos para automação das máquinas já contratadas com parceiro até o mês de julho/2021, e com outra parceria de antecipação de recursos para compras também com valores fixos e trava na cotação do dólar de metais pesados, a exemplo do aço.

Ao fim, o preposto mencionou a instalação de novos equipamentos na empresa, mais especificadamente de geradores de energia, e sua utilização entre 18h00min às 20h00min, onde também se objetiva a redução dos custos da energia elétrica da Copel nos horários de pico.

### 8.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No mês de março de 2021, a Recuperanda informou que emprega 25 (vinte e cinco) colaboradores, cujos salários permanecem sendo adimplidos em dia.







## 9. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referentes ao período de dezembro/2020 a janeiro/2021.

### 9.1 BALANÇO PATRIMONIAL

#### 9.1.1 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 2021, sendo que no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 demonstraram um aumento de 1%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	dez/20	AV	jan/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan21/jan17	jan21/dez20	jan21/jan17	jan21/dez20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.313.759</b>	<b>20.031.466</b>	<b>75,0%</b>	<b>20.345.904</b>	<b>75,5%</b>	<b>17,5%</b>	<b>1,6%</b>	<b>3.032.145</b>	<b>314.438</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	6.123	0,0%	4.242	0,0%	-99,7%	-30,7%	-1.414.580	-1.880
Créditos	4.053.127	6.653.874	24,9%	6.607.754	24,5%	63,0%	-0,7%	2.554.627	-46.120
Outros Créditos	3.117.431	10.185.570	38,2%	10.396.286	38,6%	233,5%	2,1%	7.278.854	210.715
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	2.615.005	9,8%	2.625.147	9,7%	48,9%	0,4%	862.631	10.142
Estoques	6.088.975	571.095	2,1%	712.675	2,6%	-88,3%	24,8%	-5.376.300	141.581
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	-200	0,0%	-200	0,0%	-100,0%	0,0%	-873.089	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>8.413.802</b>	<b>6.663.170</b>	<b>25,0%</b>	<b>6.618.858</b>	<b>24,5%</b>	<b>-21,3%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-1.794.944</b>	<b>-44.312</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.992.766</b>	<b>43.245</b>	<b>0,2%</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	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.129.245	0
Despesas Pagas Antecipadamente LP	1.803.113	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.803.113	0
Outros Créditos	60.407	43.245	0,2%	43.245	0,2%	-28,4%	0,0%	-17.162	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>5.421.036</b>	<b>6.619.925</b>	<b>24,8%</b>	<b>6.575.613</b>	<b>24,4%</b>	<b>21,3%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1.154.577</b>	<b>-44.312</b>
Imobilizado	5.382.423	6.585.034	24,7%	6.540.722	24,3%	21,5%	-0,7%	1.158.299	-44.312
Intangível	38.613	34.891	0,1%	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>26.694.636</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.964.762</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1.237.201</b>	<b>270.126</b>

**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 janeiro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 4 mil, apresentando uma redução de 30,7% em





comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 1 mil encontra-se em Caixa e R\$ 2 mil estão nas contas correntes.

**Créditos:** O grupo Créditos representa as "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda e apresentaram decréscimo de 0,7%, equivalente a R\$ 46 mil, visualizado principalmente na conta "INDUSTRIAL BLOW PACK EMBALAGENS LTDA". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 130 dias e o grupo representou 24,5% do total do ativo, com saldo de R\$ 6,6 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 2020 a janeiro de 2021, apresentou um aumento de 2,1%, respectivamente R\$ 210 mil, mediante principalmente ao acréscimo em "Adiantamento a Fornecedores", conta que representou 35% do saldo do grupo.

**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 dezembro de 2020 a janeiro de 2021 houve uma alta de 0,4% nesse grupo, equivalente a R\$ 10 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 2,6 milhões, ou seja, 9,7% do total do ativo de janeiro de 2021.

**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. Comparativamente de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 o estoque de produtos apresentou um aumento de R\$ 141 mil, passando a representar 2,6% do total do Ativo. Com este volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 20 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/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Mercadorias, Produtos e Insumos	436.813	112.968	41.391	1.128.388	571.095	712.675
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>436.813</b>	<b>112.968</b>	<b>41.391</b>	<b>1.128.388</b>	<b>571.095</b>	<b>712.675</b>
<b>Varição %</b>	<b>-45,98%</b>	<b>-74,14%</b>	<b>-63,36%</b>	<b>2626,18%</b>	<b>-49,39%</b>	<b>24,79%</b>

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, houve um aumento de R\$ 4 mil na conta "Máquinas, Equipamentos e Ferramentas". Ademais, nota-se a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de janeiro de 2021, no valor de aproximadamente R\$ 49 mil, levando o grupo a uma redução de 0,7% onde finalizou o período representando 24,3% 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
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	6.402.891
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	-4.681.497	-4.730.555	-4.779.614	-4.828.672	-4.877.729	-4.926.780
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>6.816.156</b>	<b>6.767.098</b>	<b>6.718.040</b>	<b>6.668.982</b>	<b>6.619.925</b>	<b>6.575.613</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,71%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,74%</b>	<b>-0,67%</b>

## 9.1.2 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 2021, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 1% de dezembro de 2020 a janeiro de 2021.

PASSIVO	jan/17	dez/20	AV	jan/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan21/jan17	jan21/dez20	jan21/jan17	jan21/dez20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>26.180.443</b>	<b>25.189.403</b>	<b>94,4%</b>	<b>25.918.338</b>	<b>96,1%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-262.105</b>	<b>728.934</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	414.068	1,6%	414.068	1,5%	-86,6%	0,0%	-2.677.001	0
Fornecedores	1.243.191	1.528.866	5,7%	1.615.462	6,0%	29,9%	5,7%	372.271	86.596
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	8.707.842	32,6%	8.776.827	32,5%	14,7%	0,8%	1.123.970	68.985
Outras Obrigações	8.028.158	6.092.104	22,8%	6.463.554	24,0%	-19,5%	6,1%	-1.564.604	371.451
Obrigações Tributárias	6.165.168	7.073.691	26,5%	7.290.710	27,0%	18,3%	3,1%	1.125.541	217.019
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	1.372.833	5,1%	1.357.717	5,0%	0,0%	-1,1%	1.357.717	-15.116
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-452.881</b>	<b>1.505.233</b>	<b>5,6%</b>	<b>1.046.425</b>	<b>3,9%</b>	<b>-331,1%</b>	<b>-30,5%</b>	<b>1.499.306</b>	<b>-458.808</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>6.049.893</b>	<b>17.092.254</b>	<b>64,0%</b>	<b>16.825.918</b>	<b>62,4%</b>	<b>178,1%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>10.776.025</b>	<b>-266.336</b>
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	3.768.058	14,1%	3.664.891	13,6%	-27,7%	-2,7%	-1.402.972	-103.167
Receitas Diferidas	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	13.324.196	49,9%	13.161.027	48,8%	1243,5%	-1,2%	12.181.415	-163.169
Franquias a Recuperar	2.418	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-6.502.774</b>	<b>-15.587.021</b>	<b>-58,4%</b>	<b>-15.779.493</b>	<b>-58,5%</b>	<b>142,7%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-9.276.719</b>	<b>-192.472</b>
Capital Social	600.000	600.000	2,2%	600.000	2,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	8,9%	2.379.493	8,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-12.084.550	-45,3%	-9.738.265	-36,1%	12,2%	-19,4%	-1.060.643	2.346.286
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	2.346.286	8,8%	-34.721	-0,1%	-95,7%	-101,5%	769.924	-2.381.007
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-8.828.249	-33,1%	-8.986.000	-33,3%	0,0%	1,8%	-8.986.000	-157.751
<b>Total do Passivo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>26.694.636</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.964.762</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1.237.201</b>	<b>270.126</b>



**Fornecedores:** Os Fornecedores apresentaram um acréscimo de 5,7%, ou seja, R\$ 86 mil de dezembro de 2020 a janeiro de 2021. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "BMG PEÇAS LTDA" representou 44,7% do saldo do grupo neste último mês, ou seja, é o maior credor deste grupo que apresentou saldo de R\$ 1,6 milhão, finalizando com uma representação de 6% do passivo total.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Composto por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", o grupo apresentou de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 um aumento de 0,8%, equivalente a R\$ 68 mil, devido a acréscimos em todas as contas, principalmente em Obrigações com Pessoal. Dessa forma, as obrigações sociais e trabalhistas encerraram o período com saldo de R\$ 8,7 milhões, representando 32,5% 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 dezembro de 2020 a janeiro de 2021, registrou um aumento de 6,1%, correspondente a R\$ 371 mil, devido ao acréscimo efetuado em Adiantamentos de Clientes. Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 24% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 6,4 milhões.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 ocorreu no curto prazo um aumento de 3,1% no grupo, respectivamente R\$ 217 mil, sendo a maior parte desse acréscimo referente ao ajuste de R\$ 157 mil identificado na conta "Tributos a Recolher". Já no curto prazo, o grupo de Parcelamentos Tributários apresentou uma redução de 2,7%, equivalente a R\$ 103 mil. Ao final de janeiro de 2021, o grupo constava ao todo com um saldo de R\$ 10,9 milhões, equivalente a 40,6% 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\$ 14,5 milhões, sendo que deste total, R\$ 1,3 milhão está alocado no curto prazo e R\$ 13,1 milhões encontra-se a longo prazo. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, apresentou uma redução de 1,1 % no passivo circulante e uma queda de 1,2% no longo prazo, respectivamente, R\$ 15 mil e R\$ 163 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\$ 15,7 milhões, tendo aumentado este saldo negativo em razão do



prejuízo na ordem de R\$ 34 mil ocorrido em janeiro/2021, e do lançamento de R\$ 157 mil na conta Ajustes de Exercícios Anteriores, referente a diferenças identificadas pela AJ entre os balancetes do período.

## 9.2 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.

### 9.2.1 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/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Liquidez Corrente	0,75	0,79	0,79	0,80	0,80	0,79
Liquidez Geral	0,43	0,46	0,46	0,46	0,47	0,48
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,73	0,79	0,79	0,75	0,77	0,76

#### 9.2.1.1 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\$ 0,48**, 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\$ 0,48** 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.



## 9.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

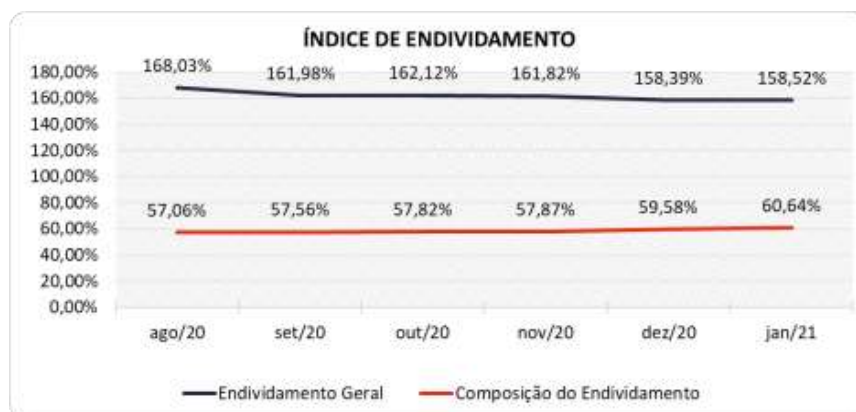
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Endividamento Geral	168,03%	161,98%	162,12%	161,82%	158,39%	158,52%
Composição do Endividamento	57,06%	57,56%	57,82%	57,87%	59,58%	60,64%

Em janeiro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 42,7 milhões, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo passou de 59,58% para 60,64%.

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:



## 9.2.3 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.





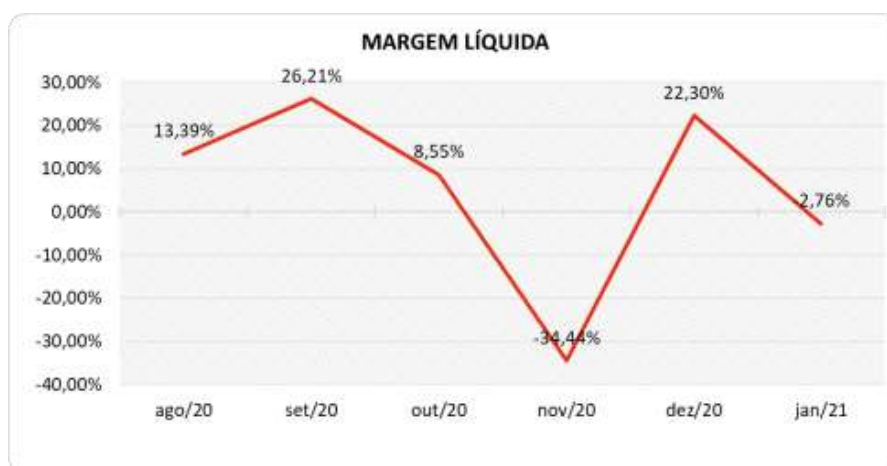


**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Margem Líquida	13,39%	26,21%	8,55%	-34,44%	22,30%	-2,76%
Rentabilidade do Ativo	0,98%	2,88%	0,54%	-0,67%	2,71%	-0,13%
Produtividade	0,07	0,11	0,06	0,02	0,12	0,05

Percebe-se grandes variações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 períodos, incluindo o mês de análise. A rentabilidade, assim como a margem líquida, foi negativa em janeiro de 2021.

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



## 9.2.4 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/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Ativo Circulante	17.807.036	19.060.887	19.212.362	19.671.159	20.031.466	20.345.904
Passivo Circulante	23.649.623	24.120.299	24.346.383	24.706.139	25.189.403	25.918.338
<b>CCL</b>	<b>-5.842.587</b>	<b>-5.059.412</b>	<b>-5.134.021</b>	<b>-5.034.980</b>	<b>-5.157.937</b>	<b>-5.572.434</b>
<b>Variação %</b>	<b>-4,54%</b>	<b>-13,40%</b>	<b>1,47%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>2,44%</b>	<b>8,04%</b>

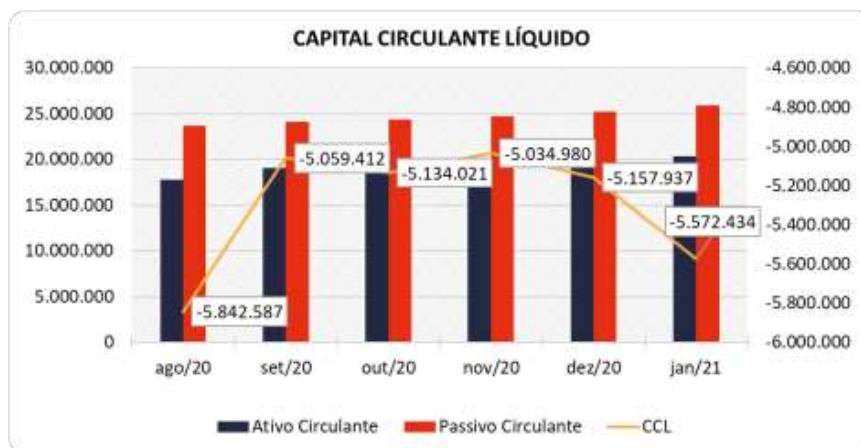
Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 8,04% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 5,1 milhões para -R\$ 5,5 milhões.







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



### 9.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábil 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 2021.

Neste último mês, a empresa apurou um prejuízo líquido de 2,3% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que representou respectivamente um resultado negativo R\$ 34 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/20	dez/20	AV	jan/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a jan21	AV	AH jan21/dez20	Variação jan21/dez20
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>648.528</b>	<b>3.736.448</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.522.606</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.066.309</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.522.606</b>	<b>100,0%</b>	<b>-59,2%</b>	<b>-2.213.842</b>
(-) Deduções das Receitas	-134.512	-490.578	-13,1%	-263.765	-17,3%	-403.532	-19,5%	-263.765	-17,3%	-46,2%	226.813
(-) Despesas Variáveis	-4.300	0	0,0%	-41.462	-2,7%	-28.056	-1,4%	-41.462	-2,7%	0,0%	-41.462
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-487.528	-2.362.112	-63,2%	-1.053.059	-69,2%	-1.179.199	-57,1%	-1.053.059	-69,2%	-55,4%	1.309.053
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>22.188</b>	<b>883.758</b>	<b>23,7%</b>	<b>164.320</b>	<b>10,8%</b>	<b>455.521</b>	<b>22,0%</b>	<b>164.320</b>	<b>10,8%</b>	<b>-81,4%</b>	<b>-719.438</b>
(-) Despesas Operacionais	-108.178	-67.781	-1,8%	-108.409	-7,1%	-159.175	-7,7%	-108.409	-7,1%	59,9%	-40.628
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-85.991</b>	<b>815.977</b>	<b>21,8%</b>	<b>55.911</b>	<b>3,7%</b>	<b>296.346</b>	<b>14,3%</b>	<b>55.911</b>	<b>3,7%</b>	<b>-93,1%</b>	<b>-760.066</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-49.058	-49.057	-1,3%	-49.051	-3,2%	-50.214	-2,4%	-49.051	-3,2%	0,0%	6
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-41.963	-43.001	-1,2%	-41.581	-2,7%	-34.309	-1,7%	-41.581	-2,7%	-3,3%	1.421
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-177.012</b>	<b>723.919</b>	<b>19,4%</b>	<b>-34.721</b>	<b>-2,3%</b>	<b>211.823</b>	<b>10,3%</b>	<b>-34.721</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-104,8%</b>	<b>-758.640</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>-177.012</b>	<b>723.919</b>	<b>19,4%</b>	<b>-34.721</b>	<b>-2,3%</b>	<b>211.823</b>	<b>10,3%</b>	<b>-34.721</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-104,8%</b>	<b>-758.640</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-16.299	-0,8%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-177.012</b>	<b>723.919</b>	<b>19,4%</b>	<b>-34.721</b>	<b>-2,3%</b>	<b>195.524</b>	<b>9,5%</b>	<b>-34.721</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-104,8%</b>	<b>-758.640</b>



### 9.3.1 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/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Venda de Produtos à Prazo	2.225.000	3.398.695	2.030.000	648.528	3.649.875	1.522.400
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	41	79	84	0	86.573	206
<b>Total</b>	<b>2.225.041</b>	<b>3.398.774</b>	<b>2.030.084</b>	<b>648.528</b>	<b>3.736.448</b>	<b>1.522.606</b>

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresentou variações no Faturamento do semestre, tendo demonstrado de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 uma queda de 59,2%, equivalente a R\$ 2,2 milhões.

Do período de janeiro de 2017 a janeiro de 2021 as vendas de produtos a prazo perfazem 97,37% do valor acumulado.



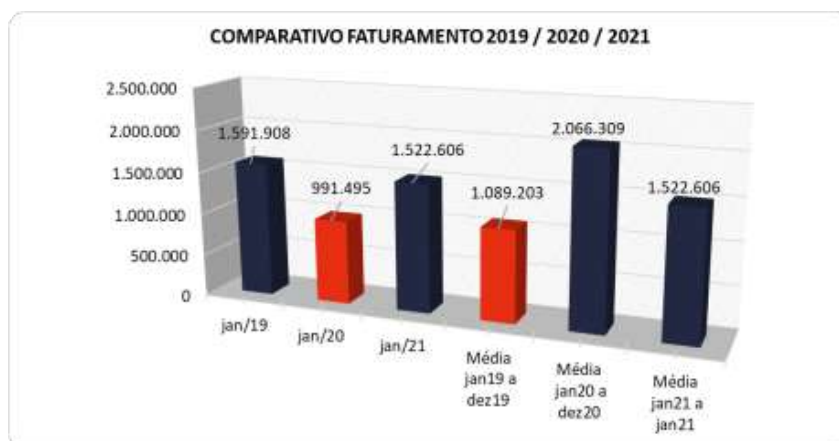
Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Ao fazermos um comparativo com a receita auferida no mesmo mês do ano de 2020, houve um acréscimo de R\$ 531 mil, que representa uma alta de 53,6%. Observa-se constantes oscilações no faturamento em virtude do tipo de atividade da Recuperanda que por vezes não conclui a produção das máquinas a tempo de faturar dentro do mês.





Por fim, identifica-se que o faturamento de janeiro/2021 foi inferior à média mensal auferida em 2020. A média mensal de 2021, apesar de ser apenas de um mês, ficou 26,3% abaixo da média geral registrada no ano anterior.



### 9.3.2 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
( - ) Deduções das Receitas	-427.304	-555.445	-379.127	-134.512	-490.578	-263.765
( - ) Despesas Variáveis	-45.541	-22.300	-46.502	-4.300	0	-41.462
( - ) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.262.020	-1.800.628	-1.212.113	-487.528	-2.362.112	-1.053.059
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>490.176</b>	<b>1.020.400</b>	<b>392.342</b>	<b>22.188</b>	<b>883.758</b>	<b>164.320</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>22,03%</b>	<b>30,02%</b>	<b>19,33%</b>	<b>3,42%</b>	<b>23,65%</b>	<b>10,79%</b>

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve um aumento de 12,9% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do acréscimo percentual dos custos das mercadorias vendidas.

Pode-se constatar que no mês de dezembro de 2020 os custos variáveis representaram 76,3%, enquanto em janeiro de 2021 caracterizaram 89,2% do faturamento, portanto, tal aumento impactou diretamente no percentual da MC.

Por fim, a margem de contribuição fechou positiva em 10,79%, equivalente a R\$ 164 mil.



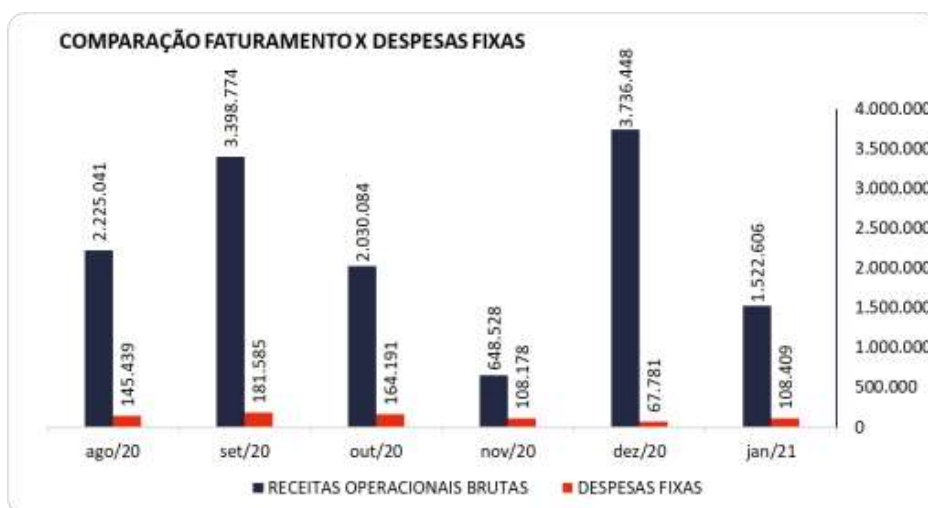


### 9.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de janeiro de 2021 as despesas fixas totalizaram R\$ 108 mil, equivalendo a 7,1% do faturamento, tendo demonstrado uma alta no montante de 59,9% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 40 mil.

Os acréscimos foram identificados principalmente em "Salários e Encargos" que apresentou um aumento de R\$ 31 mil em relação ao mês anterior. No acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2021, essa mesma conta equivaleu a 64,4% do total das despesas fixas.

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



### 9.3.4 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 2021, 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\$ 55 mil, correspondente a 3,7% sobre o faturamento do mês, onde demonstrou um resultado menor que o obtido no mês anterior, que havia fechado favorável em 21,8%, equivalente a um montante de R\$ 815 mil.

### 9.3.5 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/2021.

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

CONTAS	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>344.737</b>	<b>838.816</b>	<b>228.151</b>	<b>-85.991</b>	<b>815.977</b>	<b>55.911</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-49.061	-49.058	-49.058	-49.058	-49.057	-49.051
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-55.024	-44.422	-37.970	-41.963	-43.001	-41.581
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>240.652</b>	<b>745.336</b>	<b>141.123</b>	<b>-177.012</b>	<b>723.919</b>	<b>-34.721</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>240.652</b>	<b>745.336</b>	<b>141.123</b>	<b>-177.012</b>	<b>723.919</b>	<b>-34.721</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>240.652</b>	<b>745.336</b>	<b>141.123</b>	<b>-177.012</b>	<b>723.919</b>	<b>-34.721</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/2021 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\$ 41 mil referente as despesas financeiras do período, demonstrando uma queda de R\$ 1 mil em relação ao mês anterior.

Por fim, não havendo provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 34 mil, ou seja, -2,3% do faturamento.





## 9.4 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/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	1.828.390	2.699.115	1.558.645	778.278	2.406.078	1.568.726
Movimentação de outros créditos a receber	-209.580	-878.095	247.522	497.448	412.978	-220.857
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-816.231	-1.364.081	-1.131.700	-1.451.181	-1.673.843	-1.108.044
( - ) Movimentação de tributos	-352.085	-598.177	-80.205	-159.597	-515.544	-46.746
( - ) Movimentação de despesas	-257.095	-205.444	-321.113	-74.360	-206.113	-122.466
( - ) Movimentação de outras obrigações	-100.992	464.965	97.733	330.983	98.881	371.451
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	255.000	-260.536	-103.167
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>92.407</b>	<b>118.284</b>	<b>370.882</b>	<b>176.571</b>	<b>261.902</b>	<b>338.896</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	-4.740
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4.740</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
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
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	-89.789	-118.342	-131.403	-177.575	-261.574	-178.285
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>-89.789</b>	<b>-118.342</b>	<b>-131.403</b>	<b>-177.575</b>	<b>-261.574</b>	<b>-178.285</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	-240.343	0	-119	-157.751
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-240.343</b>	<b>0</b>	<b>-119</b>	<b>-157.751</b>
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>2.618</b>	<b>-58</b>	<b>-864</b>	<b>-1.003</b>	<b>209</b>	<b>-1.880</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	5.221	7.839	7.781	6.917	5.914	6.123
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	7.839	7.781	6.917	5.914	6.123	4.242
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>2.618</b>	<b>-58</b>	<b>-864</b>	<b>-1.003</b>	<b>209</b>	<b>-1.880</b>

No mês de janeiro de 2021 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 338 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.

No que se refere às atividades de investimentos, a Recuperanda despendeu recursos no valor de R\$ 4 mil, destinados a aumento de imobilizado.

Observa-se ainda que houve uma saída de R\$ 178 mil, referente ao pagamento do PRJ.

Com relação ao Patrimônio Líquido, nota-se uma movimentação redutora, no valor de R\$ 157 mil, derivada de diferenças identificadas entre os balancetes do período e alocadas em Ajustes de Exercícios Anteriores.

Desta forma, o caixa fechou o mês com variação negativa de R\$ 1 mil, sendo uma variação diferente da auferida no mês anterior, que havia fechado levemente positiva em R\$ 209.





## 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** - A empresa registrou um faturamento de R\$ 1,5 milhão no mês de janeiro de 2021, demonstrando uma redução de 59,2% em relação ao mês anterior. Devido ao tipo de negócio da Recuperanda, há uma oscilação de faturamento em razão da conclusão dos produtos em tempo hábil para o faturamento dentro do mês vigente, desta forma é importante avaliar as médias visando minimizar este efeito. O valor médio até o momento demonstra-se insuficiente para a cobertura das despesas fixas e a geração de lucro, pois não atingiu seu Ponto de Equilíbrio, estimado em R\$ 1,8 milhão.

**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 2021, a Recuperanda obteve uma margem de 10,8% sobre o faturamento, percentual suficiente para cobrir as despesas fixas, que representaram 7,1%. No acumulado do ano 2021, apesar de ser apenas de um mês, verifica-se que a margem de contribuição média se encontra menor em relação a média do exercício de 2020, onde foi de 22%. Portanto, verifica-se um achatamento das margens no ano de 2021.

**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 2021, a Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 3,7% sobre o faturamento, acumulando no ano 2021 uma média mensal até o momento menor do que o ano anterior, onde apresentou 14,3%. Conclui-se que, apesar do faturamento e da margem de contribuição se apresentarem menores no corrente ano, o valor faturado tem proporcionado sobras monetárias suficientes para cobertura das despesas fixas e consequente Ebitda positivo.

**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 2021, a empresa sofreu um prejuízo de R\$ 34 mil, em virtude do resultado operacional não ter sido suficiente para suprir o saldo de depreciações e encargos financeiros.

**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\$ 25,9 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 20,3 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 158% em relação ao seu ativo total, demonstrando um aumento de 0,13% no período de análise. Dessa forma, no caso de uma liquidação, a empresa ainda não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

