



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

43º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL DE 2021

MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

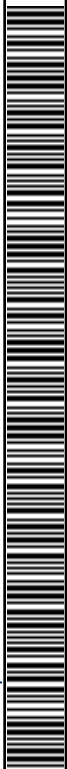
1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR





SUMÁRIO

2. GLOSSÁRIO	3
3. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
4. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
4.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
5. CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
6. CUMPRIMENTO DO PRJ	7
7. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	8
8. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
8.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	9
9. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	10
9.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....	10
9.1.1 Ativo.....	10
9.1.2 Passivo	12
9.2 ÍNDICES CONTÁBEIS	14
9.2.1 Índices de Liquidez	14
9.2.2 Índices de Endividamento.....	15
9.2.3 Índices de Rentabilidade.....	15
9.2.4 Capital Circulante Líquido.....	16
9.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	17
9.3.1 Evolução da Receita	18
9.3.2 Margem de Contribuição.....	20
9.3.3 Receita X Despesas Fixas	20
9.3.4 Evolução do Ebitda.....	21
9.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	22
9.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





2. GLOSSÁRIO

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

3. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de abril 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"
70	28/09/2017	Relatório Preliminar
	06/10/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
125	31/10/2017	1º RMA
147	30/11/2017	2º RMA
155	07/12/2017	Juntada do PRJ
190	20/12/2017	Apresentação da relação de credores da AJ (Art. 7º)
194	22/12/2017	3º RMA
219	30/01/2018	4º RMA
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
249	27/02/2018	5º RMA
	05/03/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
276	29/03/2018	6º RMA
	04/04/2018	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
295	30/04/2018	7º RMA
485	25/05/2018	Publicação do edital do Art. 36 ("edital da AGC")
525	31/05/2018	8º RMA
595	30/06/2018	9º RMA
	02/07/2018	AGC em 1ª Convocação
612	03/07/2018	Ata AGC em 1ª Convocação
	05/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (Art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
	16/07/2018	AGC em 2ª Convocação
757	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação
797	29/07/2018	10º RMA
819	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
909	27/08/2018	11º RMA
986	14/09/2018	Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1030	29/09/2018	12º RMA





1041	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1194	31/10/2018	13º RMA
1219	20/11/2018	Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1243	27/11/2018	14º RMA
1407	21/12/2018	15º RMA
1434	30/01/2019	16º RMA
1801	27/02/2019	17º RMA
1836	29/03/2019	18º RMA
1844	30/04/2019	19º RMA
1857	28/05/2019	20º RMA
1858	29/06/2019	21º RMA
1864	19/07/2019	Informação acerca de decisão que conferiu efeito suspensivo ao Recurso Especial interposto em face da decisão que determinou a apresentação de CND's para homologação do PRJ
1865	24/07/2019	22º RMA
1881	28/08/2019	23º RMA
2020	30/09/2019	24º RMA
2025		Acórdão reconhecendo à essencialidade do imóvel da Recuperanda e suspendendo o leilão extrajudicial designado
2244	01/11/2019	25º RMA
2252	04/12/2019	26º RMA
2259	18/12/2019	27º RMA
2263	24/01/2020	28º RMA
2359	21/02/2020	29º RMA
2415	03/03/2020	AJ apresentou a relação de credores da Recuperanda atualizada
2431	27/03/2020	30º RMA
2443	27/04/2020	31º RMA
2483	28/05/2020	32º RMA
2491	30/06/2020	33º RMA
2496	30/07/2020	34º RMA
2501	26/08/2020	35º RMA
2505	30/09/2020	36º RMA





2510	20/10/2020	O credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA., noticia acordo com a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, para satisfação de seu crédito, objeto desta RJ.
2513	30/10/2020	37º RMA
2524	25/11/2020	Manifestação da AJ quanto ao acordo formulado entre o credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA. e a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, pugnando pela retificação da Relação de Credores, com a exclusão do cedente originário ARTHUR SCHULER DA IGREJA e inclusão da FURLAN
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	40º RMA
2553	26/02/2021	41º RMA
2651	14/03/2021	Petição do Banco Bradesco S/A reiterando requerimento de seq. 2535
2660	17/03/2021	Ofício de penhora no rosto expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa/PR
2714	27/03/2021	42º RMA
2762	22/04/2021	Manifestação da Recuperanda acerca da petição do Banco Bradesco S/A de mov. 2535, requerendo designação de audiência conciliatória
2764	22/04/2021	Manifestação da AJ acerca do conflito que recai sobre o imóvel sede da Recuperanda, também requerendo designação de audiência de mediação para resolução da questão
2765	26/04/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, designou data para realização de audiência de mediação entre o Banco Bradesco S/A e a Recuperanda, com a participação do AJ

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 32 dos créditos trabalhistas e à parcela n. 15ª das demais classes, todas essas referentes ao mês de abril/2021, cujos documentos seguem anexos a este RMA.

7. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada em 13/04/2021 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 abril/2021 a AJ não realizou vistoria *in loco* nas instalações da Recuperanda, motivo pelo qual realizou, em 13/04/2021, 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 a primeira quinzena de setembro/2021, com perspectiva de fechamento de dois novos negócios, 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.

Outrossim, informou 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.

Ao fim, o preposto mencionou que os tributos correntes vêm sendo regularmente pagos, e que atualmente a empresa busca equacionar o passivo pretérito.

8.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No mês de abril 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 janeiro a fevereiro de 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 fevereiro de 2021, sendo que no período de janeiro a fevereiro de 2021 demonstraram um aumento de 9,2%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	jan/21	AV	fev/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						fev21/jan17	fev21/jan21	fev21/jan17	fev21/jan21
Ativo Circulante	17.313.759	20.345.904	75,5%	22.870.255	77,7%	32,1%	12,4%	5.556.495	2.524.351
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	4.242	0,0%	4.553	0,0%	-99,7%	7,3%	-1.414.270	310
Créditos	4.053.127	6.607.754	24,5%	10.047.249	34,1%	147,9%	52,1%	5.994.122	3.439.495
Outros Créditos	3.117.431	10.396.286	38,6%	9.832.116	33,4%	215,4%	-5,4%	6.714.685	-564.170
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	2.625.147	9,7%	2.742.660	9,3%	55,6%	4,5%	980.144	117.513
Estoques	6.088.975	712.675	2,6%	243.878	0,8%	-96,0%	-65,8%	-5.845.097	-468.798
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	-200	0,0%	-200	0,0%	-100,0%	0,0%	-873.089	0
Ativo Não Circulante	8.413.802	6.618.858	24,5%	6.569.751	22,3%	-21,9%	-0,7%	-1.844.051	-49.107
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.992.766	43.245	0,2%	43.245	0,1%	-98,6%	0,0%	-2.949.521	0
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	0,1%	-28,4%	0,0%	-17.162	0
Ativo Permanente	5.421.036	6.575.613	24,4%	6.526.506	22,2%	20,4%	-0,7%	1.105.470	-49.107
Imobilizado	5.382.423	6.540.722	24,3%	6.491.615	22,1%	20,6%	-0,8%	1.109.192	-49.107
Intangível	38.613	34.891	0,1%	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
Total do Ativo	25.727.561	26.964.762	100,0%	29.440.006	100,0%	14,4%	9,2%	3.712.445	2.475.244

Créditos: O grupo Créditos representa as "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda e apresentaram acréscimo significativo de 52,1%, equivalente a R\$ 3,4 milhões, visualizado principalmente nas contas "HUGO SPECHAR GONZALES", "INDUSTRIA E COMERCIO DE BEBIDAS



MDM LTDA" e "RLN INDUSTRIA E COMERCIO EIRELI". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 69 dias e o grupo, com saldo de R\$ 10 milhões, representou 34,13% do total do ativo.

Outros Créditos: O grupo Outros Créditos é composto pelas contas "Adiantamentos a Fornecedores", "Adiantamento a Empregados", "Outras Contas", "Tributos a Recuperar", "Dividendos a Receber", "Depósito em Juízo" e "Recuperação de IPI". No período de janeiro a fevereiro de 2021, apresentou uma redução de 5,4%, respectivamente R\$ 564 mil, mediante principalmente ao decréscimo em "TOLEDO MAQUINAS" situada no subgrupo de Outras Contas. O grupo representou 33,4% do ativo total.

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 a janeiro a fevereiro de 2021 houve uma alta de 4,5% nesse grupo, equivalente a R\$ 117 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 2,7 milhões, ou seja, 9,3% do total do ativo de fevereiro 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 janeiro a fevereiro de 2021 o estoque apresentou uma redução de R\$ 468 mil, passando a representar 0,8% do total do Ativo. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem estoque para 3 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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Mercadorias, Produtos e Insumos	436.813	41.391	1.128.388	571.095	712.675	243.878
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total	436.813	41.391	1.128.388	571.095	712.675	243.878
Variação %	-45,98%	-63,36%	2626,18%	-49,39%	24,79%	-65,78%

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 janeiro a fevereiro de 2021, houve uma troca de R\$ 4 mil da conta "Máquinas, Equipamentos e Ferramentas" para "Equipamentos de Informática". Ademais, nota-se a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de fevereiro de 2021, no valor de aproximadamente R\$ 49 mil, levando o grupo a uma redução de 0,7%, onde finalizou o período representando 22,1% 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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/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	6.402.891	6.398.151
Veículos	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Equipamentos de Informática	562.147	562.147	562.147	562.147	562.147	566.886
(-) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-4.681.497	-4.779.614	-4.828.672	-4.877.729	-4.926.780	-4.975.887
Obras em Andamento II	0	0	0	0	0	0
Obras em Andamento	0	0	0	0	0	0
Marcas, Direitos e Patentes	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	6.816.156	6.718.040	6.668.982	6.619.925	6.575.613	6.526.506
Variação %	-0,71%	-0,72%	-0,73%	-0,74%	-0,67%	-0,75%

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 fevereiro de 2021, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 9,2% de janeiro a fevereiro de 2021.

PASSIVO	jan/17	jan/21	AV	fev/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev21/jan17	fev21/jan21	fev21/jan17	fev21/jan21
Passivo Circulante	26.180.443	25.918.338	96,1%	27.068.209	91,9%	3,4%	4,4%	887.766	1.149.871
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	414.068	1,5%	414.068	1,4%	-86,6%	0,0%	-2.677.001	0
Fornecedores	1.243.191	1.615.462	6,0%	1.941.690	6,6%	56,2%	20,2%	698.499	326.228
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	8.776.827	32,5%	8.765.476	29,8%	14,5%	-0,1%	1.112.620	-11.351
Outras Obrigações	8.028.158	6.463.554	24,0%	7.593.627	25,8%	-5,4%	17,5%	-434.531	1.130.073
Obrigações Tributárias	6.165.168	7.290.710	27,0%	7.171.251	24,4%	16,3%	-1,6%	1.006.083	-119.459
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	1.357.717	5,0%	1.182.097	4,0%	0,0%	-12,9%	1.182.097	-175.620
Passivo Não Circulante	-452.881	1.046.425	3,9%	2.371.797	8,1%	-623,7%	126,7%	2.824.678	1.325.373
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.049.893	16.825.918	62,4%	17.390.035	59,1%	187,4%	3,4%	11.340.142	564.117
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	3.664.891	13,6%	3.664.891	12,4%	-27,7%	0,0%	-1.402.972	0
Receitas Diferidas	0	0	0,0%	590.000	2,0%	0,0%	0,0%	590.000	590.000
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	13.161.027	48,8%	13.135.144	44,6%	1240,9%	-0,2%	12.155.532	-25.883
Franquias a Recuperar	2.418	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-15.779.493	-58,5%	-15.018.237	-51,0%	131,0%	-4,8%	-8.515.463	761.256
Capital Social	600.000	600.000	2,2%	600.000	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	8,8%	2.379.493	8,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-9.738.265	-36,1%	-9.738.265	-33,1%	12,2%	0,0%	-1.060.643	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	-34.721	-0,1%	726.535	2,5%	-190,3%	-2192,5%	1.531.180	761.256
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-8.986.000	-33,3%	-8.986.000	-30,5%	0,0%	0,0%	-8.986.000	0
Total do Passivo	25.727.561	26.964.762	100,0%	29.440.006	100,0%	14,4%	9,2%	3.712.445	2.475.244





Fornecedores: Os Fornecedores apresentaram um acréscimo de 20,2%, ou seja, R\$ 326 mil de janeiro a fevereiro de 2021. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "BMG PEÇAS LTDA" representou 37,2% do saldo do grupo neste último mês, ou seja, é o maior credor deste grupo que apresentou saldo de R\$ 1,9 milhão e finalizou com uma representação de 6,6% do passivo total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Composto por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", o grupo apresentou de janeiro a fevereiro de 2021 um decréscimo de 0,1%, equivalente a R\$ 11 mil, devido a reduções em todas as contas, principalmente em Salários e Ordenados a Pagar. Dessa forma, as obrigações sociais e trabalhistas encerraram o período com saldo de R\$ 8,7 milhões, representando 29,8% 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 janeiro a fevereiro de 2021, registrou um aumento de 17,5%, correspondente a R\$ 1,1 milhão, devido ao acréscimo efetuado em Adiantamentos de Clientes. Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 24,4% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 7,5 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 janeiro a fevereiro de 2021 ocorreu no curto prazo uma redução de 1,6% no grupo, respectivamente R\$ 119 mil. Já no longo prazo, o grupo de Parcelamentos Tributários não demonstrou movimentações. Ao final de fevereiro de 2021, o grupo constava ao todo com um saldo de R\$ 10,8 milhões, equivalente a 36,8% do passivo total.

Receitas Diferidas: No mês de fevereiro de 2021 a Recuperanda registrou R\$ 590 mil em receitas antecipadas, sendo o maior saldo nesta conta desde janeiro de 2017.

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\$ 14,3 milhões, sendo que deste total, R\$ 1,1 milhão está alocado no curto prazo e R\$ 13,1 milhões encontra-se a longo prazo. No período de janeiro a fevereiro de 2021, apresentou uma redução de 12,9% no passivo circulante e uma queda de 0,2% no longo prazo, respectivamente, R\$ 175 mil e R\$ 25 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 milhões, tendo diminuído esse saldo negativo, no corrente mês, em razão do lucro na ordem de R\$ 761 mil.

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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Liquidez Corrente	0,79	0,79	0,80	0,80	0,79	0,84
Liquidez Geral	0,46	0,46	0,46	0,47	0,48	0,52
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,79	0,79	0,75	0,77	0,76	0,84

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\$ 0,52**, 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\$ 0,52** 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

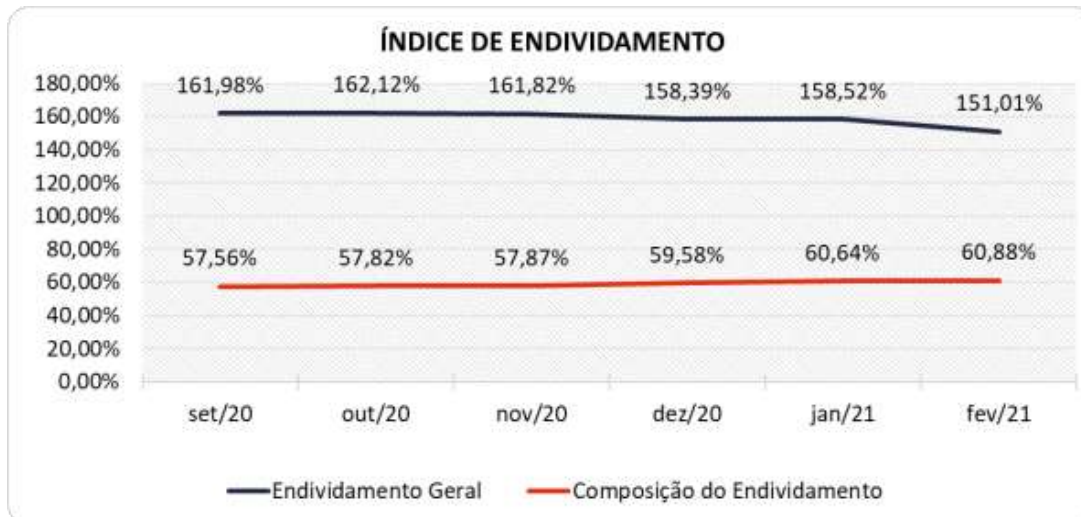
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Endividamento Geral	161,98%	162,12%	161,82%	158,39%	158,52%	151,01%
Composição do Endividamento	57,56%	57,82%	57,87%	59,58%	60,64%	60,88%

Em fevereiro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 44,4 milhões, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo passou de 60,64% para 60,88%, apresentando um endividamento total de 151% do ativo.

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.





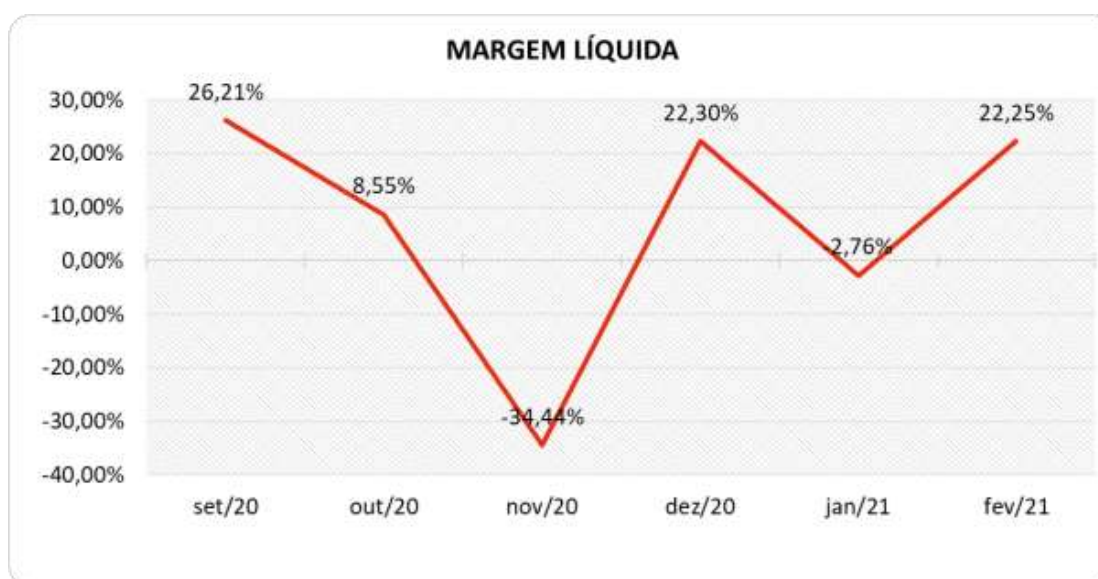
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Margem Líquida	26,21%	8,55%	-34,44%	22,30%	-2,76%	22,25%
Rentabilidade do Ativo	2,88%	0,54%	-0,67%	2,71%	-0,13%	2,59%
Produtividade	0,11	0,06	0,02	0,12	0,05	0,12

Percebe-se grandes variações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 períodos. A rentabilidade, assim como a margem líquida, foi positiva em fevereiro 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.

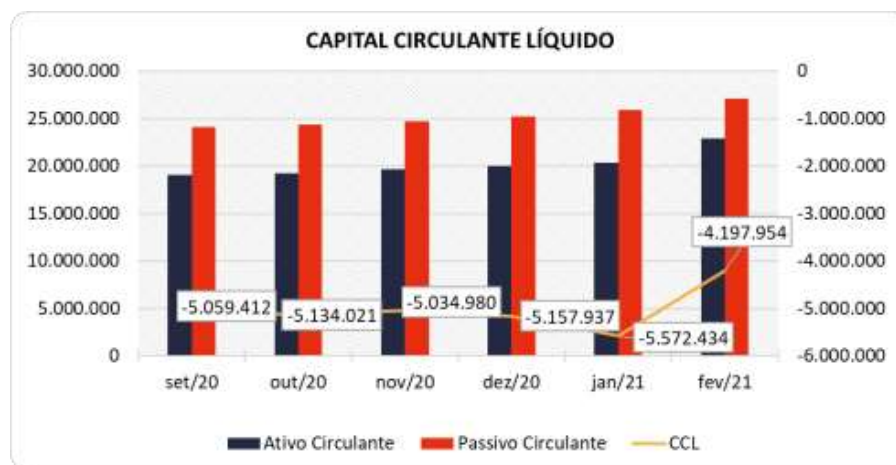




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	19.060.887	19.212.362	19.671.159	20.031.466	20.345.904	22.870.255
Passivo Circulante	24.120.299	24.346.383	24.706.139	25.189.403	25.918.338	27.068.209
CCL	-5.059.412	-5.134.021	-5.034.980	-5.157.937	-5.572.434	-4.197.954
Variação %	-13,40%	1,47%	-1,93%	2,44%	8,04%	-24,67%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 24,67% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 5,5 milhões para -R\$ 4,1 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 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 fevereiro de 2021. Nesse último mês, a empresa apurou um **lucro líquido** de 17,4% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que representou respectivamente um resultado favorável na ordem de R\$ 761 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/20	jan/21	AV	fev/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a fev21	AV	AH fev21/jan21	Varição fev21/jan21
	Receitas Operacionais Brutas	3.736.448	1.522.606	100,0%	4.369.030	100,0%	2.066.309	100,0%	2.945.818	100,0%	186,9%
(-) Deduções das Receitas	-490.578	-263.765	-17,3%	-948.311	-21,7%	-403.532	-19,5%	-606.038	-20,6%	259,5%	-684.546
(-) Despesas Variáveis	0	-41.462	-2,7%	-111.290	-2,5%	-28.056	-1,4%	-76.376	-2,6%	168,4%	-69.828
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-2.362.112	-1.053.059	-69,2%	-2.163.078	-49,5%	-1.179.199	-57,1%	-1.608.069	-54,6%	105,4%	-1.110.020
(=) Margem de Contribuição	883.758	164.320	10,8%	1.146.350	26,2%	455.521	22,0%	655.335	22,2%	597,6%	982.030
(-) Despesas Operacionais	-67.781	-108.409	-7,1%	-217.033	-5,0%	-159.175	-7,7%	-162.721	-5,5%	100,2%	-108.624
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	815.977	55.911	3,7%	929.318	21,3%	296.346	14,3%	492.615	16,7%	1562,1%	873.407
(-) Depreciação e Amortizações	-49.057	-49.051	-3,2%	-49.107	-1,1%	-50.214	-2,4%	-49.079	-1,7%	0,1%	-56
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-43.001	-41.581	-2,7%	-118.955	-2,7%	-34.309	-1,7%	-80.268	-2,7%	186,1%	-77.374
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	723.919	-34.721	-2,3%	761.256	17,4%	211.823	10,3%	363.267	12,3%	-2292,5%	795.976
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	723.919	-34.721	-2,3%	761.256	17,4%	211.823	10,3%	363.267	12,3%	-2292,5%	795.976
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-16.299	-0,8%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	723.919	-34.721	-2,3%	761.256	17,4%	195.524	9,5%	363.267	12,3%	-2292,5%	795.976

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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Venda de Produtos à Prazo	3.398.695	2.030.000	648.528	3.649.875	1.522.400	2.310.920
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	2.038.725
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	79	84	0	86.573	206	19.385
Total	3.398.774	2.030.084	648.528	3.736.448	1.522.606	4.369.030

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresentou variações no Faturamento do semestre, tendo demonstrado de janeiro a fevereiro de 2021 uma alta de 186,9%, equivalente a R\$ 2,8 milhões, mediante principalmente a receita auferida de mercadorias a prazo.

Do período de janeiro de 2017 a fevereiro de 2021 as vendas de produtos a prazo perfazem 94% 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\$ 3,5 milhões, que representa uma alta de 466,7%. 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 fevereiro/2021 foi superior à média mensal auferida em 2020. A média mensal de 2021, dos dois primeiros meses, ficou 42,6% acima 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
(-) Deduções das Receitas	-555.445	-379.127	-134.512	-490.578	-263.765	-948.311
(-) Despesas Variáveis	-22.300	-46.502	-4.300	0	-41.462	-111.290
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.800.628	-1.212.113	-487.528	-2.362.112	-1.053.059	-2.163.078
(=) Margem de Contribuição	1.020.400	392.342	22.188	883.758	164.320	1.146.350
% Margem de Contribuição	30,02%	19,33%	3,42%	23,65%	10,79%	26,24%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma redução de 15,4% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do decréscimo percentual dos custos das mercadorias vendidas.

Pode-se constatar que no mês de janeiro de 2021 os custos variáveis representaram 89,2%, enquanto em fevereiro de 2021 caracterizaram 73,8% do faturamento, portanto, tal redução impactou diretamente no percentual da MC. Assim, a margem de contribuição fechou positiva em 26,2%, equivalente a R\$ 1,1 milhão.

9.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

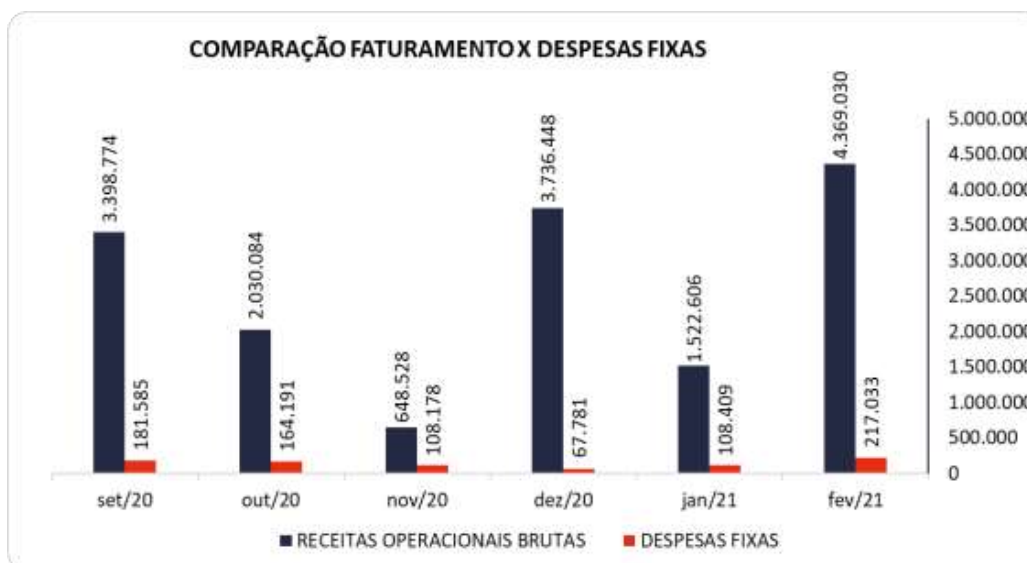
No mês de fevereiro de 2021 as despesas fixas totalizaram R\$ 108 mil, equivalendo a 5% do faturamento, tendo demonstrado uma alta no montante de 100,2% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 108 mil.

Os acréscimos foram identificados principalmente em "Salários e Encargos" que apresentou um aumento de R\$ 92 mil em relação ao mês anterior, no qual solicitaremos a Recuperanda maiores informações sobre este fato. No acumulado de janeiro de 2017 a fevereiro de 2021, essa mesma conta equivaleu a 64,6% do total das despesas fixas.

Conforme relatado em RMA anterior, 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 a Recuperanda adotou recentemente uma política preventiva de proteção aos constantes aumentos.

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 fevereiro 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\$ 929 mil, correspondente a 21,3% sobre o faturamento do mês, onde demonstrou um resultado maior que o obtido no mês anterior, que havia fechado favorável em 3,7%, equivalente a um montante de R\$ 55 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 fevereiro/2021.

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

CONTAS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	838.816	228.151	-85.991	815.977	55.911	929.318
(-) Depreciação e Amortizações	-49.058	-49.058	-49.058	-49.057	-49.051	-49.107
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-44.422	-37.970	-41.963	-43.001	-41.581	-118.955
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	745.336	141.123	-177.012	723.919	-34.721	761.256
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	745.336	141.123	-177.012	723.919	-34.721	761.256
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	745.336	141.123	-177.012	723.919	-34.721	761.256

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 fevereiro/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\$ 118 mil referente as despesas financeiras do período, demonstrando uma alta de R\$ 77 mil em relação ao mês anterior. Destaca-se o registro de R\$ 23 mil em "Correção Recuperação Judicial".

Por fim, não havendo provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 761 mil, ou seja, 17,4% 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	2.699.115	1.558.645	778.278	2.406.078	1.568.726	329.535
Movimentação de outros créditos a receber	-878.095	247.522	497.448	412.978	-220.857	446.657
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.364.081	-1.131.700	-1.451.181	-1.673.843	-1.108.044	-1.368.053
(-) Movimentação de tributos	-598.177	-80.205	-159.597	-515.544	-46.746	-467.770
(-) Movimentação de despesas	-205.444	-321.113	-74.360	-206.113	-122.466	-458.628
(-) Movimentação de outras obrigações	464.965	97.733	330.983	98.881	371.451	1.130.073
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	255.000	-260.536	-103.167	590.000
Fluxo de caixa das atividades operacionais	118.284	370.882	176.571	261.902	338.896	201.813
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	-4.740	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	-4.740	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-118.342	-131.403	-177.575	-261.574	-178.285	-201.503
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-118.342	-131.403	-177.575	-261.574	-178.285	-201.503
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	-240.343	0	-119	-157.751	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-240.343	0	-119	-157.751	0
Variação líquida do caixa	-58	-864	-1.003	209	-1.880	310
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	7.839	7.781	6.917	5.914	6.123	4.242
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	7.781	6.917	5.914	6.123	4.242	4.553
Variação líquida do caixa	-58	-864	-1.003	209	-1.880	310

No mês de fevereiro de 2021 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 201 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 e de financiamento, a Recuperanda não despendeu de recursos. Ainda, observa-se que houve uma saída de R\$ 201 mil, referente ao pagamento do PRJ.

Por fim, o caixa fechou o mês com uma pequena variação positiva de R\$ 310, sendo uma variação diferente da auferida no mês anterior, que havia fechado levemente negativa em R\$ 1.880.





10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de fevereiro 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\$ 4,3 milhões no mês de fevereiro de 2021, demonstrando uma alta de 186,9% 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 tal efeito. O valor médio até o momento demonstra-se suficiente para a cobertura das despesas fixas e a geração de lucro, pois atingiu saldo de R\$ 2,9 milhões, acima do seu Ponto de Equilíbrio, estimado em R\$ 1,3 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 fevereiro de 2021, a Recuperanda obteve uma margem de 26,2% sobre o faturamento, percentual suficiente para cobrir as despesas fixas, que representaram 5%. No acumulado do ano 2021, apesar de ser apenas dois meses, verifica-se que a margem de contribuição média de 22,2% se encontra levemente maior em relação à média do exercício de 2020, onde foi de 22%. Portanto, verifica-se uma elevação 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 fevereiro de 2021, a Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 21,3% sobre o faturamento, acumulando no ano 2021 uma média mensal de 16,7%, até o momento maior do que o ano anterior, onde representou 14,3%. Conclui-se que 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 fevereiro de 2021, a empresa apurou um lucro de R\$ 761 mil, em virtude de o resultado operacional 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\$ 27 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 22,8 milhões, suficiente





para cobrir apenas 84% 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 151% em relação ao seu ativo total, demonstrando uma redução de 7,51% 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.

