



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

51º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO DE 2021

MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

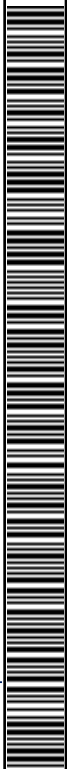
1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
5. CUMPRIMENTO DO PRJ	8
6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	9
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	9
7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	10
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	11
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL	11
8.1.1 Ativo	11
8.1.2 Passivo	13
8.2 ÍNDICES CONTÁBEIS	15
8.2.1 Índices de Liquidez	15
8.2.2 Índices de Endividamento	16
8.2.3 Índices de Rentabilidade	16
8.2.4 Capital Circulante Líquido	17
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	18
8.3.1 Evolução da Receita	19
8.3.2 lucro bruto	20
8.3.3 Receita X Despesas operacionais	20
8.3.4 Evolução do Ebitda	21
8.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	22
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1. 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

2. 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 dezembro 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>.





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 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.

4. 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
2862	30/04/2021	43º RMA
2925	11/05/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais da Recuperanda e meios disponíveis para sua regularização
2932	11/05/2021	Juntada do termo de audiência de conciliação infrutífera ocorrida entre a Recuperanda e o Banco Bradesco S/A
3119	25/05/2021	Requerimento do Banco Bradesco S/A de expedição de Ofício ao 1º Registro de imóveis de Toledo/PR informando que nada obsta o prosseguimento dos atos de alienação do imóvel matrícula 34.337
3126	31/05/2021	44º RMA
3170	30/06/2021	45º RMA
3171	05/07/2021	Juntada do Quadro Geral de Credores Consolidado
3172	08/07/2021	Decisão que determina a inclusão do Banco Bradesco na Classe dos Credores com Garantia Real no Quadro Geral de Credores da Recuperanda





3271	16/07/2021	Requerimento da Recuperanda de suspensão das execuções fiscais movidas pela Fazenda Pública do Estado do Paraná em seu desfavor, bem como deliberação acerca da constrição patrimonial sofrida
3326	23/07/2021	Manifestação da AJ acerca dos requerimentos realizados pela Recuperanda em mov. 3271.1
3327	26/07/2021	Oposição de Embargos de Declaração pelo Banco Bradesco em face da decisão de mov. 3172
3332	29/07/2021	46º RMA
3595	11/08/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
3636	20/08/2021	Parecer do Ministério Público sobre o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda em mov. 3271 e sobre os Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
3685	23/08/2021	Decisão que negou provimento aos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco e indeferiu o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda
3824	31/08/2021	47º RMA
4088	27/09/2021	Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento apresentado pelo Banco Bradesco, a qual concedeu o efeito suspensivo sobre a determinação de inclusão do crédito do Agravante no quadro geral de credores da Recuperanda
4222	30/09/2021	48º RMA
4339	29/10/2021	49º RMA
4369	30/11/2021	50º RMA

5. 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 e já foram regularmente quitados, ressalvados os casos nos quais os credores só foram



relacionados posteriormente no Quadro Geral de Credores da Recuperanda, hipótese na qual tiveram seus pagamentos iniciados assim que informada a respectiva conta bancária.

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 a Recuperanda realizou tempestivamente os pagamentos de todos os credores relacionados, tendo apresentado à AJ os comprovantes de pagamento relativos ao remanescente da classe trabalhista e à parcela n. 23ª das demais classes, todos esses referentes ao mês de dezembro/2021, cujos documentos seguem anexos a este RMA.

6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada na sede da Recuperanda, em data de 06/12/2021, ocasião em que a AJ foi acompanhada novamente pelo Sr. Wellington Alves de Abreu, para obtenção de informações complementares de suporte deste relatório.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas via vistoria *in loco* ocorrida em data de 06/12/2021, com o acompanhamento do responsável pelo setor financeiro da empresa, Sr. Wellington Alves de Abreu, o qual discorreu sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na ocasião, pelo AJ foi constatado o normal funcionamento da sociedade empresária, com diversos funcionários na área administrativa, bem como grande movimentação no parque fabril/chão de fábrica, conforme demonstram as fotos anexadas.

Já pelo representante não só foi apontado o regular exercício operacional, mas a produção em capacidade plena, tanto na área fabril, com meio turno adicional até as 23h00min, em razão da alta demanda, quanto na comercial, estando os cronogramas de construção de máquinas e entregas dentro do planejado e a demanda com programação fechada até o final do mês de dezembro/2021, já com novos contratos de máquinas fechados para meados do próximo ano.

Em paralelo à demanda aquecida, ao AJ foi lembrado que a empresa mantém contínuos estudos dos cenários econômicos frente às instabilidades do mercado, citando-se como exemplo a política preventiva adotada de proteção aos constantes aumentos de preços das matérias-primas, por meio da





qual fixou-se os custos de insumos no segmento de automação das máquinas já contratadas com parceiro até o mês de janeiro/2022, enquanto eventual risco na operação pode decorrer da escassez de chip, um problema que, em verdade, é de ordem global.

Também com o intuito de economizar as despesas operacionais, lembrou o representante a utilização de geradores de energia na empresa durante às 18h00min até às 20h00min, objetivando a redução dos custos elevados de energia elétrica da Copel nos horários de pico.

Por fim, o Sr. Wellington mencionou que os tributos correntes vêm sendo regularmente pagos, ao passo em que igualmente se mantêm estudos de cenários objetivando-se a equalização e parcelamento daqueles que estão atrasados, a exemplo do Fisco Federal, que já é objeto de tratativas com a PGFN, e Estadual, cujo REFIS a ser aderido será o atual, estando cientes da retomada das execuções fiscais.

7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No mês de dezembro de 2021, a Recuperanda informou que mantém empregados 32 (trinta e dois) colaboradores, cujos salários permanecem sendo adimplidos em dia.





8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

8.1 BALANÇO PATRIMONIAL

8.1.1 ATIVO

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

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

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a outubro de 2021, sendo que no período de setembro a outubro de 2021 demonstraram um aumento de 3%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	set/21	AV	out/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						out21/jan17	out21/set21	out21/jan17	out21/set21
Ativo Circulante	17.313.759	27.458.527	81,5%	28.321.719	81,6%	63,6%	3,1%	11.007.960	863.192
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	40.558	0,1%	45.688	0,1%	-96,8%	12,6%	-1.373.134	5.130
Créditos	4.053.127	11.430.646	33,9%	12.923.316	37,3%	218,8%	13,1%	8.870.189	1.492.670
Outros Créditos	3.117.431	12.037.526	35,7%	11.576.520	33,4%	271,3%	-3,8%	8.459.088	-461.007
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	3.220.699	9,6%	3.223.191	9,3%	82,9%	0,1%	1.460.676	2.493
Estoques	6.088.975	729.098	2,2%	553.004	1,6%	-90,9%	-24,2%	-5.535.971	-176.094
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-872.889	0
Ativo Não Circulante	8.413.802	6.229.280	18,5%	6.367.802	18,4%	-24,3%	2,2%	-2.046.000	138.522
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.992.766	43.245	0,1%	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	0,1%	43.245	0,1%	-28,4%	0,0%	-17.162	0
Ativo Permanente	5.421.036	6.186.035	18,4%	6.324.557	18,2%	16,7%	2,2%	903.521	138.522
Imobilizado	5.382.423	6.151.144	18,3%	6.289.666	18,1%	16,9%	2,3%	907.243	138.522
Intangível	38.613	34.891	0,1%	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
Total do Ativo	25.727.561	33.687.807	100,0%	34.689.521	100,0%	34,8%	3,0%	8.961.960	1.001.714

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 outubro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 45 mil, apresentando um aumento de 12,6% em



comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 6 mil encontra-se em Caixa e R\$ 39 mil estão nas contas correntes.

Créditos: O grupo Créditos representa as "Duplicatas a Receber" é referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda e apresentaram acréscimo de 13,1%, equivalente a R\$ 1,4 milhão, em razão principalmente do aumento observado na conta "MS IND. COM. DE MÁQUINAS E EQUIP. EIRELI". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 115 dias e o grupo, com saldo de R\$ 12,9 milhões, representou 37,3% do total do ativo.

Outros Créditos: O grupo Outros Créditos é composto pelas contas "Adiantamentos a Fornecedores", "Adiantamento a Empregados", "Outras Contas", "Precatórios Requisitórios", "Depósito em Juízo" e "Recuperação de IPI". No período de setembro a outubro de 2021, apresentou uma queda de 3,8%, respectivamente R\$ 461 mil, mediante principalmente ao decréscimo observado na terceira conta mencionada. O grupo representou 33,4% do ativo total, com um montante de R\$ 11,5 milhões.

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 setembro a outubro de 2021 houve um aumento de 0,1% nesse grupo, equivalente a R\$ 2 mil, onde passou a demonstrar um saldo de R\$ 3,2 milhões, ou seja, 9,3% do total do ativo de outubro 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 setembro a outubro de 2021 o estoque apresentou uma redução de R\$ 176 mil, passando a representar 1,6% do total do Ativo. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem estoque para 10 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Mercadorias, Produtos e Insumos	1.098.221	1.460.944	1.150.082	1.108.461	729.098	553.004
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total	1.098.221	1.460.944	1.150.082	1.108.461	729.098	553.004
Variação %	17,91%	33,03%	-21,28%	-3,62%	-34,22%	-24,15%

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 análise, houve a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de outubro de 2021 no valor de aproximadamente R\$ 47 mil, e um aumento de R\$ 186 mil em "Equipamentos de Informática", levando o grupo a uma alta de 2,3%, onde finalizou o período representando 18,1% 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/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	6.398.151
Veículos	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Equipamentos de Informática	566.886	566.886	566.886	566.886	566.886	753.165
(-) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-5.123.182	-5.172.276	-5.221.307	-5.269.148	-5.316.358	-5.364.115
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	6.379.211	6.330.117	6.281.086	6.233.245	6.186.035	6.324.557
Variação %	-0,76%	-0,77%	-0,77%	-0,76%	-0,76%	2,24%

8.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a outubro de 2021, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 3% de setembro a outubro de 2021.

PASSIVO	jan/17	set/21	AV	out/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out21/jan17	out21/set21	out21/jan17	out21/set21
Passivo Circulante	26.180.443	28.418.958	84,4%	28.810.851	83,1%	10,0%	1,4%	2.630.408	391.892
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	1.933.591	5,7%	2.114.172	6,1%	-31,6%	9,3%	-976.896	180.582
Fornecedores	1.243.191	1.656.001	4,9%	1.801.696	5,2%	44,9%	8,8%	558.505	145.694
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	8.784.803	26,1%	8.685.894	25,0%	13,5%	-1,1%	1.033.037	-98.909
Outras Obrigações	8.028.158	7.951.098	23,6%	7.852.655	22,6%	-2,2%	-1,2%	-175.504	-98.443
Obrigações Tributárias	6.165.168	7.607.240	22,6%	7.911.702	22,8%	28,3%	4,0%	1.746.534	304.463
Cretores Recuperação Judicial - RJ	0	486.226	1,4%	444.732	1,3%	0,0%	-8,5%	444.732	-41.494
Passivo Não Circulante	-452.881	5.268.849	15,6%	5.878.670	16,9%	-1398,1%	11,6%	6.331.552	609.821
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.049.893	19.873.946	59,0%	19.924.747	57,4%	229,3%	0,3%	13.874.854	50.801
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	3.664.891	10,9%	3.664.891	10,6%	-27,7%	0,0%	-1.402.972	0
Receitas Diferidas	0	3.290.012	9,8%	3.290.012	9,5%	0,0%	0,0%	3.290.012	0
Cretores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	12.919.043	38,3%	12.895.539	37,2%	1216,4%	-0,2%	11.915.927	-23.504
Franquias a Recuperar	2.418	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-14.605.096	-43,4%	-14.046.076	-40,5%	116,0%	-3,8%	-7.543.302	559.020
Capital Social	600.000	600.000	1,8%	600.000	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	7,1%	2.379.493	6,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-9.738.265	-28,9%	-9.738.265	-28,1%	12,2%	0,0%	-1.060.643	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	1.393.060	4,1%	2.099.209	6,1%	-360,9%	50,7%	2.903.854	706.148
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-9.239.385	-27,4%	-9.386.513	-27,1%	0,0%	1,6%	-9.386.513	-147.128
Total do Passivo	25.727.561	33.687.807	100,0%	34.689.521	100,0%	34,8%	3,0%	8.961.960	1.001.714



Empréstimos e Financiamentos: Os Empréstimos e Financiamentos exigidos a curto prazo apresentaram um montante de R\$ 2,1 milhões, representando 6,1% do passivo total. No período de setembro a outubro de 2021, percebe-se um aumento de R\$ 180 mil em seu saldo, identificado na conta "Empréstimos Nacionais".

Fornecedores: Os Fornecedores apresentaram um acréscimo de 8,8%, ou seja, R\$ 145 mil de setembro a outubro de 2021. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "BMG PEÇAS LTDA" representou 39,2% do saldo do grupo neste último mês, sendo o maior credor do grupo. Por fim, o grupo demonstrou saldo de R\$ 1,8 milhão, uma representação de 5,2% do passivo total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Composto por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", o grupo apresentou de setembro a outubro de 2021 uma redução de R\$ 98 mil, observada principalmente na segunda conta mencionada. Dessa forma, as obrigações sociais e trabalhistas encerraram o período com saldo de R\$ 8,6 milhões, representando 25% 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 setembro a outubro de 2021, registrou uma queda de 1,2%, correspondente a R\$ 98 mil, devido ao decréscimo identificado em Adiantamentos de Clientes. Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 22,6% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 7,8 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 setembro a outubro de 2021 ocorreu no curto prazo um aumento de 4%, respectivamente R\$ 304 mil. Ressalta-se que, dentre a movimentação mencionada, R\$ 147 mil deriva de ajustes identificados pela AJ entre os balancetes do período. Já no longo prazo, os Parcelamentos Tributários não demonstraram movimentações. Ao final de outubro de 2021, o grupo constava ao todo com um saldo de R\$ 11,5 milhões, equivalente a 33,4% do passivo total.

Recuperação Judicial a Curto e Longo Prazo: Este grupo constitui-se das dívidas relacionadas no PRJ e vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no grupo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Verifica-se um montante de R\$ 13,3 milhões, sendo que deste total, R\$ 444 mil está alocado no curto prazo e R\$ 12,8 milhões encontra-se a longo prazo. No período de setembro a outubro de 2021, apresentou uma redução de 8,5% no passivo circulante e uma queda de 0,2% no longo prazo, respectivamente, R\$ 41 mil e R\$ 23 mil, demonstrando o cumprimento do PRJ.

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\$ 14 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo no corrente mês, em razão do lucro na ordem de R\$ 706 mil auferido em outubro/2021. Destaca-se ainda um decréscimo de R\$ 147 mil em Ajustes de Exercícios Anteriores, referente a uma diferença identificada pela AJ entre os balancetes do período, conforme mencionado na análise do grupo Obrigações Tributárias.

8.2 ÍNDICES CONTÁBEIS

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

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

8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Liquidez Corrente	0,91	0,91	0,94	0,94	0,97	0,98
Liquidez Geral	0,53	0,53	0,53	0,54	0,57	0,58
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,87	0,85	0,90	0,90	0,94	0,96

8.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,58**, 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\$ 0,58** para cada **R\$ 1,00** de dívida.





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

8.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Endividamento Geral	149,81%	150,41%	149,99%	148,00%	143,35%	140,49%
Composição do Endividamento	58,24%	57,90%	55,97%	57,50%	58,85%	59,12%

Em outubro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 48,7 milhões, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo também aumentou de 58,85% para 59,12%, apresentando um endividamento total de 140,49% 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:



8.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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



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

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Margem Líquida	3,96%	0,98%	5,11%	-3,72%	19,97%	25,61%
Rentabilidade do Ativo	0,31%	0,08%	0,46%	-0,28%	1,76%	2,04%
Produtividade	0,08	0,08	0,09	0,08	0,09	0,08

Percebe-se grandes variações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em apenas 1 período. Em outubro de 2021, tanto a rentabilidade quanto a margem líquida foram **positivas**.

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



8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Ativo Circulante	24.239.743	23.877.962	23.899.072	25.383.688	27.458.527	28.321.719
Passivo Circulante	26.751.946	26.342.730	25.374.028	26.943.001	28.418.958	28.810.851
CCL	-2.512.202	-2.464.769	-1.474.956	-1.559.312	-960.431	-489.132
Varição %	-4,52%	-1,89%	-40,16%	5,72%	-38,41%	-49,07%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 49,07% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 960 mil para -R\$ 489 mil.





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



8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no período de janeiro de 2017 a outubro de 2021. Nesse último mês, a empresa apurou um **lucro líquido** de 21% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que representou respectivamente um resultado favorável na ordem de R\$ 706 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/21	set/21	AV	out/21	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Varição
						jan20 a dez20		jan21 a out21		out21/set21	out21/set21
Receitas Operacionais Brutas	2.936.448	3.425.450	100,0%	3.364.888	100,0%	2.066.309	100,0%	3.103.401	100,0%	-1,8%	-60.562
(-) Deduções das Receitas	-549.421	-456.328	-13,3%	-607.498	-18,1%	-403.532	-19,5%	-668.031	-21,5%	33,1%	-151.170
(=) Receita Operacional Líquida	2.387.027	2.969.122	86,7%	2.757.389	81,9%	1.662.777	80,5%	2.435.370	78,5%	-7,1%	-211.732
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.923.270	-2.109.003	-61,6%	-1.735.445	-51,6%	-1.179.199	-57,1%	-1.874.909	-60,4%	-17,7%	373.558
(=) Lucro Bruto	463.756	860.118	25,1%	1.021.944	30,4%	483.578	23,4%	560.461	18,1%	18,8%	161.826
(-) Despesas Operacionais	-170.220	-134.355	-3,9%	-235.844	-7,0%	-187.231	-9,1%	-202.721	-6,5%	75,5%	-101.489
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	293.537	725.763	21,2%	786.100	23,4%	296.346	14,3%	357.740	11,5%	8,3%	60.337
(-) Depreciação e Amortizações	-47.841	-47.210	-1,4%	-47.757	-1,4%	-50.214	-2,4%	-48.639	-1,6%	1,2%	-546
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-334.610	-85.530	-2,5%	-32.196	-1,0%	-34.309	-1,7%	-83.024	-2,7%	-62,4%	53.334
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-88.914	593.023	17,3%	706.148	21,0%	211.823	10,3%	226.077	7,3%	19,1%	113.125
(+/-) 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.	-88.914	593.023	17,3%	706.148	21,0%	211.823	10,3%	226.077	7,3%	19,1%	113.125
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-16.299	-0,8%	-16.156	-0,5%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-88.914	593.023	17,3%	706.148	21,0%	195.524	9,5%	209.921	6,8%	19,1%	113.125





8.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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

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

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Venda de Produtos à Prazo	2.964.028	2.711.175	3.543.755	2.901.550	3.395.000	3.326.565
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	34.898	30.450	37.829
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	4	694	1.263	0	0	493
Total	2.964.032	2.711.869	3.545.018	2.936.448	3.425.450	3.364.888

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresentou variações no Faturamento do semestre, tendo demonstrado de setembro a outubro de 2021 uma queda de 1,8%, equivalente a R\$ 60 mil, mediante a redução da receita auferida com venda de produtos a prazo.

Do período de janeiro de 2017 a outubro de 2021 as vendas de produtos a prazo perfazem 96% do valor acumulado.

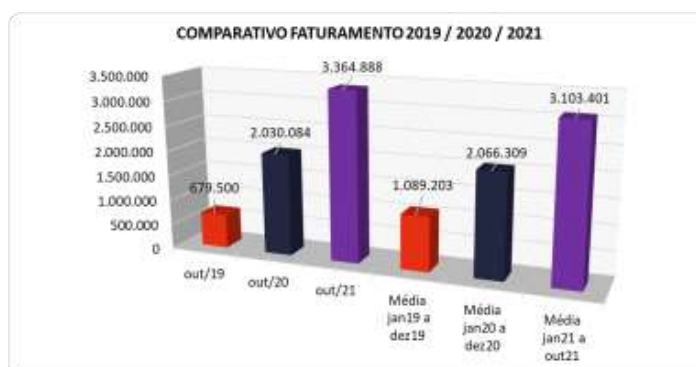


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Ao fazermos um comparativo com a receita auferida no mesmo mês do ano de 2020, houve um acréscimo de R\$ 1,3 milhão, que representa uma alta de 65,8%. 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 outubro/2021 foi superior à média mensal auferida em 2020. A média mensal de 2021, dos dez primeiros meses, ficou 50,2% acima da média geral registrada no ano anterior.





8.3.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(-) Deduções das Receitas	-577.123	-359.986	-819.569	-549.421	-456.328	-607.498
(=) Receita Operacional Líquida	2.386.908	2.351.883	2.725.449	2.387.027	2.969.122	2.757.389
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.939.941	-1.805.689	-2.299.366	-1.923.270	-2.109.003	-1.735.445
(=) Lucro Bruto	446.967	546.194	426.083	463.756	860.118	1.021.944
% Lucro Bruto	15,08%	20,14%	12,02%	15,79%	25,11%	30,37%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma queda de 5,3% nas deduções da receita e nos custos, ocorridos em virtude principalmente da redução percentual dos custos das mercadorias e serviços.

Pode-se constatar que no mês de setembro de 2021 as deduções e os custos representaram 74,9%, enquanto em outubro de 2021 caracterizaram 69,6% do faturamento, portanto, tal variação impactou de forma favorável no percentual do lucro bruto, que fechou positivo em 30,37%, equivalente a um montante de R\$ 1 milhão, sendo maior comparativamente ao auferido no mês anterior, que havia sido de 25,11%, respectivamente R\$ 860 mil.

8.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de outubro de 2021 as despesas operacionais totalizaram R\$ 235 mil, equivalendo a 7% do faturamento, tendo demonstrado uma alta de 75,5% no montante, em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 101 mil.





Os acréscimos foram identificados principalmente em "Serviços de Terceiros", que apresentou um aumento de R\$ 57 mil em relação ao mês anterior. Destaca-se ainda que no acumulado de janeiro de 2017 a outubro de 2021, a conta "Salários e Encargos" equivaleu sozinha a 54,9% do total das despesas operacionais.

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

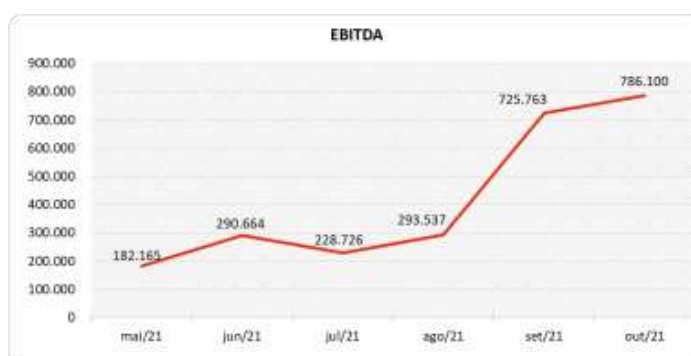


8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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





Em outubro de 2021, com o Lucro Bruto positivo, a Recuperanda foi capaz de suprir suas despesas operacionais, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) favorável de R\$ 786 mil, correspondente a 23,4% sobre o faturamento do mês, um resultado maior que o obtido no mês anterior, que havia fechado positivo em 21,2%, equivalente a um montante de R\$ 725 mil.

8.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até outubro/2021.

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

CONTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	182.165	290.664	228.726	293.537	725.763	786.100
(-) Depreciação e Amortizações	-49.098	-49.094	-49.031	-47.841	-47.210	-47.757
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-38.553	-57.064	-40.409	-334.610	-85.530	-32.196
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	94.514	184.506	139.286	-88.914	593.023	706.148
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	94.514	184.506	139.286	-88.914	593.023	706.148
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-161.562	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	94.514	22.944	139.286	-88.914	593.023	706.148

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 outubro/2021 foi lançado o valor de R\$ 47 mil decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 32 mil referente as despesas financeiras do período, demonstrando uma queda de R\$ 53 mil em relação ao mês anterior.

Por fim, não havendo contabilização de provisões de IRPJ e CSLL no período, o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 706 mil, ou seja, 21% do faturamento.

8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	4.131.168	3.638.064	360.824	5.056.634	2.131.458	1.872.218
Movimentação de outros créditos a receber	-330.985	-147.816	2.805.850	-3.617.115	-1.161.703	458.514
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.932.196	-2.426.852	-2.018.006	-2.299.529	-1.531.052	-1.339.352
(-) Movimentação de tributos	-580.854	-356.122	-633.098	-550.280	-399.644	-303.036
(-) Movimentação de despesas	-293.592	-309.656	-305.237	-434.805	-224.166	-366.949
(-) Movimentação de outras obrigações	-816.044	-166.164	-904.600	358.200	1.413.923	-98.443
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	825.000	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	177.497	231.453	130.732	-1.486.895	228.815	222.953
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	-186.279
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	-186.279
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	1.683.353	-163.830	180.582
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	1.683.353	-163.830	180.582
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-178.916	-177.579	-177.105	-167.150	-66.478	-64.998
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-178.916	-177.579	-177.105	-167.150	-66.478	-64.998
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	-147.128
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	-147.128
Variação líquida do caixa	-1.419	53.874	-46.373	29.309	-1.493	5.130
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	6.661	5.241	59.115	12.742	42.051	40.558
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	5.241	59.115	12.742	42.051	40.558	45.688
Variação líquida do caixa	-1.419	53.874	-46.373	29.309	-1.493	5.130

No mês de outubro de 2021 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 222 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.

Em seguida, nota-se um desembolso no valor de R\$ 186 mil destinado a aumento de imobilizado.

No que se refere às atividades de financiamento, a Recuperanda apresentou uma entrada de recursos na ordem de R\$ 180 mil no curto prazo, conforme mencionado na análise do Passivo.

Ainda, observa-se que houve uma saída de R\$ 64 mil destinada ao pagamento de parcelas do PRJ.

Com relação ao Patrimônio Líquido, destaca-se uma redução de caixa em R\$ 147 mil referente aos ajustes identificados pela AJ entre os balancetes do período.

Por fim, o caixa fechou o mês com uma variação positiva de R\$ 5 mil, sendo uma variação diferente da auferida no mês anterior, que havia fechado desfavorável em R\$ 1 mil.





9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de outubro 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\$ 3,3 milhões no mês de outubro de 2021, demonstrando uma queda de 1,8% 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 dos custos e despesas.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em outubro de 2021, a Recuperanda obteve um lucro bruto positivo de 30,4% sobre o faturamento, portanto, foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, que representaram 7%. No acumulado do ano 2021, apesar de referente a apenas dez meses, verifica-se que o lucro bruto médio de 18,1% se encontra menor em relação à média do exercício de 2020 em razão principalmente do volume de devoluções ocorrido nos meses de fevereiro e março/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 outubro de 2021, a Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 23,4% sobre o faturamento, acumulando no ano 2021 uma média mensal de 11,5%, até o momento menor do que o ano anterior, onde representou 14,3%.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em outubro de 2021, a empresa auferiu um lucro de R\$ 706 mil, acumulando em 2021 um saldo positivo de R\$ 2 milhões.

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\$ 28,8 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 28,3 milhões, suficiente para cobrir 98% 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 140% em relação ao seu ativo total, demonstrando uma redução de cerca de 9,31% no último semestre. Ainda assim, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P46R6 L9L44 YS3GF GAA4Y

