



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

✉ contato@valorconsultores.com.br

## 53º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2022

## MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR





## SUMÁRIO

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. GLOSSÁRIO</b> .....  | <b>3</b>  |
| <b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS</b> .....                             | <b>3</b>  |
| <b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES</b> .....                           | <b>4</b>  |
| 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA .....                                     | 4         |
| <b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b> .....                              | <b>4</b>  |
| <b>5. CUMPRIMENTO DO PRJ</b> .....                                 | <b>8</b>  |
| <b>6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b> .....                      | <b>9</b>  |
| <b>7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b> .....                           | <b>9</b>  |
| 7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS .....                                   | 10        |
| <b>8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b> .....                            | <b>11</b> |
| 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 .....                        | 21        |
| 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) .....                           | 23        |
| <b>9. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b> .....                               | <b>24</b> |





## 1. GLOSSÁRIO

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

## 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 fevereiro de 2022.

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”) |





|             |            |  |
|-------------|------------|--|
| <b>64</b>   | 19/09/2017 | Petição "Carta aos Credores"   |
| <b>70</b>   | 28/09/2017 | Relatório Preliminar   |
|             | 06/10/2017 | Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial  |
| <b>125</b>  | 31/10/2017 | 1º RMA   |
| <b>147</b>  | 30/11/2017 | 2º RMA   |
| <b>155</b>  | 07/12/2017 | Juntada do PRJ   |
| <b>190</b>  | 20/12/2017 | Apresentação da relação de credores da AJ (Art. 7º)  |
| <b>194</b>  | 22/12/2017 | 3º RMA   |
| <b>219</b>  | 30/01/2018 | 4º RMA   |
|             | 19/02/2018 | Publicação do edital do Art. 7º, § 2º ("edital do AJ")   |
|             | 19/02/2018 | Publicação do edital do Art. 53, parágrafo único ("edital do plano")   |
| <b>249</b>  | 27/02/2018 | 5º RMA   |
|             | 05/03/2018 | Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito  |
| <b>276</b>  | 29/03/2018 | 6º RMA   |
|             | 04/04/2018 | Fim do prazo para apresentar objeção ao plano  |
| <b>295</b>  | 30/04/2018 | 7º RMA   |
| <b>485</b>  | 25/05/2018 | Publicação do edital do Art. 36 ("edital da AGC")  |
| <b>525</b>  | 31/05/2018 | 8º RMA   |
| <b>595</b>  | 30/06/2018 | 9º RMA   |
|             | 02/07/2018 | AGC em 1ª Convocação   |
| <b>612</b>  | 03/07/2018 | Ata AGC em 1ª Convocação   |
|             | 05/07/2018 | Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (Art. 6º, § 4º - stay period)   |
|             | 16/07/2018 | AGC em 2ª Convocação   |
| <b>757</b>  | 18/07/2018 | Ata AGC em 2ª Convocação   |
| <b>797</b>  | 29/07/2018 | 10º RMA  |
| <b>819</b>  | 22/08/2018 | Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ   |
| <b>909</b>  | 27/08/2018 | 11º RMA  |
| <b>986</b>  | 14/09/2018 | Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ |
| <b>1030</b> | 29/09/2018 | 12º RMA  |





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





|             |            |   |
|-------------|------------|---|
| <b>2510</b> | 20/10/2020 | O credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA., noticia acordo com a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, para satisfação de seu crédito, objeto desta RJ.   |
| <b>2513</b> | 30/10/2020 | 37º RMA   |
| <b>2524</b> | 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 |
| <b>2527</b> | 30/11/2020 | 38º RMA   |
| <b>2535</b> | 10/12/2020 | Petição do Banco Bradesco S/A para alienação do imóvel sob a matrícula n. 34.337, onde está sediada a Recuperanda   |
| <b>2538</b> | 16/12/2020 | 39º RMA   |
| <b>2543</b> | 29/01/2021 | 40º RMA   |
| <b>2553</b> | 26/02/2021 | 41º RMA   |
| <b>2651</b> | 14/03/2021 | Petição do Banco Bradesco S/A reiterando requerimento de seq. 2535  |
| <b>2660</b> | 17/03/2021 | Ofício de penhora no rosto expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa/PR   |
| <b>2714</b> | 27/03/2021 | 42º RMA   |
| <b>2762</b> | 22/04/2021 | Manifestação da Recuperanda acerca da petição do Banco Bradesco S/A de mov. 2535, requerendo designação de audiência conciliatória  |
| <b>2764</b> | 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   |
| <b>2765</b> | 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  |
| <b>2862</b> | 30/04/2021 | 43º RMA   |
| <b>2925</b> | 11/05/2021 | Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais da Recuperanda e meios disponíveis para sua regularização   |
| <b>2932</b> | 11/05/2021 | Juntada do termo de audiência de conciliação infrutífera ocorrida entre a Recuperanda e o Banco Bradesco S/A  |
| <b>3119</b> | 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  |
| <b>3126</b> | 31/05/2021 | 44º RMA   |
| <b>3170</b> | 30/06/2021 | 45º RMA   |
| <b>3171</b> | 05/07/2021 | Juntada do Quadro Geral de Credores Consolidado   |
| <b>3172</b> | 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   |
| 4531 | 17/12/2021 | 51º RMA   |
| 4859 | 31/01/2022 | 52º 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 em que 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. 25ª das demais classes, todos esses referentes ao mês de fevereiro de 2022, cujos documentos seguem anexos a este RMA.

## 6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada em 09/02/2022 com o responsável pelo setor financeiro da Recuperanda, Sr. Wellington Alves de Abreu, para obtenção das informações que subsidiam este relatório.

## 7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas via videoconferência realizada no dia 09/02/2022, com a participação 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 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 mês de junho/2022 em razão dos novos contratos de máquinas que foram fechados.

Em paralelo à demanda aquecida, ao AJ foi lembrado que a empresa não possui dificuldade na aquisição de matéria-prima, cujos preços estão estáveis, de sorte que há ampla disponibilidade de compra no mercado, à única exceção do item de automação das máquinas denominado "CHIP", que atualmente





está em falta, devido à alta demanda mundial, o que está causando atrasos pontuais, porém compreendidos pelos clientes, já que trata-se de uma situação generalizada do setor.

Por outro lado, 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 os que estão em atraso, a exemplo dos tributos federais, foram objeto de parcelamento junto ao Fisco, de modo que a empresa já possui CND, e dos tributos estaduais, cujo REFIS está em fase final dos procedimentos legais.

## 7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No mês de fevereiro de 2022, 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 novembro a dezembro 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 dezembro de 2021, sendo que no período de novembro a dezembro de 2021 demonstraram uma redução de 1,3%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

| ATIVO                                 | jan/17            | nov/21            | AV            | dez/21            | AV            | AH            | AH           | Variação          | Variação        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|-----------------|
|                                       |                   |                   |               |                   |               | dez21/jan17   | dez21/nov21  | dez21/jan17       | dez21/nov21     |
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>17.313.759</b> | <b>31.670.309</b> | <b>83,4%</b>  | <b>31.238.782</b> | <b>83,3%</b>  | <b>80,4%</b>  | <b>-1,4%</b> | <b>13.925.022</b> | <b>-431.527</b> |
| Caixa e Equivalentes a Caixa          | 1.418.822         | 6.583             | 0,0%          | 4.034             | 0,0%          | -99,7%        | -38,7%       | -1.414.788        | -2.549          |
| Créditos                              | 4.053.127         | 13.054.277        | 34,4%         | 12.926.080        | 34,5%         | 218,9%        | -1,0%        | 8.872.954         | -128.197        |
| Outros Créditos                       | 3.117.431         | 14.871.080        | 39,1%         | 15.987.845        | 42,6%         | 412,9%        | 7,5%         | 12.870.414        | 1.116.765       |
| Tributos a Recuperar/Compensar        | 1.762.516         | 3.299.162         | 8,7%          | 1.865.958         | 5,0%          | 5,9%          | -43,4%       | 103.442           | -1.433.204      |
| Estoques                              | 6.088.975         | 439.206           | 1,2%          | 454.864           | 1,2%          | -92,5%        | 3,6%         | -5.634.111        | 15.658          |
| Despesas Pagas Antecipadamente        | 872.889           | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | -100,0%       | 0,0%         | -872.889          | 0               |
| <b>Ativo Não Circulante</b>           | <b>8.413.802</b>  | <b>6.317.632</b>  | <b>16,6%</b>  | <b>6.267.496</b>  | <b>16,7%</b>  | <b>-25,5%</b> | <b>-0,8%</b> | <b>-2.146.306</b> | <b>-50.137</b>  |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b> | <b>2.992.766</b>  | <b>43.245</b>     | <b>0,1%</b>   | <b>43.245</b>     | <b>0,1%</b>   | <b>-98,6%</b> | <b>0,0%</b>  | <b>-2.949.521</b> | <b>0</b>        |
| Empréstimos a Receber LP              | 1.129.245         | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | -100,0%       | 0,0%         | -1.129.245        | 0               |
| Despesas Pagas Antecipadamente LP     | 1.803.113         | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | -100,0%       | 0,0%         | -1.803.113        | 0               |
| Outros Créditos                       | 60.407            | 43.245            | 0,1%          | 43.245            | 0,1%          | -28,4%        | 0,0%         | -17.162           | 0               |
| <b>Ativo Permanente</b>               | <b>5.421.036</b>  | <b>6.274.387</b>  | <b>16,5%</b>  | <b>6.224.251</b>  | <b>16,6%</b>  | <b>14,8%</b>  | <b>-0,8%</b> | <b>803.214</b>    | <b>-50.137</b>  |
| Imobilizado                           | 5.382.423         | 6.239.496         | 16,4%         | 6.189.360         | 16,5%         | 15,0%         | -0,8%        | 806.937           | -50.137         |
| Intangível                            | 38.613            | 34.891            | 0,1%          | 34.891            | 0,1%          | -9,6%         | 0,0%         | -3.722            | 0               |
| <b>Total do Ativo</b>                 | <b>25.727.561</b> | <b>37.987.941</b> | <b>100,0%</b> | <b>37.506.277</b> | <b>100,0%</b> | <b>45,8%</b>  | <b>-1,3%</b> | <b>11.778.716</b> | <b>-481.664</b> |

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em dezembro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 4 mil, apresentando uma redução de 38,7% em



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

**Créditos:** O grupo Créditos representa as "Duplicatas a Receber" é referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda e apresentaram decréscimo de 1%, equivalente a R\$ 128 mil, em razão principalmente da redução observado na conta "INDUSTRIAL BLOW PACK EMBALAGENS LTDA". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 114 dias e o grupo, com saldo de R\$ 12,9 milhões, representou 34,5% 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 novembro a dezembro de 2021, apresentou um aumento de 7,5%, respectivamente R\$ 1,1 milhão, mediante principalmente ao acréscimo observado na terceira conta mencionada. O grupo representou 42,6% do ativo total, com um montante de R\$ 15,9 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 novembro a dezembro de 2021 houve um decréscimo de 43,4% nesse grupo, equivalente a R\$ 1,4 milhão, onde passou a demonstrar um saldo de R\$ 1,8 milhão, ou seja, 5% do total do ativo de dezembro 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 novembro a dezembro de 2021 o estoque apresentou um aumento de R\$ 15 mil, passando a representar 1,2% do total do Ativo. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem mercadorias para 7 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.

| ESTOQUES                        | jul/21           | ago/21           | set/21         | out/21         | nov/21         | dez/21         |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Mercadorias, Produtos e Insumos | 1.150.082        | 1.108.461        | 729.098        | 553.004        | 439.206        | 454.864        |
| Mercadorias e Insumos - Filial  | 0                | 0                | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Total</b>                    | <b>1.150.082</b> | <b>1.108.461</b> | <b>729.098</b> | <b>553.004</b> | <b>439.206</b> | <b>454.864</b> |
| <b>Variação %</b>               | <b>-21,28%</b>   | <b>-3,62%</b>    | <b>-34,22%</b> | <b>-24,15%</b> | <b>-20,58%</b> | <b>3,56%</b>   |

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de análise, houve a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de dezembro de 2021 no valor de R\$ 50 mil, levando o grupo a uma queda de 0,8%, finalizando o período representando 16,5% 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                               | jul/21           | ago/21           | set/21           | out/21           | nov/21           | dez/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          | 753.165          | 753.165          | 753.165          |
| ( - ) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas | -5.221.307       | -5.269.148       | -5.316.358       | -5.364.115       | -5.414.284       | -5.464.421       |
| Obras em Andamento II                                  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Obras em Andamento                                     | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Marcas, Direitos e Patentes                            | 34.891           | 34.891           | 34.891           | 34.891           | 34.891           | 34.891           |
| ( - ) Amortização Acumulada                            | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Total</b>   | <b>6.281.086</b> | <b>6.233.245</b> | <b>6.186.035</b> | <b>6.324.557</b> | <b>6.274.387</b> | <b>6.224.251</b> |
| <b>Variação %</b>                                      | <b>-0,77%</b>    | <b>-0,76%</b>    | <b>-0,76%</b>    | <b>2,24%</b>     | <b>-0,79%</b>    | <b>-0,80%</b>    |

## 8.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a dezembro de 2021, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram uma redução nominal de 1,3% de novembro a dezembro de 2021.

| PASSIVO                                 | jan/17            | nov/21             | AV            | dez/21             | AV            | AH              | AH            | Variação          | Variação           |
|---|-------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------|--------------------|
|   | dez21/jan17       | dez21/nov21        | dez21/jan17   | dez21/nov21        |               |                 |               |                   |                    |
| <b>Passivo Circulante</b>               | <b>26.180.443</b> | <b>30.726.438</b>  | <b>80,9%</b>  | <b>19.431.916</b>  | <b>51,8%</b>  | <b>-25,8%</b>   | <b>-36,8%</b> | <b>-6.748.526</b> | <b>-11.294.521</b> |
| Empréstimos e Financiamentos            | 3.091.069         | 2.114.172          | 5,6%          | 2.112.689          | 5,6%          | -31,7%          | -0,1%         | -978.380          | -1.484             |
| Fornecedores                            | 1.243.191         | 1.850.804          | 4,9%          | 1.968.034          | 5,2%          | 58,3%           | 6,3%          | 724.843           | 117.229            |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas       | 7.652.857         | 8.703.906          | 22,9%         | 2.639.882          | 7,0%          | -65,5%          | -69,7%        | -5.012.974        | -6.064.024         |
| Outras Obrigações                       | 8.028.158         | 9.368.117          | 24,7%         | 9.159.697          | 24,4%         | 14,1%           | -2,2%         | 1.131.539         | -208.419           |
| Obrigações Tributárias                  | 6.165.168         | 8.245.127          | 21,7%         | 3.146.501          | 8,4%          | -49,0%          | -61,8%        | -3.018.667        | -5.098.626         |
| Credores Recuperação Judicial - RJ      | 0                 | 444.311            | 1,2%          | 405.113            | 1,1%          | 0,0%            | -8,8%         | 405.113           | -39.198            |
| <b>Passivo Não Circulante</b>           | <b>-452.881</b>   | <b>7.261.504</b>   | <b>19,1%</b>  | <b>18.074.361</b>  | <b>48,2%</b>  | <b>-4091,0%</b> | <b>148,9%</b> | <b>18.527.242</b> | <b>10.812.858</b>  |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>   | <b>6.049.893</b>  | <b>20.969.228</b>  | <b>55,2%</b>  | <b>32.715.373</b>  | <b>87,2%</b>  | <b>440,8%</b>   | <b>56,0%</b>  | <b>26.665.480</b> | <b>11.746.145</b>  |
| Parcelamentos Tributários LP            | 5.067.863         | 3.664.891          | 9,6%          | 2.632.565          | 7,0%          | -48,1%          | -28,2%        | -2.435.298        | -1.032.326         |
| Receitas Diferidas                      | 0                 | 4.400.012          | 11,6%         | 5.320.668          | 14,2%         | 0,0%            | 20,9%         | 5.320.668         | 920.656            |
| Credores Recuperação Judicial - RJ - LP | 979.612           | 12.830.021         | 33,8%         | 12.799.317         | 34,1%         | 1206,6%         | -0,2%         | 11.819.705        | -30.704            |
| Franquias a Recuperar                   | 2.418             | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | -100,0%         | 0,0%          | -2.418            | 0                  |
| <b>Patrimônio Líquido</b>               | <b>-6.502.774</b> | <b>-13.707.725</b> | <b>-36,1%</b> | <b>-14.641.012</b> | <b>-39,0%</b> | <b>125,2%</b>   | <b>6,8%</b>   | <b>-8.138.238</b> | <b>-933.287</b>    |
| Capital Social                          | 600.000           | 600.000            | 1,6%          | 600.000            | 1,6%          | 0,0%            | 0,0%          | 0                 | 0                  |
| Reservas                                | 2.379.493         | 2.379.493          | 6,3%          | 2.379.493          | 6,3%          | 0,0%            | 0,0%          | 0                 | 0                  |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados        | -8.677.622        | -9.738.265         | -25,6%        | -9.738.265         | -26,0%        | 12,2%           | 0,0%          | -1.060.643        | 0                  |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício      | -804.645          | 2.437.560          | 6,4%          | 2.520.035          | 6,7%          | -413,2%         | 3,4%          | 3.324.680         | 82.475             |
| Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                 | -9.386.513         | -24,7%        | -10.402.275        | -27,7%        | 0,0%            | 10,8%         | -10.402.275       | -1.015.763         |
| <b>Total do Passivo</b>                 | <b>25.727.561</b> | <b>37.987.941</b>  | <b>100,0%</b> | <b>37.506.277</b>  | <b>100,0%</b> | <b>45,8%</b>    | <b>-1,3%</b>  | <b>11.778.716</b> | <b>-481.664</b>    |



**Empréstimos e Financiamentos:** Os Empréstimos e Financiamentos exigidos a curto prazo apresentaram um montante de R\$ 2,1 milhões, representando 5,6% do passivo total. No período de novembro a dezembro de 2021, houve uma redução de R\$ 1 mil, ou seja, de 0,1% em relação ao mês anterior.

**Fornecedores:** Os Fornecedores apresentaram um acréscimo de 6,3%, ou seja, R\$ 117 mil de novembro a dezembro de 2021. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "BMG PEÇAS LTDA" representou 35,9% do saldo do grupo neste último mês, sendo o maior credor. Por fim, o grupo demonstrou saldo de R\$ 1,9 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 novembro a dezembro de 2021 uma redução de R\$ 6 milhões, observada principalmente na segunda conta mencionada. Sobre essa movimentação, a AJ solicitará esclarecimentos à Recuperanda. Dessa forma, as obrigações sociais e trabalhistas encerraram o período com saldo de R\$ 2,6 milhões, representando 7% 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 novembro a dezembro de 2021, registrou uma queda de 2,2%, correspondente a R\$ 208 mil, devido ao decréscimo identificado em Adiantamentos de Clientes. Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 24,4% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 9,1 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 novembro a dezembro de 2021 ocorreu no curto prazo uma redução de 61,8%, respectivamente R\$ 5 milhões. Sobre essa movimentação, a AJ solicitará esclarecimentos à Recuperanda. No longo prazo, os Parcelamentos Tributários demonstraram uma redução de 28,2% em relação ao mês anterior, de R\$ 1 milhão. Ao final de dezembro de 2021, o grupo constava ao todo com um saldo de R\$ 5,7 milhões, equivalente a 15,4% 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\$ 13,2 milhões, sendo que deste total, R\$ 405 mil está alocado no curto prazo e R\$ 12,7 milhões encontra-se a longo prazo. No período de novembro a dezembro de 2021, apresentou uma redução de 8,8% no passivo circulante e uma queda de 0,2% no longo prazo, respectivamente, R\$ 39 mil e R\$ 30 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\$ 14,6 milhões e, apesar de ter apresentado um lucro de R\$ 82 mil no mês de dezembro, aumentou esse saldo negativo, em razão do acréscimo desfavorável de R\$ 1 milhão na conta "Ajustes de Exercícios Anteriores". Sobre essa movimentação, a AJ solicitará esclarecimentos à Recuperanda.

## 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 | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Corrente   | 0,94   | 0,94   | 0,97   | 0,98   | 1,03   | 1,61   |
| Liquidez Geral      | 0,53   | 0,54   | 0,57   | 0,58   | 0,61   | 0,60   |
| Liquidez Imediata   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Liquidez Seca       | 0,90   | 0,90   | 0,94   | 0,96   | 1,02   | 1,58   |

#### 8.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,60**, 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\$ 0,60** 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

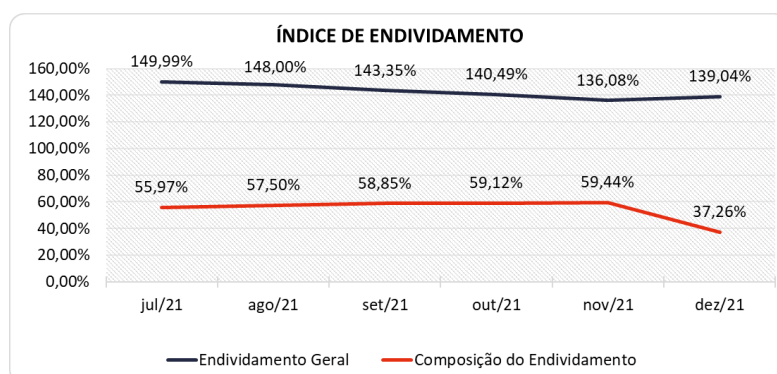
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO    | jul/21  | ago/21  | set/21  | out/21  | nov/21  | dez/21  |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Endividamento Geral         | 149,99% | 148,00% | 143,35% | 140,49% | 136,08% | 139,04% |
| Composição do Endividamento | 55,97%  | 57,50%  | 58,85%  | 59,12%  | 59,44%  | 37,26%  |

Em novembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 52,1 milhões, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo reduziu de 59,44% para 37,26%, apresentando um endividamento total de 139,04% 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 piores 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.

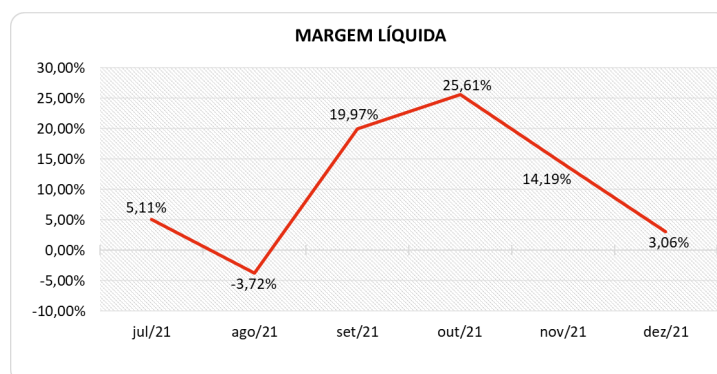
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**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 | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Margem Líquida           | 5,11%  | -3,72% | 19,97% | 25,61% | 14,19% | 3,06%  |
| Rentabilidade do Ativo   | 0,46%  | -0,28% | 1,76%  | 2,04%  | 0,89%  | 0,22%  |
| Produtividade            | 0,09   | 0,08   | 0,09   | 0,08   | 0,06   | 0,07   |

Percebe-se grandes variações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em apenas 1 período. Em dezembro 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

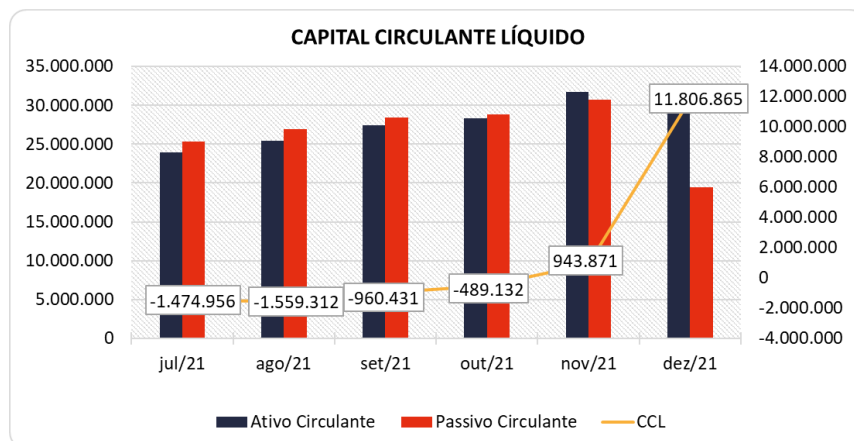
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

| CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO | jul/21            | ago/21            | set/21          | out/21          | nov/21          | dez/21            |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Ativo Circulante           | 23.899.072        | 25.383.688        | 27.458.527      | 28.321.719      | 31.670.309      | 31.238.782        |
| Passivo Circulante         | 25.374.028        | 26.943.001        | 28.418.958      | 28.810.851      | 30.726.438      | 19.431.916        |
| <b>CCL</b>                 | <b>-1.474.956</b> | <b>-1.559.312</b> | <b>-960.431</b> | <b>-489.132</b> | <b>943.871</b>  | <b>11.806.865</b> |
| <b>Variação %</b>          | <b>-40,16%</b>    | <b>5,72%</b>      | <b>-38,41%</b>  | <b>-49,07%</b>  | <b>-292,97%</b> | <b>1150,90%</b>   |



Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** passando de um CCL de R\$ 943 mil para R\$ 11,8 milhões.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo positivo aumentado, 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 dezembro de 2021. Nesse último mês, a empresa apurou um **lucro líquido** de 2,4% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que representou respectivamente um resultado favorável na ordem de R\$ 82 mil.

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

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-USQL KF23P-QCMTL-7HSGU





| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                    | out/21           | nov/21           | AV           | dez/21           | AV           | Média            |              | Média            |              | AH            | Varição         |
|--|------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|-----------------|
|  |                  |                  |              |                  |              | jan20 a dez20    | AV           | jan21 a dez21    | AV           | dez21/nov21   | dez21/nov21     |
| Receitas Operacionais Brutas                 | 3.364.888        | 3.138.030        | 100,0%       | 3.404.934        | 100,0%       | 2.066.309        | 100,0%       | 3.131.414        | 100,0%       | 8,5%          | 266.904         |
| (-) Deduções das Receitas                    | -607.498         | -752.945         | -24,0%       | -708.383         | -20,8%       | -403.532         | -19,5%       | -678.470         | -21,7%       | -5,9%         | 44.562          |
| <b>(=) Receita Operacional Líquida</b>       | <b>2.757.389</b> | <b>2.385.085</b> | <b>76,0%</b> | <b>2.696.551</b> | <b>79,2%</b> | <b>1.662.777</b> | <b>80,5%</b> | <b>2.452.945</b> | <b>78,3%</b> | <b>13,1%</b>  | <b>311.466</b>  |
| (-) Custos da Mercadorias e Serviços         | -1.735.445       | -1.764.877       | -56,2%       | -1.927.014       | -56,6%       | -1.179.199       | -57,1%       | -1.870.082       | -59,7%       | 9,2%          | -162.136        |
| <b>(=) Lucro Bruto</b>                       | <b>1.021.944</b> | <b>620.208</b>   | <b>19,8%</b> | <b>769.538</b>   | <b>22,6%</b> | <b>483.578</b>   | <b>23,4%</b> | <b>582.863</b>   | <b>18,6%</b> | <b>24,1%</b>  | <b>149.330</b>  |
| (-) Despesas Operacionais                    | -235.844         | -192.597         | -6,1%        | -195.711         | -5,7%        | -187.231         | -9,1%        | -201.294         | -6,4%        | 1,6%          | -3.114          |
| <b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>786.100</b>   | <b>427.611</b>   | <b>13,6%</b> | <b>573.827</b>   | <b>16,9%</b> | <b>296.346</b>   | <b>14,3%</b> | <b>381.569</b>   | <b>12,2%</b> | <b>34,2%</b>  | <b>146.215</b>  |
| (-) Depreciação e Amortizações               | -47.757          | -50.170          | -1,6%        | -50.137          | -1,5%        | -50.214          | -2,4%        | -48.891          | -1,6%        | -0,1%         | 33              |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos            | -32.196          | -39.090          | -1,2%        | -99.549          | -2,9%        | -34.309          | -1,7%        | -80.740          | -2,6%        | 154,7%        | -60.459         |
| <b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>706.148</b>   | <b>338.351</b>   | <b>10,8%</b> | <b>424.141</b>   | <b>12,5%</b> | <b>211.823</b>   | <b>10,3%</b> | <b>251.939</b>   | <b>8,0%</b>  | <b>25,4%</b>  | <b>85.789</b>   |
| (+/-) Resultado Não Operacional              | 0                | 0                | 0,0%         | 0                | 0,0%         | 0                | 0,0%         | 0                | 0,0%         | 0,0%          | 0               |
| <b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>706.148</b>   | <b>338.351</b>   | <b>10,8%</b> | <b>424.141</b>   | <b>12,5%</b> | <b>211.823</b>   | <b>10,3%</b> | <b>251.939</b>   | <b>8,0%</b>  | <b>25,4%</b>  | <b>85.789</b>   |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0                | 0                | 0,0%         | -341.666         | -10,0%       | -16.299          | -0,8%        | -41.936          | -1,3%        | 0,0%          | -341.666        |
| <b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>706.148</b>   | <b>338.351</b>   | <b>10,8%</b> | <b>82.475</b>    | <b>2,4%</b>  | <b>195.524</b>   | <b>9,5%</b>  | <b>210.003</b>   | <b>6,7%</b>  | <b>-75,6%</b> | <b>-255.876</b> |

### 8.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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

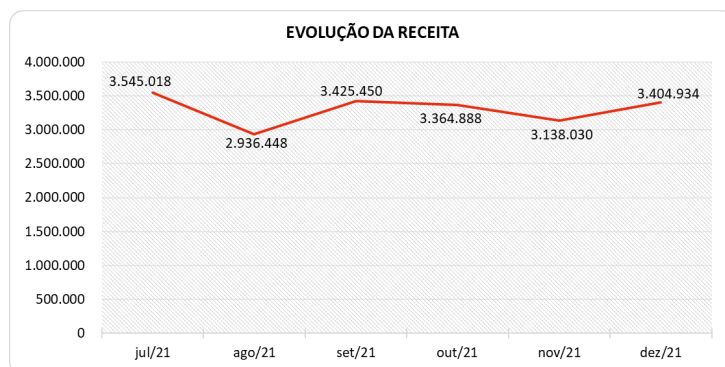
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS | jul/21           | ago/21           | set/21           | out/21           | nov/21           | dez/21           |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Venda de Produtos à Prazo    | 3.543.755        | 2.901.550        | 3.395.000        | 3.326.565        | 3.086.844        | 3.375.000        |
| Venda de Mercadorias à Prazo | 0                | 34.898           | 30.450           | 37.829           | 51.066           | 29.933           |
| Serviços Prestados à Prazo   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Outras Receitas              | 1.263            | 0                | 0                | 493              | 120              | 2                |
| <b>Total</b>                 | <b>3.545.018</b> | <b>2.936.448</b> | <b>3.425.450</b> | <b>3.364.888</b> | <b>3.138.030</b> | <b>3.404.934</b> |

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresentou variações no faturamento do semestre, tendo demonstrado de novembro a dezembro de 2021 um aumento de 8,5%, equivalente a R\$ 266 mil, mediante a redução da receita auferida com venda de produtos a prazo.

Do período de janeiro de 2017 a dezembro de 2021 as vendas de produtos a prazo perfazem 95,91% do valor acumulado.

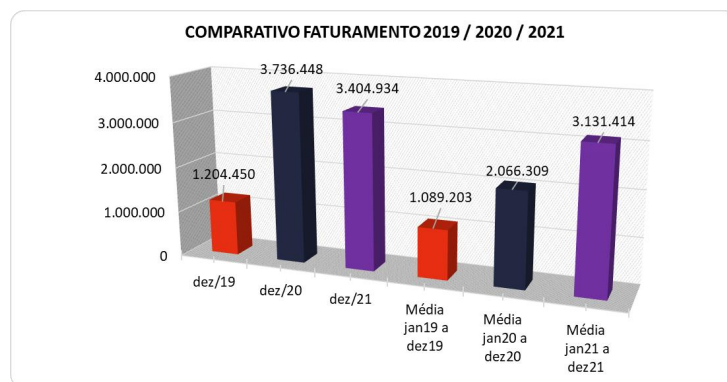




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Ao fazermos um comparativo com a receita auferida no mesmo mês do ano de 2020, houve um decréscimo de R\$ 331 milhões, que representa uma queda de 8,9%. 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 a média mensal de 2021, dos doze meses, ficou 51,5% 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                        | jul/21           | ago/21           | set/21           | out/21           | nov/21           | dez/21           |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ( - ) Deduções das Receitas              | -819.569         | -549.421         | -456.328         | -607.498         | -752.945         | -708.383         |
| <b>( = ) Receita Operacional Líquida</b> | <b>2.725.449</b> | <b>2.387.027</b> | <b>2.969.122</b> | <b>2.757.389</b> | <b>2.385.085</b> | <b>2.696.551</b> |
| ( - ) Custos da Mercadorias e Serviços   | -2.299.366       | -1.923.270       | -2.109.003       | -1.735.445       | -1.764.877       | -1.927.014       |
| <b>( = ) Lucro Bruto</b>                 | <b>426.083</b>   | <b>463.756</b>   | <b>860.118</b>   | <b>1.021.944</b> | <b>620.208</b>   | <b>769.538</b>   |
| <b>% Lucro Bruto</b>                     | <b>12,02%</b>    | <b>15,79%</b>    | <b>25,11%</b>    | <b>30,37%</b>    | <b>19,76%</b>    | <b>22,60%</b>    |

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

Pode-se constatar que no mês de novembro de 2021 as deduções e os custos representaram 80,2%, enquanto em dezembro de 2021 caracterizaram 77,4% do faturamento, portanto, tal variação impactou de forma favorável no percentual do lucro bruto, que fechou positivo em 22,6%, equivalente a um montante





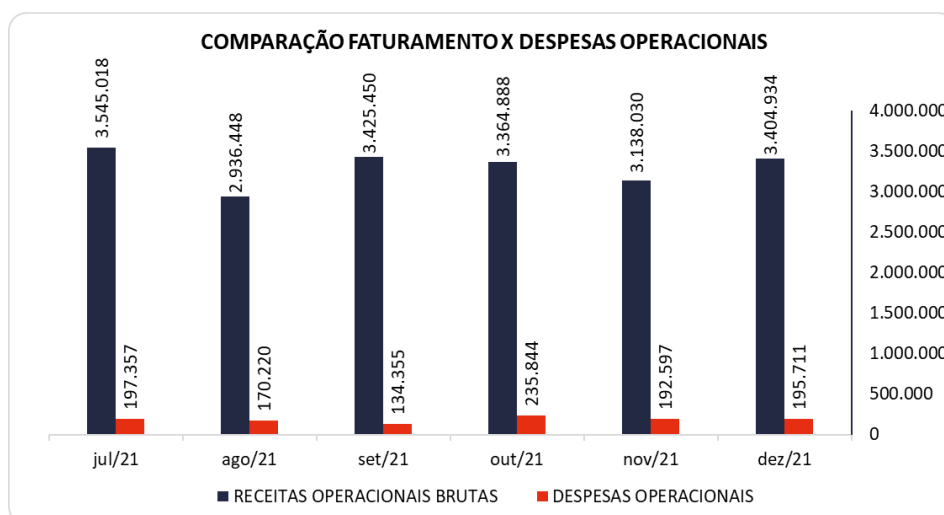
de R\$ 769 mil, sendo maior comparativamente ao auferido no mês anterior, que havia sido de 19,76%, respectivamente R\$ 620 mil.

### 8.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de dezembro de 2021 as despesas operacionais totalizaram R\$ 195 mil, equivalendo a 5,7% do faturamento, tendo demonstrado uma alta de 1,6% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 3 mil.

Os acréscimos foram identificados principalmente em "Serviços de Terceiros", que apresentou uma redução de R\$ 42 mil em relação ao mês anterior. Destaca-se ainda que no acumulado de janeiro de 2017 a novembro de 2021, a conta "Salários e Encargos" equivaleu sozinha a 54,77% 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

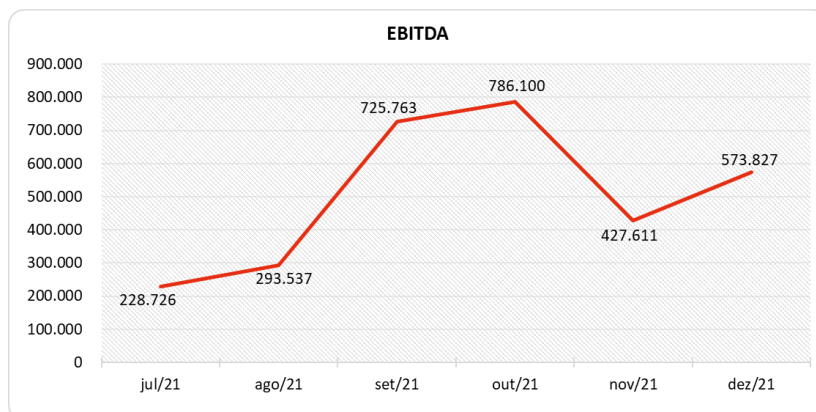
Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

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 dezembro de 2021, com o Lucro Bruto positivo, a Recuperanda foi capaz de suprir suas despesas operacionais, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) favorável de R\$ 573 mil, correspondente a 16,9% sobre o faturamento do mês, um resultado maior que o obtido no mês anterior, que havia fechado positivo em 13,6%, equivalente a um montante de R\$ 427 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 dezembro/2021.

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

| CONTAS   | jul/21         | ago/21         | set/21         | out/21         | nov/21         | dez/21         |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>228.726</b> | <b>293.537</b> | <b>725.763</b> | <b>786.100</b> | <b>427.611</b> | <b>573.827</b> |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -49.031        | -47.841        | -47.210        | -47.757        | -50.170        | -50.137        |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -40.409        | -334.610       | -85.530        | -32.196        | -39.090        | -99.549        |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>139.286</b> | <b>-88.914</b> | <b>593.023</b> | <b>706.148</b> | <b>338.351</b> | <b>424.141</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>139.286</b> | <b>-88.914</b> | <b>593.023</b> | <b>706.148</b> | <b>338.351</b> | <b>424.141</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | -341.666       |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>139.286</b> | <b>-88.914</b> | <b>593.023</b> | <b>706.148</b> | <b>338.351</b> | <b>82.475</b>  |

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização. No mês de dezembro/2021 foi lançado o valor de R\$ 50 mil decorrentes destes eventos.





Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 99 mil referente as despesas financeiras do período, demonstrando uma alta de R\$ 60 mil em relação ao mês anterior.

Por fim, havendo contabilização de provisões de IRPJ e CSLL no período, respectivamente de R\$ 249 mil e R\$ 92 mil, o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 82 mil, ou seja, 2,4% 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                         | jul/21          | ago/21            | set/21          | out/21          | nov/21         | dez/21            |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |                 |                   |                 |                 |                |                   |
| Movimentação de clientes a receber                     | 360.824         | 5.056.634         | 2.131.458       | 1.872.218       | 3.007.069      | 3.533.132         |
| Movimentação de outros créditos a receber              | 2.805.850       | -3.617.115        | -1.161.703      | 458.514         | -3.370.531     | 316.439           |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | 0               | 0                 | 0               | 0               | 0              | 0                 |
| ( - ) Movimentação de fornecedores                     | -2.018.006      | -2.299.529        | -1.531.052      | -1.339.352      | -1.601.971     | 10.063.076        |
| ( - ) Movimentação de tributos                         | -633.098        | -550.280          | -399.644        | -303.036        | -419.520       | -6.148.674        |
| ( - ) Movimentação de despesas                         | -305.237        | -434.805          | -224.166        | -366.949        | -213.675       | -6.359.284        |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações                | -904.600        | 358.200           | 1.413.923       | -98.443         | 1.515.462      | -208.419          |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo  | 825.000         | 0                 | 0               | 0               | 1.110.000      | -111.669          |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>130.732</b>  | <b>-1.486.895</b> | <b>228.815</b>  | <b>222.953</b>  | <b>26.834</b>  | <b>1.084.600</b>  |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |                 |                   |                 |                 |                |                   |
| Movimentação de investimentos permanentes              | 0               | 0                 | 0               | 0               | 0              | 0                 |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | 0               | 0                 | 0               | -186.279        | 0              | 0                 |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>-186.279</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>          |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |                 |                   |                 |                 |                |                   |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | 0               | 1.683.353         | -163.830        | 180.582         | 0              | -1.484            |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | 0               | 0                 | 0               | 0               | 0              | 0                 |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos    | 0               | 0                 | 0               | 0               | 0              | 0                 |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b> | <b>0</b>        | <b>1.683.353</b>  | <b>-163.830</b> | <b>180.582</b>  | <b>0</b>       | <b>-1.484</b>     |
| <b>Atividades do PRJ</b>                               |                 |                   |                 |                 |                |                   |
| Movimentação do PRJ                                    | -177.105        | -167.150          | -66.478         | -64.998         | -65.939        | -69.902           |
| <b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>            | <b>-177.105</b> | <b>-167.150</b>   | <b>-66.478</b>  | <b>-64.998</b>  | <b>-65.939</b> | <b>-69.902</b>    |
| <b>Atividades do PL</b>                                |                 |                   |                 |                 |                |                   |
| Movimentação do PL                                     | 0               | 0                 | 0               | -147.128        | 0              | -1.015.763        |
| <b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>                 | <b>0</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>-147.128</b> | <b>0</b>       | <b>-1.015.763</b> |
| <b>Varição líquida do caixa</b>                        | <b>-46.373</b>  | <b>29.309</b>     | <b>-1.493</b>   | <b>5.130</b>    | <b>-39.105</b> | <b>-2.549</b>     |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | 59.115          | 12.742            | 42.051          | 40.558          | 45.688         | 6.583             |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | 12.742          | 42.051            | 40.558          | 45.688          | 6.583          | 4.034             |
| <b>Varição líquida do caixa</b>                        | <b>-46.373</b>  | <b>29.309</b>     | <b>-1.493</b>   | <b>5.130</b>    | <b>-39.105</b> | <b>-2.549</b>     |





No mês de dezembro de 2021 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 1 milhão 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.

Nota-se que houve uma movimentação de R\$ 1 mil referente as atividades de empréstimo e financiamento, o que caracteriza os pagamentos foram maiores que as aquisições.

Observa-se que houve uma saída de R\$ 69 mil destinada ao pagamento de parcelas do PRJ.

Vale destacar também que houve uma movimentação negativa de R\$ 1 milhão no PL, no qual esta AJ solicitará a Recuperanda maiores esclarecimentos.

Por fim, o caixa fechou o mês com uma variação negativa de R\$ 2 mil, sendo uma variação menor negativamente da auferida no mês anterior, que havia fechado desfavorável em R\$ 39 mil.

## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro 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\$ 3,4 milhões no mês de dezembro de 2021, demonstrando uma alta de 8,5% 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 do ano 2021, demonstrou-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 dezembro de 2021, a Recuperanda obteve um lucro bruto positivo de 22,6% sobre o faturamento, portanto, suficiente para cobrir as despesas operacionais, que representaram 5,7%. No acumulado do ano 2021, verifica-se que o lucro bruto médio de 18,6% se encontra percentualmente 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 dezembro de 2021, a Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 16,9% sobre o faturamento, acumulando no ano 2021 uma média mensal de 12,2%, respectivamente 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 dezembro de 2021, a empresa auferiu um lucro de R\$ 82 mil, acumulando em 2021 um saldo positivo de R\$ 2,5 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\$ 19,4 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 31,2 milhões, suficiente para cobrir 161% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 139% em relação ao seu ativo total, demonstrando uma redução de cerca de 11,37% no último semestre. Ainda assim, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

