



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

54º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO 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

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	17
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	22
8.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	22
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	23
9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	25
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25





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 março 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")
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 - stay period)
	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
4531	17/12/2021	51º RMA
4859	31/01/2022	52º RMA
5130	25/02/2022	53º 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. 26ª das demais classes, todos esses referentes ao mês de março de 2022, 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, na data de 23/02/2022, ocasião em que a AJ foi acompanhada novamente pelo Sr. Wellington Alves de Abreu, para obtenção de informações complementares que dão suporte a este relatório

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas via vistoria *in loco* ocorrida na data de 23/02/2022, 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 e grande movimentação no parque fabril/chão de fábrica, onde haviam diversas máquinas na linha de montagem, manufatura de peças, serviços sendo executados em tornos, e demais máquinas que integram o processo fabril e matérias-primas.

Verificou-se, também, a intensa atividade fabril no local, inclusive com o desenvolvimento de novos projetos de máquina, com maior capacidade produtiva cujo protótipo está em fase de testes. Igualmente foi possível constatar que no anexo ao barracão foi construído um espaço de convivência, destinado aos colaboradores da empresa, tudo isso conforme constam nas fotos anexadas.

Confirmando o que foi constatado, apontou o representante da empresa não só 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, já havendo máquinas prontas (embaladas) aguardando a retirada pelos clientes.





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 as matérias-primas base (aço e alumínio) possuem 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, mas que até então a operação não têm sofrido dificuldades.

Para mais, explicou o Sr. Wellington que a empresa participou recentemente de uma feira no setor, estando bem-posicionada no mercado, com credibilidade e reconquistando clientes antigos. Não só, ao AJ foi relatado que a empresa está investindo no lançamento de novas máquinas com maior automação, adaptando-se às novas realidades e necessidades do mercado, sendo que uma delas já está com protótipo em fase de testes, conforme anteriormente relatado.

Outrossim, 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 advindo do uso de energia elétrica da Copel nos horários de pico.

Por fim, mencionou-se que os tributos correntes vêm sendo regularmente pagos, ao passo em os que estão em atraso estão sendo negociados, a exemplo dos tributos estaduais, cujo REFIS está em fase final de procedimentos legais; e tributos federais, que foram objeto de parcelamento junto ao Fisco, de modo que a empresa já possui CND, para a qual desembolsa por mês a quantia de R\$ 80.000,00 (oitenta mil reais).

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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

8.1 BALANÇO PATRIMONIAL

8.1.1 ATIVO

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

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

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a janeiro de 2022, sendo que no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 demonstraram uma redução de 5,5%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
	jan22/jan17	jan22/dez21	jan22/jan17	jan22/dez21	jan22/dez21	jan22/jan17	jan22/dez21	jan22/jan17	jan22/dez21
Ativo Circulante	17.313.759	31.238.782	83,3%	29.139.926	82,2%	68,3%	-6,7%	11.826.167	-2.098.856
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	4.034	0,0%	5.030	0,0%	-99,6%	24,7%	-1.413.792	996
Créditos	4.053.127	12.926.080	34,5%	10.991.827	31,0%	171,2%	-15,0%	6.938.700	-1.934.253
Outros Créditos	3.117.431	15.987.845	42,6%	14.775.598	41,7%	374,0%	-7,6%	11.658.167	-1.212.247
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	1.865.958	5,0%	1.957.282	5,5%	11,1%	4,9%	194.766	91.324
Estoques	6.088.975	454.864	1,2%	1.410.189	4,0%	-76,8%	210,0%	-4.678.786	955.325
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-872.889	0
Ativo Não Circulante	8.413.802	6.267.496	16,7%	6.299.685	17,8%	-25,1%	0,5%	-2.114.117	32.189
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	6.224.251	16,6%	6.256.440	17,7%	15,4%	0,5%	835.404	32.189
Imobilizado	5.382.423	6.189.360	16,5%	6.221.549	17,6%	15,6%	0,5%	839.126	32.189
Intangível	38.613	34.891	0,1%	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
Total do Ativo	25.727.561	37.506.277	100,0%	35.439.611	100,0%	37,7%	-5,5%	9.712.050	-2.066.666

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em janeiro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 5 mil, apresentando um aumento de 24,7% em



comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 2 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 uma queda de 15%, equivalente a R\$ 1,9 milhão, em razão principalmente da redução observada na conta "DAYCOVAL LEASING – BANCO MULTIPLO S/A". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 496 dias e o grupo, com saldo de R\$ 10,9 milhões, representou 31% 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022, apresentou uma redução de 7,6%, respectivamente R\$ 1,2 milhão, mediante principalmente ao decréscimo observado na terceira conta mencionada. O grupo representou 41,7% do ativo total, com um montante de R\$ 14,7 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve um acréscimo de 4,9% nesse grupo, equivalente a R\$ 91 mil, onde passou a demonstrar um saldo de R\$ 1,9 milhão, ou seja, 5,5% do total do ativo de janeiro de 2022.

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Comparativamente de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 o estoque apresentou um aumento de R\$ 955 mil, passando a representar 4% do total do Ativo. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem mercadorias para 96 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Mercadorias, Produtos e Insumos	1.108.461	729.098	553.004	439.206	454.864	1.410.189
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total	1.108.461	729.098	553.004	439.206	454.864	1.410.189
Variação %	-3,62%	-34,22%	-24,15%	-20,58%	3,56%	210,02%

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, ocorreu um aumento de R\$ 72 mil na conta "Equipamentos de Informática" e houve a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de janeiro de 2022 no valor de R\$ 40 mil, levando o grupo a um acréscimo de 0,5%, finalizando o período representando 17,6% do total do Ativo.





Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 34 mil e refere-se ao registro de marcas e patentes. Verifica-se ainda que desde outubro/19 não ocorreram mudanças nos valores deste grupo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
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	753.165	753.165	753.165	825.382
(-) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-5.269.148	-5.316.358	-5.364.115	-5.414.284	-5.464.421	-5.504.449
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	6.233.245	6.186.035	6.324.557	6.274.387	6.224.251	6.256.440
Variação %	-0,76%	-0,76%	2,24%	-0,79%	-0,80%	0,52%

8.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a janeiro de 2022, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram uma redução nominal de 5,5% de dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

PASSIVO	jan/17	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/jan17	jan22/dez21	jan22/jan17	jan22/dez21
Passivo Circulante	26.180.443	19.431.916	51,8%	19.593.591	55,3%	-25,2%	0,8%	-6.586.851	161.675
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	2.112.689	5,6%	2.112.039	6,0%	-31,7%	0,0%	-979.030	-650
Fornecedores	1.243.191	1.968.034	5,2%	1.703.733	4,8%	37,0%	-13,4%	460.542	-264.301
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	2.639.882	7,0%	2.625.794	7,4%	-65,7%	-0,5%	-5.027.063	-14.089
Outras Obrigações	8.028.158	9.159.697	24,4%	9.619.747	27,1%	19,8%	5,0%	1.591.589	460.050
Obrigações Tributárias	6.165.168	3.146.501	8,4%	3.077.887	8,7%	-50,1%	-2,2%	-3.087.281	-68.614
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	405.113	1,1%	454.392	1,3%	0,0%	12,2%	454.392	49.279
Passivo Não Circulante	-452.881	18.074.361	48,2%	15.846.020	44,7%	-3598,9%	-12,3%	16.298.901	-2.228.341
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.049.893	32.715.373	87,2%	30.749.089	86,8%	408,3%	-6,0%	24.699.196	-1.966.284
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	2.632.565	7,0%	2.632.565	7,4%	-48,1%	0,0%	-2.435.298	0
Receitas Diferidas	0	5.320.668	14,2%	3.470.668	9,8%	0,0%	-34,8%	3.470.668	-1.850.000
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	12.799.317	34,1%	12.683.033	35,8%	1194,7%	-0,9%	11.703.421	-116.284
Franquias a Recuperar	2.418	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-14.641.012	-39,0%	-14.903.069	-42,1%	129,2%	1,8%	-8.400.295	-262.057
Capital Social	600.000	600.000	1,6%	600.000	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	6,3%	2.379.493	6,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-9.738.265	-26,0%	-7.218.229	-20,4%	-16,8%	-25,9%	1.459.392	2.520.035
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	2.520.035	6,7%	-260.186	-0,7%	-67,7%	-110,3%	544.459	-2.780.222
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.402.275	-27,7%	-10.404.146	-29,4%	0,0%	0,0%	-10.404.146	-1.871
Total do Passivo	25.727.561	37.506.277	100,0%	35.439.611	100,0%	37,7%	-5,5%	9.712.050	-2.066.666



Empréstimos e Financiamentos: Os Empréstimos e Financiamentos exigidos a curto prazo apresentaram um montante de R\$ 2,1 milhões, representando 6% do passivo total. No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, houve uma redução discreta de R\$ 650.

Fornecedores: Os Fornecedores apresentaram um decréscimo de 13,4%, ou seja, R\$ 264 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "BMG PEÇAS LTDA" representou 41,4% do saldo do grupo neste último mês, sendo o maior credor. Por fim, o grupo demonstrou saldo de R\$ 1,7 milhão, uma representação de 4,8% do passivo total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Composto por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", o grupo apresentou de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 uma redução de R\$ 14 mil, observada principalmente na segunda conta mencionada. Dessa forma, as obrigações sociais e trabalhistas encerraram o período com saldo de R\$ 2,6 milhões, representando 7,4% do total do passivo.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda e os empréstimos mútuos. No comparativo de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, registrou uma alta de 5%, correspondente a R\$ 460 mil, devido ao acréscimo identificado em Adiantamentos de Clientes. Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 27,1% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 9,6 milhões.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 ocorreu no curto prazo uma redução de 2,2%, respectivamente R\$ 68 mil. No longo prazo, os Parcelamentos Tributários não demonstraram movimentações em relação ao mês anterior. Ao final janeiro de 2022, o grupo constava ao todo com um saldo de R\$ 5,7 milhões, equivalente a 16,1% do passivo total. Destaca-se também que a AJ identificou diferenças entre os balancetes do período, devido a conta "tributos a Recolher" do curto prazo, as quais totalizaram R\$ 1 mil neste grupo.

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\$ 13,1 milhões, sendo que deste total, R\$ 454 mil está alocado no curto prazo e R\$ 12,6 milhões encontra-se a longo prazo. No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, apresentou um aumento de 12,2% no passivo circulante e uma queda de 0,9% no longo prazo, respectivamente, R\$ 49 mil e -R\$ 116 mil, demonstrando o cumprimento do PRJ.





Receitas Diferidas: Composta pela rubrica "Receitas Antecipadas", verifica-se um saldo de R\$ 3,4 milhões em janeiro de 2022. No período de análise, teve uma variação negativa de 34,8%, ou seja, uma queda de R\$ 1,8 milhão. A conta representa 9,8% do Passivo da Recuperanda.

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\$ 14,9 milhões, tendo aumentado seu valor negativo devido ao prejuízo apresentado de R\$ 260 mil no mês de janeiro de 2022.

8.2 ÍNDICES CONTÁBEIS

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

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

8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Liquidez Corrente	0,94	0,97	0,98	1,03	1,61	1,49
Liquidez Geral	0,54	0,57	0,58	0,61	0,60	0,58
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,90	0,94	0,96	1,02	1,58	1,42

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

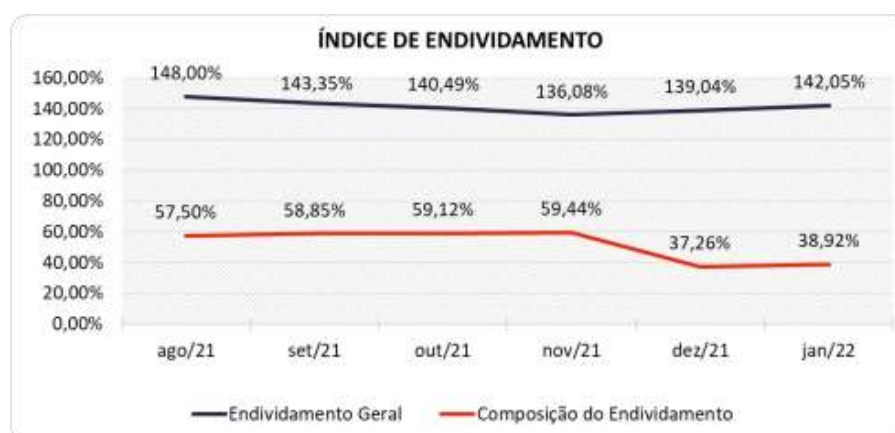
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Endividamento Geral	148,00%	143,35%	140,49%	136,08%	139,04%	142,05%
Composição do Endividamento	57,50%	58,85%	59,12%	59,44%	37,26%	38,92%

Em janeiro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 50,3 milhões, demonstrando uma redução em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo aumentou de 37,26% para 38,92%, apresentando um endividamento total de 142,05% 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.

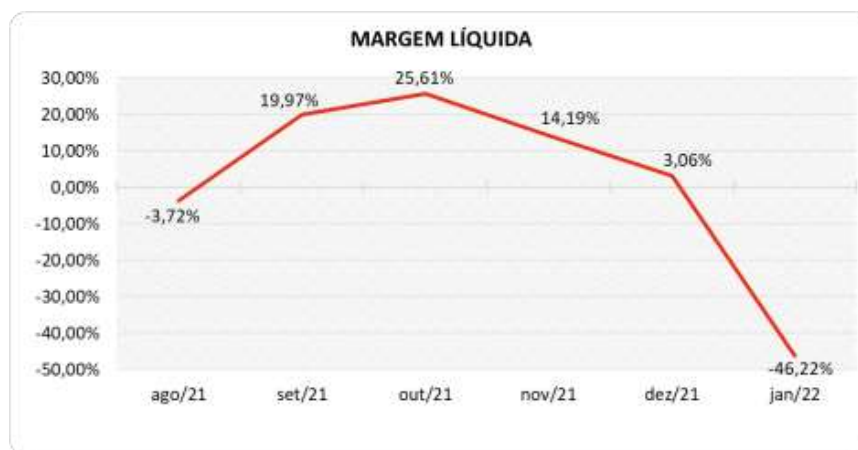
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Margem Líquida	-3,72%	19,97%	25,61%	14,19%	3,06%	-46,22%
Rentabilidade do Ativo	-0,28%	1,76%	2,04%	0,89%	0,22%	-0,73%
Produtividade	0,08	0,09	0,08	0,06	0,07	0,02

Percebe-se grandes variações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em 2 períodos. Em janeiro de 2022, tanto a rentabilidade quanto a margem líquida foram **negativas**.

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



8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma



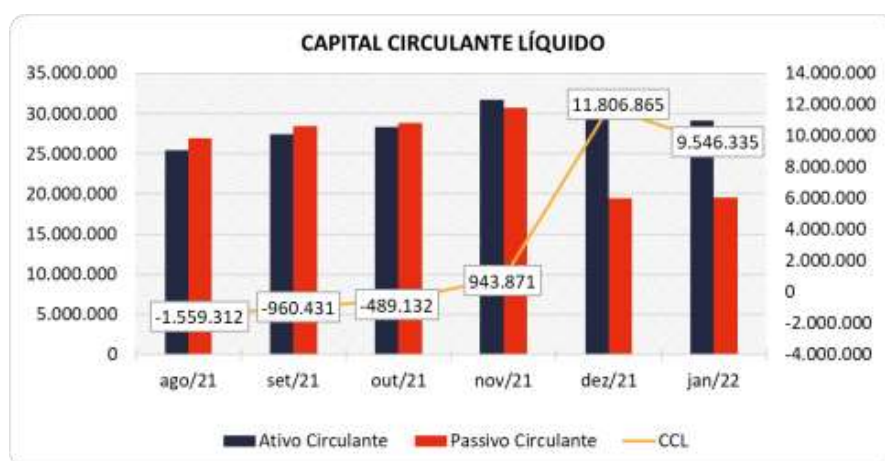


vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Ativo Circulante	25.383.688	27.458.527	28.321.719	31.670.309	31.238.782	29.139.926
Passivo Circulante	26.943.001	28.418.958	28.810.851	30.726.438	19.431.916	19.593.591
CCL	-1.559.312	-960.431	-489.132	943.871	11.806.865	9.546.335
Variação %	5,72%	-38,41%	-49,07%	-292,97%	1150,90%	-19,15%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **positivo** passando de um CCL de R\$ 11,8 milhões para R\$ 9,5 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 janeiro de 2022. Nesse último mês, a empresa apurou um **prejuízo** de 39,1% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que representou respectivamente um resultado desfavorável na ordem de R\$ 260 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/21	dez/21	AV	jan/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a jan22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	3.138.030	3.404.934	100,0%	665.454	100,0%	3.131.414	100,0%	665.454	100,0%	-80,5%	-2.739.481
(-) Deduções das Receitas	-752.945	-708.383	-20,8%	-102.529	-15,4%	-678.470	-21,7%	-102.529	-15,4%	-85,5%	605.854
(=) Receita Operacional Líquida	2.385.085	2.696.551	79,2%	562.924	84,6%	2.452.945	78,3%	562.924	84,6%	-79,1%	-2.133.627
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.764.877	-1.927.014	-56,6%	-438.501	-65,9%	-1.870.082	-59,7%	-438.501	-65,9%	-77,2%	1.488.513
(=) Lucro Bruto	620.208	769.538	22,6%	124.424	18,7%	582.863	18,6%	124.424	18,7%	-83,8%	-645.114
(-) Despesas Operacionais	-192.597	-195.711	-5,7%	-177.314	-26,6%	-201.294	-6,4%	-177.314	-26,6%	-9,4%	18.397
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	427.611	573.827	16,9%	-52.890	-7,9%	381.569	12,2%	-52.890	-7,9%	-109,2%	-626.717
(-) Depreciação e Amortizações	-50.170	-50.137	-1,5%	-40.028	-6,0%	-48.891	-1,6%	-40.028	-6,0%	-20,2%	10.109
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-39.090	-99.549	-2,9%	-96.879	-14,6%	-80.740	-2,6%	-96.879	-14,6%	-2,7%	2.670
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	338.351	424.141	12,5%	-189.797	-28,5%	251.939	8,0%	-189.797	-28,5%	-144,7%	-613.938
(+/-) 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.	338.351	424.141	12,5%	-189.797	-28,5%	251.939	8,0%	-189.797	-28,5%	-144,7%	-613.938
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-341.666	-10,0%	-70.389	-10,6%	-41.936	-1,3%	-70.389	-10,6%	-79,4%	271.276
(=) Resultado Líquido do Exercício	338.351	82.475	2,4%	-260.186	-39,1%	210.003	6,7%	-260.186	-39,1%	-415,5%	-342.662

8.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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

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

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Venda de Produtos à Prazo	2.901.550	3.395.000	3.326.565	3.086.844	3.375.000	620.000
Venda de Mercadorias à Prazo	34.898	30.450	37.829	51.066	29.933	45.344
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	0	493	120	2	110
Total	2.936.448	3.425.450	3.364.888	3.138.030	3.404.934	665.454

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresentou variações no faturamento do semestre, tendo demonstrado de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 uma redução de 80,5%, equivalente a R\$ 2,7 milhões, mediante a redução da receita auferida com venda de produtos a prazo.

Do período de janeiro de 2017 a janeiro de 2022 as vendas de produtos a prazo perfazem 95,89% do valor acumulado.

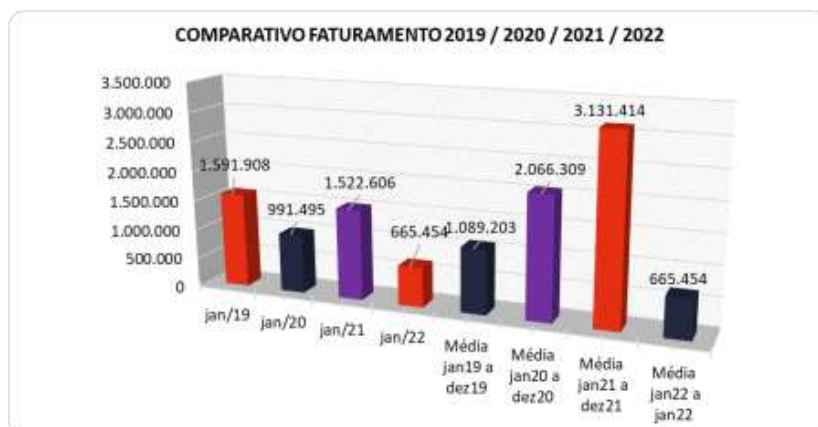




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Ao fazermos um comparativo com a receita auferida no mesmo mês do ano de 2021, houve um decréscimo de R\$ 857 mil, que representa uma queda de 56,3%. 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 2022, apesar de ser somente um mês, ficou 78,7% abaixo 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(-) Deduções das Receitas	-549.421	-456.328	-607.498	-752.945	-708.383	-102.529
(=) Receita Operacional Líquida	2.387.027	2.969.122	2.757.389	2.385.085	2.696.551	562.924
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.923.270	-2.109.003	-1.735.445	-1.764.877	-1.927.014	-438.501
(=) Lucro Bruto	463.756	860.118	1.021.944	620.208	769.538	124.424
% Lucro Bruto	15,79%	25,11%	30,37%	19,76%	22,60%	18,70%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma alta, percentualmente, de 3,9% nas deduções da receita e nos custos, ocorridos em virtude principalmente do aumento percentual dos custos das mercadorias e serviços.

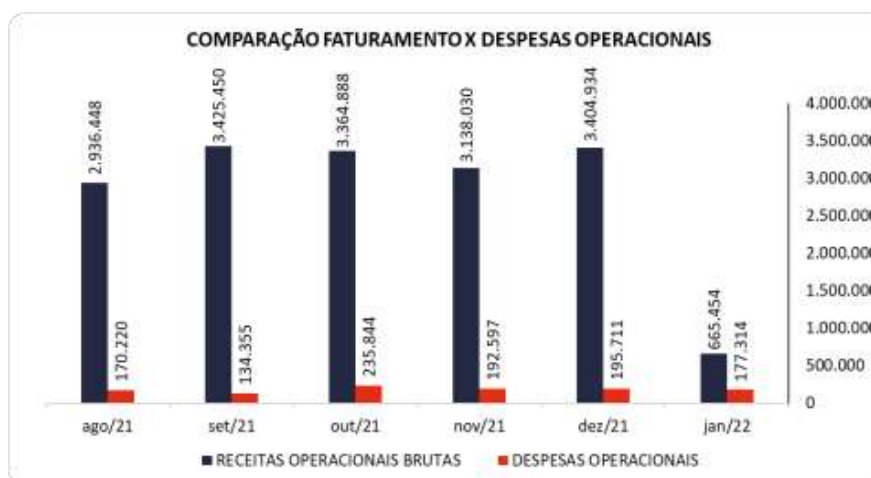
Pode-se constatar que no mês de dezembro de 2021 as deduções e os custos representaram 77,4%, enquanto em janeiro de 2022 caracterizaram 81,3% do faturamento, portanto, tal variação impactou de forma favorável no percentual do lucro bruto, que fechou positivo em 18,7%, equivalente a um montante de R\$ 124 mil, sendo menor comparativamente ao auferido no mês anterior, que havia sido de 22,6%, respectivamente R\$ 769 mil.

8.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de janeiro de 2022 as despesas operacionais totalizaram R\$ 177 mil, equivalendo a 26,6% do faturamento, tendo demonstrado uma queda de 9,4% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 18 mil.

Os decréscimos foram identificados principalmente em "Serviços de Terceiros", que apresentou uma redução de R\$ 26 mil em relação ao mês anterior. Destaca-se ainda que no acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2022, a conta "Salários e Encargos" correspondeu sozinha a 54,94% do total das despesas operacionais.

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



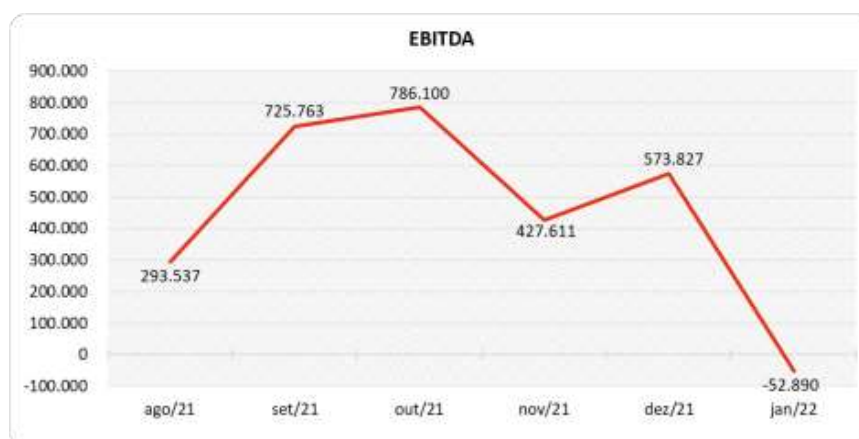


8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 janeiro de 2022, mesmo o Lucro Bruto sendo positivo, a Recuperanda não foi capaz de suprir suas despesas operacionais, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) desfavorável de R\$ 52 mil, correspondente a 7,9% sobre o faturamento do mês, um resultado diferente que o obtido no mês anterior, que havia fechado positivo em 16,9%, equivalente a um montante de R\$ 573 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 janeiro/2022.

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





CONTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	293.537	725.763	786.100	427.611	573.827	-52.890
(-) Depreciação e Amortizações	-47.841	-47.210	-47.757	-50.170	-50.137	-40.028
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-334.610	-85.530	-32.196	-39.090	-99.549	-96.879
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-88.914	593.023	706.148	338.351	424.141	-189.797
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-88.914	593.023	706.148	338.351	424.141	-189.797
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	-341.666	-70.389
(=) Resultado Líquido do Exercício	-88.914	593.023	706.148	338.351	82.475	-260.186

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização. No mês de janeiro/2022 foi lançado o valor de R\$ 40 mil decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 96 mil referente as despesas financeiras do período, demonstrando uma baixa de R\$ 2 mil em relação ao mês anterior.

Por fim, havendo contabilização de provisões de IRPJ e CSLL no período, respectivamente de R\$ 51 mil e R\$ 19 mil, o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 260 mil, ou seja, -39,1% 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	5.056.634	2.131.458	1.872.218	3.007.069	3.533.132	2.599.707
Movimentação de outros créditos a receber	-3.617.115	-1.161.703	458.514	-3.370.531	316.439	1.120.923
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-2.299.529	-1.531.052	-1.339.352	-1.601.971	10.063.076	-1.658.126
(-) Movimentação de tributos	-550.280	-399.644	-303.036	-419.520	-6.148.674	-241.533
(-) Movimentação de despesas	-434.805	-224.166	-366.949	-213.675	-6.359.284	-288.281
(-) Movimentação de outras obrigações	358.200	1.413.923	-98.443	1.515.462	-208.419	460.050
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	1.110.000	-111.669	-1.850.000
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-1.486.895	228.815	222.953	26.834	1.084.600	142.740
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	-186.279	0	0	-72.218
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	-186.279	0	0	-72.218
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	1.683.353	-163.830	180.582	0	-1.484	-650
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	1.683.353	-163.830	180.582	0	-1.484	-650
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-167.150	-66.478	-64.998	-65.939	-69.902	-67.005
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-167.150	-66.478	-64.998	-65.939	-69.902	-67.005
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	-147.128	0	-1.015.763	-1.871
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	-147.128	0	-1.015.763	-1.871
Variação líquida do caixa	29.309	-1.493	5.130	-39.105	-2.549	996
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	12.742	42.051	40.558	45.688	6.583	4.034
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	42.051	40.558	45.688	6.583	4.034	5.030
Variação líquida do caixa	29.309	-1.493	5.130	-39.105	-2.549	996

No mês de janeiro de 2022 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 142 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 relação às atividades de investimentos, houve uma saída de recursos no valor de R\$ 72 mil destinado ao aumento de imobilizado.

Nota-se que houve uma movimentação de R\$ 650 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\$ 67 mil destinada ao pagamento de parcelas do PRJ.

Vale destacar também que houve uma movimentação negativa de R\$ 1 mil no PL.

Por fim, o caixa fechou o mês com uma variação positiva discreta de R\$ 996, sendo uma variação diferente da auferida no mês anterior, que havia fechado desfavorável em R\$ 2 mil.





9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações	Follow-up
Esclarecer os fatos que motivaram a redução de R\$ 6 milhões no grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas em dezembro/2021.	A empresa Multipet esclareceu que aderiu ao parcelamento federal (Transação Tributária – PGFN), de Obrigações Previdenciárias, em 60 meses. Sendo que destes, 6% foram lançados no curto prazo e o resto no Passivo Não-Circulante.
Esclarecer os fatos que motivaram a redução expressiva de R\$ 5 milhões no grupo de Obrigações Tributárias de curto prazo em dezembro/2021.	De acordo com a Recuperanda, a mesma aderiu ao parcelamento federal (Transação Tributária – PGFN), no prazo de 120 meses. Seguindo a mesma lógica do questionamento anterior, uma parte ficou no Passivo Circulante e o resto no longo prazo.
Esclarecer o lançamento no valor de R\$ 1 milhão observado na conta "Ajustes de Exercícios Anteriores" do balancete de dezembro/2021.	A empresa Recuperanda explicou que esse lançamento ocorreu em função do Passivo Tributário Parcelado, tendo diversos parcelamentos deles anteriormente, cujo histórico se encontra antes do ano de 2012. Como não foram cumpridos até o final, esses valores não condiziam com a realidade, tendo sido lançados na conta "Ajuste de Exercícios Anteriores", para apurar essa diferença.

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2022, 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\$ 665 mil no mês de janeiro de 2022, demonstrando uma queda de 80,5% 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 inicial do ano 2022, demonstrou-se insuficiente 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 janeiro de 2022, a Recuperanda obteve um lucro bruto positivo de 18,7% sobre o faturamento, portanto, insuficiente para cobrir as despesas operacionais, que representaram 26,6%. No acumulado do ano 2022, apesar de ser somente um mês, verifica-se que o lucro bruto médio de 18,7% se encontra percentualmente discretamente maior em relação à média do exercício de 2021.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em janeiro de 2022, a Recuperanda apurou um Ebitda negativo de 7,9% sobre o faturamento, acumulando no ano 2022, apesar de ser somente um mês, um percentual diferente do o ano anterior, onde representou 12,2% positivo sobre o faturamento.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em janeiro de 2022, a empresa auferiu um prejuízo de R\$ 260 mil, iniciando 2022 com um saldo negativo.

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\$ 19,5 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 29,1 milhões, suficiente para cobrir 149% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 142% em relação ao seu ativo total, demonstrando uma redução de cerca de 7,94% no último semestre. Ainda assim, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

