



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

60º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO 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	9
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
8.2.1.1 Índice de Liquidez Geral	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
9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	24
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanco 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 setembro 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 - <i>stay period</i>)
	16/07/2018	AGC em 2ª Convocação
757	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação
797	29/07/2018	10º RMA
819	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
909	27/08/2018	11º RMA
986	14/09/2018	Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1030	29/09/2018	12º RMA
1041	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1194	31/10/2018	13º RMA



1219	20/11/2018	Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1243	27/11/2018	14º RMA
1407	21/12/2018	15º RMA
1434	30/01/2019	16º RMA
1801	27/02/2019	17º RMA
1836	29/03/2019	18º RMA
1844	30/04/2019	19º RMA
1857	28/05/2019	20º RMA
1858	29/06/2019	21º RMA
1864	19/07/2019	Informação acerca de decisão que conferiu efeito suspensivo ao Recurso Especial interposto em face da decisão que determinou a apresentação de CND's para homologação do PRJ
1865	24/07/2019	22º RMA
1881	28/08/2019	23º RMA
2020	30/09/2019	24º RMA
2025		Acórdão reconhecendo à essencialidade do imóvel da Recuperanda e suspendendo o leilão extrajudicial designado
2244	01/11/2019	25º RMA
2252	04/12/2019	26º RMA
2259	18/12/2019	27º RMA
2263	24/01/2020	28º RMA
2359	21/02/2020	29º RMA
2415	03/03/2020	AJ apresentou a relação de credores da Recuperanda atualizada
2431	27/03/2020	30º RMA
2443	27/04/2020	31º RMA
2483	28/05/2020	32º RMA
2491	30/06/2020	33º RMA
2496	30/07/2020	34º RMA
2501	26/08/2020	35º RMA
2505	30/09/2020	36º RMA
2510	20/10/2020	O credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA., noticia acordo com a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, para satisfação de seu crédito, objeto desta RJ.
2513	30/10/2020	37º RMA





2524	25/11/2020	Manifestação da AJ quanto ao acordo formulado entre o credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA. e a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, pugnando pela retificação da Relação de Credores, com a exclusão do cedente originário ARTHUR SCHULER DA IGREJA e inclusão da FURLAN
2527	30/11/2020	38º RMA
2535	10/12/2020	Petição do Banco Bradesco S/A para alienação do imóvel sob a matrícula n. 34.337, onde está sediada a Recuperanda
2538	16/12/2020	39º RMA
2543	29/01/2021	40º RMA
2553	26/02/2021	41º RMA
2651	14/03/2021	Petição do Banco Bradesco S/A reiterando requerimento de seq. 2535
2660	17/03/2021	Ofício de penhora no rosto expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa/PR
2714	27/03/2021	42º RMA
2762	22/04/2021	Manifestação da Recuperanda acerca da petição do Banco Bradesco S/A de mov. 2535, requerendo designação de audiência conciliatória
2764	22/04/2021	Manifestação da AJ acerca do conflito que recai sobre o imóvel sede da Recuperanda, também requerendo designação de audiência de mediação para resolução da questão
2765	26/04/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, designou data para realização de audiência de mediação entre o Banco Bradesco S/A e a Recuperanda, com a participação do AJ
2862	30/04/2021	43º RMA
2925	11/05/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais da Recuperanda e meios disponíveis para sua regularização
2932	11/05/2021	Juntada do termo de audiência de conciliação infrutífera ocorrida entre a Recuperanda e o Banco Bradesco S/A
3119	25/05/2021	Requerimento do Banco Bradesco S/A de expedição de Ofício ao 1º Registro de imóveis de Toledo/PR informando que nada obsta o prosseguimento dos atos de alienação do imóvel matrícula 34.337
3126	31/05/2021	44º RMA
3170	30/06/2021	45º RMA
3171	05/07/2021	Juntada do Quadro Geral de Credores Consolidado
3172	08/07/2021	Decisão que determina a inclusão do Banco Bradesco na Classe dos Credores com Garantia Real no Quadro Geral de Credores da Recuperanda
3271	16/07/2021	Requerimento da Recuperanda de suspensão das execuções fiscais movidas pela Fazenda Pública do Estado do Paraná em seu desfavor, bem como deliberação acerca da constrição patrimonial sofrida



3326	23/07/2021	Manifestação da AJ acerca dos requerimentos realizados pela Recuperanda em mov. 3271.1
3327	26/07/2021	Oposição de Embargos de Declaração pelo Banco Bradesco em face da decisão de mov. 3172
3332	29/07/2021	46º RMA
3595	11/08/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
3636	20/08/2021	Parecer do Ministério Público sobre o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda em mov. 3271 e sobre os Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
3685	23/08/2021	Decisão que negou provimento aos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco e indeferiu o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda
3824	31/08/2021	47º RMA
4088	27/09/2021	Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento apresentado pelo Banco Bradesco, a qual concedeu o efeito suspensivo sobre a determinação de inclusão do crédito do Agravante no quadro geral de credores da Recuperanda
4222	30/09/2021	48º RMA
4339	29/10/2021	49º RMA
4369	30/11/2021	50º RMA
4531	17/12/2021	51º RMA
4859	31/01/2022	52º RMA
5130	25/02/2022	53º RMA
5327	30/03/2022	54º RMA
5355	29/04/2022	55º RMA
5395	30/05/2022	56º RMA
5431	14/06/2022	Manifestação do credor Banco Santander (Brasil) S/A informando a composição e quitação do seu crédito sujeito por coobrigados
5438	27/06/2022	57º RMA
5477	29/07/2022	58º RMA
5515	31/08/2022	59º RMA
5516	06/09/2022	Juntada pela AJ do Quadro Geral de Credores atualizado
5525	16/09/2022	Informação pelo Estado do Paraná de regularidade fiscal das Recuperandas em relação a débitos estaduais



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. 32ª das demais classes, todos esses referentes ao mês de setembro 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 20/09/2022, ocasião em que os representantes da AJ foram acompanhados novamente pelo Sr. Wellington Alves de Abreu, para obtenção de informações complementares que dão suporte a este relatório;
- Apresentação do Quadro Geral de Credores atualizado.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas via vistoria *in loco* ocorrida em data de 20/09/2022, com a participação do responsável pelo setor financeiro da empresa, Sr. Wellington



Alves de Abreu, o qual discorreu sobre o funcionamento da unidade de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais da companhia.

Na ocasião, pela equipe da AJ foi constatado o normal funcionamento da sociedade empresária, com diversos funcionários na área administrativa e grande movimentação no parque fabril/chão de fábrica, bem como normal produção/manufatura de máquinas e equipamentos, tudo isso conforme também se verifica pelas 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, quanto na área comercial, estando a produção com agenda para entrega de máquinas até o final do mês de novembro/2022, em razão da reação da demanda no segmento.

Para mais, o preposto indicou que, por estarem em busca de clientes no mercado externo, será lançada uma máquina sopradora de maior capacidade de produção, a qual está em fase de testes.

Em paralelo à demanda aquecida, ao AJ foi indicado ampla disponibilidade de matéria-prima base no mercado, como o aço e o alumínio, enquanto em relação aos "chips", embora a disponibilidade de tal produto já tenha sido um ponto de preocupação no passado, indicou o representante a atual normalização do fornecimento.

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 o Sr. Wellington que os tributos correntes vêm sendo regularmente pagos, ao passo em os em atraso, devidos à União e ao Estado do Paraná, estão sendo equacionados, mantendo-se o pagamento das parcelas em dia. Acrescentou, ainda, que, em vista da recente normativa do Governo Federal, estão preparando uma solicitação para utilização do prejuízo fiscal para redução do valor do parcelamento federal, sobretudo em relação aos débitos previdenciários.

7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No mês de setembro de 2022, a Recuperanda informou que mantém empregados 36 (trinta e seis) colaboradores.





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 julho 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 julho de 2022, sendo que no período de junho a julho de 2022 demonstraram uma redução de 2,8%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	jun/22	AV	jul/22	AV	AH jul22/jan17	AH jul22/jun22	Varição jul22/jan17	Varição jul22/jun22
Ativo Circulante	17.313.759	24.667.902	80,2%	23.861.669	79,8%	37,8%	-3,3%	6.547.910	-806.233
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	6.340	0,0%	26.997	0,1%	-98,1%	325,9%	-1.391.825	20.658
Créditos	4.053.127	7.189.297	23,4%	6.011.449	20,1%	48,3%	-16,4%	1.958.323	-1.177.847
Outros Créditos	3.117.431	11.217.336	36,5%	10.897.680	36,4%	249,6%	-2,8%	7.780.248	-319.657
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	1.599.600	5,2%	1.391.926	4,7%	-21,0%	-13,0%	-370.590	-207.674
Estoques	6.088.975	4.655.330	15,1%	5.533.618	18,5%	-9,1%	18,9%	-555.357	878.287
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-872.889	0
Ativo Não Circulante	8.413.802	6.093.276	19,8%	6.053.251	20,2%	-28,1%	-0,7%	-2.360.551	-40.025
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.992.766	38.755	0,1%	38.755	0,1%	-98,7%	0,0%	-2.954.011	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	38.755	0,1%	38.755	0,1%	-35,8%	0,0%	-21.652	0
Ativo Permanente	5.421.036	6.054.522	19,7%	6.014.496	20,1%	10,9%	-0,7%	593.460	-40.025
Imobilizado	5.382.423	6.019.631	19,6%	5.979.605	20,0%	11,1%	-0,7%	597.182	-40.025
Intangível	38.613	34.891	0,1%	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
Total do Ativo	25.727.561	30.761.179	100,0%	29.914.921	100,0%	16,3%	-2,8%	4.187.359	-846.258

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 julho/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 26 mil, apresentando um aumento de 325,9% em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 358 encontra-se em Caixa e R\$ 26 mil estão nas contas correntes.



Créditos: O grupo Créditos representa as "Duplicatas a Receber", sendo referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, e apresentaram uma redução de 16,4%, equivalente a R\$ 1,1 milhão, em razão principalmente da queda observada na conta "MS IND. COM. DE MAQUINAS E EQUIP. EIRELI". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 229 dias e o grupo, com saldo de R\$ 6 milhões, representou 20,1% 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 junho a julho de 2022, apresentou uma redução de 2,8%, respectivamente R\$ 319 mil, mediante principalmente ao decréscimo observado na terceira conta mencionada. O grupo representou 36,4% do ativo total, com um montante de R\$ 10,8 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 junho a julho de 2022 houve um decréscimo de 13% nesse grupo, equivalente a R\$ 207 mil, onde passou a demonstrar um saldo de R\$ 1,3 milhão, ou seja, 4,7% do total do ativo de julho 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 maio a junho de 2022 o estoque apresentou um aumento de R\$ 878 mil, passando a representar 18,5% do total do Ativo. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem mercadorias para 229 dias de vendas, com base nos custos dos produtos vendidos no período. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Mercadorias, Produtos e Insumos	2.949.823	3.106.270	3.217.845	4.373.740	4.655.330	5.533.618
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total	2.949.823	3.106.270	3.217.845	4.373.740	4.655.330	5.533.618
Variação %	109,18%	5,30%	3,59%	35,92%	6,44%	18,87%

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 a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de julho de 2022 no valor de R\$ 40 mil, um decréscimo de 0,7% no grupo, finalizando o período representando 20% 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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/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	825.382	825.382	825.382	825.382	825.382	825.382
(-) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-5.545.492	-5.586.011	-5.626.256	-5.666.341	-5.706.368	-5.746.393
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	6.215.398	6.174.878	6.134.633	6.094.549	6.054.522	6.014.496
Variação %	-0,66%	-0,65%	-0,65%	-0,65%	-0,66%	-0,66%

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 julho de 2022, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram uma redução nominal de 2,8% de junho a julho de 2022.

PASSIVO	jan/17	jun/22	AV	jul/22	AV	AH jul22/jan17	AH jul22/jun22	Variação jul22/jan17	Variação jul22/jun22
Passivo Circulante	26.180.443	13.478.103	43,8%	12.433.703	41,6%	-52,5%	-7,7%	-13.746.739	-1.044.400
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	1.536.661	5,0%	681.325	2,3%	-78,0%	-55,7%	-2.409.744	-855.336
Fornecedores	1.243.191	654.348	2,1%	863.604	2,9%	-30,5%	32,0%	-379.586	209.257
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	3.003.801	9,8%	3.325.383	11,1%	-56,5%	10,7%	-4.327.474	321.581
Outras Obrigações	8.028.158	6.848.883	22,3%	6.718.019	22,5%	-16,3%	-1,9%	-1.310.139	-130.864
Obrigações Tributárias	6.165.168	779.217	2,5%	235.562	0,8%	-96,2%	-69,8%	-5.929.607	-543.655
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	655.193	2,1%	609.810	2,0%	0,0%	-6,9%	609.810	-45.383
Passivo Não Circulante	-452.881	17.283.075	56,2%	17.481.217	58,4%	-3960,0%	1,1%	17.934.098	198.142
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.049.893	28.033.535	91,1%	28.022.775	93,7%	363,2%	0,0%	21.972.882	-10.760
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	2.648.133	8,6%	2.648.133	8,9%	-47,7%	0,0%	-2.419.730	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	12.152.350	39,5%	12.141.590	40,6%	1139,4%	-0,1%	11.161.978	-10.760
Franquias a Recuperar	2.418	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-10.750.460	-34,9%	-10.541.557	-35,2%	62,1%	-1,9%	-4.038.783	208.902
Capital Social	600.000	600.000	2,0%	600.000	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	7,7%	2.379.493	8,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-7.218.229	-23,5%	-7.218.229	-24,1%	-16,8%	0,0%	1.459.392	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	3.892.423	12,7%	4.101.325	13,7%	-609,7%	5,4%	4.905.970	208.902
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.404.146	-33,8%	-10.404.146	-34,8%	0,0%	0,0%	-10.404.146	0
Total do Passivo	25.727.561	30.761.179	100,0%	29.914.921	100,0%	16,3%	-2,8%	4.187.359	-846.258

Empréstimos e Financiamentos: Os Empréstimos e Financiamentos exigidos a curto prazo apresentaram um montante de R\$ 681 mil, representando 2,3% do passivo total. No período de junho a julho



de 2022, houve uma redução de R\$ 855 mil, respectivamente 55,7%, visualizada principalmente na conta "DAYCOVAL – CONTA GARANTIDA".

Fornecedores: Os Fornecedores apresentaram um acréscimo de 32%, ou seja, R\$ 209 mil de junho a julho de 2022. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "ALTRA INDUSTRIAL MOTION DO BRASIL EQ IND" representou 25% do saldo do grupo neste último mês, sendo o maior credor. Por fim, o grupo demonstrou saldo de R\$ 863 mil, uma representação de 2,9% do passivo total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Composto por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", o grupo apresentou de junho a julho de 2022 um aumento de R\$ 321 mil, observado principalmente na segunda conta mencionada. Dessa forma, as obrigações sociais e trabalhistas encerraram o período com saldo de R\$ 3,3 milhões, representando 11,1% 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 junho a julho de 2022, registrou uma redução de 1,9%, correspondente a R\$ 130 mil, devido ao decréscimo identificado em Receitas Antecipadas. Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 22,5% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 6,7 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 junho a julho de 2022 ocorreu no curto prazo uma redução de 69,8%, respectivamente R\$ 543 mil. No longo prazo, os Parcelamentos Tributários não demonstraram movimentações no período. Ao final julho de 2022, o grupo constava ao todo com um saldo de R\$ 2,8 milhões, equivalente a 9,6% do passivo total.

Recuperação Judicial a Curto e Longo Prazo: Este grupo constitui-se das dívidas relacionadas no PRJ e vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no grupo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Verifica-se um montante de R\$ 12,7 milhões, sendo que deste total, R\$ 609 mil está alocado no curto prazo e R\$ 12,1 milhões encontra-se a longo prazo. No período de junho a julho de 2022, apresentou uma redução de R\$ 45 mil no curto prazo, equivalente a 6,9%. No passivo não circulante houve uma baixa também de R\$ 10 mil. No final de julho de 2022, o grupo representou 42,6% total do passivo.

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\$ 10,5 milhões, tendo reduzido seu valor negativo devido ao lucro apresentado de R\$ 208 mil no mês de julho 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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Liquidez Corrente	1,28	1,60	1,83	1,81	1,83	1,92
Liquidez Geral	0,57	0,60	0,59	0,58	0,60	0,59
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,14	1,42	1,59	1,48	1,48	1,47

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\$ 0,59**, 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\$ 0,59** 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

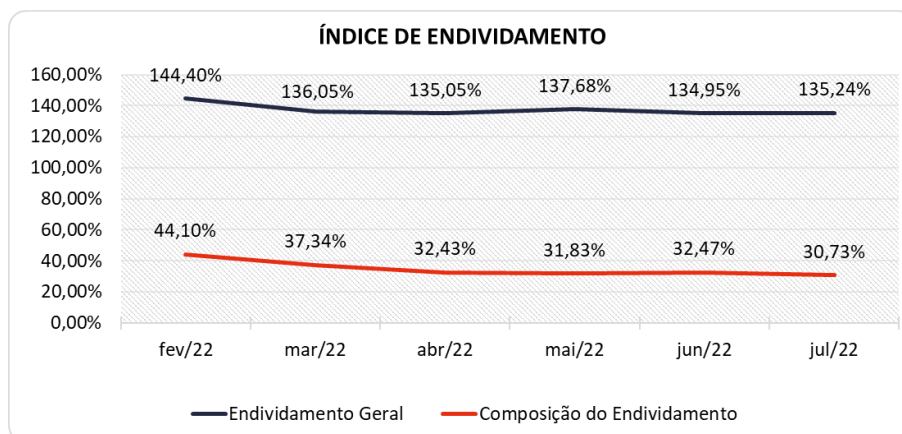
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Endividamento Geral	144,40%	136,05%	135,05%	137,68%	134,95%	135,24%
Composição do Endividamento	44,10%	37,34%	32,43%	31,83%	32,47%	30,73%

Em julho/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 40,4 milhões, demonstrando uma redução em relação ao mês anterior, derivado da queda em “Empréstimos e Financiamentos” do passivo circulante, tendo as dívidas de curto prazo reduzido de 32,47% para 30,73%, apresentando aumento do endividamento total para 135,24%.

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.



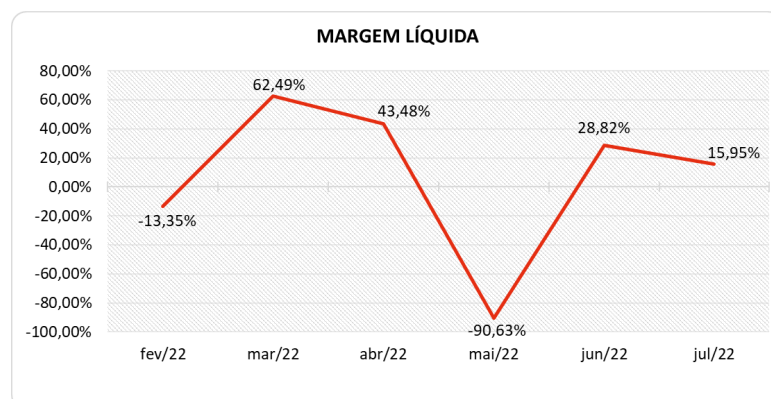
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Margem Líquida	-13,35%	62,49%	43,48%	-90,63%	28,82%	15,95%
Rentabilidade do Ativo	-0,26%	8,90%	3,68%	-1,16%	1,55%	0,70%
Produtividade	0,02	0,14	0,08	0,01	0,05	0,04

Percebe-se grandes variações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em alguns períodos. Em julho de 2022, 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

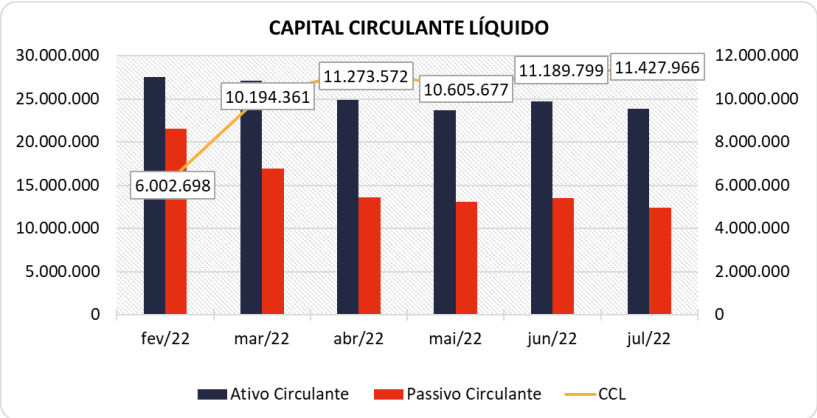
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Ativo Circulante	27.506.637	27.137.353	24.869.822	23.665.306	24.667.902	23.861.669
Passivo Circulante	21.503.939	16.942.992	13.596.249	13.059.629	13.478.103	12.433.703
CCL	6.002.698	10.194.361	11.273.572	10.605.677	11.189.799	11.427.966
Variação %	-1,20%	69,83%	10,59%	-5,92%	5,51%	2,13%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** passando de um CCL de R\$ 11,1 milhões para R\$ 11,4 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 julho de 2022. Nesse último mês, a empresa apurou um **lucro** de 13,3% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que representou respectivamente um resultado favorável na ordem de R\$ 208 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/22	jun/22	AV	jul/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a jul22	AV	AH jul22/jun22	Variação jul22/jun22
Receitas Operacionais Brutas	510.800	3.026.555	100,0%	1.568.799	100,0%	3.131.414	100,0%	2.119.830	100,0%	-48,2%	-1.457.755
(-) Deduções das Receitas	-128.265	-1.374.094	-45,4%	-259.371	-16,5%	-678.470	-21,7%	-411.525	-19,4%	-81,1%	1.114.724
(=) Receita Operacional Líquida	382.535	1.652.461	54,6%	1.309.429	83,5%	2.452.945	78,3%	1.708.305	80,6%	-20,8%	-343.032
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-330.149	-845.094	-27,9%	-723.396	-46,1%	-1.870.082	-59,7%	-745.905	-35,2%	-14,4%	121.697
(=) Lucro Bruto	52.386	807.367	26,7%	586.033	37,4%	582.863	18,6%	962.400	45,4%	-27,4%	-221.334
(-) Despesas Operacionais	-205.334	-170.432	-5,6%	-232.775	-14,8%	-201.294	-6,4%	-191.982	-9,1%	36,6%	-62.343
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-152.948	636.935	21,0%	353.258	22,5%	381.569	12,2%	770.418	36,3%	-44,5%	-283.677
(-) Depreciação e Amortizações	-40.084	-40.027	-1,3%	-40.025	-2,6%	-48.891	-1,6%	-40.282	-1,9%	0,0%	2
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-140.222	-64.680	-2,1%	-58.115	-3,7%	-80.740	-2,6%	-86.154	-4,1%	-10,2%	6.565
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-333.255	532.227	17,6%	255.117	16,3%	251.939	8,0%	643.983	30,4%	-52,1%	-277.110
(+/-) 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.	-333.255	532.227	17,6%	255.117	16,3%	251.939	8,0%	643.983	30,4%	-52,1%	-277.110
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-13.444	-56.042	-1,9%	-46.215	-2,9%	-41.936	-1,3%	-58.079	-2,7%	-17,5%	9.827
(=) Resultado Líquido do Exercício	-346.699	476.185	15,7%	208.902	13,3%	210.003	6,7%	585.904	27,6%	-56,1%	-267.283

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: P3VAA DGRVR G6DV8 R6RNU



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.

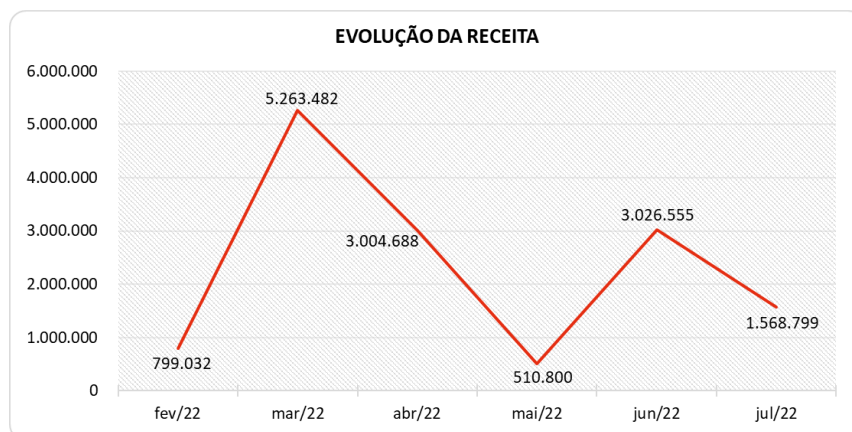
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Venda de Produtos à Prazo	790.000	5.252.126	2.327.600	425.000	2.976.000	1.547.500
Venda de Mercadorias à Prazo	9.032	10.693	665.843	76.435	46.489	17.919
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	662	11.245	9.364	4.066	3.380
Total	799.032	5.263.482	3.004.688	510.800	3.026.555	1.568.799

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresentou uma receita expressivamente maior em relação ao mês anterior. Entretanto, no caso da Recuperanda, observa-se constantes oscilações no faturamento em virtude do tipo de atividade, onde nem sempre conclui a produção das máquinas a tempo de faturar dentro do mês.

Do período de janeiro de 2017 a julho de 2022 as vendas de produtos a prazo perfizeram 95,63% do valor acumulado.

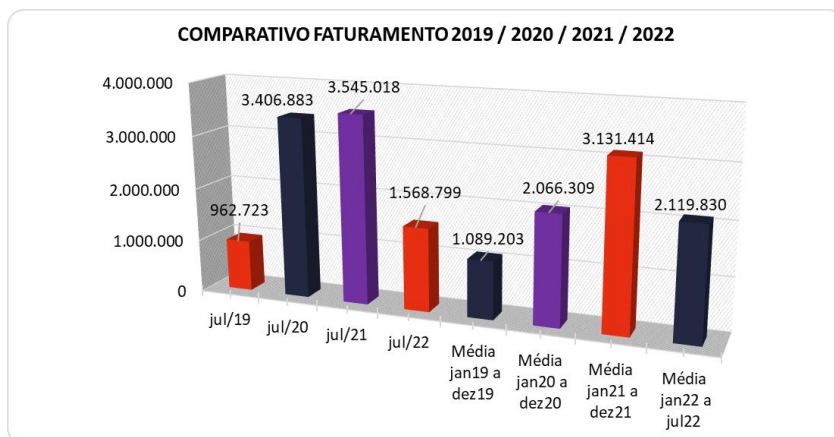


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.



Ao fazermos um comparativo com a receita auferida no mesmo mês do ano de 2021, houve um decréscimo de R\$ 1,9 milhão, que representa uma queda de 55,7%.

Por fim, identifica-se que a média mensal de 2022, apesar de ser somente sete meses, ficou 32,3% 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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
(-) Deduções das Receitas	-129.439	-512.981	-373.995	-128.265	-1.374.094	-259.371
(=) Receita Operacional Líquida	669.594	4.750.501	2.630.693	382.535	1.652.461	1.309.429
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-485.832	-1.271.549	-1.126.815	-330.149	-845.094	-723.396
(=) Lucro Bruto	183.762	3.478.951	1.503.878	52.386	807.367	586.033
% Lucro Bruto	23,00%	66,10%	50,05%	10,26%	26,68%	37,36%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma baixa, percentual, de 10,7% nas deduções da receita e nos custos, ocorridos em virtude principalmente da redução percentual das deduções, de 45,4% a 16,5%, embora o percentual dos custos das mercadorias e serviços tenha passado de 27,9% a 46,1% no período de análise.

Pode-se constatar que no mês de junho de 2022 as deduções e os custos representaram 73,3%, enquanto em julho de 2022 caracterizaram 62,6% do faturamento, portanto, tal variação impactou de forma favorável no percentual do lucro bruto, que fechou positivo em 37,36%, equivalente a um montante de R\$ 586 mil, embora menor comparativamente ao auferido no mês anterior, que havia sido de 26,68%, respectivamente R\$ 807 mil.

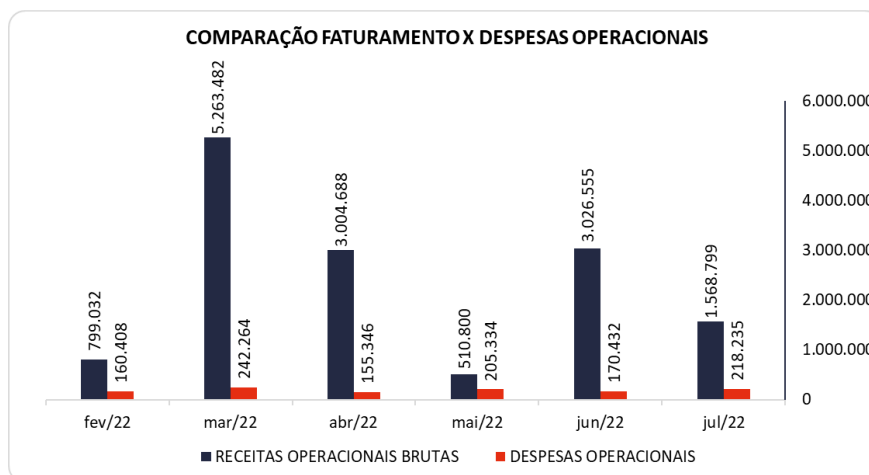


8.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de julho de 2022 as despesas operacionais totalizaram R\$ 218 mil, equivalendo a 14,8% do faturamento, tendo demonstrado uma alta de 36,6% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 62 mil.

Os acréscimos foram identificados principalmente em "Outras Despesas", que apresentou um aumento de R\$ 69 mil em relação ao mês anterior, sendo esses gastos referentes principalmente à "Exames Admissionais/Demissionais/Periódicos" e "Despesas com Viagens". Destaca-se ainda que no acumulado de janeiro de 2017 a julho de 2022, a conta "Salários e Encargos" correspondeu sozinha a 55,09% do total das despesas operacionais.

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

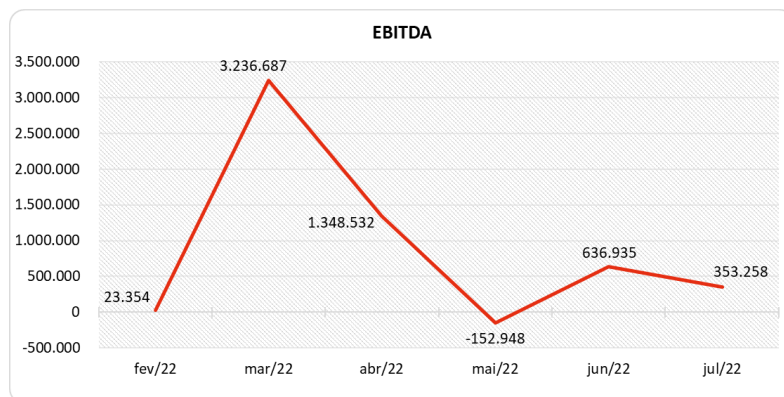


8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 julho de 2022, com o Lucro Bruto sendo positivo, a Recuperanda foi capaz de suprir suas despesas operacionais, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) favorável de R\$ 353 mil, correspondente a 22,5% sobre o faturamento do mês, um resultado menor comparativamente que o obtido no mês anterior, que havia fechado positivo em 21%, equivalente a um montante de R\$ 636 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 julho/2022.

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

CONTAS	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	23.354	3.236.687	1.348.532	-152.948	636.935	353.258
(-) Depreciação e Amortizações	-41.042	-40.519	-40.245	-40.084	-40.027	-40.025
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-101.022	-67.406	-74.750	-140.222	-64.680	-58.115
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-118.710	3.128.762	1.233.536	-333.255	532.227	255.117
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-118.710	3.128.762	1.233.536	-333.255	532.227	255.117
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	29.287	-160.095	-89.656	-13.444	-56.042	-46.215
(=) Resultado Líquido do Exercício	-89.424	2.968.667	1.143.880	-346.699	476.185	208.902

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 julho/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\$ 58 mil referente as despesas financeiras do período, demonstrando uma baixa de R\$ 6 mil em relação ao mês anterior.



Por fim, observa-se que as provisões de IRPJ e CSLL no período foram contabilizadas, respectivamente R\$ 29 mil e R\$ 16 mil. Desta forma resultado líquido finalizou positivo em R\$ 208 mil, ou seja, 13,3% 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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	3.165.654	5.572.832	2.684.538	2.108.410	1.720.052	2.746.647
Movimentação de outros créditos a receber	805.525	215.226	2.683.899	762.468	-551.174	527.330
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	4.490	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.686.090	-444.989	-1.569.165	-2.139.732	-1.243.761	-1.392.427
(-) Movimentação de tributos	-129.175	-2.760.685	-544.568	-327.469	-189.897	-849.241
(-) Movimentação de despesas	-307.200	559.488	-312.740	-664.639	-278.766	30.691
(-) Movimentação de outras obrigações	-1.793.737	-3.100.224	-2.015.988	65.892	602.525	-130.864
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	15.568	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	54.978	57.214	930.466	-195.069	58.979	932.137
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	1.488	-2.906	-875.435	305.678	-4.202	-855.336
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	1.488	-2.906	-875.435	305.678	-4.202	-855.336
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-57.241	-55.463	-52.790	-110.940	-53.449	-56.143
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-57.241	-55.463	-52.790	-110.940	-53.449	-56.143
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-775	-1.155	2.242	-331	1.329	20.658
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	5.030	4.255	3.100	5.341	5.011	6.340
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.255	3.100	5.341	5.011	6.340	26.997
Variação líquida do caixa	-775	-1.155	2.242	-331	1.329	20.658



No mês de julho de 2022 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 932 mil referente as atividades operacionais, uma vez que 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 saída de recursos de R\$ 855 mil referente a pagamento de empréstimo e uma saída de R\$ 56 mil destinada ao pagamento de parcelas do PRJ.

Por fim, o caixa fechou o mês com uma variação positiva de R\$ 20 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. E-mail resposta anexo ao RMA.
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. E-mail resposta anexo ao RMA.
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, 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. E-mail resposta anexo ao RMA.
Esclarecer a redução de R\$ 2 milhões na conta Obrigações Tributárias no curto prazo de março de 2022.	A Recuperanda esclareceu que os tributos IRRF, IRPJ, CSSL, CRF, PIS e COFINS, envolvidos nos programas de parcelamentos tributários, tiveram reduções. Sendo que 41,25% se mantiveram nas contas de “Parcelamentos Federais” de curto prazo e 58,75% se mantiveram no longo prazo.

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de julho 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\$ 1,5 milhão no mês de julho de 2022, demonstrando uma queda de 48,2% em relação ao mês anterior. Devido ao tipo de negócio da



Recuperanda, há uma oscilação de faturamento em razão da conclusão dos produtos em tempo hábil para o faturamento dentro do mês vigente, desta forma é importante avaliar as médias visando minimizar tal efeito. O valor médio até o momento, tem se mostrado suficiente para a cobertura dos custos, despesas e encargos financeiros, assim como do mês de julho de 2022.

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 julho de 2022, a Recuperanda obteve um lucro bruto positivo de 37,36% sobre o faturamento, portanto, suficiente para cobrir as despesas operacionais, que representaram 14,8%. No acumulado do ano 2022, verifica-se que o lucro bruto médio de 45,4% se encontra percentualmente maior em relação à média do exercício de 2021 em razão principalmente da redução percentual de deduções das receitas e de custos das mercadorias e serviços.

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 julho de 2022, a Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 22,5% sobre o faturamento, acumulando no ano 2022 uma média mensal positiva de 36,3%, até o momento maior do que o ano anterior, onde representou 12,2%.

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 julho de 2022, a empresa auferiu um lucro líquido de R\$ 208 mil, acumulando em 2022 uma média mensal positiva de R\$ 585 mil.

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\$ 12,4 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 23,8 milhões, suficiente para cobrir 192% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 135% em relação ao seu ativo total, demonstrando uma redução de aproximadamente 9,16% no último semestre. Ainda assim, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.