



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

63º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO 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	10
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	10
7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	11
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	12
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL	12
8.1.1 Ativo	12
8.1.2 Passivo	14
8.2 ÍNDICES CONTÁBEIS	16
8.2.1 Índices de Liquidez	16
8.2.1.1 Índice de Liquidez Geral	16
8.2.2 Índices de Endividamento	17
8.2.3 Índices de Rentabilidade	17
8.2.4 Capital Circulante Líquido	18
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	19
8.3.1 Evolução da Receita	19
8.3.2 Lucro Bruto	21
8.3.3 Receita X Despesas Operacionais	22
8.3.4 Evolução do Ebitda	23
8.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	24
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	24
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 dezembro 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
5547	29/09/2022	60º RMA
5548	29/09/2022	Petição do Banco Bradesco S/A requerendo autorização para composição com a Recuperanda sobre a recompra do imóvel em que ela está sediada





5602	20/10/2022	Manifestação favorável da AJ ao pedido de composição sobre a recompra do imóvel em que Recuperanda está sediada
5605	27/10/2022	61º RMA
5619	17/11/2022	Traslado do acórdão que deu provimento ao recurso de Agravo de Instrumento de n. 0049588-28.2018.8.16.0000, interposto pelo Banco Santander (Brasil) SA em face da decisão homologatória do PRJ de seq. 819
5646	22/11/2022	Parecer do MP favorável ao pedido de composição sobre a recompra do imóvel em que a Recuperanda está sediada
5660	14/12/2022	62º RMA
5747	16/12/2022	Decisão autorizando a composição sobre a recompra do imóvel em que Recuperanda está sediada

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 que lhe indicou seus dados bancários, tendo apresentado à AJ os comprovantes de pagamento relativos ao remanescente da classe trabalhista e à parcela n. 35ª das demais classes, todos esses referentes ao mês de dezembro de 2022, cujos documentos seguem anexos a este RMA.





6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada em 13/12/2022 com o responsável pelo setor financeiro da Recuperanda, Sr. Wellington Alves de Abreu, para obtenção das informações que subsidiam este relatório.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas via reunião de videoconferência ocorrida em 13/12/2022, com a participação do responsável pelo setor financeiro da empresa, Sr. Wellington Alves de Abreu, o qual discorreu sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na ocasião, apontou o representante o regular exercício operacional, com a produção em sua capacidade plena em razão da reação e retorno da demanda no segmento, tanto na área fabril, com meio turno adicional até às 23h00min, quanto na área comercial, estando a produção com agenda ocupada para entrega de máquinas até o mês de abril/2023, havendo 03 (três) máquinas contratadas para dezembro, 03 (três) para janeiro, 01 (uma) para fevereiro, 01 (uma) para março e 04 (quatro) para abril.

Com relação à nova máquina sopradora linear que está sendo construída, à AJ foi declarado que ela ainda está em fase de testes, devendo assim permanecer até o final de dezembro/2022, cuja entrega está prevista para 15 de janeiro de 2023.

Em paralelo à demanda aquecida, lembrou-se a ampla disponibilidade de matéria-prima base no mercado, como o aço e o alumínio.

Outrossim, com o intuito de economizar as despesas operacionais, também lembrou o representante a utilização de geradores de energia na empresa durante às 18h00min até às 20h00min, objetivando a redução dos custos elevados de 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 aguarda decisão por parte da PGFN em relação à possibilidade de utilização do prejuízo fiscal para abatimento dos débitos federais.

7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No mês de dezembro de 2022, a Recuperanda informou que mantém empregados 41 (quarenta e um) colaboradores, representando um número maior em relação ao mês anterior em razão da efetivação de novas contratações.





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 outubro 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 outubro de 2022, sendo que no período de setembro a outubro de 2022 demonstraram uma alta de 4,4%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	set/22	AV	out/22	AV	AH		Variação	
						out22/jan17	out22/set22	out22/jan17	out22/set22
Ativo Circulante	17.313.759	28.878.037	82,9%	30.438.185	83,7%	75,8%	5,4%	13.124.425	1.560.148
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	25.941	0,1%	854.630	2,3%	-39,8%	3194,5%	-564.192	828.689
Créditos	4.053.127	7.938.115	22,8%	6.937.409	19,1%	71,2%	-12,6%	2.884.283	-1.000.706
Outros Créditos	3.117.431	15.158.537	43,5%	16.046.655	44,1%	414,7%	5,9%	12.929.224	888.117
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	1.224.776	3,5%	859.756	2,4%	-51,2%	-29,8%	-902.760	-365.020
Estoques	6.088.975	4.530.667	13,0%	5.511.734	15,2%	-9,5%	21,7%	-577.241	981.067
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	0	0,0%	228.000	0,6%	-73,9%	0,0%	-644.889	228.000
Ativo Não Circulante	8.413.802	5.974.318	17,1%	5.936.474	16,3%	-29,4%	-0,6%	-2.477.328	-37.844
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	5.935.563	17,0%	5.897.719	16,2%	8,8%	-0,6%	476.683	-37.844
Imobilizado	5.382.423	5.900.672	16,9%	5.862.828	16,1%	8,9%	-0,6%	480.405	-37.844
Intangível	38.613	34.891	0,1%	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
Total do Ativo	25.727.561	34.852.355	100,0%	36.374.659	100,0%	41,4%	4,4%	10.647.097	1.522.304

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em outubro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 854 mil, apresentando um aumento considerável de R\$ 828



mil em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 540 encontra-se em Caixa e R\$ 854 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 12,6%, equivalente a R\$ 1 milhão, em razão principalmente da baixa observada na conta "MILFONTES ÁGUAS MINERAIS E BEBIDAS LTDA". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 90 dias e o grupo, com saldo de R\$ 6,9 milhões, representou 19,1% 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 setembro a outubro de 2022, apresentou um aumento de 5,9%, respectivamente R\$ 888 mil, em detrimento principalmente do acréscimo observado na terceira conta mencionada. O grupo representou 44,1% do ativo total, com um montante de R\$ 16 milhões.

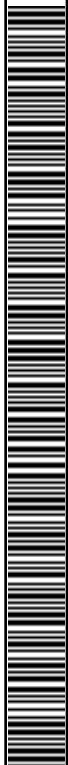
Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de setembro a outubro de 2022 houve um decréscimo de 29,8% nesse grupo, equivalente a R\$ 365 mil, onde passou a demonstrar um saldo de R\$ 859 mil, ou seja, 2,4% do total do ativo de outubro 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 setembro a outubro de 2022 o estoque apresentou um aumento de R\$ 981 mil, passando a representar 15,2% do total do Ativo. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem mercadorias para 165 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Mercadorias, Produtos e Insumos	4.373.740	4.655.330	5.533.618	4.448.136	4.530.667	5.511.734
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total	4.373.740	4.655.330	5.533.618	4.448.136	4.530.667	5.511.734
Variação %	35,92%	6,44%	18,87%	-19,62%	1,86%	21,65%

Despesas Pagas Antecipadamente: As despesas antecipadas são aquelas pagas ou devidas com antecedência, mas referindo-se a períodos de competência subsequentes. No período de setembro a outubro de 2022, houve a incorporação de R\$ 228 mil, referente a "Convênio – Parceiros para a Excelência".

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 outubro de 2022 no valor de R\$ 37 mil, um decréscimo de 0,6% no grupo, finalizando o período representando 16,1% do total do Ativo.

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

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/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	-5.666.341	-5.706.368	-5.746.393	-5.786.413	-5.825.326	-5.863.170
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	6.094.549	6.054.522	6.014.496	5.974.476	5.935.563	5.897.719
Variação %	-0,65%	-0,66%	-0,66%	-0,67%	-0,65%	-0,64%

8.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a outubro de 2022, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 4,4% de setembro a outubro de 2022.





PASSIVO	jan/17	set/22	AV	out/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out22/jan17	out22/set22	out22/jan17	out22/set22
Passivo Circulante	26.180.443	14.546.618	41,7%	15.428.664	42,4%	-41,1%	6,1%	-10.751.778	882.047
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	773.570	2,2%	563.247	1,5%	-81,8%	-27,2%	-2.527.822	-210.323
Fornecedores	1.243.191	847.365	2,4%	1.243.499	3,4%	0,0%	46,7%	308	396.134
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	3.037.424	8,7%	2.882.682	7,9%	-62,3%	-5,1%	-4.770.175	-154.742
Outras Obrigações	8.028.158	8.707.975	25,0%	10.044.363	27,6%	25,1%	15,3%	2.016.205	1.336.388
Obrigações Tributárias	6.165.168	689.042	2,0%	293.810	0,8%	-95,2%	-57,4%	-5.871.359	-395.232
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	491.241	1,4%	401.063	1,1%	0,0%	-18,4%	401.063	-90.177
Passivo Não Circulante	-452.881	20.305.737	58,3%	20.945.994	57,6%	-4725,1%	3,2%	21.398.876	640.257
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.049.893	28.004.567	80,4%	28.041.650	77,1%	363,5%	0,1%	21.991.757	37.083
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	2.648.133	7,6%	2.648.133	7,3%	-47,7%	0,0%	-2.419.730	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	12.123.382	34,8%	12.160.465	33,4%	1141,4%	0,3%	11.180.853	37.083
Franquias a Recuperar	2.418	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-7.698.830	-22,1%	-7.095.656	-19,5%	9,1%	-7,8%	-592.882	603.174
Capital Social	600.000	600.000	1,7%	600.000	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	6,8%	2.379.493	6,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-7.218.229	-20,7%	-7.218.229	-19,8%	-16,8%	0,0%	1.459.392	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	6.944.053	19,9%	7.547.227	20,7%	-1038,0%	8,7%	8.351.872	603.174
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.404.146	-29,9%	-10.404.146	-28,6%	0,0%	0,0%	-10.404.146	0
Total do Passivo	25.727.561	34.852.355	100,0%	36.374.659	100,0%	41,4%	4,4%	10.647.097	1.522.304

Empréstimos e Financiamentos: Os Empréstimos e Financiamentos exigidos a curto prazo apresentaram um montante de R\$ 563 mil, representando 1,5% do passivo total. No período de setembro a outubro de 2022 houve uma redução de R\$ 210 mil, sendo esse decréscimo ocorrido na conta "Empréstimos Nacionais".

Fornecedores: Os Fornecedores apresentaram um acréscimo de 46,7%, ou seja, R\$ 396 mil de setembro a outubro de 2022. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "INDUSTRIA SCHUMACHER LTDA" representou 21,0% do saldo do grupo neste último mês, sendo o maior credor. Por fim, o grupo demonstrou saldo de R\$ 1,2 milhão, uma representação de 3,4% do passivo total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Composto por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", o grupo apresentou de setembro a outubro de 2022 uma redução de R\$ 154 mil, respectivamente 5,1%, observado principalmente na segunda conta mencionada. Dessa forma, as obrigações sociais e trabalhistas encerraram o período com saldo de R\$ 2,8 milhões, representando 7,9% do total do passivo.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda e os empréstimos mútuos. No comparativo de setembro a outubro de 2022, registrou um aumento de 15,3%, correspondente a R\$ 1,3 milhão, devido ao acréscimo identificado em "Adiantamento de Clientes". Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 27,6% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 10 milhões.





Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de setembro a outubro de 2022 ocorreu no curto prazo uma queda de 57,4%, respectivamente R\$ 395 mil. No longo prazo, os Parcelamentos Tributários não demonstraram movimentações no período. Ao final de outubro de 2022, o grupo constava ao todo com um saldo de R\$ 2,9 milhões, equivalente a 8,1% 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 registradas no grupo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Verifica-se um montante de R\$ 12,5 milhões, sendo que deste total, R\$ 401 mil está alocado no curto prazo e R\$ 12,1 milhões encontra-se a longo prazo. No período de setembro a outubro de 2022, apresentou uma redução de R\$ 90 mil no curto prazo, equivalente a 18,4%. No passivo não circulante não houve movimentação no período. No final de outubro de 2022, o grupo representou 34,5% 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\$ 7 milhões, tendo reduzido seu valor negativo devido ao lucro de R\$ 603 mil no mês de outubro de 2022.

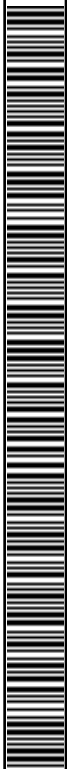
8.2 ÍNDICES CONTÁBEIS

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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Liquidez Corrente	1,81	1,83	1,92	2,01	1,99	1,97
Liquidez Geral	0,58	0,60	0,59	0,66	0,68	0,70
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,06
Liquidez Seca	1,48	1,48	1,47	1,68	1,67	1,62

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\$ 0,70**, 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\$ 0,70** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

8.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

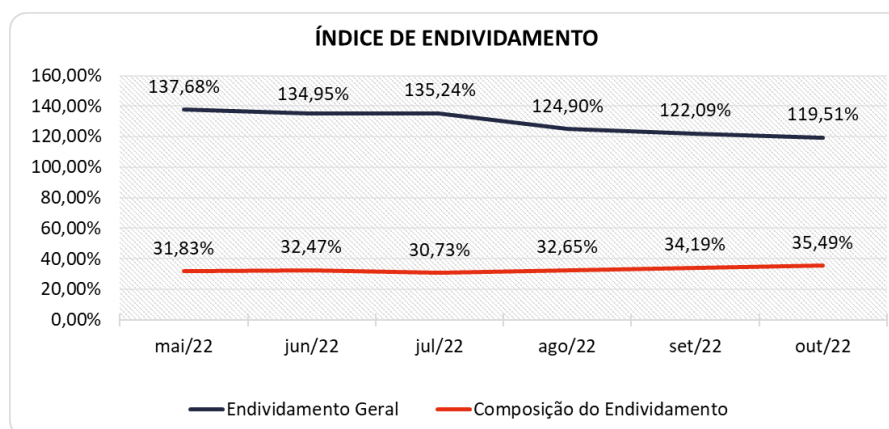
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Endividamento Geral	137,68%	134,95%	135,24%	124,90%	122,09%	119,51%
Composição do Endividamento	31,83%	32,47%	30,73%	32,65%	34,19%	35,49%

Em outubro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 43,4 milhões, tendo as dívidas de curto prazo aumentado de 34,19% para 35,49%, enquanto apresentou uma leve redução do endividamento total, respectivamente de 2,58% em relação ao mês anterior.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:





8.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

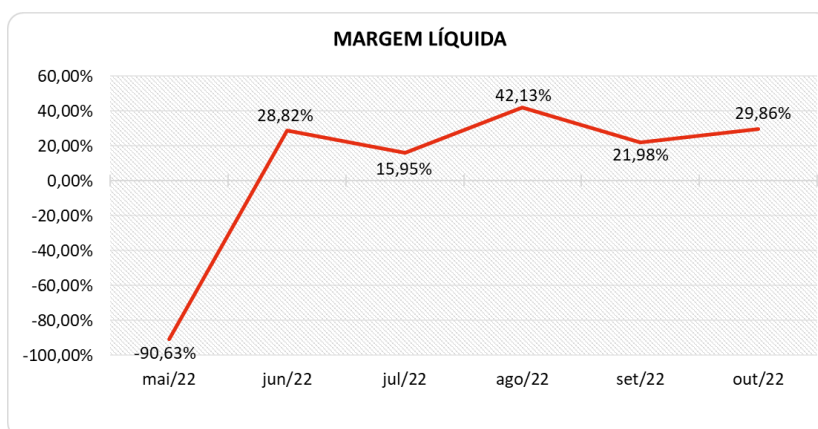
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Margem Líquida	-90,63%	28,82%	15,95%	42,13%	21,98%	29,86%
Rentabilidade do Ativo	-1,16%	1,55%	0,70%	6,80%	1,67%	1,66%
Produtividade	0,01	0,05	0,04	0,16	0,08	0,06

Percebe-se grandes variações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem desfavorável em apenas um período. Em outubro de 2022, tanto a rentabilidade quanto a margem líquida foram **positivas**.

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





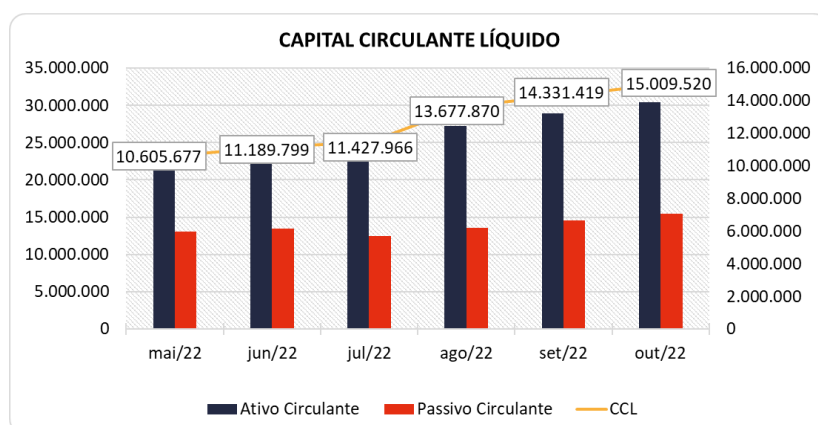
8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Ativo Circulante	23.665.306	24.667.902	23.861.669	27.235.587	28.878.037	30.438.185
Passivo Circulante	13.059.629	13.478.103	12.433.703	13.557.717	14.546.618	15.428.664
CCL	10.605.677	11.189.799	11.427.966	13.677.870	14.331.419	15.009.520
Variação %	-5,92%	5,51%	2,13%	19,69%	4,78%	4,73%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** passando de um CCL de R\$ 14,3 milhões para R\$ 15 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 outubro de 2022. Nesse último mês, a empresa apurou um **lucro** de 26,1% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que representou respectivamente um resultado favorável na ordem de R\$ 603 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22	set/22	AV	out/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a out22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	6.084.441	3.094.753	100,0%	2.314.320	100,0%	3.131.414	100,0%	2.633.232	100,0%	-25,2%	-780.433
(-) Deduções das Receitas	-714.661	-454.348	-14,7%	-294.414	-12,7%	-678.470	-21,7%	-434.410	-16,5%	-35,2%	159.934
(=) Receita Operacional Líquida	5.369.781	2.640.405	85,3%	2.019.906	87,3%	2.452.945	78,3%	2.198.823	83,5%	-23,5%	-620.499
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-2.366.123	-1.535.006	-49,6%	-1.002.855	-43,3%	-1.870.082	-59,7%	-1.012.532	-38,5%	-34,7%	532.152
(=) Lucro Bruto	3.003.658	1.105.399	35,7%	1.017.051	43,9%	582.863	18,6%	1.186.291	45,1%	-8,0%	-88.348
(-) Despesas Operacionais	-434.548	-317.130	-10,2%	-240.485	-10,4%	-201.294	-6,4%	-233.604	-8,9%	-24,2%	76.645
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	2.569.110	788.269	25,5%	776.566	33,6%	381.569	12,2%	952.687	36,2%	-1,5%	-11.703
(-) Depreciação e Amortizações	-40.020	-38.913	-1,3%	-37.844	-1,6%	-48.891	-1,6%	-39.875	-1,5%	-2,7%	1.069
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-81.396	-78.117	-2,5%	-66.267	-2,9%	-80.740	-2,6%	-82.885	-3,1%	-15,2%	11.850
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	2.447.694	671.240	21,7%	672.455	29,1%	251.939	8,0%	829.927	31,5%	0,2%	1.215
(+/-) 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.	2.447.694	671.240	21,7%	672.455	29,1%	251.939	8,0%	829.927	31,5%	0,2%	1.215
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-185.343	-90.862	-2,9%	-69.281	-3,0%	-41.936	-1,3%	-75.204	-2,9%	-23,8%	21.581
(=) Resultado Líquido do Exercício	2.262.350	580.378	18,8%	603.174	26,1%	210.003	6,7%	754.723	28,7%	3,9%	22.796

8.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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

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

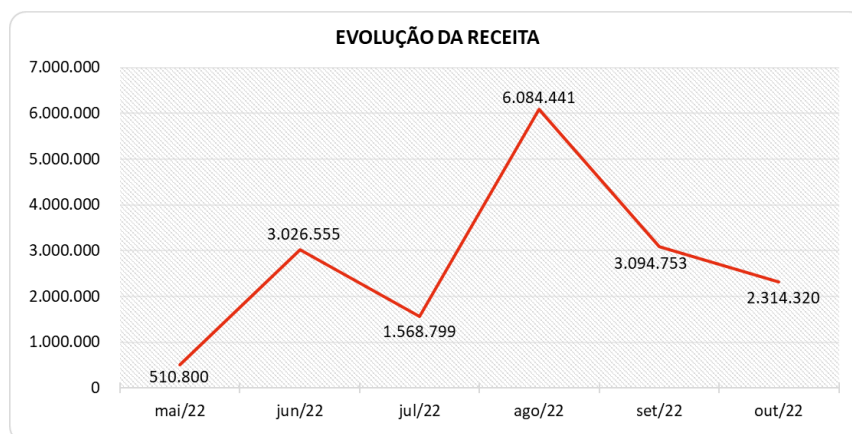
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Venda de Produtos à Prazo	425.000	2.976.000	1.547.500	6.042.040	3.093.900	2.314.320
Venda de Mercadorias à Prazo	76.435	46.489	17.919	40.538	0	0
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	9.364	4.066	3.380	1.864	853	0
Total	510.800	3.026.555	1.568.799	6.084.441	3.094.753	2.314.320



Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresentou uma receita menor 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 finaliza a produção das máquinas a tempo de faturar dentro do mês.

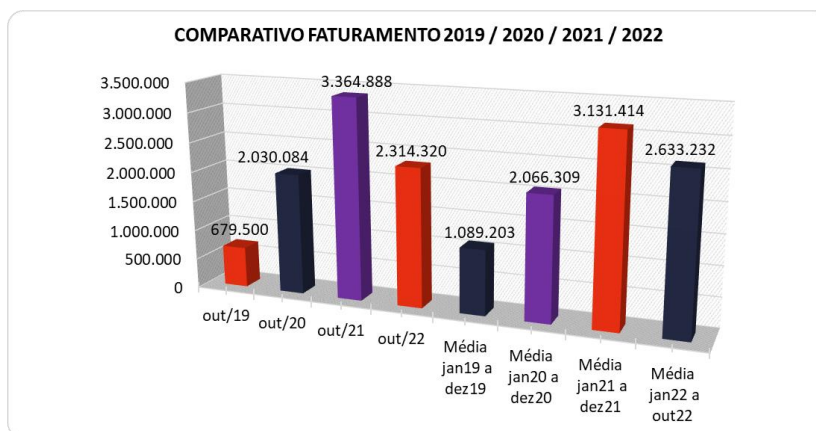
Do período de janeiro de 2017 a outubro de 2022 as vendas de produtos a prazo perfizeram 96,02% do valor acumulado.



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 milhão, que representa uma queda de 31,2%.

Por fim, identifica-se que a média mensal de 2022 ficou 15,9% 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(-) Deduções das Receitas	-128.265	-1.374.094	-259.371	-714.661	-454.348	-294.414
(=) Receita Operacional Líquida	382.535	1.652.461	1.309.429	5.369.781	2.640.405	2.019.906
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-330.149	-845.094	-723.396	-2.366.123	-1.535.006	-1.002.855
(=) Lucro Bruto	52.386	807.367	586.033	3.003.658	1.105.399	1.017.051
% Lucro Bruto	10,26%	26,68%	37,36%	49,37%	35,72%	43,95%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma baixa, percentual, de 8,2% nas deduções da receita e nos custos, ocorridos em virtude da redução percentual dos custos dos produtos, de 49,6% a 43,3%, assim como o percentual das deduções das receitas de 14,7% a 12,7% no período de análise.

Pode-se constatar que no mês de setembro de 2022 as deduções e os custos representaram 64,3%, enquanto em outubro de 2022 caracterizaram 56,1% do faturamento, portanto, tal variação impactou de forma favorável no percentual do lucro bruto, que fechou positivo em 43,9%, equivalente a um montante de R\$ 1 milhão.

8.3.3 DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de outubro de 2022 as despesas operacionais totalizaram R\$ 240 mil, equivalendo a 10,4% do faturamento, tendo demonstrado uma baixa de 24,2% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 76 mil.

Os decréscimos foram identificados principalmente em "Salários e Encargos", que apresentou uma redução de R\$ 90 mil em relação ao mês anterior. Destaca-se ainda que no acumulado de janeiro de 2017 a setembro de 2022, também a conta "Salários e Encargos" correspondeu sozinha a 54,8% do total das despesas operacionais.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir uma tabela das despesas do período.





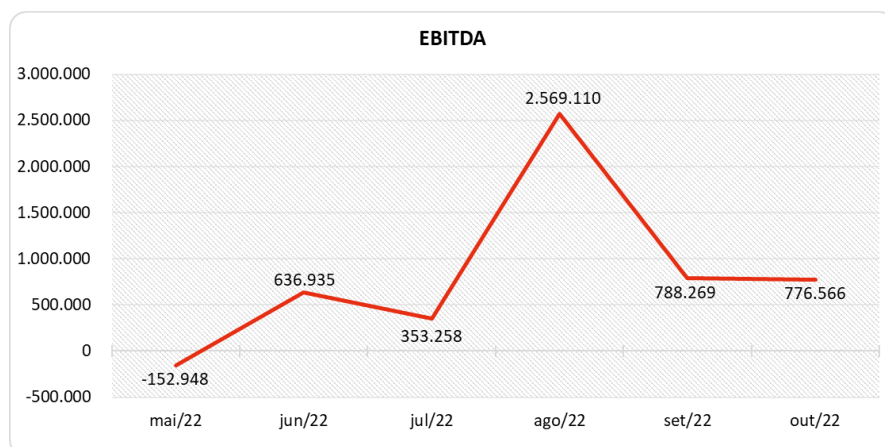
DESPESAS OPERACIONAIS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	% Acumulado
Salários + Encargos + Outros Proventos	-97.835	-103.930	-105.862	-209.731	-198.911	-108.499	54,8%
Serviços de Terceiros	-61.750	-24.555	0	0	0	0	66,9%
Outras Despesas	-26.754	-23.058	-92.492	-110.111	-54.396	-31.016	74,9%
Energia Elétrica	0	0	0	-15.882	-19.004	0	80,4%
Retirada Pro Labore	-14.174	-14.174	-14.174	-14.174	-14.174	-14.174	85,4%
Promoção de Vendas	0	0	0	0	0	0	89,3%
Materiais de Uso e Consumo	-2.740	-2.627	-1.528	0	-1.968	-1.583	93,0%
Despesas com Veículos	0	0	0	0	0	0	94,5%
Impostos e Taxas	-377	-706	-730	-730	-730	-766	95,9%
Telecomunicações	-1.293	-1.176	-1.036	-250	-1.871	-1.000	96,9%
Honorários Advocatícios	0	0	-14.540	-80.570	-24.662	-76.300	98,3%
Manutenção de Instalações	0	0	0	0	0	-5.709	98,8%
Fretes e Carretos	0	0	0	0	0	0	99,3%
Comissão	0	0	0	0	0	0	99,5%
Água e Esgoto	0	0	0	-1.100	0	0	99,7%
Seguros	-411	-205	0	-411	-205	-230	99,8%
Honorários Contábeis	0	0	-2.414	-1.589	-1.207	-1.207	99,9%
Aluguel	0	0	0	0	0	0	100,0%
Total	-205.334	-170.432	-232.775	-434.548	-317.130	-240.485	

8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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





Em outubro de 2022, com o Lucro Bruto sendo positivo, a Recuperanda foi capaz de suprir suas despesas operacionais, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) favorável de R\$ 776 mil, correspondente a 33,6% sobre o faturamento do mês, um resultado maior comparado ao obtido no mês anterior, que havia fechado positivo em 25,5%, equivalente a um montante de R\$ 788 mil.

8.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até outubro/2022.

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

CONTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-152.948	636.935	353.258	2.569.110	788.269	776.566
(-) Depreciação e Amortizações	-40.084	-40.027	-40.025	-40.020	-38.913	-37.844
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-140.222	-64.680	-58.115	-81.396	-78.117	-66.267
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-333.255	532.227	255.117	2.447.694	671.240	672.455
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-333.255	532.227	255.117	2.447.694	671.240	672.455
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-13.444	-56.042	-46.215	-185.343	-90.862	-69.281
(=) Resultado Líquido do Exercício	-346.699	476.185	208.902	2.262.350	580.378	603.174

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização. No mês de outubro/2022 foi lançado o valor de R\$ 37 mil decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 66 mil referente as despesas financeiras do período, uma redução de R\$ 11 mil em relação ao mês anterior.

Por fim, observa-se que as provisões de IRPJ e CSLL no período foram contabilizadas, respectivamente R\$ 44 mil e R\$ 24 mil, apresentando então um resultado líquido positivo em R\$ 603 mil, ou seja, 26,1% 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	2.108.410	1.720.052	2.746.647	4.320.866	2.852.763	3.315.026
Movimentação de outros créditos a receber	762.468	-551.174	527.330	-2.606.317	-1.487.390	-751.098
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-2.139.732	-1.243.761	-1.392.427	-1.236.552	-1.677.866	-1.587.788
(-) Movimentação de tributos	-327.469	-189.897	-849.241	-207.917	-704.916	-758.928
(-) Movimentação de despesas	-664.639	-278.766	30.691	-630.180	-568.969	-461.494
(-) Movimentação de outras obrigações	65.892	602.525	-130.864	456.389	1.533.567	1.336.388
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-195.069	58.979	932.137	96.289	-52.812	1.092.106
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	305.678	-4.202	-855.336	92.245	0	-210.323
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	305.678	-4.202	-855.336	92.245	0	-210.323
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-110.940	-53.449	-56.143	-99.028	-37.750	-53.094
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-110.940	-53.449	-56.143	-99.028	-37.750	-53.094
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	-331	1.329	20.658	89.506	-90.562	828.689
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	5.341	5.011	6.340	26.997	116.503	25.941
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	5.011	6.340	26.997	116.503	25.941	854.630
Variação líquida do caixa	-331	1.329	20.658	89.506	-90.562	828.689

No mês de outubro de 2022 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 1 milhão 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 o pagamento de R\$ 210 mil referentes as atividades de empréstimos e financiamentos, o que caracteriza maior pagamento do que contratação de empréstimos.

Por fim houve uma saída de R\$ 53 mil destinada ao pagamento de parcelas do PRJ.

Ao final das movimentações o caixa fechou o mês com uma variação positiva de R\$ 828 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 outubro 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\$ 2,3 milhões no mês de outubro de 2022, demonstrando uma queda de 25,2% 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, sendo 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.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em outubro de 2022, a Recuperanda obteve um lucro bruto positivo de 43,9% sobre o faturamento, portanto, suficiente para cobrir as despesas operacionais, que representaram 10,4%. No



acumulado do ano 2022, verifica-se que o lucro bruto médio de 45,1% 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 outubro de 2022, a Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 33,6% sobre o faturamento, acumulando no ano 2022 uma média mensal positiva de 36,2%, 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 outubro de 2022, a empresa auferiu um lucro líquido de R\$ 603 mil, acumulando em 2022 uma média mensal positiva de R\$ 754 mil, 3 vezes acima em relação ao ano anterior.

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\$ 15,4 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 30,4 milhões, suficiente para cobrir o equivalente a quase 2x o valor das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 119,51% em relação ao seu ativo total, demonstrando uma redução de aproximadamente 15,5% no último semestre. Ainda assim, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

