



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

66º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2023

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	17
8.2.2 Índices de Endividamento	17
8.2.3 Índices de Rentabilidade	18
8.2.4 Capital Circulante Líquido	19
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	20
8.3.1 Evolução da Receita	20
8.3.2 Lucro Bruto	21
8.3.3 Despesas Operacionais	22
8.3.4 Evolução do Ebitda	22
8.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	23
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	24
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25





1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao Juiz, credores e demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do Art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades pela AJ, pode-se afirmar que os dados correspondem ao ocorrido no mês.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de março de 2023.

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
5748	21/12/2022	63º RMA
5800	27/01/2023	64º RMA
5905	13/02/2023	Petição da Caixa Econômica Federal de inclusão de verbas de FGTS no QGC da Recuperanda
5996	27/02/2023	65º RMA
6002	28/02/2023	Manifestação desfavorável da AJ em relação ao pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
6070	17/03/2023	Manifestação das Recuperandas pelo indeferimento do pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
6095	27/03/2023	Decisão de indeferimento do pedido de habilitação da CEF de seq. 2905

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 indicaram dados bancários, tendo apresentado à AJ os comprovantes de pagamento relativos ao remanescente da classe trabalhista e à parcela n. 38ª das demais classes, todos esses referentes ao mês de março de 2023, 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 15/03/2023, 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.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas via vistoria *in loco* ocorrida em data de 15/03/2023, 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 colaboradores em todos os setores, bem como intensa atividade fabril, tanto na manufatura de peças, quanto na de acessórios e máquinas (sopradoras) na linha de montagem, conforme fotos anexadas.

Confirmando o que foi constatado, apontou o representante da empresa não só o regular exercício operacional, mas a produção em capacidade plena, 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 junho/2023, havendo 04 (quatro) máquinas contratadas para março, 04 (quatro) para abril, 02 (duas) para maio, 01 (uma) para junho e, excepcionalmente, 04 (quatro) para setembro.

Nesse sentido, explicou o preposto que a empresa mantém estratégia de aproveitamento dos processos de produção, contando com um pacote padrão para fabricação dos principais componentes de máquinas com maior demanda, ao mesmo tempo em que está desenvolvendo novos produtos dentro do mesmo segmento, de sorte a atender novos mercados, buscando um crescimento orgânico de sua produção de máquinas, a qual ocorre sob demanda.





Para suporte da produção, relembrou a ampla disponibilidade de matéria-prima base no mercado, como o aço e o alumínio, e que, no aspecto financeiro, as compras de metal-aço são feitas a prazo, com abertura de crédito, não havendo, assim, mais necessidade de se fazer a antecipação de recebíveis.

Questionado, então, sobre os encargos financeiros no mês, reconhecidos em sua contabilidade, declarou o representante que isso ocorreu em razão do pagamento do contrato de financiamento junto ao Banco Bradesco, sendo contabilizados os juros anteriormente não reconhecidos.

Outrossim, 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, no âmbito federal, ainda busca-se a utilização do prejuízo fiscal para abatimento dos débitos, de sorte a reduzir o valor global do passivo, bem como o das parcelas mensais.

Ao fim, reafirmou que a Recuperanda permanece sem dívidas extraconcursais

7.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No mês de março de 2023, a Recuperanda informou que mantém empregados 45 (quarenta e cinco) colaboradores, com todos os salários e demais contribuições em dia.





8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referentes ao período de janeiro de 2023.

8.1 BALANÇO PATRIMONIAL

8.1.1 ATIVO

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

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

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a janeiro de 2023, sendo que no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 demonstraram uma baixa de 6,8%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan23/jan17	jan23/dez22	jan23/jan17	jan23/dez22	jan23/dez22	jan23/jan17	jan23/dez22	jan23/jan17	jan23/dez22
Ativo Circulante	17.313.759	32.271.753	84,6%	29.714.537	83,5%	71,6%	-7,9%	12.400.777	-2.557.216
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	3.942.245	10,3%	2.385.875	6,7%	68,2%	-39,5%	967.053	-1.556.371
Créditos	4.053.127	5.666.681	14,8%	4.889.999	13,7%	20,6%	-13,7%	836.872	-776.683
Outros Créditos	3.117.431	15.324.272	40,2%	15.511.025	43,6%	397,6%	1,2%	12.393.594	186.754
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	691.699	1,8%	468.846	1,3%	-73,4%	-32,2%	-1.293.670	-222.853
Estoques	6.088.975	6.460.310	16,9%	6.292.974	17,7%	3,4%	-2,6%	203.999	-167.336
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	186.545	0,5%	165.818	0,5%	-81,0%	-11,1%	-707.070	-20.727
Ativo Não Circulante	8.413.802	5.895.682	15,4%	5.857.616	16,5%	-30,4%	-0,6%	-2.556.186	-38.066
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	5.856.927	15,3%	5.818.861	16,4%	7,3%	-0,6%	397.825	-38.066
Imobilizado	5.382.423	5.822.036	15,3%	5.783.970	16,3%	7,5%	-0,7%	401.547	-38.066
Intangível	38.613	34.891	0,1%	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
Total do Ativo	25.727.561	38.167.435	100,0%	35.572.153	100,0%	38,3%	-6,8%	9.844.592	-2.595.282

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em janeiro/2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2,3 milhões, apresentando uma baixa significativa de R\$ 1,5 milhão em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 2 milhões estão nas contas correntes e R\$ 304 mil em aplicações de liquidez imediata.



Créditos: O grupo Créditos representa as "Duplicatas a Receber", sendo referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, e apresentaram uma queda de 13,7%, equivalente a R\$ 776 mil, em razão principalmente da baixa observada na conta "REFRIGERANTES PARAENSE EIRELI". O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 47 dias e o grupo, com saldo de R\$ 4,8 milhões, representou 13,7% do total do ativo.

Outros Créditos: O grupo Outros Créditos é composto pelas contas "Adiantamentos a Fornecedores", "Adiantamento a Empregados", "Outras Contas", "Precatórios Requisitórios", "Depósito em Juízo" e "Recuperação de IPI". No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, apresentou um aumento de 1,2%, respectivamente R\$ 186 mil, em detrimento principalmente do acréscimo observado na primeira conta mencionada. O grupo representou 43,6% do ativo total, com um montante de R\$ 15,5 milhões.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 houve um decréscimo de 32,2% nesse grupo, equivalente a R\$ 222 mil, onde passou a demonstrar um saldo de R\$ 468 mil, ou seja, 1,3% do total do ativo de janeiro de 2023.

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Comparativamente de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 o estoque apresentou uma redução de R\$ 167 mil, passando a representar 17,7% do total do Ativo. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem mercadorias para 139 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Mercadorias, Produtos e Insumos	4.448.136	4.530.667	5.511.734	5.658.442	6.460.310	6.292.974
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total	4.448.136	4.530.667	5.511.734	5.658.442	6.460.310	6.292.974
Varição %	-19,62%	1,86%	21,65%	2,66%	14,17%	-2,59%

Despesas Pagas Antecipadamente: As despesas antecipadas são aquelas pagas ou devidas com antecedência, mas referindo-se a períodos de competência subsequentes. No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, houve uma redução de R\$ 20 mil, sendo um decréscimo de 11,1%. No final do mês de janeiro/2023, terminou com um montante de R\$ 165 mil, respectivamente 0,5% do total do ativo.

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 janeiro de 2023 no valor de R\$ 38 mil, sendo um decréscimo de 0,7% no grupo, finalizando o período representando 16,3% do total do Ativo.





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

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
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	6.433.351	6.433.351	6.433.351
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	-5.786.413	-5.825.326	-5.863.170	-5.901.080	-5.939.162	-5.977.228
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	5.974.476	5.935.563	5.897.719	5.895.009	5.856.927	5.818.861
Variação %	-0,67%	-0,65%	-0,64%	-0,05%	-0,65%	-0,65%

8.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a janeiro de 2023, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram uma redução nominal de 6,8% de dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

PASSIVO	jan/17	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan/17	dez/22	AV	jan/23	AV	jan/23/jan/17	jan/23/dez/22	jan/23/jan/17	jan/23/dez/22
Passivo Circulante	26.180.443	20.337.022	53,3%	19.607.628	55,1%	-25,1%	-3,6%	-6.572.815	-729.394
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	3.098.058	8,1%	3.098.058	8,7%	0,2%	0,0%	6.990	0
Fornecedores	1.243.191	1.190.901	3,1%	857.640	2,4%	-31,0%	-28,0%	-385.550	-333.261
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	4.740.292	12,4%	4.355.290	12,2%	-43,1%	-8,1%	-3.297.566	-385.001
Outras Obrigações	8.028.158	10.316.762	27,0%	10.133.107	28,5%	26,2%	-1,8%	2.104.949	-183.654
Obrigações Tributárias	6.165.168	401.862	1,1%	517.166	1,5%	-91,6%	28,7%	-5.648.002	115.304
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	589.147	1,5%	646.365	1,8%	0,0%	9,7%	646.365	57.218
Passivo Não Circulante	6.049.893	24.593.552	64,4%	22.266.889	62,6%	268,1%	-9,5%	16.216.997	-2.326.663
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.049.893	24.593.552	64,4%	22.266.889	62,6%	268,1%	-9,5%	16.216.997	-2.326.663
Obrigações Sociais e Trabalhistas LP	0	10.791.917	28,3%	10.791.917	30,3%	0,0%	0,0%	10.791.917	0
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	2.557.472	6,7%	2.562.308	7,2%	-49,4%	0,2%	-2.505.555	4.836
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	11.044.163	28,9%	8.712.664	24,5%	789,4%	-21,1%	7.733.052	-2.331.499
Outras Obrigações	0	200.000	0,5%	200.000	0,6%	0,0%	0,0%	200.000	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-6.763.140	-17,7%	-6.302.365	-17,7%	-3,1%	-6,8%	200.410	460.775
Capital Social	600.000	600.000	1,6%	600.000	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	6,2%	2.379.493	6,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-7.218.229	-18,9%	661.514	1,9%	-107,6%	-109,2%	9.339.135	7.879.743
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	7.879.743	20,6%	460.775	1,3%	-157,3%	-94,2%	1.265.420	-7.418.968
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.404.146	-27,3%	-10.404.146	-29,2%	0,0%	0,0%	-10.404.146	0
Total do Passivo	25.727.561	38.167.435	100,0%	35.572.153	100,0%	38,3%	-6,8%	9.844.592	-2.595.282



Empréstimos e Financiamentos: Os Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentaram um montante de R\$ 3 milhões, representando 8,7% do passivo total. No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 o grupo não apresentou movimentação.

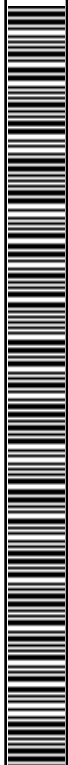
Fornecedores: Os Fornecedores apresentaram um decréscimo de 28,0%, ou seja, R\$ 333 mil de dezembro de 2022 a janeiro de 2023. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "FUNDAÇÃO DOM CABRAL" representou 17,7% do saldo do grupo neste último mês, sendo o maior credor. Nota-se que o grupo demonstrou saldo de R\$ 857 mil, uma representação de 2,4% do passivo total. Por fim, esta AJ identificou um ajuste de R\$ 198 mil, sendo essa uma provável transferência para a conta "Contas a Pagar" do grupo Outras Obrigações, a qual apresentou o mesmo ajuste no mês de análise, porém positiva.

Obrigações Sociais e Trabalhistas a Curto e Longo Prazo: Composto no passivo circulante por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", o grupo apresentou de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 uma baixa de R\$ 385 mil, respectivamente 8,1%, observado principalmente na segunda conta mencionada. Já no longo prazo o grupo é composto apenas pela conta "Parcelamentos Previdenciários", a qual não apresentou movimentação. Dessa forma o grupo ao todo representou 42,6% do passivo total da Recuperanda, equivalente a R\$ 15,1 milhões.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda e os empréstimos mútuos. No comparativo de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, registrou no passivo circulante uma redução de 1,8%, correspondente a R\$ 183 mil, devido ao decréscimo identificado principalmente em "Adiantamento de Clientes". Já no longo prazo não ocorreu movimentações. Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 29,0% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 10,3 milhões. Destaca-se um ajuste já mencionada no grupo Fornecedores.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 ocorreu no curto prazo uma alta de 28,7%, respectivamente R\$ 115 mil. No longo prazo, os Parcelamentos Tributários aumentaram em 0,2%, respectivamente R\$ 4 mil. Ao final de janeiro de 2023, o grupo constava ao todo com um saldo de R\$ 3 milhões, equivalente a 8,7% 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\$ 9,3 milhões, sendo que deste total, R\$ 646 mil está alocado no curto prazo e R\$ 8,1 milhões encontra-se a longo prazo. No período de dezembro de 2022 a





janeiro de 2023, apresentou um aumento de R\$ 57 mil no curto prazo, equivalente a 9,7%. No passivo não circulante houve uma baixa considerável de R\$ 2,3 milhões, sendo percebido na conta Bradesco Capital de Giro. Destaca-se que a baixa do passivo não circulante refere-se à aquisição do bem imóvel sede das empresas, dado anteriormente em garantia fiduciária. No final de janeiro de 2023, o grupo representou 25,9% 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\$ 6,3 milhões, tendo reduzido seu valor negativo devido ao lucro de R\$ 460 mil no mês de janeiro de 2023.

8.2 ÍNDICES CONTÁBEIS

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

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

8.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Corrente	2,01	1,99	1,97	1,98	1,59	1,52
Liquidez Geral	0,66	0,68	0,70	0,69	0,72	0,71
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,06	0,05	0,19	0,12
Liquidez Seca	1,68	1,67	1,62	1,59	1,27	1,19



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\$ 0,71**, 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\$ 0,71** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

8.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

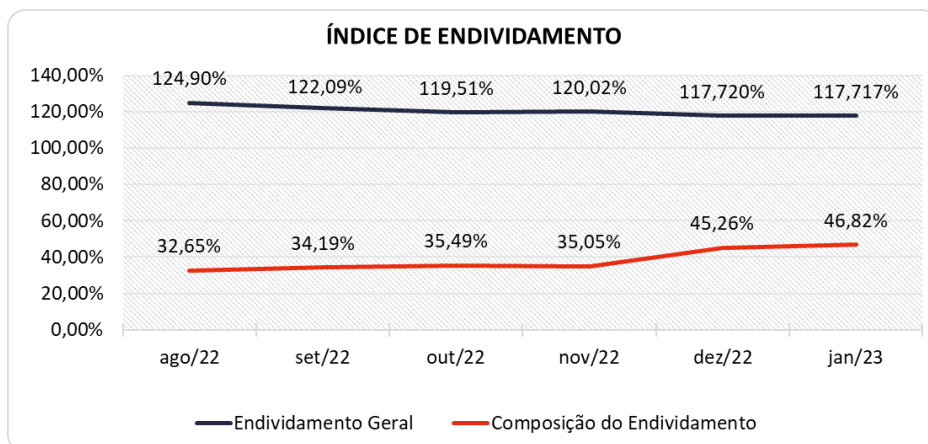
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento Geral	124,90%	122,09%	119,51%	120,02%	117,72%	117,72%
Composição do Endividamento	32,65%	34,19%	35,49%	35,05%	45,26%	46,82%

Em janeiro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 41,8 milhões, tendo as dívidas de curto prazo aumentado de 45,26% para 46,82%, enquanto o endividamento total se manteve estável.

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

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





8.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

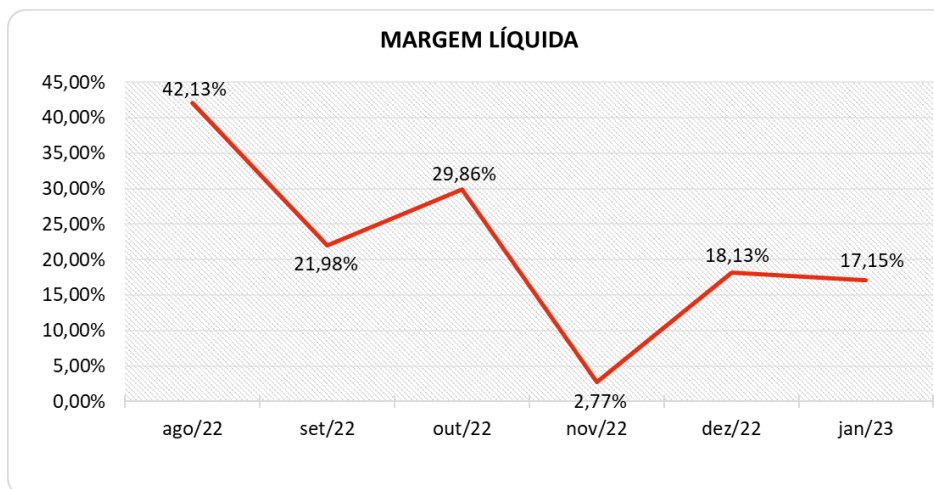
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Margem Líquida	42,13%	21,98%	29,86%	2,77%	18,13%	17,15%
Rentabilidade do Ativo	6,80%	1,67%	1,66%	0,16%	0,73%	1,30%
Produtividade	0,16	0,08	0,06	0,06	0,04	0,08

Percebe-se grandes variações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem favorável no último semestre. Em janeiro de 2023, tanto a rentabilidade quanto a margem líquida foram **positivas**.

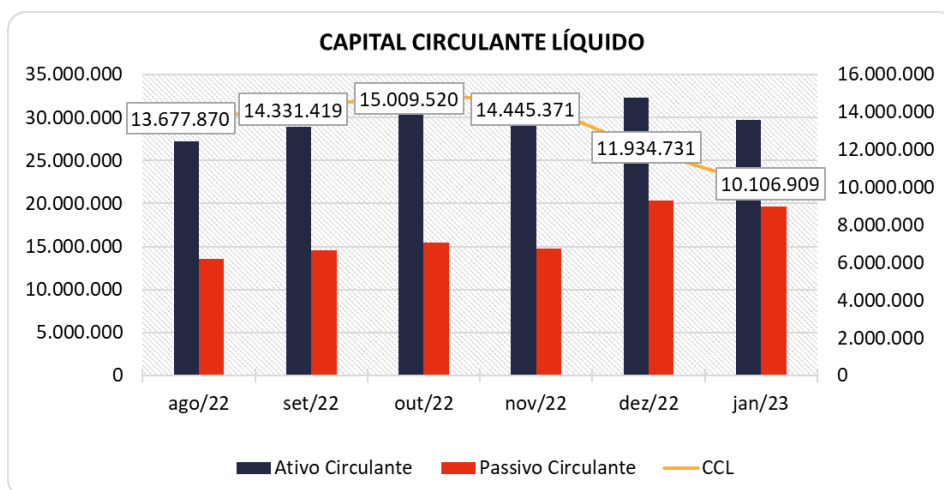
Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:





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.



Percebe-se que a Recuperanda regrediu o CCL **positivo** consideravelmente passando de um CCL de R\$ 11,9 milhões para R\$ 10,1 milhões, devido principalmente a redução ocorrida no grupo Caixa e Equivalentes a Caixa do ativo circulante.

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





8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no período de janeiro de 2017 a janeiro de 2023. Nesse último mês, a empresa apurou um **lucro** de 14,8% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que representou respectivamente um resultado favorável na ordem de R\$ 460 mil.

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

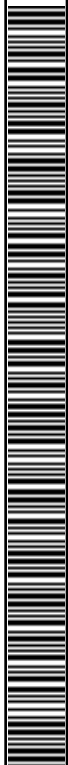
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a jan23	AV	jan23/dez22	jan23/dez22
Receitas Operacionais Brutas	2.260.000	1.755.938	100,0%	3.103.000	100,0%	2.529.022	100,0%	3.103.000	100,0%	76,7%	1.347.062
(-) Deduções das Receitas	-281.506	-223.963	-12,8%	-416.867	-13,4%	-404.130	-16,0%	-416.867	-13,4%	86,1%	-192.904
(=) Receita Operacional Líquida	1.978.494	1.531.976	87,2%	2.686.133	86,6%	2.124.891	84,0%	2.686.133	86,6%	75,3%	1.154.157
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.367.801	-916.716	-52,2%	-1.357.595	-43,8%	-1.034.153	-40,9%	-1.357.595	-43,8%	48,1%	-440.879
(=) Lucro Bruto	610.693	615.260	35,04%	1.328.538	42,81%	1.090.738	43,1%	1.328.538	42,8%	115,9%	713.278
(-) Despesas Operacionais	-204.546	-173.829	-9,9%	-297.665	-9,6%	-226.201	-8,9%	-297.665	-9,6%	71,2%	-123.835
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	406.147	441.430	25,1%	1.030.873	33,2%	864.537	34,2%	1.030.873	33,2%	133,5%	589.443
(-) Depreciação e Amortizações	-37.911	-38.082	-2,2%	-38.066	-1,2%	-39.562	-1,6%	-38.066	-1,2%	0,0%	16
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-245.806	-73.580	-4,2%	-438.460	-14,1%	-95.687	-3,8%	-438.460	-14,1%	495,9%	-364.880
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	122.430	329.768	18,8%	554.348	17,9%	729.289	28,8%	554.348	17,9%	68,1%	224.579
(+/-) 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.	122.430	329.768	18,8%	554.348	17,9%	729.289	28,8%	554.348	17,9%	68,1%	224.579
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-67.608	-52.075	-3,0%	-93.572	-3,0%	-72.644	-2,9%	-93.572	-3,0%	79,7%	-41.498
(=) Resultado Líquido do Exercício	54.822	277.694	15,8%	460.775	14,8%	656.645	26,0%	460.775	14,8%	65,9%	183.082

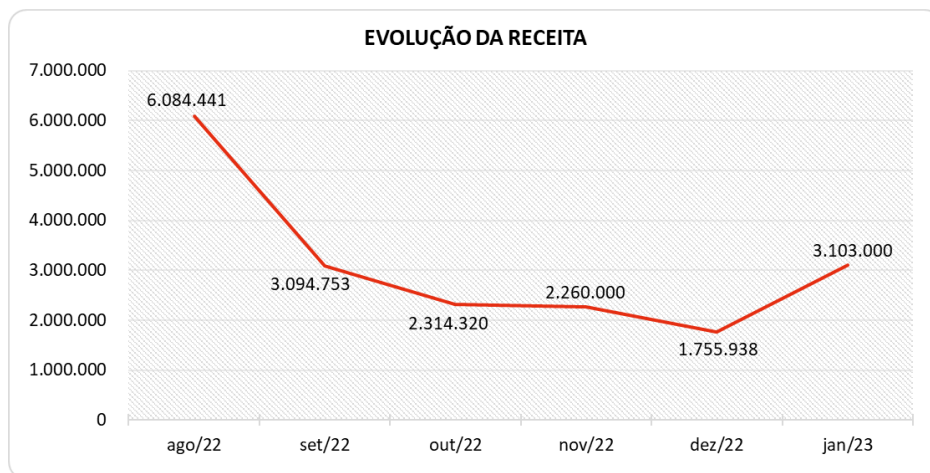
8.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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.

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

Do período de janeiro de 2017 a janeiro de 2023 as vendas de produtos a prazo perfizeram 96,25% do valor acumulado.





8.3.2 LUCRO BRUTO

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

DEDUÇÕES E CUSTOS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(-) Deduções das Receitas	-714.661	-454.348	-294.414	-281.506	-223.963	-416.867
(=) Receita Operacional Líquida	5.369.781	2.640.405	2.019.906	1.978.494	1.531.976	2.686.133
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-2.366.123	-1.535.006	-1.002.855	-1.367.801	-916.716	-1.357.595
(=) Lucro Bruto	3.003.658	1.105.399	1.017.051	610.693	615.260	1.328.538
% Lucro Bruto	49,37%	35,72%	43,95%	27,02%	35,04%	42,81%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma baixa percentual de 7,8% nas deduções da receita e nos custos, ocorridos em virtude principalmente da redução percentual dos custos dos produtos, de 52,2% a 43,8%.

Juntas, em janeiro de 2023, as deduções e os custos caracterizaram 57,2% do faturamento, portanto, tal variação impactou de forma favorável no percentual do lucro bruto, que fechou positivo em 42,81%, equivalente a um montante de R\$ 1,3 milhão.





8.3.3 DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de janeiro de 2023 as despesas operacionais totalizaram R\$ 297 mil, equivalendo a 9,6% do faturamento, tendo demonstrado uma alta significativa de 71,2% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 123 mil, tendo os acréscimos sido identificados principalmente em "Promoção de Vendas".

Destaca-se ainda que no acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2023, a conta "Salários e Encargos" correspondeu sozinha a 54,67% do total das despesas operacionais.

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

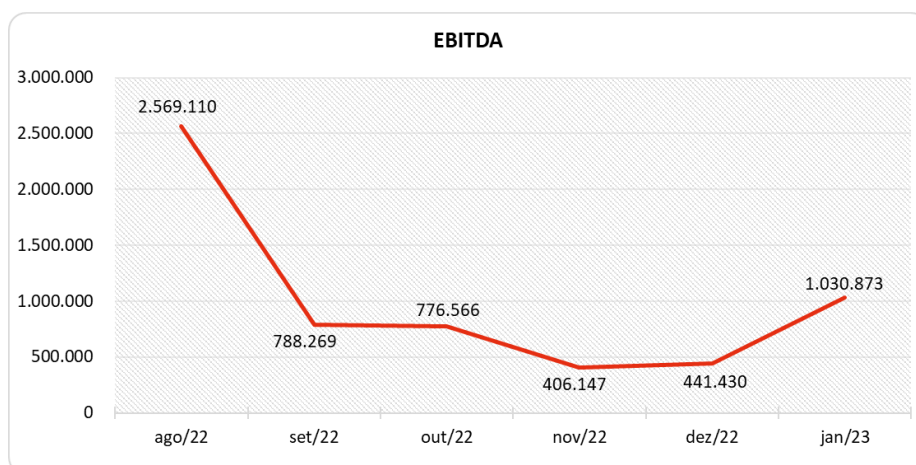
DESPESAS OPERACIONAIS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	% Acumulado
Salários + Encargos + Outros Proventos	-209.731	-198.911	-108.499	-99.189	-118.457	-127.399	54,7%
Serviços de Terceiros	0	0	0	0	0	0	66,2%
Outras Despesas	-110.111	-54.396	-31.016	-55.157	-36.420	-75.043	75,0%
Energia Elétrica	-15.882	-19.004	0	0	0	0	80,2%
Retirada Pro Labore	-14.174	-14.174	-14.174	-14.174	-14.174	-14.174	85,3%
Promoção de Vendas	0	0	0	0	0	-45.633	89,2%
Materiais de Uso e Consumo	0	-1.968	-1.583	-1.785	-2.227	0	92,8%
Honorários Advocatícios	-80.570	-24.662	-76.300	-22.662	0	-23.288	94,4%
Despesas com Veículos	0	0	0	0	0	0	95,8%
Impostos e Taxas	-730	-730	-766	-730	-1.810	-2.138	97,2%
Telecomunicações	-250	-1.871	-1.000	-1.002	-742	-782	98,2%
Manutenção de Instalações	0	0	-5.709	-5.873	0	-5.394	98,8%
Fretes e Carretos	0	0	0	0	0	0	99,2%
Comissão	0	0	0	0	0	0	99,5%
Água e Esgoto	-1.100	0	0	0	0	-1.560	99,7%
Seguros	-411	-205	-230	-230	0	-460	99,8%
Honorários Contábeis	-1.589	-1.207	-1.207	-3.744	0	-1.793	99,9%
Aluguel	0	0	0	0	0	0	100,0%
Total	-434.548	-317.130	-240.485	-204.546	-173.829	-297.665	

8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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



Em janeiro de 2023, com o Lucro Bruto sendo positivo, a Recuperanda foi capaz de suprir suas despesas operacionais, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) favorável de R\$ 1 milhão, correspondente a 33,2% sobre o faturamento do mês, um resultado maior comparado ao obtido no mês anterior, que havia fechado positivo em 25,1%, equivalente a um montante de R\$ 441 mil.

8.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até janeiro de 2023.

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

CONTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	2.569.110	788.269	776.566	406.147	441.430	1.030.873
(-) Depreciação e Amortizações	-40.020	-38.913	-37.844	-37.911	-38.082	-38.066
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-81.396	-78.117	-66.267	-245.806	-73.580	-438.460
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	2.447.694	671.240	672.455	122.430	329.768	554.348
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	2.447.694	671.240	672.455	122.430	329.768	554.348
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-185.343	-90.862	-69.281	-67.608	-52.075	-93.572
(=) Resultado Líquido do Exercício	2.262.350	580.378	603.174	54.822	277.694	460.775

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização. No mês de janeiro/2023 foi lançado o valor de R\$ 38 mil decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 438 mil referente as despesas financeiras do período, um aumento considerável de R\$ 364 mil em relação ao mês anterior, sendo esse aumento observado principalmente na conta "Juros Pagos",





que passou de R\$ 58 mil para R\$ 404 mil. Tal alta ocorreu em razão da re aquisição do imóvel sede das empresas, que antes estava onerado com alienação fiduciária ao Banco Bradesco, conforme citado anteriormente no grupo Recuperação Judicial do passivo.

Por fim, observa-se que as provisões de IRPJ e CSLL no período foram contabilizadas, respectivamente R\$ 60 mil e R\$ 33 mil, apresentando então um resultado líquido positivo em R\$ 460 mil, ou seja, 14,8% do faturamento.

8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	4.320.866	2.852.763	3.315.026	2.934.600	2.352.066	3.879.683
Movimentação de outros créditos a receber	-2.606.317	-1.487.390	-751.098	485.322	446.572	56.827
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.236.552	-1.677.866	-1.587.788	-1.567.908	-4.158.917	-1.523.520
(-) Movimentação de tributos	-207.917	-704.916	-758.928	-271.223	-245.877	-395.135
(-) Movimentação de despesas	-630.180	-568.969	-461.494	-576.576	1.736.425	-1.121.126
(-) Movimentação de outras obrigações	456.389	1.533.567	1.336.388	-301.750	774.149	-183.654
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	-90.660	4.836
Fluxo de caixa das atividades operacionais	96.289	-52.812	1.092.106	702.466	813.757	717.910
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	-35.200	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	-35.200	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	92.245	0	-210.323	-13	2.534.824	0
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	92.245	0	-210.323	-13	2.534.824	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-99.028	-37.750	-53.094	-852.809	-75.410	-2.274.281
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-99.028	-37.750	-53.094	-852.809	-75.410	-2.274.281
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
Varição líquida do caixa	89.506	-90.562	828.689	-185.556	3.273.171	-1.556.371
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	26.997	116.503	25.941	854.630	669.074	3.942.245
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	116.503	25.941	854.630	669.074	3.942.245	2.385.875
Varição líquida do caixa	89.506	-90.562	828.689	-185.556	3.273.171	-1.556.371





No mês de janeiro de 2023 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 717 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.

Visualiza-se ainda um pagamento de R\$ 2,2 milhões relacionada a baixa de parcelas do PRJ para o Banco Bradesco.

Ao final das movimentações o caixa fechou o mês com uma variação negativa de R\$ 1,5 milhão com saldo em caixa e equivalentes de R\$2,3 milhões.

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - A empresa registrou um faturamento de R\$ 3,1 milhões no mês de janeiro de 2023, demonstrando uma alta de 76,7% 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 inicial do ano 2023, demonstrou-se suficiente para a cobertura dos custos e despesas.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em janeiro de 2023, a Recuperanda obteve um lucro bruto positivo de 42,81% sobre o faturamento, portanto, suficiente para cobrir as despesas operacionais, que representaram 9,6%. No acumulado do ano 2023, apesar de ser somente um mês, verifica-se que o lucro bruto médio de 42,81% se encontra levemente menor em relação à média do exercício de 2022, a qual foi de 43,1%.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em janeiro de 2023, a Recuperanda apurou um Ebitda positivo de 33,2% sobre o faturamento, iniciando o ano de 2023 com um percentual menor do que a média do ano anterior, onde representou 34,2%.

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 janeiro de 2023, a empresa auferiu um lucro líquido de R\$ 460 mil, iniciando 2023 com um saldo positivo.





Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete, para uma dívida a curto prazo de R\$ 19,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 29,7 milhões, suficiente para cobrir o equivalente a mais que 1,5x o valor das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresentou um endividamento de 117,72% em relação ao seu ativo total, demonstrando uma redução de aproximadamente 17,23% no último semestre. Ainda assim, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

