



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 70º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO/2023

Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170  
1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR



# SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>	<b>3</b>
<b>3. CUMPRIMENTO DO PRJ.....</b>	<b>10</b>
<b>4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....</b>	<b>11</b>
<b>4.1 Quadro de funcionários.....</b>	<b>12</b>
<b>5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>13</b>
<b>5.1 Balanço Patrimonial .....</b>	<b>13</b>
5.1.1 Ativo.....	13
5.1.2 Passivo .....	16
<b>5.2 Índices Contábeis .....</b>	<b>19</b>
5.2.1 Índices De Liquidez .....	19
5.2.2 Índices De Endividamento .....	20
5.2.3 Índices De Rentabilidade .....	21
5.2.4 Capital Circulante Líquido .....	22
<b>5.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício.....</b>	<b>23</b>
5.3.1 Evolução da Receita .....	24
5.3.2 Lucro Bruto .....	25
5.3.3 Receitas X Despesas Operacionais.....	26
5.3.4 Evolução Do Ebitda .....	27
5.3.5 Resultado Operacional X Resultado Líquido Do Exercício .....	28



# 1. GLOSSÁRIO

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

# 2. 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



<b>190</b>	20/12/2017	Apresentação da relação de credores da AJ (Art. 7º)
<b>194</b>	22/12/2017	3º RMA
<b>219</b>	30/01/2018	4º RMA
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
<b>249</b>	27/02/2018	5º RMA
	05/03/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
<b>276</b>	29/03/2018	6º RMA
	04/04/2018	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
<b>295</b>	30/04/2018	7º RMA
<b>485</b>	25/05/2018	Publicação do edital do Art. 36 ("edital da AGC")
<b>525</b>	31/05/2018	8º RMA
<b>595</b>	30/06/2018	9º RMA
	02/07/2018	AGC em 1ª Convocação
<b>612</b>	03/07/2018	Ata AGC em 1ª Convocação
	05/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (Art. 6º, § 4º - stay period)
	16/07/2018	AGC em 2ª Convocação
<b>757</b>	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação
<b>797</b>	29/07/2018	10º RMA
<b>819</b>	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>909</b>	27/08/2018	11º RMA
<b>986</b>	14/09/2018	Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>1030</b>	29/09/2018	12º RMA
<b>1041</b>	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ



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



<b>2491</b>	30/06/2020	33º RMA
<b>2496</b>	30/07/2020	34º RMA
<b>2501</b>	26/08/2020	35º RMA
<b>2505</b>	30/09/2020	36º RMA
<b>2510</b>	20/10/2020	O credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA., noticia acordo com a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, para satisfação de seu crédito, objeto desta RJ.
<b>2513</b>	30/10/2020	37º RMA
<b>2524</b>	25/11/2020	Manifestação da AJ quanto ao acordo formulado entre o credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA. e a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, pugnando pela retificação da Relação de Credores, com a exclusão do cedente originário ARTHUR SCHULER DA IGREJA e inclusão da FURLAN
<b>2527</b>	30/11/2020	38º RMA
<b>2535</b>	10/12/2020	Petição do Banco Bradesco S/A para alienação do imóvel sob a matrícula n. 34.337, onde está sediada a Recuperanda
<b>2538</b>	16/12/2020	39º RMA
<b>2543</b>	29/01/2021	40º RMA
<b>2553</b>	26/02/2021	41º RMA
<b>2651</b>	14/03/2021	Petição do Banco Bradesco S/A reiterando requerimento de seq. 2535
<b>2660</b>	17/03/2021	Ofício de penhora no rosto expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa/PR
<b>2714</b>	27/03/2021	42º RMA
<b>2762</b>	22/04/2021	Manifestação da Recuperanda acerca da petição do Banco Bradesco S/A de mov. 2535, requerendo designação de audiência conciliatória
<b>2764</b>	22/04/2021	Manifestação da AJ acerca do conflito que recai sobre o imóvel sede da Recuperanda, também requerendo designação de audiência de mediação para resolução da questão
<b>2765</b>	26/04/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, designou data para realização de audiência de mediação entre o Banco Bradesco S/A e a Recuperanda, com a participação do AJ



<b>2862</b>	30/04/2021	43º RMA
<b>2925</b>	11/05/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais da Recuperanda e meios disponíveis para sua regularização
<b>2932</b>	11/05/2021	Juntada do termo de audiência de conciliação infrutífera ocorrida entre a Recuperanda e o Banco Bradesco S/A
<b>3119</b>	25/05/2021	Requerimento do Banco Bradesco S/A de expedição de Ofício ao 1º Registro de imóveis de Toledo/PR informando que nada obsta o prosseguimento dos atos de alienação do imóvel matrícula 34.337
<b>3126</b>	31/05/2021	44º RMA
<b>3170</b>	30/06/2021	45º RMA
<b>3171</b>	05/07/2021	Juntada do Quadro Geral de Credores Consolidado
<b>3172</b>	08/07/2021	Decisão que determina a inclusão do Banco Bradesco na Classe dos Credores com Garantia Real no Quadro Geral de Credores da Recuperanda
<b>3271</b>	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
<b>3326</b>	23/07/2021	Manifestação da AJ acerca dos requerimentos realizados pela Recuperanda em mov. 3271.1
<b>3327</b>	26/07/2021	Oposição de Embargos de Declaração pelo Banco Bradesco em face da decisão de mov. 3172
<b>3332</b>	29/07/2021	46º RMA
<b>3595</b>	11/08/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
<b>3636</b>	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
<b>3685</b>	23/08/2021	Decisão que negou provimento aos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco e indeferiu o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda
<b>3824</b>	31/08/2021	47º RMA



<b>4088</b>	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
<b>4222</b>	30/09/2021	48º RMA
<b>4339</b>	29/10/2021	49º RMA
<b>4369</b>	30/11/2021	50º RMA
<b>4531</b>	17/12/2021	51º RMA
<b>4859</b>	31/01/2022	52º RMA
<b>5130</b>	25/02/2022	53º RMA
<b>5327</b>	30/03/2022	54º RMA
<b>5355</b>	29/04/2022	55º RMA
<b>5395</b>	30/05/2022	56º RMA
<b>5431</b>	14/06/2022	Manifestação do credor Banco Santander (Brasil) S/A informando a composição e quitação do seu crédito sujeito por coobrigados
<b>5438</b>	27/06/2022	57º RMA
<b>5477</b>	29/07/2022	58º RMA
<b>5515</b>	31/08/2022	59º RMA
<b>5516</b>	06/09/2022	Juntada pela AJ do Quadro Geral de Credores atualizado
<b>5525</b>	16/09/2022	Informação pelo Estado do Paraná de regularidade fiscal das Recuperandas em relação a débitos estaduais
<b>5547</b>	29/09/2022	60º RMA
<b>5548</b>	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
<b>5602</b>	20/10/2022	Manifestação favorável da AJ ao pedido de composição sobre a recompra do imóvel em que Recuperanda está sediada
<b>5605</b>	27/10/2022	61º RMA
<b>5619</b>	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
<b>5646</b>	22/11/2022	Parecer do MP favorável ao pedido de composição sobre a recompra do imóvel em que a Recuperanda está sediada
<b>5660</b>	14/12/2022	62º RMA
<b>5747</b>	16/12/2022	Decisão autorizando a composição sobre a recompra do imóvel em que Recuperanda está sediada
<b>5748</b>	21/12/2022	63º RMA
<b>5800</b>	27/01/2023	64º RMA
<b>5905</b>	13/02/2023	Petição da Caixa Econômica Federal de inclusão de verbas de FGTS no QGC da Recuperanda
<b>5996</b>	27/02/2023	65º RMA
<b>6002</b>	28/02/2023	Manifestação desfavorável da AJ em relação ao pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
<b>6070</b>	17/03/2023	Manifestação das Recuperandas pelo indeferimento do pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
<b>6095</b>	27/03/2023	Decisão de indeferimento do pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
<b>6110</b>	30/03/2023	66º RMA
<b>6159</b>	27/04/2023	67º RMA
<b>6217</b>	25/05/2023	68º RMA
<b>6224</b>	29/05/2023	Expedição do Edital do Quadro Geral de Credores (art. 18, § único, Lei 11.101/2005)
<b>6235</b>	05/06/2023	Publicação do Edital do Quadro Geral de Credores (art. 18, § único, Lei 11.101/2005)
<b>6249</b>	26/06/2023	69º RMA



### 3. 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 PRJ.

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. 42ª das demais classes, todos esses referentes ao mês de julho de 2023, cujos documentos seguem anexos a este RMA.

## 4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas conforme vistoria *in loco* realizada em 12/07/2023, na sede da Recuperanda localizada na cidade de Toledo/PR, 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, conforme fotos anexadas, o representante da AJ constatou o normal funcionamento da Recuperanda, com funcionários no setor administrativo, no de projetos e no fabril, local onde ocorre a manufatura de peças e máquinas injetoras. Também foram constatadas duas novas máquinas da marca Romi em funcionamento, na fabricação de peças e moldes usinados.

Já na ocasião da reunião com o representante, à AJ foi garantido o regular exercício operacional, com a produção em sua capacidade plena, tanto na área fabril, com meio turno adicional até às 23h00min, quanto na área comercial, estando a produção com agenda prevista para entrega de máquinas até o mês de setembro/2023, conforme o seguinte cronograma: 01 (uma) para julho, 03 (três) para agosto e 02 (duas) para setembro de 2023.

Quanto ao cenário do mercado, informou o preposto que atualmente há muitas propostas em andamento e em fase de fechamento. Aduziu, ainda, que algumas ações comerciais tiveram resultado positivo, além de venda de máquinas com a prospecção de novos clientes, citando a venda de 01 (uma) máquina em feira no



México, a qual estava em exposição. Participou também em junho de 2023 da FISPAL, feira ocorrida em São Paulo, comercializando 02 (duas) máquinas para entrega em agosto/2023.

No tocante à aquisição de 02 (duas) máquinas novas da ROMI para seu parque fabril, explicou significar um grande salto na linha de produção, tratando-se de máquinas modernas que substituíram outras 4 (quatro), além de dobrar a capacidade de produção de moldes e das mais diversas peças usinadas. Informou também que o custo de cada máquina foi na ordem de R\$ 750.000,00 (setecentos e cinquenta mil), a prazo.

Relembrou, ademais, a ampla disponibilidade de matéria-prima base no mercado, como o aço e o alumínio, e que, no aspecto financeiro, as compras de tais materiais são feitas a prazo, com abertura de crédito.

Outrossim, mencionou o Sr. Wellington que os tributos correntes vêm sendo regularmente pagos, ao passo em os em atraso, referentes ao Estado do Paraná e à Fazenda Nacional, estão sendo equacionados, mantendo-se o pagamento das parcelas em dia. Acrescentou, em soma, que no âmbito federal ainda tramita procedimento administrativo quanto à utilização de prejuízo fiscal.

Por derradeiro, reafirmou que a Recuperanda permanece sem dívidas extraconcursais.

#### 4.1 Quadro de funcionários

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



## 5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

### 5.1 Balanço Patrimonial

#### 5.1.1 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 maio de 2023, sendo que no período de abril a maio de 2023 demonstraram uma alta de 4,9%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:



ATIVO	jan/17	abr/23	AV	mai/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	mai23/jan17	mai23/abr23	mai23/jan17	mai23/abr23	mai23/abr23	mai23/jan17	mai23/abr23		
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.313.759</b>	<b>30.967.573</b>	<b>84,3%</b>	<b>31.482.760</b>	<b>81,8%</b>	<b>81,8%</b>	<b>1,7%</b>	<b>14.169.001</b>	<b>515.187</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	286	0,0%	77	0,0%	-100,0%	-73,2%	-1.418.746	-210
Créditos	4.053.127	6.204.643	16,9%	5.737.114	14,9%	41,5%	-7,5%	1.683.988	-467.529
Outros Créditos	3.117.431	16.137.730	43,9%	17.355.526	45,1%	456,7%	7,5%	14.238.095	1.217.796
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	352.269	1,0%	311.696	0,8%	-82,3%	-11,5%	-1.450.819	-40.572
Estoques	6.088.975	8.169.008	22,2%	7.995.438	20,8%	31,3%	-2,1%	1.906.463	-173.571
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	103.636	0,3%	82.909	0,2%	-90,5%	-20,0%	-789.979	-20.727
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>8.413.802</b>	<b>5.753.598</b>	<b>15,7%</b>	<b>7.021.087</b>	<b>18,2%</b>	<b>-16,6%</b>	<b>22,0%</b>	<b>-1.392.715</b>	<b>1.267.489</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.992.766</b>	<b>38.755</b>	<b>0,1%</b>	<b>38.755</b>	<b>0,1%</b>	<b>-98,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-2.954.011</b>	<b>0</b>
Empréstimos a Receber LP	1.129.245	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.129.245	0
Despesas Pagas Antecipadamente LP	1.803.113	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.803.113	0
Outros Créditos	60.407	38.755	0,1%	38.755	0,1%	-35,8%	0,0%	-21.652	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>5.421.036</b>	<b>5.714.843</b>	<b>15,6%</b>	<b>6.982.333</b>	<b>18,1%</b>	<b>28,8%</b>	<b>22,2%</b>	<b>1.561.297</b>	<b>1.267.489</b>
Imobilizado	5.382.423	5.679.953	15,5%	6.947.442	18,0%	29,1%	22,3%	1.565.019	1.267.489
Intangível	38.613	34.891	0,1%	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>36.721.171</b>	<b>100,0%</b>	<b>38.503.847</b>	<b>100,0%</b>	<b>49,7%</b>	<b>4,9%</b>	<b>12.776.286</b>	<b>1.782.676</b>

**Créditos:** O grupo Créditos representa as “Duplicatas a Receber”, referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, e apresentaram uma redução de 7,5%, equivalente a R\$ 467 mil, em razão principalmente da queda observada na conta “ÁGUAS MINERAIS LV LTDA”. O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 36 dias e o grupo, com saldo de R\$ 5,7 milhões, representou 14,9% do total do ativo.

**Outros Créditos:** O grupo Outros Créditos é composto pelas contas “Adiantamentos a Fornecedores”, “Adiantamento a Fornecedores Exterior”, “Adiantamento a Empregados”, “Adiantamento de Viagem”, “Outras Contas”, “Precatórios Requisitórios”, “Depósito em Juízo” e “Recuperação de IPI”. No período de abril a maio de 2023, apresentou uma alta de 7,5%, respectivamente R\$ 1,2 milhão, em detrimento principalmente do acréscimo observado na quinta conta mencionada. O grupo representou 45,1% do ativo total, com um montante de R\$ 17,3 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 abril a maio de 2023 houve um decréscimo de 11,5% nesse grupo, equivalente a R\$ 40 mil, onde passou a demonstrar um saldo de R\$ 311 mil, ou seja, 0,8% do total do ativo de maio 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 abril a maio de 2023 o estoque apresentou uma redução de R\$ 173 mil, passando a representar 20,8% do total do Ativo. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem mercadorias para 119 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Mercadorias, Produtos e Insumos	6.460.310	6.292.974	6.597.545	6.905.110	8.169.008	7.995.438
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>6.460.310</b>	<b>6.292.974</b>	<b>6.597.545</b>	<b>6.905.110</b>	<b>8.169.008</b>	<b>7.995.438</b>
<b>Variação %</b>	<b>14,17%</b>	<b>-2,59%</b>	<b>4,84%</b>	<b>4,66%</b>	<b>18,30%</b>	<b>-2,12%</b>

**Despesas Pagas Antecipadamente:** As despesas antecipadas são aquelas pagas ou devidas com antecedência, referindo-se a períodos de competência subsequentes. No período de abril a maio de 2023, houve uma redução de R\$ 20 mil, sendo um decréscimo de 20,0%. No final do mês de maio/2023, terminou com um montante de R\$ 82 mil, respectivamente 0,2% 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 maio de 2023 no valor de R\$ 32 mil e uma alta de R\$ 1,3 milhão na conta "Máquinas, Equipamentos e Ferramentas" totalizando um acréscimo de 22,3% no grupo, finalizando o período representando 18,0% 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/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	6.433.351	6.433.351	6.433.351	6.433.351	6.433.351	7.733.351
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	-5.939.162	-5.977.228	-6.014.425	-6.048.705	-6.081.246	-6.113.757
Obras em Andamento II	0	0	0	0	0	0
Obras em Andamento	0	0	0	0	0	0
Marcas, Direitos e Patentes	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891
( - ) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5.856.927</b>	<b>5.818.861</b>	<b>5.781.664</b>	<b>5.747.384</b>	<b>5.714.843</b>	<b>6.982.333</b>
<b>Varição %</b>	<b>-0,65%</b>	<b>-0,65%</b>	<b>-0,64%</b>	<b>-0,59%</b>	<b>-0,57%</b>	<b>22,18%</b>

## 5.1.2 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 maio de 2023, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 4,9% de abril a maio de 2023.





PASSIVO	jan/17	abr/23	AV	mai/23	AV	AH mai23/jan17	AH mai23/abr23	Variação mai23/jan17	Variação mai23/abr23
	<b>Passivo Circulante</b>	<b>26.180.443</b>	<b>19.967.300</b>	<b>54,4%</b>	<b>20.111.219</b>	<b>52,2%</b>	<b>-23,2%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-6.069.224</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	3.124.846	8,5%	3.098.058	8,0%	0,2%	-0,9%	6.990	-26.788
Fornecedores	1.243.191	1.449.378	3,9%	2.358.168	6,1%	89,7%	62,7%	1.114.977	908.789
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	4.116.270	11,2%	3.875.237	10,1%	-49,4%	-5,9%	-3.777.620	-241.033
Outras Obrigações	8.028.158	10.482.125	28,5%	9.582.622	24,9%	19,4%	-8,6%	1.554.463	-899.504
Obrigações Tributárias	6.165.168	322.900	0,9%	770.053	2,0%	-87,5%	138,5%	-5.395.116	447.153
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	471.781	1,3%	427.081	1,1%	0,0%	-9,5%	427.081	-44.699
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.049.893</b>	<b>22.189.384</b>	<b>60,4%</b>	<b>22.163.928</b>	<b>57,6%</b>	<b>266,4%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>16.114.035</b>	<b>-25.457</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>6.049.893</b>	<b>22.189.384</b>	<b>60,4%</b>	<b>22.163.928</b>	<b>57,6%</b>	<b>266,4%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>16.114.035</b>	<b>-25.457</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas LP	0	10.791.917	29,4%	10.791.917	28,0%	0,0%	0,0%	10.791.917	0
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	2.535.198	6,9%	2.535.198	6,6%	-50,0%	0,0%	-2.532.665	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	8.662.269	23,6%	8.636.812	22,4%	781,7%	-0,3%	7.657.200	-25.457
Outras Obrigações	0	200.000	0,5%	200.000	0,5%	0,0%	0,0%	200.000	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-6.502.774</b>	<b>-5.435.513</b>	<b>-14,8%</b>	<b>-3.771.299</b>	<b>-9,8%</b>	<b>-42,0%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>2.731.475</b>	<b>1.664.214</b>
Capital Social	600.000	600.000	1,6%	600.000	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	6,5%	2.379.493	6,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	661.514	1,8%	661.514	1,7%	-107,6%	0,0%	9.339.135	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	1.327.627	3,6%	2.991.841	7,8%	-471,8%	125,4%	3.796.486	1.664.214
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.404.146	-28,3%	-10.404.146	-27,0%	0,0%	0,0%	-10.404.146	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>36.721.171</b>	<b>100,0%</b>	<b>38.503.847</b>	<b>100,0%</b>	<b>49,7%</b>	<b>4,9%</b>	<b>12.776.286</b>	<b>1.782.676</b>

**Empréstimos e Financiamentos:** Os Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentaram um montante de R\$ 3 milhões, representando 8,0% do passivo total. No período de abril a maio de 2023, o grupo apresentou um acréscimo de 0,9%, respectivamente R\$ 26 mil.

**Fornecedores:** Os Fornecedores apresentaram um aumento de 62,7%, ou seja, R\$ 908 mil de abril a maio de 2023. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "INDUSTRIAS ROMI S/A - DISTRITO" representou 44,1% do saldo do grupo neste último mês, sendo o maior credor. Nota-se que o grupo demonstrou saldo de R\$ 2,3 milhões, uma representação de 6,1% do passivo total.

**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 abril a maio de 2023 uma baixa de R\$ 241 mil, respectivamente 5,9%, observado principalmente na segunda conta mencionada. Já no longo prazo o grupo é composto apenas pela conta "Parcelamentos Previdenciários", a qual não apresentou movimentação. Por fim,



tais rubricas representaram 38,1% do passivo total da Recuperanda, equivalente a R\$ 14,6 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 abril a maio de 2023, registrou no passivo circulante uma redução de 8,6%, correspondente a R\$ 899 mil, devido ao decréscimo identificado principalmente em "Adiantamento de Clientes". Já no longo prazo não ocorreu movimentações. Avalia-se que o grupo Outras Obrigações representou 25,4% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 9,7 milhões.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de abril a maio de 2023 ocorreu no curto prazo uma alta de 138,5%, respectivamente R\$ 447 mil. No longo prazo, os Parcelamentos Tributários não apresentaram movimentações no período. Ao final de maio de 2023, o grupo constava ao todo com um saldo de R\$ 3,3 milhões, equivalente a 8,6% do passivo total.

**Recuperação Judicial a Curto e Longo Prazo:** Este grupo constitui-se das dívidas relacionadas no PRJ e vale lembrar que parte dos saldos das contas registradas no grupo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Verifica-se um montante de R\$ 9 milhões, sendo que deste total, R\$ 427 mil está alocado no curto prazo e R\$ 8,6 milhões encontra-se a longo prazo. No período de abril a maio de 2023, apresentou uma redução de R\$ 44 mil no curto prazo, equivalente a 9,5%. No passivo não circulante houve uma baixa de R\$ 25 mil. No final de maio de 2023, o grupo representou 23,5% 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\$ 3,7 milhões, tendo reduzido seu valor negativo devido ao lucro de R\$ 1,6 milhão no mês de maio de 2023.

## 5.2 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.

### 5.2.1 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.

#### 5.2.1.1 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\$ 0,75**, 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\$ 0,75** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

## 5.2.2 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.

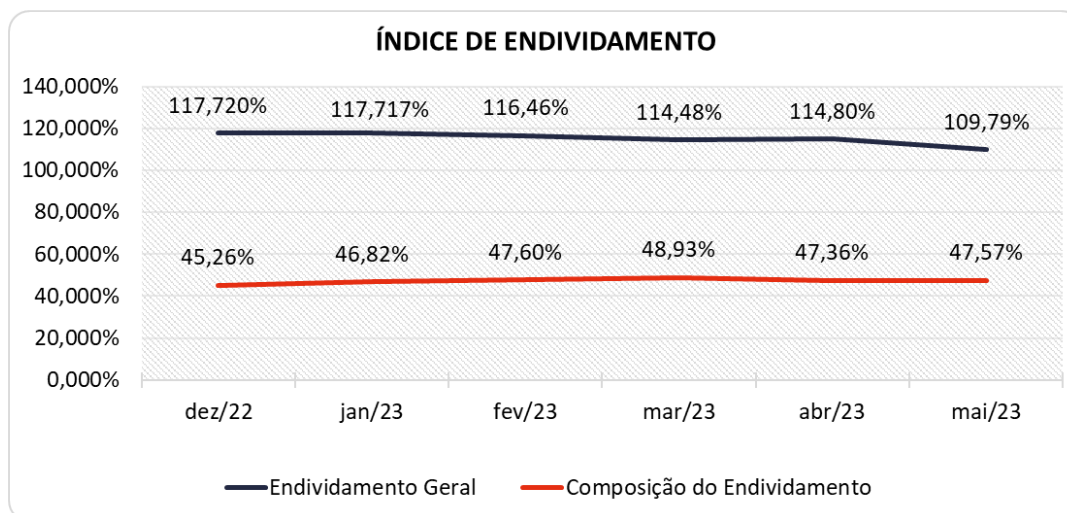
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Endividamento Geral	117,720%	117,717%	116,46%	114,48%	114,80%	109,79%
Composição do Endividamento	45,26%	46,82%	47,60%	48,93%	47,36%	47,57%

Em maio/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 42,2 milhões, tendo as dívidas de curto prazo aumentado levemente de 47,36% para 47,57%, enquanto o endividamento total apresentou uma redução percentual de 5,01%.

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:



### 5.2.3 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

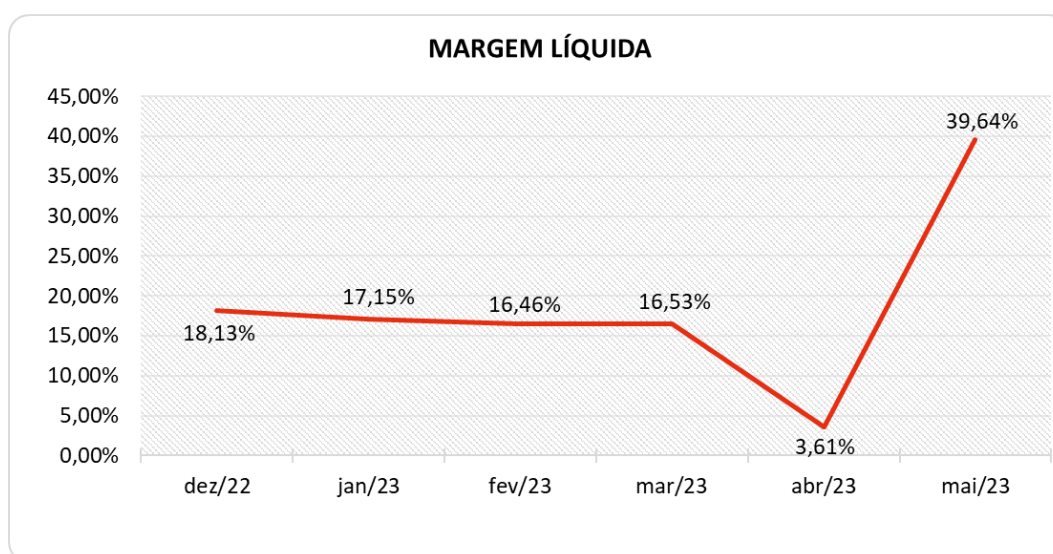


resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Margem Líquida	18,13%	17,15%	16,46%	16,53%	3,61%	39,64%
Rentabilidade do Ativo	0,73%	1,30%	0,82%	1,32%	0,18%	4,32%
Produtividade	0,04	0,08	0,05	0,08	0,05	0,11

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

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



#### 5.2.4 Capital Circulante Líquido

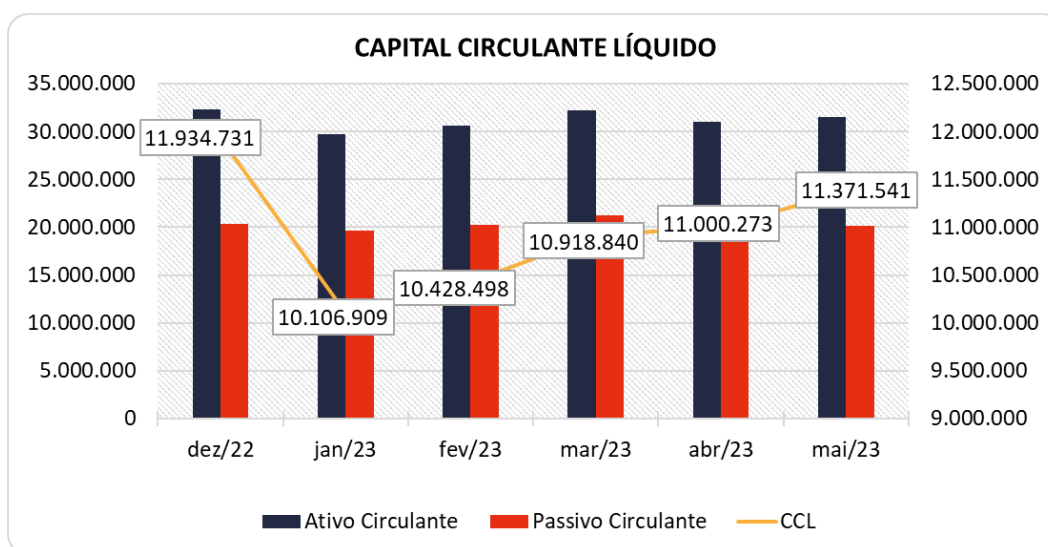
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Ativo Circulante	32.271.753	29.714.537	30.645.792	32.190.952	30.967.573	31.482.760
Passivo Circulante	20.337.022	19.607.628	20.217.294	21.272.112	19.967.300	20.111.219
<b>CCL</b>	<b>11.934.731</b>	<b>10.106.909</b>	<b>10.428.498</b>	<b>10.918.840</b>	<b>11.000.273</b>	<b>11.371.541</b>
<b>Variação %</b>	<b>-17,38%</b>	<b>-15,32%</b>	<b>3,18%</b>	<b>4,70%</b>	<b>0,75%</b>	<b>3,38%</b>

Percebe-se que a Recuperanda aumentou o CCL **positivo** passando de um CCL de R\$ 11 milhões para R\$ 11,3 milhões, devido principalmente ao aumento ocorrida no grupo Outras Créditos do ativo circulante.

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



### 5.3 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 maio de 2023. Nesse último mês, a empresa apurou um **lucro** de 34,7% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que representou respectivamente um resultado favorável na ordem de R\$ 1,6 milhão.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/23	abr/23	AV	mai/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a mai23	AV		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>3.491.160</b>	<b>2.107.468</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.800.034</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.529.022</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.301.567</b>	<b>100,0%</b>	<b>127,8%</b>	<b>2.692.566</b>
(-) Deduções das Receitas	-449.042	-310.879	-14,8%	-601.636	-12,5%	-404.130	-16,0%	-593.681	-18,0%	93,5%	-290.757
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>3.042.117</b>	<b>1.796.589</b>	<b>85,2%</b>	<b>4.198.398</b>	<b>87,5%</b>	<b>2.124.891</b>	<b>84,0%</b>	<b>2.707.886</b>	<b>82,0%</b>	<b>133,7%</b>	<b>2.401.809</b>
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.984.649	-1.244.480	-59,1%	-2.016.388	-42,0%	-1.034.153	-40,9%	-1.519.896	-46,0%	62,0%	-771.908
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>1.057.468</b>	<b>552.109</b>	<b>26,2%</b>	<b>2.182.009</b>	<b>45,46%</b>	<b>1.090.738</b>	<b>43,1%</b>	<b>1.187.990</b>	<b>36,0%</b>	<b>295,2%</b>	<b>1.629.901</b>
(-) Despesas Operacionais	-340.549	-308.406	-14,6%	-270.141	-5,6%	-226.201	-8,9%	-315.008	-9,5%	-12,4%	38.264
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>716.919</b>	<b>243.703</b>	<b>11,6%</b>	<b>1.911.868</b>	<b>39,8%</b>	<b>864.537</b>	<b>34,2%</b>	<b>872.982</b>	<b>26,4%</b>	<b>684,5%</b>	<b>1.668.165</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-34.280	-32.541	-1,5%	-32.511	-0,7%	-39.562	-1,6%	-34.919	-1,1%	-0,1%	30
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-74.226	-95.881	-4,5%	-74.182	-1,5%	-95.687	-3,8%	-149.210	-4,5%	-22,6%	21.700
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>608.414</b>	<b>115.281</b>	<b>5,5%</b>	<b>1.805.176</b>	<b>37,6%</b>	<b>729.289</b>	<b>28,8%</b>	<b>688.853</b>	<b>20,9%</b>	<b>1465,9%</b>	<b>1.689.895</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	12.471	0,6%	4.883	0,1%	0	0,0%	3.471	0,1%	-60,8%	-7.588
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>608.414</b>	<b>127.752</b>	<b>6,1%</b>	<b>1.810.059</b>	<b>37,7%</b>	<b>729.289</b>	<b>28,8%</b>	<b>692.324</b>	<b>21,0%</b>	<b>1316,9%</b>	<b>1.682.307</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-105.485	-62.813	-3,0%	-145.845	-3,0%	-72.644	-2,9%	-93.956	-2,8%	132,2%	-83.032
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>502.928</b>	<b>64.939</b>	<b>3,1%</b>	<b>1.664.214</b>	<b>34,7%</b>	<b>656.645</b>	<b>26,0%</b>	<b>598.368</b>	<b>18,1%</b>	<b>2462,7%</b>	<b>1.599.275</b>

### 5.3.1 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

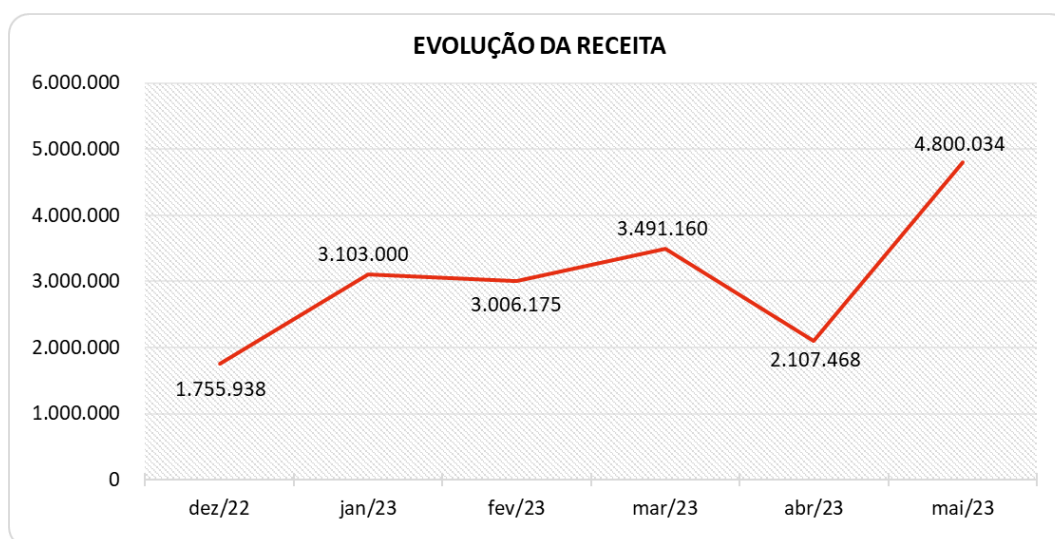




tipo de atividade, onde nem sempre finaliza a produção das máquinas a tempo de faturar dentro do mês.

Do período de janeiro de 2017 a maio de 2023 as vendas de produtos a prazo perfizeram 96,61% do valor acumulado.

A empresa registrou um faturamento de R\$ 4,8 milhões no mês de maio de 2023, demonstrando uma alta significativa de 127,8% 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.



### 5.3.2 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).



<b>DEDUÇÕES E CUSTOS</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>
( - ) Deduções das Receitas	-223.963	-416.867	-1.189.983	-449.042	-310.879	-601.636
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>1.531.976</b>	<b>2.686.133</b>	<b>1.816.193</b>	<b>3.042.117</b>	<b>1.796.589</b>	<b>4.198.398</b>
( - ) Custos da Mercadorias e Serviços	-916.716	-1.357.595	-996.365	-1.984.649	-1.244.480	-2.016.388
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>615.260</b>	<b>1.328.538</b>	<b>819.827</b>	<b>1.057.468</b>	<b>552.109</b>	<b>2.182.009</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>35,04%</b>	<b>42,81%</b>	<b>27,27%</b>	<b>30,29%</b>	<b>26,20%</b>	<b>45,46%</b>

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma baixa percentual de 19,3% nas deduções da receita e nos custos, ocorridos em virtude principalmente da redução percentual dos custos, que passou de 59,1% para 42,0%. Destaca-se ainda, que o percentual das deduções das receitas reduziu de 14,8% para 12,5%.

Juntas, em maio de 2023, as deduções e os custos caracterizaram 54,5% do faturamento, portanto, tal variação impactou de forma favorável no percentual do lucro bruto, que fechou positivo em 45,46%, equivalente a um montante de R\$ 2,1 milhões.

Por fim, no acumulado do ano 2023, apesar de ser somente cinco meses, verifica-se que o lucro bruto médio de 36,0% se encontra menor em relação à média do exercício de 2022, a qual foi de 43,1%.

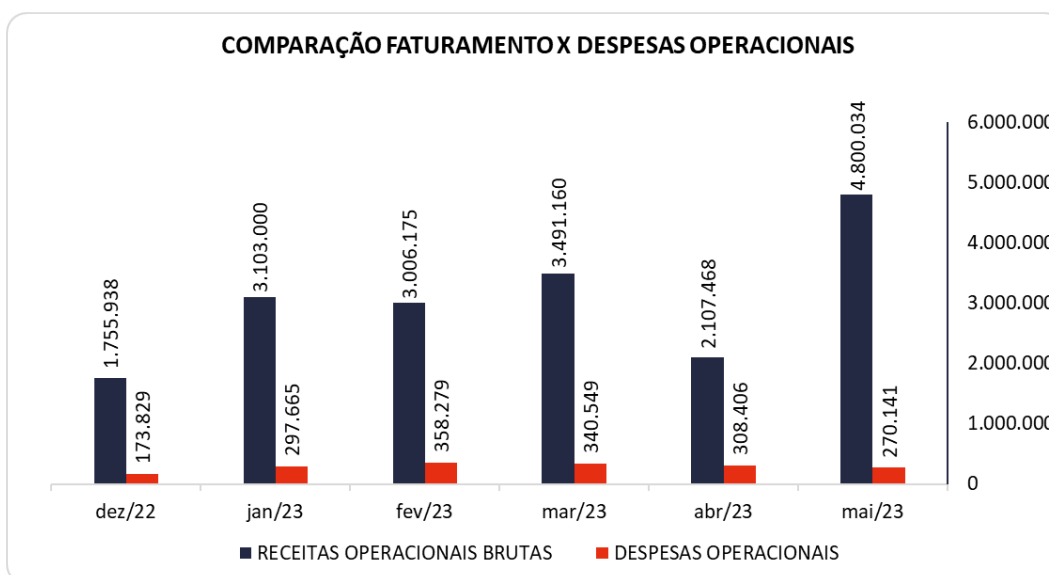
### 5.3.3 Receitas X Despesas Operacionais

No mês de maio de 2023 as despesas operacionais totalizaram R\$ 270 mil, equivalendo a 5,6% do faturamento, tendo demonstrado uma baixa de 12,4% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 38 mil, com decréscimos identificados principalmente em "Outras Despesas".

Destaca-se ainda que no acumulado de janeiro de 2017 a maio de 2023, a conta "Salários e Encargos" correspondeu sozinha a 54,95% do total das despesas operacionais.



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



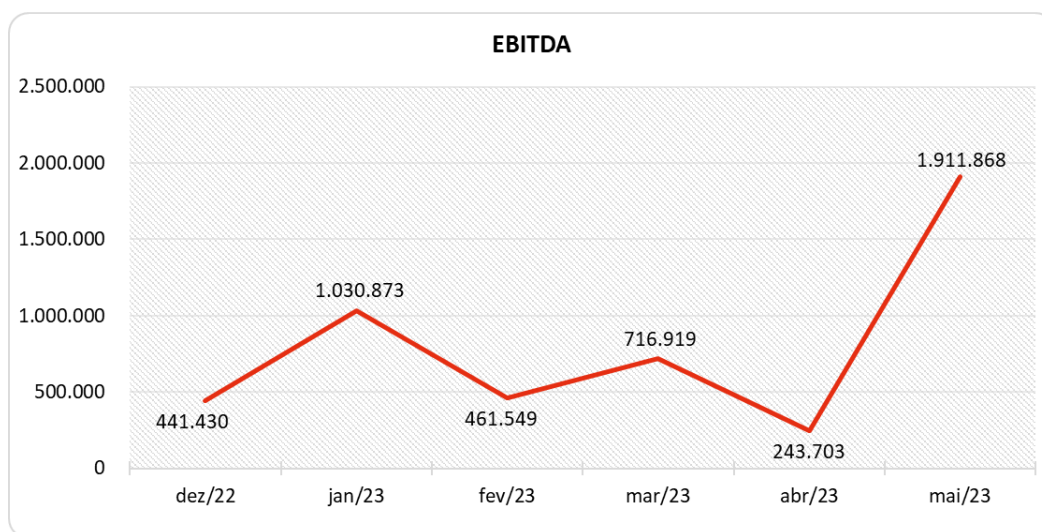
### 5.3.4 Evolução Do Ebitda

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 maio 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\$ 1,9 milhão, correspondente a 39,8% sobre o faturamento do mês, um resultado maior comparado ao obtido no mês anterior, que havia fechado positivo em 11,6%, equivalente a um montante de R\$ 243 mil. Destaca-se que a empresa acumula no ano 2023, cinco meses, uma média mensal de 26,4%, percentual menor do que a média do ano anterior, onde representou 34,2%.

### 5.3.5 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 maio de 2023.

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



CONTAS	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>441.430</b>	<b>1.030.873</b>	<b>461.549</b>	<b>716.919</b>	<b>243.703</b>	<b>1.911.868</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-38.082	-38.066	-37.197	-34.280	-32.541	-32.511
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-73.580	-438.460	-63.304	-74.226	-95.881	-74.182
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>329.768</b>	<b>554.348</b>	<b>361.048</b>	<b>608.414</b>	<b>115.281</b>	<b>1.805.176</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	12.471	4.883
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>329.768</b>	<b>554.348</b>	<b>361.048</b>	<b>608.414</b>	<b>127.752</b>	<b>1.810.059</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-52.075	-93.572	-62.064	-105.485	-62.813	-145.845
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>277.694</b>	<b>460.775</b>	<b>298.984</b>	<b>502.928</b>	<b>64.939</b>	<b>1.664.214</b>

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização. No mês de maio/2023 foi lançado o valor de R\$ 32 mil decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros, eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, neste mês resultaram em R\$ 74 mil referente as despesas financeiras do período, uma redução favorável de R\$ 21 mil em relação ao mês anterior, sendo esse decréscimo observado principalmente na conta "Correção Recuperação Judicial", que passou de R\$ 17 mil para R\$ 476.

Por fim, observa-se que as provisões de IRPJ e CSLL no período foram contabilizadas, respectivamente R\$ 94 mil e R\$ 51 mil, apresentando então um resultado líquido positivo em R\$ 1,6 milhão, ou seja, 34,7% do faturamento, acumulando em 2023 um saldo positivo de R\$ 2,9 milhões.



# VALOR CONSULTORES

[www.valorconsultores.com.br](http://www.valorconsultores.com.br)

## MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882  
Edifício New Tower Plaza  
Torre II, 6º Andar, Sala 603  
Zona 07 - CEP 87.020-025

**+55 44 3041-4882**

## CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470  
Edifício Neo Business  
14º Andar, Conjunto 1407  
Centro Cívico - CEP 87020-025

**+55 41 3122-2060**

## SÃO PAULO/SP

Av. Paulista, nº 2300  
Edifício São Luís Gonzaga  
Andar Pilotis  
Bela Vista - CEP 01310-300

**+55 11 2847-4958**

