



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

77º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO/2024

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. CRONOGRAMA PROCESSUAL	3
3. CUMPRIMENTO DO PRJ.....	10
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	11
4.1 Quadro de funcionários.....	13
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	14
5.1 Balanço Patrimonial	14
5.1.1 Ativo.....	14
5.1.2 Passivo	16
5.2 Índices Contábeis	18
5.2.1 Índices De Liquidez	18
5.2.2 Índices De Endividamento	19
5.2.3 Índices De Rentabilidade	20
5.2.4 Capital Circulante Líquido	21
5.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício.....	22
5.3.1 Evolução Da Receita.....	23
5.3.2 Lucro Bruto	24
5.3.3 Evolução Do Ebitda	25
5.3.4 Resultado Operacional X Resultado Líquido Do Exercício	26



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. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	18/08/2017	Pedido de recuperação judicial
20	31/08/2017	Deferimento do processamento
26	04/09/2017	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
	15/09/2017	Publicação do edital do Art. 52, § 1º ("edital do devedor")
64	19/09/2017	Petição "Carta aos Credores"
70	28/09/2017	Relatório Preliminar
	06/10/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
125	31/10/2017	1º RMA
147	30/11/2017	2º RMA
155	07/12/2017	Juntada do PRJ



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



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



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



2862	30/04/2021	43º RMA
2925	11/05/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais da Recuperanda e meios disponíveis para sua regularização
2932	11/05/2021	Juntada do termo de audiência de conciliação infrutífera ocorrida entre a Recuperanda e o Banco Bradesco S/A
3119	25/05/2021	Requerimento do Banco Bradesco S/A de expedição de Ofício ao 1º Registro de imóveis de Toledo/PR informando que nada obsta o prosseguimento dos atos de alienação do imóvel matrícula 34.337
3126	31/05/2021	44º RMA
3170	30/06/2021	45º RMA
3171	05/07/2021	Juntada do Quadro Geral de Credores Consolidado
3172	08/07/2021	Decisão que determina a inclusão do Banco Bradesco na Classe dos Credores com Garantia Real no Quadro Geral de Credores da Recuperanda
3271	16/07/2021	Requerimento da Recuperanda de suspensão das execuções fiscais movidas pela Fazenda Pública do Estado do Paraná em seu desfavor, bem como deliberação acerca da constrição patrimonial sofrida
3326	23/07/2021	Manifestação da AJ acerca dos requerimentos realizados pela Recuperanda em mov. 3271.1
3327	26/07/2021	Oposição de Embargos de Declaração pelo Banco Bradesco em face da decisão de mov. 3172
3332	29/07/2021	46º RMA
3595	11/08/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
3636	20/08/2021	Parecer do Ministério Público sobre o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda em mov. 3271 e sobre os Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
3685	23/08/2021	Decisão que negou provimento aos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco e indeferiu o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda
3824	31/08/2021	47º RMA



4088	27/09/2021	Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento apresentado pelo Banco Bradesco, a qual concedeu o efeito suspensivo sobre a determinação de inclusão do crédito do Agravante no quadro geral de credores da Recuperanda
4222	30/09/2021	48º RMA
4339	29/10/2021	49º RMA
4369	30/11/2021	50º RMA
4531	17/12/2021	51º RMA
4859	31/01/2022	52º RMA
5130	25/02/2022	53º RMA
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
6110	30/03/2023	66º RMA
6159	27/04/2023	67º RMA
6217	25/05/2023	68º RMA
6224	29/05/2023	Expedição do Edital do Quadro Geral de Credores (art. 18, § único, Lei 11.101/2005)
6235	05/06/2023	Publicação do Edital do Quadro Geral de Credores (art. 18, § único, Lei 11.101/2005)
6249	26/06/2023	69º RMA
6287	31/07/2023	70º RMA
6315	31/08/2023	71º RMA
6351	22/09/2023	72º RMA
6357	27/10/2023	73º RMA



6359	08/11/2023	Manifestação da Recuperanda requerendo autorização judicial para alienação de maquinário
6361	29/11/2023	74º RMA
6370	08/12/2023	Manifestação da AJ sobre o requerimento de alienação de bens pelas Recuperandas
6377	15/12/2023	75º RMA
6419	29/01/2024	76º RMA
6424	08/02/2024	Apresentação pela Recuperanda dos laudos de avaliação de maquinários, bem como das propostas de compra direta

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: 09 (nove) parcelas mensais;
- (ii) Créditos de R\$5.001,00 até R\$ 10.000,00:12 (doze) parcelas mensais;
- (iii) Créditos de R\$10.001,00 até R\$ 15.000,00: 18 (dezoito) parcelas mensais;
- (iv) Créditos de R\$15.001,00 a R\$ 20.000,00: 24 (vinte e quatro) parcelas mensais;
- (v) Créditos acima de R\$ 20.001,00: 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. 48ª das demais classes, todos esses referentes ao mês de fevereiro/2024, cujos documentos seguem em anexo.

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram obtidas através de vistoria *in loco* realizada em 02/02/2024, na sede da Recuperanda localizada na cidade de Toledo/PR, com a participação da representante da AJ, Ana Luiza Meyer Albiero (OAB/PR 104.254), junto ao responsável do setor financeiro da Recuperanda, Sr. Wellington Alves de Abreu, responsável por prestar as informações pertinentes sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na ocasião, conforme fotos anexadas, a representante da AJ constatou o normal funcionamento da Recuperanda, com funcionários e movimentação nos setores administrativo, comercial e de projetos, com especial destaque ao setor fabril, onde havia grande movimentação na produção, volume de peças em manufatura e montagem/usinagem de máquinas injetoras e sopradoras.

Relativamente ao barracão ao lado, foi identificado grande avanço nas obras, com a cobertura do galpão por completo e o fechamento da lateral deste, bem como a finalização da concretagem do piso do imóvel, serviços realizados na



última semana do mês. Ainda, segundo declarado pelo preposto, mantém-se a previsão para término das obras entre os meses de março a abril/2024, quando ocorrerá a mudança inicial e a instalação da esteira suspensa, de modo que a mudança efetiva deverá ocorrer somente em maio/24.

Tal expansão, conforme expectativa do representante, resultará no aumento de 50% (cinquenta por cento) da capacidade produtiva da empresa, justificando o enfoque na contratação de mão de obra adicional e inclusão de 05 (cinco) novas máquinas/ROMI, via sistemática de locação, na linha de produção. Em soma, explicou que a opção por locação se mostra mais viável para preservação do fluxo de caixa, visto que os equipamentos novos e modernos trazem mais eficiência e produtividade, havendo, na prática, modernização do parque fabril.

Ademais, o preposto explicou que o responsável pela linha de produção fabril e a otimização desta realizou uma padronização das máquinas VBLOW (novas) e as já produzidas (8 a 10 mil garrafas), sendo que 70% (setenta por cento) da composição das máquinas são semelhantes, fator que promove a facilidade de produção destas.

Além disso tudo, acrescentou que a empresa também montou um laboratório de testes de resistência de embalagens, pois passou a produzir máquinas para alguns clientes (YPÊ e COCA COLA/MÉXICO) que demandam análises laboratoriais, tendo explicado que, com isso, também passou a disponibilizar estudos técnicos aos seus produtos.

Para mais, dispôs que a empresa também passou por reestruturação interna, com melhores políticas de contratação e valorização/investimento no funcionário, além de políticas de *compliance*.

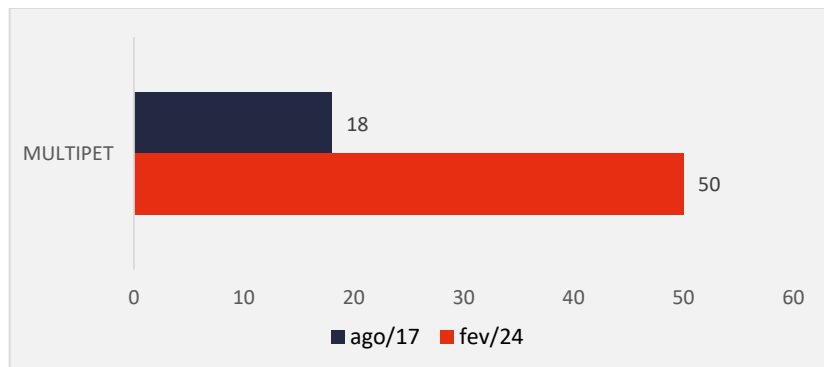


Quanto à atual agenda de produção de máquinas, explicou que a produção permanece operando sob demanda, com meio turno adicional até às 23h00min, estando praticamente fechada até dezembro/2024, a justificar a existência de receio em ter que negar novos pedidos dos clientes, enquanto não efetivada a expansão física da indústria, quando a agenda de produção aumentará, sobretudo entre setembro a dezembro/2024 para completar o limite produtivo da indústria em razão do aquecimento da demanda.

Ao fim, questionado sobre a situação fiscal, o preposto ressaltou a necessidade de resolução da demanda judicial perante a Justiça Federal, especialmente sobre o passivo fiscal de FGTS. Segundo o representante, o objetivo é utilizar do prejuízo fiscal para a redução do passivo do referido tributo em aproximadamente 30% (trinta por cento).

4.1 Quadro de funcionários

No início do processo recuperacional a empresa informou contar com 18 (dezoito) colaboradores, enquanto no mês de fevereiro/2024 declarou que mantém 50 (cinquenta). O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo do tempo está estampado pelo gráfico abaixo:



Em soma, declarou o representante da Recuperanda que há outras 7 (sete) vagas abertas, as quais estão sendo divulgadas nas instituições de ensino técnico SESI e SENAI, além do CINE das cidades de Cascavel, Marechal Cândido Rondon e Toledo/PR, com a ressalva de que o mercado de trabalho na cidade/região é concorrido em razão de tratar-se de polo industrial aquecido com as empresas BRF, COLÔNIA e LAR, competindo mão de obra para cargos semelhantes.

5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a dezembro de 2023, sendo que no período de novembro a dezembro de 2023 demonstraram uma alta de 6,7%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:



ATIVO	jan/17	nov/23	AV	dez/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez23/jan17	dez23/nov23	dez23/jan17	dez23/nov23
Ativo Circulante	17.313.759	32.750.504	81,5%	35.423.720	82,6%	104,6%	8,2%	18.109.961	2.673.216
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	81.972	0,2%	201.844	0,5%	-85,8%	146,2%	-1.216.978	119.872
Créditos	4.053.127	6.581.752	16,4%	6.835.218	15,9%	68,6%	3,9%	2.782.091	253.466
Outros Créditos	3.117.431	17.761.051	44,2%	19.050.102	44,4%	511,1%	7,3%	15.932.671	1.289.052
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	192.965	0,5%	261.988	0,6%	-85,1%	35,8%	-1.500.528	69.023
Estoques	6.088.975	8.132.764	20,2%	8.956.119	20,9%	47,1%	10,1%	2.867.144	823.355
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	0	0,0%	118.449	0,3%	-86,4%	0,0%	-754.440	118.449
Ativo Não Circulante	8.413.802	7.445.482	18,5%	7.481.983	17,4%	-11,1%	0,5%	-931.819	36.501
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.992.766	339.479	0,8%	339.479	0,8%	-88,7%	0,0%	-2.653.287	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	339.479	0,8%	339.479	0,8%	462,0%	0,0%	279.072	0
Ativo Permanente	5.421.036	7.106.003	17,7%	7.142.504	16,6%	31,8%	0,5%	1.721.468	36.501
Imobilizado	5.382.423	7.071.112	17,6%	7.107.613	16,6%	32,1%	0,5%	1.725.190	36.501
Intangível	38.613	34.891	0,1%	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
Total do Ativo	25.727.561	40.195.986	100,0%	42.905.703	100,0%	66,8%	6,7%	17.178.142	2.709.717

Créditos: O grupo Créditos representa as “Duplicatas a Receber”, referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, e apresentaram um aumento de 3,9%, equivalente a R\$ 253 mil. Com saldo de R\$ 6,8 milhões, representou 15,9% do total do ativo.

Outros Créditos Curto e Longo Prazo: O grupo Outros Créditos no curto prazo 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”, tendo apresentado no período de novembro a dezembro de 2023 uma alta de R\$ 1,2 milhão. Já no longo prazo o grupo é composto pelas contas “Consórcios”, “Duplicatas a Receber” e “Imposto e Tributos a Recuperar/Compensar” e não apresentou movimentações de novembro a dezembro de 2023. Por fim, o grupo ao todo correspondeu a 45,2% do ativo total da Recuperanda.

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 novembro a dezembro de 2023 o estoque apresentou um acréscimo de R\$ 823 mil, passando a representar 20,9% do total do Ativo.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.



ESTOQUES	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Mercadorias, Produtos e Insumos	8.911.063	7.203.948	7.750.670	8.658.739	8.132.764	8.956.119
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
Total	8.911.063	7.203.948	7.750.670	8.658.739	8.132.764	8.956.119
Variação %	-3,20%	-19,16%	7,59%	11,72%	-6,07%	10,12%

Imobilizado e Intangível: No período de análise, ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no valor de R\$ 39 mil e aumentos de R\$ 50 mil em "Obras em Andamento" e R\$ 25 mil em "Máquinas, Equipamentos e Ferramentas", o que acarretou num acréscimo de R\$ 36 mil, finalizando o período equivalente a 16,6% do total do Ativo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/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	7.718.956	7.718.956	7.718.956	7.718.956	7.718.956	7.743.956
Veículos	12.000	12.000	12.000	12.000	112.000	112.000
Equipamentos de Informática	825.382	825.382	825.382	825.382	825.382	825.382
(-) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-6.189.291	-6.231.808	-6.274.219	-6.314.731	-6.352.891	-6.391.964
Obras em Andamento II	0	0	0	0	0	0
Obras em Andamento	0	43.203	84.851	103.823	277.200	327.773
Marcas, Direitos e Patentes	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	6.892.403	6.893.090	6.892.327	6.870.786	7.106.003	7.142.504
Variação %	-0,83%	0,01%	-0,01%	-0,31%	3,42%	0,51%

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 dezembro de 2023, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 6,7% de novembro a dezembro de 2023.



PASSIVO	jan/17	nov/23	AV	dez/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez23/jan17	dez23/nov23	dez23/jan17	dez23/nov23
Passivo Circulante	26.180.443	21.179.279	52,7%	27.401.745	63,9%	4,7%	29,4%	1.221.303	6.222.466
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	999.309	2,5%	979.509	2,3%	-68,3%	-2,0%	-2.111.559	-19.800
Fornecedores	1.243.191	1.107.202	2,8%	1.346.616	3,1%	8,3%	21,6%	103.425	239.413
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	2.783.850	6,9%	5.149.165	12,0%	-32,7%	85,0%	-2.503.692	2.365.315
Outras Obrigações	8.028.158	15.306.312	38,1%	18.906.782	44,1%	135,5%	23,5%	10.878.624	3.600.469
Obrigações Tributárias	6.165.168	851.095	2,1%	532.456	1,2%	-91,4%	-37,4%	-5.632.713	-318.640
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	131.509	0,3%	487.218	1,1%	0,0%	270,5%	487.218	355.709
Passivo Não Circulante	6.049.893	19.600.770	48,8%	16.014.703	37,3%	164,7%	-18,3%	9.964.811	-3.586.067
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.049.893	19.600.770	48,8%	16.014.703	37,3%	164,7%	-18,3%	9.964.811	-3.586.067
Obrigações Sociais e Trabalhistas LP	0	10.791.917	26,8%	7.953.385	18,5%	0,0%	-26,3%	7.953.385	-2.838.532
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	1.924.077	4,8%	1.712.819	4,0%	-66,2%	-11,0%	-3.355.044	-211.258
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	6.068.411	15,1%	5.655.166	13,2%	477,3%	-6,8%	4.675.554	-413.244
Outras Obrigações	0	816.365	2,0%	693.333	1,6%	0,0%	-15,1%	693.333	-123.032
Patrimônio Líquido	-6.502.774	-584.063	-1,5%	-510.746	-1,2%	-92,1%	-12,6%	5.992.029	73.318
Capital Social	600.000	600.000	1,5%	600.000	1,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	5,9%	2.379.493	5,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	661.514	1,6%	661.514	1,5%	-107,6%	0,0%	9.339.135	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	6.179.077	15,4%	6.252.394	14,6%	-877,0%	1,2%	7.057.039	73.318
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.404.146	-25,9%	-10.404.146	-24,2%	0,0%	0,0%	-10.404.146	0
Total do Passivo	25.727.561	40.195.986	100,0%	42.905.703	100,0%	66,8%	6,7%	17.178.142	2.709.717

Empréstimos e Financiamentos: Os Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentaram um montante de R\$ 979 mil, representando 2,3% do passivo total. No período de novembro a dezembro de 2023, o grupo apresentou um decréscimo de 2,0%, respectivamente R\$ 19 mil.

Fornecedores: Os Fornecedores apresentaram uma alta de 21,6%, ou seja, R\$ 239 mil de novembro a dezembro de 2023. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, nota-se a empresa "INDÚSTRIAS ROMI S/A - DISTRITO" como a maior conta. Nota-se que o grupo demonstrou saldo de R\$ 1,3 milhão, uma representação de 3,1% do passivo total.

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 novembro a dezembro de 2023, registrou no passivo circulante uma alta de 23,5%, correspondente a R\$ 3,6 milhões. Já no longo prazo houve uma redução de R\$ 123 mil, equivalente a 15,1%, de novembro a dezembro de 2023. Avalia-se que o grupo Outras Obrigações representou 45,7% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 19,6 milhões.



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\$ 6,1 milhões, sendo que deste total, R\$ 487 mil está alocado no curto prazo e R\$ 5,6 milhões encontra-se a longo prazo. No período de novembro a dezembro de 2023, apresentou um aumento de R\$ 355 mil no curto prazo. No passivo não circulante houve uma redução de R\$ 413 mil. Ao final de dezembro de 2023, o grupo representou 14,3% do 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\$ 510 mil, tendo reduzido seu valor negativo devido ao lucro de R\$ 73 mil no mês de dezembro de 2023.

5.2 Índices Contábeis

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.



ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Corrente	1,46	1,52	1,46	1,49	1,55	1,29
Liquidez Geral	0,74	0,75	0,73	0,78	0,81	0,82
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Liquidez Seca	1,00	1,14	1,05	1,08	1,16	0,97

5.2.1.1 Índice De Liquidez Geral

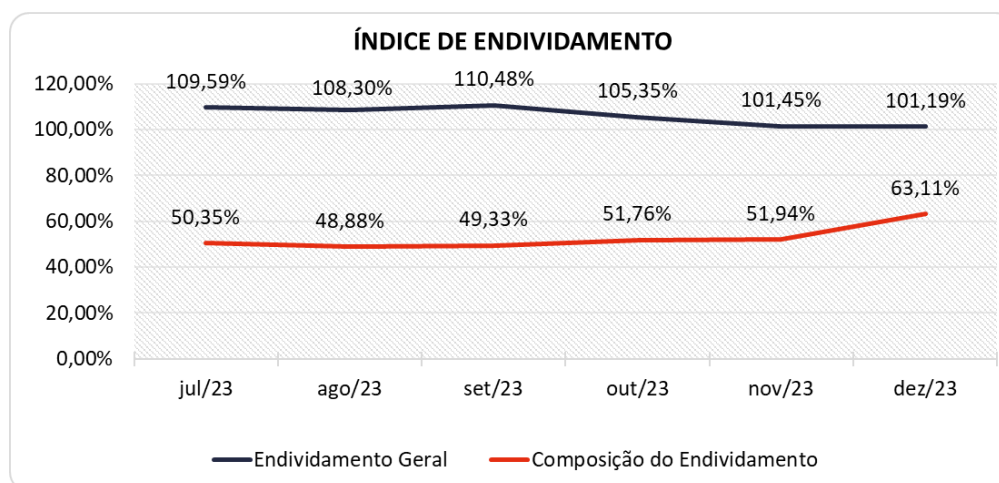
O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,82**, 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\$ 0,82** 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.





Em dezembro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 43,4 milhões, tendo as dívidas de curto prazo aumentado de 51,94% para 63,11%, enquanto o endividamento total apresentou uma leve baixa percentual de 101,4% para 101,1%.

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

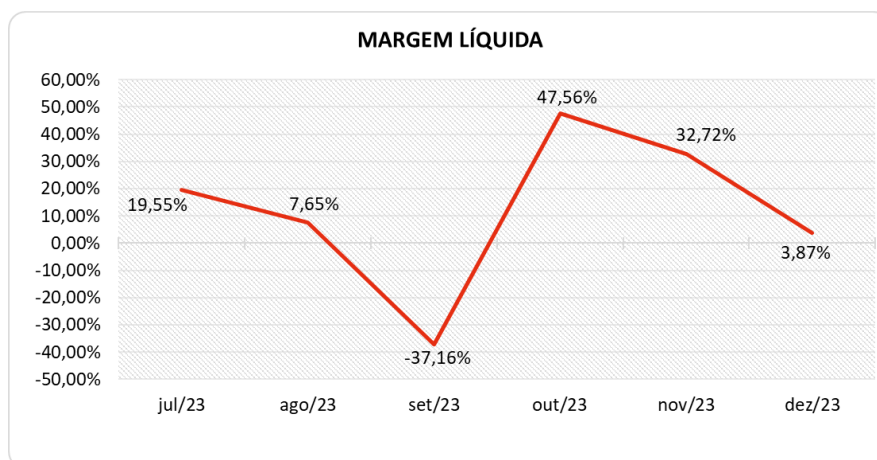


resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Margem Líquida	19,55%	7,65%	-37,16%	47,56%	32,72%	3,87%
Rentabilidade do Ativo	1,55%	1,04%	-1,83%	4,20%	3,68%	0,17%
Produtividade	0,08	0,14	0,05	0,09	0,11	0,04

Percebe-se grandes variações, tendo a Recuperanda obtido margem favorável em cinco meses do último semestre, apresentando resultados negativos apenas em setembro/2023. No período de análise, dezembro 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

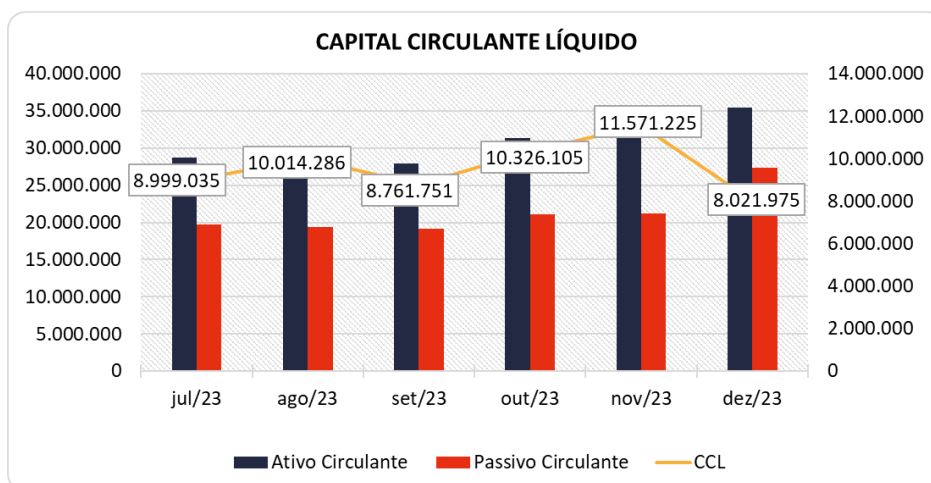
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Ativo Circulante	28.700.800	29.411.102	27.922.245	31.360.446	32.750.504	35.423.720
Passivo Circulante	19.701.766	19.396.816	19.160.493	21.034.342	21.179.279	27.401.745
CCL	8.999.035	10.014.286	8.761.751	10.326.105	11.571.225	8.021.975
Variação %	-7,17%	11,28%	-12,51%	17,85%	12,06%	-30,67%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu o CCL **positivo** passando de um CCL de R\$ 11,5 milhões para R\$ 8 milhões, devido principalmente aos acréscimos ocorridos nos grupos Obrigações Sociais e Trabalhistas e Outras Obrigações do passivo circulante.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo positivo 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. Nesse último mês, a empresa apurou um lucro de R\$ 73 mil, respectivamente 2% sobre as Receitas Operacionais Brutas.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/23	nov/23	AV	dez/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a dez23	AV	AH dez23/nov23	Variação dez23/nov23
Receitas Operacionais Brutas	5.040.586	5.154.861	100,0%	3.632.100	100,0%	2.529.022	100,0%	3.529.229	100,0%	-29,5%	-1.522.761
(-) Deduções das Receitas	-1.634.872	-630.524	-12,2%	-1.737.665	-47,8%	-404.130	-16,0%	-731.898	-20,7%	175,6%	-1.107.141
(=) Receita Operacional Líquida	3.405.714	4.524.338	87,8%	1.894.435	52,2%	2.124.891	84,0%	2.797.331	79,3%	-58,1%	-2.629.902
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.101.823	-2.303.319	-44,7%	-1.178.713	-32,5%	-1.034.153	-40,9%	-1.641.825	-46,5%	-48,8%	1.124.606
(=) Lucro Bruto	2.303.891	2.221.019	43,09%	715.723	19,71%	1.090.738	43,1%	1.155.506	32,7%	-67,8%	-1.505.297
(-) Despesas Operacionais	-427.818	-440.806	-8,6%	-414.072	-11,4%	-226.201	-8,9%	-390.592	-11,1%	-6,1%	26.733
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.876.074	1.780.213	34,5%	301.650	8,3%	864.537	34,2%	764.914	21,7%	-83,1%	-1.478.563
(-) Depreciação e Amortizações	-40.513	-38.160	-0,7%	-39.044	-1,1%	-39.562	-1,6%	-37.731	-1,1%	2,3%	-884
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-102.439	-105.697	-2,1%	-124.751	-3,4%	-95.687	-3,8%	-133.276	-3,8%	18,0%	-19.054
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	1.733.122	1.636.356	31,7%	137.855	3,8%	729.289	28,8%	593.907	16,8%	-91,6%	-1.498.501
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	24.230	0,7%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	1.733.122	1.636.356	31,7%	137.855	3,8%	729.289	28,8%	618.137	17,5%	-91,6%	-1.498.501
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-113.341	-156.019	-3,0%	-64.537	-1,8%	-72.644	-2,9%	-97.104	-2,8%	-58,6%	91.481
(=) Resultado Líquido do Exercício	1.619.781	1.480.337	28,7%	73.318	2,0%	656.645	26,0%	521.033	14,8%	-95,0%	-1.407.020

5.3.1 Evolução Da Receita

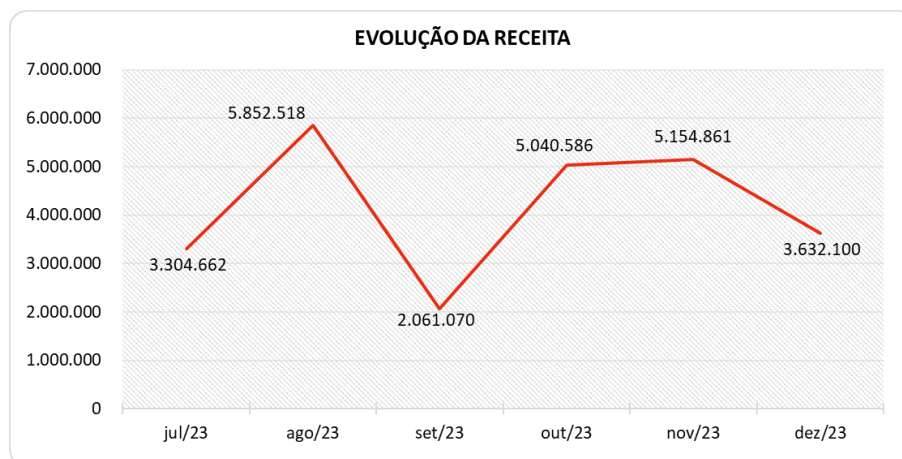
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

Do período de janeiro de 2017 a dezembro de 2023 as vendas de produtos a prazo perfizeram 96,3% do valor acumulado.

A empresa registrou um faturamento de R\$ 3,6 milhões no mês de dezembro de 2023. 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 do ano, 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).

DEDUÇÕES E CUSTOS	Jul/23	Ago/23	Set/23	Out/23	Nov/23	Dez/23
(-) Deduções das Receitas	-467.313	-876.382	-333.055	-1.634.872	-630.524	-1.737.665
(=) Receita Operacional Líquida	2.837.349	4.976.135	1.728.015	3.405.714	4.524.338	1.894.435
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.642.325	-3.643.891	-1.561.898	-1.101.823	-2.303.319	-1.178.713
(=) Lucro Bruto	1.195.023	1.332.245	166.117	2.303.891	2.221.019	715.723
% Lucro Bruto	36,16%	22,76%	8,06%	45,71%	43,09%	19,71%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma alta nas deduções da receita e uma baixa nos custos, levando ambos a fecharem com representatividade de 80% comparado ao faturamento. Tal variação impactou de forma desfavorável no percentual do lucro



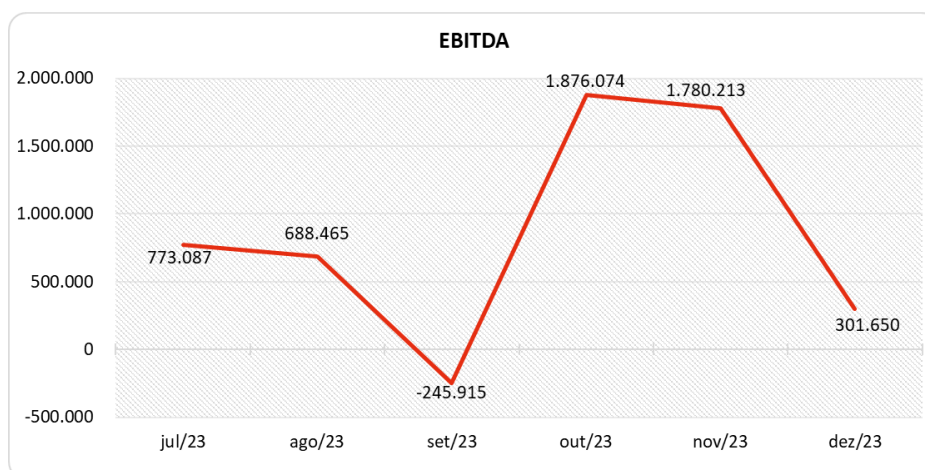
bruto, que fechou positivo em 19,7%, equivalente a um montante de R\$ 715 mil, porém, menor que o auferido no mês anterior, que foi equivalente a R\$ 2,2 milhões.

Por fim, no acumulado do ano 2023, verifica-se que o lucro bruto médio de 32,7% se encontra menor em relação à média do exercício de 2022, a qual foi de 43,1%.

5.3.3 Evolução Do Ebitda

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 dezembro de 2023, o Lucro Bruto foi suficiente para suprir as despesas operacionais, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) favorável de R\$ 301 mil, correspondente a 8,3% sobre o faturamento do mês. Destaca-se que a empresa



acumula no ano 2023, uma média mensal de 21,7%, percentual menor do que a média do ano anterior, onde representou 34,2%.

5.3.4 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 dezembro de 2023. Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	773.087	688.465	-245.915	1.876.074	1.780.213	301.650
(-) Depreciação e Amortizações	-43.072	-42.517	-42.411	-40.513	-38.160	-39.044
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-75.606	-87.073	-285.743	-102.439	-105.697	-124.751
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	654.410	558.875	-574.068	1.733.122	1.636.356	137.855
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	-6.705	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	654.410	558.875	-580.773	1.733.122	1.636.356	137.855
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-99.763	-177.995	-61.404	-113.341	-156.019	-64.537
(=) Resultado Líquido do Exercício	554.647	380.880	-642.177	1.619.781	1.480.337	73.318

No mês de dezembro/2023 foi lançado o valor de R\$ 39 mil decorrentes da apropriação da parcela de depreciação e os encargos financeiros, eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, neste mês resultaram em R\$ 124 mil observado principalmente na conta "Juros Pagos".

Por fim, observa-se a contabilização das provisões de IRPJ e CSLL no período, apresentando então um resultado líquido de R\$ 73 mil, ou seja, 2% do faturamento, acumulando em 2023 um saldo positivo de R\$ 6,2 milhões.



VALOR CONSULTORES

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



VALOR
CONSULTORES

