



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**  
Sócio  
✉ contato@valorconsultores.com.br

## 11º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO DE 2022

RIBEIRO S.A. COMERCIO DE PNEUS

E

RIBEMAR EMPREENDIMENTO AGROPECUÁRIOS E IMOBILIÁRIOS S.A.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0021579-97.2021.8.16.0017

2ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR





## SUMÁRIO

<b>SUMÁRIO .....</b>	<b>2</b>
<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>5</b>
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL- CENTRALIZADO .....	5
4.2 INDICADORES FINANCEIROS .....	10
4.2.1 Índices de Liquidez .....	11
4.2.2 Índices de Endividamento .....	11
4.2.3 Índices de Rentabilidade .....	12
4.2.4 Capital Circulante Líquido .....	12
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADA .....	13
4.3.1 Receitas .....	14
4.3.2 LUCRO BRUTO .....	15
4.3.3 Receitas X Despesas Operacionais .....	15
4.3.4. Evolução do Ebitda .....	16
4.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO .....	17
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	17
<b>5. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>18</b>





## 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>RECUPERANDAS</b>	Ribeiro S.A. Comercio de Pneus e Ribemar Empreendimento Agropecuários e Imobiliários S.A.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistorias realizadas em 25/10/2022, na filial da Recuperanda RIBEIRO S.A. localizada na cidade de Curitiba/PR, e nas datas de 20/10/2022 e de 31/10/2022, nos estabelecimentos das Recuperandas situados na cidade de Maringá/PR.

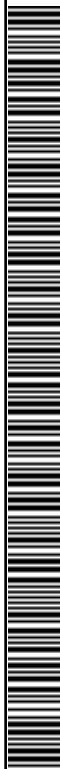
## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na data de 25/10/2022, o representante da Administradora Judicial realizou vistoria na unidade da Recuperanda RIBEIRO S.A. localizada no município de Curitiba, visando acompanhar como tem se desenvolvido a operação no local, oportunidade em que fora recebido pelo gerente da filial Sr. Ludelson de Souza Rocha, que prestou as informações atinentes ao mês em evidência.

Pelo gerente foi informando que a filial alcançou, no mês de setembro, um faturamento de cerca de R\$ 380 mil, sendo que o rendimento esperado para o mês subsequente perfaz aproximadamente R\$ 500 mil.

Assim, explicou que são atendidos em média 14 clientes diariamente na filial, sendo em prevalência de pneus para caminhões e vans, bem como demais serviços para estes, respectivamente.

No que tange às compras de mercadoria a fim de revender, o preposto esclareceu que estas mantinham-se sendo realizadas sob quitação à vista com fornecedores locais (Impar, Link Comercial e Roda Brasil).





Questionado acerca de alguma adversidade que a filial encontra, relatou o representante mais uma vez a ausência de margem de negociação com os produtos revendidos, posto que são comprados em pequena quantidade e sob pagamento à vista, o que fez com que seja necessária a revenda mediante parcelamentos, mencionou ainda que a diversidade de produtos da empresa era pequena.

Ademais, citou que a filial estava buscando importar diretamente os pneus, condição que faria com que houvesse melhores preços para revendê-los.

Sobre o número de funcionários atuantes no local, declarou continuar com os mesmos 11, não tendo ocorrido qualquer alteração, e dos quais os salários e demais pagamentos previstos em lei estão em dia.

Para mais, questionado sobre aluguel do imóvel, informou que está com o pagamento em dia também, aliás, informou que havia pouco tempo desde que o contrato fora renovado por mais 03 anos.

Além da vistoria realizada na cidade de Curitiba, também foram visitados os estabelecimentos das Recuperandas situados na cidade de Maringá, em 20/10/2022. Na ocasião, acompanhados do consultor Sr. Ernani Brandt e do contador Carlos Rogério Tiradentes, a AJ circulou no local, quando constatou o normal exercício da atividade comercial, com maior volume de pneus em estoque, seja de passeio ou de carga, e de diversas marcas, dentre elas importadas (chinesas), Continental, Bridgestone, Firestone e Pirelli, conforme fotos em anexo.

Em reunião, sinalizam os prepostos que as medidas relacionadas a reestruturação dos departamentos das empresas já foram implementadas, sendo que, os custos decorrentes de rescisões de contratos de trabalho, vem sendo mensalmente adimplidos. Ressaltou o consultor que houve a redução dos custos fixos da operação, a influenciar nos resultados, que embora ainda estejam negativos, há tendência de encontro do 'ponto de equilíbrio'.

Explicou, além disso que o mês de setembro/22, não foi bom de vendas, sendo que o faturamento alcançou R\$ 1.208 milhão, recuando 4,1% em relação ao mês anterior. Informou o Sr. Ernani que mesmo em outubro as vendas começaram em baixa, aguardando-se uma retomada, situação que se vivencia no varejo em geral, onde ocorre uma certa retração motivada pelo cenário eleitoral.

Os representantes noticiaram que a empresa está contratando vendedor para o atacado, segmento que representa fatia mais significativa do faturamento mensal, e que até então vêm mantendo margem de 20,6%.

Em soma, informou que fizeram inventário no setor de peças, o que motivou alguns ajustes no balancete.

Sobre o pagamento das despesas, foi declarado que em outubro/22, finalizaram pagamento do realizado com o fundo Personalité, para o que dos utilizados recursos do DIP, salientando que deste já foram utilizados R\$ 4.219 milhões.

Questionados sobre antecipação de recebíveis, indicaram que uma carteira da ordem de R\$ 300 mil foi antecipada, com juros da ordem de 2,5%, e que pretendem aumentar o volume de recursos com antecipações.

Com relação especificamente a RIBEMAR (criação de ovinos), com a reestruturação implementada e saída da contadora, afirmaram que haverá substancial redução nos custos. Que está ocorrendo venda





mensal de ovinos, sendo que, para dezembro/22 haverá leilão, oportunidade em que é esperado maior volume de vendas e resultado.

Por fim, sobre locação de um imóvel de propriedade da Recuperada localizado na Avenida Brasil e hoje desocupado, declararam ainda não ter conseguido outro locador, de modo que estão avaliando fazer a venda do referido imóvel.

Posteriormente, na data de 31/10/2022, representantes da AJ vistoriaram a propriedade rural de titularidade da Recuperanda RIBEMAR, a qual localiza-se às margens da rodovia BR 376, com acesso pela Estrada São Bento, no distrito de São Domingos, quando se constatou a normal continuidade na criação de ovinos. No momento da vistoria, estava presente apenas o funcionário Luan, que relatou que a atividade não tivera alteração.

No período, os animais foram expostos em feira ocorrida no município de Lajes, para onde foram levados cerca de 10 ovinos.

Além disso, relatou que foram realizadas inseminações no último dia 15/10/2022, e transferência em embriões em 20/10/2022 em cerca de 50 animais, de modo que agora aguardam o tempo costumeiro para examinarem em quais o procedimento tivera êxito

## 4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 4.1 BALANÇO PATRIMONIAL- CENTRALIZADO

#### 4.1.1 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, junto 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. Para melhor entendimento da situação apresentada pelas Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos e suas variações no período de julho a agosto de 2022.





ATIVO	jul/21	jul/22	AV	ago/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
						ago22/jul21	ago22/jul22	ago22/jul21	ago22/jul22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>16.285.476</b>	<b>11.431.470</b>	<b>25,4%</b>	<b>8.567.827</b>	<b>18,5%</b>	<b>-47,4%</b>	<b>-25,1%</b>	<b>-7.717.650</b>	<b>-2.863.643</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	275.729	0,6%	328.167	0,7%	-85,5%	19,0%	-1.935.262	52.438
Créditos	2.734.527	1.256.490	2,8%	1.720.393	3,7%	-37,1%	36,9%	-1.014.135	463.903
Outros Créditos	4.449.697	4.337.126	9,6%	398.496	0,9%	-91,0%	-90,8%	-4.051.201	-3.938.631
Adiantamentos	100.000	100.000	0,2%	175.279	0,4%	75,3%	75,3%	75.279	75.279
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.284.252	2,9%	1.380.109	3,0%	-16,9%	7,5%	-280.777	95.858
Estoques	4.677.402	3.937.194	8,8%	4.435.619	9,6%	-5,2%	12,7%	-241.783	498.425
Despesas Antecipadas	399.534	240.678	0,5%	129.764	0,3%	-67,5%	-46,1%	-269.770	-110.915
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>36.147.311</b>	<b>33.564.287</b>	<b>74,6%</b>	<b>37.700.059</b>	<b>81,5%</b>	<b>4,3%</b>	<b>12,3%</b>	<b>1.552.748</b>	<b>4.135.772</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>9.189.321</b>	<b>8.524.224</b>	<b>18,9%</b>	<b>12.723.379</b>	<b>27,5%</b>	<b>38,5%</b>	<b>49,3%</b>	<b>3.534.058</b>	<b>4.199.155</b>
Outros Créditos LP	9.189.321	8.524.224	18,9%	12.621.612	27,3%	37,4%	48,1%	3.432.290	4.097.387
<b>Ativo Permanente</b>	<b>26.957.990</b>	<b>25.040.062</b>	<b>55,6%</b>	<b>24.976.680</b>	<b>54,0%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-1.981.310</b>	<b>-63.383</b>
Investimentos	16.665.536	16.133.492	35,9%	16.133.492	34,9%	-3,2%	0,0%	-532.044	0
Imobilizado	10.261.955	8.876.072	19,7%	8.812.689	19,0%	-14,1%	-0,7%	-1.449.266	-63.383
Intangível	30.499	30.499	0,1%	30.499	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>52.432.788</b>	<b>44.995.757</b>	<b>100,0%</b>	<b>46.267.886</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>2,8%</b>	<b>-6.164.902</b>	<b>1.272.129</b>

**Caixa e Equivalentes de Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica destas contas são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Constituídas pelas contas Caixa, Bancos c/Movimento e Aplicações Financeiras, as disponibilidades demonstraram em agosto de 2022 um saldo de R\$ 328 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 52 mil comparativamente ao mês anterior.

Ressalta-se ainda que uma das contas correntes, conforme relata a Recuperanda no balanço, foi separada para movimento dos recursos recebidos através do DIP Financing, constando ao final do período um saldo de R\$2.986,72 na empresa Ribeiro S A.

**Créditos:** O saldo apresentado nesta conta representa as Duplicatas a Receber, os Cheques a Receber/Compensar, Créditos em Liquidação, Títulos Descontados, Nota Promissória Rural e Nota Promissória Imobiliária. No período de análise, apresentou saldo de R\$ 1,7 milhão, representando respectivamente 3,7% do total do ativo. Comparativamente ao mês de julho/2022, observa-se uma alta de 36,9%, respectivamente R\$ 463 mil, acréscimo observado na primeira rubrica mencionada da Recuperanda Pneumar.

**Outros Créditos a Curto e Longo Prazo:** Este grupo do ativo circulante, que representa as rubricas "Cartões de Crédito", "Outros Créditos", "Aluguéis a Receber" e "Empréstimos a Terceiros", apresentou saldo de R\$ 398 mil em agosto/2022. Percebe-se um decréscimo de 90,8%, ou seja, R\$ 3,9 milhões no período de análise, tendo essa movimentação ocorrida principalmente na segunda conta mencionada da Pneumar. Já no longo prazo, estão contidas as contas "Empréstimos Concedidos", "Depósitos Judiciais" e "ICMS CIAP", tendo demonstrado um montante de R\$ 12,6 milhões, apresentando uma variação positiva de 48,1%, ou seja, de R\$ 4 milhões de julho a agosto de 2022, sendo essa alta vinda do ativo circulante também da empresa Ribeiro S A.





**Adiantamentos:** O grupo de Adiantamentos é composto pelas contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento CSLL e IRPJ" e "Adiantamento a Empregados", finalizou no período de análise, de julho a agosto de 2022, com um montante de R\$ 175 mil, equivalente a 0,4% do total do ativo. No mês de agosto, houve um aumento de R\$ 75 mil no grupo, sendo uma variação positiva de 75,3%. Essa alta ocorreu principalmente na primeira conta citada.

**Tributos a Recuperar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de julho a agosto de 2022 houve um aumento de 7,5% nesse grupo, respectivamente R\$ 95 mil, tendo os Tributos a Recuperar mantido um saldo de R\$ 1,3 milhão, equivalente a 3% do total do ativo de agosto/2022.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Esse grupo contou com um saldo de R\$ 4,4 milhões em agosto de 2022 e, comparativamente ao mês anterior, apresentou uma alta de 12,7%, respectivamente 498 mil. Destaca-se ainda que a composição do estoque "mercadorias em trânsito" não tem sofrido alteração desde novembro de 2021, causando estranheza a esta AJ, tendo em vista o objetivo da conta.

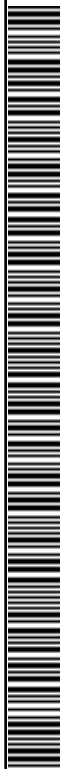
Segue abaixo um quadro que demonstra a composição do estoque no período em análise e as oscilações ocorridas ano a ano.

ESTOQUES	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Mercadorias	1.459.405	1.928.231	1.777.842	1.933.184	1.915.395	2.411.569
Mercadorias em Trânsito	403.890	403.890	403.890	403.890	403.890	403.890
Mercadorias em Demonstração	0	0	0	0	0	0
Rebanho Bovino	0	0	0	0	0	0
Rebanho Ovino	1.617.758	1.635.572	1.652.571	1.634.671	1.617.910	1.620.161
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>3.481.053</b>	<b>3.967.692</b>	<b>3.834.303</b>	<b>3.971.745</b>	<b>3.937.194</b>	<b>4.435.619</b>
<b>Variação %</b>	<b>-2,33%</b>	<b>13,98%</b>	<b>-3,36%</b>	<b>3,58%</b>	<b>-0,87%</b>	<b>12,66%</b>

**Despesas Antecipadas:** Este grupo apresentou uma redução de 46,1%, equivalente a R\$ 110 mil no período de julho a agosto de 2022. Dessa forma, finalizou o mês em análise com saldo de R\$ 129 mil, representando 0,3% do ativo total das Recuperandas.

**Investimentos:** Composto pelas contas "Bens Imóveis para Futura Utilização" e "Outros Investimentos", o grupo não apresentou movimentações no período de análise, de julho a agosto de 2022. Em agosto de 2022, o grupo representou 34,9% do total do ativo, cujo montante foi R\$ 16,1 milhões.

**Imobilizado e Intangível:** O Imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentar-se na forma tangível. No mês de agosto/2022,





este grupo apresentou saldo de R\$ 8,8 milhões, constatando-se uma redução de 0,7% no período de análise, em razão da contabilização da parcela de depreciação e exaustão no valor de R\$ 67 mil. Destaca-se que houve uma transferência de R\$ 4,7 milhões de "Bens em Operação" à conta "Imóveis", além do respectivo aumento de R\$ 4 mil na última rubrica citada. Houve separação entre as duas contas, devido ao fato de as Recuperandas estarem passando pelo processo de reestruturação das atividades, assim como no setor contábil, como explicado por estas mesmas anteriormente.

Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 30 mil. Verifica-se ainda que desde o ano 2018 não ocorreram mudanças no saldo deste grupo.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do Imobilizado e do Intangível:

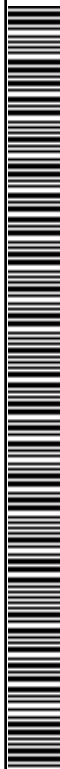
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Bens em Operação	13.909.813	13.909.813	13.908.320	13.912.480	13.913.466	9.199.590
Imóveis	0	0	0	0	0	4.718.366
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-4.706.757	-4.772.893	-4.839.645	-4.905.742	-4.972.420	-5.039.032
(-) Exaustão Acumulada	-62.299	-62.957	-63.636	-64.294	-64.973	-66.235
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
<b>Total</b>	<b>9.171.255</b>	<b>9.104.462</b>	<b>9.035.537</b>	<b>8.972.943</b>	<b>8.906.570</b>	<b>8.843.188</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,76%</b>	<b>-0,69%</b>	<b>-0,74%</b>	<b>-0,71%</b>

#### 4.1.2 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.

Enquanto os ativos geram rendimentos para a empresa, como contas a receber de clientes, máquinas ou estoques, os passivos representam as dívidas destinadas ao investimento desses ativos, como por exemplo a aquisição de matéria-prima com pagamento a prazo.

A diferença entre os ativos e passivos resulta no patrimônio líquido da empresa, sendo que quanto mais passivos a empresa tiver, menor será seu patrimônio. Os dados da composição dos Passivos das Recuperandas serão apresentados abaixo, referente ao mês de agosto de 2022, com a respectiva análise das rubricas e suas variações.







PASSIVO	jul/21	jul/22	AV	ago/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
						ago22/jul21	ago22/jul22	ago22/jul21	ago22/jul22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>45.453.382</b>	<b>43.266.956</b>	<b>96,2%</b>	<b>38.726.526</b>	<b>83,7%</b>	<b>-14,8%</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-6.726.856</b>	<b>-4.540.429</b>
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	18.466.313	41,0%	3.458.455	7,5%	-82,2%	-81,3%	-15.947.443	-15.007.858
Fornecedores	12.286.686	12.957.774	28,8%	5.261.172	11,4%	-57,2%	-59,4%	-7.025.514	-7.696.602
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	2.223.843	4,9%	2.368.405	5,1%	12,5%	6,5%	263.697	144.562
Obrigações Tributárias	1.309.849	570.276	1,3%	580.085	1,3%	-55,7%	1,7%	-729.763	9.809
Outras Obrigações	10.346.242	9.048.750	20,1%	8.933.814	19,3%	-13,7%	-1,3%	-1.412.427	-114.936
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	0	0,0%	18.124.595	39,2%	0,0%	0,0%	18.124.595	18.124.595
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.979.405</b>	<b>1.728.801</b>	<b>3,8%</b>	<b>7.541.360</b>	<b>16,3%</b>	<b>8,1%</b>	<b>336,2%</b>	<b>561.954</b>	<b>5.812.558</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>21.233.406</b>	<b>23.246.574</b>	<b>51,7%</b>	<b>29.424.442</b>	<b>63,6%</b>	<b>38,6%</b>	<b>26,6%</b>	<b>8.191.035</b>	<b>6.177.868</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	20.586.947	45,8%	22.565.612	48,8%	7,7%	9,6%	1.617.816	1.978.664
Provisões	285.610	917.569	2,0%	904.525	2,0%	216,7%	-1,4%	618.915	-13.044
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	1.742.057	3,9%	5.954.305	12,9%	0,0%	241,8%	5.954.305	4.212.248
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-14.254.001</b>	<b>-21.517.772</b>	<b>-47,8%</b>	<b>-21.883.082</b>	<b>-47,3%</b>	<b>53,5%</b>	<b>1,7%</b>	<b>-7.629.081</b>	<b>-365.310</b>
Capital Social	44.555.406	44.555.406	99,0%	44.555.406	96,3%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva Legal	2.580.473	2.580.473	5,7%	2.580.473	5,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-52.621.291	-65.020.909	-144,5%	-65.020.909	-140,5%	23,6%	0,0%	-12.399.618	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-3.632.517	-8,1%	-3.997.827	-8,6%	-54,5%	10,1%	4.783.519	-365.310
Distribuição de Lucros no Exercício	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	12.758	-225	0,0%	-225	0,0%	-101,8%	0,0%	-12.983	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>52.432.788</b>	<b>44.995.757</b>	<b>100,0%</b>	<b>46.267.886</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>2,8%</b>	<b>-6.164.902</b>	<b>1.272.129</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** O grupo empréstimos e financiamentos contempla as rubricas "Empréstimos e Financiamentos Instituições Financeiras", "Financiamento c/ Empresa do Grupo", "Utilização Cheque Especial" e "Juros a Vencer s/ Empréstimos", sendo essa última conta redutora, uma vez que as parcelas ainda estão a vencer. No mês de agosto de 2022, esse grupo apresentou no curto prazo saldo de R\$ 6,7 milhões, tendo reduzido em 63,3% no período de análise, respectivamente R\$ 15 milhões.

Destaca-se neste grupo o saldo de empréstimo adquirido junto a Empresa RRA Investimentos, realizado através de DIP Financing, no valor de R\$ 3,3 milhões, constando a Curto Prazo, entretanto dado a característica desta operação, as Recuperandas deverão proceder com a alocação dos respectivos valores no grupo do Passivo Não Circulante, sendo que informam estar realizando no mesmo processo em andamento de reavaliação da contabilidade.

Ainda neste grupo de curto prazo, houve a realocação de valores para contas do grupo de "Credores Recuperação Judicial – RJ" para longo prazo.

No longo prazo, de julho a agosto de 2022 os empréstimos e financiamentos apresentaram redução de R\$ 1,3 milhão, mantendo um saldo de R\$ 19,2 milhões, que corresponde a 41,6% do total do passivo.

**Fornecedores:** As dívidas com fornecedores demonstraram em agosto/2022 um saldo equivalente a R\$ 5,2 milhões que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra uma baixa de 59,4%, equivalente a R\$ 7,6 milhões. Por fim, o grupo representou 11,4% do passivo do mês em análise. Assim como explicado anteriormente, essa redução se deve à transferência para o grupo "Credores Recuperação Judicial – RJ", visualizada na Recuperanda Pneumar.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários a Pagar, Encargos Sociais, Provisões, Outras Obrigações, Pró-Labore a Pagar, Rescisões de Contrato a Pagar e





Parcelamento INSS a Pagar. No mês de agosto de 2022, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 2,3 milhões. Destaca-se um acréscimo de 6,5% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a um aumento de R\$ 144 mil, observado principalmente na sexta conta mencionada.

**Obrigações Tributárias:** É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de julho a agosto de 2022 ocorreu um aumento de 1,7%, respectivamente R\$ 9 mil, acréscimo observado principalmente na Pneumar. Ao final do mês de análise, o grupo constava com um saldo de R\$ 580 mil, equivalente a 1,3% do passivo total.

**Outras Obrigações:** Composto por Aluguéis a Pagar, Outras Obrigações a Pagar, Adiantamento de Clientes, Dividendos a Pagar e Cheques a Compensar, no mês de agosto/2022 o grupo apresentou um saldo de R\$ 8,9 milhões, correspondente a 19,3% do total do passivo. Quanto ao comparativo do período com o mês de julho/2022, houve um decréscimo de R\$ 114 mil, ocorrido na primeira conta mencionada.

**Credores Recuperação Judicial – RJ a Curto e Longo Prazo:** O grupo de Recuperação Judicial apresentou um montante de R\$ 24 milhões em agosto de 2022, sendo 52% do total do passivo. No que se refere ao passivo circulante, houve uma entrada de saldo no valor de R\$ 18,1 milhões, vinda principalmente de outros grupos do curto prazo. No tangente a longo prazo, houve um acréscimo de R\$ 4,2 milhões em relação a julho de 2022.

Ressalta-se que ambas as movimentações foram observadas na Recuperanda Pneumar.

**Provisões:** Este grupo trata das provisões para contingências, tendo demonstrado no período de análise uma redução de 1,4%, equivalente a R\$ 13 mil, decréscimo este refletido na conta Provisões para Contingências da Pneumar. Dessa forma, finalizou o mês de agosto de 2022 com um montante de R\$ 904 mil, que representou 2% 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 demonstrou no mês de análise um saldo negativo de R\$ 21,8 milhões, tendo aumentado esse montante desfavorável em 1,7%, em razão do prejuízo de R\$ 365 mil auferido em agosto/2022.

## 4.2 INDICADORES FINANCEIROS

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 das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

#### 4.2.1 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>
Liquidez Corrente	0,24	0,26	0,26	0,26	0,26	0,20
Liquidez Geral	0,29	0,30	0,30	0,30	0,30	0,31
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,16	0,16	0,17	0,17	0,17	0,10

##### 4.2.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

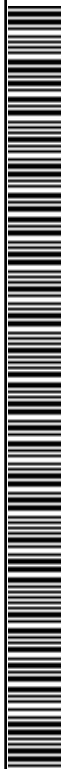
O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,31**, 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\$ 0,31** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

#### 4.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. 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 a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>
Endividamento Geral	144,33%	144,81%	145,45%	147,16%	147,82%	147,30%
Composição do Endividamento	64,83%	65,46%	65,62%	65,79%	65,05%	61,71%





No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 68,1 milhões, sendo 61,71% registrado a curto prazo. Destaca-se que desde junho/2021, o Endividamento Geral vem demonstrando aumento.

### 4.2.3 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".

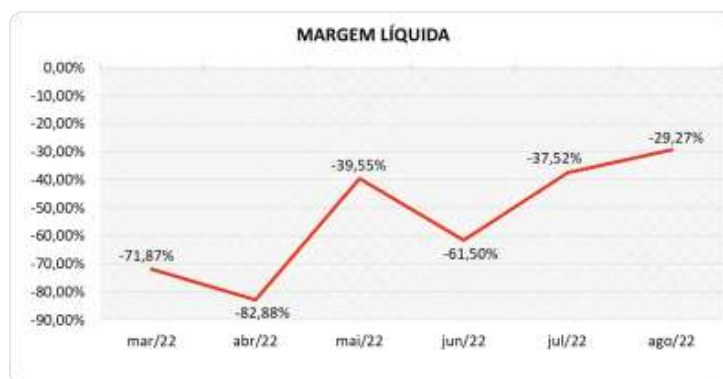
**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional líquida.

**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.

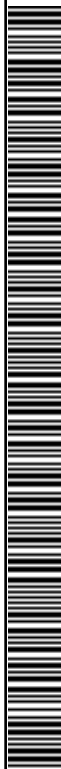
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>
Margem Líquida	-71,87%	-82,88%	-39,55%	-61,50%	-37,52%	-29,27%
Rentabilidade do Ativo	-1,06%	-1,10%	-0,64%	-1,24%	-0,87%	-0,79%
Produtividade	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,03

No mês de agosto de 2022 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, assim como ocorreu durante todo o semestre, demonstrado na tabela acima. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



### 4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO



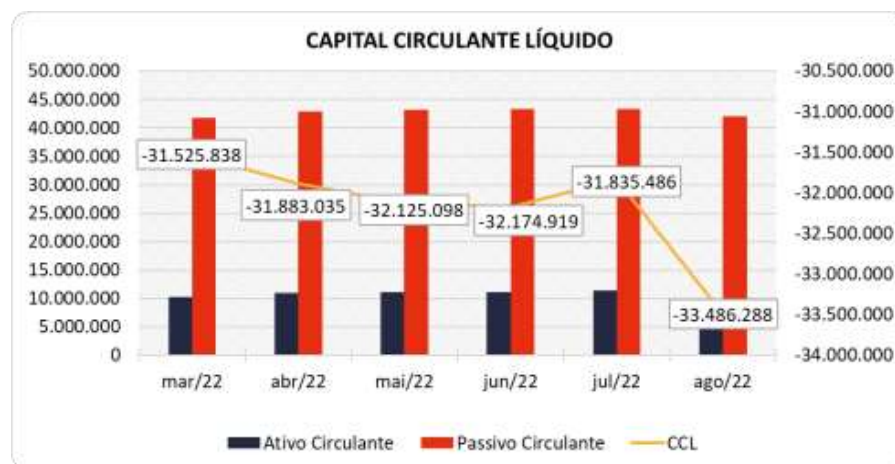


O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>
Ativo Circulante	10.228.550	11.012.696	11.070.433	11.193.072	11.431.470	8.567.827
Passivo Circulante	41.754.387	42.895.731	43.195.532	43.367.990	43.266.956	42.054.115
<b>CCL</b>	<b>-31.525.838</b>	<b>-31.883.035</b>	<b>-32.125.098</b>	<b>-32.174.919</b>	<b>-31.835.486</b>	<b>-33.486.288</b>
<b>Variação %</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,13%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,16%</b>	<b>-1,05%</b>	<b>5,19%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou uma piora no período, tendo aumentado em 5,19% seu CCL negativo no mês de agosto/2022, passando de um CCL de -R\$ 31,8 milhões para um CCL de -R\$ 33,4 milhões, em razão principalmente do decréscimo de R\$ 3,9 milhões observado no grupo "Outros Créditos" do ativo circulante.

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



### 4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADA

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, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de agosto de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 27,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 365 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/22	jul/22	AV	ago/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a ago22	AV	AH ago22/jul22	Varição ago22/jul22
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>958.174</b>	<b>1.108.233</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.329.750</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.185.302</b>	<b>100,0%</b>	<b>779.316</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,0%</b>
(-) Deduções das Receitas	-55.001	-59.483	-5,4%	-81.803	-6,2%	-134.485	-6,2%	-47.702	-6,1%	37,5%	-22.321
<b>(=) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>903.173</b>	<b>1.048.750</b>	<b>94,6%</b>	<b>1.247.947</b>	<b>93,8%</b>	<b>2.050.818</b>	<b>93,8%</b>	<b>731.614</b>	<b>93,9%</b>	<b>19,0%</b>	<b>199.197</b>
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-665.111	-761.074	-68,7%	-888.420	-66,8%	-1.557.752	-71,3%	-500.171	-64,2%	16,7%	-127.346
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>238.063</b>	<b>287.676</b>	<b>26,0%</b>	<b>359.527</b>	<b>27,0%</b>	<b>493.065</b>	<b>22,6%</b>	<b>231.443</b>	<b>29,7%</b>	<b>25,0%</b>	<b>71.851</b>
(-) Despesas Operacionais	-554.490	-595.404	-53,7%	-622.191	-46,8%	-1.365.606	-62,5%	-537.984	-69,0%	4,5%	-26.788
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-316.427</b>	<b>-307.727</b>	<b>-27,8%</b>	<b>-262.664</b>	<b>-19,8%</b>	<b>-872.541</b>	<b>-39,9%</b>	<b>-306.542</b>	<b>-39,3%</b>	<b>-14,6%</b>	<b>45.063</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-62.189	-62.773	-5,7%	-63.890	-4,8%	-80.327	-3,7%	-63.004	-8,1%	1,8%	-1.117
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-174.363	-16.632	-1,5%	-34.629	-2,6%	-192.600	-8,8%	-125.403	-16,1%	108,2%	-17.997
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-552.979</b>	<b>-387.133</b>	<b>-34,9%</b>	<b>-361.183</b>	<b>-27,2%</b>	<b>-1.145.467</b>	<b>-52,4%</b>	<b>-494.948</b>	<b>-63,5%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>25.950</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	100	0,0%	99.141	4,5%	13	0,0%	0,0%	100
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-552.979</b>	<b>-387.133</b>	<b>-34,9%</b>	<b>-361.083</b>	<b>-27,2%</b>	<b>-1.046.327</b>	<b>-47,9%</b>	<b>-494.936</b>	<b>-63,5%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>26.050</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.467	-6.374	-0,6%	-4.227	-0,3%	-10.038	-0,5%	-4.793	-0,6%	-33,7%	2.148
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-555.445</b>	<b>-393.507</b>	<b>-35,5%</b>	<b>-365.310</b>	<b>-27,5%</b>	<b>-1.056.365</b>	<b>-48,3%</b>	<b>-499.728</b>	<b>-64,1%</b>	<b>-7,2%</b>	<b>28.197</b>

### 4.3.1 RECEITAS

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

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, demonstrando a maior receita no corrente ano.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Venda de Mercadorias	483.766	474.347	592.431	751.285	888.644	1.132.067
Prestações de Serviços	135.074	110.539	136.570	126.491	132.136	128.231
Vendas da Atividade Rural	37.900	10.900	15.500	40.750	45.000	30.000
Aluguéis de Imóveis	35.933	45.409	39.648	39.648	42.453	39.453
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>692.673</b>	<b>641.195</b>	<b>784.149</b>	<b>958.174</b>	<b>1.108.233</b>	<b>1.329.750</b>

No mês de agosto de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,3 milhão, advinda majoritariamente da venda de mercadorias ocorrida na Recuperanda Pneumar.





### 4.3.2 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 (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

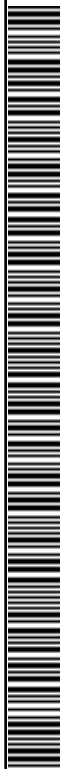
DEDUÇÕES DA RECEITA E CUSTOS	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
( - ) Deduções das Receitas	-33.531	-42.635	-48.360	-55.001	-59.483	-81.803
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>659.141</b>	<b>598.560</b>	<b>735.788</b>	<b>903.173</b>	<b>1.048.750</b>	<b>1.247.947</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-412.101	-397.913	-491.764	-665.111	-761.074	-888.420
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>247.041</b>	<b>200.647</b>	<b>244.025</b>	<b>238.063</b>	<b>287.676</b>	<b>359.527</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>35,66%</b>	<b>31,29%</b>	<b>31,12%</b>	<b>24,85%</b>	<b>25,96%</b>	<b>27,04%</b>

Em agosto de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 73% sobre o faturamento, tendo demonstrado decréscimo de 1,1% em relação ao mês anterior, que havia sido de 74%. Após essa redução no percentual das receitas, as Recuperandas finalizaram com um lucro bruto de R\$ 359 mil, equivalente a 27,04% do faturamento.

### 4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de agosto de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 622 mil, representando 46,8% do faturamento do mês. Isso demonstra um aumento de 4,5% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 595 mil.

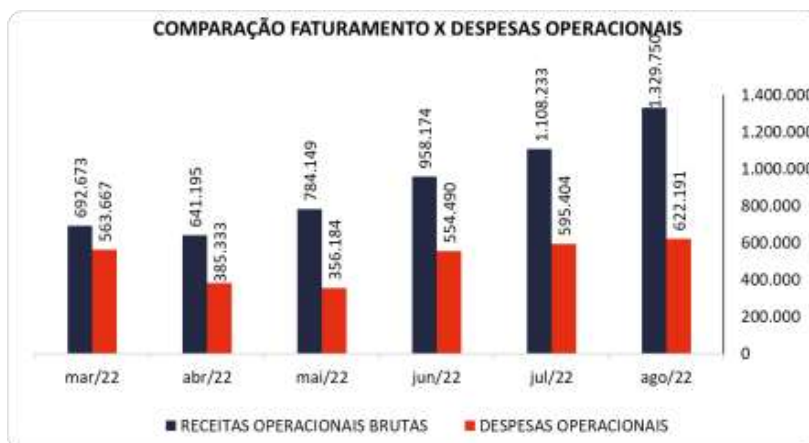
A rubrica de "Despesas com Pessoal" representou a maior despesa incorrida, seguida por "Despesas Administrativas". Destaca-se ainda o reconhecimento de Outras Receitas Operacionais no valor de R\$ 53 mil ocorrido na empresa Pneumar, referente a recuperação e reembolso de despesas.





Por fim, cabe salientar que os valores das despesas mensais se demonstram elevadas, sendo que no acumulado do ano 2022 equivalem 69% proporcionalmente ao volume de receitas geradas.

Segue abaixo um gráfico comparativo entre o faturamento e as despesas do último semestre.

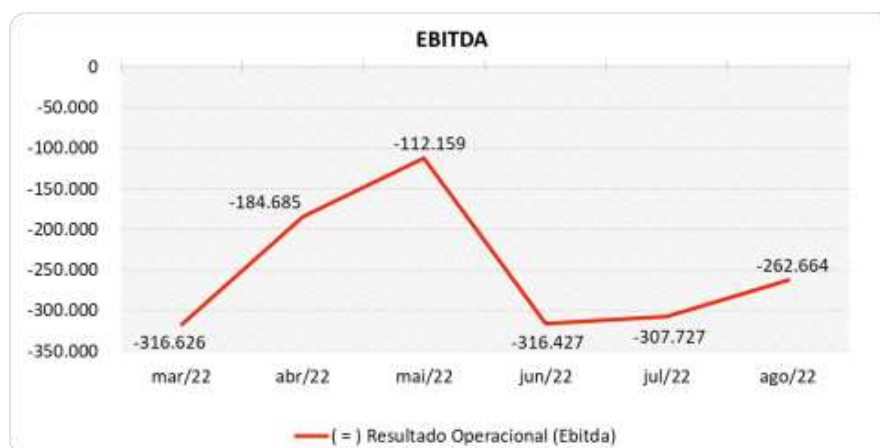


#### 4.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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:







No mês de análise as Recuperandas auferiram um Lucro Bruto positivo, porém, o mesmo não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, resultando em um Ebitda desfavorável em R\$ 262 mil, ou seja, -19,8% sobre o faturamento. Esse resultado desfavorável foi menor negativamente que o obtido em julho/2022, onde havia sido negativo em R\$ 307 mil.

### 4.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

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

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

CONTAS	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-316.626</b>	<b>-184.685</b>	<b>-112.159</b>	<b>-316.427</b>	<b>-307.727</b>	<b>-262.664</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-64.690	-62.228	-62.836	-62.189	-62.773	-63.890
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-87.585	-243.200	-109.072	-174.363	-16.632	-34.629
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-468.901</b>	<b>-490.113</b>	<b>-284.067</b>	<b>-552.979</b>	<b>-387.133</b>	<b>-361.183</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	100
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-468.901</b>	<b>-490.113</b>	<b>-284.067</b>	<b>-552.979</b>	<b>-387.133</b>	<b>-361.083</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.838	-5.973	-6.917	-2.467	-6.374	-4.227
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-473.739</b>	<b>-496.086</b>	<b>-290.984</b>	<b>-555.445</b>	<b>-393.507</b>	<b>-365.310</b>

Com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 63 mil, dos Encargos Financeiros Líquidos e das Provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas finalizaram agosto/2022 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 365 mil, portanto, -27,5% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 34 mil, tendo demonstrado um aumento desfavorável de R\$ 17 mil em relação ao mês anterior, ocasionado em detrimento das Despesas Financeiras terem sido maiores que as Receitas Financeiras.

Por fim, as Provisões de IRPJ e CSLL contabilizadas em agosto/2022 totalizaram R\$ 4 mil.

### 4.4 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, nos últimos seis meses.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	544.932	531.805	655.361	1.021.902	844.410	851.947
Movimentação de outros créditos a receber	-49.645	-143.008	-54.933	-73.187	-34.133	3.878.409
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	1.079	83.112	-13.059	-8.117	-31.416	-4.199.155
( - ) Movimentação de fornecedores	-46.166	-690.991	-580.507	-601.500	-771.962	-9.083.447
( - ) Movimentação de tributos	-33.270	-113.426	-92.950	-93.266	-805.208	-62.321
( - ) Movimentação de despesas	-592.536	-809.808	-552.570	-624.171	-757.540	-512.158
( - ) Movimentação de outras obrigações	6.847	-88	18.845	62.295	-24.774	-114.936
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-6.837	-11.016	-6.945	-7.008	698.984	-13.044
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-175.596</b>	<b>-1.153.420</b>	<b>-626.758</b>	<b>-323.051</b>	<b>-881.641</b>	<b>-9.254.704</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	532.044	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	2.507	4.566	6.089	406	3.599	-508
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>2.507</b>	<b>4.566</b>	<b>6.089</b>	<b>532.450</b>	<b>3.599</b>	<b>-508</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	181.941	1.195.867	635.945	-155.928	857.746	-11.680.269
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	-73.889	-1.000	-1.348.924
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>181.941</b>	<b>1.195.867</b>	<b>635.945</b>	<b>-229.816</b>	<b>856.746</b>	<b>-13.029.193</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	22.336.843
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.336.843</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>8.853</b>	<b>47.013</b>	<b>15.276</b>	<b>-20.418</b>	<b>-21.296</b>	<b>52.438</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	246.300	255.153	302.166	317.443	297.025	275.729
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	255.153	302.166	317.443	297.025	275.729	328.167
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>8.853</b>	<b>47.013</b>	<b>15.276</b>	<b>-20.418</b>	<b>-21.296</b>	<b>52.438</b>

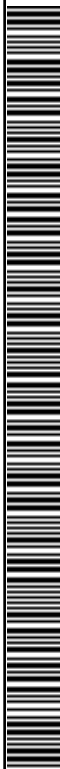
As Recuperandas em agosto/2022, demonstrou diversas realocações devido a reorganização contábil promovida onde pode-se ver no fluxo de caixa que tais movimentações ocasionaram a variação negativa nas atividades operacionais e de financiamento com sua contrapartida nas atividades do PRJ.

Observa-se uma redução de caixa no valor de R\$ 508, referente a diferença entre a parcela de depreciação e exaustão acumulada, descontada no balanço, e o valor da parcela contabilizada na DRE.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram agosto/2022 com uma variação positiva do caixa em R\$ 52 mil.

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de agosto de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:





**Faturamento** – No mês de agosto/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,3 milhão, acumulando no ano corrente, embora sejam somente oito meses, uma receita média/mês de R\$ 779 mil, valor 64,3% inferior ao faturamento médio registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 2,1 milhões/mês. A receita auferida no mês de análise foi insuficiente para cobrir os custos e despesas, fato que resultou em prejuízo ao fim do período. Destaca-se ainda que o faturamento atual não cobre o total do volume de deduções, custos e despesas, fato este que tem ensejado as mudanças promovidas pelas Recuperandas visando a viabilidade operacional.

**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. No mês de agosto de 2022 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 27% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média mensal de 29,7%, sendo que se encontra acima do percentual médio acumulado em 2021 que foi de 22,6%.

**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. O Ebitda apurado no mês de análise foi **NEGATIVO** em R\$ 262 mil, respectivamente -19,8% sobre o faturamento, fator recorrente em todo ano 2022.

**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. No mês de agosto/2022 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 365 mil, resultado que proporcionou o aumento o saldo do prejuízo acumulado no ano para -R\$ 3,9 milhões.

**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 do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 42 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 8,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 20% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 147,3% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não poderão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

