



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

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

## 12º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO 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>
3.1. FUNCIONÁRIOS.....	4
<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.....	10
4.2.2 Índices de Endividamento .....	11
4.2.3 Índices de Rentabilidade.....	11
4.2.4 Capital Circulante Líquido.....	12
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADA .....	13
4.3.1 Receitas .....	13
4.3.2 Lucro Bruto .....	14
4.3.3 Receitas X Despesas Operacionais.....	14
4.3.4. Evolução do Ebitda .....	15
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	16
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	17
<b>5. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>18</b>



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

## 2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistorias realizadas em 24/11/2022 e 29/11/2022, nos estabelecimentos das Recuperandas situados na cidade de Maringá/PR.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na data de 24/10/2022, o representante da Administradora Judicial realizou vistoria no estabelecimento das Recuperandas situados na cidade de Maringá. 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 mix 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, relatou o consultor que embora no mês de outubro-22 tenha ocorrido queda nas vendas, ao que julga sejam reflexos da instabilidade advinda do período eleitoral, o faturamento no período atingiu o importe de R\$1.181.600,00, número que representa 2% a menos do montante auferido no mês de setembro-22., enquanto as despesas da operação giram em aproximadamente R\$450 mil. No mesmo período, a Recuperanda RIBEMAR faturou cerca de R\$60 mil.

Nesse passo, informou que para novembro-22, projetam um faturamento na média de R\$1,3 milhão se as vendas continuarem nos mesmos patamares, uma vez que retomadas. No entanto, sinalizou que





historicamente a segunda quinzena de novembro é marcada pela queda, uma vez que muito embora aumente o número de serviços em carros de passeio, em razão das festas e férias de final de ano, os caminhões dirigem-se à safra.

Outra questão que foi ressaltada é que no período a Recuperanda aumentou seu mix de pneus, graças a um crédito que conseguiram junto ao fornecedor XBRI de cerca de R\$500 mil.

Questionados sobre antecipação de recebíveis, declarou que uma carteira da ordem de R\$ 500 mil foi antecipada, valor que em dezembro-22 caíra para R\$300 mil com os recebimentos que serão efetivados. Além disso, o consultor noticiou que tiveram cadastro aprovado junto ao Fundo Personalité para realizarem antecipação, mas que não formalizaram transações em razão dos altos juros.

Sobre os recursos do DIP, foi informado que no mês de novembro não foram utilizados nenhum montante pelas empresas, de modo que ainda possuem um saldo de R\$2.3 milhões em conta.

Pelos representantes da AJ, também foram os prepostos indagados acerca do relacionamento com os credores detentores de garantia de alienação fiduciária, sendo esclarecido que as Recuperandas conseguiram negociar suas dívidas existentes perante o Banco Safra, e estavam em negociação com o Banco Daycoval e o SICREDI.

Posteriormente, na data de 29/11/2022, 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 o técnico responsável pelo trato do local, Sérgio Takarashi.

Segundo informado pelo preposto, será realizado o principal leilão da Recuperanda no próximo dia 10/12/2022, na cidade de Maringá-PR, para o qual preparam 57 lotes e aproximadamente 46 animais. O ato será transmitido ao vivo pelo site Lance Rural.

Durante a visita, foi observado pelas representantes da AJ que os animais já estavam todos numerados e separados, sendo preparados para o leilão, conforme fotografias em anexo.

Ademais, sobre as últimas inseminações e transferências de embriões realizadas, foi sinalizado que aumentaram a porcentagem de prenhes e que já se preparam para realizar novo procedimento nos próximos dias.

### 3.1. FUNCIONÁRIOS

Segundo informado pelo consultor das Recuperandas em 24/11/2022, atualmente as empresas contam com 39 funcionários, cujos salários estão em dia, tendo havida ainda a contratação de 2 novos colaboradores para início no mês de dezembro.





## 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 agosto a setembro de 2022.

ATIVO	jul/21	ago/22	AV	set/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set22/ago21	set22/ago22	set22/ago21	set22/ago22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>16.285.476</b>	<b>8.567.827</b>	<b>18,5%</b>	<b>8.244.625</b>	<b>18,0%</b>	<b>-49,4%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-8.040.852</b>	<b>-323.202</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	328.167	0,7%	343.710	0,7%	-84,8%	4,7%	-1.919.720	15.542
Créditos	2.734.527	1.720.393	3,7%	1.682.475	3,7%	-38,5%	-2,2%	-1.052.053	-37.918
Outros Créditos	4.449.697	398.496	0,9%	521.118	1,1%	-88,3%	30,8%	-3.928.579	122.622
Adiantamentos	100.000	175.279	0,4%	82.645	0,2%	-17,4%	-52,8%	-17.355	-92.633
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.380.109	3,0%	1.306.296	2,8%	-21,3%	-5,3%	-354.590	-73.813
Estoques	4.677.402	4.435.619	9,6%	4.177.026	9,1%	-10,7%	-5,8%	-500.376	-258.593
Despesas Antecipadas	399.534	129.764	0,3%	131.355	0,3%	-67,1%	1,2%	-268.179	1.592
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>36.147.311</b>	<b>37.700.059</b>	<b>81,5%</b>	<b>37.672.040</b>	<b>82,0%</b>	<b>4,2%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1.524.729</b>	<b>-28.019</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>9.189.321</b>	<b>12.723.379</b>	<b>27,5%</b>	<b>12.762.255</b>	<b>27,8%</b>	<b>38,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>3.572.934</b>	<b>38.876</b>
Outros Créditos LP	9.189.321	12.621.612	27,3%	12.660.844	27,6%	37,8%	0,3%	3.471.523	39.232
<b>Ativo Permanente</b>	<b>26.957.990</b>	<b>24.976.680</b>	<b>54,0%</b>	<b>24.909.785</b>	<b>54,2%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2.048.205</b>	<b>-66.895</b>
Investimentos	16.665.536	16.133.492	34,9%	16.133.492	35,1%	-3,2%	0,0%	-532.044	0
Imobilizado	10.261.955	8.812.689	19,0%	8.745.794	19,0%	-14,8%	-0,8%	-1.516.161	-66.895
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>46.267.886</b>	<b>100,0%</b>	<b>45.916.665</b>	<b>100,0%</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-6.516.123</b>	<b>-351.221</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 setembro de 2022 um saldo de R\$ 343 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 15 mil comparativamente ao mês anterior.

Ressalta-se ainda que uma das contas correntes, conforme apresentado pela Recuperanda no balanço, foi destinada para movimento dos recursos recebidos através do DIP Financing, constando ao final do período um saldo de R\$2.561,74 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\$ 1,6 milhão, representando respectivamente 3,7% do total do ativo. Comparativamente ao mês de agosto/2022, observa-se uma redução de 2,2%, respectivamente R\$ 37 mil, decréscimo observado principalmente na quinta 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\$ 521 mil em setembro/2022. Percebe-se um acréscimo de 30,8%, ou seja, R\$ 122 mil no período de análise, tendo essa movimentação ocorrida principalmente na primeira conta mencionada da Pneumar. Já no longo prazo, estão contidas as contas "Empréstimos Concedidos", "Depósitos Judiciais", "Depósitos em Caução", "Retenções Judiciais", "ICMS CIAP" e "Juros a Apropriar" tendo demonstrado um montante de R\$ 12,6 milhões, apresentando uma variação positiva de 0,3%, ou seja, de R\$ 39 mil de agosto a setembro de 2022, sendo essa alta vinda principalmente do ativo circulante da empresa Ribemar S A.

**Adiantamentos:** O grupo de Adiantamentos é composto pelas contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento CSLL e IRPJ" e "Adiantamento a Empregados". No período de análise, de agosto a setembro de 2022, finalizou com um montante de R\$ 82 mil, equivalente a 0,2% do total do ativo. No mês de setembro, houve uma queda de R\$ 92 mil no grupo, sendo uma variação negativa de 52,8%. Essa redução 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 agosto a setembro de 2022 houve uma redução de 5,3% nesse grupo, respectivamente R\$ 73 mil, tendo os Tributos a Recuperar mantido um saldo de R\$ 1,3 milhão, equivalente a 2,8% do total do ativo de setembro/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\$ 4,1 milhões em setembro de 2022 e, comparativamente ao mês anterior, apresentou uma queda de 5,8%, respectivamente 258 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Mercadorias	1.928.231	1.777.842	1.933.184	1.915.395	2.411.569	2.143.811
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	1.635.572	1.652.571	1.634.671	1.617.910	1.620.161	1.629.325
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
<b>Total</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>4.177.026</b>
<b>Variação %</b>	<b>13,98%</b>	<b>-3,36%</b>	<b>3,58%</b>	<b>-0,87%</b>	<b>12,66%</b>	<b>-5,83%</b>

**Despesas Antecipadas:** Este grupo apresentou um aumento de 1,2%, equivalente a R\$ 1 mil no período de agosto a setembro de 2022. Dessa forma, finalizou o mês em análise com saldo de R\$ 131 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 agosto a setembro de 2022. Em setembro de 2022, o grupo representou 35,1% 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 setembro/2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 8,7 milhões, constatando-se uma redução de 0,8% no período de análise, em razão da contabilização da parcela de depreciação e exaustão no valor de R\$ 67 mil. Destaca-se que também houve um leve aumento de R\$ 986 na conta "Bens em Operação".

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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Bens em Operação	13.909.813	13.908.320	13.912.480	13.913.466	9.199.590	9.200.587
Imóveis	0	0	0	0	4.718.366	4.718.366
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-4.772.893	-4.839.645	-4.905.742	-4.972.420	-5.039.032	-5.105.662
(-) Exaustão Acumulada	-62.957	-63.636	-64.294	-64.973	-66.235	-67.497
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
<b>Total</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>8.776.293</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,76%</b>	<b>-0,69%</b>	<b>-0,74%</b>	<b>-0,71%</b>	<b>-0,76%</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 setembro de 2022, com a respectiva análise das rubricas e suas variações.

PASSIVO	jul/21	ago/22	AV	set/22	AV	AH		Variação	
						set22/ago21	set22/ago22	set22/ago21	set22/ago22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>45.453.382</b>	<b>42.054.115</b>	<b>90,9%</b>	<b>28.790.863</b>	<b>62,7%</b>	<b>-36,7%</b>	<b>-31,5%</b>	<b>-16.662.519</b>	<b>-13.263.251</b>
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	6.786.043	14,7%	2.746.455	6,0%	-85,8%	-59,5%	-16.659.443	-4.039.588
Fornecedores	12.286.686	5.261.172	11,4%	1.437.151	3,1%	-88,3%	-72,7%	-10.849.535	-3.824.021
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	2.368.405	5,1%	2.376.367	5,2%	12,9%	0,3%	271.659	7.962
Obrigações Tributárias	1.309.849	580.085	1,3%	561.916	1,2%	-57,1%	-3,1%	-747.933	-18.170
Outras Obrigações	10.346.242	8.933.814	19,3%	3.575.377	7,8%	-65,4%	-60,0%	-6.770.865	-5.358.437
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	18.124.595	39,2%	18.093.598	39,4%	0,0%	-0,2%	18.093.598	-30.997
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.979.405</b>	<b>4.213.771</b>	<b>9,1%</b>	<b>17.125.801</b>	<b>37,3%</b>	<b>145,4%</b>	<b>306,4%</b>	<b>10.146.396</b>	<b>12.912.030</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>21.233.406</b>	<b>26.096.853</b>	<b>56,4%</b>	<b>39.441.339</b>	<b>85,9%</b>	<b>85,8%</b>	<b>51,1%</b>	<b>18.207.933</b>	<b>13.344.486</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	19.238.023	41,6%	23.457.462	51,1%	12,0%	21,9%	2.509.666	4.219.438
Provisões	285.610	904.525	2,0%	892.356	1,9%	212,4%	-1,3%	606.746	-12.169
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	5.954.305	12,9%	15.091.521	32,9%	0,0%	153,5%	15.091.521	9.137.216
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-14.254.001</b>	<b>-21.883.082</b>	<b>-47,3%</b>	<b>-22.315.538</b>	<b>-48,6%</b>	<b>56,6%</b>	<b>2,0%</b>	<b>-8.061.537</b>	<b>-432.456</b>
Capital Social	44.555.406	44.555.406	96,3%	44.555.406	97,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva Legal	2.580.473	2.580.473	5,6%	2.580.473	5,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-52.621.291	-65.020.909	-140,5%	-65.020.909	-141,6%	23,6%	0,0%	-12.399.618	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-3.997.827	-8,6%	-4.426.366	-9,6%	-49,6%	10,7%	4.354.980	-428.539
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%	-4.142	0,0%	-132,5%	1738,7%	-16.900	-3.917
<b>Total do Passivo</b>	<b>52.432.788</b>	<b>46.267.886</b>	<b>100,0%</b>	<b>45.916.665</b>	<b>100,0%</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-6.516.123</b>	<b>-351.221</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 setembro de 2022, esse grupo apresentou no curto prazo saldo de R\$ 2,7 milhões, equivalente a 6% do total do ativo, tendo reduzido em 59,5% no período de análise, respectivamente R\$ 4 milhões.

Observa-se que houve uma transferência de R\$ 3,3 milhões que se trata de realocação do valor de empréstimo adquirido junto a Empresa RRA Investimentos, realizado através de DIP Financing, no valor de R\$ 3,3 milhões. Este valor estava constando a Curto Prazo, entretanto dado a característica desta operação, as Recuperandas procederam com a alocação para o grupo do Passivo Não Circulante.

No longo prazo, de agosto a setembro de 2022 os empréstimos e financiamentos apresentaram aumento de R\$ 4,2 milhões, grande parte devido aos motivos citados no parágrafo anterior, apresentando ao final um saldo de R\$ 23,4 milhões, que corresponde a 51,1% do total do passivo.



**Fornecedores:** As dívidas com fornecedores demonstraram em setembro/2022 um saldo equivalente a R\$ 1,4 milhão que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra uma baixa de 72,7%, equivalente a R\$ 3,8 milhões. Por fim, o grupo representou 3,1% do passivo do mês em análise. Destaca-se que a redução ocorreu principalmente na conta "Outros fornecedores".

**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 setembro de 2022, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 2,3 milhões. Destaca-se um acréscimo de 0,3% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a um aumento de R\$ 7 mil, observado principalmente na segunda conta mencionada.

**Obrigações Tributárias:** É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de agosto a setembro de 2022 ocorreu uma redução de 3,1%, respectivamente R\$ 18 mil, decréscimo observado principalmente na Pneumar. Ao final do mês de análise, o grupo constava com um saldo de R\$ 561 mil, equivalente a 1,2% 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 setembro/2022 o grupo apresentou um saldo de R\$ 3,5 milhões, correspondente a 7,8% do total do passivo. Quanto ao comparativo do período com o mês de agosto/2022, houve um decréscimo de R\$ 5,3 milhões, respectivamente 60%, ocorrido principalmente na conta "Créditos por Recebimento" da empresa Pneumar, tendo em vista a movimentação para conta descrita a seguir.

**Credores Recuperação Judicial – RJ a Curto e Longo Prazo:** O grupo de Recuperação Judicial apresentou um montante de R\$ 33,1 milhões em setembro de 2022, sendo 72,3% do total do passivo. No que se refere ao passivo circulante, houve uma saída de saldo no valor de R\$ 30 mil, respectivamente 0,2%. No tangente a longo prazo, houve um acréscimo de R\$ 9,1 milhões em relação a agosto de 2022. Esses aumentos vieram principalmente das contas "CRED POR" e "Domingos Souza", respectivamente R\$5,2 milhões e R\$ 3,8 milhões.

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 1,3%, equivalente a R\$ 12 mil, decréscimo este refletido na conta Provisões para Contingências da Pneumar. Dessa forma, finalizou o mês de setembro de 2022 com um montante de R\$ 892 mil, que representou 1,9% 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\$ 22,3 milhões, tendo aumentado esse montante desfavorável em 2,0%, em razão do prejuízo de R\$ 428 mil auferido em setembro/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>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>
Liquidez Corrente	0,26	0,26	0,26	0,26	0,20	0,29
Liquidez Geral	0,30	0,30	0,30	0,30	0,31	0,31
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,16	0,17	0,17	0,17	0,10	0,14

#### 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.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Endividamento Geral	144,81%	145,45%	147,16%	147,82%	147,30%	148,60%
Composição do Endividamento	65,46%	65,62%	65,79%	65,05%	61,71%	42,20%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 68,2 milhões, sendo 42,20% registrado a curto prazo. Observa-se também que houve uma redução significativa na composição do endividamento, que passou a corresponder de 61,71% para 42,20%, do período de agosto para setembro de 2022 devido as reclassificações de valores para conta Credores RJ a Longo prazo.

## 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".

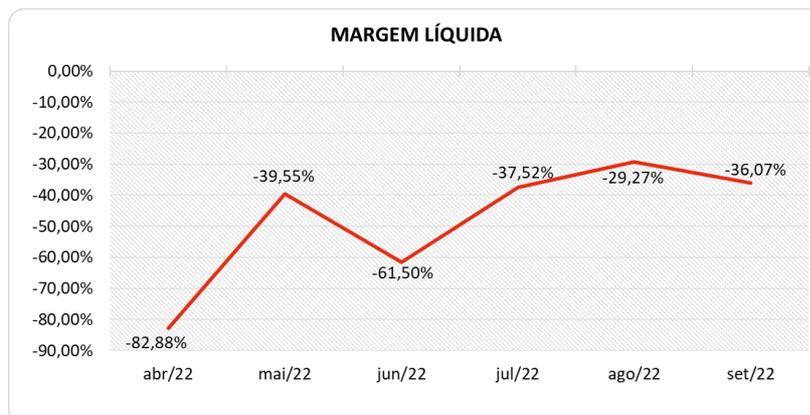
**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional líquida.

**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.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Margem Líquida	-82,88%	-39,55%	-61,50%	-37,52%	-29,27%	-36,07%
Rentabilidade do Ativo	-1,10%	-0,64%	-1,24%	-0,87%	-0,79%	-0,93%
Produtividade	0,01	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03

No mês de setembro 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.



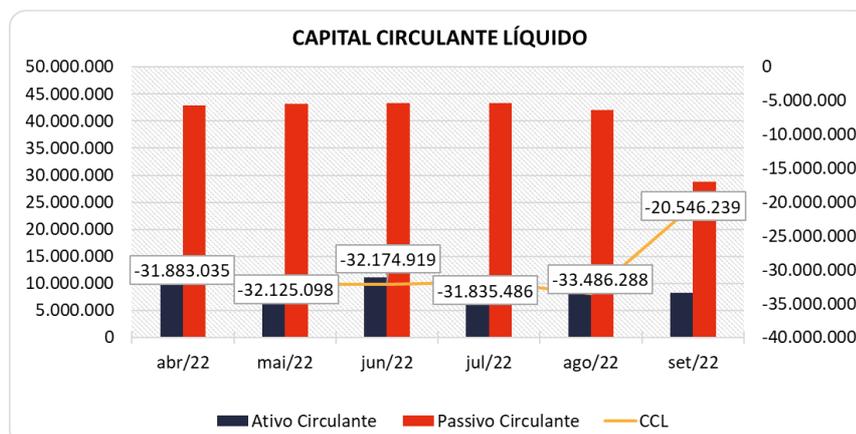
#### 4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>
Ativo Circulante	11.012.696	11.070.433	11.193.072	11.431.470	8.567.827	8.244.625
Passivo Circulante	42.895.731	43.195.532	43.367.990	43.266.956	42.054.115	28.790.863
<b>CCL</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>-20.546.239</b>
<b>Varição %</b>	<b>1,13%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,16%</b>	<b>-1,05%</b>	<b>5,19%</b>	<b>-38,64%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou uma melhora no período, tendo reduzido em 38,64% seu CCL negativo no mês de setembro/2022, passando de um CCL de -R\$ 33,4 milhões para um CCL de -R\$ 20,5 milhões, em razão principalmente do decréscimo do passivo circulante devido a realocação de valores de CP para LP.

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 setembro de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 34,0% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 428 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/22	ago/22	AV	set/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a set22	AV		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>1.108.233</b>	<b>1.329.750</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.259.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.185.302</b>	<b>100,0%</b>	<b>832.644</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-70.482</b>
(-) Deduções das Receitas	-59.483	-81.803	-6,2%	-71.290	-5,7%	-134.485	-6,2%	-50.323	-6,0%	-12,9%	10.513
<b>(=) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>1.048.750</b>	<b>1.247.947</b>	<b>93,8%</b>	<b>1.187.978</b>	<b>94,3%</b>	<b>2.050.818</b>	<b>93,8%</b>	<b>782.321</b>	<b>94,0%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-59.969</b>
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-761.074	-888.420	-66,8%	-868.875	-69,0%	-1.557.752	-71,3%	-541.138	-65,0%	-2,2%	19.545
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>287.676</b>	<b>359.527</b>	<b>27,0%</b>	<b>319.103</b>	<b>25,3%</b>	<b>493.065</b>	<b>22,6%</b>	<b>241.183</b>	<b>29,0%</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-40.424</b>
(-) Despesas Operacionais	-595.404	-622.191	-46,8%	-522.294	-41,5%	-1.365.606	-62,5%	-536.241	-64,4%	-16,1%	99.898
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-307.727</b>	<b>-262.664</b>	<b>-19,8%</b>	<b>-203.190</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-872.541</b>	<b>-39,9%</b>	<b>-295.058</b>	<b>-35,4%</b>	<b>-22,6%</b>	<b>59.474</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-62.773	-63.890	-4,8%	-63.906	-5,1%	-80.327	-3,7%	-63.104	-7,6%	0,0%	-16
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-16.632	-34.629	-2,6%	-37.865	-3,0%	-192.600	-8,8%	-115.676	-13,9%	9,3%	-3.237
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-387.133</b>	<b>-361.183</b>	<b>-27,2%</b>	<b>-304.961</b>	<b>-24,2%</b>	<b>-1.145.467</b>	<b>-52,4%</b>	<b>-473.839</b>	<b>-56,9%</b>	<b>-15,6%</b>	<b>56.222</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	100	0,0%	-121.683	-9,7%	99.141	4,5%	-13.509	-1,6%	-121783,0%	-121.783
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-387.133</b>	<b>-361.083</b>	<b>-27,2%</b>	<b>-426.644</b>	<b>-33,9%</b>	<b>-1.046.327</b>	<b>-47,9%</b>	<b>-487.348</b>	<b>-58,5%</b>	<b>18,2%</b>	<b>-65.561</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-6.374	-4.227	-0,3%	-1.895	-0,2%	-10.038	-0,5%	-4.471	-0,5%	-55,2%	2.332
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-393.507</b>	<b>-365.310</b>	<b>-27,5%</b>	<b>-428.539</b>	<b>-34,0%</b>	<b>-1.056.365</b>	<b>-48,3%</b>	<b>-491.818</b>	<b>-59,1%</b>	<b>17,3%</b>	<b>-63.229</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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Venda de Mercadorias	474.347	592.431	751.285	888.644	1.132.067	1.080.754
Prestações de Serviços	110.539	136.570	126.491	132.136	128.231	128.062
Vendas da Atividade Rural	10.900	15.500	40.750	45.000	30.000	11.000
Aluguéis de Imóveis	45.409	39.648	39.648	42.453	39.453	39.453
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>641.195</b>	<b>784.149</b>	<b>958.174</b>	<b>1.108.233</b>	<b>1.329.750</b>	<b>1.259.269</b>





No mês de setembro de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,2 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
( - ) Deduções das Receitas	-42.635	-48.360	-55.001	-59.483	-81.803	-71.290
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>598.560</b>	<b>735.788</b>	<b>903.173</b>	<b>1.048.750</b>	<b>1.247.947</b>	<b>1.187.978</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-397.913	-491.764	-665.111	-761.074	-888.420	-868.875
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>200.647</b>	<b>244.025</b>	<b>238.063</b>	<b>287.676</b>	<b>359.527</b>	<b>319.103</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>31,29%</b>	<b>31,12%</b>	<b>24,85%</b>	<b>25,96%</b>	<b>27,04%</b>	<b>25,34%</b>

Em setembro de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 74,7% sobre o faturamento, tendo demonstrado acréscimo de 1,7% em relação ao mês anterior, que havia sido de 73,0%. Após essa redução no percentual das receitas, as Recuperandas finalizaram com um lucro bruto de R\$ 319 mil, equivalente a 25,34% do faturamento.

### 4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de setembro de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 522 mil, representando 41,5% do faturamento do mês. Isso demonstra uma redução de 16,1% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 622 mil.

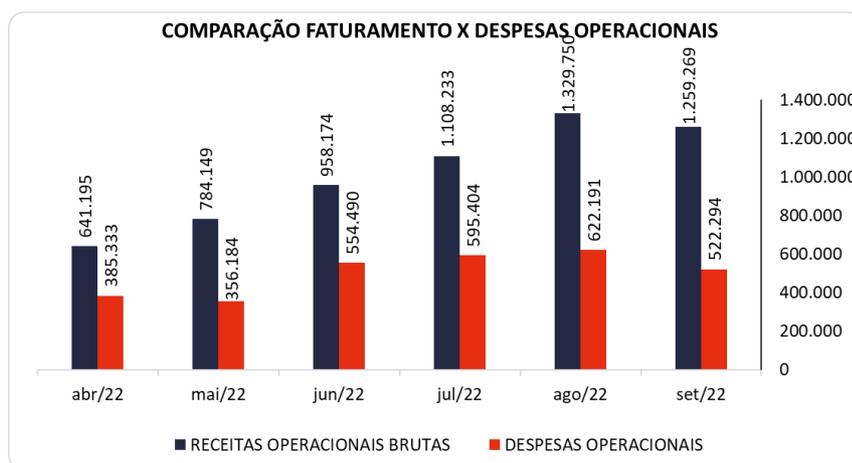




A rubrica de "Despesas Administrativas" representou a maior despesa incorrida, seguida por "Despesas com Pessoal". Destaca-se ainda o reconhecimento de Outras Receitas Operacionais no valor de R\$ 38 mil ocorrido na empresa Pneumar, referente a recuperação e reembolso de despesas.

Por fim, cabe salientar que os valores das despesas mensais se demonstram elevadas, sendo que no acumulado do ano 2022 equivalem 64,4% proporcionalmente ao volume de receitas geradas.

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



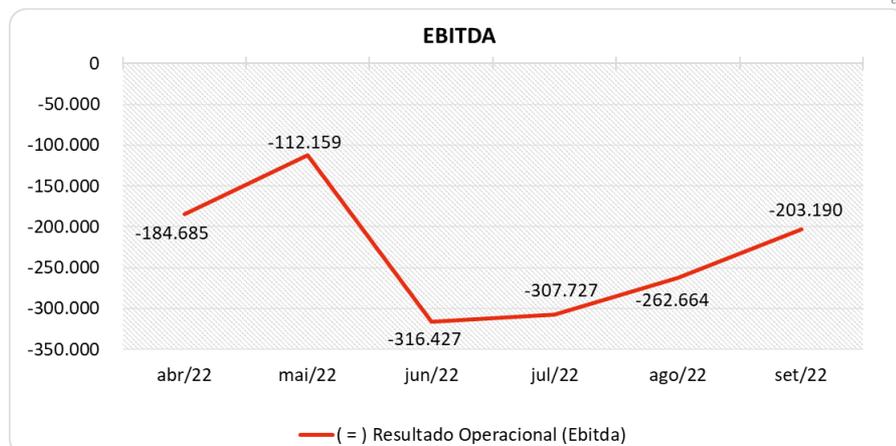
#### 4.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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\$ 203 mil, ou seja, -16,1% sobre o faturamento. Esse resultado desfavorável foi menor negativamente que o obtido em agosto/2022, onde havia sido negativo em R\$ 262 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 setembro de 2022.

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

CNTAS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-184.685</b>	<b>-112.159</b>	<b>-316.427</b>	<b>-307.727</b>	<b>-262.664</b>	<b>-203.190</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-62.228	-62.836	-62.189	-62.773	-63.890	-63.906
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-243.200	-109.072	-174.363	-16.632	-34.629	-37.865
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-490.113</b>	<b>-284.067</b>	<b>-552.979</b>	<b>-387.133</b>	<b>-361.183</b>	<b>-304.961</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	100	-121.683
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-490.113</b>	<b>-284.067</b>	<b>-552.979</b>	<b>-387.133</b>	<b>-361.083</b>	<b>-426.644</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-5.973	-6.917	-2.467	-6.374	-4.227	-1.895
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-496.086</b>	<b>-290.984</b>	<b>-555.445</b>	<b>-393.507</b>	<b>-365.310</b>	<b>-428.539</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 setembro/2022 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 428 mil, portanto, -34,0% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 37 mil, tendo demonstrado um aumento desfavorável de R\$ 3 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 setembro/2022 totalizaram R\$ 1 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	531.805	655.361	1.021.902	844.410	851.947	1.285.976
Movimentação de outros créditos a receber	-143.008	-54.933	-73.187	-34.133	3.878.409	42.233
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	83.112	-13.059	-8.117	-31.416	-4.199.155	-38.876
( - ) Movimentação de fornecedores	-690.991	-580.507	-601.500	-771.962	-9.083.447	-4.434.302
( - ) Movimentação de tributos	-113.426	-92.950	-93.266	-805.208	-62.321	-80.144
( - ) Movimentação de despesas	-809.808	-552.570	-624.171	-757.540	-512.158	-673.879
( - ) Movimentação de outras obrigações	-88	18.845	62.295	-24.774	-114.936	-5.358.437
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-11.016	-6.945	-7.008	698.984	-13.044	-12.169
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-1.153.420</b>	<b>-626.758</b>	<b>-323.051</b>	<b>-881.641</b>	<b>-9.254.704</b>	<b>-9.269.599</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	532.044	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	4.566	6.089	406	3.599	-508	2.989
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>4.566</b>	<b>6.089</b>	<b>532.450</b>	<b>3.599</b>	<b>-508</b>	<b>2.989</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	1.195.867	635.945	-155.928	857.746	-11.680.269	-4.039.588
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	-73.889	-1.000	-1.348.924	4.219.438
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>1.195.867</b>	<b>635.945</b>	<b>-229.816</b>	<b>856.746</b>	<b>-13.029.193</b>	<b>179.850</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	22.336.843	9.106.219
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.336.843</b>	<b>9.106.219</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	-3.917
<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>-3.917</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>47.013</b>	<b>15.276</b>	<b>-20.418</b>	<b>-21.296</b>	<b>52.438</b>	<b>15.542</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	255.153	302.166	317.443	297.025	275.729	328.167
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	302.166	317.443	297.025	275.729	328.167	343.710
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>47.013</b>	<b>15.276</b>	<b>-20.418</b>	<b>-21.296</b>	<b>52.438</b>	<b>15.542</b>

As Recuperandas auferiram em setembro/2022 um caixa negativo em R\$ 9,2 milhões derivado de suas atividades operacionais, devido principalmente aos movimentos realocados para o grupo Movimentação do PRJ.

As contas de recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 1,2 milhão, enquanto os movimentos de saídas contribuíram para saldo negativo de R\$ 10,5 milhões.





Observa-se um aumento de caixa no valor de R\$ 2 mil, referente a diferença entre a parcela de depreciação e exaustão acumulada, descontada no balanço, e o valor da parcela contabilizada na DRE.

Além disso, percebe-se uma saída de recursos na ordem de R\$ 4 milhões e uma entrada de R\$ 4,2 milhões derivada de empréstimos e financiamentos de curto prazo e de longo prazo, tratando-se de uma transferência de valores do passivo circulante para o não circulante.

Destaca-se que houve uma movimentação de R\$ 9,1 milhões, derivada da movimentação do PRJ, sendo estes valores vindos dos grupos "Fornecedores" e "Outras Obrigações".

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

**Faturamento** – No mês de setembro/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1, milhão, acumulando no ano corrente, embora sejam somente nove meses, uma receita média/mês de R\$ 832 mil, valor 61,9% 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 setembro de 2022 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 25,34% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média mensal de 29,0%, 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\$ 203 mil, respectivamente -16,1% 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 setembro/2022 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 428 mil, resultado que proporcionou o aumento o saldo do prejuízo acumulado no ano para -R\$ 4,4 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\$ 28 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 8,2 milhões, suficiente para cobrir apenas 29% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 148,6% 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.

