



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ ajpneumar@valorconsultores.com.br

16º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2023

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

1. GLOSSÁRIO	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1. FUNCIONÁRIOS.....	5
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	5
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL- CENTRALIZADO	5
4.2 INDICADORES FINANCEIROS	10
4.2.1 Índices de Liquidez	10
4.2.1.1 Índice de Liquidez geral	11
4.2.2 Índices de Endividamento	11
4.2.3 Índices de Rentabilidade	12
4.2.4 Capital Circulante Líquido.....	13
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
5. ESCLARECIMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELAS RECUPERANDAS	18
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS	19





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:

- Vistoria realizada em 06/03/2023, na filial da Recuperanda RIBEIRO S.A., localizada na cidade de Curitiba/PR;
- Vistorias realizadas em 22/03/2023 e 30/03/2023, nos estabelecimentos das Recuperandas situados na cidade de Maringá/PR.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na data de 06/03/2023, o representante da AJ visitou a filial da empresa Recuperada localizada em Curitiba, sendo acompanhado do gerente da unidade, Sr. Ludelson de Souza Rocha. No ato, foi possível perceber a normal ocorrência das atividades, observando-se funcionários e clientes no local.

Ressalta-se que o segmento de pneus comercializado na unidade é de carga (caminhões e vans), de modo que os pneus em estoque são desta modalidade. Os pneus de caminhão lá existentes são exclusivamente importados (chineses).

Além disso, a filial possui regime especial de tributação do ICMS, e por isto as vendas do atacado são feitas através dela, contudo todo o fluxo de compra de estoques é feito pela matriz de Maringá.

Durante a vistoria, questionado sobre o volume de estoque de pneus, o preposto informou estar atendendo à demanda, de modo que a logística de disponibilidade é fácil pelo fato das distribuidoras





estarem em Curitiba, sendo que seus atuais fornecedores são: Roda Brasil, Link, RS, Imppar e Magilli. No entanto, sinalizou que também seria importante possuir pneus de carga de marcas nacionais.

Sobre os ganhos da operação da, especificamente no que diz respeito às vendas em fevereiro-23, aduziu ter sido um mês fraco de vendas, especialmente por ser mais curto. Por outro lado, afirmou que em serviços, faturou muito bem no mês, alcançando R\$ 102 mil, sendo a atividade realizada por 3 mecânicos, e não há ociosidade.

Para além disso, declarou que o aluguel do imóvel está com o seu pagamento regular.

Posteriormente, os representantes da AJ realizaram vistoria no estabelecimento da Recuperanda RIBEIRO S.A. situado na cidade de Maringá, quando constatou o normal exercício da atividade comercial, com estoque de diversas marcas de pneus, seja de passeio ou de carga.

Em reunião realizada naquela oportunidade com a participação do consultor financeiro das empresas, Sr. Ernany Vieira, o contador Sr. Carlos e a Sra. Karen, foi informado que no mês de fevereiro/23, faturaram R\$ 1.237.000,00, representando uma queda com relação ao relatado no passado, o que deve-se ao mês ser mais curto e contar com o feriado de carnaval, não bastasse ainda atravessar vários períodos chuvosos.

Apesar disso, demonstraram que em uma comparação com a média de dia úteis de fevereiro (19,5 dias úteis) e dos demais meses do ano (24 dias úteis) é possível verificar que a média de resultado/dia é semelhante, sendo o resultado prejudicado claramente pelo número menor de dias úteis, o que explica a operação ainda terminar em prejuízo.

Inobstante, como medidas de reorganização, Sr. Ernany atestou que no varejo, tem conseguido aumentar o faturamento sem perder a margem, o que será benéfico para os resultados dos próximos meses, especialmente porque há previsão de pressão no mercado para o mês de abril/23.

Além disso, reforçou que o foco para incremento do faturamento e posteriormente dos resultados continua sendo as vendas no atacado, que atualmente representam mais de 50% do volume de vendas. Para este segmento, contam com 04 fornecedores de pneu de carga, aos quais os pagamentos das compras têm sido pagos antes do vencimento, e têm sido abertos mais limites para compras.

Assim, para o mês de março/2023, a expectativa é de que o faturamento das empresas atinja o importe de R\$1.500.000,00, quando também esperam que a operação chegue ou esteja próxima de seu ponto de equilíbrio

Ato contínuo, para incremento do capital de giro, os representantes das Recuperandas declararam que continuam a realizar a antecipação de recebíveis, a taxa de 2,5% ao mês, salientando que neste mês estão realizando os descontos com outro parceiro financeiro cujas taxas são de 2,2%. Além disso, mencionou que estão em negociação junto ao Banco Sofisa para que consigam antecipações na taxa de 2%.

Outro fato que também foi sinalizado pelos representantes das Recuperandas durante o ato, é que o sócio das empresas tem realizado a integralização de capital, que já resulta ao montante de R\$190.000,00.

Para mais, sobre os pagamentos dos aluguéis dos imóveis onde estão estabelecidas a sede e a filial da Recuperanda RIBEIRO S.A., afirmaram que estão em dia.





Com relação a RIBEMAR, foram apresentados resultados de fevereiro-23, no qual apontou uma receita de R\$ 27.900,00, da qual a maior fatia advém dos aluguéis do imóvel da Avenida Rio Branco e da Avenida Brasil, ambos Maringá. Confirmaram estar sem inquilino ainda nos imóveis da Avenida Paraná e outro da Avenida Brasil, estes também de Maringá-PR.

Em 30/03/2023, as 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, haviam funcionários fazendo manejo de parte do rebanho de ovinos, e outros distribuídos em piquetes no pasto, conforme fotos anexadas, sendo as informações prestadas pelo técnico Sr. Sérgio Takarashi.

No ato, foi relatado que as chuvas afetam de sobremaneira o manejo dos animais, isso porque o seu excesso importa no aumento da umidade do pasto, causando uma certa "frieira", de modo que no período chegaram a perder uma média de 10 ovinos.

Além disso, foi informado que planejam realizar uma nova inseminação no próximo mês, evidenciado que como possuem alguns animais em idade mais avançada, estão estudando a realização da fecundação em laboratório e posterior implantação dos embriões.

3.1. FUNCIONÁRIOS

Segundo informado pelos representantes das Recuperandas em 22/03/2023, atualmente as empresas contam com 43 funcionários, cujos salários estão em dia.

Em soma, pelo responsável da unidade de Curitiba, foi noticiado que aquele estabelecimento possui 13 funcionários dos quais 02 do atacado ficam na sede em Maringá, os salários são pagos em dia, e também está havendo recolhimento do FGTS.

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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

ATIVO	jul/21	dez/22	AV	jan/23	AV	AH		Variação	
						jan23/ago21	jan23/dez22	jan23/ago21	jan23/dez22
Ativo Circulante	16.285.476	9.681.819	20,5%	9.183.348	19,5%	-43,6%	-5,1%	-7.102.128	-498.471
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	971.114	2,1%	339.274	0,7%	-85,0%	-65,1%	-1.924.155	-631.840
Créditos	2.734.527	2.811.222	6,0%	3.063.484	6,5%	12,0%	9,0%	328.956	252.261
Outros Créditos	4.449.697	524.043	1,1%	290.466	0,6%	-93,5%	-44,6%	-4.159.232	-233.577
Adiantamentos	100.000	186.706	0,4%	223.656	0,5%	123,7%	19,8%	123.656	36.950
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.133.708	2,4%	1.191.585	2,5%	-28,3%	5,1%	-469.301	57.877
Estoques	4.677.402	3.544.159	7,5%	3.525.045	7,5%	-24,6%	-0,5%	-1.152.357	-19.114
Despesas Antecipadas	399.534	510.866	1,1%	549.838	1,2%	37,6%	7,6%	150.304	38.972
Ativo Não Circulante	36.147.311	37.477.723	79,5%	37.838.166	80,5%	4,7%	1,0%	1.690.854	360.443
Ativo Realizável a Longo Prazo	9.189.321	12.769.154	27,1%	13.192.914	28,1%	43,6%	3,3%	4.003.593	423.760
Outros Créditos LP	9.189.321	12.668.812	26,9%	13.092.572	27,8%	42,5%	3,3%	3.903.251	423.760
Ativo Permanente	26.957.990	24.708.569	52,4%	24.645.252	52,4%	-8,6%	-0,3%	-2.312.738	-63.317
Investimentos	16.665.536	16.133.492	34,2%	16.133.492	34,3%	-3,2%	0,0%	-532.044	0
Imobilizado	10.261.955	8.544.578	18,1%	8.481.261	18,0%	-17,4%	-0,7%	-1.780.694	-63.317
Intangível	30.499	30.499	0,1%	30.499	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	52.432.788	47.159.542	100,0%	47.021.514	100,0%	-10,3%	-0,3%	-5.411.274	-138.028

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 janeiro de 2023 um saldo de R\$ 339 mil, tendo reduzido esse montante em R\$ 631 mil comparativamente ao mês anterior. Observa-se que a maior parte dessa baixa veio da segunda conta citada da Recuperanda Ribemar, que sozinha reduziu R\$ 661 mil.

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\$ 842,63 na empresa Ribeiro S A. Por fim, nota-se um leve ajuste de R\$ 449 na conta Caixa, sendo o mesmo observado pela AJ.

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\$ 3 milhões, representando respectivamente 6,5% do total do ativo. Comparativamente ao mês de dezembro/2022, observa-se um aumento de 9,0%, respectivamente R\$ 252 mil, acréscimo observado principalmente em duplicatas a receber da Recuperanda Ribemar.





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\$ 290 mil em janeiro/2023. Percebe-se um decréscimo de 44,6%, ou seja, R\$ 233 mil no período de análise.

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\$ 13 milhões, apresentando uma alta de R\$ 423 mil de dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

Adiantamentos: O grupo de Adiantamentos é composto pelas contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento CSLL e IRPJ" e "Adiantamento a Empregados". No período de análise apresentou uma alta de R\$ 36 mil no grupo, equivalente a um acréscimo de 19,8%. Esse aumento 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023 houve um aumento de 5,1% nesse grupo, respectivamente R\$ 57 mil, tendo os Tributos a Recuperar apresentado um saldo de R\$ 1,1 milhão, equivalente a 2,5% do total do ativo de janeiro/2023.

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Esse grupo contou com um saldo de R\$ 3,5 milhões em janeiro de 2023 e, comparativamente ao mês anterior, apresentou uma baixa de 0,5%, respectivamente R\$ 19 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Mercadorias	2.411.569	2.143.811	2.044.457	2.131.366	2.025.084	2.071.528
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	1.620.161	1.629.325	1.638.648	1.674.063	1.115.185	1.049.627
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
Total	4.435.619	4.177.026	4.086.996	4.209.319	3.544.159	3.525.045
Variação %	12,66%	-5,83%	-2,16%	2,99%	-15,80%	-0,54%

Despesas Antecipadas: Este grupo apresentou um aumento de R\$ 38 mil no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023. Dessa forma, finalizou o mês em análise com saldo de R\$ 549 mil, representando 1,2% 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 dezembro/2022 a janeiro/2023. Em janeiro de 2023, o grupo representou 34,3% 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 janeiro/2023, este grupo apresentou saldo de R\$ 8,4 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\$ 72 mil, além de um aumento de R\$ 4 mil observado na conta "Imóveis". Ressalta-se ainda, que a AJ identificou entre os balancetes do período, devido a última conta citada, um ajuste de R\$ 3 mil, identificado na Recuperanda Ribeiro S.A.

Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 30 mil, sendo observado que não há movimentação desde o ano 2018.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Bens em Operação	4.718.366	4.718.366	4.718.366	4.718.366	4.493.933	4.493.933
Imóveis	9.199.590	9.200.587	9.201.590	9.202.601	9.183.872	9.187.899
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-5.039.032	-5.105.662	-5.172.284	-5.238.890	-5.061.944	-5.128.026
(-) Exaustão Acumulada	-66.235	-67.497	-68.759	-70.021	-71.283	-72.545
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
Total	8.843.188	8.776.293	8.709.412	8.642.555	8.575.077	8.511.760
Variação %	-0,71%	-0,76%	-0,76%	-0,77%	-0,78%	-0,74%

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 janeiro de 2023, com a respectiva análise das rubricas e suas variações.





PASSIVO	jul/21	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan23/ago21	jan23/dez22	jan23/ago21	jan23/dez22
Passivo Circulante	45.453.382	28.103.673	59,6%	28.576.136	60,8%	-37,1%	1,7%	-16.877.246	472.463
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	10.660.620	22,6%	10.891.991	23,2%	-43,9%	2,2%	-8.513.907	231.371
Fornecedores	12.286.686	1.646.176	3,5%	1.863.177	4,0%	-84,8%	13,2%	-10.423.508	217.002
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	1.718.842	3,6%	1.785.555	3,8%	-15,2%	3,9%	-319.152	66.713
Obrigações Tributárias	1.309.849	543.469	1,2%	507.251	1,1%	-61,3%	-6,7%	-802.598	-36.218
Outras Obrigações	10.346.242	4.436.013	9,4%	4.429.608	9,4%	-57,2%	-0,1%	-5.916.634	-6.405
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	9.098.554	19,3%	9.098.554	19,3%	0,0%	0,0%	9.098.554	0
Passivo Não Circulante	6.979.405	19.055.869	40,4%	18.445.377	39,2%	164,3%	-3,2%	11.465.972	-610.491
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.233.406	40.535.115	86,0%	40.001.887	85,1%	88,4%	-1,3%	18.768.481	-533.228
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	24.270.462	51,5%	23.720.340	50,4%	13,2%	-2,3%	2.772.544	-550.121
Provisões	285.610	1.146.572	2,4%	1.126.466	2,4%	294,4%	-1,8%	840.855	-20.107
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	15.111.161	32,0%	15.111.161	32,1%	0,0%	0,0%	15.111.161	0
Patrimônio Líquido	-14.254.001	-21.479.246	-45,5%	-21.556.509	-45,8%	51,2%	0,4%	-7.302.509	-77.263
Capital Social	44.555.406	44.555.406	94,5%	44.555.406	94,8%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento Futuro	0	325.500	0,7%	388.676	0,8%	0,0%	19,4%	388.676	63.176
Reserva Legal	2.580.473	2.580.473	5,5%	2.580.473	5,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-52.621.291	-65.020.909	-137,9%	-68.933.945	-146,6%	31,0%	6,0%	-16.312.653	-3.913.036
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-3.913.036	-8,3%	-143.889	-0,3%	-98,4%	-96,3%	8.637.457	3.769.147
Distribuição de Lucros no Exercício	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	12.758	-6.681	0,0%	-3.231	0,0%	-125,3%	-51,6%	-15.989	3.450
Total do Passivo	52.432.788	47.159.542	100,0%	47.021.514	100,0%	-10,3%	-0,3%	-5.411.274	-138.028

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 janeiro de 2023, esse grupo apresentou uma alta de R\$ 231 mil no curto prazo, respectivamente 2,2% e uma baixa de R\$ 550 mil no longo prazo, equivalente a 2,3%, dessa forma, o grupo ao todo correspondeu a 73,6% do total do passivo.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores demonstraram em janeiro/2023 um saldo equivalente a R\$ 1,8 milhão que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra uma alta de 13,2%, equivalente a R\$ 217 mil. Por fim, o grupo representou 4,0% do passivo do mês em análise.

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 janeiro de 2023, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 1,7 milhão. Destaca-se um acréscimo de 3,9% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a um aumento de R\$ 66 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023 ocorreu uma redução de 6,7%, respectivamente R\$ 36 mil, decréscimo observado principalmente na Ribemar. Ao final do mês de análise, o grupo constava com um saldo de R\$ 507 mil, equivalente a 1,1% 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 janeiro/2023 o grupo apresentou um saldo de R\$ 4,4 milhões, correspondente a 9,4% do total do passivo. Quanto ao comparativo do período com o mês de dezembro/2022, houve uma baixa de R\$ 6 mil, respectivamente 0,1%, ocorrido principalmente na conta "Outras Obrigações a Pagar" da empresa Ribeiro S.A.

Credores Recuperação Judicial – RJ a Curto e Longo Prazo: O grupo de Recuperação Judicial apresentou um montante de R\$ 24,2 milhões em janeiro de 2023, sendo 51,5% do total do passivo. Destaca-se que esse grupo não apresentou uma movimentação, conforme previsto no PRJ.

Provisões: Este grupo trata das provisões para contingências, tendo demonstrado no período de análise uma baixa de 1,8%, equivalente a R\$ 20 mil, decréscimo este refletido na conta Provisões para Contingências da Pneumar. Dessa forma, finalizou o mês de janeiro de 2023 com um montante de R\$ 1,1 milhão, que representou 2,4% 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\$ 21,5 milhões, tendo aumentado esse montante desfavorável em 0,4%, em razão do prejuízo de R\$ 143 mil auferido em janeiro de 2023. Nota-se o lançamento do ajuste positivo de R\$ 3 mil, já citado anteriormente no corpo deste RMA e também o aumento da conta Adiantamento futuro em 19,4%, equivalente a R\$ 63 mil. Destaca-se ainda um acréscimo de R\$ 3,9 milhões no saldo negativo de Lucros e/ou Prejuízos Acumulados, devido a transferência dos resultados obtidos no ano de 2022 para esta conta.

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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Corrente	0,20	0,29	0,29	0,31	0,34	0,32
Liquidez Geral	0,31	0,31	0,30	0,31	0,33	0,33
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,02	0,01	0,03	0,01
Liquidez Seca	0,10	0,14	0,14	0,16	0,22	0,20

4.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,33**, 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\$ 0,33** 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento Geral	147,30%	148,60%	149,60%	148,85%	145,55%	145,84%
Composição do Endividamento	61,71%	42,20%	40,80%	41,22%	40,94%	41,67%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 68,5 milhões, sendo observado que a composição do endividamento, ou seja, o vencimento a curto prazo, passou de 40,94% para 41,67% em janeiro de 2023.





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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Margem Líquida	-29,27%	-36,07%	-26,57%	-26,32%	66,90%	-8,83%
Rentabilidade do Ativo	-0,79%	-0,93%	-0,69%	-0,75%	2,49%	-0,31%
Produtividade	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03

No mês de janeiro de 2023 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, tendo apresentado no semestre de análise margem e rentabilidade positiva apenas no mês de dezembro/2022, assim como demonstra a tabela acima.

As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.





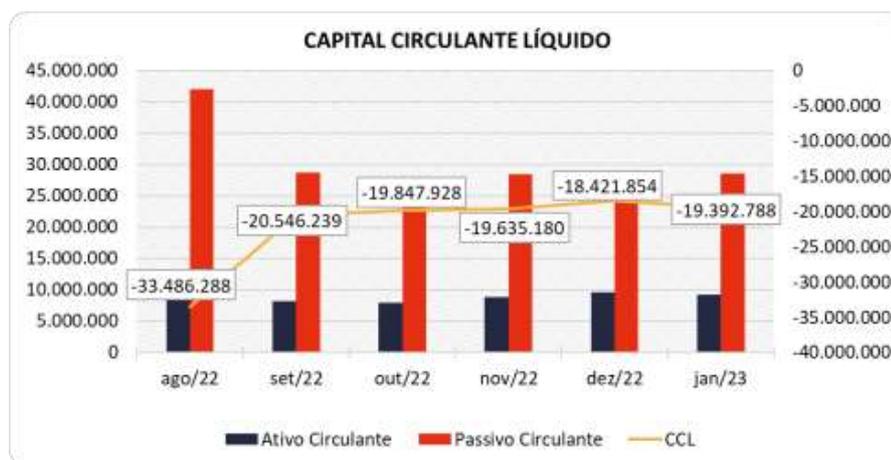
4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Ativo Circulante	8.567.827	8.244.625	7.991.281	8.807.636	9.681.819	9.183.348
Passivo Circulante	42.054.115	28.790.863	27.839.209	28.442.816	28.103.673	28.576.136
CCL	-33.486.288	-20.546.239	-19.847.928	-19.635.180	-18.421.854	-19.392.788
Variação %	5,19%	-38,64%	-3,40%	-1,07%	-6,18%	5,27%

Verifica-se que a empresa apresentou uma piora no período, tendo aumentado em 5,27% seu CCL negativo no mês de janeiro/2023, passando de um CCL de -R\$ 18,4 milhões para um CCL de -R\$ 19,3 milhões.

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 janeiro de 2023, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 8,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 143 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a jan23	AV	AH jan23/dez22	Varição jan23/dez22
	Receitas Operacionais Brutas	1.408.249	1.897.774	100,0%	1.690.439	100,0%	1.003.656	100,0%	1.690.439	100,0%	-10,9%
(-) Deduções das Receitas	-86.923	-142.987	-7,5%	-60.638	-3,6%	-62.450	-6,2%	-60.638	-3,6%	-57,6%	82.349
(=) Receita Líquida de Vendas	1.321.326	1.754.787	92,5%	1.629.800	96,4%	941.207	93,8%	1.629.800	96,4%	-7,1%	-124.987
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-962.747	-1.135.432	-59,8%	-1.196.915	-70,8%	-652.834	-65,0%	-1.196.915	-70,8%	5,4%	-61.483
(=) Lucro Bruto	358.578	619.355	32,6%	432.885	25,6%	288.372	28,7%	432.885	25,6%	-30,1%	-186.470
(-) Despesas Operacionais	-593.934	498.874	26,3%	-440.695	-26,1%	-451.612	-45,0%	-440.695	-26,1%	-188,3%	-939.569
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-235.356	1.118.229	58,9%	-7.809	-0,5%	-163.239	-16,3%	-7.809	-0,5%	-100,7%	-1.126.039
(-) Depreciação e Amortizações	-63.882	-60.588	-3,2%	-63.398	-3,8%	-63.025	-6,3%	-63.398	-3,8%	4,6%	-2.810
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-44.381	-22.167	-1,2%	-72.681	-4,3%	-97.203	-9,7%	-72.681	-4,3%	227,9%	-50.515
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-343.619	1.035.474	54,6%	-143.889	-8,5%	-323.467	-32,2%	-143.889	-8,5%	-113,9%	-1.179.363
(+/-) Resultado Não Operacional	0	142.500	7,5%	0	0,0%	1.705	0,2%	0	0,0%	-100,0%	-142.500
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-343.619	1.177.974	62,1%	-143.889	-8,5%	-321.762	-32,1%	-143.889	-8,5%	-112,2%	-1.321.863
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.111	-4.054	-0,2%	0	0,0%	-4.324	-0,4%	0	0,0%	-100,0%	4.054
(=) Resultado Líquido do Exercício	-347.730	1.173.920	61,9%	-143.889	-8,5%	-326.086	-32,5%	-143.889	-8,5%	-112,3%	-1.317.809

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 obtida neste semestre.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Venda de Mercadorias	1.132.067	1.080.754	1.048.182	1.192.429	1.226.393	1.357.618
Prestações de Serviços	128.231	128.062	175.872	177.370	241.485	189.320
Vendas da Atividade Rural	30.000	11.000	20.000	38.450	429.896	143.500
Aluguéis de Imóveis	39.453	39.453	0	0	0	0
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
Total	1.329.750	1.259.269	1.244.054	1.408.249	1.897.774	1.690.439

No mês de janeiro de 2023, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,6 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(-) Deduções das Receitas	-81.803	-71.290	-66.578	-86.923	-142.987	-60.638
(=) Receita Líquida de Vendas	1.247.947	1.187.978	1.177.476	1.321.326	1.754.787	1.629.800
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-888.420	-868.875	-865.587	-962.747	-1.135.432	-1.196.915
(=) Lucro Bruto	359.527	319.103	311.889	358.578	619.355	432.885
% Lucro Bruto	27,04%	25,34%	25,07%	25,46%	32,64%	25,61%

Em janeiro de 2023, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 74,4% sobre o faturamento, tendo demonstrado um acréscimo de 7,0% em relação ao mês anterior. Após esse aumento no percentual das receitas, as Recuperandas finalizaram com um lucro bruto de R\$ 432 mil, equivalente a 25,61% do faturamento.

4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

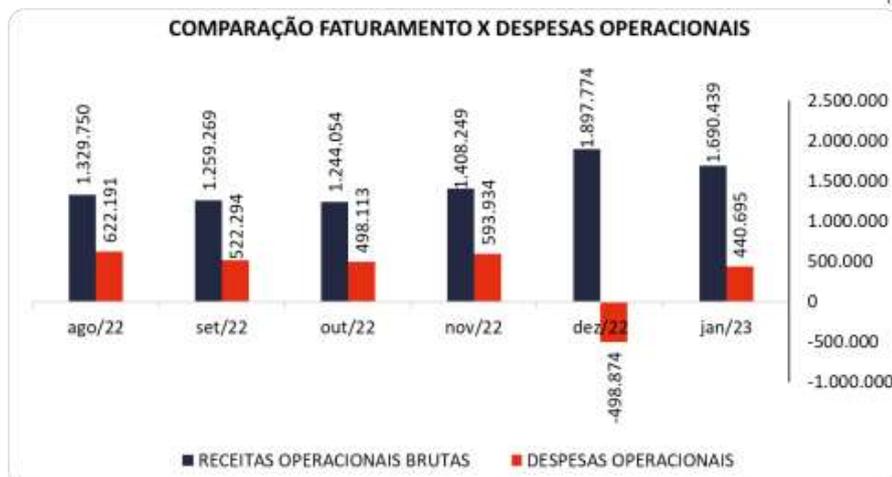
As despesas operacionais no mês de janeiro de 2023 apresentaram saldo de R\$ 473 mil, porém no mês de análise houve um saldo de R\$ 18 mil em "Recuperação de Despesas" e R\$ 30 mil, em "Outras Receitas Operacionais", totalizando por fim um desembolso de R\$ 440 mil.

A rubrica de "Despesas com Pessoal" representou a maior despesa incorrida, seguida por "Despesas Administrativas".

Por fim, cabe salientar que os valores das despesas mensais acumuladas do ano 2023, apesar de ser somente um mês, equivalem 26,1% proporcionalmente ao volume de receitas geradas.

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



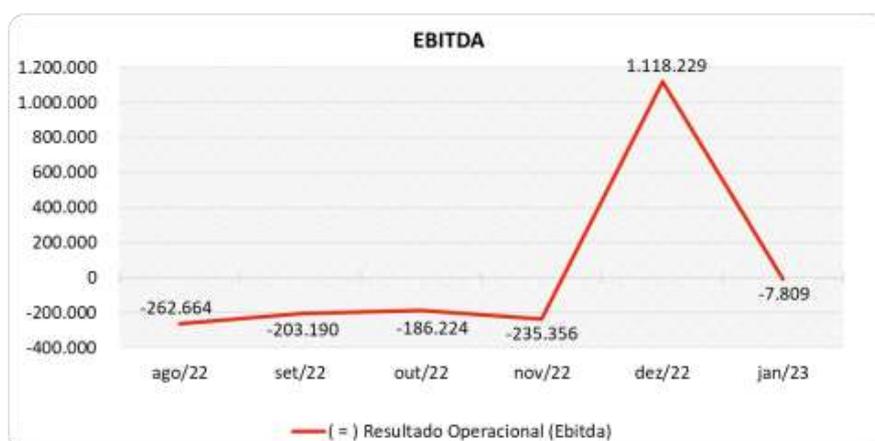


4.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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\$ 7 mil, ou seja, 0,5% sobre o faturamento.





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 janeiro de 2023.

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

CONTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-262.664	-203.190	-186.224	-235.356	1.118.229	-7.809
(-) Depreciação e Amortizações	-63.890	-63.906	-63.898	-63.882	-60.588	-63.398
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-34.629	-37.865	-58.795	-44.381	-22.167	-72.681
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-361.183	-304.961	-308.917	-343.619	1.035.474	-143.889
(+/ -) Resultado Não Operacional	100	-121.683	-456	0	142.500	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-361.083	-426.644	-309.373	-343.619	1.177.974	-143.889
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.227	-1.895	-3.487	-4.111	-4.054	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-365.310	-428.539	-312.861	-347.730	1.173.920	-143.889

Com seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 63 mil e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram janeiro/2023 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 143 mil, portanto, -8,5% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 72 mil, tendo demonstrado um aumento desfavorável de R\$ 50 mil em relação ao mês anterior, ocasionado em detrimento das Despesas Financeiras terem sido maiores que as Receitas Financeiras.

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	851.947	1.285.976	1.545.272	153.715	1.597.602	1.433.481
Movimentação de outros créditos a receber	3.878.409	42.233	-63.785	401.890	-652.014	99.778
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-4.199.155	-38.876	-10.980	4.161	-79	-423.760
(-) Movimentação de fornecedores	-9.083.447	-4.434.302	-698.700	-905.789	-517.385	-960.799
(-) Movimentação de tributos	-62.321	-80.144	-68.352	-74.980	-58.515	-92.160
(-) Movimentação de despesas	-512.158	-673.879	-540.460	-1.073.149	379.612	-446.663
(-) Movimentação de outras obrigações	-114.936	-5.358.437	-9.356	882.965	-12.973	-6.405
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-13.044	-12.169	116.236	163.960	-19.060	16.893
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-9.254.704	-9.269.599	269.876	-447.229	717.188	-379.634
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-508	2.989	2.983	2.975	6.890	-81
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-508	2.989	2.983	2.975	6.890	-81
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-2.654.229	-4.070.585	-1.020.383	-28.499	-31.997	231.371
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-1.348.924	4.219.438	813.000	0	0	-550.121
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-4.003.152	148.853	-207.383	-28.499	-31.997	-318.750
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	13.310.802	9.137.216	19.640	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	13.310.802	9.137.216	19.640	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	-3.917	6.395	325.500	-8.933	66.626
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-3.917	6.395	325.500	-8.933	66.626
Variação líquida do caixa	52.438	15.542	91.511	-148.253	683.147	-631.840
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	275.729	328.167	343.710	435.220	286.967	971.114
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	328.167	343.710	435.220	286.967	971.114	339.274
Variação líquida do caixa	52.438	15.542	91.511	-148.253	684.147	-631.840

As Recuperandas auferiram em janeiro/2023 um caixa negativo em R\$ 379 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, saiu mais dinheiro no caixa do que entrou. Além disso, percebe-se uma entrada de recursos na ordem de R\$ 231 mil e uma saída de R\$ 550 mil, derivada da movimentação de empréstimos e financiamentos no curto e longo prazo, respectivamente, totalizando uma variação negativa de R\$ 318 mil.

Por fim, observa-se um saldo positivo em R\$ 66 mil, referente a movimentações com PL já citadas anteriormente neste RMA. Assim as Recuperandas encerraram janeiro/2023 com uma variação negativa no caixa em R\$ 631 mil.

5. ESCLARECIMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELAS RECUPERANDAS

Questionamento	Follow-up
----------------	-----------



Baixa de 29 mil na rubrica Instituições Financeiras -Credores RJ, no mês de nov/22.	Esta conta referia-se a outro movimento contábil, tendo sido classificada erradamente dentro dos credores, desta forma a movimentação se refere a outra rubrica, tendo sido corrigida.
Aumento de R\$ 901 mil na conta Adiantamento de Clientes ocorrida no mês de nov/22.	O valor se tratará de recebimento de adiantamento da venda de um imóvel, que se encontra em processo de homologação do juízo.
Baixa de valores na rubrica Credores RJ, no mês de dez/22.	Esta conta referia-se a outro movimento contábil, tendo sido classificada erradamente dentro dos credores, desta forma a movimentação se refere a outra rubrica, tendo sido corrigida.
Baixa de ativo imobilizado nas contas Bens em Operação e Imóveis.	As vendas dos bens encontravam-se autorizadas pelo juízo, no processo de RJ
Volume de "Recuperação de Despesas" e "Outras Receitas Operacionais" apresentado e dez/22.	Valores recebidos de precatórios.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês de janeiro/2023, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,6 milhão, iniciando o ano corrente com uma receita média/mês de R\$ 1,6 milhão, valor 68,4% superior ao faturamento médio registrado no ano 2022, que foi uma média de R\$ 1 milhão/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 permanece abaixo do volume necessário para cobertura de despesas, encargos financeiros e depreciações, incorrendo na inviabilidade operacional.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e dos custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. No mês de janeiro 2023 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 25,6% sobre o faturamento, abaixo do percentual médio acumulado em 2022 que foi de 28,7%.





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\$ 7 mil, respectivamente -0,5% sobre o faturamento. Isso demonstra que a operação da empresa neste mês foi operacionalmente inviável.

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 janeiro/2023 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 143 mil, resultado que aumentou o saldo negativo acumulado no PL.

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\$ 28,5 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 9,1 milhões, suficiente para cobrir apenas 32% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 145,84% 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.

