



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio

✉ ajpneumar@valorconsultores.com.br

17º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1. FUNCIONÁRIOS	4
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	5
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL- CONSOLIDADO	5
4.2 INDICADORES FINANCEIROS	9
4.2.1 Índices de Liquidez	10
4.2.1.1 Índice de Liquidez geral	10
4.2.2 Índices de Endividamento	10
4.2.3 Índices de Rentabilidade	11
4.2.4 Capital Circulante Líquido	12
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADA	12
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)	16
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	18





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 20/04/2023, nos estabelecimentos das Recuperandas situados na Rodovia PR 376, KM 168, Jardim São Domingos, e Avenida Paraná, nº 1280, Zona 07, na cidade de Maringá/PR.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na data de 20/04/2023, o representante da AJ visitou 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, ocasião na qual se constatou a normal continuidade na criação de ovinos. No momento, havia dois funcionários fazendo manutenções no local, enquanto outro colaborador estava responsável pela limpeza, sendo que o técnico, Sr. Sérgio Takarashi, não se encontrava presente.

Ato contínuo, o representante da AJ também vistoriou a sede da Recuperanda RIBEIRO, situada na Avenida Paraná, nº 1280, Zona 07, na cidade de Maringá/PR, na qual constatou-se o normal funcionamento da atividade comercial, e quantidade de pneus em estoque, seja de passeio, ou carga (multimarcas). Na oportunidade, o Sr. Ernany, consultor financeiro das empresas, prestou as informações e os resultados pertinentes ao momento

De início, foi informado pelo representante que ao mês de março/23, faturaram R\$ 1.646.000,00, representando um aumento de 33% com relação ao relatado no passado, o que se deve a maior quantia





de dias úteis do mês, aduzindo que em abril mantinham o mesmo volume de vendas, no que tange aos dias úteis, com exceção dos 2 feriados prolongados, que acabam por tornar o mês desafiador.

Ademais, relatou que apesar de ter apresentado um prejuízo de R\$ 53.000,00, o valor foi o menor desde que implementados os trabalhos de gestão e redução de custos e adequações, prevendo que no próximo mês encerrará as contas e parcelas que possui em razão dos débitos extraconcursais ajustados no passado, cujo fator aliviará as contas mensais, segundo o preposto, tendo salientado que o objetivo principal é o saneamento da operação com alcance do ponto de equilíbrio.

Acrescentou, na sequência, que as vendas mensais se mantiveram com a margem de 28% de ganhos, sendo que mais de R\$ 1.000.000,00 é representado pelo atacado de pneus de carga, cujo segmento significa o maior volume de vendas, bem como o maior volume de importação, já que, em tal mercado, comercializa exclusivamente pneus importados.

Outro fato que também foi sinalizado pelo consultor financeiro, é que mesmo com o segmento bastante retraído, a empresa está conseguindo aumentar o volume de vendas, noticiando que foi possível abrir crédito com outros fornecedores, além de mais limites, citando a RS Pneus, Link Pneus, Imppar, Magili, cujo cenário apresenta melhoria no ciclo operacional.

No que concerne às antecipações de recebíveis, informou que permanecem nas taxas costumeiras que variam de 2% a 2,5%.

Para mais, com relação a RIBEMAR, o preposto ressaltou que muito embora no período, a empresa tenha apurado um prejuízo de R\$ 17.600,00, houve a redução de despesas operacionais, bem como do de seu quadro funcional, como forme de diminuir esse número.

Por fim, sobre os imóveis da empresa, afirmou que haviam interessados na locação do imóvel estabelecido na Avenida Paraná, mas sem concretização do valor. Já no que diz respeito ao imóvel da Avenida Brasil, declarou que não havia sequer interessados, ressaltando que mudaram-se os interesses dos locatários naquela região, sendo que nas proximidades do local existem diversos imóveis sem inquilinos e parados.

3.1. FUNCIONÁRIOS

Segundo informado pelo representante das Recuperandas em 20/04/2023, atualmente as empresas contam com 43 funcionários, cujos salários estão em dia.





4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL- CONSOLIDADO

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 janeiro a fevereiro de 2023.

ATIVO	jul/21	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev23/ago21	fev23/jan23	fev23/ago21	fev23/jan23
Ativo Circulante	16.285.476	9.183.348	19,5%	9.289.372	19,8%	-43,0%	1,2%	-6.996.104	106.024
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	339.274	0,7%	295.670	0,6%	-86,9%	-12,9%	-1.967.760	-43.605
Créditos	2.734.527	3.063.484	6,5%	2.989.611	6,4%	9,3%	-2,4%	255.084	-73.873
Outros Créditos	4.449.697	290.466	0,6%	292.874	0,6%	-93,4%	0,8%	-4.156.823	2.408
Adiantamentos	100.000	223.656	0,5%	212.049	0,5%	112,0%	-5,2%	112.049	-11.607
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.191.585	2,5%	1.236.298	2,6%	-25,6%	3,8%	-424.589	44.712
Estoques	4.677.402	3.525.045	7,5%	3.678.107	7,8%	-21,4%	4,3%	-999.295	153.063
Despesas Antecipadas	399.534	549.838	1,2%	584.763	1,2%	46,4%	6,4%	185.229	34.925
Ativo Não Circulante	36.147.311	37.838.166	80,5%	37.719.460	80,2%	4,3%	-0,3%	1.572.148	-118.706
Ativo Realizável a Longo Prazo	9.189.321	13.192.914	28,1%	13.236.408	28,2%	44,0%	0,3%	4.047.087	43.494
Outros Créditos LP	9.189.321	13.092.572	27,8%	13.136.067	27,9%	42,9%	0,3%	3.946.745	43.494
Ativo Permanente	26.957.990	24.645.252	52,4%	24.483.051	52,1%	-9,2%	-0,7%	-2.474.939	-162.201
Investimentos	16.665.536	16.133.492	34,3%	16.133.492	34,3%	-3,2%	0,0%	-532.044	0
Imobilizado	10.261.955	8.481.261	18,0%	8.319.061	17,7%	-18,9%	-1,9%	-1.942.895	-162.201
Intangível	30.499	30.499	0,1%	30.499	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	52.432.788	47.021.514	100,0%	47.008.832	100,0%	-10,3%	0,0%	-5.423.956	-12.682

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 fevereiro de 2023 um saldo de R\$ 295 mil, tendo reduzido esse montante em R\$ 43 mil comparativamente ao mês anterior. Observa-se que a maior parte dessa baixa veio da segunda conta citada da Recuperanda Ribeiro, que sozinha reduziu R\$ 37 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\$ 642,8 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\$ 2,9 milhões, representando respectivamente 6,4% do total do ativo. Comparativamente ao mês de janeiro/2023, observa-se uma redução de 2,4%, respectivamente R\$ 73 mil.

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\$ 292 mil em fevereiro/2023. Percebe-se um acréscimo de 0,8%, ou seja, R\$ 2 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\$ 13,1 milhões, apresentando uma alta de R\$ 43 mil de janeiro a fevereiro 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 baixa de R\$ 11 mil no grupo, equivalente a um decréscimo de 5,2%. 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 janeiro a fevereiro de 2023 houve um aumento de 3,8% nesse grupo, respectivamente R\$ 44 mil, tendo os Tributos a Recuperar apresentado um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 2,6% do total do ativo de fevereiro/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\$ 3,6 milhões em fevereiro de 2023 e, comparativamente ao mês anterior, apresentou uma alta de 4,3%, respectivamente R\$ 153 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Mercadorias	2.143.811	2.044.457	2.131.366	2.025.084	2.071.528	2.238.774
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	1.629.325	1.638.648	1.674.063	1.115.185	1.049.627	1.035.444
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
Total	4.177.026	4.086.996	4.209.319	3.544.159	3.525.045	3.678.107
Variação %	-5,83%	-2,16%	2,99%	-15,80%	-0,54%	4,34%





Despesas Antecipadas: Este grupo apresentou um aumento de R\$ 34 mil no período de janeiro a fevereiro de 2023. Dessa forma, finalizou o mês em análise com saldo de R\$ 584 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 janeiro a fevereiro de 2023, finalizando com montante de R\$ 16,1 milhões e representatividade de 34,3% do total do ativo.

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 fevereiro/2023, este grupo apresentou saldo de R\$ 8,3 milhões, constatando-se uma redução de 1,9% no período de análise, em razão da contabilização da parcela de depreciação e exaustão no valor de R\$ 15 mil, além de um aumento de R\$ 1 mil observado na conta "Imóveis". No tocante ao período, houve uma baixa de R\$ 148 mil, referente a venda de veículos, onde salienta-se que essa operação se encontra em análise pelo juízo, não tendo a Recuperanda até o presente momento obtido a homologação em relação a solicitação de autorização da venda.

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Bens em Operação	4.718.366	4.718.366	4.718.366	4.493.933	4.493.933	4.345.933
Imóveis	9.200.587	9.201.590	9.202.601	9.183.872	9.187.899	9.188.927
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-5.105.662	-5.172.284	-5.238.890	-5.061.944	-5.128.026	-5.141.992
(-) Exaustão Acumulada	-67.497	-68.759	-70.021	-71.283	-72.545	-73.807
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
Total	8.776.293	8.709.412	8.642.555	8.575.077	8.511.760	8.349.559
Variação %	-0,76%	-0,76%	-0,77%	-0,78%	-0,74%	-1,91%

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

PASSIVO	jul/21	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev23/ago21	fev23/jan23	fev23/ago21	fev23/jan23
Passivo Circulante	45.453.382	28.576.136	60,8%	28.636.159	60,9%	-37,0%	0,2%	-16.817.224	60.022
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	10.891.991	23,2%	10.862.450	23,1%	-44,0%	-0,3%	-8.543.448	-29.541
Fornecedores	12.286.686	1.863.177	4,0%	1.901.574	4,0%	-84,5%	2,1%	-10.385.112	38.396
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	1.785.555	3,8%	1.824.576	3,9%	-13,3%	2,2%	-280.132	39.021
Obrigações Tributárias	1.309.849	507.251	1,1%	526.819	1,1%	-59,8%	3,9%	-783.029	19.569
Outras Obrigações	10.346.242	4.429.608	9,4%	4.422.186	9,4%	-57,3%	-0,2%	-5.924.056	-7.422
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	9.098.554	19,3%	9.098.554	19,4%	0,0%	0,0%	9.098.554	0
Passivo Não Circulante	6.979.405	18.445.377	39,2%	18.372.673	39,1%	163,2%	-0,4%	11.393.268	-72.704
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.233.406	40.001.887	85,1%	40.025.878	85,1%	88,5%	0,1%	18.792.472	23.991
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	23.720.340	50,4%	23.720.340	50,5%	13,2%	0,0%	2.772.544	0
Provisões	285.610	1.126.466	2,4%	1.106.157	2,4%	287,3%	-1,8%	820.546	-20.309
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	15.111.161	32,1%	15.111.161	32,1%	0,0%	0,0%	15.111.161	0
Patrimônio Líquido	-14.254.001	-21.556.509	-45,8%	-21.653.205	-46,1%	51,9%	0,4%	-7.399.204	-96.695
Capital Social	44.555.406	44.555.406	94,8%	44.555.406	94,8%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento Futuro	0	388.676	0,8%	515.500	1,1%	0,0%	32,6%	515.500	126.824
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	-68.933.945	-146,6%	-68.933.945	-146,6%	31,0%	0,0%	-16.312.653	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-143.889	-0,3%	-346.529	-0,7%	-96,1%	140,8%	8.434.817	-202.640
Distribuição de Lucros no Exercício	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	12.758	-3.231	0,0%	-24.111	-0,1%	-289,0%	646,2%	-36.868	-20.880
Total do Passivo	52.432.788	47.021.514	100,0%	47.008.832	100,0%	-10,3%	0,0%	-5.423.956	-12.682

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 fevereiro de 2023, esse grupo apresentou uma baixa de R\$ 29 mil no curto prazo, respectivamente 0,3% e no longo prazo não ocorreu movimentação, dessa forma, o grupo ao todo correspondeu a 73,6% do total do passivo.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores demonstraram em fevereiro/2023 um saldo equivalente a R\$ 1,9 milhão que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra uma alta de 2,1%, equivalente a R\$ 38 mil. Por fim, o grupo representou 4,0% do passivo, no 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 fevereiro de 2023, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 1,8 milhão. Destaca-se um acréscimo de 2,2% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a um aumento de R\$ 39 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 janeiro a fevereiro de 2023 ocorreu um aumento de 3,9%, respectivamente R\$ 19 mil, acréscimo observado principalmente na Ribeiro. Ao final do mês de análise, o grupo constava com um saldo de R\$ 526 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 fevereiro/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 janeiro/2023, houve uma baixa de R\$ 7 mil, respectivamente 0,2%, 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 fevereiro de 2023, sendo 51,5% do total do passivo. Destaca-se que esse grupo não apresentou uma movimentação.

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 fevereiro 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\$ 21,6 milhões, tendo aumentado esse montante desfavorável em 0,4%, em razão do prejuízo de R\$ 202 mil auferido em fevereiro de 2023. Nota-se o aumento da conta Adiantamento futuro em 32,6%, equivalente a R\$ 126 mil.

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Corrente	0,29	0,29	0,31	0,34	0,32	0,32
Liquidez Geral	0,31	0,30	0,31	0,33	0,33	0,33
Liquidez Imediata	0,01	0,02	0,01	0,03	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,14	0,14	0,16	0,22	0,20	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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Endividamento Geral	148,60%	149,60%	148,85%	145,55%	145,84%	146,06%
Composição do Endividamento	42,20%	40,80%	41,22%	40,94%	41,67%	41,71%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 68,6 milhões, sendo observado que a composição do endividamento, ou seja, o vencimento a curto prazo, passou de 41,67% para 41,71% em fevereiro 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.

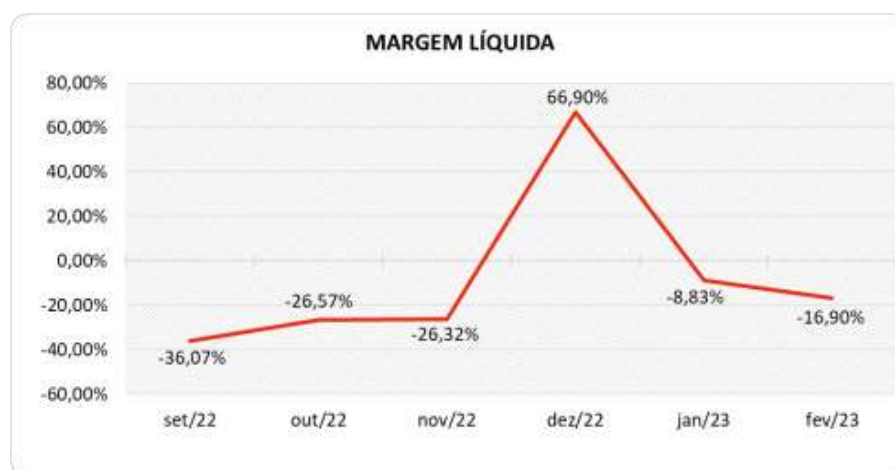
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Margem Líquida	-36,07%	-26,57%	-26,32%	66,90%	-8,83%	-16,90%
Rentabilidade do Ativo	-0,93%	-0,69%	-0,75%	2,49%	-0,31%	-0,43%
Produtividade	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03

No mês de fevereiro de 2023 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, tendo apresentado no semestre de análise margem 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.





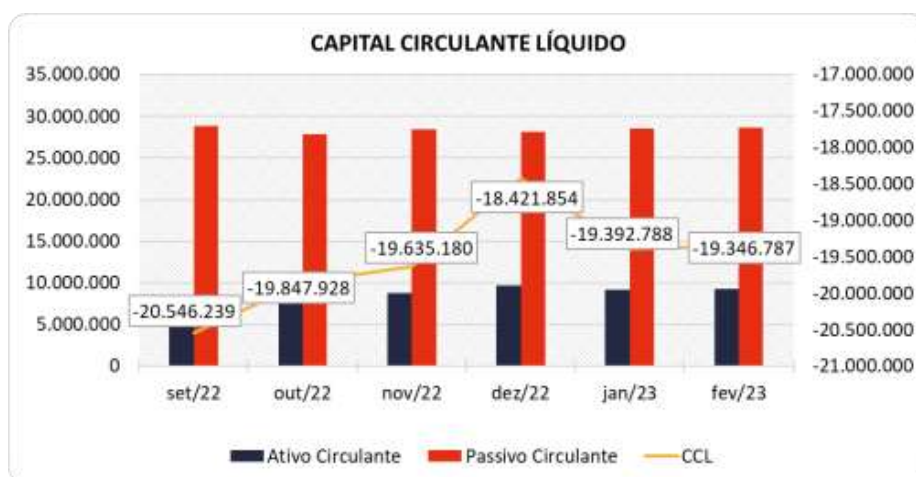
4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Ativo Circulante	8.244.625	7.991.281	8.807.636	9.681.819	9.183.348	9.289.372
Passivo Circulante	28.790.863	27.839.209	28.442.816	28.103.673	28.576.136	28.636.159
CCL	-20.546.239	-19.847.928	-19.635.180	-18.421.854	-19.392.788	-19.346.787
Variação %	-38,64%	-3,40%	-1,07%	-6,18%	5,27%	-0,24%

Verifica-se que a empresa apresentou uma leve melhora no período, tendo reduzido em 0,24% seu CCL negativo no mês de fevereiro/2023, mantendo um CCL de -R\$ 19,3 milhões, porém levemente menor.

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



4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADA

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 fevereiro de 2023, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 16,0% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 202 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a fev23	AV	AH fev23/jan23	Varição fev23/jan23
	Receitas Operacionais Brutas	1.897.774	1.690.439	100,0%	1.265.394	100,0%	1.003.656	100,0%	1.477.916	100,0%	-25,1%
(-) Deduções das Receitas	-142.987	-60.638	-3,6%	-66.052	-5,2%	-62.450	-6,2%	-63.345	-4,3%	8,9%	-5.413
(=) Receita Líquida de Vendas	1.754.787	1.629.800	96,4%	1.199.342	94,8%	941.207	93,8%	1.414.571	95,7%	-26,4%	-430.459
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.135.432	-1.196.915	-70,8%	-850.189	-67,2%	-652.834	-65,0%	-1.023.552	-69,3%	-29,0%	346.727
(=) Lucro Bruto	619.355	432.885	25,6%	349.153	27,6%	288.372	28,7%	391.019	26,5%	-19,3%	-83.732
(-) Despesas Operacionais	498.874	-440.695	-26,1%	-480.594	-38,0%	-451.612	-45,0%	-460.644	-31,2%	9,1%	-39.899
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.118.229	-7.809	-0,5%	-131.441	-10,4%	-163.239	-16,3%	-69.625	-4,7%	1583,1%	-123.631
(-) Depreciação e Amortizações	-60.588	-63.398	-3,8%	-62.007	-4,9%	-63.025	-6,3%	-62.702	-4,2%	-2,2%	1.391
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.167	-72.681	-4,3%	-35.626	-2,8%	-97.203	-9,7%	-54.154	-3,7%	-51,0%	37.056
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	1.035.474	-143.889	-8,5%	-229.073	-18,1%	-323.467	-32,2%	-186.481	-12,6%	59,2%	-85.185
(+/-) Resultado Não Operacional	142.500	0	0,0%	26.433	2,1%	1.705	0,2%	13.217	0,9%	0,0%	26.433
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	1.177.974	-143.889	-8,5%	-202.640	-16,0%	-321.762	-32,1%	-173.264	-11,7%	40,8%	-58.751
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.054	0	0,0%	0	0,0%	-4.324	-0,4%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	1.173.920	-143.889	-8,5%	-202.640	-16,0%	-326.086	-32,5%	-173.264	-11,7%	40,8%	-58.751

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Venda de Mercadorias	1.080.754	1.048.182	1.192.429	1.226.393	1.357.618	1.081.172
Prestações de Serviços	128.062	175.872	177.370	241.485	189.320	178.221
Vendas da Atividade Rural	11.000	20.000	38.450	429.896	143.500	6.000
Aluguéis de Imóveis	39.453	0	0	0	0	0
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
Total	1.259.269	1.244.054	1.408.249	1.897.774	1.690.439	1.265.394

No mês de fevereiro de 2023, 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(-) Deduções das Receitas	-71.290	-66.578	-86.923	-142.987	-60.638	-66.052
(=) Receita Líquida de Vendas	1.187.978	1.177.476	1.321.326	1.754.787	1.629.800	1.199.342
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-868.875	-865.587	-962.747	-1.135.432	-1.196.915	-850.189
(=) Lucro Bruto	319.103	311.889	358.578	619.355	432.885	349.153
% Lucro Bruto	25,34%	25,07%	25,46%	32,64%	25,61%	27,59%

Em fevereiro de 2023, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 72,4% sobre o faturamento, tendo demonstrado um decréscimo de 2,0% em relação ao mês anterior. Após essa redução no percentual das receitas, as Recuperandas finalizaram com um lucro bruto de R\$ 349 mil, equivalente a 27,59% do faturamento.

4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

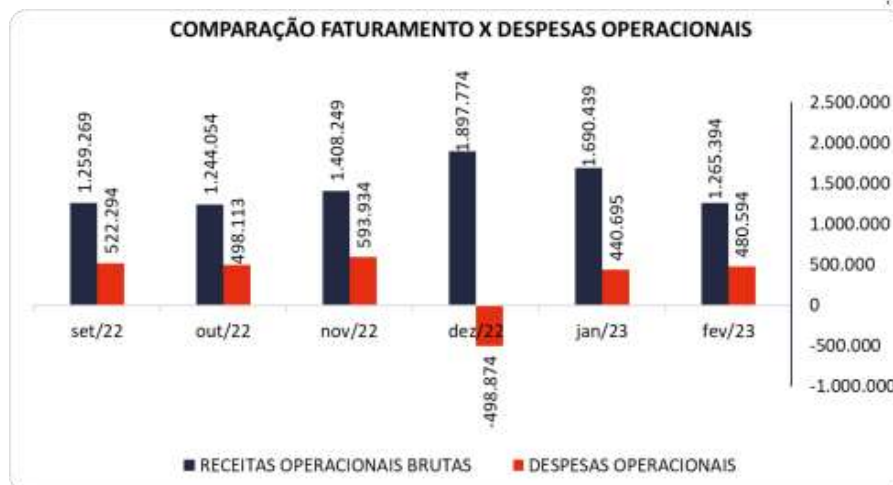
As despesas operacionais no mês de fevereiro de 2023 apresentaram saldo de R\$ 512 mil, porém no mês de análise houve um saldo de R\$ 20 mil em "Recuperação de Despesas" e R\$ 11 mil, em "Outras Receitas Operacionais", totalizando por fim um desembolso de R\$ 480 mil.

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

Por fim, cabe salientar que os valores das despesas mensais acumuladas do ano 2023, apesar de ser somente dois meses, equivalem 31,2% proporcionalmente ao volume de receitas geradas.

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



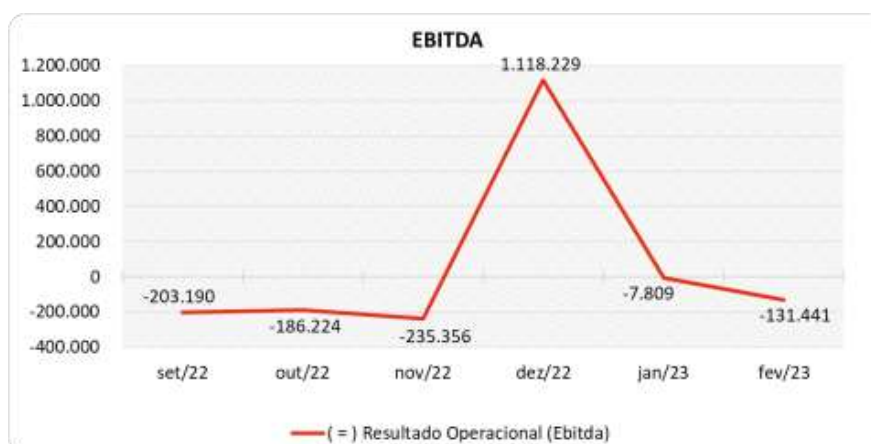


4.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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, não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, resultando em um Ebitda desfavorável em R\$ 131 mil, ou seja, 10,4% 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 registrado pela Recuperanda até fevereiro de 2023.

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

CONTAS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-203.190	-186.224	-235.356	1.118.229	-7.809	-131.441
(-) Depreciação e Amortizações	-63.906	-63.898	-63.882	-60.588	-63.398	-62.007
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-37.865	-58.795	-44.381	-22.167	-72.681	-35.626
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-304.961	-308.917	-343.619	1.035.474	-143.889	-229.073
(+/-) Resultado Não Operacional	-121.683	-456	0	142.500	0	26.433
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-426.644	-309.373	-343.619	1.177.974	-143.889	-202.640
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.895	-3.487	-4.111	-4.054	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-428.539	-312.861	-347.730	1.173.920	-143.889	-202.640

Com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 62 mil e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram fevereiro/2023 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 202 mil, portanto, -16,0% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 35 mil, tendo demonstrado uma redução favorável de R\$ 37 mil em relação ao mês anterior.

Por fim, nota-se uma receita não operacional de R\$ 26 mil, referente a venda de ativo imobilizado, conforme mencionado na análise do imobilizado no corpo de RMA.

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.285.976	1.545.272	153.715	1.597.602	1.433.481	1.316.268
Movimentação de outros créditos a receber	42.233	-63.785	401.890	-652.014	99.778	-70.439
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-38.876	-10.980	4.161	-79	-423.760	-43.494
(-) Movimentação de fornecedores	-4.434.302	-698.700	-905.789	-517.385	-960.799	-964.855
(-) Movimentação de tributos	-80.144	-68.352	-74.980	-58.515	-92.160	-23.485
(-) Movimentação de despesas	-673.879	-540.460	-1.073.149	379.612	-446.663	-450.766
(-) Movimentação de outras obrigações	-5.358.437	-9.356	882.965	-12.973	-6.405	-7.422
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-12.169	116.236	163.960	-19.060	16.893	23.991
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-9.269.599	269.876	-447.229	717.188	-379.634	-220.202
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	2.989	2.983	2.975	6.890	-81	100.194
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	2.989	2.983	2.975	6.890	-81	100.194
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-4.070.585	-1.020.383	-29.499	-30.997	231.371	-29.541
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	4.219.438	813.000	0	0	-550.121	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	148.853	-207.383	-29.499	-30.997	-318.750	-29.541
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	9.137.216	19.640	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	9.137.216	19.640	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-3.917	6.395	325.500	-8.933	66.626	105.944
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-3.917	6.395	325.500	-8.933	66.626	105.944
Variação líquida do caixa	15.542	91.511	-148.253	684.147	-631.840	-43.605
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	328.167	343.710	435.220	286.967	971.114	339.274
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	343.710	435.220	286.967	971.114	339.274	295.670
Variação líquida do caixa	15.542	91.511	-148.253	684.147	-631.840	-43.605

As Recuperandas auferiram em fevereiro/2023 um caixa negativo em R\$ 220 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 R\$ 100 mil, derivado das movimentações de imobilizado, sendo esta referente a venda de veículos já citados anteriormente.

Em relação as atividades de financiamento, nota-se uma saída de R\$ 29 mil, referente a pagamento de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Por fim, observa-se um saldo positivo em R\$ 105 mil, referente a movimentações com PL já citadas anteriormente neste RMA. Assim as Recuperandas encerraram fevereiro/2023 com uma variação negativa no caixa em R\$ 43 mil e saldo de R\$ 295 mil.





5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês de fevereiro/2023, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,2 milhão, acumulando no ano corrente, embora seja somente dois meses, uma receita média de R\$ 1,4 milhão, valor 47,3% 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.

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 fevereiro 2023 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 27,59% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média mensal de 26,5%, 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\$ 131 mil, respectivamente -10,4% 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 fevereiro/2023 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 202 mil, resultado que aumentou o saldo **negativo** acumulado no ano para R\$ 346 mil.

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\$ 28,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 9,2 milhões, suficiente para cobrir apenas 32% das dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 146,06% 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.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJTZQ 3HZSM ZL69Y 425J3

