



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

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

## **3º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

FEVEREIRO 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>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 QUADRO FUNCIONAL .....	6
<b>4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>7</b>
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO .....	7
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	11
4.2.1 Índices de Liquidez.....	11
4.2.2 Índices de Endividamento.....	12
4.2.3 Índices de Rentabilidade.....	12
4.2.4 Capital Circulante Líquido.....	13
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADA.....	14
4.3.1 Receitas .....	14
4.3.2 LUCRO BRUTO .....	15
4.3.3 Receitas X Despesas Operacionais.....	16
4.3.4. Evolução do Ebitda .....	16
4.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO .....	17
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	18
<b>5. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>19</b>





## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDAS</b>	Ribeiro S.A. Comercio de Pneus e Ribemar Empreendimento Agropecuários e Imobiliários S.A.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 07/02/2022, no estabelecimento das Recuperandas, localizado na Avenida Paraná, 1280, Zona 07, em Maringá-PR, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo gerente administrativo e contador Ricardo Galdeano;
- Vistoria realizada em 07/02/2022, na propriedade rural da Recuperanda RIBEMAR EMPREENDIMENTO AGROPECUÁRIOS E IMOBILIÁRIOS;
- Contato telefônico realizado nas datas de 14/02/2022 e 21/02/2020, com o gerente administrativo e contador Ricardo Galdeano, buscando informações atualizadas sobre o cenário econômico-operacional das Recuperandas;
- Vistoria realizada na data de 24/02/2020, na sede da Recuperanda RIBEIRO S.A. COMÉRCIO DE PNEUS, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo gerente administrativo e contador Ricardo Galdeano.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial realizou vistoria nas dependências das Recuperandas, na data de 07/02/2022, dirigindo-se ao endereço da Avenida Paraná, 1280, Zona 07, Maringá-PR, onde constatou o normal funcionamento das sociedades empresárias, com funcionários atuando em todos os setores da empresa; a existência de estoque de produtos, todos adquiridos da TREVISA, sendo peças e pneus para





carros de passeio e alguns para utilitários; bem como observou-se a execução de serviços em veículos, conforme pode ser observado nas fotografias em anexo. No setor de estoque, a AJ questionou diretamente um funcionário se estava faltando produto (pneus), tendo sido informado estar faltando pneus de maior giro, sendo os de aros 14, 15 e 16.

Acompanhando a vistoria estava o gerente administrativo e contador Sr. Ricardo Galdeano, o qual inicialmente informou que através do diretor Sr. Francisco e do consultor financeiro, estão buscando aporte financeiro para viabilizar a operação, inclusive para curto prazo, posto que o caixa está muito apertado.

Declarou, também, que naquela data (07/02), estava sendo formalizado o contrato com a empresa fornecedora "IMPAR" para fornecimento de pneus tanto para atendimento do atacado quanto para o varejo, visando regularizar a quantidade de produtos em estoque. Assim, estavam fazendo os ajustes finais de TI e transporte para terem volume de produtos, e poderem disponibilizar a venda já na semana do dia 14/02/2022.

Aduziu que tal medida iria ao menos equalizar a disponibilidade de produtos, possibilitando atender aos clientes e evitando a perda de vendas, sendo a dispensa de clientes por falta de mercadorias fato que ocorre na Recuperanda.

A AJ questionou o preposto sobre a filial de Curitiba, onde também se concretiza a venda no atacado, sendo atestado que a unidade ainda continua aberta, mas sem produtos, cenário este que perdura há cerca de 70 dias. Justificou que mantém a filial especialmente em razão do benefício fiscal que possui para o atacado, ressaltando que com o fornecimento de produtos pela 'IMPAR' aquela operação voltará a rodar.

Quanto às vendas, o gerente informou que estão muito baixas devido à falta de produtos, sendo que em janeiro/22, o faturamento atingiu aproximadamente o importe de R\$ 400 mil. Como impacto das dificuldades, relatou que o pagamento dos salários relativos ao referido mês estava em atraso.

A par desse cenário, sobre antecipação de recebíveis, o representante afirmou que nenhuma instituição de crédito está aceitando fazer antecipações dos títulos com o GRUPO. Em soma, disse que a RIBEMAR possui mais de R\$ 700 mil de recebíveis decorrentes da venda, em leilão, de ovelhas, os quais não conseguiu antecipar.

Para mais, após questionamento dessa AJ sobre as receitas com locação e venda de ovelhas, confirmou o gerente que a Recuperanda RIBEMAR aporta recursos na Recuperanda RIBEIRO para pagamento das despesas.

Na sequência, a Administradora Judicial se dirigiu à propriedade rural pertencente à Recuperanda RIBEMAR, localizada às margens da rodovia BR 376, com acesso pela Estrada São Bento, no distrito de São Domingos. No local, há a criação de ovelhas em toda a extensão da propriedade, separadas por piquetes, raças e idades, conforme fotos em anexo, contando com 2 funcionários para atuarem no manejo dos animais.

Registra-se que a fim de verificar o inventário (quantidade de animais) e estoques de sêmen, foi fornecido pela Sra. Tereza de Jesus Bozzo (coordenadora financeira da RIBEMAR), relatório de movimento de ovinos de dezembro/21, documento que também se anexa ao presente relatório.





Posteriormente, na data de 14/02/2022, a AJ estabeleceu contato telefônico com o Sr. Ricardo, buscando atualizações sobre o cenário econômico – operacional das Recuperandas.

Na ocasião, noticiou o preposto que o contrato/parceira com a empresa IMPAR estava sendo implementado, de modo que o instrumento já estava formalizado e previa que a entrada de produtos em estoque aconteceria até a data de 16/02/2022. Igualmente, relatou que a entrada de novos recursos estava em andamento.

Ademais, questionado sobre o pagamento dos salários dos funcionários, informou que na sexta-feira (11/02/2022), foi feito o pagamento de parte dos salários, especialmente daqueles funcionários com valores menores, e que esperavam contemplar os demais até o final daquela semana.

Em razão disso, visando acompanhar a operação das Recuperandas, a Administradora Judicial contactou novamente o gerente em 21/02/2022, quando este declarou que o contrato com empresa IMPAR estava em fase de fechamento, sendo que, no momento, o instrumento estava sendo analisado pelo departamento jurídico.

Em vista disso, indagado sobre o volume de estoque, asseverou que a quantidade estava caindo dia após dia, e em sendo novamente perquirido sobre a entrada de novos recursos, respondeu que o processo também estava em andamento, sendo analisada a questão contratual.

Por outro lado, quanto os salários relativos a janeiro/2022, especialmente aqueles ainda pendentes de pagamento, afirmou que estavam todos quitados.

Face a este cenário, na data de 24/02/2022, a AJ realizou nova vistoria no estabelecimento das Recuperandas, localizado na Avenida Paraná, 1280, quando constatou o normal funcionamento da empresa, embora o volume de estoque de pneus não tivesse se alterado, continuando muito baixo.

Novamente, a vistoria foi acompanhada pelo gerente-administrativo Sr. Ricardo, o qual esclareceu que o contrato com a fornecedora IMPAR ficou em um grande “vai e vem” para ajustes de cláusulas e condições pelos jurídicos de ambas as empresas, mas que agora estava em fase final. Informou que o modelo de negócio será da ordem de abertura de limite de crédito de R\$ 3 milhões para compra de pneus.

Assim, corroborando as informações, declarou já ter até a relação de pedidos, que sendo implementada, dentro de 01 dia já começará a chegar produtos.

Questionado se no mês de fevereiro/22 houve alguma compra de pneus, atestou que ficaram praticamente sem reposição de produtos, inclusive que a filial de Curitiba/PR continua aberta sem produtos para atendimento ao público.

Por fim, perquirido sobre os recursos para pagamento dos salários dos funcionários, tendo em vistas as dificuldades do último mês, relatou que foram advindos tanto da Recuperanda RIBEIRO S.A como da RIBEMAR.





### 3.1 QUADRO FUNCIONAL

No ato da vistoria realizada na data de 07/02/2022, foi informado que as Recuperandas empregam, atualmente, 55 funcionários, cujo pagamento dos salários de janeiro/2022 estava atrasado. No mais, declarou-se que houve 06 pedidos de demissão, e que 06 colaboradores estavam afastados pelo INSS.

Especificamente quanto a filiam de Curitiba, o gerente administrativo e contador afirmou que o local conta com 05 funcionários, composto por: 02 mecânicos, 01 vendedor, 01 gerente e 01 administrativo.

Registra-se que posteriormente, na data de 21/02/2022, durante diligência promovida por esta AJ, foi atestado que o pagamento dos salários atrasados havia sido regularizado.





## 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 novembro a dezembro de 2021.

ATIVO	jul/21	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						dez21/jul21	dez21/nov21	dez21/jul21	dez21/nov21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>16.285.476</b>	<b>13.706.062</b>	<b>28,3%</b>	<b>10.466.235</b>	<b>23,2%</b>	<b>-35,7%</b>	<b>-23,6%</b>	<b>-5.819.241</b>	<b>-3.239.827</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	155.757	0,3%	276.529	0,6%	-87,8%	77,5%	-1.986.901	120.772
Créditos	2.734.527	450.353	0,9%	748.533	1,7%	-72,6%	66,2%	-1.985.994	298.181
Outros Créditos	4.449.697	7.508.643	15,5%	4.183.861	9,3%	-6,0%	-44,3%	-265.836	-3.324.782
Adiantamentos	100.000	146.145	0,3%	46.146	0,1%	-53,9%	-68,4%	-53.854	-99.999
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.439.443	3,0%	1.276.665	2,8%	-23,1%	-11,3%	-384.221	-162.778
Estoques	4.677.402	3.729.788	7,7%	3.564.128	7,9%	-23,8%	-4,4%	-1.113.274	-165.660
Despesas Antecipadas	399.534	275.934	0,6%	261.560	0,6%	-34,5%	-5,2%	-137.973	-14.374
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>36.147.311</b>	<b>34.757.990</b>	<b>71,7%</b>	<b>34.614.289</b>	<b>76,8%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-1.533.023</b>	<b>-143.701</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>9.189.321</b>	<b>8.653.349</b>	<b>17,9%</b>	<b>8.577.329</b>	<b>19,0%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-611.992</b>	<b>-76.019</b>
Outros Créditos LP	9.189.321	8.653.349	17,9%	8.577.329	19,0%	-6,7%	-0,9%	-611.992	-76.019
<b>Ativo Permanente</b>	<b>26.957.990</b>	<b>26.104.641</b>	<b>53,9%</b>	<b>26.036.959</b>	<b>57,8%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-921.031</b>	<b>-67.682</b>
Investimentos	16.665.536	16.665.536	34,4%	16.665.536	37,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	10.261.955	9.408.607	19,4%	9.340.925	20,7%	-9,0%	-0,7%	-921.031	-67.682
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>48.464.052</b>	<b>100,0%</b>	<b>45.080.524</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>-7.352.264</b>	<b>-3.383.528</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 dezembro de 2021 um saldo de R\$ 276 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 120 mil comparativamente ao mês anterior.

**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\$ 748 mil que representou 1,7% do total do ativo.





Comparativamente ao mês de novembro/2021, observa-se um aumento de 66,2%, respectivamente R\$ 298 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\$ 4,1 milhões em dezembro/2021. Percebe-se uma redução de 44,3%, ou seja, R\$ 3,3 milhões no período de análise, tendo essa movimentação ocorrido principalmente na segunda conta mencionada. Já no longo prazo, compõe o grupo as contas "Empréstimos Concedidos", "Depósitos Judiciais" e "ICMS CIAP", tendo o mesmo demonstrado um montante de R\$ 8,5 milhões, o que representa uma redução de 0,9% em relação ao mês anterior.

**Adiantamentos:** Constituído pelas contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento CSLL e IRPJ" e "Adiantamento a Empregados", o grupo em questão representou 0,3% do total do ativo de dezembro/2021, com um saldo de R\$ 154 mil. Comparativamente ao mês de novembro/2021, percebe-se um aumento de 6%, equivalente a R\$ 8 mil no montante.

**Tributos a Recuperar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de novembro a dezembro de 2021 houve uma queda de 11,3% nesse grupo, tendo os Tributos a Recuperar mantido um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 2,8% do total do ativo de dezembro/2021.

**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 dezembro de 2021 e, comparativamente ao mês anterior, o estoque apresentou uma redução de 4,4%.

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

ESTOQUES	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Mercadorias	2.560.382	2.222.496	1.897.032	1.654.640	1.559.395	1.521.937
Mercadorias em Trânsito	413.413	413.413	413.413	413.413	403.890	403.890
Mercadorias em Demonstração	2.523	2.523	2.523	2.523	2.523	0
Rebanho Bovino	1.465.432	1.481.527	228.929	228.929	226.574	0
Rebanho Ovino	235.653	234.225	1.501.607	1.495.980	1.537.405	1.638.301
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4.677.402</b>	<b>4.354.184</b>	<b>4.043.504</b>	<b>3.795.485</b>	<b>3.729.788</b>	<b>3.564.128</b>
<b>Variação %</b>	<b>-16,37%</b>	<b>-6,91%</b>	<b>-7,14%</b>	<b>-6,13%</b>	<b>-1,73%</b>	<b>-4,44%</b>





**Despesas Antecipadas:** Este grupo apresentou uma redução de 5,2%, equivalente a R\$ 14 mil no período de novembro a dezembro de 2021. Dessa forma, finalizou o mês de dezembro/2021 com saldo de R\$ 261 mil, representando 0,6% do ativo total das Recuperandas.

**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 análise de 2021, este grupo apresentou saldo de R\$ 9,3 milhões, constatando-se uma redução de 0,7% no período de novembro a dezembro de 2021, em razão da contabilização da parcela de depreciação e exaustão no valor de R\$ 22 mil, além de uma redução de R\$ 44 mil observada na conta "Bens em Operação", sobre o qual solicitaremos a Recuperanda maiores informações para reportarmos em próximos RMA's.

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 de 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Bens em Operação	18.942.025	14.007.148	14.008.043	13.950.933	13.951.163	13.907.093
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-8.625.971	-4.335.793	-4.404.597	-4.415.508	-4.483.492	-4.505.841
(-) Exaustão Acumulada	-54.098	-55.360	-56.582	-57.843	-59.065	-60.327
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
<b>Total</b>	<b>10.292.454</b>	<b>9.646.494</b>	<b>9.577.363</b>	<b>9.508.080</b>	<b>9.439.105</b>	<b>9.371.423</b>
<b>Variação %</b>	<b>-1,12%</b>	<b>-6,28%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,72%</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 dezembro de 2021, com a respectiva análise das rubricas e suas variações.





PASSIVO	jul/21	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez21/jul21	dez21/nov21	dez21/jul21	dez21/nov21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>45.453.382</b>	<b>43.195.172</b>	<b>89,1%</b>	<b>40.569.263</b>	<b>90,0%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-4.884.120</b>	<b>-2.625.909</b>
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	18.598.248	38,4%	15.605.728	34,6%	-19,6%	-16,1%	-3.800.171	-2.992.520
Fornecedores	12.286.686	11.745.040	24,2%	11.910.533	26,4%	-3,1%	1,4%	-376.152	165.494
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	2.450.622	5,1%	2.392.832	5,3%	13,7%	-2,4%	288.124	-57.790
Obrigações Tributárias	1.309.849	1.417.871	2,9%	1.521.599	3,4%	16,2%	7,3%	211.750	103.728
Outras Obrigações	10.346.242	8.983.391	18,5%	9.138.571	20,3%	-11,7%	1,7%	-1.207.671	155.180
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.979.405</b>	<b>5.268.880</b>	<b>10,9%</b>	<b>4.511.261</b>	<b>10,0%</b>	<b>-35,4%</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-2.468.145</b>	<b>-757.619</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>21.233.406</b>	<b>23.129.712</b>	<b>47,7%</b>	<b>22.660.291</b>	<b>50,3%</b>	<b>6,7%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>1.426.885</b>	<b>-469.422</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	21.124.559	43,6%	20.661.836	45,8%	-1,4%	-2,2%	-285.960	-462.723
Provisões	285.610	263.096	0,5%	256.397	0,6%	-10,2%	-2,5%	-29.213	-6.699
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	1.742.057	3,6%	1.742.057	3,9%	0,0%	0,0%	1.742.057	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-14.254.001</b>	<b>-17.860.832</b>	<b>-36,9%</b>	<b>-18.149.030</b>	<b>-40,3%</b>	<b>27,3%</b>	<b>1,6%</b>	<b>-3.895.029</b>	<b>-288.198</b>
Capital Social	44.555.406	44.555.406	91,9%	44.555.406	98,8%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva Legal	2.580.473	2.580.473	5,3%	2.580.473	5,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-52.621.291	-52.621.291	-108,6%	-52.621.291	-116,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-12.388.178	-25,6%	-12.676.375	-28,1%	44,4%	2,3%	-3.895.029	-288.198
Distribuição de Lucros no Exercício	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	12.758	12.758	0,0%	12.758	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>52.432.788</b>	<b>48.464.052</b>	<b>100,0%</b>	<b>45.080.524</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>-7.352.264</b>	<b>-3.383.528</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** O grupo empréstimos e financiamentos está caracterizado pelas rubricas "Empréstimos e Financiamentos Instituições Financeiras", "Financiamento c/ Empresa do Grupo", "Utilização Cheque Especial" e "Juros a Vencer s/ Empréstimos", sendo essa última uma conta redutora. No mês de dezembro de 2021, esse grupo apresentou no curto prazo saldo de R\$ 15,6 milhões, tendo reduzido em 16,1% no período de análise, respectivamente R\$ 2,9 milhões. No longo prazo, de novembro a dezembro de 2021 os empréstimos e financiamentos apresentaram queda de 2,2%, mantendo um saldo de R\$ 20,6 milhões, que corresponde a 45,8% do total do passivo.

**Fornecedores:** As dívidas com fornecedores demonstraram em dezembro/2021 um saldo equivalente a R\$ 11,9 milhões que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra um aumento de 1,4%, equivalente a R\$ 165 mil. Por fim, o grupo representou 26,4% do passivo do mês em análise.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários a Pagar, Encargos Sociais, Provisões e Outras Obrigações. No primeiro semestre de 2021, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 2,3 milhões. Destaca-se um decréscimo de 2,4% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a uma redução de R\$ 57 mil, observada principalmente na terceira conta mencionada.

**Obrigações Tributárias:** É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de novembro a dezembro de 2021 ocorreu um aumento de 7,3%, respectivamente R\$ 103 mil. Ao final do mês de análise, o grupo constava com um saldo de R\$ 1,5 milhão, equivalente a 3,4% 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 dezembro/2021 o grupo apresentou um saldo de R\$ 9,1 milhões, correspondente a 20,3% do total do passivo. Quanto ao comparativo do período com o mês de novembro/2021, houve um aumento de R\$ 155 mil, ou seja, 1,7%.

**Provisões:** Este grupo trata das provisões para contingências, tendo demonstrado no período de análise uma queda de 2,5%, equivalente a R\$ 6 mil. Dessa forma, finalizou o mês de dezembro de 2021 com um montante de R\$ 256 mil, que representou 0,6% 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\$ 18,1 milhões, tendo aumentado esse montante desfavorável em 1,6% comparativamente ao mês anterior, em razão do prejuízo de R\$ 288 mil auferido em dezembro/2021.

Outras avaliações serão realizadas nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

## 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>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Liquidez Corrente	0,36	0,36	0,33	0,31	0,32	0,26
Liquidez Geral	0,38	0,38	0,36	0,34	0,34	0,30
Liquidez Imediata	0,05	0,09	0,07	0,07	0,00	0,01
Liquidez Seca	0,26	0,26	0,24	0,23	0,23	0,17





#### 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\$ 0,30**, 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\$ 0,30** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

#### 4.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Endividamento Geral	127,19%	128,20%	131,25%	134,57%	136,85%	140,26%
Composição do Endividamento	68,16%	67,53%	67,09%	67,40%	65,13%	64,16%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 63,2 milhões, sendo 64,16% registrado a curto 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.

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

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





<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Margem Líquida	-46,83%	-35,99%	-130,11%	-231,83%	-216,92%	-27,94%
Rentabilidade do Ativo	-1,52%	-0,49%	-2,02%	-2,76%	-2,07%	-0,64%
Produtividade	0,03	0,01	0,02	0,01	0,01	0,02

No mês de dezembro de 2021 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, assim como ocorreu durante todo o semestre. 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>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Ativo Circulante	16.285.476	16.098.416	14.541.140	13.870.584	13.706.062	10.466.235
Passivo Circulante	45.453.382	44.526.626	43.709.031	44.224.897	43.195.172	40.569.263
<b>CCL</b>	<b>-29.167.906</b>	<b>-28.428.211</b>	<b>-29.167.891</b>	<b>-30.354.313</b>	<b>-29.489.110</b>	<b>-30.103.028</b>
<b>Variação %</b>	<b>1,88%</b>	<b>-2,54%</b>	<b>2,60%</b>	<b>4,07%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>2,08%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou uma piora no período, tendo aumentado em 2,08% seu CCL negativo no mês de dezembro/2021, onde passou de um CCL de - R\$ 29,4 milhões para - R\$ 30,1 milhões, em razão principalmente do decréscimo de R\$ 3,3 milhões observado no grupo "Outros Créditos" do ativo circulante.

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





### 4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – 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 dezembro de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 26,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 288 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21	nov/21	AV	dez/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a dez21	AV	AH dez21/nov21	Varição dez21/nov21
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>609.222</b>	<b>494.600</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.085.101</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.595.484</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.185.302</b>	<b>100,0%</b>	<b>119,4%</b>
(-) Deduções das Receitas	-28.989	-31.196	-6,3%	-53.537	-4,9%	-361.923	-10,1%	-134.485	-6,2%	71,6%	-22.341
<b>(=) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>580.233</b>	<b>463.404</b>	<b>93,7%</b>	<b>1.031.565</b>	<b>95,1%</b>	<b>3.233.561</b>	<b>89,9%</b>	<b>2.050.818</b>	<b>93,8%</b>	<b>122,6%</b>	<b>568.161</b>
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-412.298	-313.753	-63,4%	-573.084	-52,8%	-2.596.262	-72,2%	-1.557.752	-71,3%	82,7%	-259.332
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>167.935</b>	<b>149.651</b>	<b>30,3%</b>	<b>458.480</b>	<b>42,3%</b>	<b>637.299</b>	<b>17,7%</b>	<b>493.065</b>	<b>22,6%</b>	<b>206,4%</b>	<b>308.829</b>
(-) Despesas Operacionais	-1.307.398	-1.076.367	-217,6%	-645.631	-59,5%	-1.241.350	-34,5%	-1.365.606	-62,5%	-40,0%	430.736
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-1.139.463</b>	<b>-926.716</b>	<b>-187,4%</b>	<b>-187.150</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-604.051</b>	<b>-16,8%</b>	<b>-872.541</b>	<b>-39,9%</b>	<b>-79,8%</b>	<b>739.566</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-64.034	-63.294	-12,8%	-63.707	-5,9%	-72.203	-2,0%	-80.327	-3,7%	0,7%	-413
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-132.886	-11.827	-2,4%	-64.566	-6,0%	-399.289	-11,1%	-192.600	-8,8%	445,9%	-52.739
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-1.336.383</b>	<b>-1.001.837</b>	<b>-202,6%</b>	<b>-315.423</b>	<b>-29,1%</b>	<b>-1.075.542</b>	<b>-29,9%</b>	<b>-1.145.467</b>	<b>-52,4%</b>	<b>-68,5%</b>	<b>686.414</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	32.000	2,9%	22.384	0,6%	99.141	4,5%	0,0%	32.000
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-1.336.383</b>	<b>-1.001.837</b>	<b>-202,6%</b>	<b>-283.423</b>	<b>-26,1%</b>	<b>-1.053.158</b>	<b>-29,3%</b>	<b>-1.046.327</b>	<b>-47,9%</b>	<b>-71,7%</b>	<b>718.414</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-8.789	-3.382	-0,7%	-4.775	-0,4%	-7.014	-0,2%	-10.038	-0,5%	41,2%	-1.393
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-1.345.172</b>	<b>-1.005.219</b>	<b>-203,2%</b>	<b>-288.198</b>	<b>-26,6%</b>	<b>-1.060.173</b>	<b>-29,5%</b>	<b>-1.056.365</b>	<b>-48,3%</b>	<b>-71,3%</b>	<b>717.021</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 queda no último bimestre.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Venda de Mercadorias	1.391.968	508.872	600.609	411.057	318.514	431.500
Prestações de Serviços	201.550	133.193	130.723	126.539	127.354	176.490
Vendas da Atividade Rural	136.750	50.556	39.150	38.000	29.340	448.000
Aluguéis de Imóveis	61.620	59.968	59.968	33.626	19.392	29.111
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.791.888</b>	<b>752.589</b>	<b>830.450</b>	<b>609.222</b>	<b>494.600</b>	<b>1.085.101</b>

No mês de dezembro de 2021, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1 milhão, advinda majoritariamente de vendas da atividade rural ocorridas na Recuperanda Ribemar.



### 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
( - ) Deduções das Receitas	-89.247	-51.882	-58.587	-28.989	-31.196	-53.537
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>1.702.641</b>	<b>700.707</b>	<b>771.863</b>	<b>580.233</b>	<b>463.404</b>	<b>1.031.565</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.282.906	-555.462	-560.663	-412.298	-313.753	-573.084
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>419.735</b>	<b>145.245</b>	<b>211.200</b>	<b>167.935</b>	<b>149.651</b>	<b>458.480</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>23,42%</b>	<b>19,30%</b>	<b>25,43%</b>	<b>27,57%</b>	<b>30,26%</b>	<b>42,25%</b>

Em dezembro de 2021, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 57,7% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma queda em relação ao mês anterior, que havia sido de 69,7%. Após essa redução no percentual dos custos, as Recuperandas auferiram um lucro bruto positivo de R\$ 458 mil, equivalente a 42,25% do faturamento.



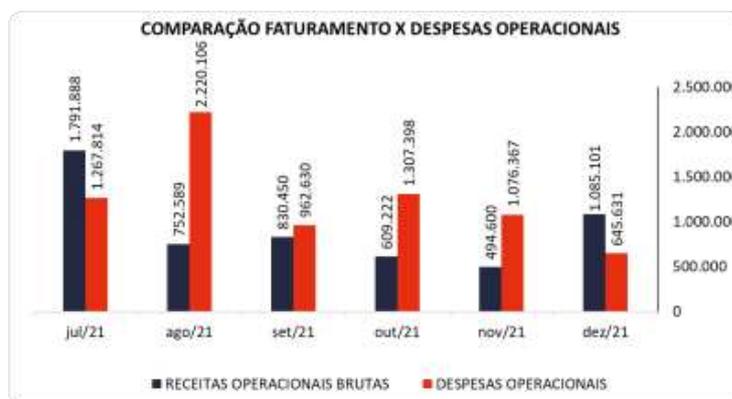


### 4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de dezembro de 2021 apresentaram desembolso de R\$ 645 mil, representando 59,5% do faturamento do mês. Isso demonstra uma redução de 40% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 1 milhão.

A rubrica de "Despesas com Pessoal" representou a maior despesa incorrida em dezembro de 2021, seguida por "Despesas Administrativas". Destaca-se ainda o reconhecimento de Outras Receitas Operacionais no valor de R\$ 570 mil na empresa Pneumar, não sendo possível identificar sua natureza devido ao formato sintético da Demonstração de Resultado fornecida pela Recuperanda. Sobre esta receita solicitaremos a Recuperanda que nos reporte os esclarecimentos.

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



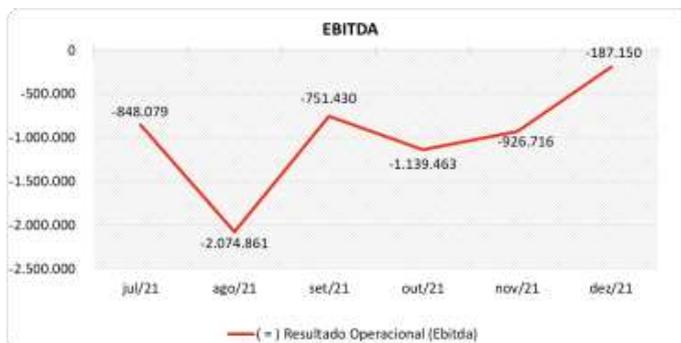
### 4.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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\$ 187 mil, ou seja, -17,2% sobre o faturamento. Esse resultado desfavorável foi menor que aquele obtido em novembro/2021, onde havia sido negativo em R\$ 926 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 dezembro de 2021.

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

CONTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-848.079</b>	<b>-2.074.861</b>	<b>-751.430</b>	<b>-1.139.463</b>	<b>-926.716</b>	<b>-187.150</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-136.294	-176.331	-63.935	-64.034	-63.294	-63.707
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-220.318	1.419.937	-162.338	-132.886	-11.827	-64.566
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-1.204.691</b>	<b>-831.256</b>	<b>-977.703</b>	<b>-1.336.383</b>	<b>-1.001.837</b>	<b>-315.423</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	407.415	579.073	0	0	0	32.000
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-797.276</b>	<b>-252.183</b>	<b>-977.703</b>	<b>-1.336.383</b>	<b>-1.001.837</b>	<b>-283.423</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-26.555	-8.789	-3.382	-4.775
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-797.276</b>	<b>-252.183</b>	<b>-1.004.259</b>	<b>-1.345.172</b>	<b>-1.005.219</b>	<b>-288.198</b>

Com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 63 mil, dos Encargos Financeiros Líquidos, do Resultado Não Operacional e das Provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas finalizaram dezembro/2021 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 288 mil, portanto, -26,6% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 64 mil, tendo demonstrado um aumento desfavorável de R\$ 52 mil em relação ao mês anterior.

Percebe-se também um resultado não operacional positivo de R\$ 32 mil, advindo de ganhos com venda de bens do ativo permanente, movimentação esta ocorrida na empresa Ribemar.

Por fim, as Provisões de IRPJ e CSLL contabilizadas em dezembro/2021 totalizaram R\$ 4 mil.





## 4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, nos últimos cinco meses.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	2.628.203	1.798.034	1.491.235	968.036	697.095	784.621
Movimentação de outros créditos a receber	202.783	591.167	-304.308	155.178	-3.202.084	3.493.120
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	110.597	166.162	166.170	137.588	66.052	76.019
( - ) Movimentação de fornecedores	-740.238	-615.235	-623.636	-172.860	-24.476	-241.931
( - ) Movimentação de tributos	-77.961	-44.159	-26.109	-29.805	15.349	47.717
( - ) Movimentação de despesas	-1.318.767	995.569	-999.152	-969.910	-2.555.134	-735.987
( - ) Movimentação de outras obrigações	64.196	-851.253	-643.951	52.141	80.212	155.180
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-6.557	-6.579	-6.606	-2.667	-6.663	-6.699
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>862.256</b>	<b>2.033.706</b>	<b>-946.357</b>	<b>137.702</b>	<b>-4.929.648</b>	<b>3.572.040</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-19.843	469.629	5.196	5.248	5.682	3.975
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-19.843</b>	<b>469.629</b>	<b>5.196</b>	<b>5.248</b>	<b>5.682</b>	<b>3.975</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	223.316	-912.414	22.672	-4.186	86.278	-2.992.520
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	25.502	186.335	35.883	-45.455	0	-462.723
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>248.818</b>	<b>-726.079</b>	<b>58.555</b>	<b>-49.641</b>	<b>86.278</b>	<b>-3.455.243</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	1.742.057	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.742.057</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	12.758	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>12.758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>1.103.988</b>	<b>1.777.255</b>	<b>-882.607</b>	<b>93.310</b>	<b>-3.095.631</b>	<b>120.772</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.159.441	2.263.430	4.040.685	3.158.078	3.251.388	155.757
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.263.430	4.040.685	3.158.078	3.251.388	155.757	276.529
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>1.103.988</b>	<b>1.777.255</b>	<b>-882.607</b>	<b>93.310</b>	<b>-3.095.631</b>	<b>120.772</b>

As Recuperandas auferiram em dezembro/2021 um caixa positivo em R\$ 3,5 milhões derivado de suas atividades operacionais. Isso se deu principalmente devido a variação favorável observada nas movimentações de outros créditos a receber.

As contas de recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 4,3 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 781 mil.





Observa-se em seguida um aumento de caixa em R\$ 3 mil nas atividades de investimentos, especificamente de imobilizado, 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\$ 2,9 milhões destinada a pagamento de empréstimos e financiamentos de curto prazo, bem como uma redução de R\$ 462 mil no longo prazo.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram dezembro/2021 com uma variação positiva do caixa em R\$ 120 mil.

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de dezembro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** – No mês de dezembro/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1 milhão, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 2,1 milhões, valor 39% inferior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 3,5 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 faturamento atual se encontra abaixo do volume de despesas, incorrendo na inviabilidade operacional demonstrando a necessidade de reavaliação do modelo de negócio.

**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 dezembro de 2021 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 42,3% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média mensal de 22,6%. Embora tenha sido positivo se encontra abaixo do percentual de despesas médias acumuladas que representou 62,5%.

**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 desfavorável em R\$ 187 mil, respectivamente -17,2% sobre o faturamento. Dessa forma, as Recuperandas acumulam no ano de 2021 um Ebitda negativo de R\$ 10,4 milhões.

**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 dezembro/2021 a empresa gerou um





resultado desfavorável de R\$ 288 mil, resultado que aumentou o saldo do prejuízo acumulado no ano de -R\$ 12,3 milhões para -R\$ 12,6 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\$ 40,5 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 10,4 milhões, suficiente para cobrir apenas 26% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 140,26% 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.

