



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

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

**4º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

MARÇO 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 .....	5
<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. QUESTIONAMENTOS .....</b>	<b>19</b>
<b>6. 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:

- Vistorias realizadas em 10/03/2022, na filial da Recuperanda RIBEIRO S.A. localizada na cidade de Curitiba/PR, e em 23/03/2022, nos estabelecimentos das Recuperandas situados na cidade de Maringá/PR.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na data de 10/03/2022, a Administradora Judicial realizou vistoria na filial da Recuperanda REIBEIRO S.A. denominada "PNEUMAR TRUCK CENTER", localizada na Estrada do Ganchinho, 1290, Umbará, em Curitiba/PR, sendo acompanhada pelo gerente da unidade Sr. Ludelson de Souza Rocha, que prestou as informações que subsidiam o presente relatório.

De plano, verificou-se que, no local, havia funcionários executando serviços mecânicos em caminhões de clientes, bem como um pequeno estoque de pneus, dentre eles de carga para caminhão, tudo conforme pode-se observar nas fotos que acompanham o presente relatório.

Nesse sentido, já de início, o preposto foi questionado acerca do estoque de pneus, o qual declarou que após permanecerem praticamente 90 dias sem o produto para caminhões, em 10/03/2022, chegaram pneus de carga destinados aos referidos veículos, fornecidos pela empresa "Imppar", o que somava 127 unidades, ressaltando que os demais pneus existentes no local são para automóveis e de "baixo giro".





Esclareceu que esses pneus são de marcas importadas chinesas, e que aguardam a chegada de estoque complementar.

Em soma, o gerente afirmou que independentemente da falta de pneus, a unidade sempre recebe serviços mecânicos para serem desempenhados, de modo que a média do faturamento obtido por estes trabalhos chega a atingir R\$65 mil.

Para mais, sobre o pagamento dos alugueis do imóvel onde está fixada a filial, informou que seguem para o terceiro mês de não pagamento da obrigação, que importa em cerca de R\$30 mil, de modo que foram citados em ação de despejo referente ao local.

Registra-se que em pesquisa junto ao sistema PROJUDI, a AJ identificou a Ação de Despejo de nº 0025066-26.2021.8.16.0001, em trâmite na 1ª Vara Cível de Curitiba-PR, na qual em 15/02/2022, foi deferida tutela para desocupação voluntária, no prazo de 15 dias, sob pena de despejo forçado. Em 09/03/22, houve apresentação de contestação pelas Recuperandas. Verificado novamente o andamento dos autos em 28/03/2022, foi proferida decisão para desocupação imediata.

Posteriormente, em 23/03/2022, a Administradora Judicial dirigiu-se aos estabelecimentos das Recuperandas localizados na cidade de Maringá/PR, para vistoriar os locais, sendo atendida pelo gerente administrativo e contador Ricardo Galdeano e pelo assessor financeiro Luiz Henrique Milani.

No endereço da Avenida Paraná, 1280, Zona 07, Maringá-PR, constatou-se o normal funcionamento das sociedades empresárias, com funcionários atuando em todos os setores da empresa, e serviços sendo executados à clientes. Observou-se que o estoque de pneus ainda continuava reduzido, conforme registram as fotos em anexo.

No local, também se encontravam os diretores das Recuperadas Daniel Moleirinho Feio Ribeiro e Francisco Feio Ribeiro Filho que desempenhavam atividades laborais durante o ato.

Os prepostos prestaram informações relativas à situação operacional das empresas, de modo que quanto ao baixo estoque de pneus, justificaram que a fornecedora "Imppar" aguarda o registro junto ao Serviço de Registro de Imóveis (SRI) de contrato com garantia de alienação fiduciária, ao passo em que prevê a abertura de crédito de R\$1.5 milhão para ser integralmente revertido em estoque. No entanto, ressaltaram que apesar de estar aguardando a solenidade, a "Imppar" tem feito pequenas remessas de produtos às Recuperandas.

Em alusão ao noticiado, citaram que cerca de 120 pneus de carga foram enviados à filial de Curitiba, os quais foram todos vendidos. Diante desse cenário, a empresa está antecipando o pagamento à "Imppar" destas entregas feitas, para ter acesso a mais produtos, enquanto aguarda o registro do contrato junto ao SRI.

Esta Administradora Judicial evidencia que teve acesso ao referido contrato firmado com a fornecedora "Imppar", confirmando que o instrumento está protocolado junto ao SRI para fins de registro, tendo sido dado em garantia de alienação fiduciária imóvel de terceiro, pertencente à esposa do Sr. Francisco Feio Ribeiro Filho.

Dando seguimento, os representantes relataram que foi assinado um outro contrato junto a um fundo de investimento, naquele mesmo dia, prevendo a entrada de "dinheiro novo" da ordem de R\$3 milhões, o





qual também segue encaminhado ao SRI para registro de garantia de alienação fiduciária. Declararam que parte dos recursos serão utilizados para pagamento de contas em atraso, a exemplo do aluguel da filial Curitiba e da sede. Contudo, a maior parte será empregada para aquisição de estoque (pneus) junto à Continental, isto porque os pneus que virão da "Imppar" são importados (chinês), sendo necessário a aquisição de produtos de primeira linha, e da própria bandeira que a Recuperanda revendedora ostenta, para se evitar a perda de clientes.

Nesse sentido, considerando todo o relatado, aduziram que a previsão para março/2022 é que de o faturamento ainda seja pequeno, devido à ausência de estoques de pneus.

A Administradora Judicial questionou os presentes sobre o pagamento do aluguel do imóvel onde está alocada a filial de Curitiba/PR, e sobre a respectiva ação de despejo em trâmite, sendo informado que naquela data as Recuperandas ofereceram proposta de parcelamento da dívida.

Para mais, indagados acerca dos reflexos decorrentes do conflito armado na Ucrânia, atestaram que já no início de março/2022, houve reajuste de 8,5% no preço dos pneus.

Naquele mesmo dia, a AJ vistoriou 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. Lá, foi acompanhada pelo gerente administrativo Ricardo Galdeano e pelo técnico e gerente da propriedade Sérgio Takarashi.

No local, a atividade de criação de ovinos estava sendo desenvolvida dentro da normalidade, sendo que havia funcionários trabalhando no manejo dos animais, que estavam separados por diversos piquetes na propriedade, e em barracão onde são recolhidos para o período noturno.

Pelo técnico foi corroborado que a criação segue seu ritmo normal, e que inclusive no dia seguinte, seria realizada a transferência de embriões a um lote de ovelhas.

Em soma, noticiou que irão participar de feiras voltadas a esse tipo de negócio, a exemplo da Expoingá e Expo Londrina, dentre outras, locais estes propícios para bons negócios com os animais. A título informativo, questionado sobre o valor que alcança uma fêmea em leilão, informou chegar até a R\$ 15 mil.

Tal fato está relacionado aos animais terem genética reconhecida e com credibilidade no mercado, de modo que o negócio da Recuperanda vem ganhando cada vez mais espaço no seu nicho de atuação, possuindo 03 títulos na Expoiner do Rio Grande do Sul.

Por fim, o técnico destacou que a comercialização de animais independe das férias, havendo sempre procura pelos ovinos.

Registra-se que a contadora da RIBEMAR forneceu relatório de estoque e movimentação dos ovinos, que é anexado ao relatório mensal.

### 3.1 QUADRO FUNCIONAL

No ato da vistoria realizada na data de 10/03/2022, na filial de Curitiba/PR, foi informado que aquela unidade empregava, atualmente, 09 funcionários, sendo: 02 vendedores; 01 administrativo; 02 mecânicos;





02 estoque e 01 motorista, no entanto o gerente do local declarou que a equipe estava ociosa. Sobre os salários, foi cientificado que os de competência de fevereiro/2022, com vencimento dia 05/03/2022 ainda não tinham sido pagos, de modo que os pagamentos vêm ocorrendo em atraso.

Diante do noticiado, na vistoria realizada em 23/03/2022, a Administradora Judicial questionou os representantes das Recuperandas sobre o pagamento dos salários dos funcionários, sendo afirmado que foram integralmente pagos.





## 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

ATIVO	jul/21	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/jul21	jan22/dez21	jan22/jul21	jan22/dez21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>16.285.476</b>	<b>10.466.235</b>	<b>23,2%</b>	<b>10.262.323</b>	<b>22,9%</b>	<b>-37,0%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-6.023.153</b>	<b>-203.912</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	276.529	0,6%	303.854	0,7%	-86,6%	9,9%	-1.959.576	27.325
Créditos	2.734.527	748.533	1,7%	722.274	1,6%	-73,6%	-3,5%	-2.012.253	-26.259
Outros Créditos	4.449.697	4.183.861	9,3%	4.095.844	9,1%	-8,0%	-2,1%	-353.853	-88.016
Adiantamentos	100.000	154.959	0,3%	108.813	0,2%	8,8%	-29,8%	8.813	-46.146
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.276.665	2,8%	1.236.715	2,8%	-25,5%	-3,1%	-424.172	-39.950
Estoques	4.677.402	3.564.128	7,9%	3.546.506	7,9%	-24,2%	-0,5%	-1.130.897	-17.622
Despesas Antecipadas	399.534	261.560	0,6%	248.317	0,6%	-37,8%	-5,1%	-151.217	-13.243
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>36.147.311</b>	<b>34.614.289</b>	<b>76,8%</b>	<b>34.545.758</b>	<b>77,1%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-1.601.554</b>	<b>-68.531</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>9.189.321</b>	<b>8.577.329</b>	<b>19,0%</b>	<b>8.576.336</b>	<b>19,1%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-612.985</b>	<b>-993</b>
Outros Créditos LP	9.189.321	8.577.329	19,0%	8.576.336	19,1%	-6,7%	0,0%	-612.985	-993
<b>Ativo Permanente</b>	<b>26.957.990</b>	<b>26.036.959</b>	<b>57,8%</b>	<b>25.969.421</b>	<b>58,0%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-988.569</b>	<b>-67.538</b>
Investimentos	16.665.536	16.665.536	37,0%	16.665.536	37,2%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	10.261.955	9.340.925	20,7%	9.273.387	20,7%	-9,6%	-0,7%	-988.569	-67.538
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>45.080.524</b>	<b>100,0%</b>	<b>44.808.081</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,5%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-7.624.707</b>	<b>-272.443</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 janeiro de 2022 um saldo de R\$ 303 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 27 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\$ 722 mil que representou 1,6% do total do ativo.





Comparativamente ao mês de dezembro/2021, observa-se uma redução de 3,5%, respectivamente R\$ 26 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 milhões em janeiro/2022. Percebe-se uma redução de 2,1%, ou seja, R\$ 88 mil no período de análise, tendo essa movimentação ocorrido principalmente na primeira 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.

**Adiantamentos:** Constituído pelas contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento CSLL e IRPJ" e "Adiantamento a Empregados", o grupo em questão representou 0,2% do total do ativo de janeiro/2022, com um saldo de R\$ 108 mil. Comparativamente ao mês de dezembro/2021, percebe-se uma queda de 29,8%, equivalente a R\$ 46 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve um decréscimo de 3,1% nesse grupo, tendo os Tributos a Recuperar mantido um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 2,8% do total do ativo de janeiro/2022.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Esse grupo contou com um saldo de R\$ 3,5 milhões em janeiro de 2022 e, comparativamente ao mês anterior, o estoque apresentou uma redução de 0,5%.

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

ESTOQUES	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Mercadorias	2.222.496	1.897.032	1.654.640	1.559.395	1.521.937	1.500.986
Mercadorias em Trânsito	413.413	413.413	413.413	403.890	403.890	403.890
Mercadorias em Demonstração	2.523	2.523	2.523	2.523	0	0
Rebanho Bovino	1.481.527	228.929	228.929	226.574	0	0
Rebanho Ovino	234.225	1.501.607	1.495.980	1.537.405	1.638.301	1.641.630
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
<b>Total</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>3.546.506</b>
<b>Variação %</b>	<b>-6,91%</b>	<b>-7,14%</b>	<b>-6,13%</b>	<b>-1,73%</b>	<b>-4,44%</b>	<b>-0,49%</b>

**Despesas Antecipadas:** Este grupo apresentou uma redução de 5,1%, equivalente a R\$ 13 mil no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022. Dessa forma, finalizou o mês em análise com saldo de R\$ 248 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 janeiro/2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 9,2 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\$ 68 mil, além de um pequeno aumento de R\$ 920 observado na conta "Bens em Operação".

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

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

<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
Bens em Operação	14.007.148	14.008.043	13.950.933	13.951.163	13.907.093	13.908.013
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-4.335.793	-4.404.597	-4.415.508	-4.483.492	-4.505.841	-4.573.620
(-) Exaustão Acumulada	-55.360	-56.582	-57.843	-59.065	-60.327	-61.006
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
<b>Total</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>9.303.885</b>
<b>Varição %</b>	<b>-6,28%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,72%</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 janeiro de 2022, com a respectiva análise das rubricas e suas variações.





PASSIVO	jul/21	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/jul21	jan22/dez21	jan22/jul21	jan22/dez21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>45.453.382</b>	<b>40.569.263</b>	<b>90,0%</b>	<b>41.311.045</b>	<b>92,2%</b>	<b>-9,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>-4.142.337</b>	<b>741.782</b>
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	15.605.728	34,6%	15.705.802	35,1%	-19,1%	0,6%	-3.700.096	100.074
Fornecedores	12.286.686	11.910.533	26,4%	12.374.872	27,6%	0,7%	3,9%	88.186	464.338
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	2.392.832	5,3%	2.524.998	5,6%	20,0%	5,5%	420.291	132.166
Obrigações Tributárias	1.309.849	1.521.599	3,4%	1.504.799	3,4%	14,9%	-1,1%	194.950	-16.801
Outras Obrigações	10.346.242	9.138.571	20,3%	9.200.575	20,5%	-11,1%	0,7%	-1.145.667	62.004
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.979.405</b>	<b>4.511.261</b>	<b>10,0%</b>	<b>3.497.035</b>	<b>7,8%</b>	<b>-49,9%</b>	<b>-22,5%</b>	<b>-3.482.370</b>	<b>-1.014.226</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>21.233.406</b>	<b>22.660.291</b>	<b>50,3%</b>	<b>22.657.578</b>	<b>50,6%</b>	<b>6,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.424.172</b>	<b>-2.712</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	20.661.836	45,8%	20.661.836	46,1%	-1,4%	0,0%	-285.960	0
Provisões	285.610	256.397	0,6%	253.685	0,6%	-11,2%	-1,1%	-31.925	-2.712
Cretores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	1.742.057	3,9%	1.742.057	3,9%	0,0%	0,0%	1.742.057	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-14.254.001</b>	<b>-18.149.030</b>	<b>-40,3%</b>	<b>-19.160.543</b>	<b>-42,8%</b>	<b>34,4%</b>	<b>5,6%</b>	<b>-4.906.542</b>	<b>-1.011.513</b>
Capital Social	44.555.406	44.555.406	98,8%	44.555.406	99,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva Legal	2.580.473	2.580.473	5,7%	2.580.473	5,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-52.621.291	-52.621.291	-116,7%	-65.297.667	-145,7%	24,1%	24,1%	-12.676.375	-12.676.375
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-12.676.375	-28,1%	-1.011.513	-2,3%	-88,5%	-92,0%	7.769.833	11.664.862
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>45.080.524</b>	<b>100,0%</b>	<b>44.808.081</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,5%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-7.624.707</b>	<b>-272.443</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 janeiro de 2022, esse grupo apresentou no curto prazo saldo de R\$ 15,7 milhões, tendo aumentado em 0,6% no período de análise, respectivamente R\$ 100 mil. No longo prazo, de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 os empréstimos e financiamentos não apresentaram movimentações, mantendo um saldo de R\$ 20,6 milhões, que corresponde a 46,1% do total do passivo.

**Fornecedores:** As dívidas com fornecedores demonstraram em janeiro/2022 um saldo equivalente a R\$ 12,3 milhões que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra um aumento de 3,9%, equivalente a R\$ 464 mil. Por fim, o grupo representou 27,6% 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 mês de janeiro de 2022, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 2,5 milhões. Destaca-se um acréscimo de 5,5% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a um aumento de R\$ 132 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 2021 a janeiro de 2022 ocorreu uma redução de 1,1%, respectivamente R\$ 16 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 janeiro/2022 o grupo apresentou um saldo de R\$ 9,2 milhões, correspondente a 20,5% do total do passivo. Quanto ao comparativo do período com o mês de dezembro/2021, houve um aumento de R\$ 62 mil, ou seja, 0,7%.

**Provisões:** Este grupo trata das provisões para contingências, tendo demonstrado no período de análise uma queda de 1,1%, equivalente a R\$ 2 mil. Dessa forma, finalizou o mês de janeiro de 2022 com um montante de R\$ 253 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\$ 19,1 milhões, tendo aumentado esse montante desfavorável em 5,6% comparativamente ao mês anterior, em razão do prejuízo de R\$ 1 milhão auferido em janeiro/2022. Destaca-se ainda um acréscimo de R\$ 12,6 milhões no saldo negativo de Lucros e/ou Prejuízos Acumulados, devido a transferência dos resultados obtidos no ano de 2021 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
Liquidez Corrente	0,36	0,33	0,31	0,32	0,26	0,25
Liquidez Geral	0,38	0,36	0,34	0,34	0,30	0,29
Liquidez Imediata	0,09	0,07	0,07	0,00	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,26	0,24	0,23	0,23	0,17	0,16





#### 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\$ 0,29**, 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\$ 0,29** 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>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
Endividamento Geral	128,20%	131,25%	134,57%	136,85%	140,26%	142,76%
Composição do Endividamento	67,53%	67,09%	67,40%	65,13%	64,16%	64,58%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 63,9 milhões, sendo 64,58% 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.

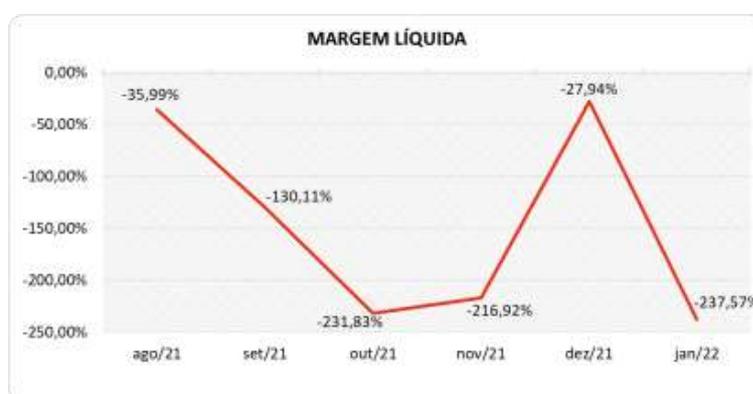
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.





<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
Margem Líquida	-35,99%	-130,11%	-231,83%	-216,92%	-27,94%	-237,57%
Rentabilidade do Ativo	-0,49%	-2,02%	-2,76%	-2,07%	-0,64%	-2,26%
Produtividade	0,01	0,02	0,01	0,01	0,02	0,01

No mês de janeiro de 2022 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

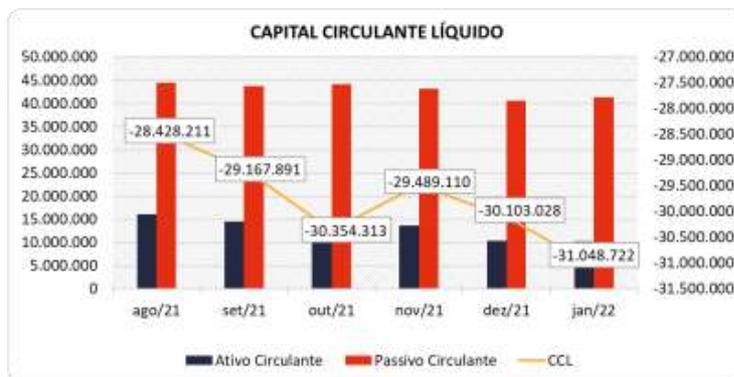
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
Ativo Circulante	16.098.416	14.541.140	13.870.584	13.706.062	10.466.235	10.262.323
Passivo Circulante	44.526.626	43.709.031	44.224.897	43.195.172	40.569.263	41.311.045
<b>CCL</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>-31.048.722</b>
<b>Varição %</b>	<b>-2,54%</b>	<b>2,60%</b>	<b>4,07%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>2,08%</b>	<b>3,14%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou uma piora no período, tendo aumentado em 3,14% seu CCL negativo no mês de janeiro/2022, onde passou de um CCL de - R\$ 30,1 milhões para - R\$ 31 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 464 mil observado no grupo "Fornecedores" do passivo 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 janeiro de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 219,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 1 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/21	dez/21	AV	jan/22	AV	Média jan21 a dez21		Média jan22 a jan22		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a jan22	AV	jan22/dez21	jan22/dez21
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>494.600</b>	<b>1.085.101</b>	<b>100,0%</b>	<b>460.622</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.185.302</b>	<b>100,0%</b>	<b>460.622</b>	<b>100,0%</b>		
( - ) Deduções das Receitas	-31.196	-53.537	-4,9%	-34.856	-7,6%	-134.485	-6,2%	-34.856	-7,6%	-57,6%	-624.479
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>463.404</b>	<b>1.031.565</b>	<b>95,1%</b>	<b>425.767</b>	<b>92,4%</b>	<b>2.050.818</b>	<b>93,8%</b>	<b>425.767</b>	<b>92,4%</b>	-34,9%	18.681
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-313.753	-573.084	-52,8%	-248.619	-54,0%	-1.557.752	-71,3%	-248.619	-54,0%	-58,7%	-605.798
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>149.651</b>	<b>458.480</b>	<b>42,3%</b>	<b>177.148</b>	<b>38,5%</b>	<b>493.065</b>	<b>22,6%</b>	<b>177.148</b>	<b>38,5%</b>	-56,6%	324.465
( - ) Despesas Operacionais	-1.076.367	-645.631	-59,5%	-788.592	-171,2%	-1.365.606	-62,5%	-788.592	-171,2%	-61,4%	-281.333
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-926.716</b>	<b>-187.150</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-611.444</b>	<b>-132,7%</b>	<b>-872.541</b>	<b>-39,9%</b>	<b>-611.444</b>	<b>-132,7%</b>	22,1%	-142.961
( - ) Depreciação e Amortizações	-63.294	-63.707	-5,9%	-63.650	-13,8%	-80.327	-3,7%	-63.650	-13,8%	226,7%	-424.294
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-11.827	-64.566	-6,0%	-333.622	-72,4%	-192.600	-8,8%	-333.622	-72,4%	-0,1%	57
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-1.001.837</b>	<b>-315.423</b>	<b>-29,1%</b>	<b>-1.008.716</b>	<b>-219,0%</b>	<b>-1.145.467</b>	<b>-52,4%</b>	<b>-1.008.716</b>	<b>-219,0%</b>	416,7%	-269.056
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	32.000	2,9%	0	0,0%	99.141	4,5%	0	0,0%	219,8%	-693.293
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-1.001.837</b>	<b>-283.423</b>	<b>-26,1%</b>	<b>-1.008.716</b>	<b>-219,0%</b>	<b>-1.046.327</b>	<b>-47,9%</b>	<b>-1.008.716</b>	<b>-219,0%</b>	255,9%	-725.293
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.382	-4.775	-0,4%	-2.797	-0,6%	-10.038	-0,5%	-2.797	-0,6%	-41,4%	1.977
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-1.005.219</b>	<b>-288.198</b>	<b>-26,6%</b>	<b>-1.011.513</b>	<b>-219,6%</b>	<b>-1.056.365</b>	<b>-48,3%</b>	<b>-1.011.513</b>	<b>-219,6%</b>	<b>251,0%</b>	<b>-723.316</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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Venda de Mercadorias	508.872	600.609	411.057	318.514	431.500	211.172
Prestações de Serviços	133.193	130.723	126.539	127.354	176.490	136.725
Vendas da Atividade Rural	50.556	39.150	38.000	29.340	448.000	78.333
Aluguéis de Imóveis	59.968	59.968	33.626	19.392	29.111	34.392
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>752.589</b>	<b>830.450</b>	<b>609.222</b>	<b>494.600</b>	<b>1.085.101</b>	<b>460.622</b>

No mês de janeiro de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 460 mil, 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/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
( - ) Deduções das Receitas	-51.882	-58.587	-28.989	-31.196	-53.537	-34.856
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>700.707</b>	<b>771.863</b>	<b>580.233</b>	<b>463.404</b>	<b>1.031.565</b>	<b>425.767</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-555.462	-560.663	-412.298	-313.753	-573.084	-248.619
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>145.245</b>	<b>211.200</b>	<b>167.935</b>	<b>149.651</b>	<b>458.480</b>	<b>177.148</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>19,30%</b>	<b>25,43%</b>	<b>27,57%</b>	<b>30,26%</b>	<b>42,25%</b>	<b>38,46%</b>

Em janeiro de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 61,5% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma alta em relação ao mês anterior, que havia sido de 57,7%. Após esse aumento no percentual dos custos, as Recuperandas finalizaram com um lucro bruto de R\$ 177 mil, equivalente a 38,46% do faturamento.





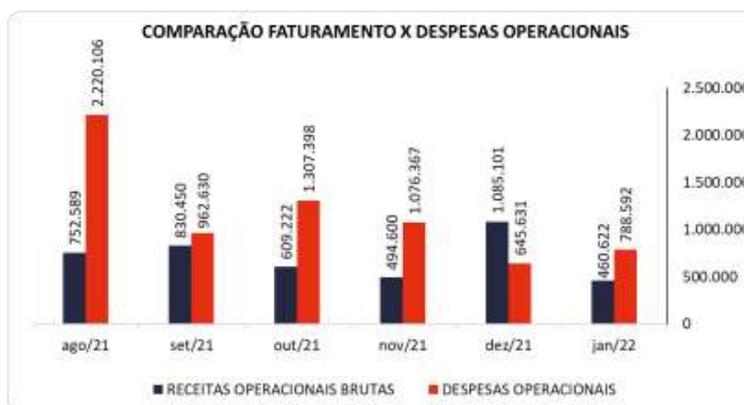
### 4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de janeiro de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 788 mil, representando 171,2% do faturamento do mês. Isso demonstra um aumento de 22,1% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 645 mil.

A rubrica de "Despesas Administrativas" representou a maior despesa incorrida em janeiro de 2022, seguida por "Despesas com Pessoal". Destaca-se ainda o reconhecimento de Outras Receitas Operacionais no valor de R\$ 68 mil na empresa Pneumar.

Por fim, cabe salientar que os valores das despesas mensais ultrapassam em grande parte dos meses o volume de receitas geradas, situação que inviabiliza as Recuperandas de cumprirem futuramente o PRJ, em caso de operação mantida neste formato.

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



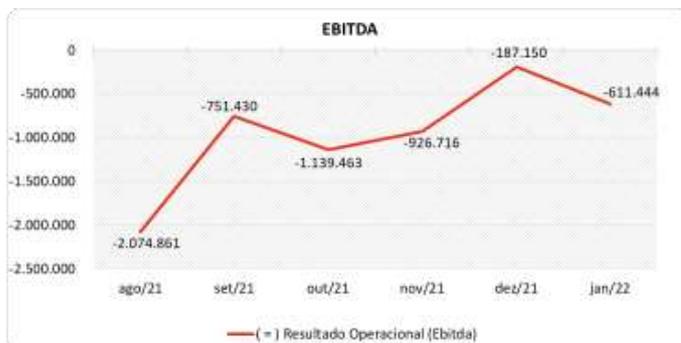
### 4.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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, visto que estas foram maiores que o faturamento, resultando em um Ebitda desfavorável em R\$ 611 mil, ou seja, -132,7% sobre o faturamento. Esse resultado desfavorável foi maior que aquele obtido em dezembro/2021, onde havia sido negativo em R\$ 187 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 janeiro de 2022.

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

CONTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-2.074.861</b>	<b>-751.430</b>	<b>-1.139.463</b>	<b>-926.716</b>	<b>-187.150</b>	<b>-611.444</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-176.331	-63.935	-64.034	-63.294	-63.707	-63.650
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	1.419.937	-162.338	-132.886	-11.827	-64.566	-333.622
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-831.256</b>	<b>-977.703</b>	<b>-1.336.383</b>	<b>-1.001.837</b>	<b>-315.423</b>	<b>-1.008.716</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	579.073	0	0	0	32.000	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-252.183</b>	<b>-977.703</b>	<b>-1.336.383</b>	<b>-1.001.837</b>	<b>-283.423</b>	<b>-1.008.716</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-26.555	-8.789	-3.382	-4.775	-2.797
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-252.183</b>	<b>-1.004.259</b>	<b>-1.345.172</b>	<b>-1.005.219</b>	<b>-288.198</b>	<b>-1.011.513</b>

Com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 63 mil, dos Encargos Financeiros Líquidos e das Provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas finalizaram janeiro/2022 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 1 milhão, portanto, -219,6% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um elevado gasto de R\$ 333 mil, tendo demonstrado um aumento desfavorável de R\$ 269 mil em relação ao mês anterior.

Por fim, as Provisões de IRPJ e CSLL contabilizadas em janeiro/2022 totalizaram R\$ 2 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	1.798.034	1.491.235	968.036	697.095	784.621	483.781
Movimentação de outros créditos a receber	591.167	-304.308	155.178	-3.202.084	3.493.120	187.356
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	166.162	166.170	137.588	66.052	76.019	993
( - ) Movimentação de fornecedores	-615.235	-623.636	-172.860	-24.476	-241.931	233.341
( - ) Movimentação de tributos	-44.159	-26.109	-29.805	15.349	47.717	-51.354
( - ) Movimentação de despesas	995.569	-999.152	-969.910	-2.555.134	-735.987	-990.047
( - ) Movimentação de outras obrigações	-851.253	-643.951	52.141	80.212	155.180	62.004
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-6.579	-6.606	-2.667	-6.663	-6.699	-2.712
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</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>-76.638</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	469.629	5.196	5.248	5.682	3.975	3.888
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>469.629</b>	<b>5.196</b>	<b>5.248</b>	<b>5.682</b>	<b>3.975</b>	<b>3.888</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-912.414	22.672	-4.186	86.278	-2.992.520	100.074
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	186.335	35.883	-45.455	0	-462.723	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-726.079</b>	<b>58.555</b>	<b>-49.641</b>	<b>86.278</b>	<b>-3.455.243</b>	<b>100.074</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	1.742.057	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.742.057</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>1.777.255</b>	<b>-882.607</b>	<b>93.310</b>	<b>-3.095.631</b>	<b>120.772</b>	<b>27.325</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.263.430	4.040.685	3.158.078	3.251.388	155.757	276.529
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.040.685	3.158.078	3.251.388	155.757	276.529	303.854
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>1.777.255</b>	<b>-882.607</b>	<b>93.310</b>	<b>-3.095.631</b>	<b>120.772</b>	<b>27.325</b>

As Recuperandas auferiram em janeiro/2022 um caixa negativo em R\$ 76 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso se deu principalmente devido a variação observada nas movimentações de despesas.

As contas de recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 672 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 748 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 entrada de recursos na ordem de R\$ 100 mil derivada de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram janeiro/2022 com uma variação positiva do caixa em R\$ 27 mil.

## 5. QUESTIONAMENTOS

Após analisarmos os relatórios contábeis fornecidos pelas Recuperandas, restaram dúvidas conforme descrito abaixo, no qual a AJ aguarda os esclarecimentos.

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer do que se tratam as Outras Receitas Operacionais que ficaram na ordem de R\$ 570 mil na Demonstração de Resultado de dezembro/2021 da empresa Pneumar.	A Recuperanda justificou que houve recebimento da ação do Precatório "PRECATÓRIO AUTOS 262/94 DE MAIO 1997" no valor de R\$ 531.424,57, R\$ 13.478,47 são referentes a recebimento de créditos perdidos, enquanto o restante do saldo é derivado de vários lançamentos menores.
Esclarecer a alienação de Bens em Operação no valor de R\$ 44 mil ocorrida em dezembro/2021.	Em aberto.

## 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

**Faturamento** – No mês de janeiro/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 460 mil, valor 79% inferior ao faturamento médio registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 2,1 milhões/mês. A receita auferida no mês de análise foi insuficiente para cobrir os custos e despesas, fato que resultou em prejuízo ao fim do período. Destaca-se ainda que o faturamento atual 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 janeiro de 2022 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 38,5% sobre o faturamento. Embora tenha sido positivo, se encontra abaixo do percentual de despesas do período, que representaram 171,2%.

**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\$ 611 mil, respectivamente -132,7% sobre o faturamento.

**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/2022 a empresa auferiu um resultado **desfavorável** de R\$ 1 milhão, 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\$ 41,3 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 10,2 milhões, suficiente para cobrir apenas 25% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 142,76% 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.

