



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

7º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JUNHO 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

1. GLOSSÁRIO	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL	5
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	6
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO	6
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	10
4.2.1 Índices de Liquidez.....	10
4.2.2 Índices de Endividamento.....	11
4.2.3 Índices de Rentabilidade.....	11
4.2.4 Capital Circulante Líquido.....	12
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADA.....	13
4.3.1 Receitas	14
4.3.2 Lucro Bruto	14
4.3.3 Receitas X Despesas Operacionais.....	15
4.3.4. Evolução do Ebitda	16
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	16
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	17
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	19





1. GLOSSÁRIO

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

2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Manifestação nos autos de Recuperação Judicial;
- Vistorias realizadas em 08 e 29/06/2022, nos estabelecimentos das Recuperandas situados na cidade de Maringá/PR.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na data de 08/06/2022, a Administradora Judicial realizou vistoria nos estabelecimentos das Recuperandas localizados na cidade de Maringá/PR, sendo atendida pelo gerente administrativo e contador Ricardo Galdeano.

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 havia maior estoque de pneus se comparado ao mês anterior, inclusive alguns da marca "Continental", conforme registram as fotos em anexo.

Inicialmente, atendo-se as compras de produtos, o gerente informou que a RIBEIRO tem comprado pneus da marca "Continental" especialmente da fornecedora "Pax", de Londrina, e às vezes, da "Trevisa" de Marialva, evidenciando que estão adquirindo de quem possui o melhor preço, visando a rentabilidade da operação. Em soma, noticiou que a empresa continua tentando comprar os pneus direto da





"Continental", no entanto, ainda há certa dificuldade no fornecimento, mesmo que as propostas de pagamento sejam feitas à vista.

Em razão disso, tentando solucionar a questão, as Recuperandas realizaram reunião com representante da "Continental", na qual não chegaram a um acordo, continuando pendente o fornecimento, e por isso solicitaram nova reunião com o diretor da companhia

Referente as compras de pneus em geral, declarou que estão incrementando a variedade de pneus que são oferecidos, buscando uma gama que possa atender a todo tipo de cliente que procura pelos serviços da empresa, havendo a expectativa de se importar o produto. Assim, sinalizou que tanto a sede quanto a filial de Curitiba estão abastecidas.

Em seguida, questionado sobre os débitos fiscais, afirmou que já estão se planejando para realizar o parcelamento, visto que a regularidade é de extrema importância para que consigam realizar importações.

Voltando-se o assunto para o quadro funcional das Recuperandas, diante das informações narradas no último relatório, foi cientificado pelo representante que foi contrato 01 vendedor para atuar na cidade de Maringá, enquanto que para a unidade de Curitiba foram contratados 01 vendedor e 01 mecânico.

Nesse ponto, quanto à unidade de Curitiba, noticiou que agora conta com 03 mecânicos para a prestação de serviços na oficina, de modo que a filial tem girado bem, voltando seus serviços para atendimento de vans.

Nesse sentido, no tocante aos ganhos da operação, declarou que em maio/22, o faturamento auferido pela Recuperanda RIBEIRO atingiu aproximadamente a ordem de R\$740 mil.

Por outro lado, quanto aos custos com a atividade, o representante das Recuperandas relatou que as empresas realizaram a antecipação de alguns recebíveis, renda que foi utilizada para compra de estoque e pagamento de despesas.

Em relação ao crédito fornecido pela IMPPAR, afirmou que é usado para a compra de pneus de carga, estando as Recuperandas em dia com o pagamento. Já quanto crédito aberto pelo Fundo Personalité, atestou o preposto que tentam utilizar o mínimo possível, visto que os encargos cobrados são altos, de modo que a adimplência do mesmo já está programada.

Questionado sobre os alugueis da sede e da filial, a informação exposta foi a de que o locatício de Curitiba estava regular, no qual ofereceram caução e este seria pago em 3 parcelas, enquanto que em Maringá o aluguel do mês estava em dia, embora o pagamento de 02 alugueis estivessem em aberto. Desse modo, declarou que 01 dos alugueis atrasados seria pago na data de 09/06/2022.

Além disso, Sr. Ricardo sinalizou à AJ que as Recuperandas estão fazendo apontamento de despesas para serem cortadas, buscando reduzir o custo fixo da operação, tendo realizado a contratação de novo procurador para representá-las nos autos recuperacionais.

Por fim, a AJ questionou que se todos os imóveis pertencentes às empresas foram ofertados em garantia de alienação fiduciária ou hipoteca, solicitando todas as matrículas atualizadas dos mesmos

Posteriormente, 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, onde foi acompanhada pelo técnico responsável da propriedade Sérgio Takarashi.





No local, a atividade de criação de ovinos estava sendo desenvolvida dentro da normalidade, havendo novos filhotes nascidos no mês.

Sobre a exposição dos ovinos nas feiras, informou o técnico que houve exposição em Paranavaí, na qual foi possível constatar demonstrações de grande interesse pelos animais, indicando potenciais formalizações de negócios futuros. Também noticiou que participaram de exposição em Alegrete – RS, conforme programado, na qual levaram 15 animais, e onde ganharam o título de campeã.

Questionado sobre os resultados da transferência de embriões, noticiou que os filhotes recém-nascidos são resultado de inseminação realizada na propriedade, e que realizarão uma nova coleta no dia 30/06/2022.

Ademais, sinalizou que os 3 funcionários que trabalham na propriedade já haviam retornado da licença médica, e que no momento também contam com a ajuda de 03 estagiários.

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

Quando da reunião realizada em 08/06/2022, foi informado que a sede de Maringá emprega 57 funcionários, cujos salários estão sendo pagos em dia. Já a propriedade Rural, conta com 3 funcionários.





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 março a abril de 2022.

ATIVO	jul/21	mar/22	AV	abr/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						abr22/jul21	abr22/mar22	abr22/jul21	abr22/mar22
Ativo Circulante	16.285.476	10.228.550	22,9%	11.012.696	24,3%	-32,4%	7,7%	-5.272.781	784.146
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	255.153	0,6%	302.166	0,7%	-86,7%	18,4%	-1.961.263	47.013
Créditos	2.734.527	835.547	1,9%	943.033	2,1%	-65,5%	12,9%	-1.791.494	107.486
Outros Créditos	4.449.697	4.084.195	9,2%	4.234.232	9,4%	-4,8%	3,7%	-215.465	150.037
Adiantamentos	100.000	108.813	0,2%	108.813	0,2%	8,8%	0,0%	8.813	0
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.235.951	2,8%	1.237.390	2,7%	-25,5%	0,1%	-423.496	1.439
Estoques	4.677.402	3.481.053	7,8%	3.967.692	8,8%	-15,2%	14,0%	-709.710	486.639
Despesas Antecipadas	399.534	227.837	0,5%	219.369	0,5%	-45,1%	-3,7%	-180.165	-8.468
Ativo Não Circulante	36.147.311	34.391.535	77,1%	34.241.630	75,7%	-5,3%	-0,4%	-1.905.682	-149.906
Ativo Realizável a Longo Prazo	9.189.321	8.554.744	19,2%	8.471.632	18,7%	-7,8%	-1,0%	-717.689	-83.112
Outros Créditos LP	9.189.321	8.554.744	19,2%	8.471.632	18,7%	-7,8%	-1,0%	-717.689	-83.112
Ativo Permanente	26.957.990	25.836.791	57,9%	25.769.998	56,9%	-4,4%	-0,3%	-1.187.992	-66.794
Investimentos	16.665.536	16.665.536	37,3%	16.665.536	36,8%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	10.261.955	9.140.757	20,5%	9.073.963	20,1%	-11,6%	-0,7%	-1.187.992	-66.794
Intangível	30.499	30.499	0,1%	30.499	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	52.432.788	44.620.085	100,0%	45.254.326	100,0%	-13,7%	1,4%	-7.178.462	634.241

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 abril de 2022 um saldo de R\$ 302 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 47 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\$ 943 mil que representou 2,1% do total do ativo. Comparativamente ao mês de março/2022, observa-se uma alta de 12,9%, respectivamente R\$ 107 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\$ 4,2 milhões em abril/2022. Percebe-se um acréscimo de 3,7%, ou seja, R\$ 150 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\$ 8,4 milhões, apresentando uma variação negativa de 1%, ou seja, de R\$ 83 mil de março a abril de 2022.

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 abril/2022, com um saldo de R\$ 108 mil. Durante o período de análise, não houve movimentações nesse grupo.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de março a abril de 2022 houve um aumento de 0,1% nesse grupo, de R\$ 1 mil, tendo os Tributos a Recuperar mantido um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 2,7% do total do ativo de abril/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\$ 3,9 milhões em abril de 2022 e, comparativamente ao mês anterior, o estoque apresentou um aumento de 14%, respectivamente 486 mil. Destaca-se ainda que a composição do estoque "mercadorias em trânsito" não tem sofrido alteração nos últimos meses, causando estranheza a esta AJ, tendo em vista o objetivo da conta.

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

ESTOQUES	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Mercadorias	1.559.395	1.521.937	1.500.986	1.539.012	1.459.405	1.928.231
Mercadorias em Trânsito	403.890	403.890	403.890	403.890	403.890	403.890
Mercadorias em Demonstração	2.523	0	0	0	0	0
Rebanho Bovino	226.574	0	0	0	0	0
Rebanho Ovino	1.537.405	1.638.301	1.641.630	1.621.317	1.617.758	1.635.572
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
Total	3.729.788	3.564.128	3.546.506	3.564.219	3.481.053	3.967.692
Variação %	-1,73%	-4,44%	-0,49%	0,50%	-2,33%	13,98%





Despesas Antecipadas: Este grupo apresentou uma redução de 3,7%, equivalente a R\$ 8 mil no período de março a abril de 2022. Dessa forma, finalizou o mês em análise com saldo de R\$ 219 mil, representando 0,5% 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 abril/2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 9 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\$ 66 mil.

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

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Bens em Operação	13.951.163	13.907.093	13.908.013	13.908.913	13.909.813	13.909.813
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-4.483.492	-4.505.841	-4.573.620	-4.639.339	-4.706.757	-4.772.893
(-) Exaustão Acumulada	-59.065	-60.327	-61.006	-61.620	-62.299	-62.957
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
Total	9.439.105	9.371.423	9.303.885	9.238.453	9.171.255	9.104.462
Varição %	-0,73%	-0,72%	-0,72%	-0,70%	-0,73%	-0,73%

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 abril de 2022, com a respectiva análise das rubricas e suas variações.





PASSIVO	jul/21	mar/22	AV	abr/22	AV	AH		Variação	
						abr22/jul21	abr22/mar22	abr22/jul21	abr22/mar22
Passivo Circulante	45.453.382	41.754.387	93,6%	42.895.731	94,8%	-5,6%	2,7%	-2.557.652	1.141.343
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	15.932.682	35,7%	17.128.550	37,8%	-11,7%	7,5%	-2.277.349	1.195.867
Fornecedores	12.286.686	12.830.732	28,8%	13.024.293	28,8%	6,0%	1,5%	737.607	193.560
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	2.533.255	5,7%	2.351.980	5,2%	11,7%	-7,2%	247.272	-181.275
Obrigações Tributárias	1.309.849	1.465.246	3,3%	1.398.525	3,1%	6,8%	-4,6%	88.676	-66.722
Outras Obrigações	10.346.242	8.992.472	20,2%	8.992.384	19,9%	-13,1%	0,0%	-1.353.858	-88
Passivo Não Circulante	6.979.405	2.865.698	6,4%	2.358.595	5,2%	-66,2%	-17,7%	-4.620.810	-507.102
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.233.406	22.647.447	50,8%	22.636.431	50,0%	6,6%	0,0%	1.403.025	-11.016
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	20.661.836	46,3%	20.661.836	45,7%	-1,4%	0,0%	-285.960	0
Provisões	285.610	243.554	0,5%	232.538	0,5%	-18,6%	-4,5%	-53.072	-11.016
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	1.742.057	3,9%	1.742.057	3,8%	0,0%	0,0%	1.742.057	0
Patrimônio Líquido	-14.254.001	-19.781.750	-44,3%	-20.277.836	-44,8%	42,3%	2,5%	-6.023.836	-496.086
Capital Social	44.555.406	44.555.406	99,9%	44.555.406	98,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva Legal	2.580.473	2.580.473	5,8%	2.580.473	5,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-52.621.291	-65.020.909	-145,7%	-65.020.909	-143,7%	23,6%	0,0%	-12.399.618	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-1.896.495	-4,3%	-2.392.581	-5,3%	-72,8%	26,2%	6.388.765	-496.086
Distribuição de Lucros no Exercício	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	12.758	-225	0,0%	-225	0,0%	-101,8%	0,0%	-12.983	0
Total do Passivo	52.432.788	44.620.085	100,0%	45.254.326	100,0%	-13,7%	1,4%	-7.178.462	634.241

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo empréstimos e financiamentos contempla as rubricas "Empréstimos e Financiamentos Instituições Financeiras", "Financiamento c/ Empresa do Grupo", "Utilização Cheque Especial" e "Juros a Vencer s/ Empréstimos", sendo essa última conta redutora, uma vez que as parcelas ainda estão a vencer. No mês de abril de 2022, esse grupo apresentou no curto prazo saldo de R\$ 17,1 milhões, tendo aumentado em 7,5% no período de análise, respectivamente R\$ 1,1 milhão. No longo prazo, de março a abril de 2022 os empréstimos e financiamentos não apresentaram movimentações, mantendo um saldo de R\$ 20,6 milhões, que corresponde a 45,7% do total do passivo.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores demonstraram em abril/2022 um saldo equivalente a R\$ 13 milhões que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra um aumento de 1,5%, equivalente a R\$ 193 mil. Por fim, o grupo representou 28,8% 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 abril de 2022, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 2,3 milhões. Destaca-se um decréscimo de 7,2% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a uma redução de R\$ 181 mil, observado principalmente na quarta conta mencionada.

Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de março a abril de 2022 ocorreu uma redução de 4,6%, respectivamente R\$ 66 mil. Ao final do mês de análise, o grupo constava com um saldo de R\$ 1,3 milhão, equivalente a 3,1% do passivo total.





Outras Obrigações: Composto por Aluguéis a Pagar, Outras Obrigações a Pagar, Adiantamento de Clientes, Dividendos a Pagar e Cheques a Compensar, no mês de abril/2022 o grupo apresentou um saldo de R\$ 8,9 milhões, correspondente a 19,9% do total do passivo. Quanto ao comparativo do período com o mês de março/2022, houve um decréscimo de R\$ 88.

Provisões: Este grupo trata das provisões para contingências, tendo demonstrado no período de análise um decréscimo de 4,5%, equivalente a R\$ 11 mil. Dessa forma, finalizou o mês de abril de 2022 com um montante de R\$ 232 mil, que representou 0,5% 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\$ 20,2 milhões, tendo aumentado esse montante desfavorável em 2,5% comparativamente ao mês anterior, em razão do prejuízo de R\$ 496 mil auferido em abril/2022.

4.2 INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

4.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Liquidez Corrente	0,32	0,26	0,25	0,25	0,24	0,26
Liquidez Geral	0,34	0,30	0,29	0,29	0,29	0,30
Liquidez Imediata	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,23	0,17	0,16	0,16	0,16	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\$ 0,30**, 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.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Endividamento Geral	136,85%	140,26%	142,76%	143,32%	144,33%	144,81%
Composição do Endividamento	65,13%	64,16%	64,58%	64,53%	64,83%	65,46%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 65,5 milhões, sendo 65,46% 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 líquida.

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

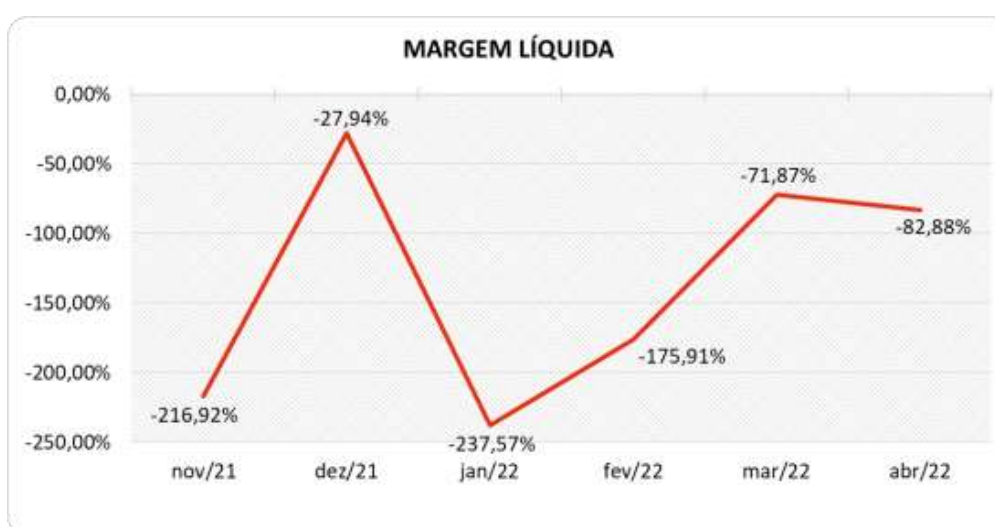
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.





ÍNDICES DE RENTABILIDADE	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Margem Líquida	-216,92%	-27,94%	-237,57%	-175,91%	-71,87%	-82,88%
Rentabilidade do Ativo	-2,07%	-0,64%	-2,26%	-0,92%	-1,06%	-1,10%
Produtividade	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01

No mês de abril 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.

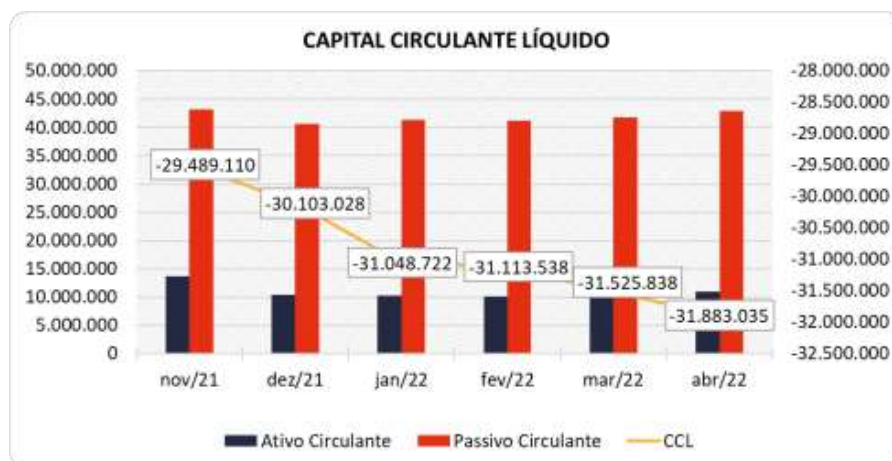
CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Ativo Circulante	13.706.062	10.466.235	10.262.323	10.107.177	10.228.550	11.012.696
Passivo Circulante	43.195.172	40.569.263	41.311.045	41.220.715	41.754.387	42.895.731
CCL	-29.489.110	-30.103.028	-31.048.722	-31.113.538	-31.525.838	-31.883.035
Varição %	-2,85%	2,08%	3,14%	0,21%	1,33%	1,13%

Verifica-se que a empresa apresentou uma piora no período, tendo aumentado em 1,13% seu CCL negativo no mês de abril/2022, onde passou de um CCL de - R\$ 31,5 milhões para - R\$ 31,8 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 1,1 milhão observado no grupo "Empréstimos e Financiamentos" 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 abril de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 77,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 496 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/22	mar/22	AV	abr/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a abr22	AV	AH abr22/mar22	Varição abr22/mar22
	Receitas Operacionais Brutas	259.734	692.673	100,0%	641.195	100,0%	2.185.302	100,0%	513.556	100,0%	-7,4%
(-) Deduções das Receitas	-25.949	-33.531	-4,8%	-42.635	-6,6%	-134.485	-6,2%	-34.243	-6,7%	27,1%	-9.103
(=) Receita Líquida de Vendas	233.785	659.141	95,2%	598.560	93,4%	2.050.818	93,8%	479.313	93,3%	-9,2%	-60.582
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-136.369	-412.101	-59,5%	-397.913	-62,1%	-1.557.752	-71,3%	-298.750	-58,2%	-3,4%	14.188
(=) Lucro Bruto	97.416	247.041	35,7%	200.647	31,3%	493.065	22,6%	180.563	35,2%	-18,8%	-46.394
(-) Despesas Operacionais	-438.017	-563.667	-81,4%	-385.333	-60,1%	-1.365.606	-62,5%	-543.902	-105,9%	-31,6%	178.334
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-340.601	-316.626	-45,7%	-184.685	-28,8%	-872.541	-39,9%	-363.339	-70,7%	-41,7%	131.940
(-) Depreciação e Amortizações	-61.774	-64.690	-9,3%	-62.228	-9,7%	-80.327	-3,7%	-63.086	-12,3%	-3,8%	2.463
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.119	-87.585	-12,6%	-243.200	-37,9%	-192.600	-8,8%	-167.132	-32,5%	177,7%	-155.616
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-406.494	-468.901	-67,7%	-490.113	-76,4%	-1.145.467	-52,4%	-593.556	-115,6%	4,5%	-21.212
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	99.141	4,5%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-406.494	-468.901	-67,7%	-490.113	-76,4%	-1.046.327	-47,9%	-593.556	-115,6%	4,5%	-21.212
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.748	-4.838	-0,7%	-5.973	-0,9%	-10.038	-0,5%	-4.589	-0,9%	23,5%	-1.135
(=) Resultado Líquido do Exercício	-411.242	-473.739	-68,4%	-496.086	-77,4%	-1.056.365	-48,3%	-598.145	-116,5%	4,7%	-22.347





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 alta no último bimestre.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Venda de Mercadorias	318.514	431.500	211.172	73.142	483.766	474.347
Prestações de Serviços	127.354	176.490	136.725	104.404	135.074	110.539
Vendas da Atividade Rural	29.340	448.000	78.333	46.800	37.900	10.900
Aluguéis de Imóveis	19.392	29.111	34.392	35.388	35.933	45.409
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
Total	494.600	1.085.101	460.622	259.734	692.673	641.195

No mês de abril de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 641 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	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
(-) Deduções das Receitas	-31.196	-53.537	-34.856	-25.949	-33.531	-42.635
(=) Receita Líquida de Vendas	463.404	1.031.565	425.767	233.785	659.141	598.560
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-313.753	-573.084	-248.619	-136.369	-412.101	-397.913
(=) Lucro Bruto	149.651	458.480	177.148	97.416	247.041	200.647
% Lucro Bruto	30,26%	42,25%	38,46%	37,51%	35,66%	31,29%

Em abril de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 68,7% sobre o faturamento, tendo demonstrado um acréscimo em relação ao mês anterior, que havia sido de 64,3%. Após esse aumento no percentual das deduções das receitas, as Recuperandas finalizaram com um lucro bruto de R\$ 200 mil, equivalente a 31,29% do faturamento.

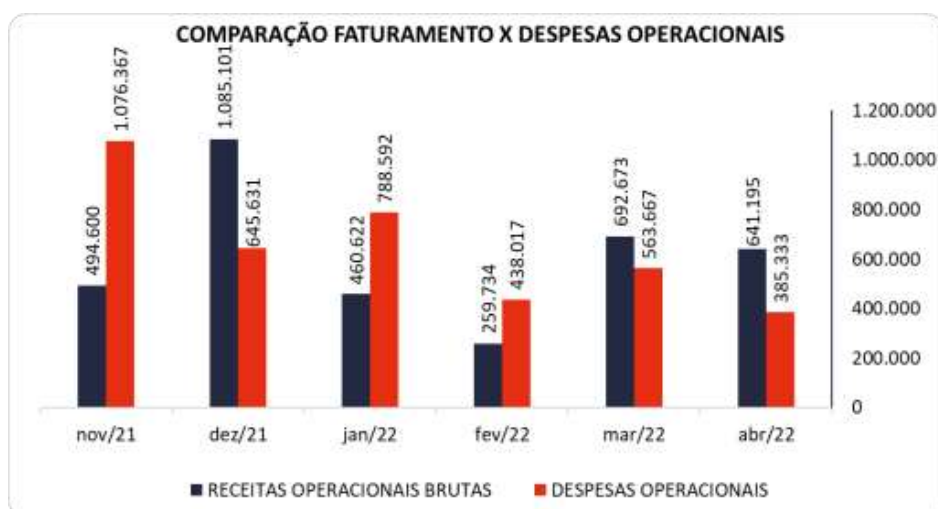
4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de abril de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 385 mil, representando 60,1% do faturamento do mês. Isso demonstra uma redução de 31,6% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 563 mil.

A rubrica de "Despesas Administrativas" representou a maior despesa incorrida e reduziu seu saldo em abril de 2022, seguida por "Despesas com Pessoal". Destaca-se ainda o reconhecimento de Outras Receitas Operacionais no valor de R\$ 355 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, resultando em um Ebitda desfavorável em R\$ 184 mil, ou seja, -28,8% sobre o faturamento. Esse resultado desfavorável foi menor negativamente que aquele obtido em março/2022, onde havia sido negativo em R\$ 316 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 abril de 2022.

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





CONTAS	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-926.716	-187.150	-611.444	-340.601	-316.626	-184.685
(-) Depreciação e Amortizações	-63.294	-63.707	-63.650	-61.774	-64.690	-62.228
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-11.827	-64.566	-333.622	-4.119	-87.585	-243.200
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.001.837	-315.423	-1.008.716	-406.494	-468.901	-490.113
(+/-) Resultado Não Operacional	0	32.000	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.001.837	-283.423	-1.008.716	-406.494	-468.901	-490.113
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.382	-4.775	-2.797	-4.748	-4.838	-5.973
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.005.219	-288.198	-1.011.513	-411.242	-473.739	-496.086

Com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 62 mil, dos Encargos Financeiros Líquidos e das Provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas finalizaram abril/2022 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 496 mil, portanto, -77,4% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 243 mil, tendo demonstrado um aumento desfavorável de R\$ 155 mil em relação ao mês anterior. A Recuperanda retrata que estão utilizando uma linha de crédito do fundo Personalite, ocasionando o conseqüente aumento dos encargos financeiros.

Por fim, as Provisões de IRPJ e CSLL contabilizadas em abril/2022 totalizaram R\$ 5 mil.

4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	697.095	784.621	483.781	291.652	544.932	531.805
Movimentação de outros créditos a receber	-3.202.084	3.493.120	187.356	82.538	-49.645	-143.008
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	66.052	76.019	993	20.514	1.079	83.112
(-) Movimentação de fornecedores	-24.476	-241.931	233.341	19.009	-46.166	-690.991
(-) Movimentação de tributos	15.349	47.717	-51.354	-72.799	-33.270	-113.426
(-) Movimentação de despesas	-2.555.134	-735.987	-990.047	-492.594	-592.536	-809.808
(-) Movimentação de outras obrigações	80.212	155.180	62.004	-214.950	6.847	-88
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-6.663	-6.699	-2.712	-3.294	-6.837	-11.016
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-4.929.648	3.572.040	-76.638	-369.925	-175.596	-1.153.420
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	5.682	3.975	3.888	3.658	2.507	4.566
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	5.682	3.975	3.888	3.658	2.507	4.566
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	86.278	-2.992.520	100.074	44.939	181.941	1.195.867
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	-462.723	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	86.278	-3.455.243	100.074	44.939	181.941	1.195.867
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	1.742.057	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	1.742.057	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	-12.983	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	-12.983	0	0
Varição líquida do caixa	-3.095.631	120.772	27.325	-334.311	8.853	47.013
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.251.388	155.757	276.529	303.854	246.300	255.153
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	155.757	276.529	303.854	246.300	255.153	302.166
Varição líquida do caixa	-3.095.631	120.772	27.325	-57.553	8.853	47.013

As Recuperandas auferiram em abril/2022 um caixa negativo em R\$ 1,1 milhão 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\$ 471 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 1,6 milhão.

Observa-se em seguida um aumento de caixa em R\$ 4 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\$ 1,1 milhão derivada de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram abril/2022 com uma variação positiva do caixa em R\$ 47 mil.



5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês de abril/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 641 mil, acumulando no ano corrente, embora sejam somente quatro meses, uma receita média de R\$ 513 mil, valor 76% inferior ao faturamento médio registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 2,1 milhões/mês. A receita auferida no mês de análise foi insuficiente para cobrir os custos e despesas, fato que resultou em prejuízo ao fim do período. Destaca-se ainda que o faturamento atual não cobre o total do volume de deduções, custos e despesas, 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 abril de 2022 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 31,29% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média mensal de 35,2%. Embora tenha sido positivo se encontra abaixo do percentual de despesas médias acumuladas que representou 105,9%.

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\$ 184 mil, respectivamente -28,8% 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 abril/2022 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 496 mil, resultado que aumentou o saldo do prejuízo acumulado no ano de -R\$ 1,8 milhão para -R\$ 2,3 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\$ 42,8 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 11 milhões, suficiente para cobrir apenas 26% das dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 144,81% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não poderão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-JXP7 RJGFY D9LNJ V74BK

