



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

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

## 8º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO 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:

- Manifestação nos autos de Recuperação Judicial;
- Vistoria realizada, em 15/07/2022, na unidade da Recuperanda RIBEIRO S.A. localizada na cidade de Curitiba/PR;
- Vitorias realizadas em 15 e 27/07/2022, nos estabelecimentos das Recuperandas situados na cidade de Maringá/PR.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na data de 15/07/2022, o representante da Administradora Judicial realizou vistoria na unidade da Recuperanda RIBEIRO S.A. localizada no município de Curitiba, visando acompanhar como tem-se desenvolvido a operação no local, oportunidade em que fora recebido pelo gerente da filial Sr. Ludelson de Souza Rocha, que prestou as informações atinentes ao mês em evidência.

Pelo preposto foi informado que a loja continua operando normalmente, atendendo uma média de 15 (quinze) veículos por dia, especialmente vans e caminhões, tendo por foco a revenda de pneus e serviços mecânicos

Com base nos serviços prestados, a respeito do faturamento da filial, afirmou que no mês de junho/22 alcançou a marca de R\$237 mil, de modo que para o mês de julho, espera alcançar o importe de R\$300 mil.





Na sequência, inquirido a respeito da existência de estoque e disponibilidade de pneus para revenda, o representante da unidade atestou que atualmente o estoque é suficiente para 04 (quatro) dias de vendas, mas que em razão da parceria firmada com a empresa IMPPAR, com centro de distribuição em Curitiba, quando é preciso, seu estoque é reabastecido, estando trabalhando com um volume de mercadorias adequado ao atendimento da demanda atual, para otimização dos recursos financeiros da empresa. Esclareceu ainda que a reposição do estoque é quase que diária, a depender da demanda.

Ainda quanto aos produtos oferecidos, relatou também que as opções de pneus disponíveis atualmente na loja são superiores ao início do ano, o que tem possibilitado uma melhora nas vendas, mas que a empresa não possui muita margem de negociação no preço de compra, e conseqüentemente, de venda, haja vista que as aquisições têm sido feitas em pequenos volumes.

Como medida visando o aumento da demanda pelos seus produtos, informou que a empresa estuda a instalação de um totem de divulgação da marca no imóvel, a fim de atrair mais clientes.

Ademais sobre o pagamento do aluguel do imóvel onde a unidade está instalada, declarou que a despesa está sendo paga em dia.

Por fim, relatou o Sr. Ludelson que a empresa está fechando parceria com uma distribuição de pneus para atender a frota de caminhões da empresa COPEL em Curitiba, o que pode aumentar significativamente o faturamento da loja.

Ato contínuo, naquela mesma data, na cidade de Maringá, outros representantes da AJ se dirigiram ao estabelecimento das Recuperandas localizados na referida municipalidade, com fins de vistoriar o local e especialmente acompanhar a operação das Recuperandas após o deferimento do *DIP Financing* (DIP) pelo juízo, bem como conhecer as diretrizes adotadas pelo novo consultor administrativo-financeiro das empresas Sr. Emani Brandt. Da reunião também participaram o contador Sr. Carlos Rogério Tiradentes e o procurador das Recuperandas Dr. Alan Mincache.

Ressalta-se que constatou-se o normal exercício da atividade comercial, com a existência de estoque de pneus, sendo uma parte destinados a veículos pesados (caminhões); bem como maior volume de pneus de passeio da marca Continental.

Já de plano o consultor explicou à AJ que fora contratado objetivando a implementação de uma reestruturação interna e comercial das Recuperandas, especialmente com a vinda de novos recursos, para que as empresas consigam atingir o *break even*, ou seja, o ponto de equilíbrio entre receitas e despesas, cujo processo teve início em meados de junho/22, com a terceirização da contabilidade das empresas e outros cargos, assim como com o desligamento de alguns colaboradores, o que importou numa redução de R\$ 70 mil em salários somente neste setor.

Nesse passo, declarou que em todos os desligamentos, que até então somam 12 (doze) funcionários, foram feitos acordos homologados junto ao Sindicato da classe, resultando no parcelamento das verbas rescisórias, que serão pagas com os recursos advindos do DIP.

Especificamente sobre as funções desligadas, o preposto detalhou que foram dispensados o consultor e a empresa que estava fazendo consultoria financeira à Recuperandas, tendo parcelado as





mensalidades em atraso, ressaltando que tal medida também implicou em significativa redução dos custos das empresas.

Ainda segundo o relatado, há a programação de que outros funcionários que assumem cargos de chefia serão desligados, os quais já têm conhecimento da medida, processo que afirma ser tratado com franqueza e transparência, visando sobretudo a reestruturação das empresas.

Como outra alternativa visando a redução de custos e de despesas atualmente desnecessárias, apontou o consultor que as Recuperandas também irão solicitar autorização judicial para venda de alguns de seus veículos.

Questionado sobre a atuação do acionista das Recuperandas Sr. Francisco frente às medidas que estão sendo adotadas, afirmou que o mesmo está acompanhando e previamente endossando todas as medidas para redução dos custos das empresas.

Voltando-se a reunião para os ganhos da operação, foi informado que no mês de junho/22, o faturamento alcançou o importe de R\$ 877 mil, de modo que foram acrescidos 20% em relação ao mês anterior, com expectativa de chegar a R\$ 1 milhão em julho/22.

Sobre este ponto, explicou o consultor que uma das estratégias para melhorar o faturamento e a margem é conseguir fazer a importação direta de pneus de carga e viabilizar a venda no atacado, sendo que para tanto já possui parceiro produtor de pneus. Todavia, para que a operação se realize, é necessário obter CND, de modo que recentemente as Recuperandas realizaram o parcelamento de cerca de R\$800 mil relativos a ICMS – ST, o que já está registrado no fluxo de caixa.

De agora em diante, o plano é equacionar o débito fiscal de INSS-empregador, cujos valores somam a monta de R\$2.5 milhões, em fase de execução fiscal, sendo que a expectativa é usufruir dos benefícios da recente Lei nº 14.375/22, que aguarda portaria do governo federal, a qual por sua vez autorizará a utilização de prejuízos fiscais, medida esta que lhes traria economia de fluxo de caixa de cerca de R\$ 1 milhão.

Ainda quanto à viabilização da importação de produtos, sinalizou que a previsão é de utilização de recursos do DIP para a compra de pneus de carga, que será da ordem de R\$2 milhões.

Indagado acerca da compra dos pneus atualmente vendidos, declarou o consultor que os pneus da marca Continental nos últimos dias foram comprados da PAX, empresa de Londrina, e que também continuam a realizar compras de pneus da marca IMPPAR. Apesar disso, sinalizou que buscam nova abertura de conversações com a Continental, visando aquisição direta de pneus, posto que a Recuperanda RIBEIRO S.A. também tem trabalhado com foco na recuperação de mercado, visto que ficou muito tempo com falta de produtos, bem como da própria equipe.

Quanto às despesas correntes, foi relatado pelo preposto que o pagamento dos aluguéis da sede de Maringá está com 02 (dois) meses em atraso, ressaltando, no entanto, que já estão em tratativas para regularização. Já quanto ao aluguel do imóvel da filial localizada em Curitiba, afirmou que este está em dia, lá possuindo 02 (duas) cauções depositadas.

O consultor ainda foi questionado a respeito dos créditos tomados pelas Recuperandas, atestando que em relação ao empréstimo realizado junto ao Fundo Personalite, no montante de R\$ 2.1 milhão, já foram





pagos R\$ 200 mil; havendo parcelas mensais de R\$ 100 mil até o mês de novembro-22. Outrossim, apontou que os recursos utilizados do DIP até o momento foram da ordem de R\$ 770 mil, de modo que a AJ solicitou extrato com a identificação dos recursos, de modo a fiscalizar sua utilização na atividade empresarial.

Por fim, especificamente sobre a atividade desenvolvida pela empresa RIBEMAR, especialmente de criação de ovinos, afirmou que já possui reunião agendada com o responsável pelo negócio e o contador, sustentando que esta operação somente se manterá se ficar demonstrada sua viabilidade econômica

Posteriormente, na data de 27/07/2022, representantes da AJ visitaram 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 foram acompanhadas pelo técnico responsável da propriedade Sérgio Takarashi.

No ato da vistoria, estava ocorrendo ultrassonografia das fêmeas cuja transferência de embriões foi realizada no final do mês de junho, sendo informado pelo técnico que de 30 (trinta) animais inseminados, 20 (vinte) tiveram resultado positivo para prenhes, o que significa que a inseminação gerou bons resultados.

Em razão do procedimento, os 3 (três) funcionários da propriedade e o técnico estavam sendo auxiliados por uma veterinária que realizava o ultrassom, de modo que todos estavam concentrados no trato com animais.

Além disso, sinalizou o técnico que a atividade tem contado com o auxílio de estagiários, sendo estes estudantes da UEM e também do Colégio Agrícola.

Em síntese, relatou que a criação segue seu ritmo normal, com os animais saudáveis e os filhotes seguindo as projeções de crescimento, conforme pode-se observar nas fotografias em anexo.

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 em 15/07/2022, na filial de Curitiba, o gerente Sr. Ludelson informou que atualmente a loja conta com 11 (onze) funcionários, mas que está em processo de contratação de mais 01 (um) mecânico e 02 (dois) vendedores para o segmento de atacado. Questionado se tem conhecimento sobre a regularidade dos pagamentos dos salários dos funcionários, declarou que os pagamentos estão em dia, tanto dos salários correntes quanto do FGTS.

Já quando da visita realizada na sede de Maringá, foi relatado que atualmente há empregados 36 (trinta e seis) funcionário ativos, além de outros 8 (oito) que estão afastados, e que os salários estão sendo pagos em dia. Já a propriedade rural, conta com 4 (quatro) funcionários.





## 4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 4.1 BALANÇO PATRIMONIAL- CENTRALIZADO

#### 4.1.1 ATIVO

O **Ativo** faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, junto com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos ativos, no balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da situação apresentada pelas Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos e suas variações no período de abril a maio de 2022.

ATIVO	jul/21	abr/22	AV	mai/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mai22/jul21	mai22/abr22	mai22/jul21	mai22/abr22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>16.285.476</b>	<b>11.012.696</b>	<b>24,3%</b>	<b>11.070.433</b>	<b>24,5%</b>	<b>-32,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-5.215.043</b>	<b>57.738</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	302.166	0,7%	317.443	0,7%	-86,0%	5,1%	-1.945.987	15.276
Créditos	2.734.527	943.033	2,1%	1.063.951	2,4%	-61,1%	12,8%	-1.670.576	120.918
Outros Créditos	4.449.697	4.234.232	9,4%	4.270.482	9,4%	-4,0%	0,9%	-179.215	36.251
Adiantamentos	100.000	108.813	0,2%	100.000	0,2%	0,0%	-8,1%	0	-8.813
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.237.390	2,7%	1.272.567	2,8%	-23,4%	2,8%	-388.319	35.177
Estoques	4.677.402	3.967.692	8,8%	3.834.303	8,5%	-18,0%	-3,4%	-843.100	-133.390
Despesas Antecipadas	399.534	219.369	0,5%	211.687	0,5%	-47,0%	-3,5%	-187.846	-7.682
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>36.147.311</b>	<b>34.241.630</b>	<b>75,7%</b>	<b>34.185.765</b>	<b>75,5%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-1.961.547</b>	<b>-55.865</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>9.189.321</b>	<b>8.471.632</b>	<b>18,7%</b>	<b>8.484.691</b>	<b>18,7%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-704.630</b>	<b>13.059</b>
Outros Créditos LP	9.189.321	8.471.632	18,7%	8.484.691	18,7%	-7,7%	0,2%	-704.630	13.059
<b>Ativo Permanente</b>	<b>26.957.990</b>	<b>25.769.998</b>	<b>56,9%</b>	<b>25.701.073</b>	<b>56,8%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-1.256.917</b>	<b>-68.925</b>
Investimentos	16.665.536	16.665.536	36,8%	16.665.536	36,8%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	10.261.955	9.073.963	20,1%	9.005.039	19,9%	-12,2%	-0,8%	-1.256.917	-68.925
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>45.254.326</b>	<b>100,0%</b>	<b>45.256.198</b>	<b>100,0%</b>	<b>-13,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-7.176.590</b>	<b>1.872</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 maio de 2022 um saldo de R\$ 317 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 15 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\$ 1 milhão que representou 2,4% do total do ativo. Comparativamente ao mês de abril/2022, observa-se uma alta de 12,8%, respectivamente R\$ 120 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 0,9%, ou seja, R\$ 36 mil no período de análise, tendo essa movimentação ocorrida 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 positiva de 0,2%, ou seja, de R\$ 13 mil de abril a maio 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 maio/2022, com um saldo de R\$ 100 mil. Durante o período de análise, apresentou uma redução de R\$ 8 mil, respectivamente 8,1%.

**Tributos a Recuperar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de abril a maio de 2022 houve um aumento de 2,8% nesse grupo, de R\$ 35 mil, tendo os Tributos a Recuperar mantido um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 2,8% do total do ativo de maio/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\$ 3,8 milhões em maio de 2022 e, comparativamente ao mês anterior, o estoque apresentou uma baixa de 3,4%, respectivamente 133 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Mercadorias	1.521.937	1.500.986	1.539.012	1.459.405	1.928.231	1.777.842
Mercadorias em Trânsito	403.890	403.890	403.890	403.890	403.890	403.890
Mercadorias em Demonstração	0	0	0	0	0	0
Rebanho Bovino	0	0	0	0	0	0
Rebanho Ovino	1.638.301	1.641.630	1.621.317	1.617.758	1.635.572	1.652.571
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>3.564.128</b>	<b>3.546.506</b>	<b>3.564.219</b>	<b>3.481.053</b>	<b>3.967.692</b>	<b>3.834.303</b>
<b>Variação %</b>	<b>-4,44%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>0,50%</b>	<b>-2,33%</b>	<b>13,98%</b>	<b>-3,36%</b>







**Despesas Antecipadas:** Este grupo apresentou uma redução de 3,5%, equivalente a R\$ 7 mil no período de abril a maio de 2022. Dessa forma, finalizou o mês em análise com saldo de R\$ 211 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 maio/2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 9 milhões, constatando-se uma redução de 0,8% no período de análise, em razão da contabilização da parcela de depreciação e exaustão no valor de R\$ 67 mil e uma redução de R\$ 1 mil 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 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>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Bens em Operação	13.907.093	13.908.013	13.908.913	13.909.813	13.909.813	13.908.320
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-4.505.841	-4.573.620	-4.639.339	-4.706.757	-4.772.893	-4.839.645
(-) Exaustão Acumulada	-60.327	-61.006	-61.620	-62.299	-62.957	-63.636
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
<b>Total</b>	<b>9.371.423</b>	<b>9.303.885</b>	<b>9.238.453</b>	<b>9.171.255</b>	<b>9.104.462</b>	<b>9.035.537</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,70%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,76%</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 abril de 2022, com a respectiva análise das rubricas e suas variações.





PASSIVO	jul/21	abr/22	AV	mai/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mai22/jul21	mai22/abr22	mai22/jul21	mai22/abr22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>45.453.382</b>	<b>42.895.731</b>	<b>94,8%</b>	<b>43.195.532</b>	<b>95,4%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-2.257.851</b>	<b>299.801</b>
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	17.128.550	37,8%	17.764.495	39,3%	-8,5%	3,7%	-1.641.404	635.945
Fornecedores	12.286.686	13.024.293	28,8%	12.802.160	28,3%	4,2%	-1,7%	515.474	-222.133
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	2.351.980	5,2%	2.264.667	5,0%	7,6%	-3,7%	159.959	-87.313
Obrigações Tributárias	1.309.849	1.398.525	3,1%	1.352.981	3,0%	3,3%	-3,3%	43.132	-45.543
Outras Obrigações	10.346.242	8.992.384	19,9%	9.011.229	19,9%	-12,9%	0,2%	-1.335.013	18.845
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.979.405</b>	<b>2.358.595</b>	<b>5,2%</b>	<b>2.060.667</b>	<b>4,6%</b>	<b>-70,5%</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-4.918.739</b>	<b>-297.929</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>21.233.406</b>	<b>22.636.431</b>	<b>50,0%</b>	<b>22.629.487</b>	<b>50,0%</b>	<b>6,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.396.081</b>	<b>-6.945</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	20.661.836	45,7%	20.661.836	45,7%	-1,4%	0,0%	-285.960	0
Provisões	285.610	232.538	0,5%	225.593	0,5%	-21,0%	-3,0%	-60.017	-6.945
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	1.742.057	3,8%	1.742.057	3,8%	0,0%	0,0%	1.742.057	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-14.254.001</b>	<b>-20.277.836</b>	<b>-44,8%</b>	<b>-20.568.820</b>	<b>-45,4%</b>	<b>44,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>-6.314.819</b>	<b>-290.984</b>
Capital Social	44.555.406	44.555.406	98,5%	44.555.406	98,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva Legal	2.580.473	2.580.473	5,7%	2.580.473	5,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-52.621.291	-65.020.909	-143,7%	-65.020.909	-143,7%	23,6%	0,0%	-12.399.618	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-2.392.581	-5,3%	-2.683.565	-5,9%	-69,4%	12,2%	6.097.781	-290.984
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
<b>Total do Passivo</b>	<b>52.432.788</b>	<b>45.254.326</b>	<b>100,0%</b>	<b>45.256.198</b>	<b>100,0%</b>	<b>-13,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-7.176.590</b>	<b>1.872</b>

**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 maio de 2022, esse grupo apresentou no curto prazo saldo de R\$ 17,7 milhões, tendo aumentado em 3,7% no período de análise, respectivamente R\$ 635 mil. No longo prazo, de abril a maio 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 maio/2022 um saldo equivalente a R\$ 12,8 milhões que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra uma redução de 1,7%, equivalente a R\$ 222 mil. Por fim, o grupo representou 28,3% 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 maio de 2022, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 2,2 milhões. Destaca-se um decréscimo de 3,7% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a uma redução de R\$ 87 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 abril a maio de 2022 ocorreu uma redução de 3,3%, respectivamente R\$ 45 mil. Ao final do mês de análise, o grupo constava com um saldo de R\$ 1,3 milhão, equivalente a 3% 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 maio/2022 o grupo apresentou um saldo de R\$ 9 milhões, correspondente a 19,9% do total do passivo. Quanto ao comparativo do período com o mês de abril/2022, houve um acréscimo de R\$ 18 mil.

**Provisões:** Este grupo trata das provisões para contingências, tendo demonstrado no período de análise um decréscimo de 3%, equivalente a R\$ 6 mil. Dessa forma, finalizou o mês de maio de 2022 com um montante de R\$ 225 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\$ 20,5 milhões, tendo aumentado esse montante desfavorável em 1,4%, em razão do prejuízo de R\$ 290 mil auferido em maio/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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Liquidez Corrente	0,26	0,25	0,25	0,24	0,26	0,26
Liquidez Geral	0,30	0,29	0,29	0,29	0,30	0,30
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,17	0,16	0,16	0,16	0,16	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>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Endividamento Geral	140,26%	142,76%	143,32%	144,33%	144,81%	145,45%
Composição do Endividamento	64,16%	64,58%	64,53%	64,83%	65,46%	65,62%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 65,8 milhões, sendo 65,62% 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.

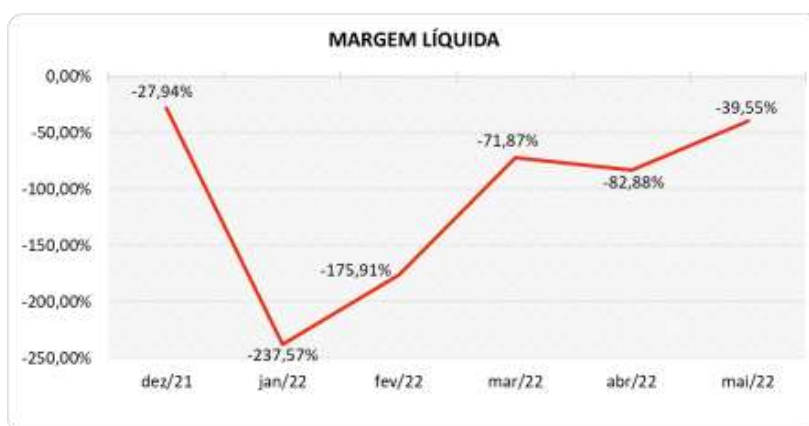
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.





<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Margem Líquida	-27,94%	-237,57%	-175,91%	-71,87%	-82,88%	-39,55%
Rentabilidade do Ativo	-0,64%	-2,26%	-0,92%	-1,06%	-1,10%	-0,64%
Produtividade	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02

No mês de maio de 2022 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, assim como ocorreu durante todo o semestre demonstrado na tabela acima. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



#### 4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Ativo Circulante	10.466.235	10.262.323	10.107.177	10.228.550	11.012.696	11.070.433
Passivo Circulante	40.569.263	41.311.045	41.220.715	41.754.387	42.895.731	43.195.532
<b>CCL</b>	<b>-30.103.028</b>	<b>-31.048.722</b>	<b>-31.113.538</b>	<b>-31.525.838</b>	<b>-31.883.035</b>	<b>-32.125.098</b>
<b>Varição %</b>	<b>2,08%</b>	<b>3,14%</b>	<b>0,21%</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,13%</b>	<b>0,76%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou uma piora no período, tendo aumentado em 0,76% seu CCL negativo no mês de maio/2022, onde passou de um CCL de - R\$ 31,8 milhões para - R\$ 32,1 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 635 mil 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 - CENTRALIZADA

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período. A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de maio de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 37,1% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 290 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/22	abr/22	AV	mai/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a mai22	AV	AH mai22/abr22	Varição mai22/abr22
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>692.673</b>	<b>641.195</b>	<b>100,0%</b>	<b>784.149</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.185.302</b>	<b>100,0%</b>	<b>567.675</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,3%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-33.531	-42.635	-6,6%	-48.360	-6,2%	-134.485	-6,2%	-37.066	-6,5%	13,4%	-5.725
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>659.141</b>	<b>598.560</b>	<b>93,4%</b>	<b>735.788</b>	<b>93,8%</b>	<b>2.050.818</b>	<b>93,8%</b>	<b>530.608</b>	<b>93,5%</b>	<b>22,9%</b>	<b>137.228</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-412.101	-397.913	-62,1%	-491.764	-62,7%	-1.557.752	-71,3%	-337.353	-59,4%	23,6%	-93.851
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>247.041</b>	<b>200.647</b>	<b>31,3%</b>	<b>244.025</b>	<b>31,1%</b>	<b>493.065</b>	<b>22,6%</b>	<b>193.255</b>	<b>34,0%</b>	<b>21,6%</b>	<b>43.377</b>
( - ) Despesas Operacionais	-563.667	-385.333	-60,1%	-356.184	-45,4%	-1.365.606	-62,5%	-506.358	-89,2%	-7,6%	29.149
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-316.626</b>	<b>-184.685</b>	<b>-28,8%</b>	<b>-112.159</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-872.541</b>	<b>-39,9%</b>	<b>-313.103</b>	<b>-55,2%</b>	<b>-39,3%</b>	<b>72.526</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-64.690	-62.228	-9,7%	-62.836	-8,0%	-80.327	-3,7%	-63.036	-11,1%	1,0%	-608
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-87.585	-243.200	-37,9%	-109.072	-13,9%	-192.600	-8,8%	-155.520	-27,4%	-55,2%	134.128
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-468.901</b>	<b>-490.113</b>	<b>-76,4%</b>	<b>-284.067</b>	<b>-36,2%</b>	<b>-1.145.467</b>	<b>-52,4%</b>	<b>-531.658</b>	<b>-93,7%</b>	<b>-42,0%</b>	<b>206.046</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	99.141	4,5%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-468.901</b>	<b>-490.113</b>	<b>-76,4%</b>	<b>-284.067</b>	<b>-36,2%</b>	<b>-1.046.327</b>	<b>-47,9%</b>	<b>-531.658</b>	<b>-93,7%</b>	<b>-42,0%</b>	<b>206.046</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.838	-5.973	-0,9%	-6.917	-0,9%	-10.038	-0,5%	-5.055	-0,9%	15,8%	-944
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-473.739</b>	<b>-496.086</b>	<b>-77,4%</b>	<b>-290.984</b>	<b>-37,1%</b>	<b>-1.056.365</b>	<b>-48,3%</b>	<b>-536.713</b>	<b>-94,5%</b>	<b>-41,3%</b>	<b>205.102</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 a maior receita no corrente ano.

<b>RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Venda de Mercadorias	431.500	211.172	73.142	483.766	474.347	592.431
Prestações de Serviços	176.490	136.725	104.404	135.074	110.539	136.570
Vendas da Atividade Rural	448.000	78.333	46.800	37.900	10.900	15.500
Aluguéis de Imóveis	29.111	34.392	35.388	35.933	45.409	39.648
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.085.101</b>	<b>460.622</b>	<b>259.734</b>	<b>692.673</b>	<b>641.195</b>	<b>784.149</b>

No mês de maio de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 784 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).

<b>DEDUÇÕES DA RECEITA E CUSTOS</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
( - ) Deduções das Receitas	-53.537	-34.856	-25.949	-33.531	-42.635	-48.360
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>1.031.565</b>	<b>425.767</b>	<b>233.785</b>	<b>659.141</b>	<b>598.560</b>	<b>735.788</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-573.084	-248.619	-136.369	-412.101	-397.913	-491.764
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>458.480</b>	<b>177.148</b>	<b>97.416</b>	<b>247.041</b>	<b>200.647</b>	<b>244.025</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>42,25%</b>	<b>38,46%</b>	<b>37,51%</b>	<b>35,66%</b>	<b>31,29%</b>	<b>31,12%</b>



Em maio de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 68,9% sobre o faturamento, tendo demonstrado ligeiro acréscimo em relação ao mês anterior, que havia sido de 68,7%. Após esse aumento no percentual dos custos, as Recuperandas finalizaram com um lucro bruto de R\$ 244 mil, equivalente a 31,12% do faturamento.

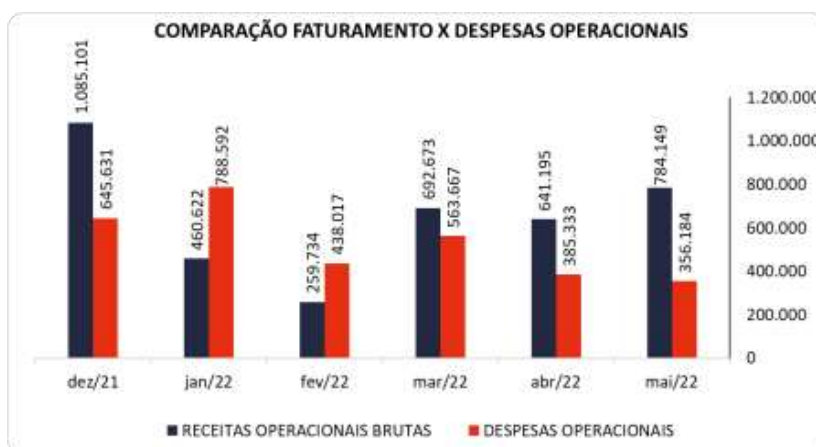
#### 4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de maio de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 356 mil, representando 45,4% do faturamento do mês. Isso demonstra uma redução de 7,6% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 385 mil.

A rubrica de "Despesas Administrativas" representou a maior despesa incorrida e reduziu seu saldo em maio de 2022, seguida por "Despesas com Pessoal". Destaca-se ainda o reconhecimento de Outras Receitas Operacionais no valor de R\$ 322 mil na empresa Pneumar.

Por fim, cabe salientar que os valores das despesas mensais se demonstram elevadas, sendo que em alguns meses ultrapassam o volume de receitas geradas.

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



#### 4.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

**Ebitda** é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.







Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



No mês de análise as Recuperandas auferiram um Lucro Bruto positivo, porém, o mesmo não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, resultando em um Ebitda desfavorável em R\$ 112 mil, ou seja, -14,3% sobre o faturamento. Esse resultado desfavorável foi menor negativamente que o obtido em abril/2022, onde havia sido negativo em R\$ 184 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 maio de 2022.

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

CONTAS	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-187.150</b>	<b>-611.444</b>	<b>-340.601</b>	<b>-316.626</b>	<b>-184.685</b>	<b>-112.159</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-63.707	-63.650	-61.774	-64.690	-62.228	-62.836
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-64.566	-333.622	-4.119	-87.585	-243.200	-109.072
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-315.423</b>	<b>-1.008.716</b>	<b>-406.494</b>	<b>-468.901</b>	<b>-490.113</b>	<b>-284.067</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	32.000	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-283.423</b>	<b>-1.008.716</b>	<b>-406.494</b>	<b>-468.901</b>	<b>-490.113</b>	<b>-284.067</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.775	-2.797	-4.748	-4.838	-5.973	-6.917
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-288.198</b>	<b>-1.011.513</b>	<b>-411.242</b>	<b>-473.739</b>	<b>-496.086</b>	<b>-290.984</b>

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 maio/2022 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 290 mil, portanto, -37,1% sobre o faturamento do mês.





Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 109 mil, tendo demonstrado uma redução favorável de R\$ 134 mil em relação ao mês anterior. A Recuperanda retrata que estão utilizando uma linha de crédito do fundo Personalité, e segundo informações repassadas, os encargos são elevados, de modo que a adimplência do mesmo já está programada.

Por fim, as Provisões de IRPJ e CSLL contabilizadas em maio/2022 totalizaram R\$ 6 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	784.621	483.781	291.652	544.932	531.805	655.361
Movimentação de outros créditos a receber	3.493.120	187.356	82.538	-49.645	-143.008	-54.933
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	76.019	993	20.514	1.079	83.112	-13.059
( - ) Movimentação de fornecedores	-241.931	233.341	19.009	-46.166	-690.991	-580.507
( - ) Movimentação de tributos	47.717	-51.354	-72.799	-33.270	-113.426	-92.950
( - ) Movimentação de despesas	-735.987	-990.047	-492.594	-592.536	-809.808	-552.570
( - ) Movimentação de outras obrigações	155.180	62.004	-214.950	6.847	-88	18.845
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-6.699	-2.712	-3.294	-6.837	-11.016	-6.945
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>3.572.040</b>	<b>-76.638</b>	<b>-369.925</b>	<b>-175.596</b>	<b>-1.153.420</b>	<b>-626.758</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	3.975	3.888	3.658	2.507	4.566	6.089
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>3.975</b>	<b>3.888</b>	<b>3.658</b>	<b>2.507</b>	<b>4.566</b>	<b>6.089</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-2.992.520	100.074	44.939	181.941	1.195.867	635.945
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-462.723	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-3.455.243</b>	<b>100.074</b>	<b>44.939</b>	<b>181.941</b>	<b>1.195.867</b>	<b>635.945</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	-12.983	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12.983</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>120.772</b>	<b>27.325</b>	<b>-334.311</b>	<b>8.853</b>	<b>47.013</b>	<b>15.276</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	155.757	276.529	303.854	246.300	255.153	302.166
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	276.529	303.854	246.300	255.153	302.166	317.443
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>120.772</b>	<b>27.325</b>	<b>-57.553</b>	<b>8.853</b>	<b>47.013</b>	<b>15.276</b>





As Recuperandas auferiram em maio/2022 um caixa negativo em R\$ 626 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso se deu principalmente devido a variação observada nas movimentações de fornecedores.

As contas de recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 587 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 1,2 milhão.

Observa-se em seguida um aumento de caixa em R\$ 6 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\$ 635 mil derivada de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram maio/2022 com uma variação positiva do caixa em R\$ 15 mil.

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

**Faturamento** – No mês de maio/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 784 mil, acumulando no ano corrente, embora sejam somente cinco meses, uma receita média/mês de R\$ 567 mil, valor 74% 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 maio de 2022 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 31,12% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média mensal de 34%. Embora tenha sido positivo se encontra abaixo do percentual de despesas médias acumuladas que representou 89,2%.

**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\$ 112 mil, respectivamente -14,3% 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 maio/2022 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 290 mil, resultado que aumentou o saldo do prejuízo acumulado no ano para -R\$ 2,6 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\$ 43,1 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 145,45% 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.

