



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

9º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO 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

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	6
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL- CENTRALIZADO	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 - CENTRALIZADA	13
4.3.1 Receitas	14
4.3.2 LUCRO BRUTO	15
4.3.3 Receitas X Despesas Operacionais	15
4.3.4. Evolução do Ebitda	16
4.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO	17
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:

- Vistorias realizadas em 16 e 23/08/2022, nos estabelecimentos das Recuperandas situados na cidade de Maringá/PR.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na data de 16/08/2022, os representantes da Administradora Judicial realizaram vistoria no estabelecimento da Recuperanda RIBEIRO S.A. localizado no município de Maringá, com fins de acompanhar a operação desenvolvida pela empresa. Na ocasião, acompanhados do consultor Sr. Ernani Brandt, a AJ circulou no local, quando constatou o normal exercício da atividade comercial, com maior volume de pneus em estoque, inclusive da marca Continental conforme fotografias em anexo; e realizou-se reunião, em que foram apresentados os resultados, as perspectivas para os próximos períodos, e as ações de reestruturação.

Seguindo o objetivo traçado e relatado no último relatório, o consultor explicou que dentre as medidas de reestruturação da atividade, um dos focos é a redução dos custos fixos, motivo pelo qual terceirizou os setores contábil, jurídico e TI. Tal mudança importou em redução de 50% nos custos fixos da operação, de modo que no próximo mês, também será realizada na RIBEMAR.

Nesse sentido, detalhou que face às rescisões de contratos de trabalho, de consultorias e de advogados, foram repactuadas diversas obrigações que estavam atrasadas e/ou parceladas, de modo





que tais custos perdurarão por meses à frente, impactando, por conseguinte nos custos mensais. Dentre elas citou como exemplo o pagamento de FGTS em atraso, em valores da ordem de R\$ 190 mil. Ressalta-se que as referidas despesas foram devidamente reportadas a AJ e integram as informações contábeis

Considerando tais informações, revelou que o panorama atual da operação ainda é de prejuízo mensal, o que se equalizará com o término dos custos inerentes ao saneamento/reestruturação da atividade e redução dos custos fixos, assim como com o incremento no faturamento e nas margens.

Quantos os ganhos da operação, foi informado que no mês de julho/22, o faturamento alcançou o importe de 1.020 milhão, a partir do que projetam um aumento em 20% para agosto/22, aumento que reflete os benefícios das medidas implementadas.

Na sequência, o consultor relatou que a RIBEIRO aumentou os volumes de estoques e de compras de pneus, inclusive de carga, sendo que no ato, apresentou fotos a fim de corroborar que na filial de Curitiba, naquela manhã, recebiam carregamento com 400 (quatrocentos) pneus de carga, todos da marca XBRI, ao passo em que na sede, estavam adquirindo maior volume de pneus de passeio.

Explicou que com maiores volumes, melhoraram o desconto obtido na aquisição, já que as compras estão sendo feitas à vista. Além disso, sinalizou que está conversando com diversos distribuidores, visando melhor negócio.

Ainda sobre os estoques que são adquiridos, declarou que o foco para crescimento da operação com agilidade é o atacado, posto que embora as margens sejam menores, refletirá no incremento de faturamento e fluxo de caixa.

A única questão, no entanto, é que uma das estratégias para ganho em escala e margem no segmento de atacado é a importação de pneus, para o que dependem de CNDs, das quais estão pendentes de solução, visto que aguardam a equalização de débito de INSS em valores da ordem de R\$ 2.5 milhão. Informou o consultor que foi protocolado pedido de parcelamento relativo à dívida, tendo havido a suspensão dos atos constitutivos em sede de ação executiva. Nessa passou, declarou que está havendo atuação ostensiva visando resolução com o parcelamento.

Outrossim, também realizou-se apresentação dos resultados do mês em relação ao RIBEMAR, a qual apurou um faturamento, em julho/22, da ordem de R\$ 87,5 mil, cuja maior fatia decorre de receitas de locação de imóveis. Foi esclarecido que um dos imóveis situados na Avenida Brasil, está anunciado para locação, e que já nos próximos meses prevê ingresso de mais recursos.

Por fim, o consultor reiterou que também está aplicando as medidas de reestruturação na Recuperanda RIBEMAR, dentre elas, a terceirização da contabilidade, e cobrança de recebíveis em atrasos decorrentes da venda de ovinos em leilão ou mensais, visando que as receitas sejam mais lineares, ou seja, ocorram mensalmente e não concentradas em eventos de feiras/leilões.

Posteriormente, na data de 23/08/2022, representantes da AJ vistoriaram 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.





No momento da vistoria, o técnico responsável, Sr. Sérgio, não estava presente, uma vez que participava de feira no Rio Grande do Sul (Expointer), para onde foram levados 11 (onze) animais para exposição e julgamento.

Assim, o ato foi acompanhado pelo Sr. Luan, o qual relatou que o período fora regular na propriedade rural, com a realização de venda de animais.

Quanto às últimas inseminações realizadas, o preposto informou que os resultados positivos foram acima de 50% dos animais inseminados, o que consideram um número acima da média.

Por fim, declarou que o local conta com 7 (sete) funcionários e 1 (um) estagiário, estudante do colégio agrícola de Diamante do Norte.





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 maio a junho de 2022.

ATIVO	jul/21	mai/22	AV	jun/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun22/jul21	jun22/mai22	jun22/jul21	jun22/mai22
Ativo Circulante	16.285.476	11.070.433	24,5%	11.193.072	25,0%	-31,3%	1,1%	-5.092.405	122.638
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	317.443	0,7%	297.025	0,7%	-86,9%	-6,4%	-1.966.404	-20.418
Créditos	2.734.527	1.063.951	2,4%	996.379	2,2%	-63,6%	-6,4%	-1.738.149	-67.572
Outros Créditos	4.449.697	4.270.482	9,4%	4.272.443	9,5%	-4,0%	0,0%	-177.254	1.961
Adiantamentos	100.000	100.000	0,2%	100.000	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.272.567	2,8%	1.285.190	2,9%	-22,6%	1,0%	-375.697	12.623
Estoques	4.677.402	3.834.303	8,5%	3.971.745	8,9%	-15,1%	3,6%	-705.658	137.442
Despesas Antecipadas	399.534	211.687	0,5%	270.290	0,6%	-32,3%	27,7%	-129.243	58.603
Ativo Não Circulante	36.147.311	34.185.765	75,5%	33.599.243	75,0%	-7,0%	-1,7%	-2.548.068	-586.521
Ativo Realizável a Longo Prazo	9.189.321	8.484.691	18,7%	8.492.808	19,0%	-7,6%	0,1%	-696.513	8.117
Outros Créditos LP	9.189.321	8.484.691	18,7%	8.492.808	19,0%	-7,6%	0,1%	-696.513	8.117
Ativo Permanente	26.957.990	25.701.073	56,8%	25.106.435	56,1%	-6,9%	-2,3%	-1.851.555	-594.638
Investimentos	16.665.536	16.665.536	36,8%	16.133.492	36,0%	-3,2%	-3,2%	-532.044	-532.044
Imobilizado	10.261.955	9.005.039	19,9%	8.942.444	20,0%	-12,9%	-0,7%	-1.319.511	-62.594
Intangível	30.499	30.499	0,1%	30.499	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	52.432.788	45.256.198	100,0%	44.792.315	100,0%	-14,6%	-1,0%	-7.640.473	-463.883

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 junho de 2022 um saldo de R\$ 297 mil, tendo reduzido esse montante em R\$ 20 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\$ 996 mil, representou respectivamente 2,2% do





total do ativo. Comparativamente ao mês de maio/2022, observa-se uma baixa de 6,4%, respectivamente R\$ 67 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 junho/2022. Percebe-se um acréscimo de 0,05%, ou seja, R\$ 1 mil no período de análise, tendo essa movimentação ocorrida principalmente na terceira conta mencionada. Já no longo prazo, estão contidas 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 0,1%, ou seja, de R\$ 8 mil de maio a junho 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 junho/2022, com um saldo de R\$ 100 mil. Durante o período de análise, não apresentou movimentações.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de maio a junho de 2022 houve um aumento de 1% nesse grupo, respectivamente R\$ 12 mil, tendo os Tributos a Recuperar mantido um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 2,9% do total do ativo de junho/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 junho de 2022 e, comparativamente ao mês anterior, apresentou uma alta de 3,6%, respectivamente 137 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Mercadorias	1.500.986	1.539.012	1.459.405	1.928.231	1.777.842	1.933.184
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	1.641.630	1.621.317	1.617.758	1.635.572	1.652.571	1.634.671
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
Total	3.546.506	3.564.219	3.481.053	3.967.692	3.834.303	3.971.745
Variação %	-0,49%	0,50%	-2,33%	13,98%	-3,36%	3,58%





Despesas Antecipadas: Este grupo apresentou um aumento de 27,7%, equivalente a R\$ 58 mil no período de maio a junho de 2022. Dessa forma, finalizou o mês em análise com saldo de R\$ 270 mil, representando 0,6% do ativo total das Recuperandas.

Investimentos: Composto pelas contas "Bens Imóveis para Futura Utilização" e "Outros Investimentos", o grupo apresentou no período de análise, de maio a junho de 2022, uma redução de R\$ 532 mil, equivalente a 3,2%, decréscimo observado na segunda rubrica citada. Em junho de 2022, o grupo representou 36% do total do ativo, cujo montante foi R\$ 16,1 milhões.

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 junho/2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 8,9 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, embora tenha havido aumento de R\$ 4 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:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Bens em Operação	13.908.013	13.908.913	13.909.813	13.909.813	13.908.320	13.912.480
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-4.573.620	-4.639.339	-4.706.757	-4.772.893	-4.839.645	-4.905.742
(-) Exaustão Acumulada	-61.006	-61.620	-62.299	-62.957	-63.636	-64.294
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
Total	9.303.885	9.238.453	9.171.255	9.104.462	9.035.537	8.972.943
Variação %	-0,72%	-0,70%	-0,73%	-0,73%	-0,76%	-0,69%

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

PASSIVO	jul/21	mai/22	AV	jun/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun22/jul21	jun22/mai22	jun22/jul21	jun22/mai22
Passivo Circulante	45.453.382	43.195.532	95,4%	43.367.990	96,8%	-4,6%	0,4%	-2.085.392	172.459
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	17.764.495	39,3%	17.608.567	39,3%	-9,3%	-0,9%	-1.797.331	-155.928
Fornecedores	12.286.686	12.802.160	28,3%	13.003.212	29,0%	5,8%	1,6%	716.527	201.053
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	2.264.667	5,0%	2.369.348	5,3%	12,6%	4,6%	264.640	104.681
Obrigações Tributárias	1.309.849	1.352.981	3,0%	1.313.339	2,9%	0,3%	-2,9%	3.491	-39.642
Outras Obrigações	10.346.242	9.011.229	19,9%	9.073.524	20,3%	-12,3%	0,7%	-1.272.718	62.295
Passivo Não Circulante	6.979.405	2.060.667	4,6%	1.424.325	3,2%	-79,6%	-30,9%	-5.555.081	-636.342
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.233.406	22.629.487	50,0%	22.548.590	50,3%	6,2%	-0,4%	1.315.184	-80.897
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	20.661.836	45,7%	20.587.947	46,0%	-1,7%	-0,4%	-359.849	-73.889
Provisões	285.610	225.593	0,5%	218.586	0,5%	-23,5%	-3,1%	-67.025	-7.008
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	1.742.057	3,8%	1.742.057	3,9%	0,0%	0,0%	1.742.057	0
Patrimônio Líquido	-14.254.001	-20.568.820	-45,4%	-21.124.266	-47,2%	48,2%	2,7%	-6.870.265	-555.445
Capital Social	44.555.406	44.555.406	98,5%	44.555.406	99,5%	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	-65.020.909	-143,7%	-65.020.909	-145,2%	23,6%	0,0%	-12.399.618	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-2.683.565	-5,9%	-3.239.010	-7,2%	-63,1%	20,7%	5.542.336	-555.445
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	45.256.198	100,0%	44.792.315	100,0%	-14,6%	-1,0%	-7.640.473	-463.883

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 junho de 2022, esse grupo apresentou no curto prazo saldo de R\$ 17,6 milhões, tendo reduzido em 0,9% no período de análise, respectivamente R\$ 155 mil. No longo prazo, de maio a junho de 2022 os empréstimos e financiamentos apresentaram redução de R\$ 73 mil, mantendo um saldo de R\$ 20,5 milhões, que corresponde a 46% do total do passivo.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores demonstraram em junho/2022 um saldo equivalente a R\$ 13 milhões que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra um aumento de 1,6%, equivalente a R\$ 201 mil. Por fim, o grupo representou 29% 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 junho de 2022, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 2,3 milhões. Destaca-se um acréscimo de 4,6% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a um aumento de R\$ 104 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 maio a junho de 2022 ocorreu uma redução de 2,9%,



respectivamente R\$ 39 mil. Ao final do mês de análise, o grupo constava com um saldo de R\$ 1,3 milhão, equivalente a 2,9% 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 junho/2022 o grupo apresentou um saldo de R\$ 9 milhões, correspondente a 20,3% do total do passivo. Quanto ao comparativo do período com o mês de maio/2022, houve um acréscimo de R\$ 62 mil.

Provisões: Este grupo trata das provisões para contingências, tendo demonstrado no período de análise um decréscimo de 3,1%, equivalente a R\$ 7 mil. Dessa forma, finalizou o mês de junho de 2022 com um montante de R\$ 218 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\$ 21,1 milhões, tendo aumentado esse montante desfavorável em 2,7%, em razão do prejuízo de R\$ 555 mil auferido em junho/2022.

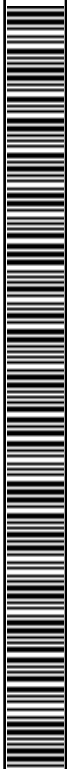
4.2 INDICADORES FINANCEIROS

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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Liquidez Corrente	0,25	0,25	0,24	0,26	0,26	0,26
Liquidez Geral	0,29	0,29	0,29	0,30	0,30	0,30
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,16	0,16	0,16	0,16	0,17	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.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Endividamento Geral	142,76%	143,32%	144,33%	144,81%	145,45%	147,16%
Composição do Endividamento	64,58%	64,53%	64,83%	65,46%	65,62%	65,79%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 65,9 milhões, sendo 65,79% registrado a curto prazo. Destaca-se que desde junho/2021, o Endividamento Geral vem demonstrando aumento.

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".





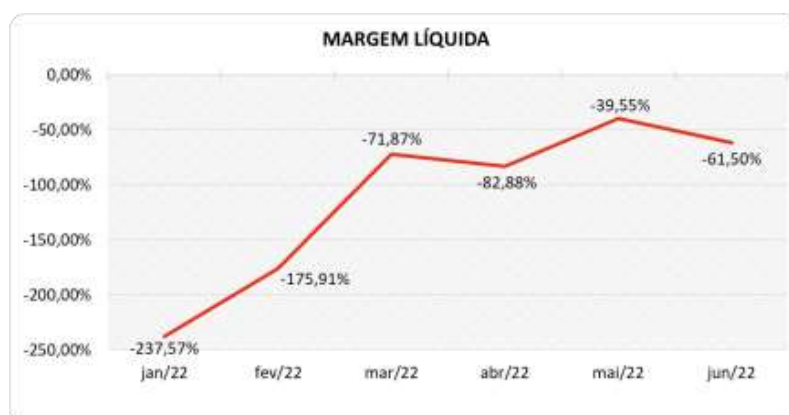
Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional líquida.

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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Margem Líquida	-237,57%	-175,91%	-71,87%	-82,88%	-39,55%	-61,50%
Rentabilidade do Ativo	-2,26%	-0,92%	-1,06%	-1,10%	-0,64%	-1,24%
Produtividade	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02

No mês de junho 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.

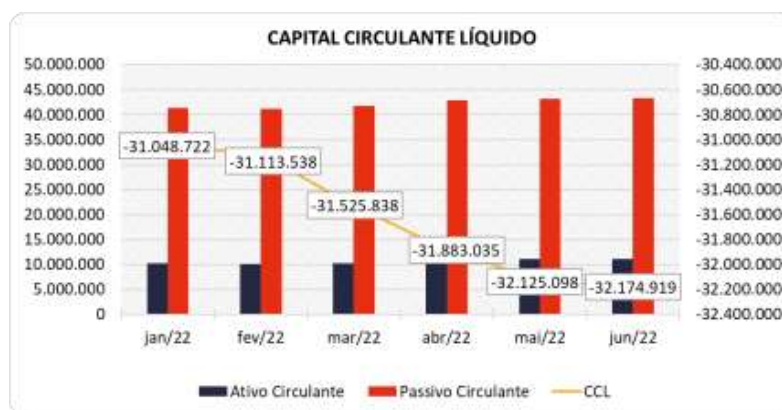




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Ativo Circulante	10.262.323	10.107.177	10.228.550	11.012.696	11.070.433	11.193.072
Passivo Circulante	41.311.045	41.220.715	41.754.387	42.895.731	43.195.532	43.367.990
CCL	-31.048.722	-31.113.538	-31.525.838	-31.883.035	-32.125.098	-32.174.919
Varição %	3,14%	0,21%	1,33%	1,13%	0,76%	0,16%

Verifica-se que a empresa apresentou uma piora no período, tendo aumentado em 0,16% seu CCL negativo no mês de junho/2022, mantendo um CCL de -R\$ 32,1 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 201 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 - 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 junho de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 58% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 555 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/22	mai/22	AV	jun/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a jun22	AV	AH jun22/mai22	Varição jun22/mai22
	Receitas Operacionais Brutas	641.195	784.149	100,0%	958.174	100,0%	2.185.302	100,0%	632.758	100,0%	22,2%
(-) Deduções das Receitas	-42.635	-48.360	-6,2%	-55.001	-5,7%	-134.485	-6,2%	-40.055	-6,3%	13,7%	-6.640
(=) Receita Líquida de Vendas	598.560	735.788	93,8%	903.173	94,3%	2.050.818	93,8%	592.702	93,7%	22,7%	167.385
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-397.913	-491.764	-62,7%	-665.111	-69,4%	-1.557.752	-71,3%	-391.979	-61,9%	35,3%	-173.347
(=) Lucro Bruto	200.647	244.025	31,1%	238.063	24,8%	493.065	22,6%	200.723	31,7%	-2,4%	-5.962
(-) Despesas Operacionais	-385.333	-356.184	-45,4%	-554.490	-57,9%	-1.365.606	-62,5%	-514.380	-81,3%	55,7%	-198.306
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-184.685	-112.159	-14,3%	-316.427	-33,0%	-872.541	-39,9%	-313.657	-49,6%	182,1%	-204.268
(-) Depreciação e Amortizações	-62.228	-62.836	-8,0%	-62.189	-6,5%	-80.327	-3,7%	-62.894	-9,9%	-1,0%	647
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-243.200	-109.072	-13,9%	-174.363	-18,2%	-192.600	-8,8%	-158.660	-25,1%	59,9%	-65.291
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-490.113	-284.067	-36,2%	-552.979	-57,7%	-1.145.467	-52,4%	-535.212	-84,6%	94,7%	-268.911
(+/-) 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.	-490.113	-284.067	-36,2%	-552.979	-57,7%	-1.046.327	-47,9%	-535.212	-84,6%	94,7%	-268.911
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-5.973	-6.917	-0,9%	-2.467	-0,3%	-10.038	-0,5%	-4.623	-0,7%	-64,3%	4.450
(=) Resultado Líquido do Exercício	-496.086	-290.984	-37,1%	-555.445	-58,0%	-1.056.365	-48,3%	-539.835	-85,3%	90,9%	-264.461

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.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Venda de Mercadorias	211.172	73.142	483.766	474.347	592.431	751.285
Prestações de Serviços	136.725	104.404	135.074	110.539	136.570	126.491
Vendas da Atividade Rural	78.333	46.800	37.900	10.900	15.500	40.750
Aluguéis de Imóveis	34.392	35.388	35.933	45.409	39.648	39.648
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
Total	460.622	259.734	692.673	641.195	784.149	958.174

No mês de junho de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 958 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
(-) Deduções das Receitas	-34.856	-25.949	-33.531	-42.635	-48.360	-55.001
(=) Receita Líquida de Vendas	425.767	233.785	659.141	598.560	735.788	903.173
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-248.619	-136.369	-412.101	-397.913	-491.764	-665.111
(=) Lucro Bruto	177.148	97.416	247.041	200.647	244.025	238.063
% Lucro Bruto	38,46%	37,51%	35,66%	31,29%	31,12%	24,85%

Em junho de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 75,2% sobre o faturamento, tendo demonstrado acréscimo de 6,3% em relação ao mês anterior, que havia sido de 68,9%. Após esse aumento no percentual dos custos, as Recuperandas finalizaram com um lucro bruto de R\$ 238 mil, equivalente a 24,85% do faturamento.

4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

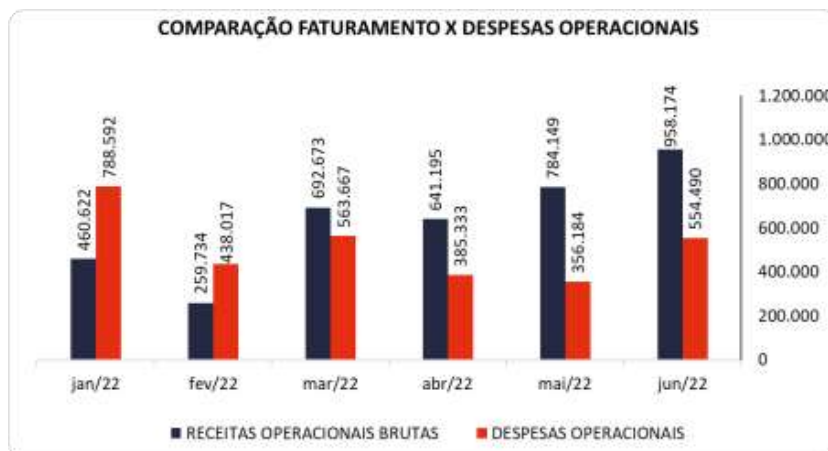
As despesas operacionais no mês de junho de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 554 mil, representando 57,9% do faturamento do mês. Isso demonstra um aumento de 55,7% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 356 mil.

A rubrica de "Despesas com Pessoal" representou a maior despesa incorrida e aumentou seu saldo em junho de 2022, seguida por "Despesas Administrativas". Destaca-se ainda o reconhecimento de Outras Receitas Operacionais no valor de R\$ 316 mil ocorrido na empresa Pneumar, referente a recuperação de despesas.

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\$ 316 mil, ou seja, -33% sobre o faturamento. Esse resultado desfavorável foi maior negativamente que o obtido em maio/2022, onde havia sido negativo em R\$ 112 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 junho de 2022.

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

CONTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-611.444	-340.601	-316.626	-184.685	-112.159	-316.427
(-) Depreciação e Amortizações	-63.650	-61.774	-64.690	-62.228	-62.836	-62.189
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-333.622	-4.119	-87.585	-243.200	-109.072	-174.363
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.008.716	-406.494	-468.901	-490.113	-284.067	-552.979
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.008.716	-406.494	-468.901	-490.113	-284.067	-552.979
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.797	-4.748	-4.838	-5.973	-6.917	-2.467
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.011.513	-411.242	-473.739	-496.086	-290.984	-555.445

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 junho/2022 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 555 mil, portanto, -58% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 174 mil, tendo demonstrado um aumento desfavorável de R\$ 65 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 junho/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 seis meses.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	483.781	291.652	544.932	531.805	655.361	1.021.902
Movimentação de outros créditos a receber	187.356	82.538	-49.645	-143.008	-54.933	-73.187
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	993	20.514	1.079	83.112	-13.059	-8.117
(-) Movimentação de fornecedores	233.341	19.009	-46.166	-690.991	-580.507	-601.500
(-) Movimentação de tributos	-51.354	-72.799	-33.270	-113.426	-92.950	-93.266
(-) Movimentação de despesas	-990.047	-492.594	-592.536	-809.808	-552.570	-624.171
(-) Movimentação de outras obrigações	62.004	-214.950	6.847	-88	18.845	62.295
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.712	-3.294	-6.837	-11.016	-6.945	-7.008
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-76.638	-369.925	-175.596	-1.153.420	-626.758	-323.051
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	532.044
Movimentação de imobilizado e intangíveis	3.888	3.658	2.507	4.566	6.089	406
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	3.888	3.658	2.507	4.566	6.089	532.450
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	100.074	44.939	181.941	1.195.867	635.945	-155.928
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	-73.889
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	100.074	44.939	181.941	1.195.867	635.945	-229.816
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	-12.983	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-12.983	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	27.325	-334.311	8.853	47.013	15.276	-20.418
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	276.529	303.854	246.300	255.153	302.166	317.443
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	303.854	246.300	255.153	302.166	317.443	297.025
Variação líquida do caixa	27.325	-57.553	8.853	47.013	15.276	-20.418

As Recuperandas auferiram em junho/2022 um caixa negativo em R\$ 323 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\$ 940 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 1,2 milhão.

Observa-se ainda um aumento de caixa em R\$ 532 mil nas atividades de investimentos, especificamente de ativo permanente, referente a uma entrada de recursos observada na conta "Banco Sicred – Maringá", advinda da Recuperanda Pneumar. Destaca-se um pequeno aumento de caixa no valor de R\$ 406, referente a diferença entre a parcela de depreciação e exaustão acumulada descontada no balanço e o valor da parcela contabilizada na DRE.

Além disso, percebe-se uma saída de recursos na ordem de R\$ 155 mil e R\$ 73 mil derivada de empréstimos e financiamentos de curto prazo e de longo prazo.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram junho/2022 com uma variação negativa do caixa em R\$ 20 mil.



5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês de junho/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 958 mil, acumulando no ano corrente, embora sejam somente seis meses, uma receita média/mês de R\$ 632 mil, valor 71% 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 junho de 2022 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 24,85% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média mensal de 31,7%. Embora tenha sido positivo se encontra abaixo do percentual de despesas médias acumuladas que representou 81,3%.

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\$ 316 mil, respectivamente -33% sobre o faturamento, fator recorrente em todo ano 2022.

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 junho/2022 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 555 mil, resultado que aumentou o saldo do prejuízo acumulado no ano para -R\$ 3,2 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\$ 43,3 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 11,1 milhões, suficiente para cobrir apenas 26% das dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 147,16% 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: P46CM XD3JW CTAGW PST2R

