



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

[contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

### 10º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL DE 2023

**A B Q MÓVEIS EIRELI**

**ESCOLAR INDUSTRIA E COMERCIO DE MOVEIS – EIRELI**

**MARTIMAQ COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA ESCRITORIO EIRELI**

**REDE MARCA PROPRIA EIRELI**

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0013881-40.2021.8.16.0017

6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR

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: PJVQ7 6ZNM9 2SLGW 23DLK





## SUMÁRIO

SUMÁRIO.....	2
<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>4</b>
<b>4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS .....</b>	<b>4</b>
4.1. FUNCIONÁRIOS .....	5
<b>6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>7</b>
6.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	7
6.1.1 Ativo - Comparativo .....	7
6.1.2 Passivo - Comparativo.....	7
6.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO .....	8
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO .....	9
6.2.1 Ativo .....	9
6.2.2 Passivo .....	11
6.3 INDICADORES CONTÁBEIS .....	13
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO .....	16
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	19
<b>8. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>20</b>





## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<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>	ABQ MÓVEIS EIRELI; ESCOLAR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS – EIRELI; MARTIMAQ COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS PARA ESCRITÓRIO EIRELI; REDE MARCA PRÓPRIA EIRELI
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório inicial e mensal das atividades (RMA) do devedor.

O Relatório Inicial, tal qual o presente, visa descrever a atividade empresarial e seus segmentos, e a composição societária e funcional, assim como indicar a abrangência da operacionalização, de forma a especificar os estabelecimentos e filiais da empresa. Em suma, apresenta informações gerais e preliminares que marcam o início do estado da empresa no processo recuperacional, servindo de base comparativa para os relatórios mensais a ele subsequentes.

O RMA, por sua vez, reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa obtidas dentro do período mensal, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos com a companhia no período analisado.

As informações apresentadas nos relatórios são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam





completas e apresentem todos os dados relevantes, mas que passam por uma análise de conformidade em face dos demais elementos de informação coletados pela Administradora Judicial, já que através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras das Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações das empresas, bem como pelas informações juntadas pelas Recuperandas no processo.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de abril de 2023.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em <https://www.valorconsultores.com.br/processo/111/martimaq-comercio-equipamentos-para-escritorio-eireli-abq-moveis-eireli-escolar-industria-comercio-moveis-ndash-eireli-rede-marca-propria-eireli>.

### 3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 14/04/2023 às 14h30min as sedes das Recuperandas, ESCOLAR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS – EIRELI e A B Q MÓVEIS EIRELI, os quais se localizam na Avenida Major Abelardo José da Cruz, n. 3729 e 3887, respectivamente, ocasião em que a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, foi acompanhado pela funcionária administrativa, Sra. Dayane Albertina Souza Pastre, e pelo sócio-proprietário, Sr. Queiroz, prestando informações sobre a atividade operacional do Grupo Martimaq;
- Vistoria realizada em 24/04/2023 às 16hrs ao estabelecimento comercial da Recuperanda, MARTIMAQ, localizada a Av. Carneiro Leão, 65, Zona 01, térreo do edifício Transamérica, momento em que a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, fora acompanhada pela vendedora Carina Germano, quem prestou as informações que respaldam este relato.

### 4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS

Primeiramente, em vistoria ao imóvel localizado a Av. Major Abelardo José da Cruz, n. 3729, sede da empresa ESCOLAR – dedicada a fabricação de mobiliário escolar e móveis de escritório e mobiliário em geral - a AJ constatou o normal funcionamento da empresa, com grande quantidade de mesas e cadeiras escolares já prontas, bem como tampos de mesas e cadeiras em produção, versando nos mesmos que constavam em meses anteriores, adquiridos pelo município de Sarandi, que, segundo o relato da funcionária administrativa, estava aguardando a retirada pelo cliente.





Além disso, na referida sede fabril verificou-se uma grande quantidade de funcionários laborando, bem como elevada quantidade de matéria prima, principalmente chapas de madeira em MDF, tanto sendo beneficiadas pelos funcionários, quanto em estoque, além de equipamentos em geral. No momento da vistoria a fábrica, encontrou o sócio proprietário da Recuperanda, Sr. Queiroz, que declarou ter tido uma melhora no volume de pedidos em março/2023, acreditando em boas perspectivas para a continuidade do ano, e que em relação ao passivo fiscal, estava em busca de regularizá-lo.

Posteriormente, em vistoria a sede da empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, que resta de propriedade da empresa J M Q, constatou que as atividades também estavam regulares, com funcionários atuando basicamente na fabricação de estruturas metálicas de cadeiras e carteiras a serem empregadas na finalização dos produtos em fabricação pela Recuperanda ESCOLAR.

Ato contínuo, as informações foram transmitidas pela Sra. Dayane, funcionária administrativa, na oportunidade da vistoria, informando que durante o mês de março/2023 houve um aquecimento no mercado e que aumentaram as vendas, confirmando a informação perpassado pelo sócio proprietário e, ainda, complementando que versa em situação de praxe no primeiro trimestre para este ramo do comércio. Neste contexto, sobre o faturamento das empresas Recuperanda informou o valor de R\$ 385.234,78 (trezentos e oitenta e cinco mil, duzentos e trinta e quatro reais e setenta e oito centavos).

Tendo em vista a questão fiscal suscitada pelo sócio proprietário, a preposta retomou o assunto e exarou a preocupação em buscar solução, questionando este AJ se havia algum benefício, em razão de estar sob o regime de recuperação judicial, o AJ esclareceu sobre os parcelamentos dos âmbitos federais e estaduais, ressaltando, contudo, a necessidade de acompanhamento jurídico, visando analisar a natureza dos tributos e promover a adesão e ou pedido de transação, dentre as modalidades disponíveis junto ao PGFN.

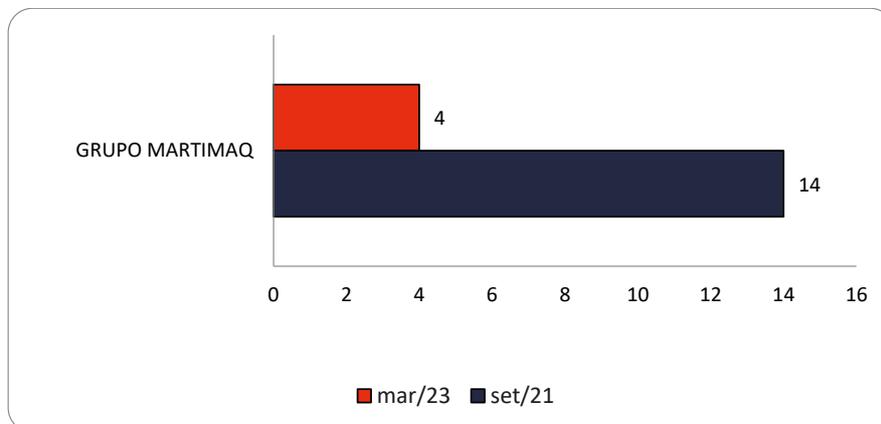
De todo modo, ainda se mantém a inércia em relação ao pagamento dos impostos e demais tributos correntes.

Posteriormente, no ato de vistoria do estabelecimento comercial da Recuperanda MARTIMAQ, constatou-se a existência de mobiliário de escritório, infantil e objetos de decoração a venda, como pode ser extraído das fotos em anexo a este relatório, sendo que a funcionária, Carina Germano, que se encontrava no estabelecimento, relatou a cifra de R\$ 18 mil reais a título de vendas no mês de março/23.

## 4.1. FUNCIONÁRIOS

As Recuperandas declararam em sede de petição inicial contar com 14 (quatorze) funcionários ao todo, situação que diverge da realidade atual, tendo em vista que nas Informações Mensais prestadas pelas empresas no relatório destinado ao mês de março de 2023, o grupo conta com o número total de 4 (quatro) funcionários ao todo, estando os salários e 13º salário em dia.





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: PJVQ7 6ZNM9 2SLGW 23DLK





## 6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise preliminar dos balancetes entregues pelas Recuperandas referente ao mês de fevereiro de 2023.

### 6.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 6.1.1 ATIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra uma visualização dos ativos de cada empresa do grupo de Recuperandas ao final do mês de fevereiro de 2023, onde juntas somavam a quantia de R\$ 1,9 milhão.

Visualiza-se que 44,8% do ativo circulante e 66,5% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda detém 53,4% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado".

Já a empresa Martimaq detém 40,3% do ativo circulante e 28,6% do ativo permanente. Sendo o grupo Créditos o mais expressivo da empresa.

As demais empresas, ABQ e Escolar Industrial, demonstram menos representatividade com apenas R\$ 59 mil e R\$ 154 mil respectivamente.

ATIVO	fev/23									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>59.301</b>	<b>100,0%</b>	<b>117.288</b>	<b>75,9%</b>	<b>479.056</b>	<b>68,5%</b>	<b>532.415</b>	<b>51,0%</b>	<b>1.188.060</b>	<b>60,7%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	59.301	100,0%	449	0,3%	697	0,1%	327.762	31,4%	388.209	19,8%
Créditos	0	0,0%	116.839	75,6%	478.359	68,4%	172.174	16,5%	767.372	39,2%
Tributos a Compensar/Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	32.478	3,1%	32.478	1,7%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>37.266</b>	<b>24,1%</b>	<b>220.200</b>	<b>31,5%</b>	<b>511.893</b>	<b>49,0%</b>	<b>769.358</b>	<b>39,3%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>37.266</b>	<b>24,1%</b>	<b>220.200</b>	<b>31,5%</b>	<b>511.893</b>	<b>49,0%</b>	<b>769.358</b>	<b>39,3%</b>
Imobilizado	0	0,0%	37.266	24,1%	220.200	31,5%	511.893	49,0%	769.358	39,3%
<b>Total do Ativo</b>	<b>59.301</b>	<b>100,0%</b>	<b>154.553</b>	<b>100,0%</b>	<b>699.256</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.044.308</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.957.418</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	5,0%		9,9%		40,3%		44,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		4,8%		28,6%		66,5%		100,0%	

#### 6.1.2 PASSIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de fevereiro de 2023.

A empresa ABQ demonstra um passivo circulante de R\$ 1,1 milhão apresentando valor similar em prejuízos acumulados.

A empresa Escolar detém 27,9% do passivo circulante, sendo a mais representativa entre as quatro empresas, com saldo alocado principalmente em obrigações tributárias.





A empresa Martimaq demonstrou um percentual de 27,7% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias".

A empresa RMP representa 25,7% do passivo circulante, e, apresentou saldo maior também em obrigações tributárias.

Em relação ao Patrimônio Líquido, destaca-se que, de forma geral, o grupo de empresas gerou lucro no mês de fevereiro/2023.

PASSIVO	fev/23									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.147.500</b>	<b>1935,0%</b>	<b>1.711.189</b>	<b>1107,2%</b>	<b>1.697.149</b>	<b>242,7%</b>	<b>1.576.162</b>	<b>150,9%</b>	<b>6.132.000</b>	<b>313,3%</b>
Empréstimos e Financiamentos	905.972	1527,7%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	54,6%	1.476.536	75,4%
Fornecedores	0	0,0%	84.629	54,8%	258.167	36,9%	57.561	5,5%	400.356	20,5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	82.810	139,6%	676.518	437,7%	452.635	64,7%	334.656	32,0%	1.546.619	79,0%
Obrigações Tributárias	158.718	267,6%	950.042	614,7%	986.347	141,1%	593.381	56,8%	2.688.489	137,3%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,9%	20.000	1,0%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-1.088.198</b>	<b>-1835,0%</b>	<b>-1.556.636</b>	<b>-1007,2%</b>	<b>-997.893</b>	<b>-142,7%</b>	<b>-531.854</b>	<b>-50,9%</b>	<b>-4.174.582</b>	<b>-213,3%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>314.531</b>	<b>30,1%</b>	<b>314.531</b>	<b>16,1%</b>
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	30,1%	314.531	16,1%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.088.198</b>	<b>-1835,0%</b>	<b>-1.556.636</b>	<b>-1007,2%</b>	<b>-997.893</b>	<b>-142,7%</b>	<b>-846.385</b>	<b>-81,0%</b>	<b>-4.489.113</b>	<b>-229,3%</b>
Capital Social	100.000	168,6%	30.000	19,4%	480.000	68,6%	100.000	9,6%	710.000	36,3%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-182.984	-308,6%	-1.442.161	-933,1%	-1.751.479	-250,5%	738.644	70,7%	-2.637.979	-134,8%
Lucros / Prejuízos do Exercício	20.814	35,1%	-45.610	-29,5%	273.585	39,1%	6.284	0,6%	255.073	13,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-1730,2%	-98.865	-64,0%	0	0,0%	-1.691.313	-162,0%	-2.816.207	-143,9%
<b>Total do Passivo</b>	<b>59.301</b>	<b>100,0%</b>	<b>154.553</b>	<b>100,0%</b>	<b>699.256</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.044.308</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.957.418</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	18,7%		27,9%		27,7%		25,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	24,2%		34,7%		22,2%		18,9%		100,0%	

### 6.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo estão demonstradas a seguir de forma comparativa referente ao mês de fevereiro de 2023.

A empresa Escolar representa 8,6% do faturamento do grupo, respectivamente R\$ 26 mil, tendo apresentado no final um prejuízo líquido de R\$ 24 mil. A empresa ABQ apresentou receita operacional bruta no valor de R\$ 20 mil, demonstrando ao final do período resultados positivos, de R\$ 7 mil. Já Martimaq apresentou um faturamento de R\$ 262 mil, tendo gerado um lucro de R\$ 192 mil.

Por fim, a empresa RMP não auferiu receita no mês de análise.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 174 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:



fev/23										
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>20.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.584</b>	<b>100,0%</b>	<b>262.046</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>308.630</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-3.702	-18,5%	-4.419	-16,6%	-43.368	-16,5%	0	0,0%	-51.489	-16,7%
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>16.298</b>	<b>81,5%</b>	<b>22.165</b>	<b>83,4%</b>	<b>218.678</b>	<b>83,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>257.141</b>	<b>83,3%</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-7.053	-35,3%	-23.870	-89,8%	-13.892	-5,3%	0	0,0%	-44.814	-14,5%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>9.245</b>	<b>46,2%</b>	<b>-1.705</b>	<b>-6,4%</b>	<b>204.786</b>	<b>78,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>212.327</b>	<b>68,8%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.302	-6,5%	-20.655	-77,7%	-6.176	-2,4%	-1.562	0,0%	-29.696	-9,6%
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>7.943</b>	<b>39,7%</b>	<b>-22.360</b>	<b>-84,1%</b>	<b>198.610</b>	<b>75,8%</b>	<b>-1.562</b>	<b>0,0%</b>	<b>182.631</b>	<b>59,2%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-1.318	-5,0%	-37	0,0%	0	0,0%	-1.355	-0,4%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>7.943</b>	<b>39,7%</b>	<b>-23.678</b>	<b>-89,1%</b>	<b>198.574</b>	<b>75,8%</b>	<b>-1.562</b>	<b>0,0%</b>	<b>181.276</b>	<b>58,7%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>7.943</b>	<b>39,7%</b>	<b>-23.678</b>	<b>-89,1%</b>	<b>198.574</b>	<b>75,8%</b>	<b>-1.562</b>	<b>0,0%</b>	<b>181.276</b>	<b>58,7%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-606	-2,3%	-5.975	-2,3%	0	0,0%	-6.581	-2,1%
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>7.943</b>	<b>39,7%</b>	<b>-24.284</b>	<b>-91,4%</b>	<b>192.599</b>	<b>73,5%</b>	<b>-1.562</b>	<b>0,0%</b>	<b>174.696</b>	<b>56,6%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	6,5%		8,6%		84,9%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	4,4%		-0,8%		96,4%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	4,4%		69,6%		20,8%		5,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	4,3%		-12,2%		108,7%		-0,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	4,5%		-13,9%		110,2%		-0,9%		100,0%	

## 6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO

As informações apresentadas a seguir, referem-se ao somatório dos valores do grupo de empresas, referente ao mês de janeiro de 2023.

### 6.2.1 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, juntamente 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 atual situação apresentada pelas Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de janeiro a fevereiro de 2023.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 13,7% que representou respectivamente um aumento de R\$ 235 mil no valor dos ativos da Recuperanda.





ATIVO	jan/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>950.948</b>	<b>951.282</b>	<b>55,2%</b>	<b>1.188.060</b>	<b>60,7%</b>	<b>24,9%</b>	<b>24,9%</b>	<b>237.112</b>	<b>236.777</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	374.934	21,8%	388.209	19,8%	6,8%	3,5%	24.770	13.275
Créditos	531.832	543.870	31,6%	767.372	39,2%	44,3%	41,1%	235.541	223.502
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-43.601	0
Estoques	12.076	32.478	1,9%	32.478	1,7%	168,9%	0,0%	20.402	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>794.514</b>	<b>770.713</b>	<b>44,8%</b>	<b>769.358</b>	<b>39,3%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-25.155</b>	<b>-1.355</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>794.514</b>	<b>770.713</b>	<b>44,8%</b>	<b>769.358</b>	<b>39,3%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-25.155</b>	<b>-1.355</b>
Imobilizado	794.514	770.713	44,8%	769.358	39,3%	-3,2%	-0,2%	-25.155	-1.355
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.745.462</b>	<b>1.721.995</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.957.418</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,1%</b>	<b>13,7%</b>	<b>211.956</b>	<b>235.423</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em fevereiro de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 388 mil apresentando um aumento de 3,5% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 13 mil, sendo que em relação ao valor do grupo, a maior parte do montante total encontra-se em Caixa, enquanto apenas R\$ 23 apresenta-se no Bancos c/ Movimento.

**Créditos:** Este grupo representa as Duplicatas a Receber, e finalizou o período com um montante de R\$ 767 mil, portanto, 39,2% do total do Ativo em fevereiro de 2023. O grupo apresentou uma alta considerável de R\$ 223 mil, sendo esse aumento observado principalmente na Recuperanda Martimaq, na conta "Duplicatas a Receber", de janeiro a fevereiro de 2023 o prazo médio de recebimento calculado ficou em 75 dias.

**Estoques:** 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. Em fevereiro de 2023, os estoques das Recuperandas representaram 1,7% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 32 mil. Observa-se que no mês de análise não houve movimentação no grupo, sendo este um fato recorrente conforme observado no quadro de composição do estoque do semestre.

ESTOQUES	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Estoque de Matéria Prima	30.095	30.095	30.095	30.095	32.478	32.478
Estoque de Mercadoria para Revenda	0	0	0	0	0	0
Estoque de Mercadorias de Terceiros	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>30.095</b>	<b>30.095</b>	<b>30.095</b>	<b>30.095</b>	<b>32.478</b>	<b>32.478</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>7,92%</b>	<b>0,00%</b>

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O grupo apresentou, em janeiro de





2023, um montante de R\$ 769 mil, ou seja, 39,3% do ativo total da Recuperanda, tendo registrado a parcela de depreciação acumulada do mês equivalente a R\$ 1 mil.

Verifica-se ainda que o maior volume financeiro está alocado na conta Veículos, seguido por Máquinas e Equipamentos.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>
Imóveis	323.650	323.650	323.650	323.650	323.650	323.650
Móveis e Utensílios	137.648	137.648	137.648	137.648	137.648	137.648
Máquinas, Equipamentos e Ferramentas	752.685	752.685	752.685	752.685	752.685	752.685
Veículos	1.002.874	1.002.874	1.002.874	1.002.874	1.002.874	1.002.874
Instalações	43.106	43.106	43.106	43.106	43.106	43.106
Computadores e Periféricos	172.029	172.029	172.029	172.029	172.029	172.029
(-) Depreciação Acumulada	-1.655.860	-1.657.215	-1.658.569	-1.659.924	-1.661.279	-1.662.633
<b>Total</b>	<b>776.131</b>	<b>774.777</b>	<b>773.422</b>	<b>772.067</b>	<b>770.713</b>	<b>769.358</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,18%</b>

## 6.2.2 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 evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro a fevereiro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 13,7%, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,9 milhão.





PASSIVO	jan/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>8.501.101</b>	<b>6.071.273</b>	<b>352,6%</b>	<b>6.132.000</b>	<b>313,3%</b>	<b>-27,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-2.369.101</b>	<b>60.727</b>
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	85,7%	1.476.536	75,4%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	400.356	23,2%	400.356	20,5%	-87,5%	0,0%	-2.811.889	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.543.412	89,6%	1.546.619	79,0%	6,6%	0,2%	95.575	3.207
Obrigações Tributárias	2.341.276	2.630.969	152,8%	2.688.489	137,3%	14,8%	2,2%	347.213	57.520
Outras Obrigações	20.000	20.000	1,2%	20.000	1,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-6.755.639</b>	<b>-4.349.277</b>	<b>-252,6%</b>	<b>-4.174.582</b>	<b>-213,3%</b>	<b>-38,2%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>2.581.058</b>	<b>174.696</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>314.531</b>	<b>314.531</b>	<b>18,3%</b>	<b>314.531</b>	<b>16,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	18,3%	314.531	16,1%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-7.070.170</b>	<b>-4.663.808</b>	<b>-270,8%</b>	<b>-4.489.113</b>	<b>-229,3%</b>	<b>-36,5%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>2.581.058</b>	<b>174.696</b>
Capital Social	710.000	710.000	41,2%	710.000	36,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-2.637.979	-153,2%	-2.637.979	-134,8%	-21,9%	0,0%	741.360	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	80.378	4,7%	255.073	13,0%	-115,1%	217,3%	1.948.346	174.696
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-2.816.207	-163,5%	-2.816.207	-143,9%	4,0%	0,0%	-108.649	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.745.462</b>	<b>1.721.995</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.957.418</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,1%</b>	<b>13,7%</b>	<b>211.956</b>	<b>235.423</b>

**Fornecedores:** Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo e apresentou no período um saldo de R\$ 400 mil, correspondendo a 20,5% do passivo total da Recuperanda em fevereiro de 2023, não sendo observado movimentação no período de análise.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 1,5 milhão, que representou 79,0% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 3 mil, respectivamente 0,2% de janeiro a fevereiro de 2023, observado principalmente na conta "INSS a Recolher".

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** As obrigações do passivo circulante apresentaram um montante de R\$ 2,6 milhões e representaram 137,3% do total do passivo em fevereiro de 2023. No período de análise, de janeiro a fevereiro de 2023, houve um aumento de R\$ 57 mil, respectivamente 2,2%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, sendo 16,1% do passivo total e não demonstrou movimentações em relação ao mês anterior.

**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. A conta de Patrimônio Líquido apresentou saldo negativo de R\$ 4,4 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo em 3,7%, por consequência do **lucro** apresentado no mês de fevereiro de 2022, na ordem de R\$ 174 mil.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.





## 6.3 INDICADORES CONTÁBEIS

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.

### 6.3.1 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>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>
Liquidez Corrente	0,10	0,12	0,13	0,13	0,16	0,19
Liquidez Geral	0,10	0,12	0,12	0,13	0,15	0,18
Liquidez Imediata	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Liquidez Seca	0,10	0,12	0,12	0,13	0,15	0,19

#### 6.3.1.1 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 aumentou no mês de fevereiro, apresentando o valor de **R\$ 0,18**. Portanto, embora se visualize leve melhora, 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\$ 0,18** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

### 6.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. 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 à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>
Endividamento Geral	449,03%	411,39%	411,22%	402,93%	370,84%	329,34%
Composição do Endividamento	94,92%	94,95%	94,98%	95,02%	95,07%	95,12%

Em fevereiro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,4 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que 95,12% do endividamento está alocado no curto prazo.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

### 6.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

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

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

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

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>
Margem Líquida	75,07%	72,16%	68,67%	12,28%	47,98%	67,94%
Rentabilidade do Ativo	10,26%	6,84%	4,66%	0,47%	4,67%	8,92%
Produtividade	0,14	0,09	0,07	0,04	0,10	0,13

Percebe-se uma variação entre as margens apresentadas, tendo sido positivas no último semestre.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:





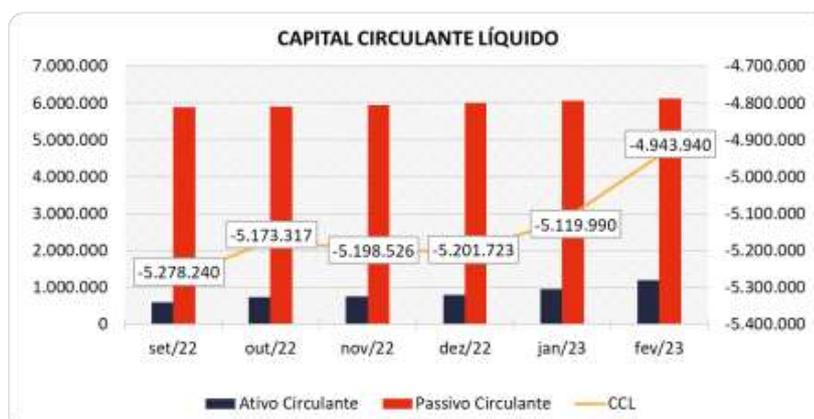
### 6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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>	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Ativo Circulante	603.889	738.801	749.490	794.009	951.282	1.188.060
Passivo Circulante	5.882.129	5.912.118	5.948.016	5.995.731	6.071.273	6.132.000
<b>CCL</b>	<b>-5.278.240</b>	<b>-5.173.317</b>	<b>-5.198.526</b>	<b>-5.201.723</b>	<b>-5.119.990</b>	<b>-4.943.940</b>
<b>Variação %</b>	<b>-2,63%</b>	<b>-1,99%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,06%</b>	<b>-1,57%</b>	<b>-3,44%</b>

Percebe-se que a Recuperanda **demonstra** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 4,9 milhões, tendo reduzido em 3,44% em fevereiro de 2023.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo apurado no capital de giro líquido, demonstrando a diferença entre os saldos:





## 6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

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 de janeiro de 2022 a fevereiro de 2023, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram uma **lucratividade** de 56,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 174 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a fev23	AV	AH fev23/jan23	Variação fev23/jan23
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>75.557</b>	<b>225.900</b>	<b>100,0%</b>	<b>308.630</b>	<b>100,0%</b>	<b>106.143</b>	<b>100,0%</b>	<b>267.265</b>	<b>100,0%</b>	<b>36,6%</b>
(-) Deduções das Receitas	-15.491	-58.382	-25,8%	-51.489	-16,7%	-20.803	-19,6%	-54.935	-20,6%	-11,8%	6.893
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>60.066</b>	<b>167.518</b>	<b>74,2%</b>	<b>257.141</b>	<b>83,3%</b>	<b>85.339</b>	<b>80,4%</b>	<b>212.330</b>	<b>79,4%</b>	<b>53,5%</b>	<b>89.623</b>
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-13.224	-51.509	-22,8%	-44.814	-14,5%	-165.389	-155,8%	-48.162	-18,0%	-13,0%	6.695
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>46.841</b>	<b>116.009</b>	<b>51,4%</b>	<b>212.327</b>	<b>68,8%</b>	<b>-80.050</b>	<b>-75,4%</b>	<b>164.168</b>	<b>61,4%</b>	<b>83,0%</b>	<b>96.318</b>
(-) Despesas Operacionais	-34.664	-30.376	-13,4%	-29.696	-9,6%	-21.744	-20,5%	-30.036	-11,2%	-2,2%	680
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>12.178</b>	<b>85.633</b>	<b>37,9%</b>	<b>182.631</b>	<b>59,2%</b>	<b>-101.794</b>	<b>-95,9%</b>	<b>134.132</b>	<b>50,2%</b>	<b>113,3%</b>	<b>96.998</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-0,6%	-1.355	-0,4%	-2.133	-2,0%	-1.355	-0,5%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	-37	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>10.823</b>	<b>84.278</b>	<b>37,3%</b>	<b>181.276</b>	<b>58,7%</b>	<b>-103.964</b>	<b>-97,9%</b>	<b>132.777</b>	<b>49,7%</b>	<b>115,1%</b>	<b>96.998</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>10.823</b>	<b>84.278</b>	<b>37,3%</b>	<b>181.276</b>	<b>58,7%</b>	<b>-103.964</b>	<b>-97,9%</b>	<b>132.777</b>	<b>49,7%</b>	<b>115,1%</b>	<b>96.998</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.447	-3.901	-1,7%	-6.581	-2,1%	-2.388	-2,2%	-5.241	-2,0%	68,7%	-2.680
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>7.376</b>	<b>80.378</b>	<b>35,6%</b>	<b>174.696</b>	<b>56,6%</b>	<b>-106.352</b>	<b>-100,2%</b>	<b>127.537</b>	<b>47,7%</b>	<b>117,3%</b>	<b>94.318</b>

### 6.4.1 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.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Receita de Mercadorias	70.567	14.609	61.107	12.336	125.200	262.046
Receita de Produtos	162.384	156.742	66.798	63.221	100.700	46.584
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>232.952</b>	<b>171.351</b>	<b>127.904</b>	<b>75.557</b>	<b>225.900</b>	<b>308.630</b>

No período semestral, setembro de 2022 a fevereiro de 2023, a Recuperanda apresentou alta volatilidade no volume de receita, tendo no mês de fevereiro de 2023 um aumento de R\$ 82 mil em



comparação com janeiro de 2023. A totalidade de faturamento no mês de fevereiro/2023 advém principalmente da venda de mercadorias na Recuperanda Martimaq, conforme pode ser visualizado na análise comparativa entre as Recuperandas, realizada no início deste relatório.

Segue abaixo um gráfico com a oscilação das receitas durante o último semestre:



## 6.4.2 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 (matéria-prima e mão de obra direta).

DEDUÇÕES E CUSTOS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
( - ) Deduções das Receitas	-44.298	-27.826	-24.577	-15.491	-58.382	-51.489
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>188.653</b>	<b>143.525</b>	<b>103.327</b>	<b>60.066</b>	<b>167.518</b>	<b>257.141</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-19.252	-15.311	-10.387	-13.224	-51.509	-44.814
<b>( - ) Lucro Bruto</b>	<b>169.401</b>	<b>128.214</b>	<b>92.940</b>	<b>46.841</b>	<b>116.009</b>	<b>212.327</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>72,72%</b>	<b>74,83%</b>	<b>72,66%</b>	<b>61,99%</b>	<b>51,35%</b>	<b>68,80%</b>

Em fevereiro de 2023, os Custos dos Produtos e Deduções das Receitas corresponderam a 31,2% em relação ao volume gerado de receitas. Sobre este quesito, é possível observar que houve um decréscimo percentual de 17,4% em relação a janeiro/23, tendo essa redução ocorrido tanto nos custos das mercadorias como nas deduções das receitas.

## 6.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

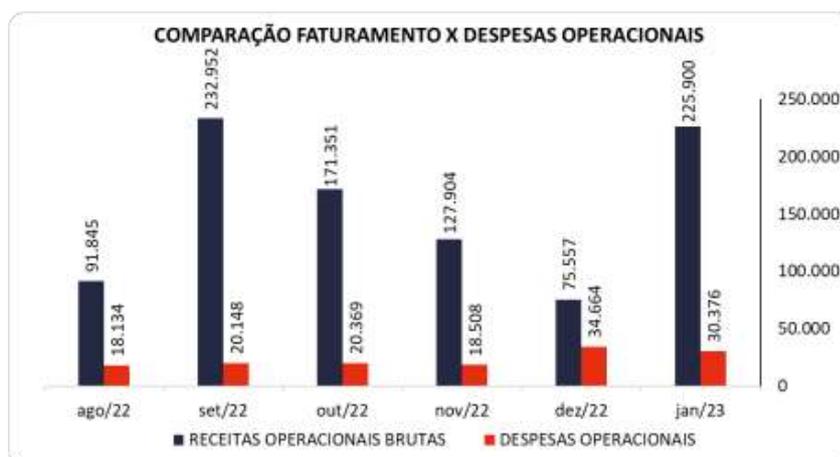
No mês fevereiro de 2023 percebe-se uma alta no faturamento e leve baixa dos gastos, de R\$ 680, ou seja, de 2,2%.





As despesas operacionais no mês de fevereiro de 2023 apresentaram desembolso de R\$ 29 mil, representando 9,6% do faturamento do mês.

Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 70,63% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2022 a fevereiro de 2023, seguida por "Pró-Labore".



#### 6.4.4 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:





O Resultado Bruto positivo auferido no período foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de fevereiro de 2023, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 182 mil, ou seja, 59,2% sobre o faturamento, sendo um resultado maior comparado ao auferido no mês anterior, que fechou positivo em 37,9%, respectivamente R\$ 84 mil.

#### 6.4.5 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 fevereiro de 2023.

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

CONTAS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>149.254</b>	<b>107.845</b>	<b>74.431</b>	<b>12.178</b>	<b>85.633</b>	<b>182.631</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>147.899</b>	<b>106.491</b>	<b>73.077</b>	<b>10.823</b>	<b>84.278</b>	<b>181.276</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>147.899</b>	<b>106.491</b>	<b>73.077</b>	<b>10.823</b>	<b>84.278</b>	<b>181.276</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-6.279	-2.922	-2.120	-3.447	-3.901	-6.581
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>141.620</b>	<b>103.568</b>	<b>70.956</b>	<b>7.376</b>	<b>80.378</b>	<b>174.696</b>

Com seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações e Amortizações de R\$ 1 mil e das Provisões de IRPJ e CSLL que apresentaram um saldo negativo de R\$ 6 mil, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício favorável na ordem de R\$ 174 mil, assim, acumulando no corrente ano, resultado positivo de R\$ 255 mil.

#### 6.5 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, no último semestre.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	49.103	29.891	122.316	35.896	91.793	85.128
Movimentação de outros créditos a receber	16.020	13.296	-4.077	4.077	0	0
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-35.552	-12.980	-10.387	2.400	-50.939	-44.814
( - ) Movimentação de tributos	-12.437	-8.996	-717	1.433	2.568	-550
( - ) Movimentação de despesas	-11.238	-14.463	-8.591	-23.630	-22.639	-26.488
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>5.897</b>	<b>6.748</b>	<b>98.543</b>	<b>20.175</b>	<b>20.783</b>	<b>13.275</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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	-416	0	-97.520	-11.927	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-416</b>	<b>0</b>	<b>-97.520</b>	<b>-11.927</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>5.480</b>	<b>6.748</b>	<b>1.023</b>	<b>8.248</b>	<b>20.783</b>	<b>13.275</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	332.651	338.131	344.879	345.902	354.151	374.934
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	338.131	344.879	345.902	354.151	374.934	388.209
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>5.480</b>	<b>6.748</b>	<b>1.023</b>	<b>8.248</b>	<b>20.783</b>	<b>13.275</b>

As Recuperandas auferiram em fevereiro/23 uma variação líquida de caixa em R\$ 13 mil positiva, ou seja, obteve um crescimento do saldo de caixa e equivalentes. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, houve mais recebimento do que pagamentos. Assim, o grupo de Recuperandas terminou com um caixa de R\$ 388 mil.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de fevereiro de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:





**Faturamento** – As Recuperandas registraram um faturamento de R\$ 308 mil em fevereiro de 2023, valor 36,6% superior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumulou neste ano de 2023 uma receita média de R\$ 267 mil, 151,8% acima da média mensal do ano de 2022, que ficou em R\$ 106 mil. Destaca-se ainda que este faturamento demonstrou-se suficiente para a cobertura de todos os custos e despesas no mês analisado, resultando em um lucro ao final do período.

**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. Em fevereiro de 2023, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 68,8% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 212 mil, acumulando no ano de 2023, apesar de ser apenas dois meses, um resultado médio de R\$ 164 mil.

**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. Em fevereiro de 2023, as empresas apresentaram um Ebitda positivo de R\$ 182 mil, respectivamente 59,2% sobre o faturamento, sendo um resultado maior quando comparado com o mês anterior, que foi positivo em 37,9%. No ano de 2023, a média acumulada do Ebitda está positiva em 50,2%, dessa forma, melhor em relação ao ano de 2022, onde atingiu -95,9%.

**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 análise, a empresa gerou um lucro líquido de R\$ 174 mil. Assim, acumulando em 2023 um lucro de R\$ 255 mil.

**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\$ 6,1 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 1,1 milhão, suficiente para cobrir apenas 19,4% o valor das dívidas de curto prazo, ou seja, as dívidas representam cerca de mais de 5 vezes o valor das disponibilidades.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 329,34% 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.

