



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 12º Relatório Mensal de Atividades

JUNHO/2023

---

A B Q Móveis EIRELI  
Escolar Indústria e Comércio de Móveis - EIRELI  
Martimaq Comércio de Equipamentos para Escritório EIRELI  
Rede Marca Própria EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0013881-40.2021.8.16.0017  
6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR



# SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>5</b>
<b>4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS .....</b>	<b>5</b>
<b>4.1. Funcionários .....</b>	<b>6</b>
<b>5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>8</b>
<b>5.1 Balanço Patrimonial Comparativo Entre as Recuperandas .....</b>	<b>8</b>
5.1.1 Ativo - Comparativo .....	8
5.1.2 Passivo - Comparativo .....	9
6.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO .....	10
6.2 Balanço Patrimonial – Consolidado .....	10
6.2.1 Ativo .....	11
6.2.2 Passivo .....	13
<b>6.3 Indicadores contábeis .....</b>	<b>15</b>
6.3.1 Índices de Liquidez .....	15
6.3.1 Índices de Liquidez GERAL .....	16
6.3.2 Índices de Endividamento .....	16
6.3.3 Índices de Rentabilidade .....	17
6.3.4 Capital Circulante Líquido .....	18
<b>6.4 Demonstração do resultado de exercício .....</b>	<b>19</b>
6.4.1 Receitas .....	20
6.4.2 Lucro Bruto .....	21
6.4.3 Receitas x Despesas Operacionais .....	22
6.4.4 Evolução do Ebitda .....	22
6.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido .....	23
<b>6.5 Fluxo de Caixa (método direto) .....</b>	<b>24</b>
<b>6. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>26</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 junho 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>.



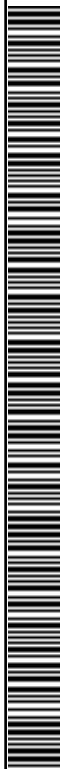
### 3. Atividades Realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 16/06/2023 às 17h10min 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 Cleverton Marcel Colombo OAB/PR 27.401 e Letícia da Costa Werlang, foi acompanhada pela funcionária administrativa, Sra. Dayane Albertina Souza Pastre, prestando informações sobre a atividade operacional do Grupo Martimaq;
- Vistoria realizada em 20/06/2023 às 11h30min 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 Letícia da Costa Werlang, fora acompanhada pela representante Carina Germano, responsável pelas informações prestadas que respaldam este relato.

### 4. Informações Operacionais

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, ainda aguardava a retirada pelo cliente.



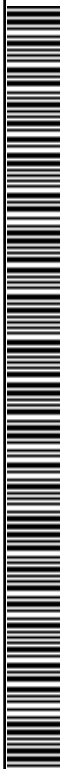
Posteriormente, em vistoria a sede da empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, que resta de propriedade da empresa J M Q, constatou que as atividades também estavam regulares, com funcionários atuando basicamente na fabricação de estruturas metálicas de cadeiras e carteiras a serem empregadas na finalização dos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

Ato contínuo, as informações foram transmitidas pela Sra. Dayane, funcionária administrativa, na oportunidade da vistoria, informando que durante o mês de maio/2023 as Recuperandas, em conjunto, faturaram a monta de R\$ 122.521,51 (cento e vinte e dois mil, quinhentos e vinte e um reais e cinquenta e um centavos), cujas informações individuais foram disponibilizadas pela preposta através de um relatório sintetizado, o qual contém informações sobre o faturamento e dispêndios mensais, inclusive dos funcionários.

Em ato contínuo, em vistoria ao 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 representante, Sra. Carina Germano, que se encontrava no estabelecimento, informou que não possuía conhecimento dos dados de vendas, pois começou a prestar serviços informais às Recuperandas através de diárias, restando como único funcionário regular o Sr. Júlio Queiroz, o qual estava ausente na oportunidade.

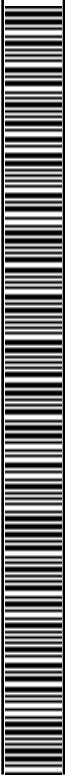
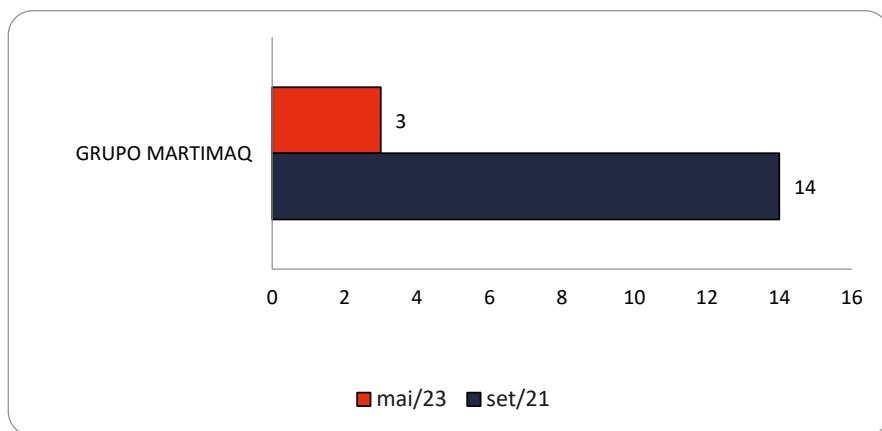
#### 4.1. Funcionários

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 maio de 2023, o grupo conta com o número total de 3 (três) funcionários ao todo, estando os salários em dia.



12º Relatório Mensal de Atividades

7



## 5. Informações Financeiras

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

### 5.1 Balanço Patrimonial Comparativo

#### 5.1.1 Ativo

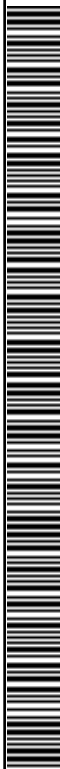
A tabela abaixo demonstra uma visualização dos ativos de cada empresa do grupo de Recuperandas ao final do mês de abril de 2023, onde juntas somavam a quantia de R\$ 2,3 milhões.

Visualiza-se que 37,8% do ativo circulante e 66,8% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda detém 47,4% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado".

Já a empresa Martimaq detém 46,0% do ativo circulante e 28,7% 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\$ 79 mil e R\$ 204 mil respectivamente.

abr/23										
ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>79.536</b>	<b>100,0%</b>	<b>169.974</b>	<b>83,1%</b>	<b>712.596</b>	<b>76,4%</b>	<b>585.674</b>	<b>53,4%</b>	<b>1.547.780</b>	<b>66,9%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	79.536	100,0%	347	0,2%	665	0,1%	327.762	29,9%	408.309	17,6%
Créditos	0	0,0%	169.628	82,9%	711.931	76,3%	224.270	20,4%	1.105.829	47,8%
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%	33.642	3,1%	33.642	1,5%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>34.630</b>	<b>16,9%</b>	<b>220.127</b>	<b>23,6%</b>	<b>511.893</b>	<b>46,6%</b>	<b>766.649</b>	<b>33,1%</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>34.630</b>	<b>16,9%</b>	<b>220.127</b>	<b>23,6%</b>	<b>511.893</b>	<b>46,6%</b>	<b>766.649</b>	<b>33,1%</b>
Imobilizado	0	0,0%	34.630	16,9%	220.127	23,6%	511.893	46,6%	766.649	33,1%
<b>Total do Ativo</b>	<b>79.536</b>	<b>100,0%</b>	<b>204.604</b>	<b>100,0%</b>	<b>932.723</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.097.567</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.314.429</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	5,1%		11,0%		46,0%		37,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		4,5%		28,7%		66,8%		100,0%	





## 5.1.2 Passivo

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

A empresa ABQ demonstra um passivo circulante de R\$ 1,1 milhão apresentando valor similar no patrimônio líquido.

A empresa Escolar detém 27,9% do passivo circulante, tendo o grupo "Obrigações Tributárias" como o mais representativo do grupo, seguido por "Obrigações Sociais e Trabalhistas".

A empresa Martimaq também demonstrou um percentual de 28,0% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias".

A empresa RMP representa 25,6% 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 prejuízo no mês de abril/2023.

PASSIVO	abr/23									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.158.805</b>	<b>1457,0%</b>	<b>1.750.487</b>	<b>855,5%</b>	<b>1.753.470</b>	<b>188,0%</b>	<b>1.603.094</b>	<b>146,1%</b>	<b>6.265.855</b>	<b>270,7%</b>
Empréstimos e Financiamentos	905.972	1139,1%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	52,0%	1.476.536	63,8%
Fornecedores	0	0,0%	84.629	41,4%	258.167	27,7%	71.480	6,5%	414.275	17,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	83.347	104,8%	680.301	332,5%	459.375	49,3%	337.781	30,8%	1.560.804	67,4%
Obrigações Tributárias	169.485	213,1%	985.557	481,7%	1.035.929	111,1%	603.269	55,0%	2.794.239	120,7%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,8%	20.000	0,9%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-1.079.269</b>	<b>-1357,0%</b>	<b>-1.545.883</b>	<b>-755,5%</b>	<b>-820.748</b>	<b>-88,0%</b>	<b>-505.527</b>	<b>-46,1%</b>	<b>-3.951.426</b>	<b>-170,7%</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>28,7%</b>	<b>314.531</b>	<b>13,6%</b>
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	28,7%	314.531	13,6%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.079.269</b>	<b>-1357,0%</b>	<b>-1.545.883</b>	<b>-755,5%</b>	<b>-820.748</b>	<b>-88,0%</b>	<b>-820.058</b>	<b>-74,7%</b>	<b>-4.265.957</b>	<b>-184,3%</b>
Capital Social	100.000	125,7%	30.000	14,7%	480.000	51,5%	100.000	9,1%	710.000	30,7%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-182.984	-230,1%	-1.442.161	-704,9%	-1.751.479	-187,8%	738.644	67,3%	-2.637.979	-114,0%
Lucros / Prejuízos do Exercício	29.743	37,4%	-34.857	-17,0%	450.731	48,3%	32.612	3,0%	478.229	20,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-1290,0%	-98.865	-48,3%	0	0,0%	-1.691.313	-154,1%	-2.816.207	-121,7%
<b>Total do Passivo</b>	<b>79.536</b>	<b>100,0%</b>	<b>204.604</b>	<b>100,0%</b>	<b>932.723</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.097.567</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.314.429</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	18,5%		27,9%		28,0%		25,6%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	25,3%		36,2%		19,2%		19,2%		100,0%	

### 5.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício

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

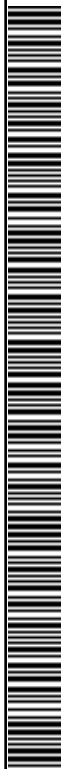
A empresa Escolar representa 32,8% do faturamento do grupo, respectivamente R\$ 51 mil, tendo apresentado no final um prejuízo líquido de R\$ 303 mil. A empresa ABQ apresentou receita operacional bruta no valor de R\$ 14 mil, demonstrando ao final do período resultado positivo, de R\$ 3 mil. Já Martimaq apresentou um faturamento de R\$ 58 mil, tendo gerado um prejuízo de R\$ 379 mil.

Por fim, a empresa RMP auferiu uma receita de R\$ 31 mil no mês de análise, tendo demonstrado um resultado positivo de R\$ 20 mil.

O prejuízo auferido pelo grupo foi de R\$ 659 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

	abr/23									
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>14.352</b>	<b>100,0%</b>	<b>51.034</b>	<b>100,0%</b>	<b>58.357</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.706</b>	<b>100,0%</b>	<b>155.449</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-3.461	-24,1%	-11.049	-21,7%	-9.619	-16,5%	-6.656	-21,0%	-30.785	-19,8%
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>10.891</b>	<b>75,9%</b>	<b>39.985</b>	<b>78,3%</b>	<b>48.738</b>	<b>83,5%</b>	<b>25.050</b>	<b>79,0%</b>	<b>124.663</b>	<b>80,2%</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-6.174	-43,0%	-321.938	-630,8%	-407.940	-699,0%	0	0,0%	-736.052	-473,5%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>4.717</b>	<b>32,9%</b>	<b>-281.953</b>	<b>-552,5%</b>	<b>-359.203</b>	<b>-615,5%</b>	<b>25.050</b>	<b>79,0%</b>	<b>-611.388</b>	<b>-393,3%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.588	-11,1%	-19.486	-38,2%	-19.126	-32,8%	-4.516	-14,2%	-44.715	-28,8%
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>3.129</b>	<b>21,8%</b>	<b>-301.438</b>	<b>-590,7%</b>	<b>-378.328</b>	<b>-648,3%</b>	<b>20.534</b>	<b>64,8%</b>	<b>-656.103</b>	<b>-422,1%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-1.318	-2,6%	-37	-0,1%	0	0,0%	-1.355	-0,9%
( - ) 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>3.129</b>	<b>21,8%</b>	<b>-302.757</b>	<b>-593,3%</b>	<b>-378.365</b>	<b>-648,4%</b>	<b>20.534</b>	<b>64,8%</b>	<b>-657.458</b>	<b>-422,9%</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>3.129</b>	<b>21,8%</b>	<b>-302.757</b>	<b>-593,3%</b>	<b>-378.365</b>	<b>-648,4%</b>	<b>20.534</b>	<b>64,8%</b>	<b>-657.458</b>	<b>-422,9%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-1.164	-2,3%	-1.331	-2,3%	0	0,0%	-2.494	-1,6%
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>3.129</b>	<b>21,8%</b>	<b>-303.920</b>	<b>-595,5%</b>	<b>-379.695</b>	<b>-650,6%</b>	<b>20.534</b>	<b>64,8%</b>	<b>-659.952</b>	<b>-424,5%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	9,2%		32,8%		37,5%		20,4%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-0,8%		46,1%		58,8%		-4,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	3,6%		43,6%		42,8%		10,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-0,5%		45,9%		57,7%		-3,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-0,5%		46,1%		57,5%		-3,1%		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 abril 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 março a abril de 2023.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa considerável de 20,9% que representou respectivamente uma redução de R\$ 612 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	mar/23	AV	abr/23	AV	AH	AH	Varição	Varição
						abr23/jan22	abr23/mar23	abr23/jan22	abr23/mar23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>950.948</b>	<b>2.159.038</b>	<b>73,8%</b>	<b>1.547.780</b>	<b>66,9%</b>	<b>62,8%</b>	<b>-28,3%</b>	<b>596.832</b>	<b>-611.259</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	400.912	13,7%	408.309	17,6%	12,3%	1,8%	44.870	7.397
Créditos	531.832	1.048.002	35,8%	1.105.829	47,8%	107,9%	5,5%	573.997	57.826
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-43.601	0
Estoques	12.076	710.124	24,3%	33.642	1,5%	178,6%	-95,3%	21.566	-676.482
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>794.514</b>	<b>768.004</b>	<b>26,2%</b>	<b>766.649</b>	<b>33,1%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-27.865</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>768.004</b>	<b>26,2%</b>	<b>766.649</b>	<b>33,1%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-27.865</b>	<b>-1.355</b>
Imobilizado	794.514	768.004	26,2%	766.649	33,1%	-3,5%	-0,2%	-27.865	-1.355
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.745.462</b>	<b>2.927.042</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.314.429</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,6%</b>	<b>-20,9%</b>	<b>568.967</b>	<b>-612.613</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Em abril de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 408 mil apresentando um aumento de 1,8% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 7 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\$ 1,1 milhão, portanto, 47,8% do total do Ativo em abril de 2023. O grupo apresentou uma alta de R\$ 57 mil, sendo esse aumento observado principalmente na Recuperanda RMP, na conta "Duplicatas a Receber", de março a abril de 2023 o prazo médio de recebimento calculado ficou em 213 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 abril de 2023, os estoques das Recuperandas representaram 1,5% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 33 mil. Observa-se que no mês de análise houve uma baixa notável de R\$ 676 mil, tendo esse decréscimo ocorrido principalmente na empresa Martimaq.

ESTOQUES	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Estoque de Matéria Prima	30.095	30.095	32.478	32.478	30.095	30.095
Estoque de Mercadoria para Revenda	0	0	0	0	680.029	3.547
Estoque de Mercadorias de Terceiros	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>30.095</b>	<b>30.095</b>	<b>32.478</b>	<b>32.478</b>	<b>710.124</b>	<b>33.642</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>7,92%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2086,45%</b>	<b>-95,26%</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 abril de 2023, um montante de R\$ 766 mil, ou seja, 33,1% 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:



IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
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	-1.658.569	-1.659.924	-1.661.279	-1.662.633	-1.663.988	-1.665.342
<b>Total</b>	<b>773.422</b>	<b>772.067</b>	<b>770.713</b>	<b>769.358</b>	<b>768.004</b>	<b>766.649</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,18%</b>

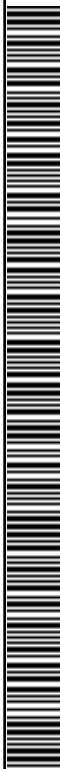
## 6.2.2 Passivo

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 março a abril de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em uma redução de 20,9%, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,3 milhões.



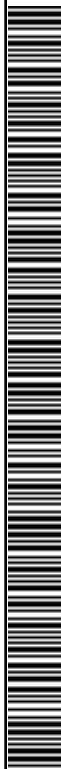
PASSIVO	jan/22	mar/23	AV	abr/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						abr23/jan22	abr23/mar23	abr23/jan22	abr23/mar23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>8.501.101</b>	<b>6.218.516</b>	<b>212,5%</b>	<b>6.265.855</b>	<b>270,7%</b>	<b>-26,3%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-2.235.246</b>	<b>47.339</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	50,4%	1.476.536	63,8%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	408.805	14,0%	414.275	17,9%	-87,1%	1,3%	-2.797.969	5.470
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.549.567	52,9%	1.560.804	67,4%	7,6%	0,7%	109.760	11.237
Obrigações Tributárias	2.341.276	2.763.607	94,4%	2.794.239	120,7%	19,3%	1,1%	452.963	30.632
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,7%	20.000	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-6.755.639</b>	<b>-3.291.474</b>	<b>-112,5%</b>	<b>-3.951.426</b>	<b>-170,7%</b>	<b>-41,5%</b>	<b>20,1%</b>	<b>2.804.213</b>	<b>-659.952</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>314.531</b>	<b>314.531</b>	<b>10,7%</b>	<b>314.531</b>	<b>13,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	10,7%	314.531	13,6%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-7.070.170</b>	<b>-3.606.005</b>	<b>-123,2%</b>	<b>-4.265.957</b>	<b>-184,3%</b>	<b>-39,7%</b>	<b>18,3%</b>	<b>2.804.213</b>	<b>-659.952</b>
Capital Social	710.000	710.000	24,3%	710.000	30,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-2.637.979	-90,1%	-2.637.979	-114,0%	-21,9%	0,0%	741.360	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	1.138.181	38,9%	478.229	20,7%	-128,2%	-58,0%	2.171.502	-659.952
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-2.816.207	-96,2%	-2.816.207	-121,7%	4,0%	0,0%	-108.649	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.745.462</b>	<b>2.927.042</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.314.429</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,6%</b>	<b>-20,9%</b>	<b>568.967</b>	<b>-612.613</b>

**Fornecedores:** Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo e apresentou no período um saldo de R\$ 414 mil, correspondendo a 17,9% do passivo total da Recuperanda em abril de 2023, sendo observado uma alta de R\$ 5 mil, respectivamente 1,3%, no período de análise.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 1,5 milhão, que representou 67,4% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 11 mil, respectivamente 0,7% de março a abril 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\$ 2,7 milhões e representaram 120,7% do total do passivo em abril de 2023. No período de análise, de março a abril de 2023, houve um aumento de R\$ 30 mil, respectivamente 1,1%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, sendo 13,7% do passivo total e não demonstrou movimentação desde o mês de janeiro de 2022.

**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\$ 4,2 milhões, tendo aumentado esse saldo negativo em 18,3%, por consequência do **prejuízo** apresentado no mês de abril de 2023, na ordem de R\$ 659 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>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>
Liquidez Corrente	0,13	0,13	0,16	0,19	0,35	0,25
Liquidez Geral	0,12	0,13	0,15	0,18	0,33	0,24
Liquidez Imediata	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07
Liquidez Seca	0,12	0,13	0,15	0,19	0,23	0,24

### 6.3.1 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 reduziu consideravelmente no mês de abril, apresentando o valor de **R\$ 0,24**. 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\$ 0,24** 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>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>
Endividamento Geral	411,22%	402,93%	370,84%	329,34%	223,20%	284,32%
Composição do Endividamento	94,98%	95,02%	95,07%	95,12%	95,19%	95,22%





Em abril/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,5 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que 95,22% 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".

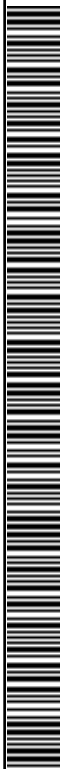
**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

**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.

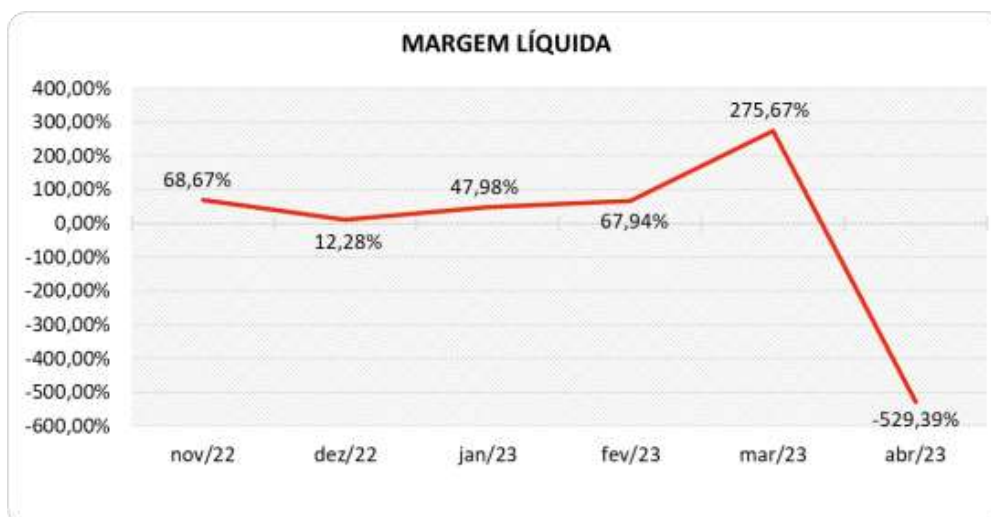
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>
Margem Líquida	68,67%	12,28%	47,98%	67,94%	275,67%	-529,39%
Rentabilidade do Ativo	4,66%	0,47%	4,67%	8,92%	30,17%	-28,51%
Produtividade	0,07	0,04	0,10	0,13	0,11	0,05

Percebe-se uma variação entre as margens apresentadas, tendo sido positivas nos primeiros cinco meses do semestre, nota-se que no mês de análise, o grupo de empresas apresentou margem como rentabilidades **negativas**.



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



### 6.3.4 Capital Circulante Líquido

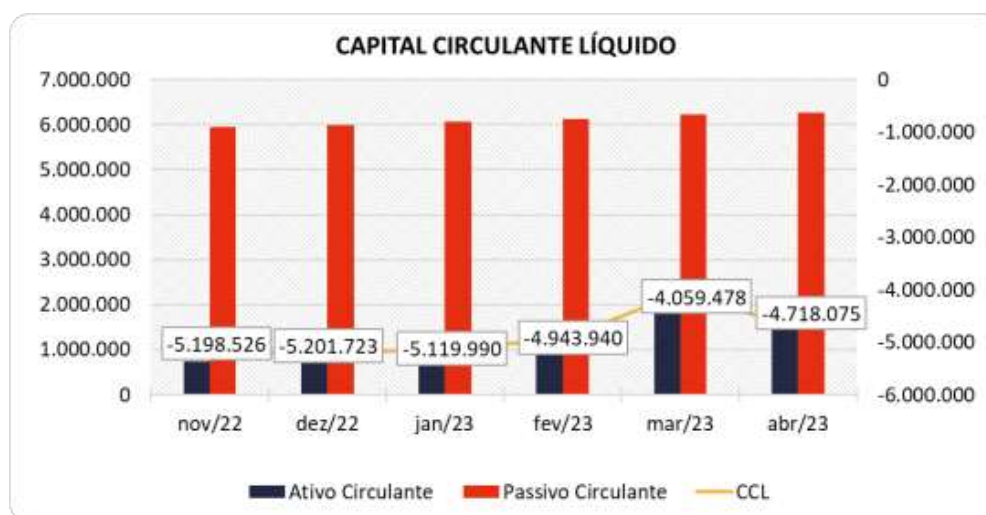
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Ativo Circulante	749.490	794.009	951.282	1.188.060	2.159.038	1.547.780
Passivo Circulante	5.948.016	5.995.731	6.071.273	6.132.000	6.218.516	6.265.855
<b>CCL</b>	<b>-5.198.526</b>	<b>-5.201.723</b>	<b>-5.119.990</b>	<b>-4.943.940</b>	<b>-4.059.478</b>	<b>-4.718.075</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,06%</b>	<b>-1,57%</b>	<b>-3,44%</b>	<b>-17,89%</b>	<b>16,22%</b>

Percebe-se que a Recuperanda **demonstra** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 4,7 milhões, tendo aumentado em 16,22% em abril 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 abril de 2023, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** expressivo de 424,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 659 mil.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/23		abr/23		Média jan22 a dez22		Média jan23 a abr23		AH	
	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	abr23/mar23	Variação abr23/mar23
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>383.124</b>	<b>100,0%</b>	<b>155.449</b>	<b>100,0%</b>	<b>106.143</b>	<b>100,0%</b>	<b>268.275</b>	<b>100,0%</b>	-59,4%	-227.675
(-) Deduções das Receitas	-62.780	-16,4%	-30.785	-19,8%	-20.803	-19,6%	-50.859	-19,0%	-51,0%	31.994
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>320.344</b>	<b>83,6%</b>	<b>124.663</b>	<b>80,2%</b>	<b>85.339</b>	<b>80,4%</b>	<b>217.417</b>	<b>81,0%</b>	<b>-61,1%</b>	<b>-195.681</b>
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	614.086	160,3%	-736.052	-473,5%	-165.389	-155,8%	-54.572	-20,3%	-219,9%	-1.350.138
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>934.430</b>	<b>243,9%</b>	<b>-611.388</b>	<b>-393,3%</b>	<b>-80.050</b>	<b>-75,4%</b>	<b>162.844</b>	<b>60,7%</b>	<b>-165,4%</b>	<b>-1.545.819</b>
(-) Despesas Operacionais	-40.632	-10,6%	-44.715	-28,8%	-21.744	-20,5%	-36.355	-13,6%	10,0%	-4.083
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>893.798</b>	<b>233,3%</b>	<b>-656.103</b>	<b>-422,1%</b>	<b>-101.794</b>	<b>-95,9%</b>	<b>126.490</b>	<b>47,1%</b>	<b>-173,4%</b>	<b>-1.549.902</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-0,4%	-1.355	-0,9%	-2.133	-2,0%	-1.355	-0,5%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	-37	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>892.444</b>	<b>232,9%</b>	<b>-657.458</b>	<b>-422,9%</b>	<b>-103.964</b>	<b>-97,9%</b>	<b>125.135</b>	<b>46,6%</b>	<b>-173,7%</b>	<b>-1.549.902</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>892.444</b>	<b>232,9%</b>	<b>-657.458</b>	<b>-422,9%</b>	<b>-103.964</b>	<b>-97,9%</b>	<b>125.135</b>	<b>46,6%</b>	<b>-173,7%</b>	<b>-1.549.902</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-9.336	-2,4%	-2.494	-1,6%	-2.388	-2,2%	-5.578	-2,1%	-73,3%	6.842
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>883.108</b>	<b>230,5%</b>	<b>-659.952</b>	<b>-424,5%</b>	<b>-106.352</b>	<b>-100,2%</b>	<b>119.557</b>	<b>44,6%</b>	<b>-174,7%</b>	<b>-1.543.060</b>

## 6.4.1 Receitas

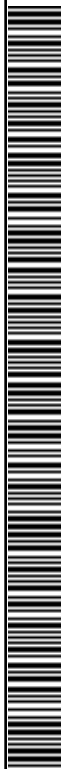
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Receita de Mercadorias	61.107	12.336	125.200	262.046	236.187	58.357
Receita de Produtos	66.798	63.221	100.700	46.584	146.937	97.092
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>127.904</b>	<b>75.557</b>	<b>225.900</b>	<b>308.630</b>	<b>383.124</b>	<b>155.449</b>

No período semestral, novembro de 2022 a abril de 2023, a Recuperanda apresentou alta volatilidade no volume de receita, tendo no mês de abril de 2023 uma redução de R\$ 227 mil em comparação com março de 2023. A totalidade de faturamento no mês de abril/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:





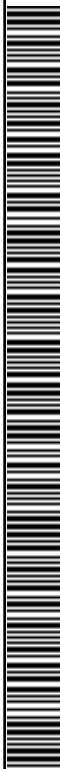
#### 6.4.2 Lucro Bruto

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	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
( - ) Deduções das Receitas	-24.577	-15.491	-58.382	-51.489	-62.780	-30.785
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>103.327</b>	<b>60.066</b>	<b>167.518</b>	<b>257.141</b>	<b>320.344</b>	<b>124.663</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-10.387	-13.224	-51.509	-44.814	614.086	-736.052
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>92.940</b>	<b>46.841</b>	<b>116.009</b>	<b>212.327</b>	<b>934.430</b>	<b>-611.388</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>72,66%</b>	<b>61,99%</b>	<b>51,35%</b>	<b>68,80%</b>	<b>243,90%</b>	<b>-393,31%</b>

Em abril de 2023, as Deduções das Receitas corresponderam a 19,8% em relação ao volume gerado de receitas.

Enquanto os custos dos produtos apresentaram saldo elevado, o qual correspondeu a 473,5% do faturamento do período. Salienta-se que já foi questionado a respeito deste formato de contabilização de estoques utilizado pelas Recuperandas, porém até o presente momento não houve mudanças

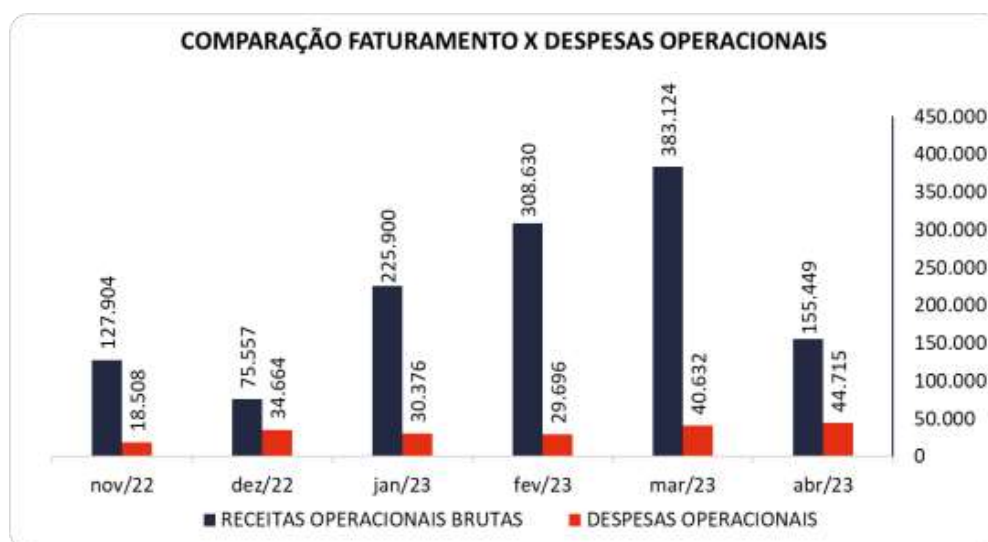


### 6.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

No mês de abril de 2023 percebe-se uma baixa no faturamento e uma alta dos gastos, de R\$ 4 mil, ou seja, de 10,0%.

As despesas operacionais no mês de abril de 2023 apresentaram desembolso de R\$ 44 mil, representando 28,8% do faturamento do mês.

Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 66,88% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2022 a abril 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 auferido no período foi negativo, em detrimento principalmente pela forma de contabilização dos custos. Assim, ressalta-se a necessidade de as Recuperandas ajustarem o controle de custos e estoques para o formato mensal, tendo em vista relatar resultados fidedignos da operação das empresas.

#### 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 abril de 2023.

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



CONTAS	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>74.431</b>	<b>12.178</b>	<b>85.633</b>	<b>182.631</b>	<b>893.798</b>	<b>-656.103</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>73.077</b>	<b>10.823</b>	<b>84.278</b>	<b>181.276</b>	<b>892.444</b>	<b>-657.458</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>73.077</b>	<b>10.823</b>	<b>84.278</b>	<b>181.276</b>	<b>892.444</b>	<b>-657.458</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.120	-3.447	-3.901	-6.581	-9.336	-2.494
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>70.956</b>	<b>7.376</b>	<b>80.378</b>	<b>174.696</b>	<b>883.108</b>	<b>-659.952</b>

Com seu Ebitda negativo, 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\$ 2 mil, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício desfavorável na ordem de R\$ 659 mil, assim, reduzindo o saldo positivo acumulando no corrente ano para R\$ 478 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.

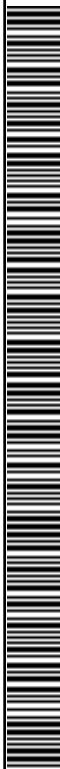
Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	122.316	35.896	91.793	85.128	102.494	97.622
Movimentação de outros créditos a receber	-4.077	4.077	0	0	0	0
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-10.387	2.400	-50.939	-44.814	-55.110	-54.099
( - ) Movimentação de tributos	-717	1.433	2.568	-550	3.003	-2.647
( - ) Movimentação de despesas	-8.591	-23.630	-22.639	-26.488	-37.684	-33.478
( - ) 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>98.543</b>	<b>20.175</b>	<b>20.783</b>	<b>13.275</b>	<b>12.703</b>	<b>7.397</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	-97.520	-11.927	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-97.520</b>	<b>-11.927</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>1.023</b>	<b>8.248</b>	<b>20.783</b>	<b>13.275</b>	<b>12.703</b>	<b>7.397</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	344.879	345.902	354.151	374.934	388.209	400.912
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	345.902	354.151	374.934	388.209	400.912	408.309
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>1.023</b>	<b>8.248</b>	<b>20.783</b>	<b>13.275</b>	<b>12.703</b>	<b>7.397</b>

As Recuperandas auferiram em abril/23 uma variação líquida de caixa em R\$ 7 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\$ 408 mil.



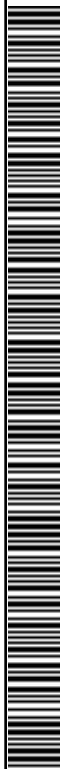
## 6. Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de abril 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\$ 155 mil em abril de 2023, valor 59,4% inferior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumulou neste ano de 2023 uma receita média de R\$ 268 mil, 152,8% acima da média mensal do ano de 2022, que ficou em R\$ 106 mil. Destaca-se ainda que este faturamento demonstrou insuficiente para a cobertura de todos os custos e despesas no mês analisado, resultando em um prejuízo 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 abril de 2023, as empresas obtiveram um resultado bruto negativo de 393,3% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 611 mil, devido ao custo expressivo mencionado no corpo deste RMA.

**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 abril de 2023, as empresas apresentaram um Ebitda negativo de R\$ 656 mil, respectivamente 422,1% sobre o faturamento, sendo que no mês anterior foi positivo em 233,3%. No ano de 2023, a média acumulada do Ebitda está positiva em 47,1%, 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 prejuízo líquido de R\$ 659 mil, acumulando em 2023 um lucro de R\$ 478 mil, resguardado as considerações efetuadas sobre o custo elevado.

**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\$ 6,2 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 1,5 milhão, suficiente para cobrir apenas 24,7% o valor das dívidas de curto prazo, ou seja, as dívidas representam cerca de mais que 4 vezes o valor das disponibilidades.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 284,32% 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.



# Valor Consultores

[www.valorconsultores.com.br](http://www.valorconsultores.com.br)

## Maringá/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882  
Edifício New Tower Plaza  
Torre II, 6º Andar, Sala 603  
Zona 07 - CEP 87.020-025

**+55 44 3041-4882**

## Curitiba/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470  
Edifício Neo Business  
14º Andar, Conjunto 1407  
Centro Cívico - CEP 87020-025

**+55 41 3122-2060**

## São Paulo/SP

Av. Paulista, nº 2300  
Edifício São Luís Gonzaga  
Andar Pilotis  
Bela Vista - CEP 01310-300

**+55 11 2847-4958**

