



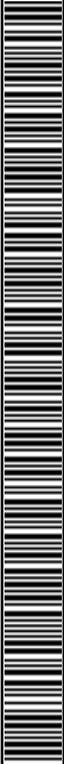
Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

13º Relatório Mensal de Atividades

JULHO/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

1. GLOSSÁRIO	3
2. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
2.1. Funcionários	5
3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	6
3.1 Balanço Patrimonial Comparativo	6
3.1.1 Ativo	6
3.1.2 Passivo.....	7
3.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício.....	8
3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado	8
3.2.1 Ativo	9
3.2.2 Passivo.....	11
3.3 Indicadores contábeis	12
3.3.1 Índices de Liquidez.....	13
3.3.2 Índices de Liquidez Geral	13
3.3.3 Índices de Endividamento	14
3.3.4 Índices de Rentabilidade	14
3.3.5 Capital Circulante Líquido	15
3.4 Demonstração do resultado de exercício	16
3.4.1 Receitas	17
3.4.2 Lucro Bruto.....	18
3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais.....	19
3.4.4 Evolução do Ebitda.....	19
3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	20
3.5 Fluxo de Caixa (método direto)	21
4. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	23



1. Glossário

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
Recuperandas	ABQ MÓVEIS EIRELI; ESCOLAR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS – EIRELI; MARTIMAQ COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS PARA ESCRITÓRIO EIRELI; REDE MARCA PRÓPRIA EIRELI
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. Informações Operacionais

As informações que amparam o presente relatório foram coletadas em 18/07/2023 oportunidade em que o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR 27.401, realizou vistoria ao imóvel localizado a Av. Major Abelardo José da Cruz, n. 3729, sede da empresa ESCOLAR, sendo acompanhado pela colaboradora, Sra. Dayane Albertina de Souza Pastre (Administrativo/Recursos Humanos). Durante a vistoria da empresa dedicada a fabricação de mobiliário escolar, móveis de escritório, mobiliário em geral e tapeçaria, a AJ constatou vários funcionários trabalhando, com uma grande quantidade de matéria prima e produtos acabados (cadeiras/mesas escolares) em estoque, que aguardam a retirada pelo adquirente conforme informou a preposta, vide fotos em anexo.



Posteriormente, em vistoria a sede da empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, dedicada a metalúrgica e pintura, localizado no imóvel de propriedade da empresa JMQ, sito à Avenida Major Abelardo José da Cruz, 3887, verificando o funcionamento de maneira regular, 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 já estavam prontas.

Ato contínuo às vistorias, a preposta do Grupo, Sra. Dayane, informou que durante o mês de junho/2023 as Recuperandas, em conjunto (ABQ, ESCOLA, MARTIMAQ E RMP), faturaram a monta de R\$ 75.543,98 (setenta e cinco mil, quinhentos e quarenta e três reais e noventa e oito 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.

A preposta também foi cientificada quanto a fase processual e proximidade quanto a realização da Assembleia Geral de Credores, informando que o sócio proprietário também estava ciente, esclarecendo o representante da AJ sobre a sistemática e regras previstas no artigo 45 Lei 11.101/2002, bem como, o efeito da quebra em caso de não aprovação.

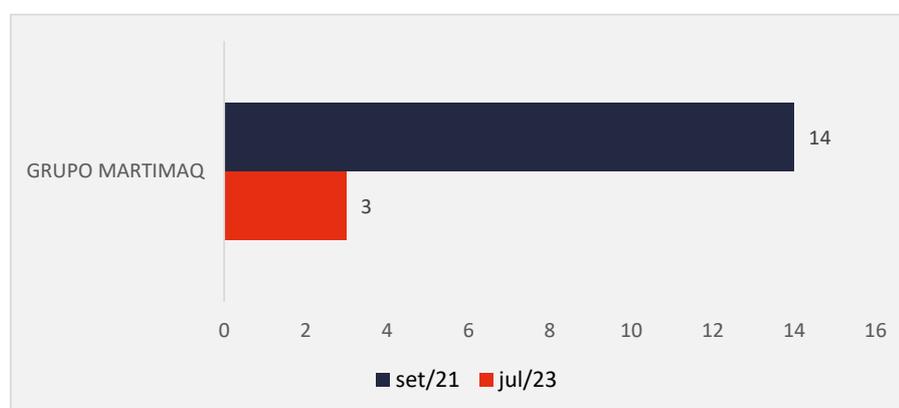
Por fim, em uma segunda oportunidade houve a realização de vistoria em 28/07/2023, na loja da empresa Martimaq, localizada na Avenida Carneiro Leão, 65, Zona 01, Maringá/PR, térreo do Edifício Transamérica, momento em que a representante da AJ, Letícia da Costa Werlang, constatou que a unidade estava aberta, e no local havia 01 (uma) funcionária do setor administrativo (Carina Germano). Além disso, havia variedades de mobiliário de escritório, mobiliário infantil e objetos de decoração a venda, tudo conforme fotos em anexo. Quando questionou a preposta acerca das informações, a representante explicou que não



possuía conhecimento dos dados de vendas, uma vez que continua prestando serviços informais para a empresa através de diárias, restando como único funcionário regular o Sr. Júlio Queiroz, que não se encontrava na localidade.

2.1. 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 foi relatada pela preposta, Sra. Dayane Albertina, a quantidade de 3 (três) funcionários no corrente mês, estando os salários em dia. A AJ questionou quanto aos demais funcionários trabalhando no local, em qual empresa estavam registrados, não sabendo no momento a preposta informação. Seguiu-se com o envio de e-mail cobrando tal informação. Abaixo segue o gráfico comparativo com as quantidades:



3. Informações Financeiras

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

3.1 Balanço Patrimonial Comparativo

3.1.1 Ativo

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

ATIVO	mai/23									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	91.537	100,0%	200.499	85,8%	718.862	76,6%	593.499	53,7%	1.604.396	67,7%
Caixa e Equivalentes a Caixa	91.537	100,0%	538	0,2%	601	0,1%	335.587	30,4%	428.263	18,1%
Créditos	0	0,0%	199.960	85,5%	718.261	76,5%	224.270	20,3%	1.142.491	48,2%
Estoques	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	33.642	3,0%	33.642	1,4%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	33.311	14,2%	220.090	23,4%	511.893	46,3%	765.295	32,3%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	0	0,0%	33.311	14,2%	220.090	23,4%	511.893	46,3%	765.295	32,3%
Imobilizado	0	0,0%	33.311	14,2%	220.090	23,4%	511.893	46,3%	765.295	32,3%
Total do Ativo	91.537	100,0%	233.810	100,0%	938.952	100,0%	1.105.391	100,0%	2.369.691	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	5,7%		12,5%		44,8%		37,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		4,4%		28,8%		66,9%		100,0%	

Visualiza-se que 37,0% do ativo circulante e 66,9% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda detém 46,6% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado".

Já a empresa Martimaq detém 44,8% do ativo circulante e 28,8% 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\$ 91 mil e R\$ 233 mil respectivamente.



3.1.2 Passivo

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

PASSIVO	mai/23									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.163.488	1271,1%	1.769.284	756,7%	1.756.473	187,1%	1.610.078	145,7%	6.299.322	265,8%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	989,7%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	51,6%	1.476.536	62,3%
Fornecedores	0	0,0%	84.629	36,2%	258.167	27,5%	71.842	6,5%	414.637	17,5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	83.071	90,8%	684.614	292,8%	459.019	48,9%	339.365	30,7%	1.566.069	66,1%
Obrigações Tributárias	174.445	190,6%	1.000.041	427,7%	1.039.287	110,7%	608.307	55,0%	2.822.080	119,1%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,8%	20.000	0,8%
Passivo Não Circulante	-1.071.951	-1171,1%	-1.535.474	-656,7%	-817.520	-87,1%	-504.687	-45,7%	-3.929.631	-165,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	28,5%	314.531	13,3%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	28,5%	314.531	13,3%
Patrimônio Líquido	-1.071.951	-1171,1%	-1.535.474	-656,7%	-817.520	-87,1%	-819.218	-74,1%	-4.244.162	-179,1%
Capital Social	100.000	109,2%	30.000	12,8%	480.000	51,1%	100.000	9,0%	710.000	30,0%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-182.984	-199,9%	-1.442.161	-616,8%	-1.751.479	-186,5%	738.644	66,8%	-2.637.979	-111,3%
Lucros / Prejuízos do Exercício	37.061	40,5%	-24.448	-10,5%	453.958	48,3%	33.452	3,0%	500.024	21,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-1120,9%	-98.865	-42,3%	0	0,0%	-1.691.313	-153,0%	-2.816.207	-118,8%
Total do Passivo	91.537	100,0%	233.810	100,0%	938.952	100,0%	1.105.391	100,0%	2.369.691	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	18,5%		28,1%		27,9%		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%		19,3%		19,3%		100,0%	

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

A empresa Escolar detém 28,1% do passivo circulante, tendo o grupo "Obrigações Tributárias" como o mais representativo do grupo, seguido por "Obrigações Sociais e Trabalhistas".

A empresa Martimaq demonstrou um percentual de 27,9% 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 lucro no mês de maio/2023.



3.1.3 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 maio de 2023.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/23									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	23.335	100,0%	70.878	100,0%	15.350	100,0%	7.824	100,0%	117.387	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-5.499	-23,6%	-14.270	-20,1%	-3.323	-21,7%	-4.546	-58,1%	-27.638	-23,5%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	17.835	76,4%	56.608	79,9%	12.027	78,3%	3.279	41,9%	89.749	76,5%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-10.517	-45,1%	-26.414	-37,3%	-6.195	-40,4%	0	0,0%	-43.127	-36,7%
(=) Lucro Bruto	7.318	31,4%	30.194	42,6%	5.832	38,0%	3.279	41,9%	46.622	39,7%
(-) Despesas Operacionais	0	0,0%	-16.850	-23,8%	-2.218	-14,4%	-2.439	-31,2%	-21.507	-18,3%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	7.318	31,4%	13.343	18,8%	3.614	23,5%	840	10,7%	25.115	21,4%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-1.318	-1,9%	-37	-0,2%	0	0,0%	-1.355	-1,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	7.318	31,4%	12.025	17,0%	3.577	23,3%	840	10,7%	23.761	20,2%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	7.318	31,4%	12.025	17,0%	3.577	23,3%	840	10,7%	23.761	20,2%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-1.616	-2,3%	-350	-2,3%	0	0,0%	-1.966	-1,7%
(=) Resultado Líquido do Exercício	7.318	31,4%	10.409	14,7%	3.227	21,0%	840	10,7%	21.795	18,6%
% Participação das Receitas Op. Brutas	19,9%		60,4%		13,1%		6,7%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	15,7%		64,8%		12,5%		7,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,0%		78,3%		10,3%		11,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	29,1%		53,1%		14,4%		3,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	33,6%		47,8%		14,8%		3,9%		100,0%	

A empresa Escolar representa 60,4% do faturamento do grupo, respectivamente R\$ 70 mil, tendo apresentado no final um lucro líquido de R\$ 10 mil. A empresa ABQ apresentou receita operacional bruta no valor de R\$ 23 mil, demonstrando ao final do período resultado positivo, de R\$ 7 mil. Já Martimaq apresentou um faturamento de R\$ 15 mil, tendo gerado um lucro de R\$ 3 mil.

Por fim, a empresa RMP auferiu uma receita de R\$ 7 mil no mês de análise, tendo demonstrado um pequeno resultado positivo de R\$ 840.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 21 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

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



3.2.1 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.

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 abril a maio de 2023. No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 2,4% que representou respectivamente um aumento de R\$ 55 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	abr/23	AV	mai/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mai23/jan22	mai23/abr23	mai23/jan22	mai23/abr23
Ativo Circulante	950.948	1.547.780	66,9%	1.604.396	67,7%	68,7%	3,7%	653.448	56.617
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	408.309	17,6%	428.263	18,1%	17,8%	4,9%	64.824	19.954
Créditos	531.832	1.105.829	47,8%	1.142.491	48,2%	114,8%	3,3%	610.660	36.663
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-43.601	0
Estoques	12.076	33.642	1,5%	33.642	1,4%	178,6%	0,0%	21.566	0
Ativo Não Circulante	794.514	766.649	33,1%	765.295	32,3%	-3,7%	-0,2%	-29.219	-1.355
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	766.649	33,1%	765.295	32,3%	-3,7%	-0,2%	-29.219	-1.355
Imobilizado	794.514	766.649	33,1%	765.295	32,3%	-3,7%	-0,2%	-29.219	-1.355
Total do Ativo	1.745.462	2.314.429	100,0%	2.369.691	100,0%	35,8%	2,4%	624.229	55.262

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em maio de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 428 mil apresentando um aumento de 4,9% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 19 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, 48,2% do total do Ativo em maio de 2023.



O grupo apresentou uma alta de R\$ 36 mil, sendo esse aumento observado principalmente na Recuperanda Escolar, na conta "Duplicatas a Receber", de abril a maio de 2023 o prazo médio de recebimento calculado ficou em 292 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 maio de 2023, os estoques das Recuperandas representaram 1,4% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 33 mil. No mês de análise não houve movimentação no grupo.

ESTOQUES	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Estoque de Matéria Prima	30.095	32.478	32.478	30.095	30.095	30.095
Estoque de Mercadoria para Revenda	0	0	0	680.029	3.547	3.547
Estoque de Mercadorias de Terceiros	0	0	0	0	0	0
Total	30.095	32.478	32.478	710.124	33.642	33.642
Variação %	0,00%	7,92%	0,00%	2086,45%	-95,26%	0,00%

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 maio de 2023, um montante de R\$ 765 mil, ou seja, 32,3% 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, Equipamentos e Ferramentas.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/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	-1.659.924	-1.661.279	-1.662.633	-1.663.988	-1.665.342	-1.666.697
Total	772.067	770.713	769.358	768.004	766.649	765.295
Variação %	-0,18%	-0,18%	-0,18%	-0,18%	-0,18%	-0,18%



3.2.2 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.

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 abril a maio de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 2,4%, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,3 milhões.

PASSIVO	jan/22	abr/23	AV	mai/23	AV	AH		Variação	
						mai23/jan22	mai23/abr23	mai23/jan22	mai23/abr23
Passivo Circulante	8.501.101	6.265.855	270,7%	6.299.322	265,8%	-25,9%	0,5%	-2.201.779	33.467
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	63,8%	1.476.536	62,3%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	414.275	17,9%	414.637	17,5%	-87,1%	0,1%	-2.797.607	362
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.560.804	67,4%	1.566.069	66,1%	7,9%	0,3%	115.025	5.264
Obrigações Tributárias	2.341.276	2.794.239	120,7%	2.822.080	119,1%	20,5%	1,0%	480.804	27.841
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,9%	20.000	0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-3.951.426	-170,7%	-3.929.631	-165,8%	-41,8%	-0,6%	2.826.008	21.795
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	13,6%	314.531	13,3%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	13,6%	314.531	13,3%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.265.957	-184,3%	-4.244.162	-179,1%	-40,0%	-0,5%	2.826.008	21.795
Capital Social	710.000	710.000	30,7%	710.000	30,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-2.637.979	-114,0%	-2.637.979	-111,3%	-21,9%	0,0%	741.360	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	478.229	20,7%	500.024	21,1%	-129,5%	4,6%	2.193.296	21.795
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-2.816.207	-121,7%	-2.816.207	-118,8%	4,0%	0,0%	-108.649	0
Total do Passivo	1.745.462	2.314.429	100,0%	2.369.691	100,0%	35,8%	2,4%	624.229	55.262

Fornecedores: Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo e apresentou no período um saldo de R\$ 414 mil, correspondendo a 17,5% do passivo total da Recuperanda em maio de 2023, sendo observado uma leve alta de R\$ 362 no período de análise.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 1,5 milhão, que representou 66,1% do



passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 5 mil, respectivamente 0,3% de abril a maio 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\$ 2,8 milhões e representaram 119,1% do total do passivo em maio de 2023. No período de análise, de abril a maio de 2023, houve um aumento de R\$ 27 mil, respectivamente 1,0%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, sendo 13,3% 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 reduzido esse saldo negativo em 0,5%, por consequência do **lucro** apresentado no mês de maio de 2023, na ordem de R\$ 21 mil.

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

3.3 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.



3.3.1 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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Liquidez Corrente	0,13	0,16	0,19	0,35	0,25	0,25
Liquidez Geral	0,13	0,15	0,18	0,33	0,24	0,24
Liquidez Imediata	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07	0,07
Liquidez Seca	0,13	0,15	0,19	0,23	0,24	0,25

3.3.2 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 demonstrou oscilações no último trimestre. Primeiramente em março de 2023 teve um aumento nas contas Duplicatas a receber e estoques, com queda nesta última conta no mês seguinte.

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.



3.3.3 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.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Endividamento Geral	402,93%	370,84%	329,34%	223,20%	284,32%	279,10%
Composição do Endividamento	95,02%	95,07%	95,12%	95,19%	95,22%	95,24%

Em maio/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,6 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que 95,24% do endividamento está alocado no curto prazo.

3.3.4 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.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Margem Líquida	12,28%	47,98%	67,94%	275,67%	-529,39%	24,28%
Rentabilidade do Ativo	0,47%	4,67%	8,92%	30,17%	-28,51%	0,92%
Produtividade	0,04	0,10	0,13	0,11	0,05	0,04

Percebe-se uma variação entre as margens apresentadas, apresentando percentuais positivos em cinco meses do semestre.

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



3.3.5 Capital Circulante Líquido

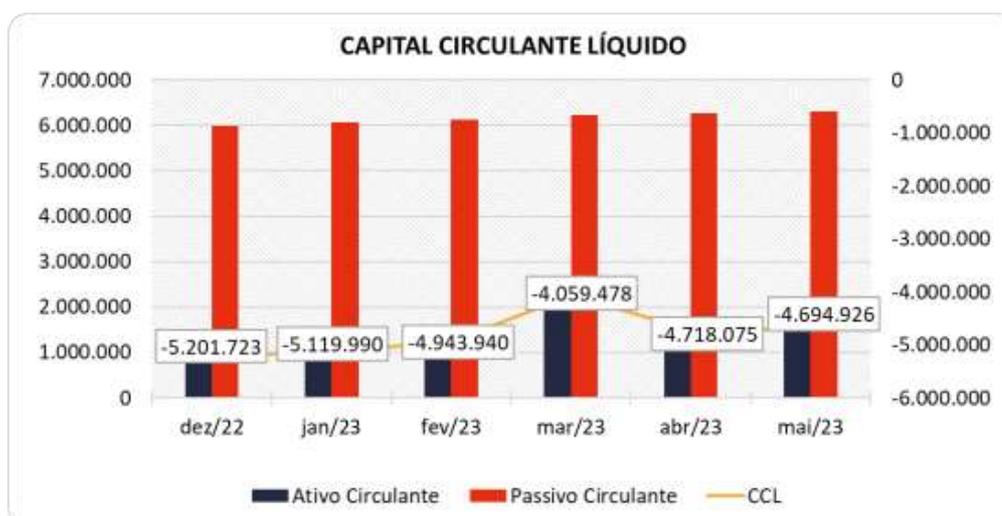
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar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



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Ativo Circulante	794.009	951.282	1.188.060	2.159.038	1.547.780	1.604.396
Passivo Circulante	5.995.731	6.071.273	6.132.000	6.218.516	6.265.855	6.299.322
CCL	-5.201.723	-5.119.990	-4.943.940	-4.059.478	-4.718.075	-4.694.926
Variação %	0,06%	-1,57%	-3,44%	-17,89%	16,22%	-0,49%

Percebe-se que a Recuperanda **demonstra** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 4,6 milhões, tendo reduzido em 0,49% em maio de 2023.

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



3.4 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 maio de 2023, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** de 18,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 21 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/23	AV	mai/23	AV	Média		Média		AH	Variação
					jan22 a dez22	AV	jan23 a mai23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	155.449	100,0%	117.387	100,0%	106.143	100,0%	238.098	100,0%	-24,5%	-38.062
(-) Deduções das Receitas	-30.785	-19,8%	-27.638	-23,5%	-20.803	-19,6%	-46.215	-19,4%	-10,2%	3.147
(=) Receitas Operacionais Líquidas	124.663	80,2%	89.749	76,5%	85.339	80,4%	191.883	80,6%	-28,0%	-34.915
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-736.052	-473,5%	-43.127	-36,7%	-165.389	-155,8%	-52.283	-22,0%	-94,1%	692.925
(=) Lucro Bruto	-611.388	-393,3%	46.622	39,7%	-80.050	-75,4%	139.600	58,6%	-107,6%	658.010
(-) Despesas Operacionais	-44.715	-28,8%	-21.507	-18,3%	-21.744	-20,5%	-33.385	-14,0%	-51,9%	23.208
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-656.103	-422,1%	25.115	21,4%	-101.794	-95,9%	106.215	44,6%	-103,8%	681.219
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-0,9%	-1.355	-1,2%	-2.133	-2,0%	-1.355	-0,6%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	-37	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-657.458	-422,9%	23.761	20,2%	-103.964	-97,9%	104.860	44,0%	-103,6%	681.219
(+/ -) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-657.458	-422,9%	23.761	20,2%	-103.964	-97,9%	104.860	44,0%	-103,6%	681.219
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.494	-1,6%	-1.966	-1,7%	-2.388	-2,2%	-4.855	-2,0%	-21,2%	528
(=) Resultado Líquido do Exercício	-659.952	-424,5%	21.795	18,6%	-106.352	-100,2%	100.005	42,0%	-103,3%	681.747

3.4.1 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Receita de Mercadorias	12.336	125.200	262.046	236.187	58.357	15.350
Receita de Produtos	63.221	100.700	46.584	146.937	97.092	102.037
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Total	75.557	225.900	308.630	383.124	155.449	117.387

No período semestral, dezembro de 2022 a maio de 2023, a Recuperanda apresentou alta volatilidade no volume de receita, tendo no mês de maio de 2023 uma redução de R\$ 38 mil em comparação com abril de 2023. A totalidade de faturamento no mês de maio/2023 advém principalmente da venda de



mercadorias na Recuperanda Escolar, conforme pode ser visualizado na análise comparativa entre as Recuperandas, no início deste relatório.

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



3.4.2 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
(-) Deduções das Receitas	-15.491	-58.382	-51.489	-62.780	-30.785	-27.638
(=) Receitas Operacionais Líquidas	60.066	167.518	257.141	320.344	124.663	89.749
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-13.224	-51.509	-44.814	614.086	-736.052	-43.127
(=) Lucro Bruto	46.841	116.009	212.327	934.430	-611.388	46.622
% Lucro Bruto	61,99%	51,35%	68,80%	243,90%	-393,31%	39,72%

Em maio de 2023, as Deduções das Receitas corresponderam a 23,5% em relação ao volume gerado de receitas.

Enquanto os custos dos produtos apresentaram saldo de 36,7% do faturamento do período, tendo apresentado uma redução notável de 436,8% em relação a



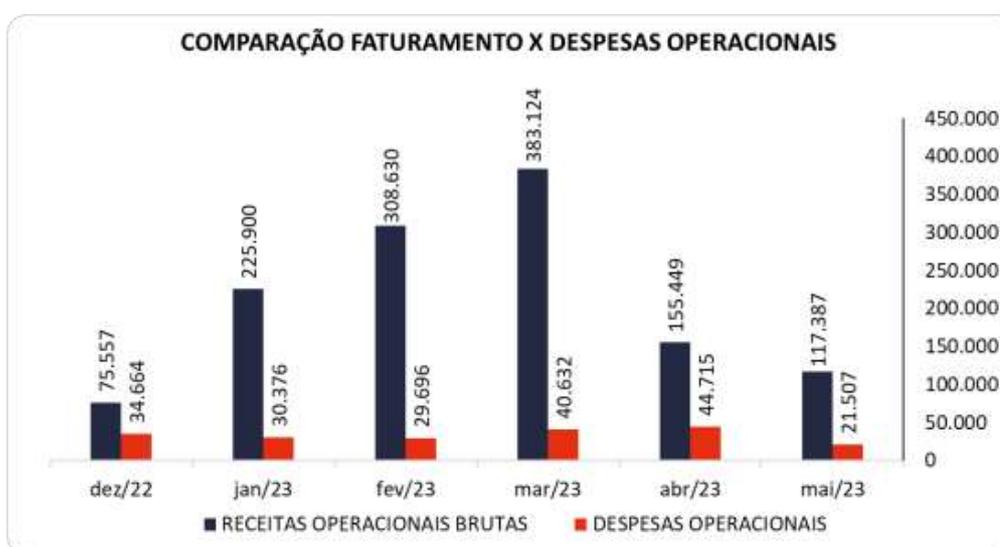
abril/2023. Salienta-se que já foi questionado a respeito deste formato de contabilização de estoques utilizado pelas Recuperandas, porém até o presente momento não houve mudanças.

3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

No mês de maio de 2023 percebe-se uma baixa no faturamento e nos gastos, de R\$ 23 mil, ou seja, de 51,9%.

As despesas operacionais no mês de maio de 2023 apresentaram desembolso de R\$ 21 mil, representando 18,3% do faturamento do mês.

Destaca-se que a rubrica “Salários + Encargos + Outros Proventos” representou 66,20% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2022 a maio de 2023, seguida por “Pró-Labore”.



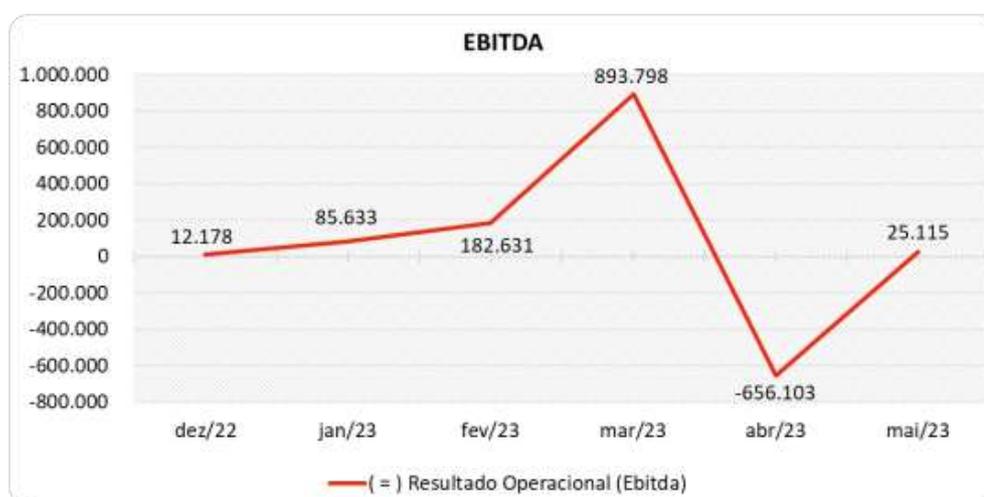
3.4.4 Evolução do Ebitda

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 maio de 2023, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 25 mil, ou seja, 21,4% sobre o faturamento, sendo que no mês anterior, havia fechado negativo em 422,1%, respectivamente -R\$ 656 mil.

3.4.5 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 maio de 2023.

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



CONTAS	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	12.178	85.633	182.631	893.798	-656.103	25.115
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	10.823	84.278	181.276	892.444	-657.458	23.761
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	10.823	84.278	181.276	892.444	-657.458	23.761
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.447	-3.901	-6.581	-9.336	-2.494	-1.966
(=) Resultado Líquido do Exercício	7.376	80.378	174.696	883.108	-659.952	21.795

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\$ 1 mil, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício favorável na ordem de R\$ 21 mil, assim, aumentando o saldo positivo acumulando no corrente ano para R\$ 500 mil.

3.5 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, demonstrando as entradas e saídas de recursos do negócio em um determinado período.

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



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	35.896	91.793	85.128	102.494	97.622	80.724
Movimentação de outros créditos a receber	4.077	0	0	0	0	0
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	2.400	-50.939	-44.814	-55.110	-54.099	-42.765
(-) Movimentação de tributos	1.433	2.568	-550	3.003	-2.647	-1.763
(-) Movimentação de despesas	-23.630	-22.639	-26.488	-37.684	-33.478	-16.242
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	20.175	20.783	13.275	12.703	7.397	19.954
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
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
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-11.927	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-11.927	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	8.248	20.783	13.275	12.703	7.397	19.954
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	345.902	354.151	374.934	388.209	400.912	408.309
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	354.151	374.934	388.209	400.912	408.309	428.263
Variação líquida do caixa	8.248	20.783	13.275	12.703	7.397	19.954

As Recuperandas auferiram em maio/23 uma variação líquida de caixa em R\$ 19 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\$ 428 mil.



4. Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de maio 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\$ 117 mil em maio de 2023, valor 24,5% inferior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumulou neste ano de 2023 uma receita média de R\$ 238 mil, 124,3% acima da média mensal do ano de 2022, que ficou em R\$ 106 mil. Destaca-se ainda que este faturamento demonstrou 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 maio de 2023, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 39,72% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 46 mil, acumulando no ano de 2023, apesar de ser apenas 5 meses, um resultado médio de R\$ 139 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 maio de 2023, as empresas apresentaram um Ebitda positivo de R\$ 25 mil, respectivamente 21,4% sobre o faturamento, sendo que no mês anterior foi negativo em 422,1%. No ano de 2023, a média acumulada do Ebitda está positiva em 44,6%, 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\$ 21 mil, acumulando em 2023 um lucro de R\$ 500 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\$ 6,2 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 1,6 milhão, suficiente para cobrir apenas 25,5% o valor das dívidas de curto prazo, ou seja, as dívidas representam cerca de quase 4 vezes o valor das disponibilidades.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 279,10% 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

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

