



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

17º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO/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.....	7
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	15
3.3.5 Capital Circulante Líquido	16
3.4 Demonstração do resultado de exercício	17
3.4.1 Receitas	18
3.4.2 Lucro Bruto.....	19
3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais	20
3.4.4 Evolução do Ebitda.....	20
3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	21
3.5 Fluxo de Caixa	22



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 01/11/2023 oportunidade em que os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR 27.401, Bruno Bittar Monteiro de Oliveira, Júlia de Freitas Gesualdo, realizaram vistoria no imóvel localizado na Av. Major Abelardo José da Cruz, nº 3729, sede da empresa ESCOLAR.

Durante a vistoria na empresa dedicada à fabricação de mobiliário escolar, móveis de escritório, poltronas, mobiliário em geral e tapeçaria, a Administradora Judicial constatou o regular funcionamento das atividades. Além disso, no local, encontravam-se vários funcionários desempenhando suas funções, bem como um



caminhão furgão VW-AUC 1276, que um dos funcionários informou ter sido liberado da apreensão ocorrida há cerca de 3 anos.

Posteriormente, em vistoria à sede da empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, dedicada a metalúrgica e pintura, localizada no imóvel de propriedade da empresa JMQ, situado à Avenida Major Abelardo José da Cruz, 3887, também nesta cidade, verificou-se o funcionamento de maneira regular, com funcionários atuando basicamente na fabricação de estruturas metálicas de cadeiras e mesas a serem empregadas na finalização dos produtos em fabricação pela Recuperanda ESCOLAR, sendo que também no local constatou-se grande quantidade de peças já prontas.

Entretanto, durante a vistoria não foi possível obter informações operacionais detalhadas, uma vez que nem a preposta Sra. Dayane, nem o sócio proprietário estavam presentes no momento da inspeção. Consequentemente, as demais informações operacionais, faturamento e despesas, foram enviadas pela empresa via e-mail em 14/11/2023, seguindo abaixo, sintetizadas e anexadas.

Pela Sra. Dayane foi entregue relatório sintetizado do faturamento e despesas do mês com informações individualizadas, bem como, dos funcionários, sendo possível observar que o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAK e RMP) em outubro de 2023 totalizou R\$ 251.218,59 (duzentos e cinquenta e um mil, duzentos e dezoito reais e cinquenta e nove centavos).

Por fim, em uma segunda oportunidade houve a realização de vistoria em 29/11/2023, na loja da empresa Martimaq, localizada na avenida Carneiro Leão, 65, Zona 01, Maringá/PR, térreo do Edifício Transamérica, momento em que o representante da AJ, Bruno Bittar Monteiro de Oliveira, constatou que a unidade estava aberta, e no local havia 01 (uma) funcionária do setor administrativo (Carina Germano).

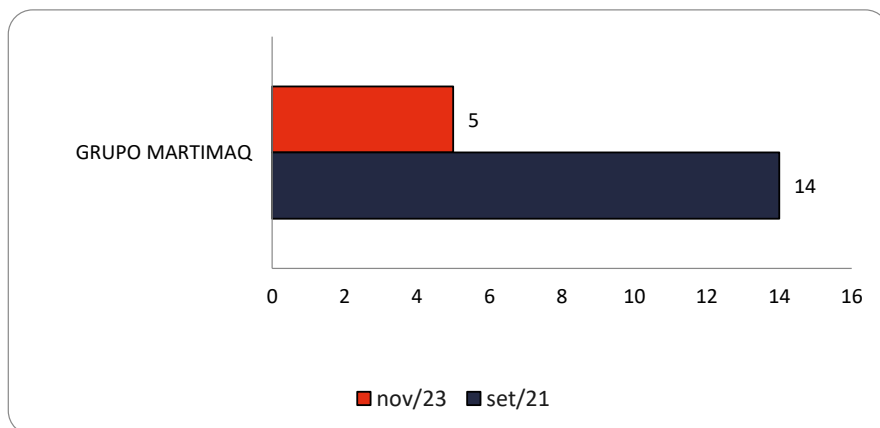


Além disso, foi constatada a presença de variedades de mobiliário de escritório, mobiliário infantil e objetos de decoração à venda, conforme evidenciado nas fotos em anexo. Questionada sobre as informações operacionais, a Sra. Carina explicou que não possuía conhecimento dos dados de vendas, pois faz apenas "diárias", e na maior parte do tempo a loja é controlada pelo Sr. Júlio Queiroz, destacando que tanto ele quanto o Sr. Queiroz (pai) têm controle sobre o volume das vendas.

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, via e-mail a quantidade de 5 (cinco) funcionários no corrente mês, estando os salários em dia. Sobre os demais 3 (três) funcionários que estavam trabalhando no local, a preposta relatou que são temporários e que recebem por diária.

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 setembro 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 setembro de 2023, onde juntas somavam a quantia de R\$ 3,2 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	125.884	100,0%	602.391	95,6%	1.114.498	83,5%	667.399	56,6%	2.510.172	76,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	97.643	77,6%	599	0,1%	292	0,0%	342.775	29,1%	441.309	13,5%
Créditos	28.241	22,4%	255.985	40,6%	803.934	60,2%	285.702	24,2%	1.373.863	42,0%
Estoques	0	0,0%	345.807	54,9%	310.272	23,3%	38.921	3,3%	695.000	21,3%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	28.039	4,4%	219.944	16,5%	511.893	43,4%	759.876	23,2%
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%	28.039	4,4%	219.944	16,5%	511.893	43,4%	759.876	23,2%
Imobilizado	0	0,0%	28.039	4,4%	219.944	16,5%	511.893	43,4%	759.876	23,2%
Total do Ativo	125.884	100,0%	630.430	100,0%	1.334.443	100,0%	1.179.292	100,0%	3.270.049	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	5,0%		24,0%		44,4%		26,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		3,7%		28,9%		67,4%		100,0%	

Visualiza-se que 26,6% do ativo circulante e 67,4% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda detém 36,06% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado". Já a empresa Martimaq detém 44,4% do ativo circulante e 28,9% 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\$ 125 mil e R\$ 630 mil respectivamente.



3.1.2 Passivo

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

PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.190.348	945,6%	1.945.396	308,6%	1.841.140	138,0%	1.654.391	140,3%	6.631.274	202,8%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	719,7%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	48,4%	1.476.536	45,2%
Fornecedores	0	0,0%	203.078	32,2%	258.167	19,3%	77.684	6,6%	538.929	16,5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	91.427	72,6%	693.504	110,0%	460.656	34,5%	345.701	29,3%	1.591.287	48,7%
Obrigações Tributárias	192.949	153,3%	1.048.813	166,4%	1.122.317	84,1%	640.442	54,3%	3.004.522	91,9%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,7%	20.000	0,6%
Passivo Não Circulante	-1.064.464	-845,6%	-1.314.965	-208,6%	-506.697	-38,0%	-475.100	-40,3%	-3.361.226	-102,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	26,7%	314.531	9,6%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	26,7%	314.531	9,6%
Patrimônio Líquido	-1.064.464	-845,6%	-1.314.965	-208,6%	-506.697	-38,0%	-789.631	-67,0%	-3.675.757	-112,4%
Capital Social	100.000	79,4%	30.000	4,8%	480.000	36,0%	100.000	8,5%	710.000	21,7%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-182.984	-145,4%	-1.442.161	-228,8%	-1.751.479	-131,3%	738.644	62,6%	-2.637.979	-80,7%
Lucros / Prejuízos do Exercício	44.548	35,4%	-63.608	-10,1%	764.782	57,3%	65.623	5,6%	811.346	24,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-815,1%	160.803	25,5%	0	0,0%	-1.693.898	-143,6%	-2.559.123	-78,3%
Total do Passivo	125.884	100,0%	630.430	100,0%	1.334.443	100,0%	1.179.292	100,0%	3.270.049	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	18,0%		29,3%		27,8%		24,9%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	29,0%		35,8%		13,8%		21,5%		100,0%	

A empresa ABQ demonstra um passivo circulante de R\$ 1,1 milhão e um patrimônio líquido negativo em R\$ 1 milhão. A empresa Escolar detém 29,3% 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 27,8% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". A empresa RMP representa 24,9% do passivo circulante, e, apresentou o maior saldo também em obrigações tributárias.

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



A empresa Escolar representa 57,0% do faturamento do grupo, respectivamente R\$ 166 mil, tendo apresentado no final um prejuízo líquido de R\$ 7 mil. A empresa ABQ apresentou receita operacional bruta no valor de R\$ 28 mil, demonstrando ao final do período resultado positivo, de R\$ 7 mil. Já Martimaq apresentou um faturamento de R\$ 54 mil, tendo gerado um lucro de R\$ 1 mil. Por fim, a empresa RMP teve receita no valor de R\$ 42 mil no mês de análise, e demonstrou um resultado positivo de R\$ 23 mil.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 24 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	28.241	100,0%	166.784	100,0%	54.999	100,0%	42.362	100,0%	292.386	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-6.843	-24,2%	-29.572	-17,7%	-11.907	-21,7%	-15.998	-37,8%	-64.320	-22,0%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	21.398	75,8%	137.212	82,3%	43.091	78,3%	26.364	62,2%	228.066	78,0%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-11.121	-39,4%	-118.417	-71,0%	-38.498	-70,0%	0	0,0%	-168.035	-57,5%
(=) Lucro Bruto	10.278	36,4%	18.796	11,3%	4.593	8,4%	26.364	62,2%	60.030	20,5%
(-) Despesas Operacionais	-1.036	-3,7%	-20.656	-12,4%	-2.101	-3,8%	-2.917	-6,9%	-26.712	-9,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	9.241	32,7%	-1.861	-1,1%	2.492	4,5%	23.446	55,3%	33.319	11,4%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-1.318	-0,8%	-37	-0,1%	0	0,0%	-1.355	-0,5%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	9.241	32,7%	-3.179	-1,9%	2.456	4,5%	23.446	55,3%	31.964	10,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	9.241	32,7%	-3.179	-1,9%	2.456	4,5%	23.446	55,3%	31.964	10,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.394	-4,9%	-4.553	-2,7%	-1.254	-2,3%	-421	-1,0%	-7.623	-2,6%
(=) Resultado Líquido do Exercício	7.847	27,8%	-7.732	-4,6%	1.202	2,2%	23.025	54,4%	24.342	8,3%
% Participação das Receitas Op. Brutas	9,7%		57,0%		18,8%		14,5%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	17,1%		31,3%		7,7%		43,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	3,9%		77,3%		7,9%		10,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	27,7%		-5,6%		7,5%		70,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	32,2%		-31,8%		4,9%		94,6%		100,0%	

3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

As informações apresentadas a seguir, referem-se ao somatório dos valores do grupo de empresas, referente ao mês de setembro 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 das Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de agosto a setembro de 2023.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 2,8% que representou respectivamente um aumento de R\$ 88 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	ago/23	AV	set/23	AV	AH set23/jan22	AH set23/ago23	Variação set23/jan22	Variação set23/ago23
Ativo Circulante	950.948	2.420.262	76,1%	2.510.172	76,8%	164,0%	3,7%	1.559.224	89.910
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	432.645	13,6%	441.309	13,5%	21,4%	2,0%	77.870	8.664
Créditos	531.832	1.272.183	40,0%	1.373.863	42,0%	158,3%	8,0%	842.031	101.679
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-43.601	0
Estoques	12.076	715.434	22,5%	695.000	21,3%	5655,2%	-2,9%	682.924	-20.433
Ativo Não Circulante	794.514	761.231	23,9%	759.876	23,2%	-4,4%	-0,2%	-34.637	-1.355
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	761.231	23,9%	759.876	23,2%	-4,4%	-0,2%	-34.637	-1.355
Imobilizado	794.514	761.231	23,9%	759.876	23,2%	-4,4%	-0,2%	-34.637	-1.355
Total do Ativo	1.745.462	3.181.493	100,0%	3.270.049	100,0%	87,3%	2,8%	1.524.587	88.555

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em setembro de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 441 mil apresentando um aumento de 2,0% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 8 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\$ 1,3 milhão, portanto, 42,0% do total do Ativo em setembro de 2023. O grupo apresentou uma alta de R\$ 101 mil, sendo esse aumento observado principalmente na Recuperanda RMP, na conta "Duplicatas a Receber", de agosto a setembro de 2023 o prazo médio de recebimento calculado ficou em 141 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 setembro de 2023, os estoques das Recuperandas representaram 21,3% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 695 mil. No mês de análise houve uma redução de R\$ 20 mil, nota-se que esse decréscimo ocorreu principalmente na Recuperanda Martimaq.

ESTOQUES	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Estoque de Matéria Prima	30.095	30.095	30.095	30.095	30.095	30.095
Estoque de Mercadoria para Revenda	3.547	3.547	357.121	700.151	685.339	664.905
Estoque de Mercadorias de Terceiros	0	0	0	0	0	0
Total	33.642	33.642	387.216	730.246	715.434	695.000
Variação %	-95,26%	0,00%	1050,99%	88,59%	-2,03%	-2,86%

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 setembro de 2023, um montante de R\$ 759 mil, ou seja, 23,2% 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	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/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	-1.665.342	-1.666.697	-1.668.051	-1.669.406	-1.670.761	-1.672.115
Total	766.649	765.295	763.940	762.585	761.231	759.876
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 agosto a setembro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 2,8%, equivalente a R\$ 88 mil.

PASSIVO	jan/22	ago/23	AV	set/23	AV	AH set23/jan22	AH set23/ago23	Variação set23/jan22	Variação set23/ago23
Passivo Circulante	8.501.101	6.567.061	206,4%	6.631.274	202,8%	-22,0%	1,0%	-1.869.827	64.214
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	46,4%	1.476.536	45,2%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	538.929	16,9%	538.929	16,5%	-83,2%	0,0%	-2.673.316	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.587.475	49,9%	1.591.287	48,7%	9,7%	0,2%	140.243	3.812
Obrigações Tributárias	2.341.276	2.944.120	92,5%	3.004.522	91,9%	28,3%	2,1%	663.246	60.402
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,6%	20.000	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-3.385.567	-106,4%	-3.361.226	-102,8%	-50,2%	-0,7%	3.394.414	24.342
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	9,9%	314.531	9,6%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	9,9%	314.531	9,6%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-3.700.098	-116,3%	-3.675.757	-112,4%	-48,0%	-0,7%	3.394.414	24.342
Capital Social	710.000	710.000	22,3%	710.000	21,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-2.637.979	-82,9%	-2.637.979	-80,7%	-21,9%	0,0%	741.360	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	787.004	24,7%	811.346	24,8%	-147,9%	3,1%	2.504.619	24.342
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-2.559.123	-80,4%	-2.559.123	-78,3%	-5,5%	0,0%	148.435	0
Total do Passivo	1.745.462	3.181.493	100,0%	3.270.049	100,0%	87,3%	2,8%	1.524.587	88.555



Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 1,5 milhão, que representou 48,7% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 3 mil, respectivamente 0,2% de agosto a setembro 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\$ 3 milhões e representaram 91,9% do total do passivo em setembro de 2023. No período de análise, de agosto a setembro de 2023, houve um aumento de R\$ 60 mil, respectivamente 2,1%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, sendo 9,6% 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\$ 3,6 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo em 0,7%, por consequência do **lucro** apresentado no mês de setembro de 2023, na ordem de R\$ 24 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

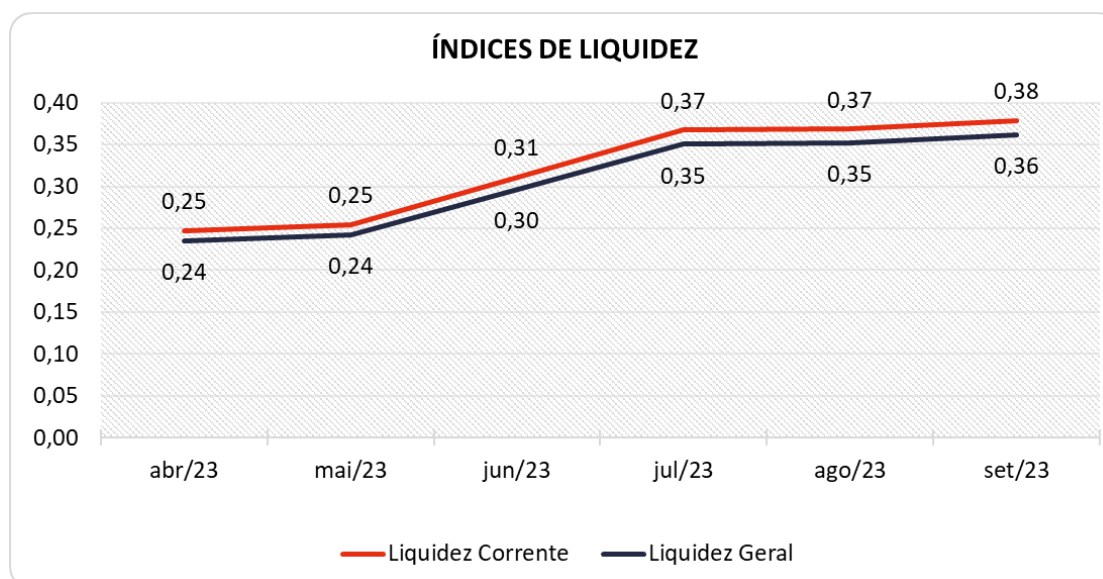
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas 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	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Liquidez Corrente	0,25	0,25	0,31	0,37	0,37	0,38
Liquidez Geral	0,24	0,24	0,30	0,35	0,35	0,36
Liquidez Imediata	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07
Liquidez Seca	0,24	0,25	0,25	0,26	0,26	0,27

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 aumentou no mês de setembro de 2023, apresentando o valor de 0,36. Portanto a sociedade empresária **não disposta** 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\$ 0,36** 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 ENVIDAMENTO	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Endividamento Geral	284,32%	279,10%	243,43%	216,65%	216,30%	212,41%
Composição do Endividamento	95,22%	95,24%	95,31%	95,41%	95,43%	95,47%



Em setembro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,9 milhões, que representa um endividamento equivalente a 212% do ativo das empresas, sendo que 95,47% 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.

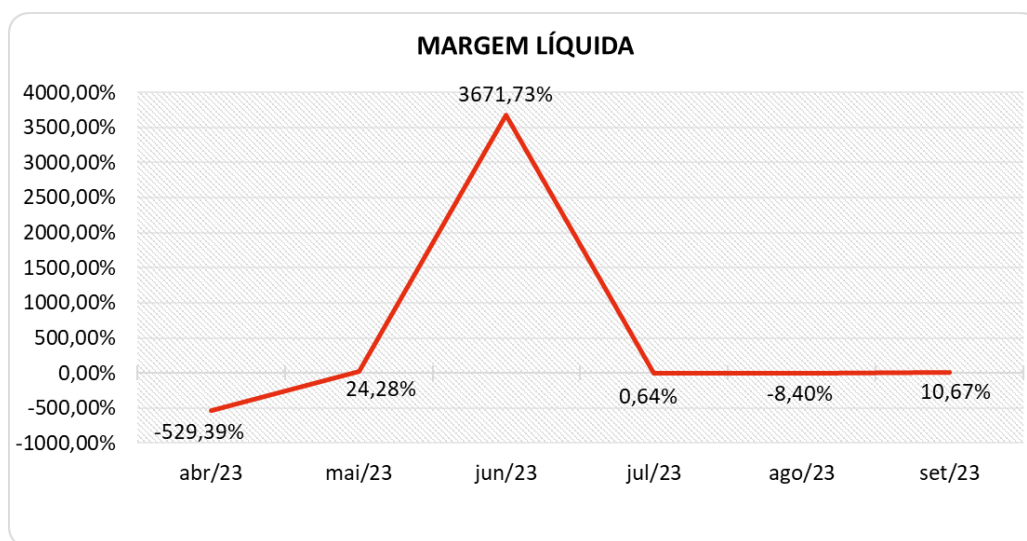
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Margem Líquida	-529,39%	24,28%	3671,73%	0,64%	-8,40%	10,67%
Rentabilidade do Ativo	-28,51%	0,92%	10,88%	0,02%	-0,41%	0,74%
Produtividade	0,05	0,04	0,00	0,03	0,05	0,07

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

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





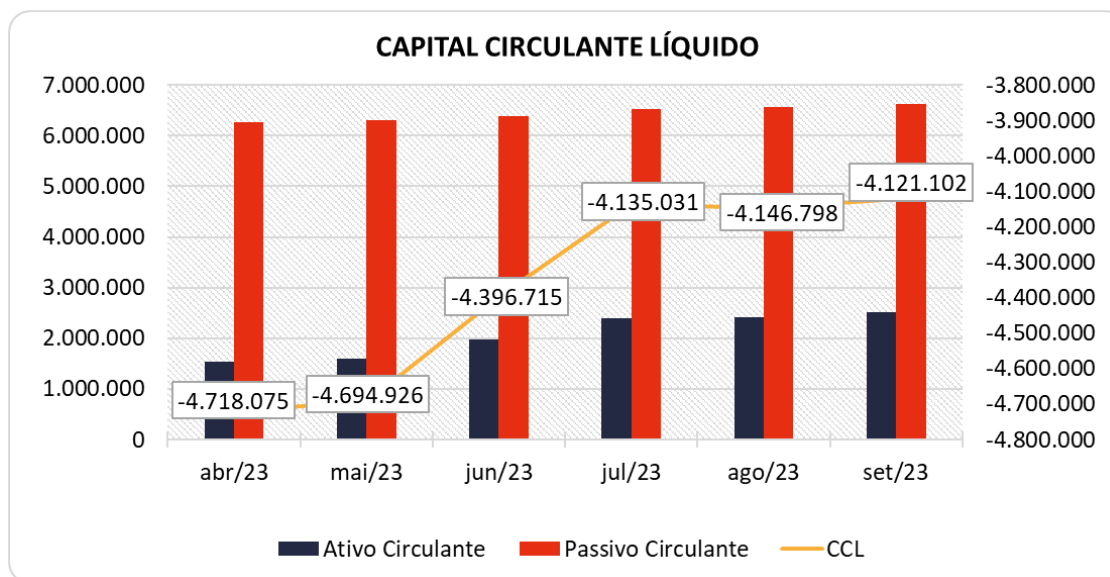
3.3.5 Capital Circulante Líquido

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	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Ativo Circulante	1.547.780	1.604.396	1.988.134	2.398.262	2.420.262	2.510.172
Passivo Circulante	6.265.855	6.299.322	6.384.849	6.533.293	6.567.061	6.631.274
CCL	-4.718.075	-4.694.926	-4.396.715	-4.135.031	-4.146.798	-4.121.102
Variação %	16,22%	-0,49%	-6,35%	-5,95%	0,28%	-0,62%

Percebe-se que a Recuperanda **demonstra** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 4,1 milhões, tendo reduzido 0,62% em setembro 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 setembro de 2023, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** de 8,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 24 mil.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/23	ago/23	AV	set/23	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Variação
						jan22 a dez22		jan23 a set23		set23/ago23	set23/ago23
Receitas Operacionais Brutas	134.376	191.501	100,0%	292.386	100,0%	106.143	100,0%	209.766	100,0%	52,7%	100.885
(-) Deduções das Receitas	-31.055	-35.377	-18,5%	-64.320	-22,0%	-20.803	-19,6%	-48.091	-22,9%	81,8%	-28.943
(=) Receitas Operacionais Líquidas	103.320	156.124	81,5%	228.066	78,0%	85.339	80,4%	161.676	77,1%	46,1%	71.942
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-76.117	-141.281	-73,8%	-168.035	-57,5%	-165.389	-155,8%	-36.014	-17,2%	18,9%	-26.754
(=) Lucro Bruto	27.203	14.842	7,75%	60.030	20,5%	-80.050	-75,4%	125.661	59,9%	304,5%	45.188
(-) Despesas Operacionais	-22.851	-22.701	-11,9%	-26.712	-9,1%	-21.744	-20,5%	-29.524	-14,1%	17,7%	-4.010
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	4.352	-7.859	-4,1%	33.319	11,4%	-101.794	-95,9%	96.137	45,8%	-523,9%	41.178
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-0,7%	-1.355	-0,5%	-2.133	-2,0%	-1.355	-0,6%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	1	0	0,0%	0	0,0%	-37	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	2.998	-9.214	-4,8%	31.964	10,9%	-103.964	-97,9%	94.783	45,2%	-446,9%	41.178
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	2.998	-9.214	-4,8%	31.964	10,9%	-103.964	-97,9%	94.783	45,2%	-446,9%	41.178
(-) Provisões de IRPJ e CSL	-2.337	-3.908	-2,0%	-7.623	-2,6%	-2.388	-2,2%	-4.633	-2,2%	95,0%	-3.715
(=) Resultado Líquido do Exercício	662	-13.122	-6,9%	24.342	8,3%	-106.352	-100,2%	90.150	43,0%	-285,5%	37.464

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.

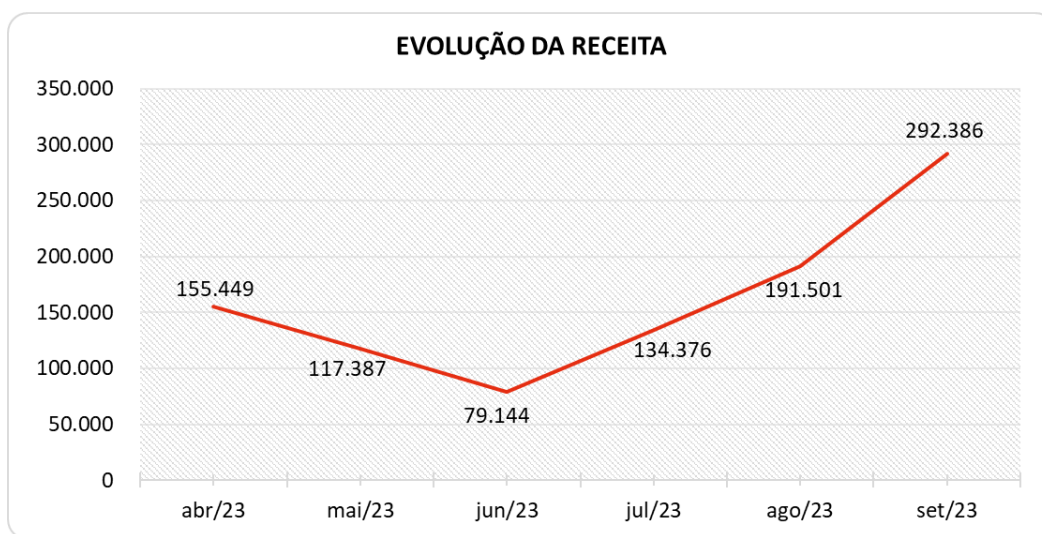
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Receita de Mercadorias	58.357	15.350	23.976	38.101	25.089	54.999
Receita de Produtos	97.092	102.037	55.168	96.275	166.412	223.487
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	13.900
Total	155.449	117.387	79.144	134.376	191.501	292.386

As Empresas registraram um faturamento de R\$ 292 mil em setembro de 2023, valor 52,7% superior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumulou neste ano de 2023 uma receita média de R\$ 209 mil, 97,6% acima da média mensal do ano de 2022, que ficou em R\$ 106 mil. Visualiza-se alta volatilidade no volume de receitas do semestre, abril a setembro de 2023, e no mês de análise a maior parte do faturamento advindo da Recuperanda RMP.

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	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
(-) Deduções das Receitas	-30.785	-27.638	-70.989	-31.055	-35.377	-64.320
(=) Receitas Operacionais Líquidas	124.663	89.749	8.155	103.320	156.124	228.066
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-736.052	-43.127	322.721	-76.117	-141.281	-168.035
(=) Lucro Bruto	-611.388	46.622	330.876	27.203	14.842	60.030
% Lucro Bruto	-393,31%	39,72%	418,07%	20,24%	7,75%	20,53%

Em setembro de 2023, as Deduções das Receitas e custos corresponderam a 79,5% em relação ao volume gerado de receitas, tendo demonstrado uma baixa de 12,8% em relação a agosto/2023. Dessa forma em setembro de 2023, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 20,53% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 60 mil, acumulando no ano de 2023 um resultado médio de R\$ 125 mil.

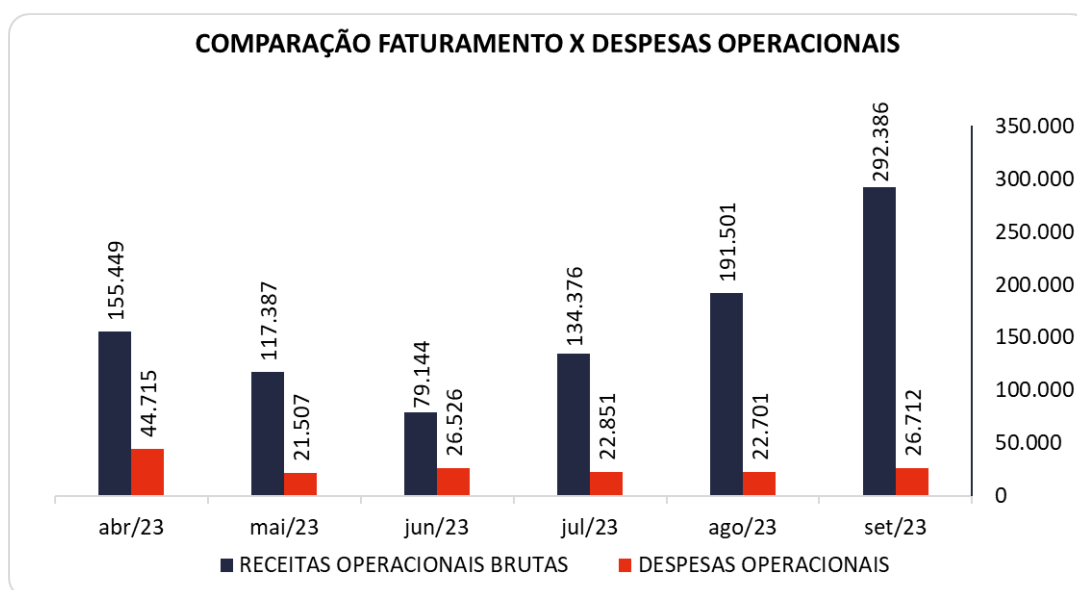


3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

No mês de setembro de 2023 percebe-se uma alta no faturamento e uma redução nos gastos, de R\$ 4 mil.

As despesas operacionais no mês de setembro de 2023 apresentaram desembolso de R\$ 26 mil, representando 9,1% do faturamento do mês.

Destaca-se que a rubrica “Salários + Encargos + Outros Proventos” representou 62,91% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2022 a setembro de 2023, seguida por “Pró-Labore”.



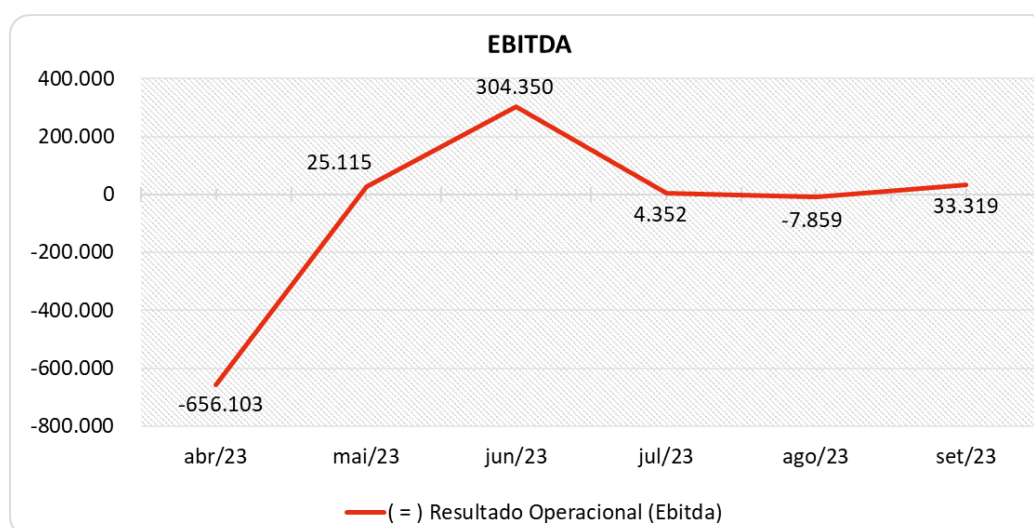
3.4.4 Evolução do Ebitda

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 setembro de 2023, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 33 mil, ou seja, 11,4% sobre o faturamento, sendo maior em relação ao mês anterior, onde havia fechado negativo em 4,1%, respectivamente R\$ 7 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 setembro de 2023.



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

CONTAS	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-656.103	25.115	304.350	4.352	-7.859	33.319
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	1	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-657.458	23.761	302.995	2.998	-9.214	31.964
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-657.458	23.761	302.995	2.998	-9.214	31.964
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.494	-1.966	-3.554	-2.337	-3.908	-7.623
(=) Resultado Líquido do Exercício	-659.952	21.795	299.441	662	-13.122	24.342

Com seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações e Amortizações e das Provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas fecharam com o Resultado Líquido do Exercício favorável na ordem de R\$ 24 mil, assim, aumentando o saldo positivo acumulado no corrente ano para R\$ 811 mil.

3.5 Fluxo de Caixa

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, realizado pelo método direto, referente ao último semestre.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	97.622	80.724	59.535	67.488	148.306	190.706
Movimentação de outros créditos a receber	0	0	0	-5.160	5.160	0
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-54.099	-42.765	-27.611	-298.098	-126.469	-147.602
(-) Movimentação de tributos	-2.647	-1.763	1.703	-11.472	-15.412	-11.541
(-) Movimentação de despesas	-33.478	-16.242	-20.487	-17.377	-12.807	-22.900
(-) 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	7.397	19.954	13.139	-264.619	-1.221	8.664
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	0	0	-2.585	259.668	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	-2.585	259.668	0	0
Variação líquida do caixa	7.397	19.954	10.555	-4.951	-1.221	8.664
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	400.912	408.309	428.263	438.818	433.867	432.645
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	408.309	428.263	438.818	433.867	432.645	441.309
Variação líquida do caixa	7.397	19.954	10.555	-4.951	-1.221	8.664

As Recuperandas auferiram em setembro/23 uma variação líquida de caixa em R\$ 8 mil positiva, o caracteriza um aumento do saldo de caixa. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, houve mais recebimentos do que pagamentos, levando o grupo de Recuperandas finalizar o período com um caixa de R\$ 441 mil.



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

