



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

19º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO/2024

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	ERRO! INDICADOR NÃO DEFINIDO.
2. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	ERRO! INDICADOR NÃO DEFINIDO.
2.1. Funcionários.....	Erro! Indicador não definido.
3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	ERRO! INDICADOR NÃO DEFINIDO.
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 09/01/2024, oportunidade em que o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR 27.401, realizou vistoria no imóvel localizado na Av. Major Abelardo José da Cruz, nº 3729, sede da empresa ESCOLAR.

Durante a vistoria realizada 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, havia vários funcionários desempenhando suas funções, bem como (2) dois caminhões de propriedade da Recuperanda, sendo que, um deles estava sendo carregado com produtos.



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.

Ato contínuo, a preposta Sra. Dayane, mencionou que o faturamento de dezembro/2023 foi baixo, porém foi o suficiente para o pagamento das despesas da empresa, salários e 13º salário dos funcionários. Ressaltando que a diminuição é resultado de um mês mais curto, período de férias coletivas, com significativa redução no volume de pedidos.

Em soma, a preposta apresentou à AJ, relatório sintetizado com faturamento e das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAK e RMP) em dezembro de 2023, que totalizou em R\$ 127.124,81 (cento e vinte e sete mil, cento e vinte quatro reais e oitenta e um centavos), cujas informações individualizadas foram disponibilizadas e fazem parte integrante deste relatório.

Por fim, em uma segunda oportunidade houve a realização de vistoria em 22/01/2024, 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 variedade de mobiliário de escritório, mobiliário infantil e objetos de decoração à venda, conforme evidenciado nas



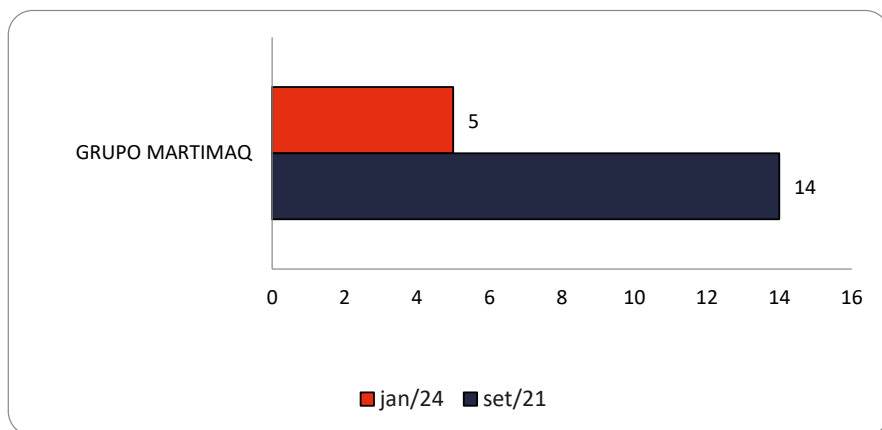
fotos em anexo. Questionada sobre as informações operacionais, a Sra. Carina explicou que não possuía conhecimento dos dados de vendas, pois faz apenas "diárias", e na maior parte do tempo a loja é controlada pelo Sr. Júlio Queiroz, destacando que tanto ele quanto o Sr. Queiroz (pai) têm controle sobre 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.

Conforme relatada pela preposta, Sra. Dayane Albertina, a quantidade de funcionários no corrente mês é de 5 (cinco) sob o regime de CLT, estando os salários em dia, e os demais 3 (três) colaboradores 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 novembro 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 novembro de 2023, onde juntas somavam a quantia de R\$ 2,6 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	123.744	100,0%	722.241	96,6%	309.268	58,4%	714.900	58,3%	1.870.153	71,2%
Caixa e Equivalentes a Caixa	78.140	63,1%	274	0,0%	281	0,1%	342.775	27,9%	421.470	16,0%
Créditos	45.604	36,9%	351.220	47,0%	12.422	2,3%	325.367	26,5%	734.613	28,0%
Estoques	0	0,0%	368.013	49,2%	247.289	46,7%	46.758	3,8%	662.060	25,2%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	25.403	3,4%	220.000	41,6%	511.893	41,7%	757.296	28,8%
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%	25.403	3,4%	220.000	41,6%	511.893	41,7%	757.296	28,8%
Imobilizado	0	0,0%	25.403	3,4%	220.000	41,6%	511.893	41,7%	757.296	28,8%
Total do Ativo	123.744	100,0%	747.644	100,0%	529.268	100,0%	1.226.793	100,0%	2.627.448	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	6,6%		38,6%		16,5%		38,2%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		3,4%		29,1%		67,6%		100,0%	

Visualiza-se que 38,2% do ativo circulante e 67,6% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda detém 46,7% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado". Já a empresa Escolar Industrial detém 38,6% do ativo circulante e 3,4% do ativo permanente. Sendo o grupo Estoques o mais expressivo da empresa. As demais empresas, ABQ e Martimaq, demonstram menos representatividade com apenas R\$ 123 mil e R\$ 747 mil respectivamente.



3.1.2 Passivo

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

PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.198.440	968,5%	2.083.900	278,7%	1.843.546	348,3%	1.650.650	134,5%	6.776.536	257,9%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	732,1%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	46,5%	1.476.536	56,2%
Fornecedores	0	0,0%	306.494	41,0%	258.167	48,8%	88.348	7,2%	653.008	24,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	94.725	76,5%	701.895	93,9%	461.474	87,2%	348.869	28,4%	1.606.963	61,2%
Obrigações Tributárias	197.743	159,8%	1.075.511	143,9%	1.123.906	212,4%	622.869	50,8%	3.020.029	114,9%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,6%	20.000	0,8%
Passivo Não Circulante	-1.074.696	-868,5%	-1.336.256	-178,7%	-1.314.279	-248,3%	-423.857	-34,5%	-4.149.088	-157,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	25,6%	314.531	12,0%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	25,6%	314.531	12,0%
Patrimônio Líquido	-1.074.696	-868,5%	-1.336.256	-178,7%	-1.314.279	-248,3%	-738.388	-60,2%	-4.463.619	-169,9%
Capital Social	100.000	80,8%	30.000	4,0%	480.000	90,7%	100.000	8,2%	710.000	27,0%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-182.984	-147,9%	-1.442.161	-192,9%	-1.751.479	-330,9%	738.644	60,2%	-2.637.979	-100,4%
Lucros / Prejuízos do Exercício	34.316	27,7%	-84.899	-11,4%	761.078	143,8%	92.595	7,5%	803.090	30,6%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-829,2%	160.803	21,5%	-803.878	-151,9%	-1.669.627	-136,1%	-3.338.730	-127,1%
Total do Passivo	123.744	100,0%	747.644	100,0%	529.268	100,0%	1.226.793	100,0%	2.627.448	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,7%		30,8%		27,2%		24,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	24,1%		29,9%		29,4%		16,5%		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 30,8% 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 27,2% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". A empresa RMP representa 24,4% 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 prejuízo no mês de novembro/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 novembro de 2023.



A empresa Escolar representa 60,4% do faturamento do grupo, respectivamente R\$ 42 mil, tendo apresentado no final um prejuízo líquido de R\$ 17 mil. A empresa ABQ apresentou receita operacional bruta no valor de R\$ 2 mil, demonstrando ao final do período resultado negativo, de R\$ 11 mil. A Martimaq apresentou um faturamento de R\$ 3,8 mil, tendo gerado um prejuízo de R\$ 2 mil. Por fim, a empresa RMP teve receita no valor de R\$ 22 mil no mês de análise, e demonstrou um resultado positivo de R\$ 14 mil.

O prejuízo auferido pelo grupo foi de R\$ 16 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	2.025	100,0%	42.450	100,0%	3.810	100,0%	22.054	100,0%	70.339	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-493	-24,3%	-9.190	-21,7%	-825	-21,7%	-2.563	-11,6%	-13.071	-18,6%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.532	75,7%	33.260	78,3%	2.985	78,3%	19.491	88,4%	57.268	81,4%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-11.963	-590,7%	-29.924	-70,5%	-2.663	-69,9%	0	0,0%	-44.550	-63,3%
(=) Lucro Bruto	-10.431	-515,0%	3.336	7,9%	322	8,5%	19.491	88,4%	12.718	18,1%
(-) Despesas Operacionais	-1.239	-61,2%	-18.775	-44,2%	-2.561	-67,2%	-4.531	-20,5%	-27.106	-38,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-11.670	-576,2%	-15.440	-36,4%	-2.239	-58,8%	14.960	67,8%	-14.388	-20,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-1.318	-3,1%	0	0,0%	0	0,0%	-1.318	-1,9%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-11.670	-576,2%	-16.758	-39,5%	-2.239	-58,8%	14.960	67,8%	-15.706	-22,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-11.670	-576,2%	-16.758	-39,5%	-2.239	-58,8%	14.960	67,8%	-15.706	-22,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-968	-2,3%	-87	-2,3%	0	0,0%	-1.055	-1,5%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-11.670	-576,2%	-17.726	-41,8%	-2.326	-61,1%	14.960	67,8%	-16.761	-23,8%
% Participação das Receitas Op. Brutas	2,9%		60,4%		5,4%		31,4%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-82,0%		26,2%		2,5%		153,3%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	4,6%		69,3%		9,4%		16,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	81,1%		107,3%		15,6%		-104,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	69,6%		105,8%		13,9%		-89,3%		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 novembro 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 outubro a novembro de 2023.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 0,1% que representou respectivamente um aumento de R\$ 2 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	out/23	AV	nov/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						nov23/jan22	nov23/out23	nov23/jan22	nov23/out23
Ativo Circulante	950.948	1.866.828	71,1%	1.870.153	71,2%	96,7%	0,2%	919.204	3.325
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	430.819	16,4%	421.470	16,0%	16,0%	-2,2%	58.030	-9.349
Créditos	531.832	750.276	28,6%	734.613	28,0%	38,1%	-2,1%	202.781	-15.663
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	49.914	1,9%	49.276	1,9%	13,0%	-1,3%	5.675	-638
Estoques	12.076	635.819	24,2%	662.060	25,2%	5382,4%	4,1%	649.984	26.241
Ativo Não Circulante	794.514	758.614	28,9%	757.296	28,8%	-4,7%	-0,2%	-37.218	-1.318
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	758.614	28,9%	757.296	28,8%	-4,7%	-0,2%	-37.218	-1.318
Imobilizado	794.514	758.614	28,9%	757.296	28,8%	-4,7%	-0,2%	-37.218	-1.318
Total do Ativo	1.745.462	2.625.442	100,0%	2.627.448	100,0%	50,5%	0,1%	881.986	2.007

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em novembro de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 421 mil apresentando uma redução de 2,2% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 9 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\$ 734 mil, portanto, 28% do total do Ativo em novembro de 2023. O grupo apresentou uma baixa de R\$ 15 mil, sendo essa redução observada principalmente na Recuperanda Martimaq, na conta "Duplicatas a Receber", de outubro a novembro de 2023 o prazo médio de recebimento calculado ficou em 313 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 novembro de 2023, os estoques das Recuperandas representaram 25,2% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 662 mil. No mês de análise houve um aumento de R\$ 26 mil, nota-se que esse acréscimo ocorreu principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Estoque de Matéria Prima	30.095	30.095	30.095	30.095	34.426	35.687
Estoque de Mercadoria para Revenda	357.121	700.151	685.339	664.905	601.393	626.373
Estoque de Mercadorias de Terceiros	0	0	0	0	0	0
Total	387.216	730.246	715.434	695.000	635.819	662.060
Variação %	1050,99%	88,59%	-2,03%	-2,86%	-8,52%	4,13%

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 novembro de 2023, um montante de R\$ 757 mil, ou seja, 28,8% 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	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/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	-1.668.051	-1.669.406	-1.670.761	-1.672.115	-1.673.378	-1.674.696
Total	763.940	762.585	761.231	759.876	758.614	757.296
Variação %	-0,18%	-0,18%	-0,18%	-0,18%	-0,17%	-0,17%

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 outubro a novembro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 0,1 %, equivalente a R\$ 2 mil.

PASSIVO	jan/22	out/23	AV	nov/23	AV	AH nov23/jan22	AH nov23/out23	Variação nov23/jan22	Variação nov23/out23
	Passivo Circulante	8.501.101	6.757.769	257,4%	6.776.536	257,9%	-20,3%	0,3%	-1.724.565
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	56,2%	1.476.536	56,2%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	648.800	24,7%	653.008	24,9%	-79,7%	0,6%	-2.559.236	4.209
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.599.853	60,9%	1.606.963	61,2%	10,7%	0,4%	155.919	7.110
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.012.580	114,7%	3.020.029	114,9%	29,0%	0,2%	678.753	7.449
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,8%	20.000	0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.132.327	-157,4%	-4.149.088	-157,9%	-38,6%	0,4%	2.606.551	-16.761
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	12,0%	314.531	12,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	12,0%	314.531	12,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.446.858	-169,4%	-4.463.619	-169,9%	-36,9%	0,4%	2.606.551	-16.761
Capital Social	710.000	710.000	27,0%	710.000	27,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-2.637.979	-100,5%	-2.637.979	-100,4%	-21,9%	0,0%	741.360	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	819.851	31,2%	803.090	30,6%	-147,4%	-2,0%	2.496.363	-16.761
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.338.730	-127,2%	-3.338.730	-127,1%	23,3%	0,0%	-631.172	0
Total do Passivo	1.745.462	2.625.442	100,0%	2.627.448	100,0%	50,5%	0,1%	881.986	2.007

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 1,6 milhão, que representou 61,2% do



passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 7 mil, respectivamente 0,4% de outubro a novembro 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 114,9% do total do passivo em novembro de 2023. No período de análise, de outubro a novembro de 2023, houve um aumento de R\$ 7 mil, respectivamente 0,2%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, sendo 12% 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\$ 4,4 milhões, tendo aumentado esse saldo em 0,4%.

Nota-se que no mês de setembro a outubro/2023, houve um aumento de R\$779 mil na conta de Ajuste de Exercícios Anteriores, sendo este realizado pela Recuperanda, que justificou o ajuste como sendo o saldo de duplicatas a receber, que se encontrava com saldo divergente.

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

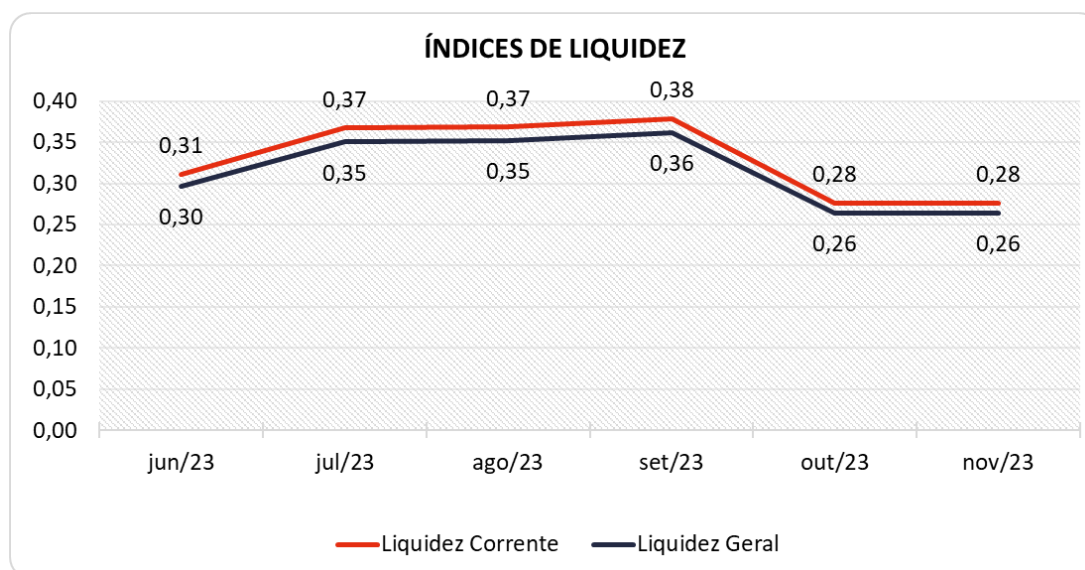
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas 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	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Corrente	0,31	0,37	0,37	0,38	0,28	0,28
Liquidez Geral	0,30	0,35	0,35	0,36	0,26	0,26
Liquidez Imediata	0,07	0,07	0,07	0,07	0,06	0,06
Liquidez Seca	0,25	0,26	0,26	0,27	0,18	0,18

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 se manteve estável no mês de novembro de 2023 em relação ao mês anterior, entretanto nota-se queda de setembro a outubro, tendo um dos motivos a queda no grupo contas a receber. 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\$ 0,28** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Endividamento Geral	243,43%	216,65%	216,30%	212,41%	269,38%	269,88%
Composição do Endividamento	95,31%	95,41%	95,43%	95,47%	95,55%	95,56%



Em novembro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$7 milhões, que representa um endividamento equivalente a 269,88% do ativo das empresas, sendo que 95,56% 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.

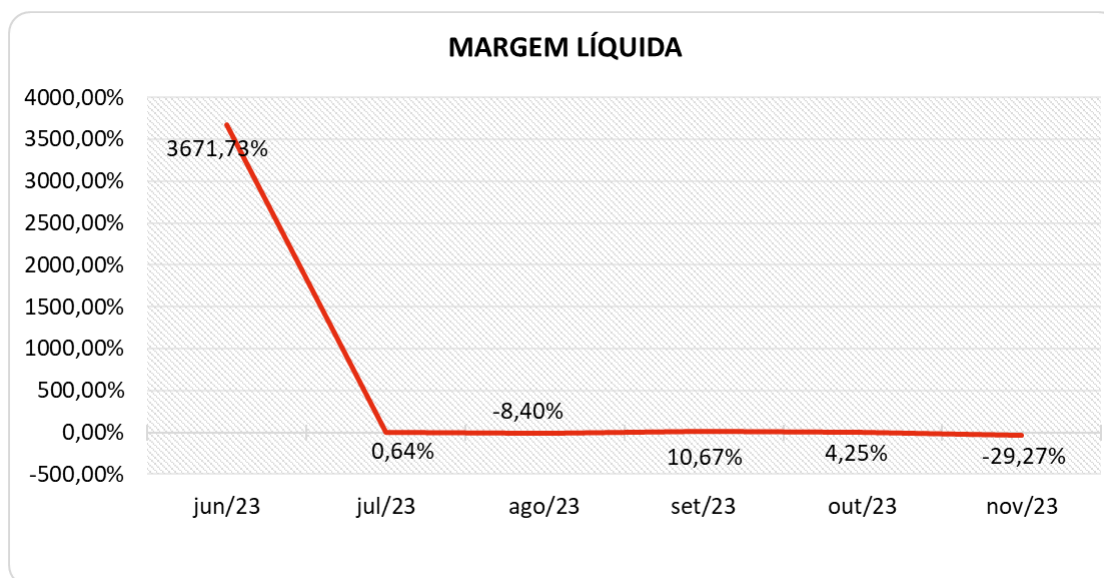
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Margem Líquida	3671,73%	0,64%	-8,40%	10,67%	4,25%	-29,27%
Rentabilidade do Ativo	10,88%	0,02%	-0,41%	0,74%	0,32%	-0,64%
Produtividade	0,00	0,03	0,05	0,07	0,08	0,02

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

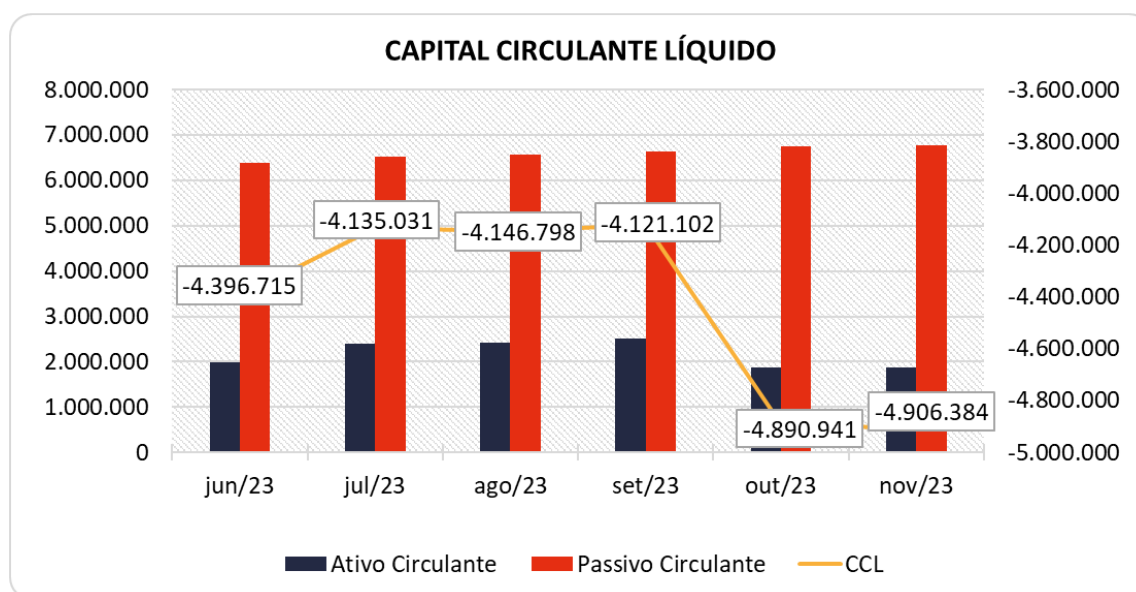
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Ativo Circulante	1.988.134	2.398.262	2.420.262	2.510.172	1.866.828	1.870.153
Passivo Circulante	6.384.849	6.533.293	6.567.061	6.631.274	6.757.769	6.776.536
CCL	-4.396.715	-4.135.031	-4.146.798	-4.121.102	-4.890.941	-4.906.384
Variação %	-6,35%	-5,95%	0,28%	-0,62%	18,68%	0,32%

Percebe-se que a Recuperanda **demonstra** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 4,9 milhões, tendo aumentado 0,32% em novembro 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 contabilística 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 novembro de 2023, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** de 23,8% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 16 mil.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/23	out/23	AV	nov/23	AV	Média	AV	Media	AV	AH	Variação
						jan22 a dez22		jan23 a nov23		nov23/out23	nov23/out23
Receitas Operacionais Brutas	292.386	245.255	100,0%	70.339	100,0%	106.143	100,0%	200.317	100,0%	-71,3%	-174.915
(-) Deduções das Receitas	-64.320	-45.251	-18,5%	-13.071	-18,6%	-20.803	-19,6%	-44.649	-22,3%	-71,1%	32.180
(=) Receitas Operacionais Líquidas	228.066	200.003	81,5%	57.268	81,4%	85.339	80,4%	155.668	77,7%	-71,4%	-142.735
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-168.035	-158.029	-64,4%	-44.550	-63,3%	-165.389	-155,8%	-47.883	-23,9%	-71,8%	113.479
(=) Lucro Bruto	60.030	41.974	17,1%	12.718	18,1%	-80.050	-75,4%	107.786	53,8%	-69,7%	-29.257
(-) Despesas Operacionais	-26.712	-27.359	-11,2%	-27.106	-38,5%	-21.744	-20,5%	-29.107	-14,5%	-0,9%	253
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	33.319	14.615	6,0%	-14.388	-20,5%	-101.794	-95,9%	78.678	39,3%	-198,4%	-29.004
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.318	-0,5%	-1.318	-1,9%	-2.133	-2,0%	-1.348	-0,7%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	-37	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	31.964	13.297	5,4%	-15.706	-22,3%	-103.964	-97,9%	77.331	38,6%	-218,1%	-29.004
(+/-) 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.	31.964	13.297	5,4%	-15.706	-22,3%	-103.964	-97,9%	77.331	38,6%	-218,1%	-29.004
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-7.623	-4.792	-2,0%	-1.055	-1,5%	-2.388	-2,2%	-4.322	-2,2%	-78,0%	3.737
(=) Resultado Líquido do Exercício	24.342	8.506	3,5%	-16.761	-23,8%	-106.352	-100,2%	73.008	36,4%	-297,1%	-25.267

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.

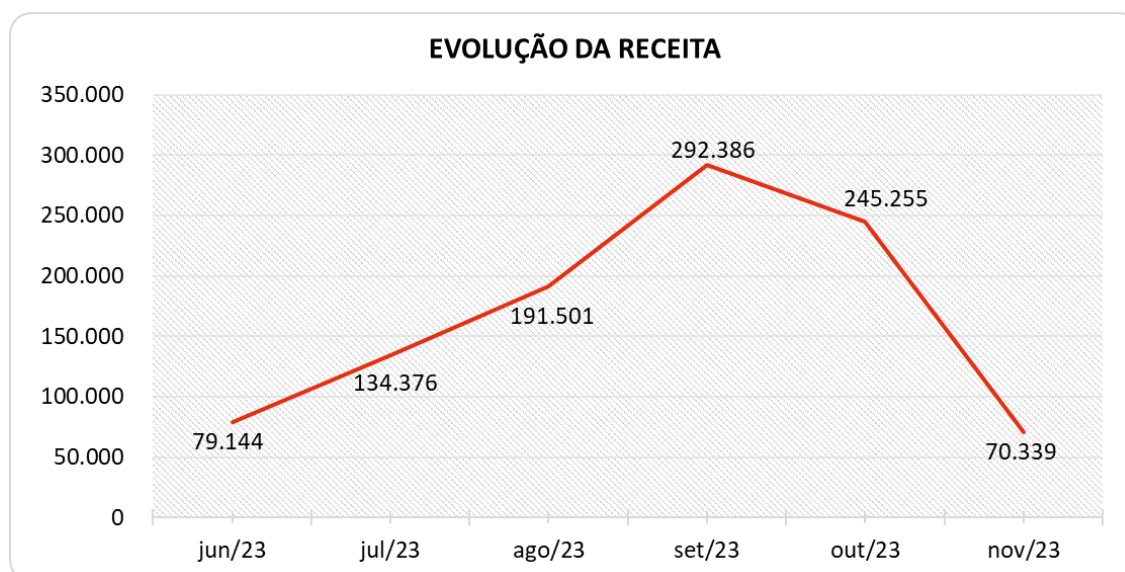
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Receita de Mercadorias	23.976	38.101	25.089	54.999	22.975	3.810
Receita de Produtos	55.168	96.275	166.412	223.487	222.280	66.529
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	13.900	0	0
Total	79.144	134.376	191.501	292.386	245.255	70.339

As Empresas registraram um faturamento de R\$ 70 mil em novembro de 2023, valor 71,3% inferior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumulou neste ano de 2023 uma receita média de R\$ 200 mil, 88,7% acima da média mensal do ano de 2022, que ficou em R\$ 106 mil. Visualiza-se alta volatilidade no volume de receitas do semestre, junho a novembro 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	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
(-) Deduções das Receitas	-70.989	-31.055	-35.377	-64.320	-45.251	-13.071
(=) Receitas Operacionais Líquidas	8.155	103.320	156.124	228.066	200.003	57.268
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	322.721	-76.117	-141.281	-168.035	-158.029	-44.550
(=) Lucro Bruto	330.876	27.203	14.842	60.030	41.974	12.718
% Lucro Bruto	418,07%	20,24%	7,75%	20,53%	17,11%	18,08%

Em novembro de 2023, as Deduções das Receitas e custos corresponderam a 81% em relação ao volume gerado de receitas, tendo demonstrado uma baixa de 1,8% em relação a outubro/2023. Dessa forma em novembro de 2023, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 18,08% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 12 mil, acumulando no ano de 2023 um resultado médio de R\$ 107 mil.

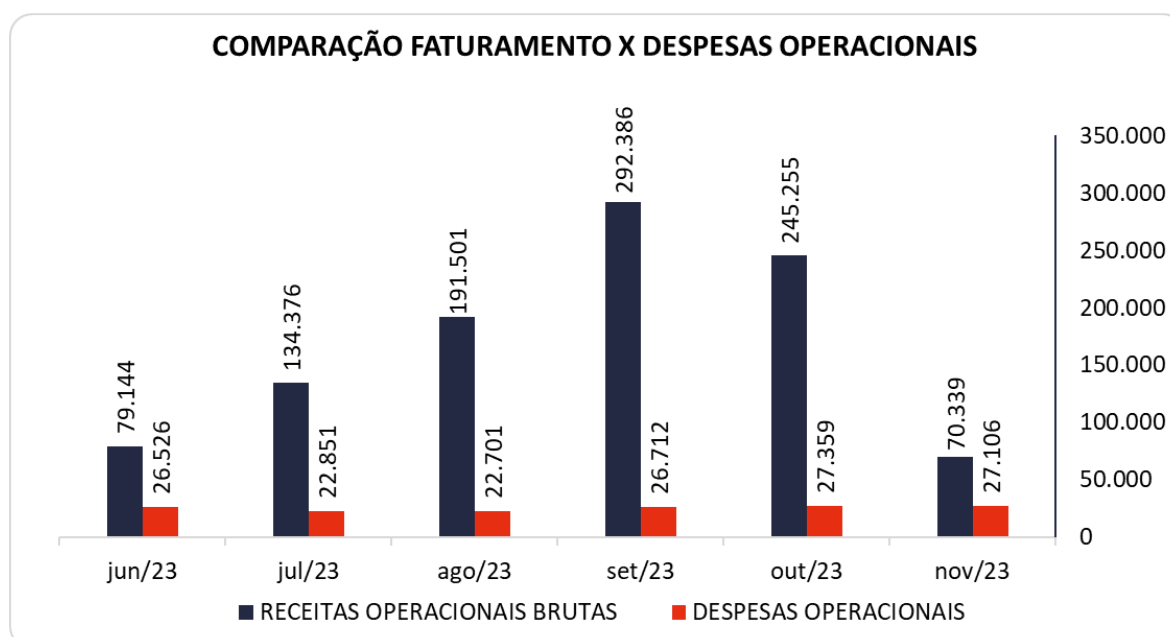


3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

No mês de novembro de 2023 percebe-se uma baixa no faturamento e uma redução nos gastos.

As despesas operacionais no mês de novembro de 2023 apresentaram desembolso de R\$ 27 mil, representando 38,5% do faturamento do mês.

Destaca-se que a rubrica “Salários + Encargos + Outros Proventos” representou 61,35% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2022 a setembro de 2023, seguida por “Pró-Labore”.



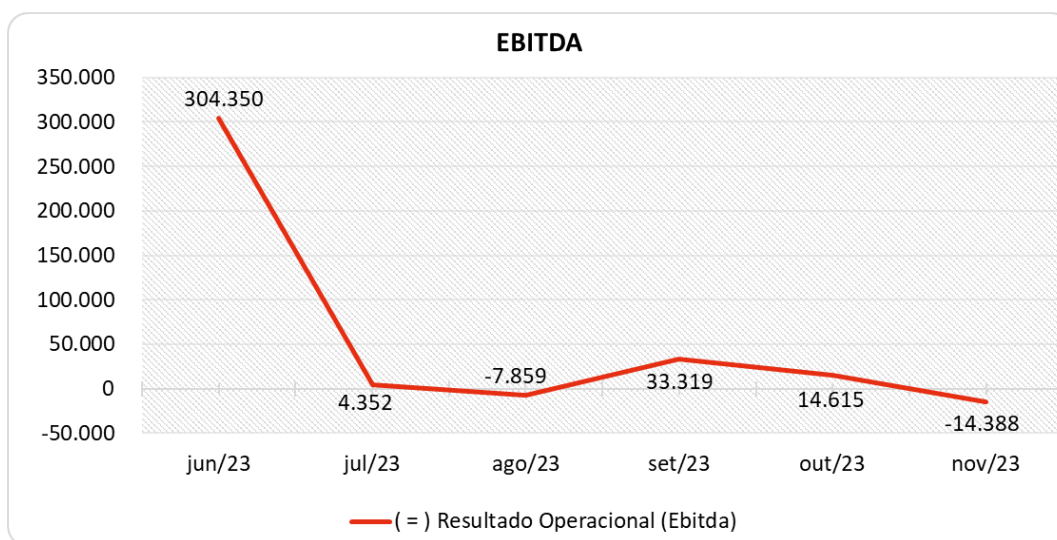
3.4.4 Evolução do Ebitda

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, estando denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



O Resultado Bruto positivo auferido no período não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de novembro de 2023, gerando um Ebitda desfavorável na ordem de R\$ 14 mil, ou seja, 20,5% sobre o faturamento, sendo menor em relação ao mês anterior, onde havia fechado positivo em 6%, respectivamente R\$ 14 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 novembro de 2023.



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

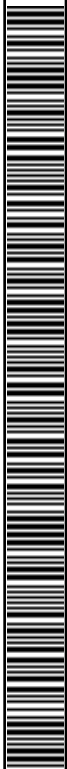
CONTAS	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	304.350	4.352	-7.859	33.319	14.615	-14.388
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355	-1.318	-1.318
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	1	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	302.995	2.998	-9.214	31.964	13.297	-15.706
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	302.995	2.998	-9.214	31.964	13.297	-15.706
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.554	-2.337	-3.908	-7.623	-4.792	-1.055
(=) Resultado Líquido do Exercício	299.441	662	-13.122	24.342	8.506	-16.761

Com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações e Amortizações e das Provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas fecharam com o Resultado Líquido do Exercício desfavorável na ordem de R\$ 16 mil, assim, reduzindo o saldo positivo acumulado no corrente ano para R\$ 876 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	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	59.535	67.488	148.306	190.706	868.842	86.003
Movimentação de outros créditos a receber	0	-5.160	5.160	0	-49.914	-2.096
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-27.611	-298.098	-126.469	-147.602	11.023	-66.583
(-) Movimentação de tributos	1.703	-11.472	-15.412	-11.541	-41.986	-6.677
(-) Movimentação de despesas	-20.487	-17.377	-12.807	-22.900	-18.793	-19.996
(-) 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	13.139	-264.619	-1.221	8.664	769.172	-9.349
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	-56	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	-56	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	-2.585	259.668	0	0	-779.607	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-2.585	259.668	0	0	-779.607	0
Variação líquida do caixa	10.555	-4.951	-1.221	8.664	-10.490	-9.349
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	428.263	438.818	433.867	432.645	441.309	430.819
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	438.818	433.867	432.645	441.309	430.819	421.470
Variação líquida do caixa	10.555	-4.951	-1.221	8.664	-10.490	-9.349

As Recuperandas auferiram em novembro/23 uma variação líquida de caixa em R\$ 9 mil negativa, o caracteriza uma redução do saldo de caixa. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, houve mais pagamentos do que recebimentos, levando o grupo de Recuperandas finalizar o período com um caixa de R\$ 421 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



VALOR
CONSULTORES

