



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

20º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO/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	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	14
3.3.5 Capital Circulante Líquido	16
3.4 Demonstração do resultado de exercício.....	17
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	20
3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	21
3.5 Fluxo de Caixa	21



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 16/02/2024, 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, acompanhado pela colaboradora, Sra. Dayane Albertina de Souza Pastre (Administrativo/Recursos Humanos).

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 (1) um caminhão baú.



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 principalmente na fabricação de estruturas metálicas de cadeiras e mesas, que se encontravam na Recuperanda ESCOLAR, sendo que também no local constatou-se grande quantidade de peças já prontas.

Ato contínuo, a preposta Sra. Dayane comentou sobre as atividades operacionais, esclarecendo que as vendas no mês de janeiro/2024 são sempre inferiores, quando comparadas aos outros meses. Informou, ainda, que a demanda para o mês de janeiro/2024, são os serviços de reformas de cadeiras e carteiras de escolas particulares, no caso da empresa ESCOLAR, fator que contribui para o adimplemento das contas no mês. E por fim, destacou que o fluxo de vendas retornará, efetivamente, ao normal após o carnaval.

Em soma, a preposta apresentou à AJ o relatório sintetizado com faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAK e RMP) em janeiro/2024, que totalizou em R\$ 139.857,81 (cento e trinta e nove mil, oitocentos e cinquenta e sete 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 na loja da empresa Martimaq, localizada na avenida Carneiro Leão, 65, Zona 01, Maringá/PR, térreo do Edifício Transamérica, em 26/02/2023, 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.



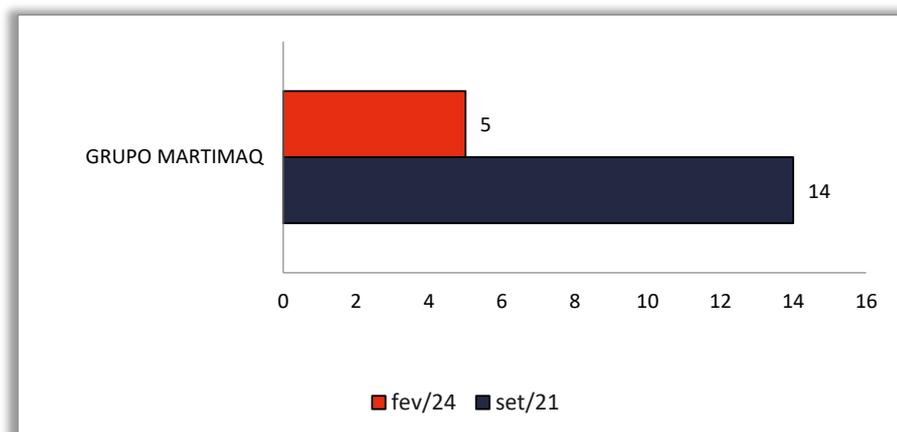
Além disso, verificou-se a presença de variedade de mobiliário de escritório, mobiliário infantil e objetos de decoração à venda, conforme evidenciado nas fotos em anexo.

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, e os demais 2 (dois) colaboradores, 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 dezembro 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 dezembro 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	128.556	100,0%	720.322	96,8%	306.112	58,2%	727.156	58,7%	1.882.147	71,3%
Caixa e Equivalentes a Caixa	82.952	64,5%	229	0,0%	309	0,1%	342.371	27,6%	425.862	16,1%
Créditos	45.604	35,5%	380.341	51,1%	17.962	3,4%	325.738	26,3%	769.645	29,2%
Tributos a Compensar/Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	47.391	9,0%	0	0,0%	47.391	1,8%
Estoques	0	0,0%	339.752	45,6%	240.451	45,7%	59.047	4,8%	639.250	24,2%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	24.085	3,2%	220.000	41,8%	511.893	41,3%	755.978	28,7%
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%	24.085	3,2%	220.000	41,8%	511.893	41,3%	755.978	28,7%
Imobilizado	0	0,0%	24.085	3,2%	220.000	41,8%	511.893	41,3%	755.978	28,7%
Total do Ativo	128.556	100,0%	744.407	100,0%	526.112	100,0%	1.239.049	100,0%	2.638.124	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	6,8%		38,3%		16,3%		38,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		3,2%		29,1%		67,7%		100,0%	

Visualiza-se que 38,6% do ativo circulante e 67,7% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda detém 46,9% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado". Já a empresa Escolar Industrial detém 38,3% do ativo circulante e 3,2% do ativo permanente, sendo o grupo Créditos o mais expressivo da empresa. As demais empresas, ABQ e Martimaq, demonstram menos representatividade com apenas R\$ 128 mil e R\$ 526 mil respectivamente.



3.1.2 Passivo

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

PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.205.292	937,6%	2.102.741	282,5%	1.844.616	350,6%	1.675.650	135,2%	6.828.299	258,8%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	704,7%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	46,0%	1.476.536	56,0%
Fornecedores	0	0,0%	306.494	41,2%	258.167	49,1%	100.637	8,1%	665.297	25,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	97.080	75,5%	706.607	94,9%	461.883	87,8%	350.049	28,3%	1.615.619	61,2%
Obrigações Tributárias	202.240	157,3%	1.089.640	146,4%	1.124.566	213,8%	634.400	51,2%	3.050.847	115,6%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,6%	20.000	0,8%
Passivo Não Circulante	-1.076.736	-837,6%	-1.358.333	-182,5%	-1.318.504	-250,6%	-436.601	-35,2%	-4.190.175	-158,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	25,4%	314.531	11,9%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	25,4%	314.531	11,9%
Patrimônio Líquido	-1.076.736	-837,6%	-1.358.333	-182,5%	-1.318.504	-250,6%	-751.132	-60,6%	-4.504.705	-170,8%
Capital Social	100.000	77,8%	30.000	4,0%	480.000	91,2%	100.000	8,1%	710.000	26,9%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-182.984	-142,3%	-1.442.161	-193,7%	-1.751.479	-332,9%	738.644	59,6%	-2.637.979	-100,0%
Lucros / Prejuízos do Exercício	32.277	25,1%	-106.976	-14,4%	756.853	143,9%	116.407	9,4%	798.560	30,3%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-798,1%	160.803	21,6%	-803.878	-152,8%	-1.706.183	-137,7%	-3.375.286	-127,9%
Total do Passivo	128.556	100,0%	744.407	100,0%	526.112	100,0%	1.239.049	100,0%	2.638.124	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,7%		30,8%		27,0%		24,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	23,9%		30,2%		29,3%		16,7%		100,0%	

A empresa ABQ demonstra um passivo circulante de R\$ 1,2 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, seguido por "Obrigações Sociais e Trabalhistas". A empresa Martimaq demonstrou um percentual de 27% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". A empresa RMP representa 24,5% 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 dezembro/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 dezembro de 2023.



A empresa Escolar representa 47,9% do faturamento do grupo, respectivamente R\$ 60 mil, tendo apresentado no final um prejuízo líquido de R\$ 22 mil. A empresa ABQ apresentou receita operacional bruta no valor de R\$ 15 mil, demonstrando ao final do período resultado negativo, de R\$ 2 mil. A Martimaq apresentou um faturamento de R\$ 11 mil, tendo gerado um prejuízo de R\$ 4 mil. Por fim, a empresa RMP teve receita no valor de R\$ 38 mil no mês de análise, e demonstrou um resultado positivo de R\$ 23 mil.

O prejuízo auferido pelo grupo foi de R\$ 4 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	15.281	100,0%	60.021	100,0%	11.140	100,0%	38.732	100,0%	125.174	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-3.703	-24,2%	-12.756	-21,3%	-2.329	-20,9%	-10.208	-26,4%	-28.996	-23,2%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	11.578	75,8%	47.265	78,7%	8.811	79,1%	28.524	73,6%	96.178	76,8%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-11.592	-75,9%	-41.015	-68,3%	-7.701	-69,1%	0	0,0%	-60.307	-48,2%
(=) Lucro Bruto	-14	-0,1%	6.250	10,4%	1.111	10,0%	28.524	73,6%	35.871	28,7%
(-) Despesas Operacionais	-1.235	-8,1%	-25.641	-42,7%	-5.082	-45,6%	-2.803	-7,2%	-34.761	-27,8%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.249	-8,2%	-19.390	-32,3%	-3.972	-35,7%	25.721	66,4%	1.110	0,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-1.318	-2,2%	0	0,0%	0	0,0%	-1.318	-1,1%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.249	-8,2%	-20.709	-34,5%	-3.972	-35,7%	25.721	66,4%	-208	-0,2%
(+ / -) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.249	-8,2%	-20.709	-34,5%	-3.972	-35,7%	25.721	66,4%	-208	-0,2%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-790	-5,2%	-1.368	-2,3%	-254	-2,3%	-1.909	-4,9%	-4.322	-3,5%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-2.040	-13,3%	-22.077	-36,8%	-4.226	-37,9%	23.812	61,5%	-4.530	-3,6%
% Participação das Receitas Op. Brutas	12,2%		47,9%		8,9%		30,9%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	0,0%		17,4%		3,1%		79,5%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	3,6%		73,8%		14,6%		8,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-112,6%		-1747,2%		-357,9%		2317,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	45,0%		487,3%		93,3%		-525,6%		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 dezembro 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 novembro a dezembro de 2023.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 0,4% que representou respectivamente um aumento de R\$ 10 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	nov/23	AV	dez/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez23/jan22	dez23/nov23	dez23/jan22	dez23/nov23
Ativo Circulante	950.948	1.870.153	71,2%	1.882.147	71,3%	97,9%	0,6%	931.198	11.994
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	421.470	16,0%	425.862	16,1%	17,2%	1,0%	62.423	4.392
Créditos	531.832	734.613	28,0%	769.645	29,2%	44,7%	4,8%	237.813	35.032
Adiantamentos	0	2.734	0,1%	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-2.734
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	49.276	1,9%	47.391	1,8%	8,7%	-3,8%	3.789	-1.886
Estoques	12.076	662.060	25,2%	639.250	24,2%	5193,5%	-3,4%	627.174	-22.810
Ativo Não Circulante	794.514	757.296	28,8%	755.978	28,7%	-4,9%	-0,2%	-38.536	-1.318
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	757.296	28,8%	755.978	28,7%	-4,9%	-0,2%	-38.536	-1.318
Imobilizado	794.514	757.296	28,8%	755.978	28,7%	-4,9%	-0,2%	-38.536	-1.318
Total do Ativo	1.745.462	2.627.448	100,0%	2.638.124	100,0%	51,1%	0,4%	892.662	10.676

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em dezembro de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 425 mil apresentando uma alta de 1% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 4 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\$ 769 mil, portanto, 29,2% do total do Ativo em dezembro de 2023. O grupo apresentou um acréscimo de R\$ 35 mil, sendo esse aumento observado principalmente na Recuperanda Escolar, na conta "Duplicatas a Receber", de novembro a dezembro de 2023 o prazo médio de recebimento calculado ficou em 184 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 dezembro de 2023, os estoques das Recuperandas representaram 24,2% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 639 mil. No mês de análise houve uma baixa de R\$ 22 mil, decréscimo ocorrido principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Estoque de Matéria Prima	30.095	30.095	30.095	34.426	35.687	47.976
Estoque de Mercadoria para Revenda	700.151	685.339	664.905	601.393	626.373	591.274
Estoque de Mercadorias de Terceiros	0	0	0	0	0	0
Total	730.246	715.434	695.000	635.819	662.060	639.250
Variação %	88,59%	-2,03%	-2,86%	-8,52%	4,13%	-3,45%

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 dezembro de 2023, um montante de R\$ 755 mil, ou seja, 28,7% 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	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/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	-1.669.406	-1.670.761	-1.672.115	-1.673.378	-1.674.696	-1.676.014
Total	762.585	761.231	759.876	758.614	757.296	755.978
Variação %	-0,18%	-0,18%	-0,18%	-0,17%	-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 novembro a dezembro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 0,4 %, equivalente a R\$ 10 mil.

PASSIVO	jan/22	nov/23	AV	dez/23	AV	AH		Variação	
						dez23/jan22	dez23/nov23	dez23/jan22	dez23/nov23
Passivo Circulante	8.501.101	6.776.536	257,9%	6.828.299	258,8%	-19,7%	0,8%	-1.672.802	51.763
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	56,2%	1.476.536	56,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	653.008	24,9%	665.297	25,2%	-79,3%	1,9%	-2.546.948	12.289
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.606.963	61,2%	1.615.619	61,2%	11,3%	0,5%	164.575	8.657
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.020.029	114,9%	3.050.847	115,6%	30,3%	1,0%	709.570	30.818
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,8%	20.000	0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.149.088	-157,9%	-4.190.175	-158,8%	-38,0%	1,0%	2.565.465	-41.087
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	12,0%	314.531	11,9%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	12,0%	314.531	11,9%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.463.619	-169,9%	-4.504.705	-170,8%	-36,3%	0,9%	2.565.465	-41.087
Capital Social	710.000	710.000	27,0%	710.000	26,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-2.637.979	-100,4%	-2.637.979	-100,0%	-21,9%	0,0%	741.360	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	803.090	30,6%	798.560	30,3%	-147,2%	-0,6%	2.491.833	-4.530
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.338.730	-127,1%	-3.375.286	-127,9%	24,7%	1,1%	-667.728	-36.556
Total do Passivo	1.745.462	2.627.448	100,0%	2.638.124	100,0%	51,1%	0,4%	892.662	10.676



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\$ 8 mil, respectivamente 0,5% de novembro a dezembro de 2023, observado principalmente na conta "INSS a Recolher".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações tributárias do passivo circulante apresentaram um montante de R\$ 3 milhões e representaram 115,6% do total do passivo em dezembro de 2023. No período de análise, de novembro a dezembro de 2023, houve um aumento de R\$ 30 mil, respectivamente 1%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, representando 11,9% 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\$ 4,5 milhões, tendo aumentado esse saldo em 0,9%.

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.



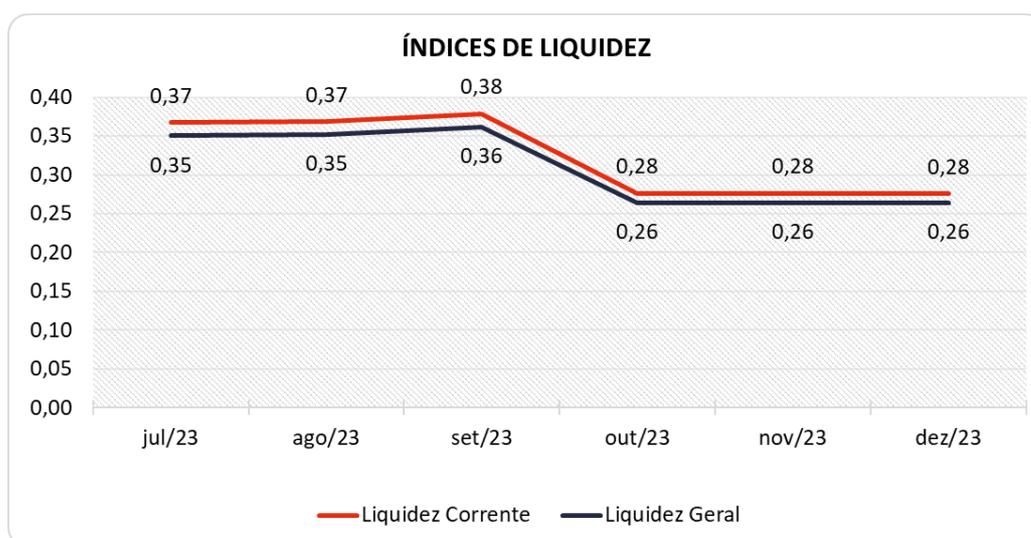
3.3.1 Índices de Liquidez

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	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Corrente	0,37	0,37	0,38	0,28	0,28	0,28
Liquidez Geral	0,35	0,35	0,36	0,26	0,26	0,26
Liquidez Imediata	0,07	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06
Liquidez Seca	0,26	0,26	0,27	0,18	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 trimestre que inclui o mês de dezembro de 2023. Este índice é considerado baixo, dentro das métricas que considerara a capacidade de pagamento de **R\$ 0,26** para cada **R\$ 1,00** de dívida. Portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos.

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	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Endividamento Geral	216,65%	216,30%	212,41%	269,38%	269,88%	270,75%
Composição do Endividamento	95,41%	95,43%	95,47%	95,55%	95,56%	95,60%

Em dezembro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$7,1 milhões, que representa um endividamento equivalente a 270,75% do ativo das empresas, sendo que 95,60% 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.



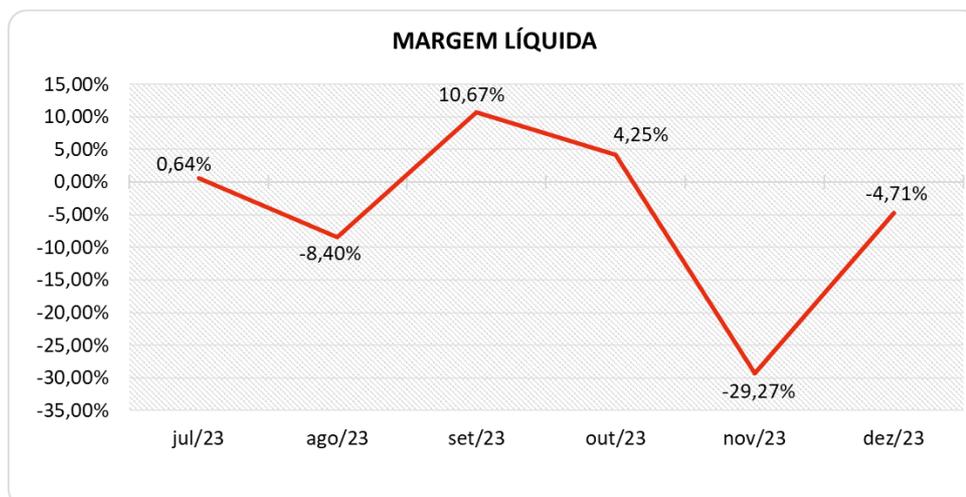
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Margem Líquida	0,64%	-8,40%	10,67%	4,25%	-29,27%	-4,71%
Rentabilidade do Ativo	0,02%	-0,41%	0,74%	0,32%	-0,64%	-0,17%
Produtividade	0,03	0,05	0,07	0,08	0,02	0,04

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

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



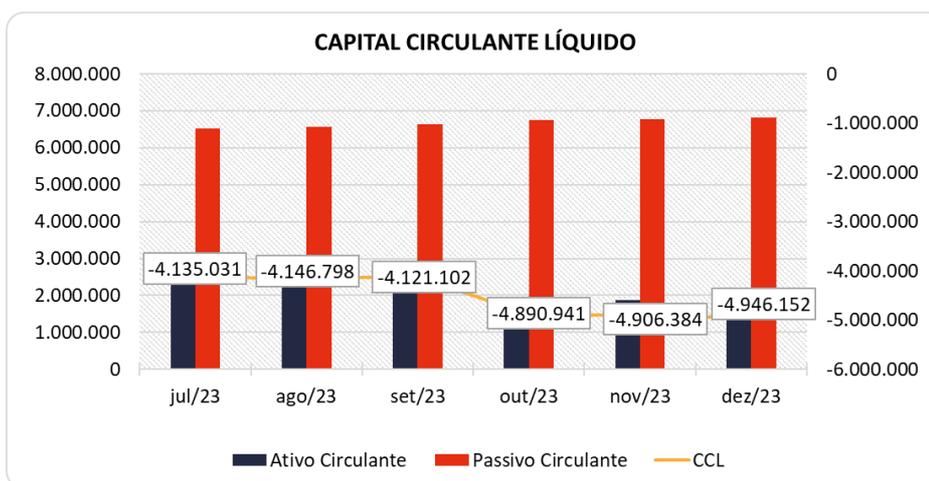
3.3.5 Capital Circulante Líquido

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	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Ativo Circulante	2.398.262	2.420.262	2.510.172	1.866.828	1.870.153	1.882.147
Passivo Circulante	6.533.293	6.567.061	6.631.274	6.757.769	6.776.536	6.828.299
CCL	-4.135.031	-4.146.798	-4.121.102	-4.890.941	-4.906.384	-4.946.152
Variação %	-5,95%	0,28%	-0,62%	18,68%	0,32%	0,81%

Percebe-se que a Recuperanda **demonstra** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 4,9 milhões, tendo aumentado seu saldo negativo em 0,81% em dezembro 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 dezembro de 2023, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** de 3,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 4 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/23	nov/23	AV	dez/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a dez23	AV	AH dez23/nov23	Varição dez23/nov23
Receitas Operacionais Brutas	245.255	70.339	100,0%	125.174	100,0%	106.143	100,0%	194.055	100,0%	78,0%	54.835
(-) Deduções das Receitas	-45.251	-13.071	-18,6%	-28.996	-23,2%	-20.803	-19,6%	-43.345	-22,3%	121,8%	-15.925
(=) Receitas Operacionais Líquidas	200.003	57.268	81,4%	96.178	76,8%	85.339	80,4%	150.711	77,7%	67,9%	38.910
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-158.029	-44.550	-63,3%	-60.307	-48,2%	-165.389	-155,8%	-48.918	-25,2%	35,4%	-15.757
(=) Lucro Bruto	41.974	12.718	18,1%	35.871	28,7%	-80.050	-75,4%	101.793	52,5%	182,1%	23.153
(-) Despesas Operacionais	-27.359	-27.106	-38,5%	-34.761	-27,8%	-21.744	-20,5%	-29.579	-15,2%	28,2%	-7.655
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	14.615	-14.388	-20,5%	1.110	0,9%	-101.794	-95,9%	72.214	37,2%	-107,7%	15.498
(-) Depreciação e Amortizações	-1.318	-1.318	-1,9%	-1.318	-1,1%	-2.133	-2,0%	-1.345	-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	13.297	-15.706	-22,3%	-208	-0,2%	-103.964	-97,9%	70.869	36,5%	-98,7%	15.498
(+/-) 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.	13.297	-15.706	-22,3%	-208	-0,2%	-103.964	-97,9%	70.869	36,5%	-98,7%	15.498
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.792	-1.055	-1,5%	-4.322	-3,5%	-2.388	-2,2%	-4.322	-2,2%	309,8%	-3.267
(=) Resultado Líquido do Exercício	8.506	-16.761	-23,8%	-4.530	-3,6%	-106.352	-100,2%	66.547	34,3%	-73,0%	12.231

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.

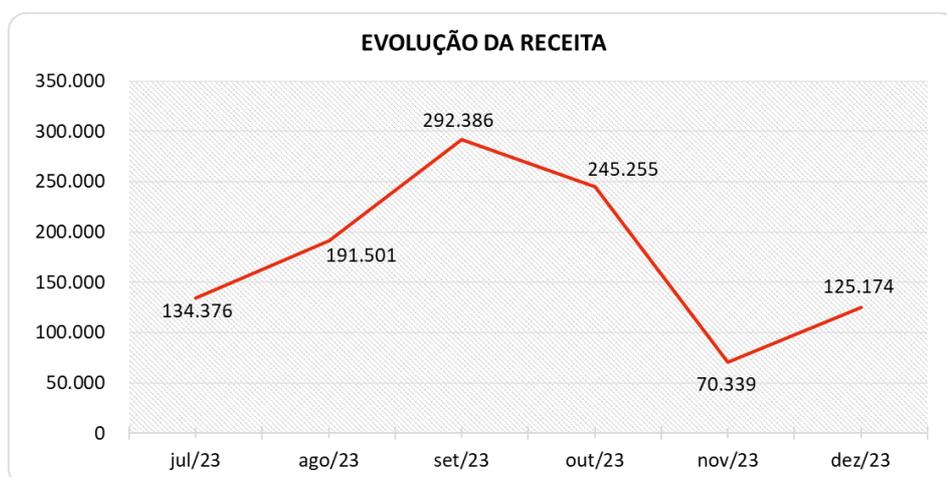
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.



RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Receita de Mercadorias	38.101	25.089	54.999	22.975	3.810	11.140
Receita de Produtos	96.275	166.412	223.487	222.280	66.529	114.034
Receita de Prestação de Serviços	0	0	13.900	0	0	0
Total	134.376	191.501	292.386	245.255	70.339	125.174

As Empresas registraram um faturamento de R\$ 125 mil em dezembro de 2023, valor 78% superior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumulou neste ano de 2023 uma receita média de R\$ 194 mil, 82,8% acima da média mensal do ano de 2022, que ficou em R\$ 106 mil. Visualiza-se alta volatilidade no volume de receitas do semestre, julho a dezembro de 2023, e no mês de análise a maior parte do faturamento advindo da Recuperanda Escolar.

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).



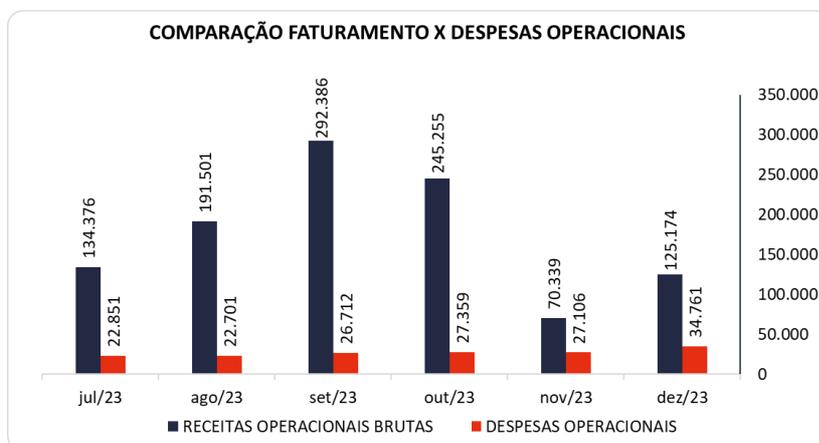
DEDUÇÕES E CUSTOS	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
(-) Deduções das Receitas	-31.055	-35.377	-64.320	-45.251	-13.071	-28.996
(=) Receitas Operacionais Líquidas	103.320	156.124	228.066	200.003	57.268	96.178
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-76.117	-141.281	-168.035	-158.029	-44.550	-60.307
(=) Lucro Bruto	27.203	14.842	60.030	41.974	12.718	35.871
% Lucro Bruto	20,24%	7,75%	20,53%	17,11%	18,08%	28,66%

Em dezembro de 2023, as Deduções das Receitas e custos corresponderam a 71% em relação ao volume gerado de receitas, tendo demonstrado uma baixa de 10,6% em relação a novembro/2023. Dessa forma em dezembro de 2023, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 28,66% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 35 mil, acumulando no ano de 2023 um resultado médio de R\$ 101 mil.

3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

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

As despesas operacionais no mês de dezembro de 2023 apresentaram desembolso de R\$ 34 mil, representando 27,8% do faturamento do mês. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 61,07% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2022 a dezembro de 2023, seguida por "Pró-Labore".

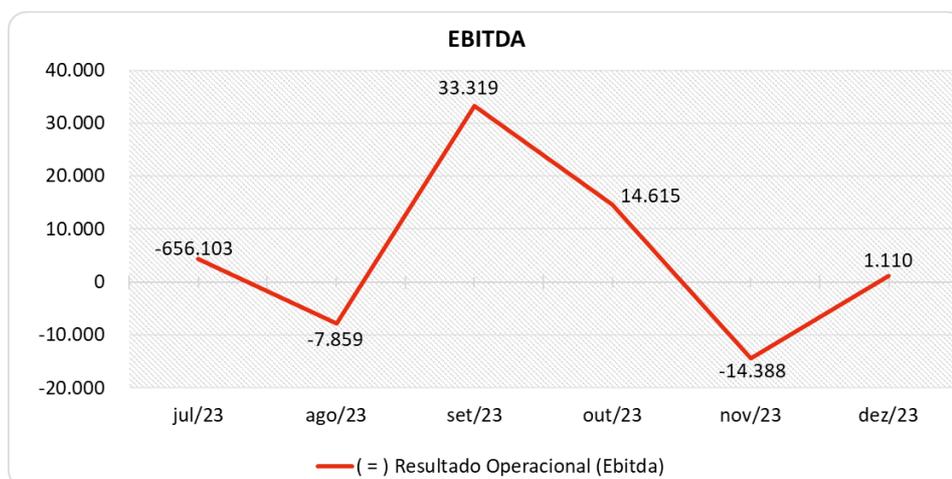


3.4.4 Evolução do Ebitda

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 foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de dezembro de 2023, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 1 mil, ou seja, 0,9% sobre o faturamento, sendo maior em relação ao mês anterior, onde havia fechado negativo em 20,5%, 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 dezembro de 2023.

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

CONTAS	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	4.352	-7.859	33.319	14.615	-14.388	1.110
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-1.355	-1.318	-1.318	-1.318
(-) Encargos Financeiros Líquidos	1	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	2.998	-9.214	31.964	13.297	-15.706	-208
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	2.998	-9.214	31.964	13.297	-15.706	-208
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.337	-3.908	-7.623	-4.792	-1.055	-4.322
(=) Resultado Líquido do Exercício	662	-13.122	24.342	8.506	-16.761	-4.530

Apesar de 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 desfavorável na ordem de R\$ 4 mil, assim, reduzindo o saldo positivo acumulado no corrente ano para R\$ 798 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	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	67.488	148.306	190.706	868.842	86.003	90.142
Movimentação de outros créditos a receber	-5.160	5.160	0	-49.914	-2.096	4.620
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-298.098	-126.469	-147.602	11.023	-66.583	-25.209
(-) Movimentação de tributos	-11.472	-15.412	-11.541	-41.986	-6.677	-2.500
(-) Movimentação de despesas	-17.377	-12.807	-22.900	-18.793	-19.996	-26.104
(-) 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	-264.619	-1.221	8.664	769.172	-9.349	40.949
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	-56	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	-56	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	259.668	0	0	-779.607	0	-36.556
Fluxo de caixa de ajustes do BP	259.668	0	0	-779.607	0	-36.556
Varição líquida do caixa	-4.951	-1.221	8.664	-10.490	-9.349	4.392
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	438.818	433.867	432.645	441.309	430.819	421.470
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	433.867	432.645	441.309	430.819	421.470	425.862
Varição líquida do caixa	-4.951	-1.221	8.664	-10.490	-9.349	4.392

As Recuperandas auferiram em dezembro/23 uma variação líquida de caixa em R\$ 40 mil positiva, o que 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. Houve também, uma movimentação negativa no Patrimônio Líquido, referente a ajustes de exercícios anteriores, que ocorreram nas contas de "Duplicatas a Receber" e "Obrigações Tributárias". Levando assim, o grupo de Recuperandas a finalizar o período com um caixa de R\$ 425 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

