



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

22º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL/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.....	5
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.....	8
3.2.2 Passivo	11
3.3 Indicadores contábeis	12
3.3.1 Índices de Liquidez.....	13
3.3.2 Índices de Liquidez Geral	13
3.3.3 Índices de Endividamento	14
3.3.4 Índices de Rentabilidade	14
3.3.5 Capital Circulante Líquido	15
3.4 Demonstração do resultado de exercício.....	16
3.4.1 Receitas.....	17
3.4.2 Lucro Bruto	18
3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais	19
3.4.4 Evolução do Ebitda	19
3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	20
3.5 Fluxo de Caixa	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

A princípio 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 04/04/2024, momento em que o representante da AJ, Bruno Bittar Monteiro de Oliveira, constatou que a unidade estava aberta e no local havia 01 funcionária do setor administrativo, a Sra. Carina Germano.

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.



Em um segundo momento, houve a coleta de informações através da vistoria realizada em 08/04/2024, oportunidade em que a representante da AJ, Cristina Aparecida Cândido Piai, realizou vistoria no imóvel localizado na Av. Major Abelardo José da Cruz, nº 3729, sede da empresa ESCOLAR, acompanhada 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 um caminhão baú e uma van/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 houve uma evolução no faturamento de março/2024, porém a perspectiva para o restante do ano é manter o equilíbrio nas contas, pois devido ao fato de ser ano eleitoral, a tendência é de baixa nos pedidos feitos pelas prefeituras.

Em soma, a preposta apresentou à AJ o relatório sintetizado com o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAK e RMP) em março/2024, que



totalizou em R\$ 206.802,66, cujas informações individualizadas foram disponibilizadas e fazem parte integrante deste relatório.

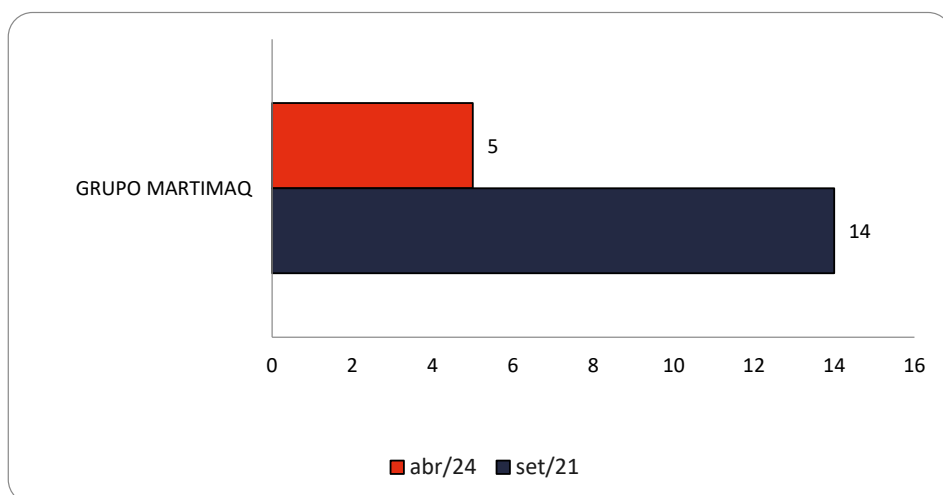
Por fim, informou que houve devolução de algumas mesas, em decorrência de defeito de fabricação nas bases metálicas, resultando em acúmulo de material no local, conforme fotos anexadas.

2.1. Funcionários

As Recuperandas declararam, em sede de petição inicial, contar com 14 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 sob o regime de CLT, e os demais 2 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 fevereiro de 2024.

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 fevereiro de 2024, onde juntas somavam a quantia de R\$ 2,7 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	122.385	100,0%	787.113	97,3%	309.242	58,4%	749.439	59,4%	1.968.179	72,3%
Caixa e Equivalentes a Caixa	76.781	62,7%	349	0,0%	324	0,1%	342.371	27,1%	419.825	15,4%
Créditos	45.604	37,3%	364.727	45,1%	77.093	14,6%	340.641	27,0%	828.065	30,4%
Tributos a Compensar/Recuperar	0	0,0%	112	0,0%	35.010	6,6%	0	0,0%	35.121	1,3%
Estoques	0	0,0%	421.925	52,2%	196.816	37,2%	66.426	5,3%	685.167	25,2%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	21.449	2,7%	220.000	41,6%	511.893	40,6%	753.342	27,7%
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%	21.449	2,7%	220.000	41,6%	511.893	40,6%	753.342	27,7%
Imobilizado	0	0,0%	21.449	2,7%	220.000	41,6%	511.893	40,6%	753.342	27,7%
Total do Ativo	122.385	100,0%	808.562	100,0%	529.242	100,0%	1.261.332	100,0%	2.721.521	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	6,2%		40,0%		15,7%		38,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		2,8%		29,2%		67,9%		100,0%	

Visualiza-se que 38,1% do ativo circulante e 67,9% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda detém 46,3% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado". Já a empresa Escolar Industrial detém 40% do ativo circulante e 2,8% do ativo permanente, sendo o grupo "Estoques" o mais expressivo da empresa. As demais empresas, ABQ e Martimaq, demonstram menos representatividade com apenas R\$ 122 mil e R\$ 529 mil respectivamente.



3.1.2 Passivo

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de fevereiro de 2024.

PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.210.219	988,9%	2.183.151	270,0%	1.849.867	349,5%	1.690.335	134,0%	6.933.572	254,8%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	740,3%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	45,2%	1.476.536	54,3%
Fornecedores	0	0,0%	368.568	45,6%	258.167	48,8%	108.008	8,6%	734.742	27,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	98.166	80,2%	712.956	88,2%	462.841	87,5%	353.420	28,0%	1.627.382	59,8%
Obrigações Tributárias	206.080	168,4%	1.101.628	136,2%	1.128.860	213,3%	638.344	50,6%	3.074.912	113,0%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,6%	20.000	0,7%
Passivo Não Circulante	-1.087.834	-888,9%	-1.374.589	-170,0%	-1.320.625	-249,5%	-429.004	-34,0%	-4.212.052	-154,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	24,9%	314.531	11,6%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	24,9%	314.531	11,6%
Patrimônio Líquido	-1.087.834	-888,9%	-1.374.589	-170,0%	-1.320.625	-249,5%	-743.535	-58,9%	-4.526.583	-166,3%
Capital Social	100.000	81,7%	30.000	3,7%	480.000	90,7%	100.000	7,9%	710.000	26,1%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-150.707	-123,1%	-1.549.137	-191,6%	-994.626	-187,9%	855.051	67,8%	-1.839.419	-67,6%
Lucros / Prejuízos do Exercício	-11.098	-9,1%	-16.256	-2,0%	-2.121	-0,4%	6.112	0,5%	-23.363	-0,9%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-838,4%	160.803	19,9%	-803.878	-151,9%	-1.704.698	-135,2%	-3.373.801	-124,0%
Total do Passivo	122.385	100,0%	808.562	100,0%	529.242	100,0%	1.261.332	100,0%	2.721.521	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,5%		31,5%		26,7%		24,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	24,0%		30,4%		29,2%		16,4%		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 31,5% 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 26,7% 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 fevereiro/2024.

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 fevereiro de 2024.



A empresa Escolar representa 65% do faturamento do grupo, respectivamente R\$ 64 mil, tendo apresentado no final um lucro líquido de R\$ 1 mil. A empresa ABQ não apresentou receita operacional bruta, demonstrando ao final do período resultado negativo, de R\$ 9 mil. A Martimaq apresentou um faturamento de R\$ 29 mil, tendo gerado um lucro de R\$ 1 mil. Por fim, a empresa RMP teve receita no valor de R\$ 4 mil no mês de análise, e demonstrou um resultado positivo de R\$ 1 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	0	0,0%	64.214	100,0%	29.652	100,0%	4.894	100,0%	98.760	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-13.919	-21,7%	-6.233	-21,0%	-1.290	-26,4%	-21.442	-21,7%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0,0%	50.295	78,3%	23.419	79,0%	3.604	73,6%	77.319	78,3%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-6.016	0,0%	-24.171	-37,6%	-18.271	-61,6%	0	0,0%	-48.457	-49,1%
(=) Lucro Bruto	-6.016	0,0%	26.124	40,7%	5.149	17,4%	3.604	73,6%	28.861	29,2%
(-) Despesas Operacionais	-3.022	0,0%	-22.008	-34,3%	-3.352	-11,3%	-1.830	-37,4%	-30.211	-30,6%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-9.037	0,0%	4.117	6,4%	1.797	6,1%	1.774	36,3%	-1.350	-1,4%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-1.318	-2,1%	0	0,0%	0	0,0%	-1.318	-1,3%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-9.037	0,0%	2.799	4,4%	1.797	6,1%	1.774	36,3%	-2.668	-2,7%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-9.037	0,0%	2.799	4,4%	1.797	6,1%	1.774	36,3%	-2.668	-2,7%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-1.464	-2,3%	-676	-2,3%	0	0,0%	-2.140	-2,2%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-9.037	0,0%	1.334	2,1%	1.121	3,8%	1.774	36,3%	-4.808	-4,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		65,0%		30,0%		5,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-20,8%		90,5%		17,8%		12,5%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	10,0%		72,8%		11,1%		6,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	669,6%		-305,0%		-133,1%		-131,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	188,0%		-27,8%		-23,3%		-36,9%		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 fevereiro de 2024.

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 janeiro a fevereiro de 2024.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 0,4% que representou respectivamente um aumento de R\$ 11 mil no valor dos ativos das Recuperandas.

ATIVO	jan/22	jan/24	AV	fev/24	AV	AH		Variação	
						fev24/jan22	fev24/jan24	fev24/jan22	fev24/jan24
Ativo Circulante	950.948	1.954.938	72,1%	1.968.179	72,3%	107,0%	0,7%	1.017.231	13.241
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	429.192	15,8%	419.825	15,4%	15,5%	-2,2%	56.386	-9.367
Créditos	531.832	829.377	30,6%	828.065	30,4%	55,7%	-0,2%	296.233	-1.312
Adiantamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	40.032	1,5%	35.121	1,3%	-19,4%	-12,3%	-8.480	-4.911
Estoques	12.076	656.336	24,2%	685.167	25,2%	5573,8%	4,4%	673.091	28.831
Ativo Não Circulante	794.514	754.660	27,9%	753.342	27,7%	-5,2%	-0,2%	-41.172	-1.318
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	754.660	27,9%	753.342	27,7%	-5,2%	-0,2%	-41.172	-1.318
Imobilizado	794.514	754.660	27,9%	753.342	27,7%	-5,2%	-0,2%	-41.172	-1.318
Total do Ativo	1.745.462	2.709.597	100,0%	2.721.521	100,0%	55,9%	0,4%	976.059	11.923

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em fevereiro de 2024 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 419 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\$ 828 mil, portanto, 30,4% do total do Ativo em fevereiro de 2024. O grupo apresentou um decréscimo de R\$ 1 mil, sendo essa baixa observada principalmente na Recuperanda Escolar, na conta "Duplicatas a Receber".



Observa-se que de janeiro a fevereiro/24 o prazo médio de recebimento calculado ficou em 252 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 fevereiro de 2024, os estoques das Recuperandas representaram 25,2% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 685 mil. No mês de análise houve uma alta de R\$ 28 mil, acréscimo ocorrido principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Estoque de Matéria Prima	30.095	34.426	35.687	47.976	52.597	52.597
Estoque de Mercadoria para Revenda	664.905	601.393	626.373	591.274	603.739	632.570
Estoque de Mercadorias de Terceiros	0	0	0	0	0	0
Total	695.000	635.819	662.060	639.250	656.336	685.167
Variação %	-2,86%	-8,52%	4,13%	-3,45%	2,67%	4,39%

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 fevereiro de 2024, um montante de R\$ 753 mil, ou seja, 27,7% do ativo total das Recuperandas, 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
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	-1.672.115	-1.673.378	-1.674.696	-1.676.014	-1.677.332	-1.678.650
Total	759.876	758.614	757.296	755.978	754.660	753.342
Variação %	-0,18%	-0,17%	-0,17%	-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 janeiro a fevereiro de 2024, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 0,4 %, equivalente a R\$ 11 mil.

PASSIVO	jan/22	jan/24	AV	fev/24	AV	AH	AH	Variação	Variação
	fev24/jan22	fev24/jan24	fev24/jan22	fev24/jan24	fev24/jan24	fev24/jan22	fev24/jan24	fev24/jan22	fev24/jan24
Passivo Circulante	8.501.101	6.917.651	255,3%	6.933.572	254,8%	-18,4%	0,2%	-1.567.529	15.921
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	54,5%	1.476.536	54,3%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	734.742	27,1%	734.742	27,0%	-77,1%	0,0%	-2.477.503	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.620.575	59,8%	1.627.382	59,8%	12,2%	0,4%	176.338	6.807
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.065.798	113,1%	3.074.912	113,0%	31,3%	0,3%	733.636	9.114
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,7%	20.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.208.054	-155,3%	-4.212.052	-154,8%	-37,7%	0,1%	2.543.588	-3.998
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	11,6%	314.531	11,6%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	11,6%	314.531	11,6%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.522.585	-166,9%	-4.526.583	-166,3%	-36,0%	0,1%	2.543.588	-3.998
Capital Social	710.000	710.000	26,2%	710.000	26,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.839.419	-67,9%	-1.839.419	-67,6%	-45,6%	0,0%	1.539.920	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	-18.555	-0,7%	-23.363	-0,9%	-98,6%	25,9%	1.669.910	-4.808
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.374.611	-124,5%	-3.373.801	-124,0%	24,6%	0,0%	-666.243	810
Total do Passivo	1.745.462	2.709.597	100,0%	2.721.521	100,0%	55,9%	0,4%	976.059	11.923



Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 1,6 milhão, que representou 59,8% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 6 mil, respectivamente 0,4% de janeiro a fevereiro/24, 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 representou 113% do total do passivo em fevereiro de 2024. No período de análise, de janeiro a fevereiro/24, houve um aumento de R\$ 9 mil, respectivamente 0,3%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, representando 11,6% 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\$ 4,5 milhões, tendo aumentado esse saldo em 0,1%.

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.



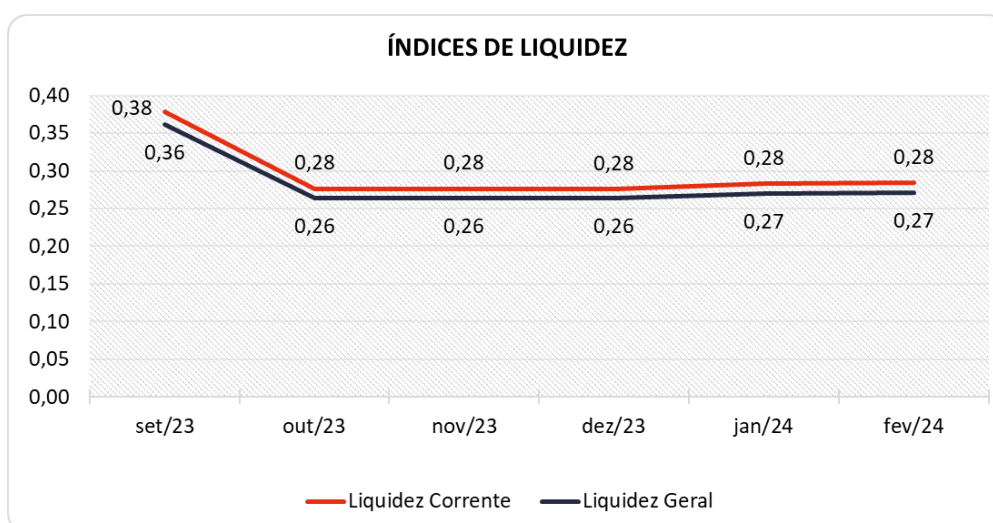
3.3.1 Índices de Liquidez

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	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Liquidez Corrente	0,38	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Liquidez Geral	0,36	0,26	0,26	0,26	0,27	0,27
Liquidez Imediata	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Liquidez Seca	0,27	0,18	0,18	0,18	0,19	0,19

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 das Recuperandas se manteve estável no semestre que inclui o mês de fevereiro de 2024. Este índice é considerado baixo, dentro das métricas que considera a capacidade de pagamento de **R\$ 0,27** 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Endividamento Geral	212,41%	269,38%	269,88%	270,75%	266,91%	266,33%
Composição do Endividamento	95,47%	95,55%	95,56%	95,60%	95,65%	95,66%

Em fevereiro/2024 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 7,2 milhões, que representou um endividamento equivalente a 266,33% do ativo das empresas, sendo que 95,66% 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



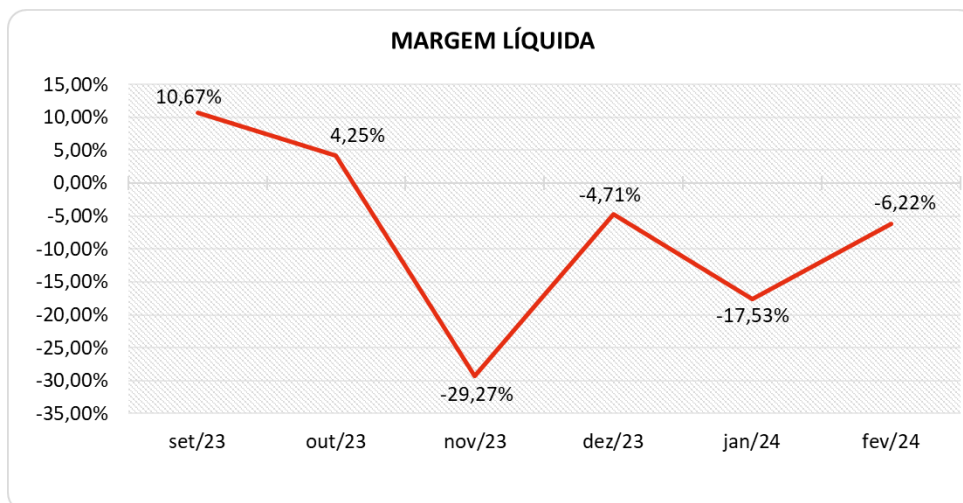
eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Margem Líquida	10,67%	4,25%	-29,27%	-4,71%	-17,53%	-6,22%
Rentabilidade do Ativo	0,74%	0,32%	-0,64%	-0,17%	-0,68%	-0,18%
Produtividade	0,07	0,08	0,02	0,04	0,04	0,03

Percebe-se uma variação entre as margens, apresentando percentuais negativos 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

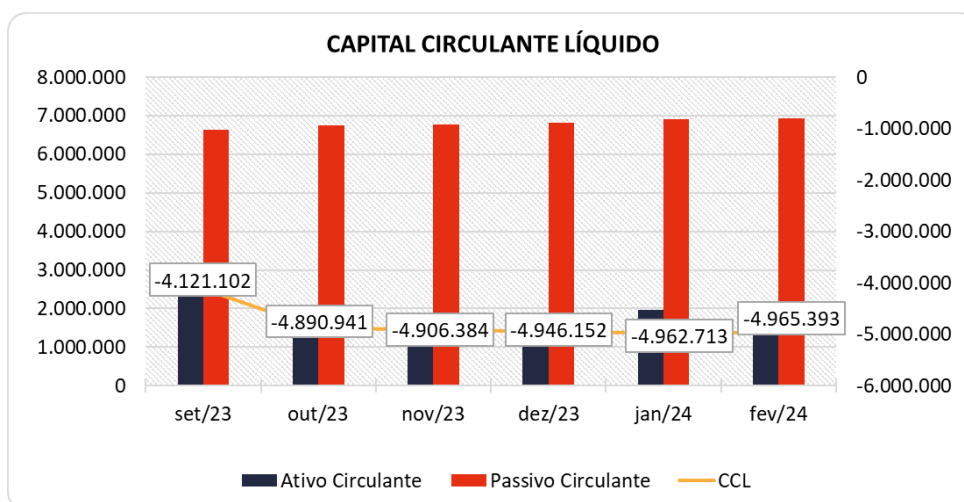


de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Ativo Circulante	2.510.172	1.866.828	1.870.153	1.882.147	1.954.938	1.968.179
Passivo Circulante	6.631.274	6.757.769	6.776.536	6.828.299	6.917.651	6.933.572
CCL	-4.121.102	-4.890.941	-4.906.384	-4.946.152	-4.962.713	-4.965.393
Variação %	-0,62%	18,68%	0,32%	0,81%	0,33%	0,05%

Percebe-se que as Recuperandas **demonstram** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 4,9 milhões, tendo aumentado seu saldo negativo em 0,05% em fevereiro de 2024.

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 das Recuperandas de fevereiro de 2024, exibindo que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** de 4,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 4 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/23	jan/24	AV	fev/24	AV	Média jan23 a dez23	AV	Média jan24 a fev24	AV	AH fev24/jan24	Variação fev24/jan24
Receitas Operacionais Brutas	125.174	137.628	100,0%	98.760	100,0%	194.055	100,0%	118.194	100,0%	-28,2%	-38.868
(-) Deduções das Receitas	-28.996	-31.802	-23,1%	-21.442	-21,7%	-43.345	-22,3%	-26.622	-22,5%	-32,6%	10.361
(=) Receitas Operacionais Líquidas	96.178	105.825	76,9%	77.319	78,3%	150.711	77,7%	91.572	77,5%	-26,9%	-28.507
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-60.307	-95.797	-69,6%	-48.457	-49,1%	-48.918	-25,2%	-72.127	-61,0%	-49,4%	47.340
(=) Lucro Bruto	35.871	10.028	7,3%	28.861	29,2%	101.793	52,5%	19.445	16,5%	187,8%	18.833
(-) Despesas Operacionais	-34.761	-24.720	-18,0%	-30.211	-30,6%	-29.579	-15,2%	-27.466	-23,2%	22,2%	-5.491
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.110	-14.692	-10,7%	-1.350	-1,4%	72.214	37,2%	-8.021	-6,8%	-90,8%	13.342
(-) Depreciação e Amortizações	-1.318	-1.318	-1,0%	-1.318	-1,3%	-1.345	-0,7%	-1.318	-1,1%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-208	-16.010	-11,6%	-2.668	-2,7%	70.869	36,5%	-9.339	-7,9%	-83,3%	13.342
(+/-) 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.	-208	-16.010	-11,6%	-2.668	-2,7%	70.869	36,5%	-9.339	-7,9%	-83,3%	13.342
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.322	-2.545	-1,8%	-2.140	-2,2%	-4.322	-2,2%	-2.342	-2,0%	-15,9%	405
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.530	-18.555	-13,5%	-4.808	-4,9%	66.547	34,3%	-11.681	-9,9%	-74,1%	13.747

3.4.1 Receitas

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

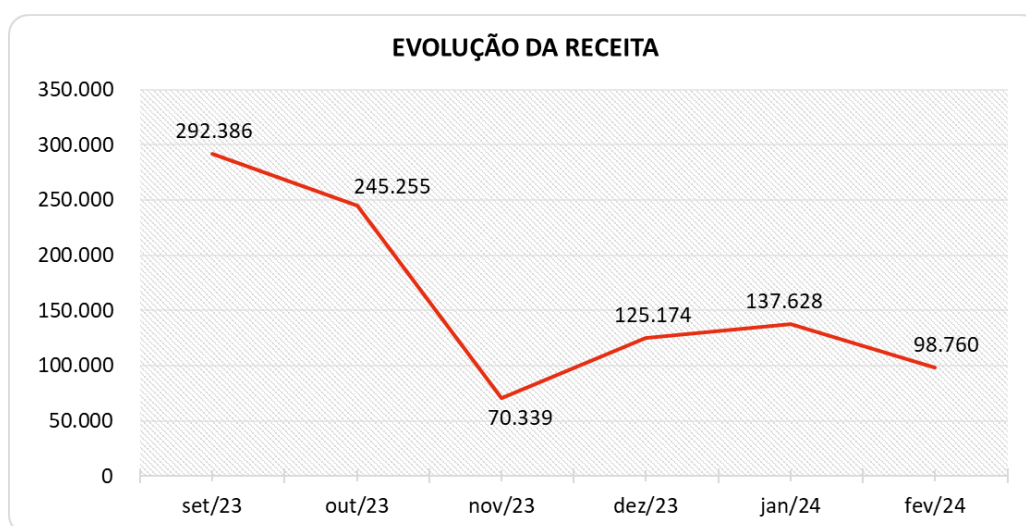
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Receita de Mercadorias	54.999	22.975	3.810	11.140	42.760	29.652
Receita de Produtos	223.487	222.280	66.529	114.034	94.868	69.108
Receita de Prestação de Serviços	13.900	0	0	0	0	0
Total	292.386	245.255	70.339	125.174	137.628	98.760



As Empresas registraram um faturamento de R\$ 98 mil em fevereiro de 2024, valor 28,2% inferior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumulou neste ano de 2024 uma receita média de R\$ 118 mil, 39,1% abaixo da média mensal do ano de 2023, que ficou em R\$ 194 mil. Visualiza-se alta volatilidade no volume de receitas do semestre, setembro/23 a fevereiro/24, 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).

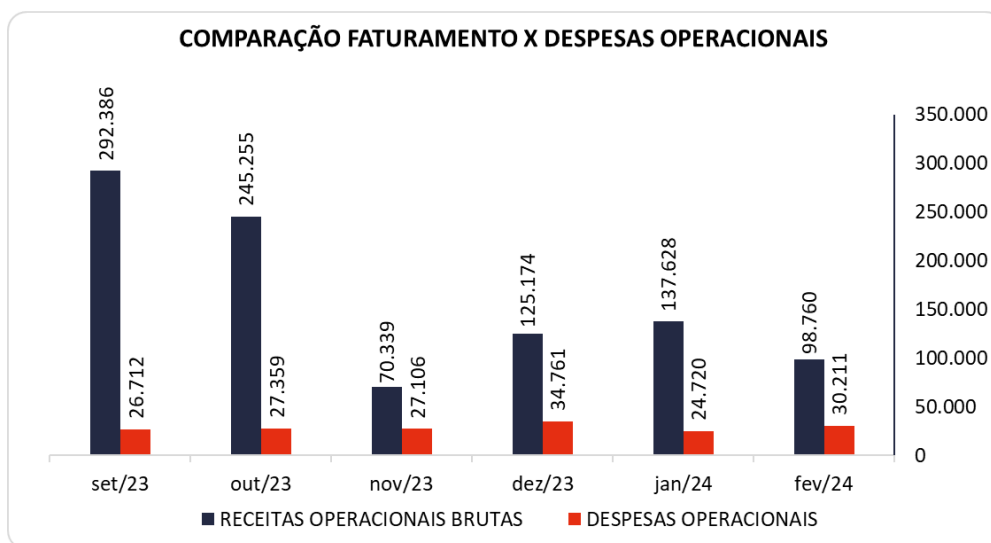
DEDUÇÕES E CUSTOS	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
(-) Deduções das Receitas	-64.320	-45.251	-13.071	-28.996	-31.802	-21.442
(=) Receitas Operacionais Líquidas	228.066	200.003	57.268	96.178	105.825	77.319
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-168.035	-158.029	-44.550	-60.307	-95.797	-48.457
(=) Lucro Bruto	60.030	41.974	12.718	35.871	10.028	28.861
% Lucro Bruto	20,53%	17,11%	18,08%	28,66%	7,29%	29,22%



Em fevereiro de 2024, as Deduções das Receitas e custos corresponderam a 70,8% em relação ao volume gerado de receitas, tendo demonstrado uma baixa de 21,9% em relação a janeiro/2024. Dessa forma em fevereiro de 2024, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 29,2% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 28 mil, acumulando no ano de 2024 um resultado médio de R\$ 19 mil.

3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

As despesas operacionais no mês de fevereiro de 2024 apresentaram desembolso de R\$ 30 mil, representando 30,6% do faturamento do mês. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 52% do total das despesas, sendo a maior do grupo.



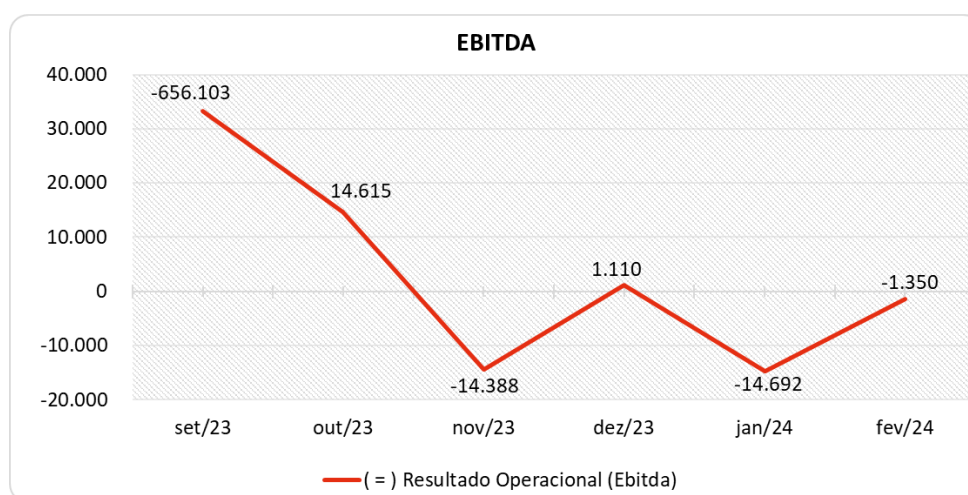
3.4.4 Evolução do Ebitda

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 das Recuperandas, segue abaixo:



O Resultado Bruto positivo auferido no período foi insuficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de fevereiro de 2024, gerando um Ebitda desfavorável na ordem de R\$ 1 mil, ou seja, 1,4% sobre o faturamento, sendo maior em relação ao mês anterior, onde havia fechado negativo em 10,7%, 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 pelas Recuperandas até fevereiro de 2024.

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



CONTAS	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	33.319	14.615	-14.388	1.110	-14.692	-1.350
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.318	-1.318	-1.318	-1.318	-1.318
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	31.964	13.297	-15.706	-208	-16.010	-2.668
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	31.964	13.297	-15.706	-208	-16.010	-2.668
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-7.623	-4.792	-1.055	-4.322	-2.545	-2.140
(=) Resultado Líquido do Exercício	24.342	8.506	-16.761	-4.530	-18.555	-4.808

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.

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 das empresas Recuperandas, realizado pelo método direto, referente ao último semestre.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	190.706	868.842	86.003	90.142	77.895	100.073
Movimentação de outros créditos a receber	0	-49.914	-2.096	4.620	7.358	4.911
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-147.602	11.023	-66.583	-25.209	-43.438	-77.288
(-) Movimentação de tributos	-11.541	-41.986	-6.677	-2.500	-19.396	-14.468
(-) Movimentação de despesas	-22.900	-18.793	-19.996	-26.104	-19.765	-23.404
(-) 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	8.664	769.172	-9.349	40.949	2.655	-10.176
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-56	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	-56	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	-779.607	0	-36.556	676	810
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-779.607	0	-36.556	676	810
Varição líquida do caixa	8.664	-10.490	-9.349	4.392	3.331	-9.367
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	432.645	441.309	430.819	421.470	425.862	429.192
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	441.309	430.819	421.470	425.862	429.192	419.825
Varição líquida do caixa	8.664	-10.490	-9.349	4.392	3.331	-9.367

As Recuperandas auferiram em fevereiro/24 uma variação líquida de caixa em R\$ 9 mil negativa, o que 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. Houve também, uma movimentação positiva no Patrimônio Líquido, referente a ajustes de exercícios anteriores, que ocorreram nas contas de "Obrigações Tributárias" e "Obrigações Trabalhistas". Levando assim, o grupo de Recuperandas a finalizar o período com um caixa de R\$ 419 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

