



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 40º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO/2025

---

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  
3ª VARA CÍVEL E EMPRESARIAL REGIONAL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR



# SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>2.1. Funcionários .....</b>	<b>5</b>
<b>3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>6</b>
<b>3.1 Balanço Patrimonial Comparativo .....</b>	<b>6</b>
3.1.1 Ativo .....	6
3.1.2 Passivo .....	7
3.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício .....	7
<b>3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado .....</b>	<b>8</b>
3.2.1 Ativo .....	8
3.2.2 Passivo .....	10
<b>3.3 Indicadores contábeis .....</b>	<b>12</b>
3.3.1 Índices de Liquidez .....	12
3.3.2 Índices de Liquidez Geral .....	12
3.3.3 Índices de Endividamento .....	13
3.3.4 Índices de Rentabilidade .....	14
3.3.5 Capital Circulante Líquido .....	15
<b>3.4 Demonstração do Resultado de Exercício .....</b>	<b>16</b>
3.4.1 Receitas .....	17
3.4.2 Lucro Bruto .....	18
3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais .....	18
3.4.4 Evolução do Ebitda .....	19
3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido .....	20
<b>3.5 Fluxo de Caixa .....</b>	<b>21</b>

## 1.GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperandas</b>	ABQ MÓVEIS EIRELI; ESCOLAR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS – EIRELI; MARTIMAQ COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS PARA ESCRITÓRIO EIRELI; REDE MARCA PRÓPRIA EIRELI
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2.INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A princípio, no dia 30/10/2025 às 08:05, 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 AJ constatou o normal funcionamento das atividades. Verificou-se, ainda, a presença de funcionários desempenhando suas funções, bem como um caminhão estacionado no referido local.

Em um segundo momento, em vistoria à sede da empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, dedicada à metalurgia e pintura, localizada no imóvel de propriedade da empresa JMQ, situado à Avenida Major Abelardo José da Cruz, 3887, também nesta cidade, constatou-se a presença de funcionários atuando na fabricação das bases metálicas para fabricação de poltronas. Foi observado também grande quantidade de peças prontas para montagem, conforme demonstram as fotos anexas.

Ato contínuo, a preposta prestou as seguintes informações:

- O faturamento das empresas segue em fluxo normal, sem grandes novidades. Encaminhou por e-mail o relatório sintetizado com o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAQ e RMP) em setembro/2025, que totalizou em R\$ 59.496,05, cujas informações individualizadas fazem parte integrante deste relatório.
- Os fornecedores estão sendo pagos de acordo com a disponibilidade do fluxo de caixa.
- Quanto as providências adotadas para a obtenção das Certidões Negativas de Débito (CNDs), informou-se que foi realizado o levantamento dos veículos antigos para venda, com a finalidade de quitar a primeira parcela da negociação do FGTS, encaminhando tal levantamento ao setor jurídico para análise da viabilidade do projeto, estando ainda aguardando o retorno.

Posteriormente, às 09:10, do mesmo dia, houve a realização de vistoria na loja da empresa Martimaq, localizada na avenida Carneiro Leão, 65, Zona 01, Maringá/PR, térreo do Edifício Transamérica, momento em que a representante da AJ, Cristina Aparecida Cândido Piai, 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.

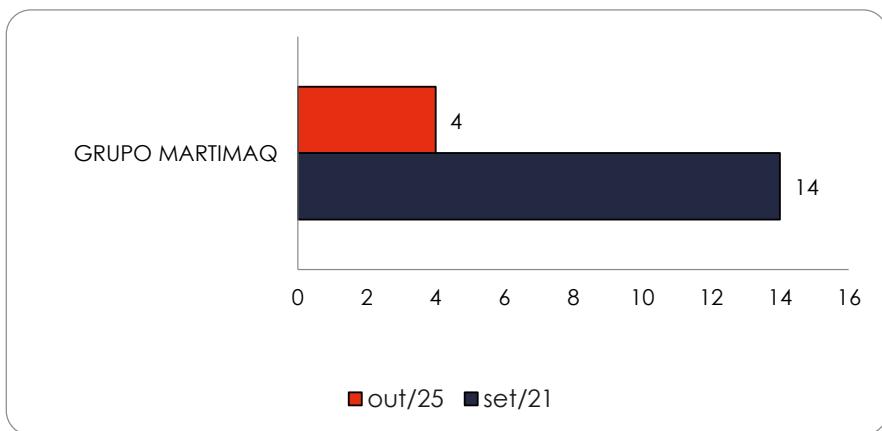
## 2.1. Funcionários

As Recuperandas declararam, em sede de petição inicial, contar com 14 funcionários ao todo, situação que diverge da realidade atual.

Conforme apresentado no relatório mensal sintetizado, a quantidade de funcionários no corrente mês é de 4 sob o regime de CLT, e os demais 3 colaboradores, conforme relatório, são temporários e que recebem por diária.

Ademais, foi informado que todos os salários estão sendo pagos em dia. Quanto aos tributos referentes à folha de pagamento, estes não foram quitados. Destacou-se, ainda, que houve o adiantamento de parte do 13º salário.

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 agosto de 2025.

### 3.1 Balanço Patrimonial Comparativo

#### 3.1.1 Ativo

A tabela abaixo apresenta uma visualização dos ativos de cada empresa do Grupo ao final do mês de agosto/25, totalizando R\$ 3 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>163.829</b>	<b>100,0%</b>	<b>767.381</b>	<b>98,1%</b>	<b>434.439</b>	<b>66,4%</b>	<b>980.010</b>	<b>65,7%</b>	<b>2.345.659</b>	<b>75,8%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	772	0,5%	520	0,1%	550	0,1%	385.859	25,9%	387.700	12,5%
Créditos	162.630	99,3%	295.535	37,8%	429.788	65,7%	499.379	33,5%	1.387.332	44,9%
Tributos a Compensar/Recuperar	427	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	427	0,0%
Estoques	0	0,0%	471.326	60,2%	4.102	0,6%	94.772	6,4%	570.199	18,4%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>15.122</b>	<b>1,9%</b>	<b>220.000</b>	<b>33,6%</b>	<b>511.893</b>	<b>34,3%</b>	<b>747.015</b>	<b>24,2%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>15.122</b>	<b>1,9%</b>	<b>220.000</b>	<b>33,6%</b>	<b>511.893</b>	<b>34,3%</b>	<b>747.015</b>	<b>24,2%</b>
Imobilizado	0	0,0%	15.122	1,9%	220.000	33,6%	511.893	34,3%	747.015	24,2%
<b>Total do Ativo</b>	<b>163.829</b>	<b>100,0%</b>	<b>782.503</b>	<b>100,0%</b>	<b>654.439</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.491.903</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.092.674</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	7,0%		32,7%		18,5%		41,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		2,0%		29,5%		68,5%		100,0%	

Verifica-se que a empresa RMP é responsável por 41,8% do ativo circulante e por 68,5% do ativo permanente, concentrando, portanto, 48,2% do total do ativo do Grupo, com destaque para os grupos “Créditos” e “Imobilizado”. A empresa Escolar Industrial, por sua vez, representa 32,7% do ativo circulante e apenas 2% do ativo permanente, sendo o grupo “Estoques” o de maior relevância. A empresa Martimaq participa com 18,5% do ativo circulante e 29,5% do ativo permanente, com maiores saldos em “Créditos” e “Imobilizado”. Por fim, a empresa ABQ detém apenas 7% do ativo circulante, sendo que praticamente a totalidade desse montante está alocada no grupo “Créditos”.

### 3.1.2 Passivo

A tabela abaixo apresenta os passivos de cada empresa do Grupo ao final do mês de agosto/25.

PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.278.486</b>	<b>780,4%</b>	<b>2.317.967</b>	<b>296,2%</b>	<b>1.928.409</b>	<b>294,7%</b>	<b>1.819.492</b>	<b>122,0%</b>	<b>7.344.354</b>	<b>237,5%</b>
Emprestimos e Financiamentos	905.972	553,0%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	38,2%	1.476.536	47,7%
Fornecedores	0	0,0%	301.643	38,5%	258.167	39,4%	145.688	9,8%	705.497	22,8%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	125.283	76,5%	770.650	98,5%	470.136	71,8%	387.981	26,0%	1.754.050	56,7%
Obrigações Tributárias	247.231	150,9%	1.245.674	159,2%	1.200.107	183,4%	695.259	46,6%	3.388.271	109,6%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,3%	20.000	0,6%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-1.114.657</b>	<b>-680,4%</b>	<b>-1.535.464</b>	<b>-196,2%</b>	<b>-1.273.970</b>	<b>-194,7%</b>	<b>-327.590</b>	<b>-22,0%</b>	<b>-4.251.680</b>	<b>-137,5%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>314.531</b>	<b>21,1%</b>	<b>314.531</b>	<b>10,2%</b>
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	21,1%	314.531	10,2%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.114.657</b>	<b>-680,4%</b>	<b>-1.535.464</b>	<b>-196,2%</b>	<b>-1.273.970</b>	<b>-194,7%</b>	<b>-642.121</b>	<b>-43,0%</b>	<b>-4.566.211</b>	<b>-147,6%</b>
Capital Social	100.000	61,0%	62.000	7,9%	480.000	73,3%	100.000	6,7%	742.000	24,0%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-147.360	-89,9%	-1.660.470	-212,2%	-962.367	-147,1%	972.935	65,2%	-1.797.262	-58,1%
Lucros / Prejuízos do Exercício	-39.784	-24,3%	-67.092	-8,6%	12.275	1,9%	-18.513	-1,2%	-113.114	-3,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.027.513	-627,2%	130.098	16,6%	-803.878	-122,8%	-1.696.542	-113,7%	-3.397.835	-109,9%
<b>Total do Passivo</b>	<b>163.829</b>	<b>100,0%</b>	<b>782.503</b>	<b>100,0%</b>	<b>654.439</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.491.903</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.092.674</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	17,4%		31,6%		26,3%		24,8%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	24,4%		33,6%		27,9%		14,1%		100,0%	

A empresa ABQ apresenta um passivo circulante de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 17,4%. A empresa Escolar detém 31,6% do passivo circulante, com o grupo “Obrigações Tributárias” como o mais representativo, seguido por “Obrigações Sociais e Trabalhistas”. A empresa Martimaq possui 26,3% do passivo circulante, concentrado principalmente em “Obrigações Tributárias”. A RMP representa 24,8% do passivo circulante e 100% do não circulante, apresentando também o maior saldo em “Obrigações Tributárias”.

Em relação ao Patrimônio Líquido, destaca-se que, de forma geral, o Grupo registrou prejuízo no mês de agosto/25.

### 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 agosto/25.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	111.729	100,0%	7.958	100,0%	0	0,0%	119.687	100,0%
( - ) Deduções das Receitas	0	0,0%	-17.696	-15,8%	-1.677	-21,1%	0	0,0%	-19.373	-16,2%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0,0%	94.033	84,2%	6.281	78,9%	0	0,0%	100.315	83,8%
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-8.459	0,0%	-66.874	-59,9%	-4.818	-60,5%	0	0,0%	-80.151	-67,0%
(=) Lucro Bruto	<b>-8.459</b>	<b>0,0%</b>	<b>27.159</b>	<b>24,3%</b>	<b>1.463</b>	<b>18,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>20.164</b>	<b>16,8%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.116	0,0%	-19.902	-17,8%	-5.584	-70,2%	-1.822	0,0%	-28.423	-23,7%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	<b>-9.575</b>	<b>0,0%</b>	<b>7.257</b>	<b>6,5%</b>	<b>-4.120</b>	<b>-51,8%</b>	<b>-1.822</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8.259</b>	<b>-6,9%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-208	-0,2%	0	0,0%	0	0,0%	-208	-0,2%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	<b>-9.575</b>	<b>0,0%</b>	<b>7.049</b>	<b>6,3%</b>	<b>-4.120</b>	<b>-51,8%</b>	<b>-1.822</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8.468</b>	<b>-7,1%</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	<b>-9.575</b>	<b>0,0%</b>	<b>7.049</b>	<b>6,3%</b>	<b>-4.120</b>	<b>-51,8%</b>	<b>-1.822</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8.468</b>	<b>-7,1%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	<b>-9.575</b>	<b>0,0%</b>	<b>7.049</b>	<b>6,3%</b>	<b>-4.120</b>	<b>-51,8%</b>	<b>-1.822</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8.468</b>	<b>-7,1%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		93,4%		6,6%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-41,9%		134,7%		7,3%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	3,9%		70,0%		19,6%		6,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	115,9%		-87,9%		49,9%		22,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	113,1%		-83,2%		48,7%		21,5%		100,0%	

As empresas ABQ e RMP não apresentaram faturamento no período, acumulando prejuízos de R\$ 9 mil e R\$ 1 mil, respectivamente. Por sua vez, as empresas Escolar e Martimaq obtiveram faturamentos de R\$ 111 mil e de R\$ 7 mil, resultando, respectivamente, em um lucro de R\$ 7 mil e um prejuízo de R\$ 4 mil. Dessa forma, o prejuízo total do Grupo foi de R\$ 8 mil no período.

## 3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

As informações apresentadas a seguir, referem-se ao somatório dos valores do Grupo, referente ao mês de agosto/25.

### 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 compreensão da atual situação das Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com análises comparativas de julho a agosto de 2025.

ATIVO	jan/22	jul/25	AV	ago/25	AV	AH		Variação	Variação
						ago25/jan22	ago25/jul25		
<b>Ativo Circulante</b>									
Caixa e Equivalentes a Caixa	950.948	2.327.385	75,7%	2.345.659	75,8%	146,7%	0,8%	1.394.711	18.274
Créditos	363.439	387.465	12,6%	387.700	12,5%	6,7%	0,1%	24.261	236
Tributos a Compensar/Recuperar	531.832	1.321.626	43,0%	1.387.332	44,9%	160,9%	5,0%	855.500	65.706
Estoques	43.601	217	0,0%	427	0,0%	-99,0%	97,0%	-43.174	210
12.076	618.078	20,1%	570.199	18,4%	4621,7%	-7,7%	558.123	-47.879	
<b>Ativo Não Circulante</b>									
Ativo Realizável a Longo Prazo	794.514	747.223	24,3%	747.015	24,2%	-6,0%	0,0%	-47.499	-208
Ativo Permanente	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	794.514	747.223	24,3%	747.015	24,2%	-6,0%	0,0%	-47.499	-208
Total do Ativo	1.745.462	3.074.608	100,0%	3.092.674	100,0%	77,2%	0,6%	1.347.212	18.065

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Em agosto/25, as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 387 mil, representando uma alta de R\$ 236. Em relação ao total do grupo, a maior parte do montante está em Caixa, enquanto apenas R\$ 23 estão registrados na conta de Bancos c/ Movimento, valores que se encontram principalmente na Recuperanda RMP.

**Créditos:** O grupo apresentou um crescimento de R\$ 65 mil, principalmente na Recuperanda Escolar, na conta “Duplicatas a Receber”. Ao final do período, este grupo totalizou R\$ 1,3 milhão, representando 44,9% do total do Ativo.

**Estoques:** O saldo dos estoques refere-se ao valor das mercadorias disponíveis para comercialização, refletindo as movimentações de vendas e compras realizadas no período. Em agosto/25, os estoques das Recuperandas representaram 18,4% do ativo total, totalizando R\$ 570 mil. Durante o mês de análise, houve uma baixa de R\$ 47 mil, sendo essa redução observada principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25
Estoque de Matéria Prima	84.618	84.618	94.772	94.772	94.772	94.772
Estoque de Mercadoria para Revenda	582.200	560.249	525.629	524.795	523.306	475.427
<b>Total</b>	<b>666.818</b>	<b>644.867</b>	<b>620.401</b>	<b>619.567</b>	<b>618.078</b>	<b>570.199</b>
Variação %	1,52%	-3,29%	-3,79%	-0,13%	-0,24%	-7,75%

**Imobilizado:** Este grupo é formado por bens necessários à manutenção das atividades das empresas, caracterizados por serem tangíveis. Em agosto/25, o grupo apresentou um montante de R\$ 747 mil, representando 24,2% do ativo total das Recuperandas, com uma depreciação acumulada do mês de R\$ 208.

Observa-se que a maior parte do grupo está alocada na conta de "Veículos", seguida por "Máquinas, Equipamentos e Ferramentas", sendo que a empresa RMP detém 68,5% desse grupo.

Abaixo, apresentamos um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25
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	-1.683.935	-1.684.143	-1.684.352	-1.684.560	-1.684.768	-1.684.977
<b>Total</b>	<b>748.056</b>	<b>747.848</b>	<b>747.640</b>	<b>747.431</b>	<b>747.223</b>	<b>747.015</b>
Variação %	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%

### 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 são apresentados a seguir de forma comparativa entre julho e agosto de 2025.

PASSIVO	jan/22	jul/25	AV	ago/25	AV	AH	AH	Variação ago25/jan22	Variação ago25/jul25
						ago25/jan22	ago25/jul25		
<b>Passivo Circulante</b>	<b>8.501.101</b>	<b>7.319.116</b>	<b>238,1%</b>	<b>7.344.354</b>	<b>237,5%</b>	<b>-13,6%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-1.156.747</b>	<b>25.238</b>
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	48,0%	1.476.536	47,7%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	705.497	22,9%	705.497	22,8%	-78,0%	0,0%	-2.506.747	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.747.683	56,8%	1.754.050	56,7%	20,9%	0,4%	303.006	6.366
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.369.400	109,6%	3.388.271	109,6%	44,7%	0,6%	1.046.995	18.872
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,7%	20.000	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-6.755.639</b>	<b>-4.244.508</b>	<b>-138,1%</b>	<b>-4.251.680</b>	<b>-137,5%</b>	<b>-37,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>2.503.959</b>	<b>-7.172</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>314.531</b>	<b>314.531</b>	<b>10,2%</b>	<b>314.531</b>	<b>10,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	10,2%	314.531	10,2%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-7.070.170</b>	<b>-4.559.039</b>	<b>-148,3%</b>	<b>-4.566.211</b>	<b>-147,6%</b>	<b>-35,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>2.503.959</b>	<b>-7.172</b>
Capital Social	710.000	742.000	24,1%	742.000	24,0%	4,5%	0,0%	32.000	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.797.262	-58,5%	-1.797.262	-58,1%	-46,8%	0,0%	1.582.077	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	-104.646	-3,4%	-113.114	-3,7%	-93,3%	8,1%	1.580.159	-8.468
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.399.130	-110,6%	-3.397.835	-109,9%	25,5%	0,0%	-690.277	1.295
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.745.462</b>	<b>3.074.608</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.092.674</b>	<b>100,0%</b>	<b>77,2%</b>	<b>0,6%</b>	<b>1.347.212</b>	<b>18.065</b>

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** As obrigações derivadas da folha de pagamento totalizaram R\$ 1,7 milhão, representando 56,7% do passivo total das Recuperandas. De julho a agosto de 2025, houve um aumento de R\$ 6 mil, correspondente a 0,4%, sendo esse incremento observado principalmente na conta “INSS a Recolher”.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** As obrigações tributárias de curto prazo totalizaram R\$ 3,3 milhões em agosto/25. No período de análise, houve um crescimento de R\$ 18 mil, correspondente a 0,6%. Quanto às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo em agosto/25 foi de R\$ 314 mil, representando 10,2% do passivo total, sem movimentações desde janeiro de 2022.

**Patrimônio Líquido:** Este grupo é composto por contas que registram o valor contábil pertencente aos acionistas e os prejuízos acumulados. O capital social, que integra este grupo, representa os valores recebidos pela empresa, seja por meio de subscrição ou gerados internamente. O saldo do grupo de Patrimônio Líquido no mês de agosto/25 foi negativo, totalizando R\$ 4,5 milhões, com uma alta de R\$ 7 mil no saldo negativo, decorrente principalmente do prejuízo apurado no período.

Outras avaliações serão apresentadas no tópico referente ao 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

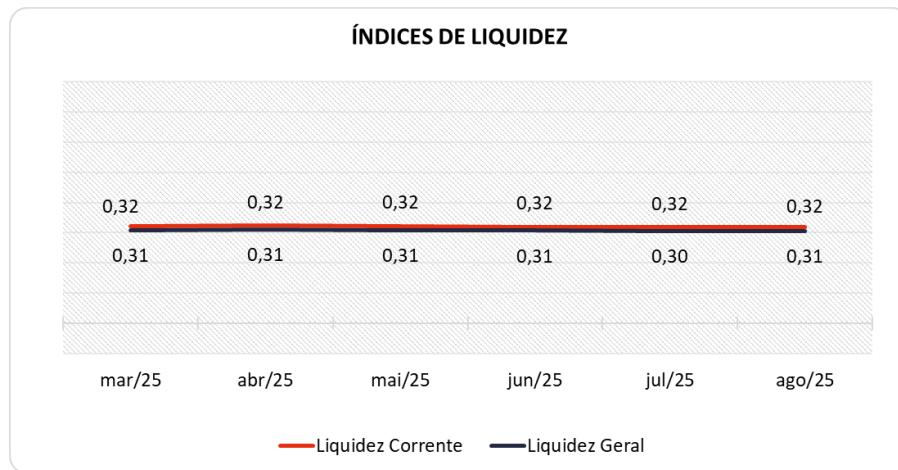
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25
Liquidez Corrente	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32
Liquidez Geral	0,31	0,31	0,31	0,31	0,30	0,31
Liquidez Imediata	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Liquidez Seca	0,23	0,23	0,24	0,23	0,23	0,24

#### 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 permaneceu estável no semestre. No entanto, esse índice é considerado baixo, refletindo uma capacidade de pagamento de apenas **R\$ 0,31** para cada **R\$ 1,00** de dívida. Assim, a sociedade empresária **não possui** ativos suficientes para honrar suas obrigações, tanto a curto quanto a longo prazo.

### 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25
Endividamento Geral	245,70%	244,61%	245,53%	247,01%	248,28%	247,65%
Composição do Endividamento	95,83%	95,84%	95,86%	95,87%	95,88%	95,89%

Em agosto/25, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 7,6 milhões, o que corresponde a 247,65% do ativo total das empresas. Destaca-se que 95,89% desse endividamento está alocado no curto prazo, indicando uma alta concentração de obrigações que precisam ser atendidas em breve.

### 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.

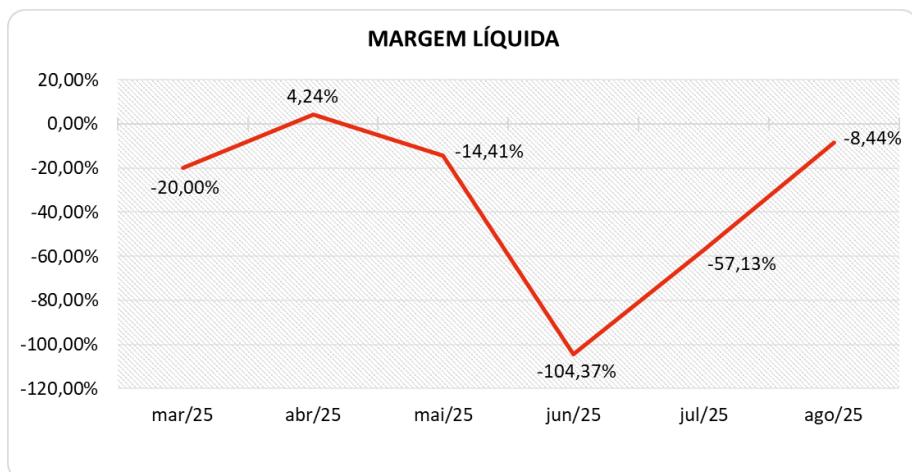
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25
Margem Líquida	-20,00%	4,24%	-14,41%	-104,37%	-57,13%	-8,44%
Rentabilidade do Ativo	-0,36%	0,14%	-0,31%	-0,86%	-0,92%	-0,27%
Produtividade	0,02	0,03	0,02	0,01	0,02	0,03

Em agosto/25, as Recuperandas registraram Margem Líquida e Rentabilidade **negativas**, com valores de 8,44% e 0,27%, respectivamente.

As oscilações na margem líquida podem ser visualizadas no gráfico a seguir.



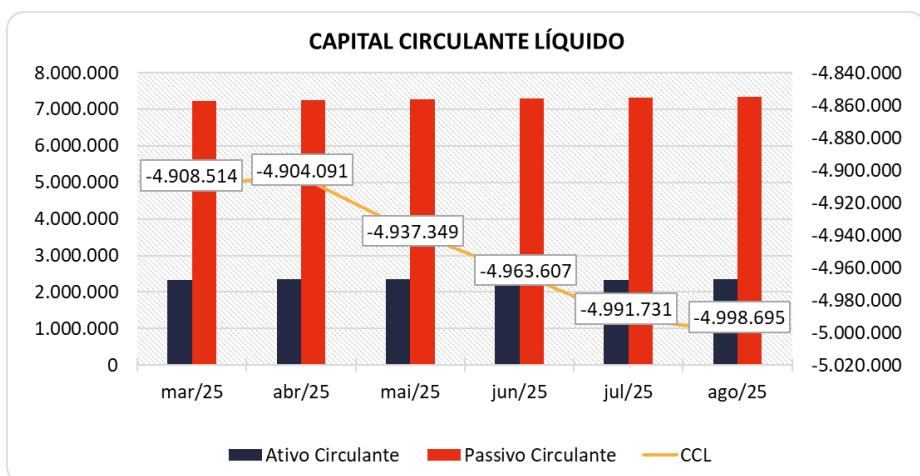
### 3.3.5 Capital Circulante Líquido

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>mar/25</b>	<b>abr/25</b>	<b>mai/25</b>	<b>jun/25</b>	<b>jul/25</b>	<b>ago/25</b>
Ativo Circulante	2.323.372	2.343.738	2.347.355	2.334.434	2.327.385	2.345.659
Passivo Circulante	7.231.886	7.247.829	7.284.704	7.298.041	7.319.116	7.344.354
<b>CCL</b>	<b>-4.908.514</b>	<b>-4.904.091</b>	<b>-4.937.349</b>	<b>-4.963.607</b>	<b>-4.991.731</b>	<b>-4.998.695</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,18%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,14%</b>

Observa-se que as Recuperandas apresentaram um capital de giro líquido (CCL) **negativo** de R\$ 4,9 milhões, com uma alta de 0,14% em seu saldo negativo em agosto/25.

Para facilitar a compreensão, a evolução do saldo do capital de giro líquido é representada graficamente a seguir, evidenciando a variação 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 referente a agosto/25. Nesse mês, as empresas registraram um prejuízo de R\$ 8 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/25	Jul/25	AV	ago/25	AV	Média jan24 a dez24	AV	Média jan25 a ago25	AV	AH ago25/jul25	Variação ago25/jul25
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>32.695</b>	<b>63.653</b>	<b>100,0%</b>	<b>119.687</b>	<b>100,0%</b>	<b>123.731</b>	<b>100,0%</b>	<b>71.571</b>	<b>100,0%</b>	<b>88,0%</b>	<b>56.035</b>
( - ) Deduções das Receitas	-7.336	-14.184	-22,3%	-19.373	-16,2%	-26.260	-21,2%	-12.620	-17,6%	36,6%	-5.189
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>25.359</b>	<b>49.469</b>	<b>77,7%</b>	<b>100.315</b>	<b>83,8%</b>	<b>97.471</b>	<b>78,8%</b>	<b>58.951</b>	<b>82,4%</b>	<b>102,8%</b>	<b>50.846</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-22.756	-46.551	-73,1%	-80.151	-67,0%	-61.146	-49,4%	-43.737	-61,1%	72,2%	-33.600
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>2.603</b>	<b>2.918</b>	<b>4,6%</b>	<b>20.164</b>	<b>16,8%</b>	<b>36.324</b>	<b>29,4%</b>	<b>15.215</b>	<b>21,3%</b>	<b>590,9%</b>	<b>17.246</b>
( - ) Despesas Operacionais	-27.092	-29.677	-46,6%	-28.423	-23,7%	-29.110	-23,5%	-27.900	-39,0%	-4,2%	1.254
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-24.489</b>	<b>-26.759</b>	<b>-42,0%</b>	<b>-8.259</b>	<b>-6,9%</b>	<b>7.215</b>	<b>5,8%</b>	<b>-12.686</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-69,1%</b>	<b>18.499</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-208	-208	-0,3%	-208	-0,2%	-608	-0,5%	-208	-0,3%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-24.698</b>	<b>-26.967</b>	<b>-42,4%</b>	<b>-8.468</b>	<b>-7,1%</b>	<b>6.607</b>	<b>5,3%</b>	<b>-12.894</b>	<b>-18,0%</b>	<b>-68,6%</b>	<b>18.499</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-24.698</b>	<b>-26.967</b>	<b>-42,4%</b>	<b>-8.468</b>	<b>-7,1%</b>	<b>6.607</b>	<b>5,3%</b>	<b>-12.894</b>	<b>-18,0%</b>	<b>-68,6%</b>	<b>18.499</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.769	-1.295	-2,0%	0	0,0%	-3.094	-2,5%	-1.245	-1,7%	-100,0%	1.295
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-26.467</b>	<b>-28.262</b>	<b>-44,4%</b>	<b>-8.468</b>	<b>-7,1%</b>	<b>3.513</b>	<b>2,8%</b>	<b>-14.139</b>	<b>-19,8%</b>	<b>-70,0%</b>	<b>19.794</b>

### 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.

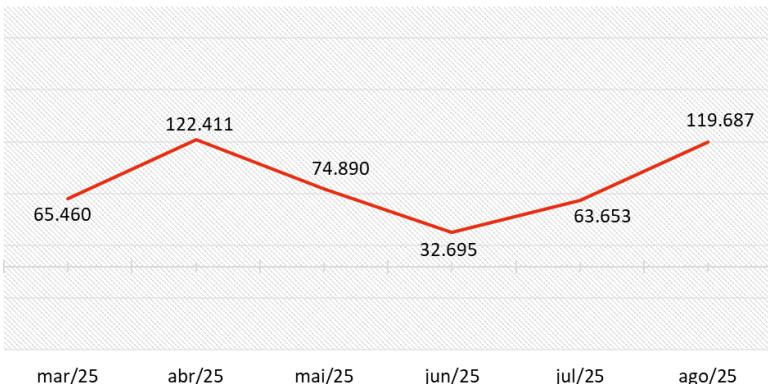
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	Jul/25	ago/25
Receita de Mercadorias	8.869	0	44.890	2.089	6.850	7.958
Receita de Produtos	56.391	122.411	30.000	30.606	56.803	111.729
Receita de Prestação de Serviços	200	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>65.460</b>	<b>122.411</b>	<b>74.890</b>	<b>32.695</b>	<b>63.653</b>	<b>119.687</b>

As empresas registraram um faturamento de R\$ 119 mil em agosto/25, apresentando um aumento em relação ao mês anterior. Observa-se uma alta volatilidade no volume de receitas do semestre, de março a agosto de 2025, sendo que, no mês em análise, o faturamento provém exclusivamente das Recuperandas Escolar e Martimaq.

Abaixo, segue um gráfico ilustrando a oscilação das receitas durante o último semestre:

EVOLUÇÃO DA RECEITA



### 3.4.2 Lucro Bruto

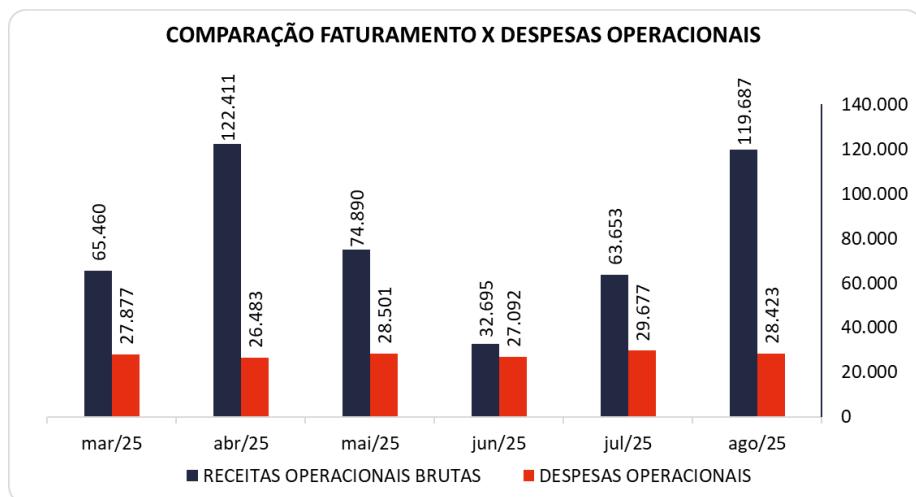
O **Lucro bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e mão de obra direta).

DEDUÇÕES E CUSTOS	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25
( - ) Deduções das Receitas	-10.889	-23.049	-8.292	-7.336	-14.184	-19.373
(=) Receitas Operacionais Líquidas	<b>54.571</b>	<b>99.362</b>	<b>66.598</b>	<b>25.359</b>	<b>49.469</b>	<b>100.315</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-35.897	-66.152	-46.801	-22.756	-46.551	-80.151
( = ) Lucro Bruto	<b>18.674</b>	<b>33.209</b>	<b>19.797</b>	<b>2.603</b>	<b>2.918</b>	<b>20.164</b>
% Lucro Bruto	<b>28,53%</b>	<b>27,13%</b>	<b>26,43%</b>	<b>7,96%</b>	<b>4,59%</b>	<b>16,85%</b>

Em agosto/25, as deduções das receitas e os custos representaram 83,2% do volume total de receitas, registrando uma redução de 12,3% em relação ao mês anterior. Assim, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 16,8% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 20 mil, acumulando, no ano de 2025, um resultado médio de R\$ 15 mil.

### 3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

As despesas operacionais em agosto/25 totalizaram R\$ 28 mil. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 58% do total das despesas, sendo a maior categoria dentro do grupo.

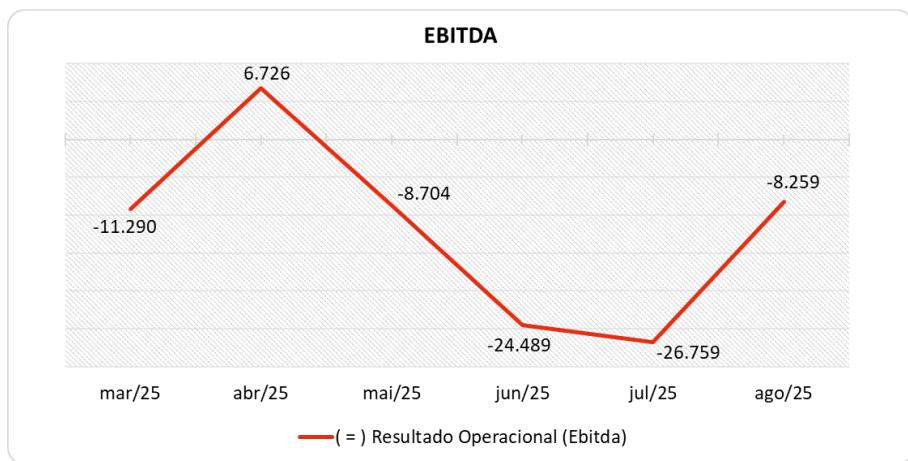


### 3.4.4 Evolução do Ebitda

**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 obtido no período foi insuficiente para cobrir as despesas operacionais de agosto/25, resultando em um EBITDA desfavorável de R\$ 8 mil, o que representa 6,9% do faturamento.

### 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 agosto/25.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e as provisões de IRPJ e CSLL, consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25
( = ) Resultado Operacional (Ebitda)	-9.203	6.726	-8.704	-24.489	-26.759	-8.259
( - ) Depreciação e Amortizações	-208	-208	-208	-208	-208	-208
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO	-9.411	6.517	-8.913	-24.698	-26.967	-8.468
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-9.411	6.517	-8.913	-24.698	-26.967	-8.468
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.503	-2.302	-684	-1.769	-1.295	0
( = ) Resultado Líquido do Exercício	<b>-10.915</b>	<b>4.215</b>	<b>-9.597</b>	<b>-26.467</b>	<b>-28.262</b>	<b>-8.468</b>

Após a incorporação das depreciações e amortizações, as Recuperandas encerraram o exercício com um resultado líquido negativo de R\$ 8 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	68.332	64.340	45.976	42.650	69.726	53.981
Movimentação de outros créditos a receber	3.430	15.837	1.064	913	-210	-210
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-43.438	-44.201	-24.407	-21.922	-45.061	-32.272
( - ) Movimentação de tributos	-6.922	-16.044	19.592	-1.662	-1.006	-501
( - ) Movimentação de despesas	-23.095	-19.848	-18.123	-21.198	-23.074	-22.057
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-1.693</b>	<b>84</b>	<b>24.102</b>	<b>-1.220</b>	<b>374</b>	<b>-1.059</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
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
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	2.119	0	-23.870	0	-70	1.295
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>2.119</b>	<b>0</b>	<b>-23.870</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>	<b>1.295</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>425</b>	<b>84</b>	<b>233</b>	<b>-1.220</b>	<b>304</b>	<b>236</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	387.638	388.064	388.147	388.380	387.160	387.465
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	388.064	388.147	388.380	387.160	387.465	387.700
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>425</b>	<b>84</b>	<b>233</b>	<b>-1.220</b>	<b>304</b>	<b>236</b>

As Recuperandas apresentaram em agosto/25 uma variação líquida de caixa positiva de R\$ 236, indicando uma alta no saldo de caixa. Isso significa que, na movimentação de dinheiro relacionada à operação da empresa, os recebimentos superaram os pagamentos. Como resultado, o grupo de Recuperandas encerrou o período com um saldo de caixa de R\$ 387 mil.



Valor Consultores

## **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  
6º Andar, Sala 604  
Centro Cívico - CEP 80530-000

**+55 41 3044-5299**

## **SÃO PAULO/SP**

Av. Paulista, nº 2300  
Edifício São Luís Gonzaga  
Andar Pilotis  
Bela Vista - CEP 01310-300

**+55 11 2847-4958**

