



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

41º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO/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

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	8
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	12
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	18
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, no dia 26/11/2025 às 08:23, 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 trabalhando em um pedido grande de longarinas para uma igreja, 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 dentro da normalidade, ressaltando que há um pedido de grande volume para a fabricação de longarinas destinadas a uma igreja.
- Encaminhou por e-mail o relatório sintetizado com o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAQ e RMP) em outubro/2025, que totalizou em R\$ 176.019,58, 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. Tendo sido protocolado o pedido de autorização para a alienação dos veículos, o qual se encontra aguardando decisão judicial.

Posteriormente, às 10:31, 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

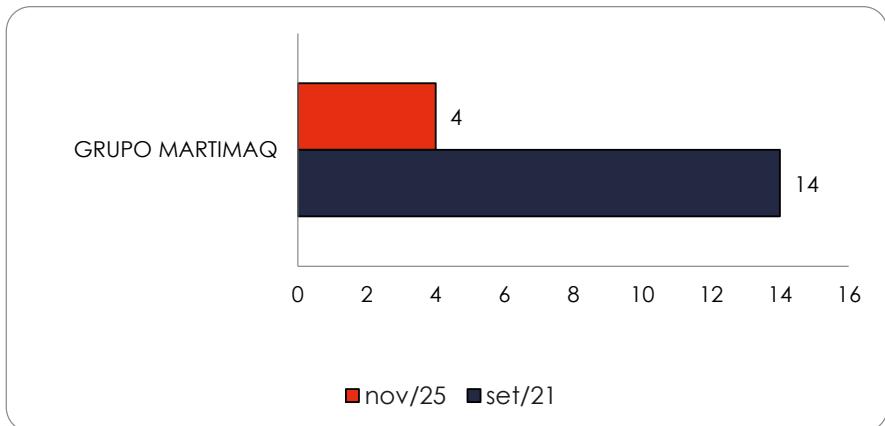
As Recuperandas declararam, em sede de petição inicial, contar com 14 funcionários ao todo, situação que diverge da realidade atual.

Conforme apresentado no relatório mensal sintetizado, a quantidade de funcionários no corrente mês é de 4 sob o regime de CLT, e os demais 4 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. Complementou afirmando que conta com o adiantamento relativo à produção das longarinas para assegurar o pagamento da folha de dezembro/2025 e da 2ª parcela do 13º salário.

Outrossim, explicou que está se organizando para a concessão de férias coletivas, ainda sem data definida.

Abaixo segue o gráfico comparativo com as quantidades:



3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise preliminar dos balancetes entregues pelas Recuperandas referente ao mês de setembro de 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 setembro/25, totalizando R\$ 3 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	151.367	100,0%	762.196	98,1%	430.303	66,2%	980.010	65,7%	2.323.877	75,7%
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.093	0,7%	410	0,1%	610	0,1%	385.859	25,9%	387.972	12,6%
Créditos	149.130	98,5%	287.580	37,0%	425.208	65,4%	499.379	33,5%	1.361.297	44,3%
Tributos a Compensar/Recuperar	1.144	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.144	0,0%
Estoques	0	0,0%	474.206	61,0%	4.486	0,7%	94.772	6,4%	573.464	18,7%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	14.914	1,9%	220.000	33,8%	511.893	34,3%	746.806	24,3%
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%	14.914	1,9%	220.000	33,8%	511.893	34,3%	746.806	24,3%
Imobilizado	0	0,0%	14.914	1,9%	220.000	33,8%	511.893	34,3%	746.806	24,3%
Total do Ativo	151.367	100,0%	777.110	100,0%	650.303	100,0%	1.491.903	100,0%	3.070.683	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	6,5%		32,8%		18,5%		42,2%		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 42,2% do ativo circulante e por 68,5% do ativo permanente, concentrando, portanto, 48,6% do total do ativo do Grupo, com destaque para os grupos “Créditos” e “Imobilizado”. A empresa Escolar Industrial, por sua vez, representa 32,8% 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 6,5% 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 setembro/25.

PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.279.549	845,3%	2.333.328	300,3%	1.930.003	296,8%	1.821.314	122,1%	7.364.194	239,8%
Empréstimos e Financiamentos	905.972	598,5%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	38,2%	1.476.536	48,1%
Fornecedores	0	0,0%	301.643	38,8%	258.167	39,7%	145.688	9,8%	705.497	23,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	126.346	83,5%	771.031	99,2%	470.606	72,4%	389.802	26,1%	1.757.785	57,2%
Obrigações Tributárias	247.231	163,3%	1.260.654	162,2%	1.201.230	184,7%	695.259	46,6%	3.404.375	110,9%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,3%	20.000	0,7%
Passivo Não Circulante	-1.128.182	-745,3%	-1.556.218	-200,3%	-1.279.700	-196,8%	-329.411	-22,1%	-4.293.511	-139,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	21,1%	314.531	10,2%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	21,1%	314.531	10,2%
Patrimônio Líquido	-1.128.182	-745,3%	-1.556.218	-200,3%	-1.279.700	-196,8%	-643.942	-43,2%	-4.608.042	-150,1%
Capital Social	100.000	66,1%	62.000	8,0%	480.000	73,8%	100.000	6,7%	742.000	24,2%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-147.360	-97,4%	-1.660.470	-213,7%	-962.367	-148,0%	972.935	65,2%	-1.797.262	-58,5%
Lucros / Prejuízos do Exercício	-53.309	-35,2%	-87.846	-11,3%	6.545	1,0%	-20.335	-1,4%	-154.945	-5,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.027.513	-678,8%	130.098	16,7%	-803.878	-123,6%	-1.696.542	-113,7%	-3.397.835	-110,7%
Total do Passivo	151.367	100,0%	777.110	100,0%	650.303	100,0%	1.491.903	100,0%	3.070.683	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,4%		31,7%		26,2%		24,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	24,5%		33,8%		27,8%		14,0%		100,0%	

A empresa ABQ apresenta um passivo circulante de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 17,4%. A empresa Escolar detém 31,7% do passivo circulante, com o grupo “Obrigações Tributárias” como o mais representativo, seguido por “Obrigações Sociais e Trabalhistas”. A empresa Martimaq possui 26,2% do passivo circulante, concentrado principalmente em “Obrigações Tributárias”. A RMP representa 24,7% 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 setembro/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 setembro/25.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	54.567	100,0%	3.156	100,0%	0	0,0%	57.723	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-12.244	-22,4%	-708	-22,4%	0	0,0%	-12.952	-22,4%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0,0%	42.323	77,6%	2.448	77,6%	0	0,0%	44.771	77,6%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-12.407	0,0%	-36.500	-66,9%	-1.389	-44,0%	0	0,0%	-50.296	-87,1%
(=) Lucro Bruto	-12.407	0,0%	5.823	10,7%	1.059	33,6%	0	0,0%	-5.525	-9,6%
(-) Despesas Operacionais	-1.118	0,0%	-21.282	-39,0%	-6.379	-202,1%	-1.822	0,0%	-30.601	-53,0%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-13.525	0,0%	-15.459	-28,3%	-5.321	-168,6%	-1.822	0,0%	-36.126	-62,6%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-208	-0,4%	0	0,0%	0	0,0%	-208	-0,4%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-13.525	0,0%	-15.667	-28,7%	-5.321	-168,6%	-1.822	0,0%	-36.334	-62,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-13.525	0,0%	-15.667	-28,7%	-5.321	-168,6%	-1.822	0,0%	-36.334	-62,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-5.087	-9,3%	-410	-13,0%	0	0,0%	-5.496	-9,5%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-13.525	0,0%	-20.754	-38,0%	-5.730	-181,6%	-1.822	0,0%	-41.831	-72,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		94,5%		5,5%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	224,5%		-105,4%		-19,2%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	3,7%		69,5%		20,8%		6,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	37,4%		42,8%		14,7%		5,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	32,3%		49,6%		13,7%		4,4%		100,0%	

As empresas ABQ e RMP não apresentaram faturamento no período, acumulando prejuízos de R\$ 13 mil e R\$ 1 mil, respectivamente. Por sua vez, as empresas Escolar e Martimaq obtiveram faturamentos de R\$ 54 mil e de R\$ 3 mil, resultando, respectivamente, em prejuízos de R\$ 20 mil e de R\$ 5 mil. Dessa forma, o prejuízo total do Grupo foi de R\$ 41 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 setembro/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 agosto a setembro de 2025.

ATIVO	jan/22	ago/25	AV	set/25	AV	AH	AH	Variação set25/jan22	Variação set25/ago25
						set25/jan22	set25/ago25		
Ativo Circulante	950.948	2.345.659	75,8%	2.323.877	75,7%	144,4%	-0,9%	1.372.928	-21.783
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	387.700	12,5%	387.972	12,6%	6,8%	0,1%	24.533	271
Créditos	531.832	1.387.332	44,9%	1.361.297	44,3%	156,0%	-1,9%	829.465	-26.035
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	427	0,0%	1.144	0,0%	-97,4%	167,7%	-42.457	717
Estoques	12.076	570.199	18,4%	573.464	18,7%	4648,8%	0,6%	561.388	3.265
Ativo Não Circulante	794.514	747.015	24,2%	746.806	24,3%	-6,0%	0,0%	-47.707	-208
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	747.015	24,2%	746.806	24,3%	-6,0%	0,0%	-47.707	-208
Imobilizado	794.514	747.015	24,2%	746.806	24,3%	-6,0%	0,0%	-47.707	-208
Total do Ativo	1.745.462	3.092.674	100,0%	3.070.683	100,0%	75,9%	-0,7%	1.325.221	-21.991

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em setembro/25, as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 387 mil, representando uma alta de R\$ 271. 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 uma queda de R\$ 26 mil, principalmente na Recuperanda ABQ, na conta “Duplicatas a Receber”. Ao final do período, este grupo totalizou R\$ 1,3 milhão, representando 44,3% 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 setembro/25, os estoques das Recuperandas representaram 18,7% do ativo total, totalizando R\$ 573 mil. Durante o mês de análise, houve uma alta de R\$ 3 mil, sendo esse crescimento observado principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Estoque de Matéria Prima	84.618	94.772	94.772	94.772	94.772	94.772
Estoque de Mercadoria para Revenda	560.249	525.629	524.795	523.306	475.427	478.692
Total	644.867	620.401	619.567	618.078	570.199	573.464
Variação %	-3,29%	-3,79%	-0,13%	-0,24%	-7,75%	0,57%

Imobilizado: Este grupo é formado por bens necessários à manutenção das atividades das empresas, caracterizados por serem tangíveis. Em setembro/25, o grupo apresentou um montante de R\$ 746 mil, representando 24,3% 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	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/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	-1.684.143	-1.684.352	-1.684.560	-1.684.768	-1.684.977	-1.685.185
Total	747.848	747.640	747.431	747.223	747.015	746.806
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 agosto e setembro de 2025.

PASSIVO	jan/22	ago/25	AV	set/25	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set25/jan22	set25/ago25		
Passivo Circulante	8.501.101	7.344.354	237,5%	7.364.194	239,8%	-13,4%	0,3%	-1.136.907	19.840
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	47,7%	1.476.536	48,1%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	705.497	22,8%	705.497	23,0%	-78,0%	0,0%	-2.506.747	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.754.050	56,7%	1.757.785	57,2%	21,1%	0,2%	306.741	3.736
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.388.271	109,6%	3.404.375	110,9%	45,4%	0,5%	1.063.099	16.104
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,6%	20.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	6.755.639	-4.251.680	-137,5%	-4.293.511	-139,8%	-36,4%	1,0%	2.462.128	-41.831
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	10,2%	314.531	10,2%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	10,2%	314.531	10,2%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	7.070.170	-4.566.211	-147,6%	-4.608.042	-150,1%	-34,8%	0,9%	2.462.128	-41.831
Capital Social	710.000	742.000	24,0%	742.000	24,2%	4,5%	0,0%	32.000	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.797.262	-58,1%	-1.797.262	-58,5%	-46,8%	0,0%	1.582.077	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	-113.114	-3,7%	-154.945	-5,0%	-90,8%	37,0%	1.538.328	-41.831
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.397.835	-109,9%	-3.397.835	-110,7%	25,5%	0,0%	-690.277	0
Total do Passivo	1.745.462	3.092.674	100,0%	3.070.683	100,0%	75,9%	-0,7%	1.325.221	-21.991

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento totalizaram R\$ 1,7 milhão, representando 57,2% do passivo total das Recuperandas. De agosto a setembro de 2025, houve um aumento de R\$ 3 mil, correspondente a 0,2%, 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\$ 3,4 milhões em setembro/25. No período de análise, houve um crescimento de R\$ 16 mil, correspondente a 0,5%. Quanto às obrigações tributárias

de longo prazo, o saldo em setembro/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 setembro/25 foi negativo, totalizando R\$ 4,6 milhões, com uma alta de R\$ 41 mil no saldo negativo, decorrente 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

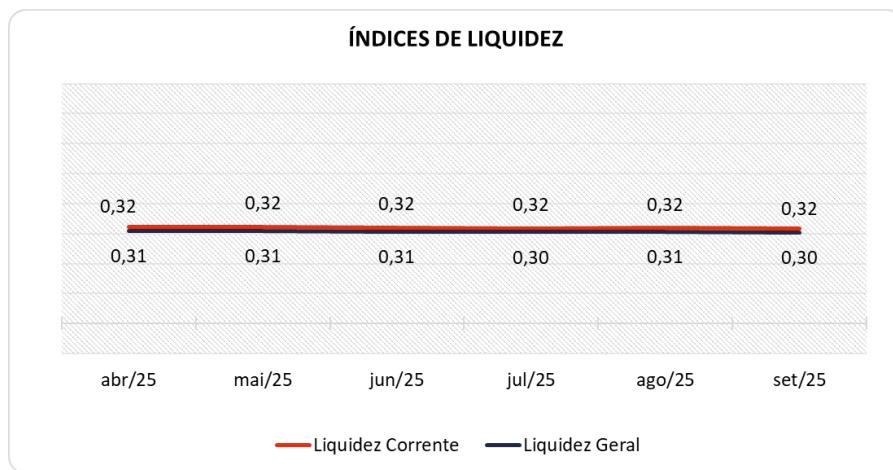
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas 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	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Liquidez Corrente	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32
Liquidez Geral	0,31	0,31	0,31	0,30	0,31	0,30
Liquidez Imediata	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Liquidez Seca	0,23	0,24	0,23	0,23	0,24	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\$ 0,30** 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	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Endividamento Geral	244,61%	245,53%	247,01%	248,28%	247,65%	250,07%
Composição do Endividamento	95,84%	95,86%	95,87%	95,88%	95,89%	95,90%

Em setembro/25, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 7,6 milhões, o que corresponde a 250,07% do ativo total das empresas. Destaca-se que 95,90% 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.

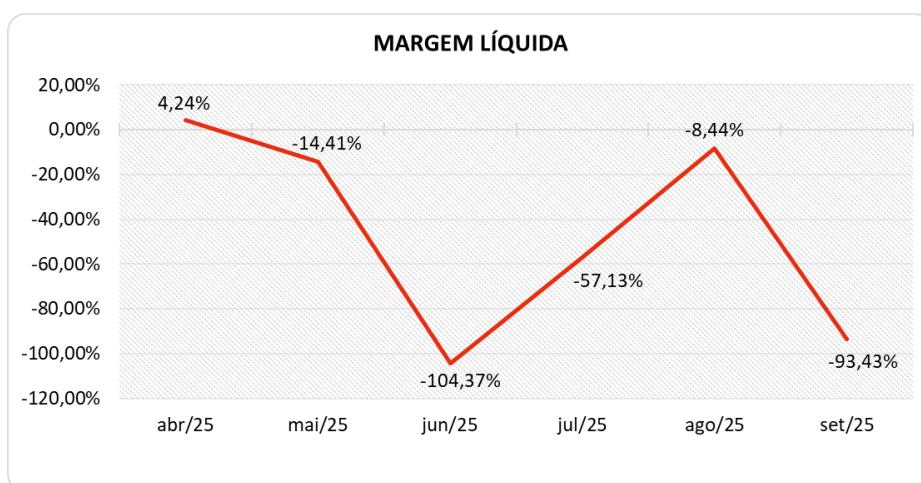
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais

resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Margem Líquida	4,24%	-14,41%	-104,37%	-57,13%	-8,44%	-93,43%
Rentabilidade do Ativo	0,14%	-0,31%	-0,86%	-0,92%	-0,27%	-1,36%
Produtividade	0,03	0,02	0,01	0,02	0,03	0,01

Em setembro/25, as Recuperandas registraram Margem Líquida e Rentabilidade **negativas**, com valores de 93,43% e 1,36%, respectivamente.

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



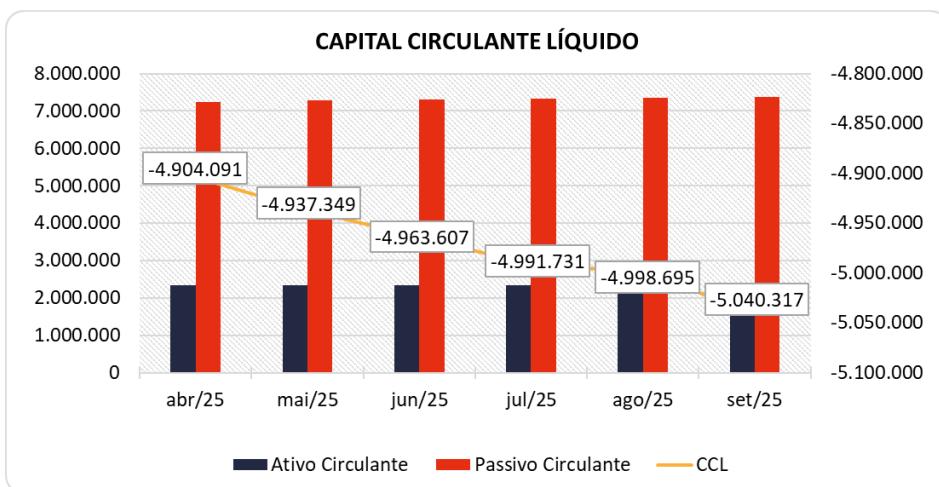
3.3.5 Capital Circulante Líquido

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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Ativo Circulante	2.343.738	2.347.355	2.334.434	2.327.385	2.345.659	2.323.877
Passivo Circulante	7.247.829	7.284.704	7.298.041	7.319.116	7.344.354	7.364.194
CCL	-4.904.091	-4.937.349	-4.963.607	-4.991.731	-4.998.695	-5.040.317
Variação %	-0,09%	0,68%	0,53%	0,57%	0,14%	0,83%

Observa-se que as Recuperandas apresentaram um capital de giro líquido (CCL) **negativo** de R\$ 5 milhões, com uma alta de 0,83% em seu saldo negativo em setembro/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 setembro/25. Nesse mês, as empresas registraram um prejuízo de R\$ 41 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Jul/25	ago/25	AV	set/25	AV	Média jan24 a dez24	AV	Média jan25 a set25	AV	AH set25/ago25	Variação set25/ago25
Receitas Operacionais Brutas	63.653	119.687	100,0%	57.723	100,0%	123.731	100,0%	70.032	100,0%	-51,8%	-61.965
(-) Deduções das Receitas	-14.184	-19.373	-16,2%	-12.952	-22,4%	-26.260	-21,2%	-12.656	-18,1%	-33,1%	6.421
(=) Receitas Operacionais Líquidas	49.469	100.315	83,8%	44.771	77,6%	97.471	78,8%	57.376	81,9%	-55,4%	-55.544
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-46.551	-80.151	-67,0%	-50.296	-87,1%	-61.146	-49,4%	-44.466	-63,5%	-37,2%	29.855
(=) Lucro Bruto	2.918	20.164	16,8%	-5.525	-9,6%	36.324	29,4%	12.910	18,4%	-127,4%	-25.689
(-) Despesas Operacionais	-29.677	-28.423	-23,7%	-30.601	-53,0%	-29.110	-23,5%	-28.200	-40,3%	7,7%	-2.178
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-26.759	-8.259	-6,9%	-36.126	-62,6%	7.215	5,8%	-15.290	-21,8%	337,4%	-27.867
(-) Depreciação e Amortizações	-208	-208	-0,2%	-208	-0,4%	-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
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-26.967	-8.468	-7,1%	-36.334	-62,9%	6.607	5,3%	-15.499	-22,1%	329,1%	-27.867
(+/-) 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.	-26.967	-8.468	-7,1%	-36.334	-62,9%	6.607	5,3%	-15.499	-22,1%	329,1%	-27.867
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.295	0	0,0%	-5.496	-9,5%	-3.094	-2,5%	-1.718	-2,5%	0,0%	-5.496
(=) Resultado Líquido do Exercício	-28.262	-8.468	-7,1%	-41.831	-72,5%	3.513	2,8%	-17.216	-24,6%	394,0%	-33.363

3.4.1 Receitas

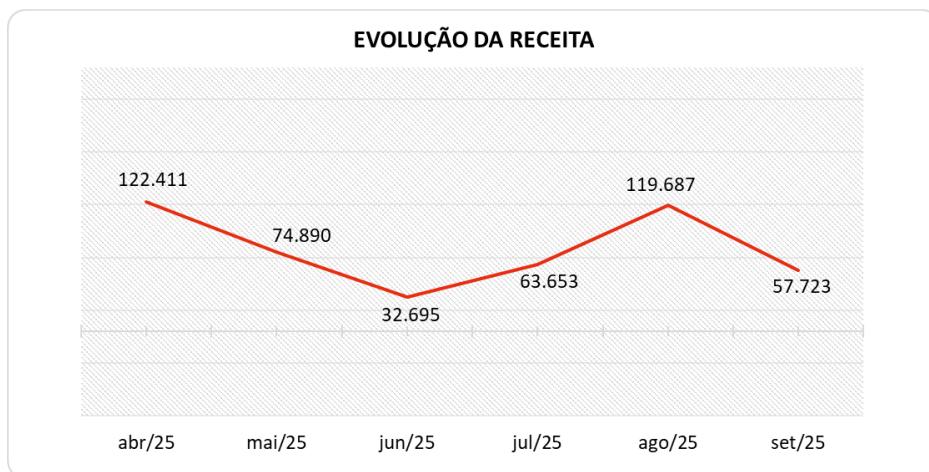
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Receita de Mercadorias	0	44.890	2.089	6.850	7.958	3.156
Receita de Produtos	122.411	30.000	30.606	56.803	111.729	54.567
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Total	122.411	74.890	32.695	63.653	119.687	57.723

As empresas registraram um faturamento de R\$ 57 mil em setembro/25, apresentando uma baixa em relação ao mês anterior. Observa-se uma alta volatilidade no volume de receitas do semestre, de abril a setembro 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:



3.4.2 Lucro Bruto

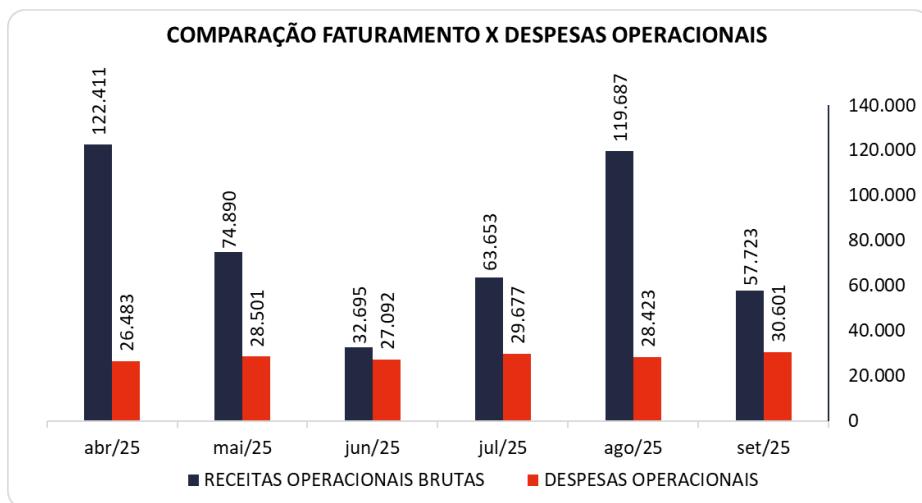
O **Lucro bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e mão de obra direta).

DEDUÇÕES E CUSTOS	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
(-) Deduções das Receitas	-23.049	-8.292	-7.336	-14.184	-19.373	-12.952
(=) Receitas Operacionais Líquidas	99.362	66.598	25.359	49.469	100.315	44.771
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-66.152	-46.801	-22.756	-46.551	-80.151	-50.296
(=) Lucro Bruto	33.209	19.797	2.603	2.918	20.164	-5.525
% Lucro Bruto	27,13%	26,43%	7,96%	4,59%	16,85%	-9,57%

Em setembro/25, as deduções das receitas e os custos representaram 109,6% do volume total de receitas, registrando uma alta de 26,4% em relação ao mês anterior. Assim, as empresas obtiveram um resultado bruto negativo de 9,57% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 5 mil, acumulando, no ano de 2025, um resultado médio de R\$ 12 mil.

3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

As despesas operacionais em setembro/25 totalizaram R\$ 30 mil. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 59% do total das despesas, sendo a maior categoria dentro do grupo.

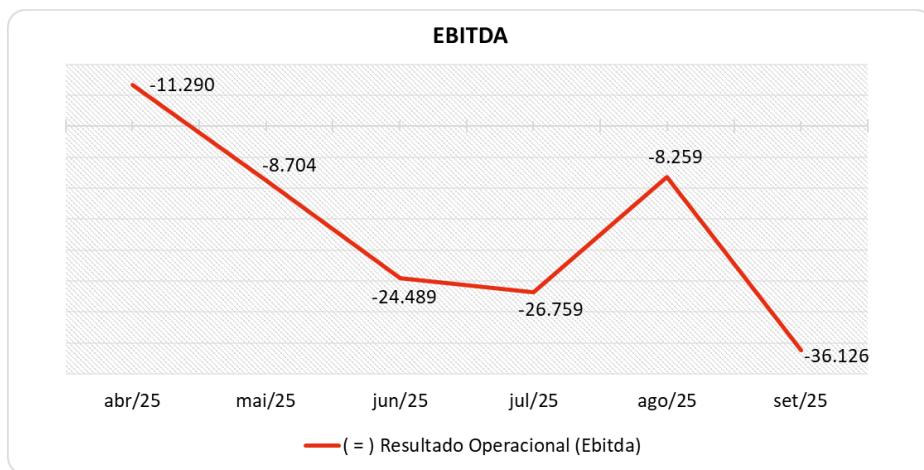


3.4.4 Evolução do Ebitda

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 setembro/25, resultando em um EBITDA desfavorável de R\$ 36 mil, o que representa 62,6% 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 setembro/25.

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

CONTAS	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	6.726	-8.704	-24.489	-26.759	-8.259	-36.126
(-) Depreciação e Amortizações	-208	-208	-208	-208	-208	-208
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	6.517	-8.913	-24.698	-26.967	-8.468	-36.334
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	6.517	-8.913	-24.698	-26.967	-8.468	-36.334
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.302	-684	-1.769	-1.295	0	-5.496
(=) Resultado Líquido do Exercício	4.215	-9.597	-26.467	-28.262	-8.468	-41.831

Após a incorporação das depreciações e amortizações e das provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas encerraram o exercício com um resultado líquido negativo de R\$ 41 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	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	64.340	45.976	42.650	69.726	53.981	83.758
Movimentação de outros créditos a receber	15.837	1.064	913	-210	-210	-717
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-44.201	-24.407	-21.922	-45.061	-32.272	-53.561
(-) Movimentação de tributos	-16.044	19.592	-1.662	-1.006	-501	-2.344
(-) Movimentação de despesas	-19.848	-18.123	-21.198	-23.074	-22.057	-26.865
(-) 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	84	24.102	-1.220	374	-1.059	271
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	-23.870	0	-70	1.295	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-23.870	0	-70	1.295	0
Variação líquida do caixa	84	233	-1.220	304	236	271
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	388.064	388.147	388.380	387.160	387.465	387.700
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	388.147	388.380	387.160	387.465	387.700	387.972
Variação líquida do caixa	84	233	-1.220	304	236	271

As Recuperandas apresentaram em setembro/25 uma variação líquida de caixa positiva de R\$ 271, 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

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
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

