



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

42º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO/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	3
3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	6
3.1 Balanço Patrimonial Comparativo	6
3.1.1 Ativo	6
3.1.2 Passivo	7
3.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício	7
3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado	8
3.2.1 Ativo	8
3.2.2 Passivo	10
3.3 Indicadores contábeis	12
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
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 11/12/2025 às 08:10, 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, ocasião em que esteve desacompanhada.

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 reduzida de funcionários em atividade, 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, conforme demonstram as fotos anexas.

Ato contínuo, a preposta prestou as seguintes informações:

- O faturamento das empresas segue dentro da normalidade.
- Encaminhou por e-mail o relatório sintetizado com o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAQ e RMP) em novembro/2025, que totalizou em R\$ 40.325,00, 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 9:14, 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

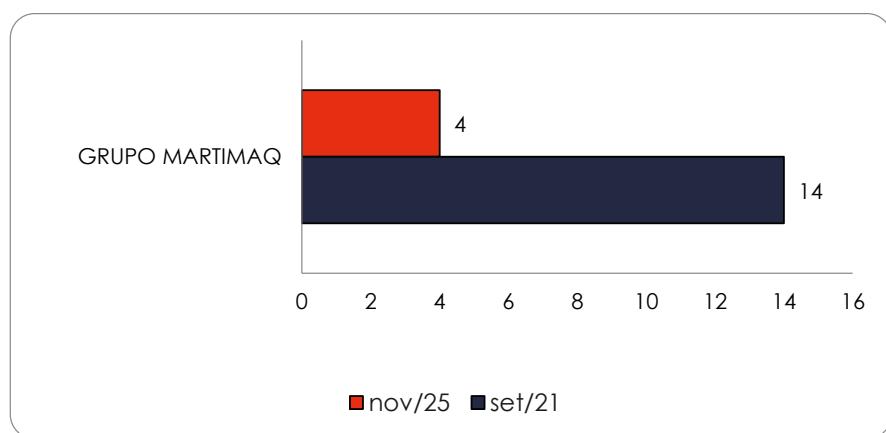
As Recuperandas declararam, em sede de petição inicial, contar com 14 funcionários ao todo, situação que diverge da realidade atual.

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.

Outrossim, explicou que não há previsão de concessão de férias coletivas.

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 outubro 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 outubro/25, totalizando R\$ 3,1 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	134.494	100,0%	805.389	98,2%	444.773	66,9%	980.010	65,7%	2.364.666	76,0%
Caixa e Equivalentes a Caixa	436	0,3%	500	0,1%	700	0,1%	385.859	25,9%	387.495	12,5%
Créditos	131.630	97,9%	384.935	46,9%	442.283	66,5%	499.379	33,5%	1.458.227	46,9%
Adiantamentos	0	0,0%	3.058	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	3.058	0,1%
Tributos a Compensar/Recuperar	2.428	1,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.428	0,1%
Estoques	0	0,0%	416.897	50,8%	1.790	0,3%	94.772	6,4%	513.458	16,5%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	14.705	1,8%	220.000	33,1%	511.893	34,3%	746.598	24,0%
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%	14.705	1,8%	220.000	33,1%	511.893	34,3%	746.598	24,0%
Imobilizado	0	0,0%	14.705	1,8%	220.000	33,1%	511.893	34,3%	746.598	24,0%
Total do Ativo	134.494	100,0%	820.095	100,0%	664.773	100,0%	1.491.903	100,0%	3.111.264	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	5,7%		34,1%		18,8%		41,4%		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%		68,6%		100,0%	

Verifica-se que a empresa RMP é responsável por 41,4% do ativo circulante e por 68,6% do ativo permanente, concentrando, portanto, 48% do total do ativo do Grupo, com destaque para os grupos “Créditos” e “Imobilizado”. A empresa Escolar Industrial, por sua vez, representa 34,1% do ativo circulante e apenas 2% do ativo permanente, sendo o grupo “Estoques” o de maior relevância. A empresa Martimaq participa com 18,8% do ativo circulante e 29,5% do ativo permanente, com maiores saldos em “Créditos” e “Imobilizado”. Por fim, a empresa ABQ detém apenas 5,7% 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 outubro/25.

PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.280.803	952,3%	2.364.242	288,3%	1.936.413	291,3%	1.823.136	122,2%	7.404.593	238,0%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	673,6%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	38,2%	1.476.536	47,5%
Fornecedores	0	0,0%	301.643	36,8%	258.167	38,8%	145.688	9,8%	705.497	22,7%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	127.600	94,9%	777.916	94,9%	471.077	70,9%	391.624	26,2%	1.768.216	56,8%
Obrigações Tributárias	247.231	183,8%	1.284.683	156,7%	1.207.169	181,6%	695.259	46,6%	3.434.343	110,4%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,3%	20.000	0,6%
Passivo Não Circulante	-1.146.309	-852,3%	-1.544.147	-188,3%	-1.271.640	-191,3%	-331.233	-22,2%	-4.293.329	-138,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	21,1%	314.531	10,1%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	21,1%	314.531	10,1%
Patrimônio Líquido	-1.146.309	-852,3%	-1.544.147	-188,3%	-1.271.640	-191,3%	-645.764	-43,3%	-4.607.860	-148,1%
Capital Social	100.000	74,4%	62.000	7,6%	480.000	72,2%	100.000	6,7%	742.000	23,8%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-147.360	-109,6%	-1.660.470	-202,5%	-962.367	-144,8%	972.935	65,2%	-1.797.262	-57,8%
Lucros / Prejuízos do Exercício	-71.436	-53,1%	-75.775	-9,2%	14.605	2,2%	-22.156	-1,5%	-154.762	-5,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.027.513	-764,0%	130.098	15,9%	-803.878	-120,9%	-1.696.542	-113,7%	-3.397.835	-109,2%
Total do Passivo	134.494	100,0%	820.095	100,0%	664.773	100,0%	1.491.903	100,0%	3.111.264	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,3%		31,9%		26,2%		24,6%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	24,9%		33,5%		27,6%		14,0%		100,0%	

A empresa ABQ apresenta um passivo circulante de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 17,3%. A empresa Escolar detém 31,9% 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 24,6% 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 lucro líquido no mês de outubro/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 outubro/25.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	142.837	100,0%	28.540	100,0%	0	0,0%	171.377	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-22.315	-15,6%	-6.318	-22,1%	0	0,0%	-28.633	-16,7%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0,0%	120.522	84,4%	22.222	77,9%	0	0,0%	142.745	83,3%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-15.377	0,0%	-87.141	-61,0%	-7.544	-26,4%	0	0,0%	-110.062	-64,2%
(=) Lucro Bruto	-15.377	0,0%	33.382	23,4%	14.678	51,4%	0	0,0%	32.683	19,1%
(-) Despesas Operacionais	-2.750	0,0%	-21.102	-14,8%	-6.619	-23,2%	-1.822	0,0%	-32.293	-18,8%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-18.127	0,0%	12.279	8,6%	8.060	28,2%	-1.822	0,0%	390	0,2%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-208	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	-208	-0,1%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-18.127	0,0%	12.071	8,5%	8.060	28,2%	-1.822	0,0%	182	0,1%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-18.127	0,0%	12.071	8,5%	8.060	28,2%	-1.822	0,0%	182	0,1%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-18.127	0,0%	12.071	8,5%	8.060	28,2%	-1.822	0,0%	182	0,1%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		83,3%		16,7%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-47,0%		102,1%		44,9%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	8,5%		65,3%		20,5%		5,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-4642,4%		3144,7%		2064,2%		-466,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-9952,3%		6627,2%		4425,1%		-1000,1%		100,0%	

As empresas ABQ e RMP não apresentaram faturamento no período, acumulando prejuízos de R\$ 18 mil e R\$ 1 mil, respectivamente. Por sua vez, as empresas Escolar e Martimaq obtiveram faturamentos de R\$ 142 mil e de R\$ 28 mil, resultando, respectivamente, em lucros líquidos de R\$ 12 mil e de R\$ 8 mil. Dessa forma, o lucro líquido total do Grupo foi de R\$ 182 no período.

3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

As informações apresentadas a seguir, referem-se ao somatório dos valores do Grupo, referente ao mês de outubro/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 setembro a outubro de 2025.

ATIVO	jan/22	set/25	AV	out/25	AV	AH		Variação	Variação
						out25/jan22	out25/set25		
Ativo Circulante									
Caixa e Equivalentes a Caixa	950.948	2.323.877	75,7%	2.364.666	76,0%	148,7%	1,8%	1.413.718	40.789
Créditos	363.439	387.972	12,6%	387.495	12,5%	6,6%	-0,1%	24.056	-477
Adiantamentos	531.832	1.361.297	44,3%	1.458.227	46,9%	174,2%	7,1%	926.396	96.931
Tributos a Compensar/Recuperar	0	0	0,0%	3.058	0,1%	0,0%	0,0%	3.058	3.058
Estoques	43.601	1.144	0,0%	2.428	0,1%	-94,4%	112,2%	-41.174	1.283
	12.076	573.464	18,7%	513.458	16,5%	4151,9%	-10,5%	501.382	-60.006
Ativo Não Circulante	794.514	746.806	24,3%	746.598	24,0%	-6,0%	0,0%	-47.916	-208
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	746.806	24,3%	746.598	24,0%	-6,0%	0,0%	-47.916	-208
Imobilizado	794.514	746.806	24,3%	746.598	24,0%	-6,0%	0,0%	-47.916	-208
Total do Ativo	1.745.462	3.070.683	100,0%	3.111.264	100,0%	78,2%	1,3%	1.365.802	40.581

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em outubro/25, as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 387 mil, representando uma queda de R\$ 477. 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 alta de R\$ 96 mil, principalmente na Recuperanda Escolar, na conta “Duplicatas a Receber”. Ao final do período, este grupo totalizou R\$ 1,4 milhão, representando 46,9% 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 outubro/25, os estoques das Recuperandas representaram 16,5% do ativo total, totalizando R\$ 513 mil. Durante o mês de análise, houve uma redução de R\$ 60 mil, sendo esse decréscimo observado principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
Estoque de Matéria Prima	94.772	94.772	94.772	94.772	94.772	94.772
Estoque de Mercadoria para Revenda	525.629	524.795	523.306	475.427	478.692	418.686
Total	620.401	619.567	618.078	570.199	573.464	513.458
Variação %	-3,79%	-0,13%	-0,24%	-7,75%	0,57%	-10,46%

Imobilizado: Este grupo é formado por bens necessários à manutenção das atividades das empresas, caracterizados por serem tangíveis. Em outubro/25, o grupo apresentou um montante de R\$ 746 mil, representando 24% 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 68,6% desse grupo.

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

IMOBILIZADO	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/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	-1.684.352	-1.684.560	-1.684.768	-1.684.977	-1.685.185	-1.685.393
Total	747.640	747.431	747.223	747.015	746.806	746.598
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 setembro e outubro de 2025.

PASSIVO	jan/22	set/25	AV	out/25	AV	AH		Variação	Variação
						out25/jan22	out25/set25		
Passivo Circulante									
Emprestimos e Financiamentos	8.501.101	7.364.194	239,8%	7.404.593	238,0%	-12,9%	0,5%	-1.096.509	40.399
Fornecedores	1.476.536	1.476.536	48,1%	1.476.536	47,5%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.212.245	705.497	23,0%	705.497	22,7%	-78,0%	0,0%	-2.506.747	0
Obrigações Tributárias	1.451.044	1.757.785	57,2%	1.768.216	56,8%	21,9%	0,6%	317.172	10.431
Outras Obrigações	2.341.276	3.404.375	110,9%	3.434.343	110,4%	46,7%	0,9%	1.093.067	29.968
	20.000	20.000	0,7%	20.000	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.293.511	-139,8%	-4.293.329	-138,0%	-36,4%	0,0%	2.462.310	182
Passivo Exigível a Longo Prazo									
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	10,2%	314.531	10,1%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.608.042	-150,1%	-4.607.860	-148,1%	-34,8%	0,0%	2.462.310	182
Capital Social	710.000	742.000	24,2%	742.000	23,8%	4,5%	0,0%	32.000	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.797.262	-58,5%	-1.797.262	-57,8%	-46,8%	0,0%	1.582.077	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	-154.945	-5,0%	-154.762	-5,0%	-90,9%	-0,1%	1.538.510	182
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.397.835	-110,7%	-3.397.835	-109,2%	25,5%	0,0%	-690.277	0
Total do Passivo	1.745.462	3.070.683	100,0%	3.111.264	100,0%	78,2%	1,3%	1.365.802	40.581

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento totalizaram R\$ 1,7 milhão, representando 56,8% do passivo total das Recuperandas. De setembro a outubro de 2025, houve um aumento de R\$ 10 mil, correspondente a 0,6%.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações tributárias de curto prazo totalizaram R\$ 3,4 milhões em outubro/25. No período de análise, houve um crescimento de R\$ 29 mil, correspondente a 0,9%. Quanto às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo em outubro/25 foi de R\$ 314 mil, representando 10,1% 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 outubro/25 foi negativo, totalizando R\$ 4,6 milhões, com uma baixa de R\$ 182 no saldo negativo, decorrente do lucro 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

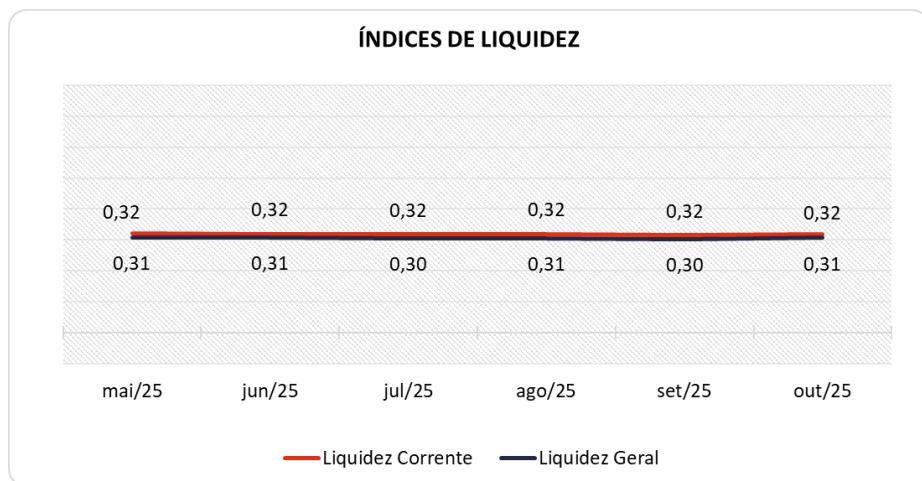
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas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

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	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
Endividamento Geral	245,53%	247,01%	248,28%	247,65%	250,07%	248,10%
Composição do Endividamento	95,86%	95,87%	95,88%	95,89%	95,90%	95,93%

Em outubro/25, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 7,7 milhões, o que corresponde a 248,10% do ativo total das empresas. Destaca-se que

95,93% 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.

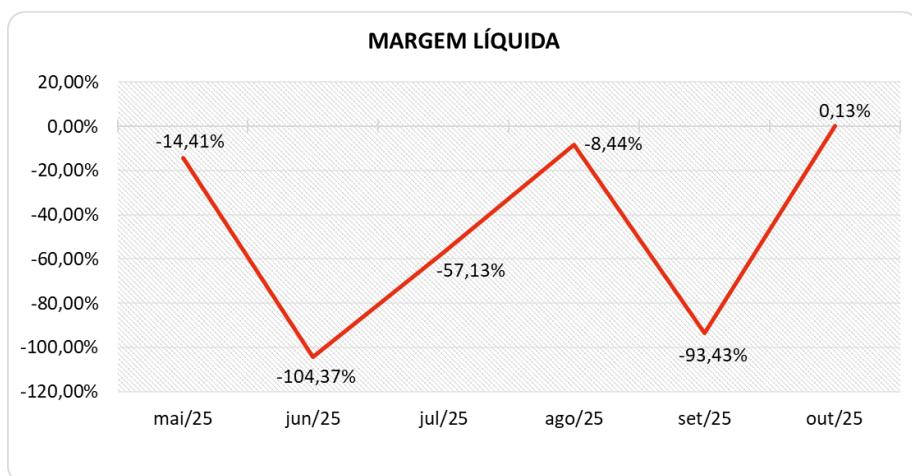
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
Margem Líquida	-14,41%	-104,37%	-57,13%	-8,44%	-93,43%	0,13%
Rentabilidade do Ativo	-0,31%	-0,86%	-0,92%	-0,27%	-1,36%	0,01%
Produtividade	0,02	0,01	0,02	0,03	0,01	0,05

Em outubro/25, as Recuperandas registraram Margem Líquida e Rentabilidade **positivas**, com valores de 0,13% e 0,01%, respectivamente.

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



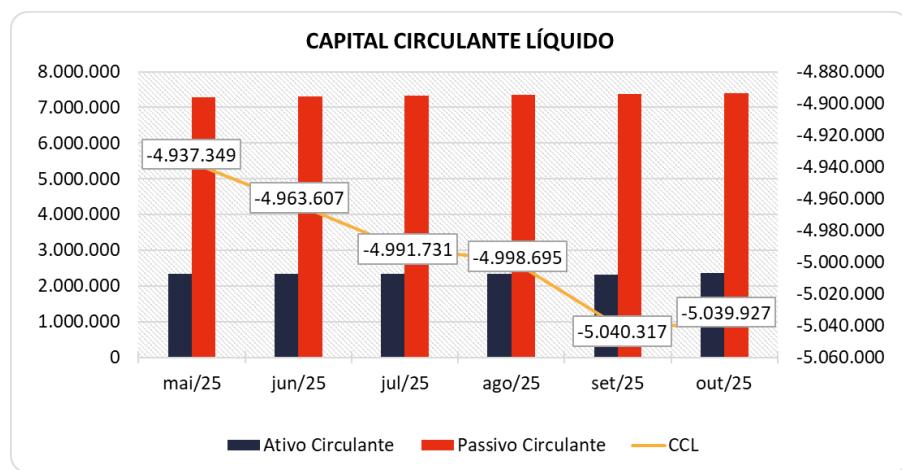
3.3.5 Capital Circulante Líquido

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	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
Ativo Circulante	2.347.355	2.334.434	2.327.385	2.345.659	2.323.877	2.364.666
Passivo Circulante	7.284.704	7.298.041	7.319.116	7.344.354	7.364.194	7.404.593
CCL	-4.937.349	-4.963.607	-4.991.731	-4.998.695	-5.040.317	-5.039.927
Variação %	0,68%	0,53%	0,57%	0,14%	0,83%	-0,01%

Observa-se que as Recuperandas apresentaram um capital de giro líquido (CCL) **negativo** de R\$ 5 milhões, com uma redução de 0,01% em seu saldo negativo em outubro/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 outubro/25. Nesse mês, as empresas registraram um lucro líquido de R\$ 182.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/25	set/25	AV	out/25	AV	Média jan24 a dez24	AV	Média jan25 a out25	AV	AH out25/set25	Variação out25/set25
Receitas Operacionais Brutas	119.687	57.723	100,0%	171.377	100,0%	123.731	100,0%	80.167	100,0%	196,9%	113.655
(-) Deduções das Receitas	-19.373	-12.952	-22,4%	-28.633	-16,7%	-26.260	-21,2%	-14.254	-17,8%	121,1%	-15.681
(=) Receitas Operacionais Líquidas	100.315	44.771	77,6%	142.745	83,3%	97.471	78,8%	65.913	82,2%	218,8%	97.974
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-80.151	-50.296	-87,1%	-110.062	-64,2%	-61.146	-49,4%	-51.025	-63,6%	118,8%	-59.766
(=) Lucro Bruto	20.164	-5.525	-9,6%	32.683	19,1%	36.324	29,4%	14.887	18,6%	-691,5%	38.208
(-) Despesas Operacionais	-28.423	-30.601	-53,0%	-32.293	-18,8%	-29.110	-23,5%	-28.610	-35,7%	5,5%	-1.692
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-8.259	-36.126	-62,6%	390	0,2%	7.215	5,8%	-13.722	-17,1%	-101,1%	36.517
(-) Depreciação e Amortizações	-208	-208	-0,4%	-208	-0,1%	-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	-8.468	-36.334	-62,9%	182	0,1%	6.607	5,3%	-13.930	-17,4%	-100,5%	36.517
(+/-) 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.	-8.468	-36.334	-62,9%	182	0,1%	6.607	5,3%	-13.930	-17,4%	-100,5%	36.517
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-5.496	-9,5%	0	0,0%	-3.094	-2,5%	-1.546	-1,9%	-100,0%	5.496
(=) Resultado Líquido do Exercício	-8.468	-41.831	-72,5%	182	0,1%	3.513	2,8%	-15.476	-19,3%	-100,4%	42.013

3.4.1 Receitas

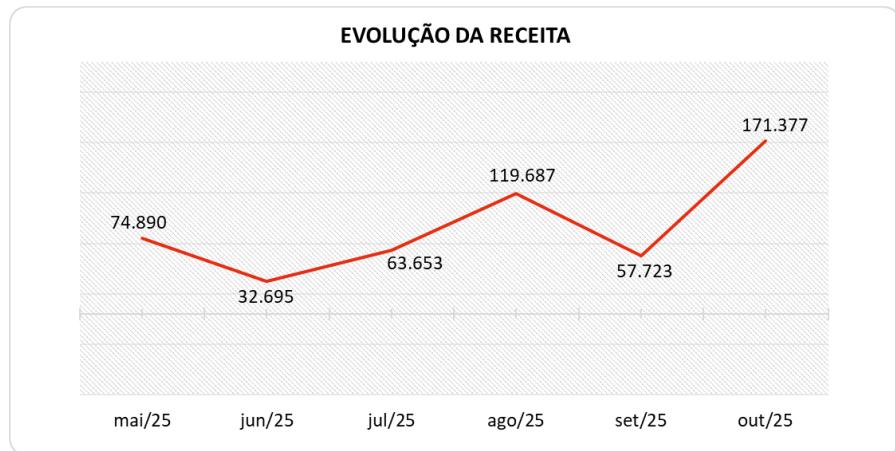
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
Receita de Mercadorias	44.890	2.089	6.850	7.958	3.156	28.540
Receita de Produtos	30.000	30.606	56.803	111.729	54.567	142.837
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Total	74.890	32.695	63.653	119.687	57.723	171.377

As empresas registraram um faturamento de R\$ 171 mil em outubro/25, apresentando um aumento em relação ao mês anterior. Observa-se uma alta volatilidade no volume de receitas do semestre, de maio a outubro 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

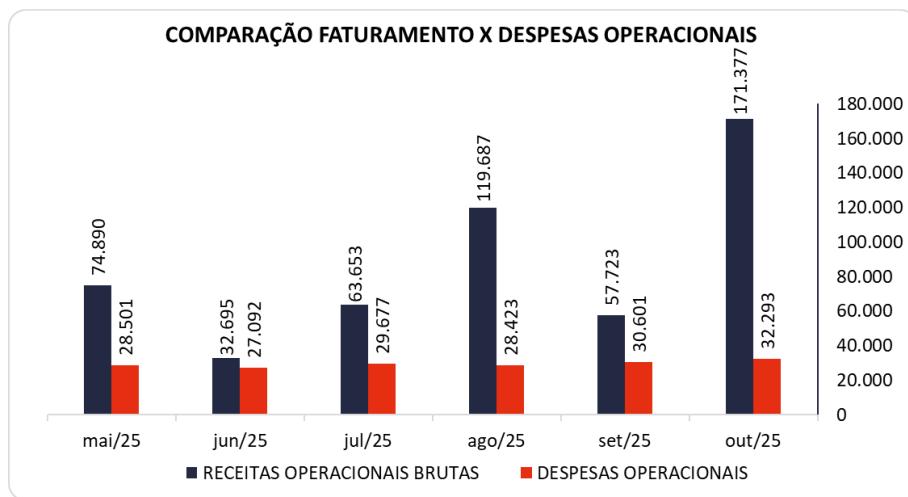
O **Lucro bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e mão de obra direta).

DEDUÇÕES E CUSTOS	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
(-) Deduções das Receitas	-8.292	-7.336	-14.184	-19.373	-12.952	-28.633
(=) Receitas Operacionais Líquidas	66.598	25.359	49.469	100.315	44.771	142.745
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-46.801	-22.756	-46.551	-80.151	-50.296	-110.062
(=) Lucro Bruto	19.797	2.603	2.918	20.164	-5.525	32.683
% Lucro Bruto	26,43%	7,96%	4,59%	16,85%	-9,57%	19,07%

Em outubro/25, as deduções das receitas e os custos representaram 80,9% do volume total de receitas, registrando uma baixa de 28,6% em relação ao mês anterior. Assim, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 19,1% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 32 mil, acumulando, no ano de 2025, um resultado médio de R\$ 14 mil.

3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

As despesas operacionais em outubro/25 totalizaram R\$ 32 mil. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 57% do total das despesas, sendo a maior categoria dentro do grupo.

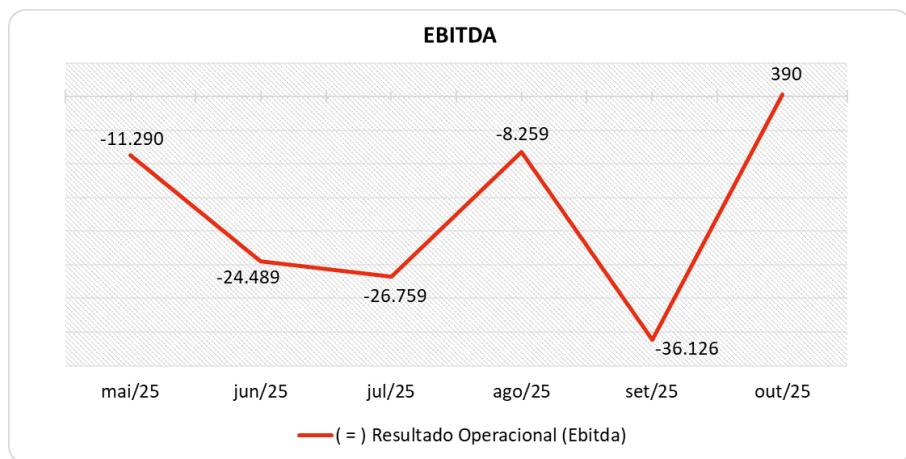


3.4.4 Evolução do Ebitda

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 suficiente para cobrir as despesas operacionais de outubro/25, resultando em um EBITDA favorável de R\$ 390, o que representa 0,2% 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 outubro/25.

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

CONTAS	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-8.704	-24.489	-26.759	-8.259	-36.126	390
(-) Depreciação e Amortizações	-208	-208	-208	-208	-208	-208
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-8.913	-24.698	-26.967	-8.468	-36.334	182
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-8.913	-24.698	-26.967	-8.468	-36.334	182
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-684	-1.769	-1.295	0	-5.496	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-9.597	-26.467	-28.262	-8.468	-41.831	182

Após a incorporação das depreciações e amortizações, as Recuperandas encerraram o exercício com um resultado líquido positivo de R\$ 182.

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	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	45.976	42.650	69.726	53.981	83.758	74.447
Movimentação de outros créditos a receber	1.064	913	-210	-210	-717	-4.341
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-24.407	-21.922	-45.061	-32.272	-53.561	-50.056
(-) Movimentação de tributos	19.592	-1.662	-1.006	-501	-2.344	1.335
(-) Movimentação de despesas	-18.123	-21.198	-23.074	-22.057	-26.865	-21.862
(-) 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	24.102	-1.220	374	-1.059	271	-477
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	-23.870	0	-70	1.295	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-23.870	0	-70	1.295	0	0
Variação líquida do caixa	233	-1.220	304	236	271	-477
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	388.147	388.380	387.160	387.465	387.700	387.972
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	388.380	387.160	387.465	387.700	387.972	387.495
Variação líquida do caixa	233	-1.220	304	236	271	-477

As Recuperandas apresentaram em outubro/25 uma variação líquida de caixa negativa de R\$ 477, indicando uma baixa no saldo de caixa. Isso significa que, na movimentação de dinheiro relacionada à operação da empresa, os pagamentos superaram os recebimentos. 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

