



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

6º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO DE 2022

A B Q MÓVEIS EIRELI

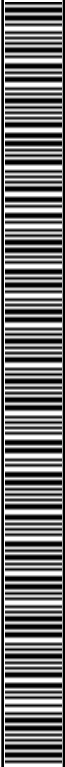
ESCOLAR INDUSTRIA E COMERCIO DE MOVEIS – EIRELI

MARTIMAQ COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA ESCRITORIO EIRELI

REDE MARCA PROPRIA EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0013881-40.2021.8.16.0017

6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR



SUMÁRIO

<i>SUMÁRIO</i>	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES INICIAIS	4
3.1. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS	4
3.2. RAZÕES DA CRISE	5
3.3. ESTRUTURA SOCIETÁRIA	6
4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	6
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS E DEMAIS ATOS PRATICADOS PELA ADMINISTRADORA JUDICIAL	7
5.1. FUNCIONÁRIOS	8
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
6.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO	11
6.2.1 Ativo	11
6.2.2 Passivo	13
6.3 INDICADORES CONTÁBEIS	15
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....	18
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
7. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA	23
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	23



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. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório inicial e mensal das atividades (RMA) do devedor.

O Relatório Inicial, tal qual o presente, visa descrever a atividade empresarial e seus segmentos, e a composição societária e funcional, assim como indicar a abrangência da operacionalização, de forma a especificar os estabelecimentos e filiais da empresa. Em suma, apresenta informações gerais e preliminares que marcam o início do estado da empresa no processo recuperacional, servindo de base comparativa para os relatórios mensais a ele subsequentes.

O RMA, por sua vez, reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa obtidas dentro do período mensal, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos com a companhia no período analisado.

As informações apresentadas nos relatórios são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes, mas que passam por uma análise de conformidade



em face dos demais elementos de informação coletados pela Administradora Judicial, já que através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras das Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações das empresas, bem como pelas informações juntadas pelas Recuperandas no processo.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de dezembro de 2022.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em <https://www.valorconsultores.com.br/processo/111/martimaq-comercio-equipamentos-para-escritorio-eireli-abq-moveis-eireli-escolar-industria-comercio-moveis-ndash-eireli-rede-marca-propria-eireli>.

3. INFORMAÇÕES INICIAIS

3.1. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

O grupo econômico de fato formado pelas empresas A B Q MÓVEIS EIRELI, ESCOLAR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS – EIRELI, MARTIMAQ COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS PARA ESCRITÓRIO EIRELI e REDE MARCA PRÓPRIA EIRELI se iniciou com a abertura da empresa MARTIMAQ em 1994, tendo como único sócio Sr. Aparecido Balbino de Queiroz, para fins de comercializar especificamente móveis e equipamentos para escritório no comércio varejista do município de Maringá-PR.

Após o período de 4 (quatro) anos, em meados de 1998, a empresa familiar notando o crescimento das vendas e da demanda do comércio de varejo de móveis, optou por abrir no ano de 1998 a empresa ESCOLAR INDUSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS – EIRELI, a qual tivera como finalidade precípua a fabricação de móveis de madeira.

Transcorrido o prazo de 8 (oito) anos de atividade ininterrupta e de sucesso no ramo pelas duas empresas, bem como visando o domínio maior do mercado regional moveleiro, o filho do sócio fundador da empresa MARTIMAQ, Sr. Aparecido Balbino de Queiroz Junior, fundou a empresa ABQ MÓVEIS EIRELI no ano de 2001, que teria como predominância de atividade a venda e a fabricação de estruturas metálicas e móveis de metal.

Ato contínuo, no ano de 2002, a empresa REDE MARCA PRÓPRIA EIRELI foi aberta pelo Sr. Fabiano Marcelo de Queiroz, também filho do Sr. Aparecido Balbino de Queiroz, compartilhando do enfoque na fabricação de móveis de metal. Restando, portanto, a formação de um grupo econômico de fato e integralmente familiar em sua gerência, contando com grande número de funcionários em suas indústrias e fábricas, vendedores internos e externos, além de auxiliares, encarregados e funcionários na parte administrativa.

O grupo econômico após esse momento teve a tendência de crescimento, restando consolidado e, segundo o relato exordial, referência no segmento de móveis para escritório, sendo que a partir do ano



de 2015 obtivera a geração de empregos em média de 100 funcionários, movimentando expressivo capital na região e, também, expandindo a sua atividade comercial em outros estados.

Assim, segundo as Recuperandas, o grupo econômico de fato trata-se de grupo societário consolidado na região do município de Maringá, bem como em outras localidades (São Paulo e Salto Del Guayra) na área de produção e venda de móveis de madeira e metálicos para os ambientes de escritório, escolares e igrejas.

3.2. RAZÕES DA CRISE

Segundo narrado em exordial, a história do grupo econômico se inicia por volta de 1994, com a abertura da MARTIMAQ COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS PARA ESCRITÓRIO EIRELI, pelo sócio fundados Sr. Aparecido Balbino de Queiroz, especializado no comércio varejista de equipamentos para escritório no município de Maringá. Após 4 anos foi criada a empresa ESCOLAR INDUSTRIA E COMERCIO DE MOVEIS-EIRELI, e, diante do crescimento das vendas e da produção pela indústria, após 8 anos de atividade foram criadas 2 novas empresas ABQ MOVEIS EIRELI, fundada no ano de 2001 pelo Sr. Aparecido Balbino de Queiroz Júnior, e posteriormente, em 2002, houve a abertura da empresa REDE MARCA PROPRIA EIRELI, pelo Sr. Fabiano Marcelo de Queiroz.

De acordo com as informações relatadas, as empresas apresentaram um vertiginoso crescimento na fabricação, venda e prestação de serviço na área moveleira, em principal com móveis de escritório, escolares e poltronas para igrejas, sendo que a partir de 2015 restaram um grupo econômico consolidado em sua área de atuação.

Contudo, relatam as Requerentes que em decorrência da crise no mercado de investimentos e a forte retração econômica perpassada pelo país, houve impacto direto no poder de compra dos consumidores, ensejando que os sócios administradores adiassem os planos de investimentos das empresas, e, assim, sentissem os impactos na fabricação e comércio de móveis.

Sendo assim, as Requerentes tiveram que arcar com o referido impacto de modo solitário, o que ocasionou repercussão direta no custo do capital de giro. Além disso, o capital próprio das empresas fora afetado diretamente pelo atraso no pagamento de alguns clientes tradicionais e de grande porte, acrescido do aumento dos gastos para obtenção de matéria prima.

Diante deste cenário, as empresas tiveram que se socorrer perante as instituições financeiras, mediante linhas de crédito, as quais contribuíram para o endividamento financeiro das requerentes e afetaram, também, o fluxo de caixa e o poder de pagamento em relação aos seus fornecedores e clientes, optando, por vezes, em cessar a entrega de materiais essenciais ao desenvolvimento da atividade, ou então, produtos acabados, provocando rescisões contratuais ou perda de novas contratações.

Ainda, afirmam em exordial que a crise econômica vivenciada pelas devedoras restou agravada, pela relação de avalista/garantidora que existe entre as empresas que participam do grupo societário,

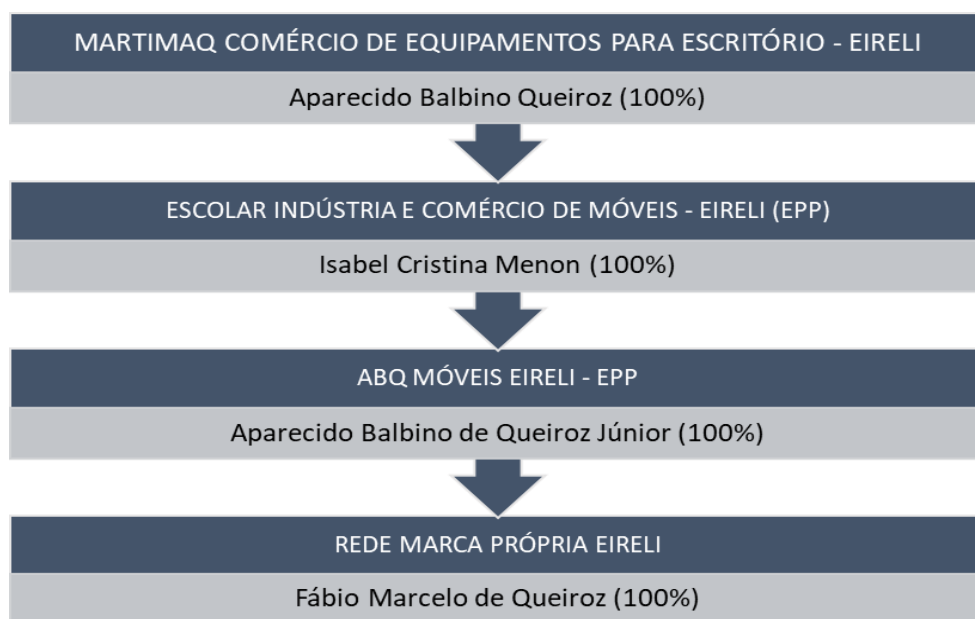


pois o inadimplemento das dívidas se estendeu e comprometeu o grupo como um todo. Situação que acarretou não só o decaimento financeiro das empresas, mas também a redução de postos de trabalho e diminuição da popularidade da marca na região em que se encontra a sede do grupo econômico.

Considerando tudo isso, às Requerentes não restaram outra alternativa a não ser a distribuição da Recuperação Judicial e o emprego de esforços para manutenção das atividades e dos empregos, na tentativa de que os resultados das empresas, bem como sua produtividade retomassem o soerguimento.

3.3. ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Conforme bem vergastado em tópico retro, trata-se de um grupo econômico de fato composto pelas empresas: MARTIMAQ COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS PARA ESCRITÓRIO EIRELI, ESCOLAR INDUSTRIA E COMERCIO DE MOVEIS- EIRELI, ABQ MOVEIS EIRELI, REDE MARCA PROPRIA EIRELI, as quais possuem as seguintes estruturas societárias:



4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 13/12/2022 ao imóvel sede da Recuperanda, ESCOLAR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS – EIRELI, e do imóvel em se localiza a empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, ocasião em que a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR 27.401, foi acompanhado pela funcionária administrativa, Sra. Dayane Albertina Souza Pastre, prestando algumas informações sobre a atividade operacional das Recuperandas;



- Vistoria realizada em 14/12/2022 ao estabelecimento comercial da Recuperanda, MARTIMAQ, localizada a Av. Carneiro Leão, 65, Zona 01, térreo do edifício Transamérica, momento em que a AJ, representada por Júlia Gaspar Silva, fora acompanhada pela vendedora Carina Germano.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS

Em vistoria ao dia 13/12/2022, a Administradora Judicial compareceu as matrizes das Recuperandas, momento em que fora recepcionado pela funcionária do setor administrativo, Dayane Albertina de Souza Pastre, quem relatara as informações sobre as atividades operacionais das empresas.

Primeiramente, a Administradora Judicial, representada por Cleverson Marcel Colombo, visitou o imóvel localizado a Av. Major Abelardo José da Cruz, n. 3729, sede da empresa ESCOLAR, momento em que fora acompanhado pela Sra. Dayane, e pode constatar o normal funcionamento da empresa, com funcionários trabalhando na fabricação de mobiliário escolar, móveis de escritório, mobiliário em geral, bem como no setor da tapeçaria, além de verificar estoques de matéria prima e produtos acabados, também verificou a presença de máquinas e um caminhão sendo carregado para entrega, conforme fotos juntadas.

Ato contínuo, a AJ também vistoriou a sede da empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, localizado a Avenida Major Abelardo José da Cruz, 3887, que resta de propriedade da empresa J M Q, permanecendo no local o normal funcionamento do setor de metalurgia, com os funcionários atuando na produção.

Posteriormente, como explicado pela Sra. Dayane, a produção da A B Q MÓVEIS EIRELI é destinada a empresa ESCOLAR, a fim de finalizar a manufatura com os acabamentos e demais procedimentos necessários, como espuma e tapeçaria, para as cadeiras e carteiras destinadas às escolas. De acordo com o relato da preposta, a movimentação operacional da Recuperanda Escolar não tem sido significativa nestes últimos meses, informando a colaboradora que uma fração dos funcionários fora direcionada a reforma de móveis escolares.

O AJ questionou a funcionária sobre as vendas e suas expectativas nos próximos meses e obtivera a informação de que as perspectivas são bastante oscilantes, salientando que os dois últimos meses do ano não costumam apresentar bons faturamentos.

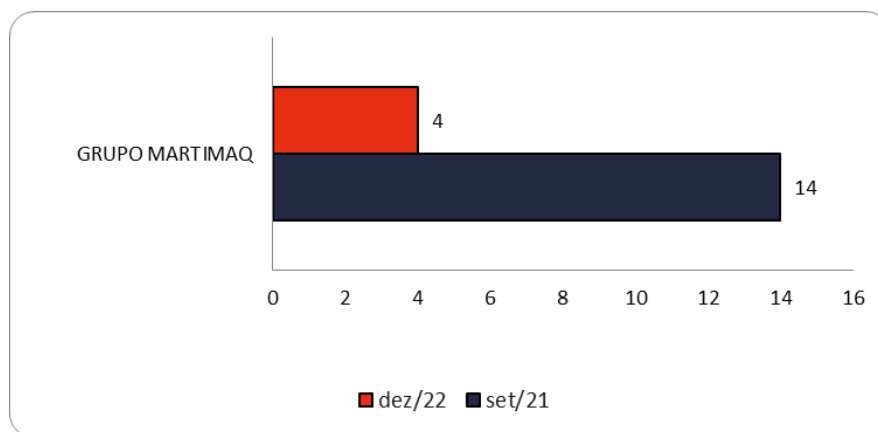
No tocante as informações repassadas pela funcionária sobre os faturamentos das empresas em recuperação judicial no mês de novembro/2022, versam na soma de R\$ 128.940,80 (cento e vinte e oito mil, novecentos e quarenta reais e oitenta centavos), e os respectivos valores de cada uma foi apresentada pela preposta em Planilha que segue em anexo.

Por fim, em momento posterior, na vistoria realizada pela AJ na loja da empresa MARTIMAQ, foi possível constatar que esta estava aberta, contudo, sem funcionários em seu interior. Apresentava mobília de escritório, infantil e acervos de decoração para venda, assim como as fotos anexas



5.1.FUNCIONÁRIOS

As Recuperandas declararam em sede de petição inicial contar com 14 (quatorze) funcionários ao todo, situação que diverge da realidade atual, tendo em vista que nas Informações Mensais prestadas pelas empresas no relatório destinado ao mês de dezembro de 2022, o grupo contava com o número total de 4 (quatro) funcionários ao todo, estando os salários e 13º salário em dia.



6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise preliminar dos balancetes entregues pelas Recuperandas referente ao período de outubro de 2022.

6.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

6.1.1 ATIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra uma visualização dos ativos de cada empresa do grupo de Recuperandas ao final do mês de outubro de 2022, onde juntas somavam a quantia de R\$ 1,5 milhão.

Visualiza-se que 63,2% do ativo circulante e 66,1% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda de 64,6% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado" como o mais representativo.

Já a empresa Martimaq detêm 9,2% do ativo circulante e 28,4% do ativo permanente. Sendo o grupo Imobilizado também o mais expressivo da empresa.

As demais empresas, ABQ e Escolar Industrial, demonstram menos representatividade com apenas R\$ 13 mil e R\$ 233 mil respectivamente.

ATIVO	out/22									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	13.215	100,0%	191.130	81,8%	67.901	23,6%	466.554	47,7%	738.801	48,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	13.215	100,0%	882	0,4%	3.020	1,0%	327.762	33,5%	344.879	22,8%
Créditos	0	0,0%	190.249	81,4%	64.881	22,5%	108.697	11,1%	363.827	24,0%
Tributos a Compensar/Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	30.095	3,1%	30.095	2,0%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	42.538	18,2%	220.346	76,4%	511.893	52,3%	774.777	51,2%
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%	42.538	18,2%	220.346	76,4%	511.893	52,3%	774.777	51,2%
Imobilizado	0	0,0%	42.538	18,2%	220.346	76,4%	511.893	52,3%	774.777	51,2%
Total do Ativo	13.215	100,0%	233.668	100,0%	288.247	100,0%	978.447	100,0%	1.513.578	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,8%		25,9%		9,2%		63,2%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		5,5%		28,4%		66,1%		100,0%	

6.1.2 PASSIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de outubro de 2022.

A empresa ABQ demonstra um passivo circulante de R\$ 1,1 milhão apresentando valor similar em prejuízos acumulados.

A empresa Escolar detêm 28,2% do passivo circulante, sendo a mais representativa entre as quatro empresas, com saldo alocado principalmente em obrigações tributárias.

A empresa Martimaq demonstrou um percentual de 27,0% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias".

A empresa RMP representando 25,8% do passivo circulante, apresentando saldo maior em empréstimos e financiamentos.

Em relação ao Patrimônio Líquido, todas apresentam saldo negativo devido aos prejuízos acumulados, demonstrando piora no corrente ano onde acumulam R\$ 1,3 milhão de prejuízos.

PASSIVO	out/22									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.126.096	8521,1%	1.665.350	712,7%	1.597.274	554,1%	1.523.399	155,7%	5.912.118	390,6%
Empréstimos e Financiamentos	905.972	6855,4%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	58,3%	1.476.536	97,6%
Fornecedores	0	0,0%	84.629	36,2%	258.167	89,6%	38.983	4,0%	381.778	25,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	76.721	580,5%	663.177	283,8%	446.313	154,8%	328.513	33,6%	1.514.724	100,1%
Obrigações Tributárias	143.403	1085,1%	917.544	392,7%	892.794	309,7%	565.338	57,8%	2.519.080	166,4%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	2,0%	20.000	1,3%
Passivo Não Circulante	-1.112.880	-8421,1%	-1.431.682	-612,7%	-1.309.027	-454,1%	-544.952	-55,7%	-4.398.540	-290,6%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	32,1%	314.531	20,8%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	32,1%	314.531	20,8%
Patrimônio Líquido	-1.112.880	-8421,1%	-1.431.682	-612,7%	-1.309.027	-454,1%	-859.483	-87,8%	-4.713.071	-311,4%
Capital Social	100.000	756,7%	30.000	12,8%	480.000	166,5%	100.000	10,2%	710.000	46,9%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-152.473	-1153,8%	-1.013.948	-433,9%	-886.048	-307,4%	690.710	70,6%	-1.361.760	-90,0%
Lucros / Prejuízos do Exercício	-34.378	-260,1%	-447.734	-191,6%	-902.979	-313,3%	30.539	3,1%	-1.354.552	-89,5%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-7763,9%	0	0,0%	0	0,0%	-1.680.731	-171,8%	-2.706.760	-178,8%
Total do Passivo	13.215	100,0%	233.668	100,0%	288.247	100,0%	978.447	100,0%	1.513.578	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	19,0%		28,2%		27,0%		25,8%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	23,6%		30,4%		27,8%		18,2%		100,0%	

6.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo estão demonstradas a seguir de forma comparativa referente ao mês de outubro de 2022.

O faturamento se encontra em 66,3% na empresa Escolar, que no período ensejou em R\$ 113 mil, tendo apresentado no final um lucro líquido de R\$ 80 mil. As empresas Martimaq e RMP apresentaram receitas operacionais brutas nos valores de R\$ 14 mil e R\$ 26 mil, demonstrando ao final do período resultados positivos, respectivamente R\$ 2 mil e R\$ 13 mil. Já ABQ apresentou um faturamento de R\$ 16 mil, tendo gerado um lucro de R\$ 6 mil.

Em relação as despesas operacionais, 53,7% foram oriundas da Escolar, 28,2% da Martimaq, 11,8% da RMP e 6,3% da ABQ.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 103 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

out/22										
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	16.367	100,0%	113.558	100,0%	14.609	100,0%	26.818	100,0%	171.351	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-3.015	-18,4%	-17.784	-15,7%	-3.076	-21,1%	-3.951	-14,7%	-27.826	-16,2%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	13.352	81,6%	95.773	84,3%	11.533	78,9%	22.867	85,3%	143.525	83,8%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-5.076	-31,0%	0	0,0%	-2.866	-19,6%	-7.369	-27,5%	-15.311	-8,9%
(=) Lucro Bruto	8.276	50,6%	95.773	84,3%	8.667	59,3%	15.498	57,8%	128.214	74,8%
(-) Despesas Operacionais	-1.279	-7,8%	-10.942	-9,6%	-5.735	-39,3%	-2.413	-9,0%	-20.369	-11,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	6.997	42,8%	84.831	74,7%	2.932	20,1%	13.084	48,8%	107.845	62,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-1.318	-1,2%	-37	-0,2%	0	0,0%	-1.355	-0,8%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	6.997	42,8%	83.513	73,5%	2.896	19,8%	13.084	48,8%	106.491	62,1%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	6.997	42,8%	83.513	73,5%	2.896	19,8%	13.084	48,8%	106.491	62,1%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-2.589	-2,3%	-333	-2,3%	0	0,0%	-2.922	-1,7%
(=) Resultado Líquido do Exercício	6.997	42,8%	80.924	71,3%	2.563	17,5%	13.084	48,8%	103.568	60,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	9,6%		66,3%		8,5%		15,7%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	6,5%		74,7%		6,8%		12,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	6,3%		53,7%		28,2%		11,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	6,5%		78,7%		2,7%		12,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	6,8%		78,1%		2,5%		12,6%		100,0%	

6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO

6.2.1 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. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de setembro a outubro de 2022.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 9,7% que representou respectivamente um aumento de R\$ 133 mil no valor dos ativos da Recuperanda.



ATIVO	jan/22	set/22	AV	out/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out22/jan22	out22/set22	out22/jan22	out22/set22
Ativo Circulante	950.948	603.889	43,8%	738.801	48,8%	-22,3%	22,3%	-212.147	134.912
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	338.131	24,5%	344.879	22,8%	-5,1%	2,0%	-18.560	6.748
Créditos	531.832	222.367	16,1%	363.827	24,0%	-31,6%	63,6%	-168.005	141.460
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	13.296	1,0%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-43.601	-13.296
Estoques	12.076	30.095	2,2%	30.095	2,0%	149,2%	0,0%	18.019	0
Ativo Não Circulante	794.514	776.131	56,2%	774.777	51,2%	-2,5%	-0,2%	-19.737	-1.355
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	776.131	56,2%	774.777	51,2%	-2,5%	-0,2%	-19.737	-1.355
Imobilizado	794.514	776.131	56,2%	774.777	51,2%	-2,5%	-0,2%	-19.737	-1.355
Total do Ativo	1.745.462	1.380.020	100,0%	1.513.578	100,0%	-13,3%	9,7%	-231.884	133.557

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em outubro de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 344 mil apresentando um aumento de 2,0% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 6 mil, sendo que em relação ao valor do grupo, a maior parte do montante total encontra-se em Caixa, enquanto apenas R\$ 23 apresenta-se no Bancos c/ Movimento.

Créditos: Este grupo representa as Duplicatas a Receber, e finalizou o período com um montante de R\$ 363 mil, portanto, 24,0% do total do Ativo em outubro de 2022. O grupo apresentou uma alta de R\$ 141 mil, sendo esse aumento observado principalmente na Recuperanda Escolar, na conta "Duplicatas a Receber", de setembro a outubro de 2022 e o prazo médio de recebimento calculado ficou em 64 dias.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. Destaca-se que no mês de outubro/22 houve a baixa total do seu saldo.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Em outubro de 2022, os estoques das Recuperandas representaram 2,0% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 30 mil. No período de setembro a outubro/2022, os estoques não apresentaram movimentação no seu saldo. Ainda, com base no custo das vendas do mês, o prazo médio de estocagem ficou em 59 dias.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque do semestre.

ESTOQUES	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Estoque de Matéria Prima	34.311	34.311	34.311	30.095	30.095	30.095
Estoque de Mercadoria para Revenda	0	0	0	0	0	0
Estoque de Mercadorias de Terceiros	0	0	0	0	0	0
Total	34.311	34.311	34.311	30.095	30.095	30.095
Variação %	47,59%	0,00%	0,00%	-12,29%	0,00%	0,00%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O grupo apresentou, em outubro de 2022, um montante de R\$ 774 mil, ou seja, 51,2% do ativo total da Recuperanda, tendo registrado a parcela de depreciação acumulada do mês equivalente a R\$ 1 mil.

Verifica-se ainda que o maior volume financeiro está alocado na conta Veículos, seguido por Máquinas e Equipamentos.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
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	-1.649.550	-1.651.797	-1.653.151	-1.654.506	-1.655.860	-1.657.215
Total	782.442	780.195	778.840	777.486	776.131	774.777
Variação %	-0,38%	-0,29%	-0,17%	-0,17%	-0,17%	-0,17%

6.2.2 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.

Enquanto os ativos geram rendimentos para a empresa, como contas a receber de clientes, máquinas ou estoques, os passivos representam as dívidas destinadas ao investimento desses ativos, como por exemplo a aquisição de matéria-prima com pagamento a prazo.

A diferença entre os ativos e passivos resulta no patrimônio líquido da empresa, sendo que quanto mais passivos a empresa tiver, menor será seu patrimônio.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de setembro a outubro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 9,7%, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,5 milhão.



PASSIVO	jan/22	set/22	AV	out/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
						out22/jan22	out22/set22	out22/jan22	out22/set22
Passivo Circulante	8.501.101	5.882.129	426,2%	5.912.118	390,6%	-30,5%	0,5%	-2.588.983	29.989
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	107,0%	1.476.536	97,6%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	379.447	27,5%	381.778	25,2%	-88,1%	0,6%	-2.830.466	2.331
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.508.818	109,3%	1.514.724	100,1%	4,4%	0,4%	63.680	5.906
Obrigações Tributárias	2.341.276	2.497.328	181,0%	2.519.080	166,4%	7,6%	0,9%	177.803	21.752
Outras Obrigações	20.000	20.000	1,4%	20.000	1,3%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.502.109	-326,2%	-4.398.540	-290,6%	-34,9%	-2,3%	2.357.099	103.568
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	22,8%	314.531	20,8%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	22,8%	314.531	20,8%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.816.640	-349,0%	-4.713.071	-311,4%	-33,3%	-2,2%	2.357.099	103.568
Capital Social	710.000	710.000	51,4%	710.000	46,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.361.760	-98,7%	-1.361.760	-90,0%	-59,7%	0,0%	2.017.580	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	-1.458.120	-105,7%	-1.354.552	-89,5%	-20,0%	-7,1%	338.721	103.568
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-2.706.760	-196,1%	-2.706.760	-178,8%	0,0%	0,0%	798	0
Total do Passivo	1.745.462	1.380.020	100,0%	1.513.578	100,0%	-13,3%	9,7%	-231.884	133.557

Fornecedores: No período de setembro a outubro de 2022 o grupo apresentou um aumento de R\$ 2 mil, equivalente a um percentual de 0,6%, sendo esse acréscimo observado principalmente na empresa RMP que aumentou em R\$ 7 mil. Com saldo de R\$ 381 mil, os Fornecedores representaram 25,2% do total do passivo ao final do mês de análise.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 1,5 milhão, que representou 100,1% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 5 mil, respectivamente 0,4% de setembro a outubro de 2022, observado principalmente na conta "INSS a Recolher".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações do passivo circulante apresentaram um montante de R\$ 2,5 milhões e representaram 166,4% do total do passivo em outubro de 2022. No período de análise, de setembro a outubro de 2022, houve um aumento de R\$ 21 mil, respectivamente 0,9%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, sendo 20,8% do passivo total e não demonstrou movimentações em relação ao mês anterior.

Patrimônio Líquido: Em outubro de 2022, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 4,7 milhões, o que demonstra a corrosão do saldo de R\$ 710 mil do "Capital Social", tendo em vista, os constantes prejuízos acumulados, no valor de R\$ 1,3 milhão. Em 2022, as empresas reduziram a geração de prejuízo, acumulando um montante desfavorável de R\$ 1,3 milhão até o mês de outubro de 2022, sendo que no último mês auferiram um resultado positivo de R\$ 103 mil.



6.3 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.

6.3.1 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/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Liquidez Corrente	0,13	0,14	0,15	0,07	0,10	0,12
Liquidez Geral	0,12	0,14	0,14	0,07	0,10	0,12
Liquidez Imediata	0,04	0,04	0,04	0,06	0,06	0,06
Liquidez Seca	0,13	0,14	0,14	0,07	0,10	0,12

6.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda sofreu mudanças no mês de outubro/2022, apresentando o valor de **R\$ 0,12**, devido principalmente ao aumento de R\$ 141 mil na conta "Créditos" do ativo circulante. Portanto, a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,12** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

6.3.2 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/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Endividamento Geral	472,44%	450,29%	440,79%	510,39%	449,03%	411,39%
Composição do Endividamento	96,51%	96,53%	96,54%	94,90%	94,92%	94,95%

Em outubro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,2 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que 94,95% do endividamento está alocado no curto prazo.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

6.3.3 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/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Margem Líquida	-116,09%	55,98%	36,36%	60,87%	75,07%	72,16%
Rentabilidade do Ativo	-1,71%	3,32%	1,05%	3,74%	10,26%	6,84%
Produtividade	0,01	0,06	0,03	0,06	0,14	0,09

Percebe-se uma constante variação entre as margens apresentadas desde janeiro/2022, apresentando percentual positivo nos últimos cinco meses de 2022.

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

6.3.4 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/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Ativo Circulante	1.126.642	1.230.567	1.281.266	430.581	603.889	738.801
Passivo Circulante	8.704.808	8.739.714	8.766.148	5.851.379	5.882.129	5.912.118
CCL	-7.578.167	-7.509.147	-7.484.883	-5.420.798	-5.278.240	-5.173.317
Varição %	0,39%	-0,91%	-0,32%	-27,58%	-2,63%	-1,99%

Percebe-se que a Recuperanda **demonstra** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 5,1 milhões, tendo reduzido em 1,99% em outubro de 2022.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo apurado no capital de giro líquido, demonstrando a diferença entre os saldos:



6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período. A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda nos meses de janeiro a outubro de 2022, demonstrando que no referido mês de outubro/2022 as empresas apresentaram um **lucro** de 60,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 103 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22	set/22	AV	out/22	AV	Média		AH	Variação
						jan22 a out22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	91.845	232.952	100,0%	171.351	100,0%	107.025	100,0%	-26,4%	-61.600
(-) Deduções das Receitas	-17.667	-44.298	-19,0%	-27.826	-16,2%	-20.957	-19,6%	-37,2%	16.472
(=) Receitas Operacionais Líquidas	74.179	188.653	81,0%	143.525	83,8%	86.068	80,4%	-23,9%	-45.128
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-8.070	-19.252	-8,3%	-15.311	-8,9%	-196.106	-183,2%	-20,5%	3.941
(=) Lucro Bruto	66.109	169.401	72,7%	128.214	74,8%	-110.038	-102,8%	-24,3%	-41.187
(-) Despesas Operacionais	-18.134	-20.148	-8,6%	-20.369	-11,9%	-20.775	-19,4%	1,1%	-221
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	47.975	149.254	64,1%	107.845	62,9%	-130.813	-122,2%	-27,7%	-41.409
(-) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-0,6%	-1.355	-0,8%	-2.289	-2,1%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	-44	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	46.620	147.899	63,5%	106.491	62,1%	-133.147	-124,4%	-28,0%	-41.409
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	46.620	147.899	63,5%	106.491	62,1%	-133.147	-124,4%	-28,0%	-41.409
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.470	-6.279	-2,7%	-2.922	-1,7%	-2.309	-2,2%	-53,5%	3.357
(=) Resultado Líquido do Exercício	45.150	141.620	60,8%	103.568	60,4%	-135.455	-126,6%	-26,9%	-38.052

6.4.1 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/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Receita de Mercadorias	35.825	91.224	24.617	19.039	70.567	14.609
Receita de Produtos	0	60.406	49.724	72.806	162.384	156.742
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Total	35.825	151.630	74.341	91.845	232.952	171.351

No período semestral de 2022, a Recuperanda apresentou baixo volume de receita, tendo apenas o mês de junho, setembro e outubro com valores melhores de faturamento. A totalidade de faturamento

no mês de outubro/2022 advém principalmente da venda de produtos na Recuperanda Escolar, conforme pode ser visualizado na análise comparativa entre as Recuperandas, realizada no início deste relatório.

Segue abaixo um gráfico com a oscilação das receitas durante o último semestre:

6.4.2 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/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(-) Deduções das Receitas	-7.756	-32.346	-14.672	-17.667	-44.298	-27.826
(=) Receitas Operacionais Líquidas	28.069	119.284	59.669	74.179	188.653	143.525
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-38.314	-27.931	-17.693	-8.070	-19.252	-15.311
(=) Lucro Bruto	-10.245	91.353	41.976	66.109	169.401	128.214
% Lucro Bruto	-28,60%	60,25%	56,46%	71,98%	72,72%	74,83%

Em outubro de 2022, os Custos dos Produtos e Deduções das Receitas corresponderam a 25,2% em relação ao volume gerado de receitas. Sobre este quesito, é possível observar que houve um decréscimo percentual de 2,1% em relação a setembro/22, onde essa redução ocorreu principalmente nas deduções das receitas.

6.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No período de setembro a outubro de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma queda no faturamento.

As despesas operacionais no mês de outubro de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 20 mil, representando 11,9% do faturamento do mês.

Percebe-se que no período de setembro a outubro de 2022, as despesas apresentaram um leve aumento de R\$ 221, ou seja, de 1,1%.

Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 74,45% do total das despesas acumuladas de janeiro a outubro de 2022, seguida por "Pró-Labore".

DESPESAS OPERACIONAIS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	% Acumulado
Salários + Encargos + Outros Proventos	-13.897	-13.897	-13.897	-13.897	-15.077	-16.578	74,45%
Pró-Labore	-5.741	-5.741	-5.741	-5.741	-5.741	-5.741	102,08%
Material de Uso e Consumo	-1.173	-2.123	-662	-955	0	-360	111,24%
Serviços de Terceiros	-943	-63	-63	-522	-752	-246	114,10%
Impostos e Taxas	0	-604	-757	-416	-1.365	-844	116,02%
Outras Despesas	0	0	0	0	-611	0	116,87%
(+) Outras Receitas Operacionais	3.419	3.398	3.398	3.398	3.398	3.401	100,00%
Total	-18.335	-19.030	-17.722	-18.134	-20.148	-20.369	

6.4.4 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, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

O Resultado Bruto positivo auferido no período foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de outubro de 2022, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 107 mil, ou seja, 62,9% sobre o faturamento, sendo um resultado menor comparado ao auferido no mês anterior, que fechou positivo em 64,1%, respectivamente R\$ 149 mil. Este resultado tem sido ocasionado principalmente pelas oscilações apresentadas nos custos dos produtos e mercadorias.

6.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até outubro de 2022.

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

CONTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-28.580	72.323	24.254	47.975	149.254	107.845
(-) Depreciação e Amortizações	-2.982	-2.247	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-208	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-31.770	70.076	22.900	46.620	147.899	106.491
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-31.770	70.076	22.900	46.620	147.899	106.491
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-817	-3.304	-1.204	-1.470	-6.279	-2.922
(=) Resultado Líquido do Exercício	-32.586	66.773	21.695	45.150	141.620	103.568

Com seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações e Amortizações de R\$ 1 mil e das Provisões de IRPJ e CSLL que apresentaram um saldo negativo de R\$ 2 mil, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício favorável na ordem de R\$ 103 mil, ainda assim, acumulando no corrente ano Resultado negativo de R\$ 1,3 milhão.

6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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 da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	25.095	59.926	11.817	926.212	49.103	29.891
Movimentação de outros créditos a receber	0	2.778	4.152	5.668	16.020	13.296
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-30.207	-16.844	-10.986	-2.925.715	-35.552	-12.980
(-) Movimentação de tributos	-1.917	-2.761	-4.241	-3.289	-12.437	-8.996
(-) Movimentação de despesas	-6.167	-28.100	-9.630	-26.891	-11.238	-14.463
(-) 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	-13.195	14.998	-8.889	-2.024.014	5.897	6.748
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	0	1.215	2.017.580	-416	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	1.215	2.017.580	-416	0
Variação líquida do caixa	-13.195	14.998	-7.674	-6.434	5.480	6.748
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	344.956	331.761	346.759	339.085	332.651	338.131
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	331.761	346.759	339.085	332.651	338.131	344.879
Variação líquida do caixa	-13.195	14.998	-7.674	-6.434	5.480	6.748

As Recuperandas auferiram em outubro/2022 uma variação líquida de caixa em R\$ 6 mil positiva, derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, entrou mais dinheiro no caixa do que saiu. Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 43 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 36 mil.



7. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA

Após as análises dos documentos fornecidos pelas Recuperandas, restaram dúvidas conforme descrito abaixo, no qual a AJ solicita os esclarecimentos.

Esclarecer os motivos de não ter havido movimentações na rubrica "Estoques" no período de março a abril de 2022.	A responsável contábil das Recuperandas respondeu que a contabilidade estava sendo apurada anualmente, informando que passará a fazer apuração mensal, após a solicitação desta AJ.
--	---

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de outubro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – As Recuperandas registraram um faturamento de R\$ 171 mil em outubro de 2022, tendo um faturamento médio mensal de 2022 na ordem de R\$ 107 mil. A receita média mensal gerada tem se demonstrado insuficiente para cobrir os custos e as despesas operacionais de 2022. Verifica-se que o faturamento dos últimos cinco meses, diferente dos primeiros meses do ano, foi capaz de cobrir os custos, despesas operacionais e a depreciação do mês.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em outubro de 2022, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 74,83% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 128 mil, porém acumulam no ano 2022 um resultado negativo de R\$ 1,1 milhão.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em outubro de 2022, as empresas apresentaram um Ebitda positivo de R\$ 107 mil, respectivamente 62,9% sobre o faturamento, sendo um resultado menor quando comparado com o mês anterior, que foi positivo em R\$ 149 mil, respectivamente 64,1%.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. No mês de análise, a empresa



gerou um lucro líquido de R\$ 103 mil, reduzindo o saldo negativo acumulado no exercício de 2022 para R\$ 1,3 milhão.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5,9 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 738 mil, suficiente para cobrir apenas 12,5% o valor das dívidas de curto prazo, ou seja, as dívidas representam cerca de 8 vezes o valor das disponibilidades. Destaca-se que houve um aumento no percentual devido à alta no saldo de “Créditos” no ativo circulante, bem como na conta obrigações tributárias do passivo circulante.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 411,39% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não poderão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

