



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

[contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

### 9º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2023

**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

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P5J5CX YVCQP XPRDA XJW3K





## SUMÁRIO

SUMÁRIO.....	2
<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>4</b>
3.1. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	4
3.2. RAZÕES DA CRISE .....	5
3.3. ESTRUTURA SOCIETÁRIA .....	6
<b>4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>6</b>
<b>5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS.....</b>	<b>7</b>
5.1. FUNCIONÁRIOS .....	8
<b>6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>10</b>
6.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	10
6.1.1 Ativo - Comparativo .....	10
6.1.2 Passivo - Comparativo.....	10
6.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO .....	11
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO .....	12
6.2.1 Ativo .....	12
6.2.2 Passivo .....	14
6.3 INDICADORES CONTÁBEIS .....	16
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO .....	19
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	23
<b>8. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>24</b>





## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperandas</b>	ABQ MÓVEIS EIRELI; ESCOLAR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS – EIRELI; MARTIMAQ COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS PARA ESCRITÓRIO EIRELI; REDE MARCA PRÓPRIA EIRELI
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. 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 março de 2023.

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.



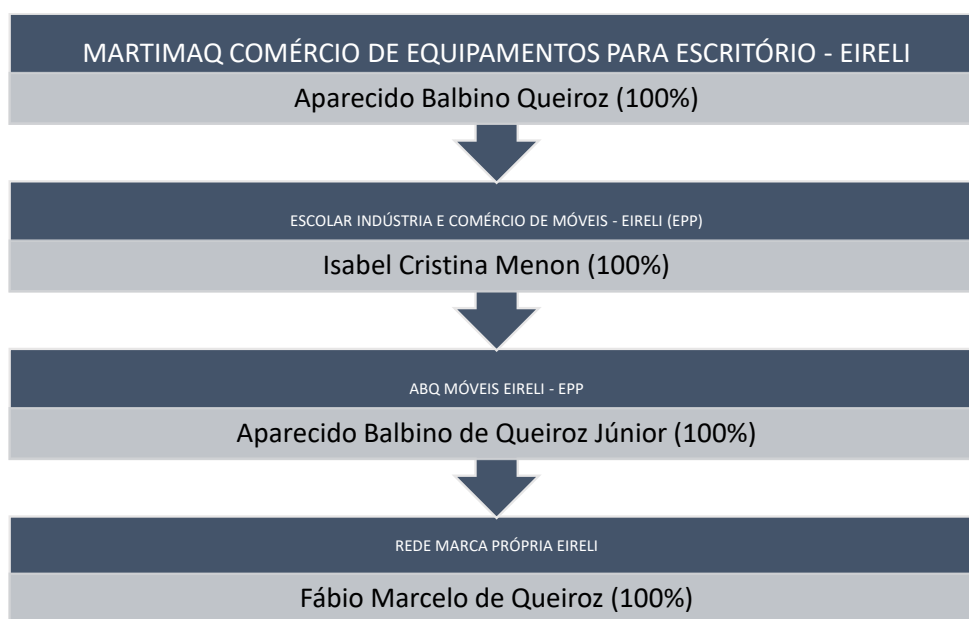


Ainda, afirmam em exordial que a crise econômica vivenciada pelas devedoras restou agravada, pela relação de avalista/garantidora que existe entre as empresas que participam do grupo societário, pois o inadimplemento das dívidas se estendeu e comprometeu o grupo como um todo. Situação que acarretou não 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 30/03/2023 às 10h27min 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, os quais se localizam Avenida Major Abelardo José da Cruz, 3729 e 3887, respectivamente, ocasião em que a AJ, representada por Ana Luiza Meyer Albiero e Nathalia Maria Silva da Silva, foi acompanhado pela funcionária administrativa, Sra. Dayane Albertina Souza Pastre, prestando algumas informações sobre a atividade operacional das Recuperandas;

- Vistoria realizada em 30/03/2023 às 14hrs 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 Cleverson Marcel Colombo, fora acompanhada pela vendedora Carina Germano, quem prestou as informações que respaldam este relato.

## 5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS

Primeiramente, em vistoria ao imóvel localizado a Av. Major Abelardo José da Cruz, n. 3729, sede da empresa ESCOLAR – dedicada a fabricação de mobiliário escolar e móveis de escritório e mobiliário em geral - a AJ não fora acompanhada pela preposta, de todo modo constatou o normal funcionamento da empresa, com grande quantidade de mesas e cadeiras escolares já prontas, bem como tampos de mesas e cadeiras em produção, sendo que todos esses produtos serão destinados à um pedido realizado pelo município de Sarandi, que, segundo o relato posterior da funcionária administrativa, não obtivera retorno do contratante para a retirada dos produtos acabados.

Além disso, na referida sede fabril foi visto uma grande quantidade de funcionários laborando, bem como elevada quantidade de matéria prima, principalmente chapas de madeira em MDF, tanto sendo beneficiadas pelos funcionários, quanto em estoque, além de equipamentos em geral. A parte do barracão que continha excessiva quantidade de entulho no mês anterior foi empregada para o armazenamento dos produtos prontos a serem entregues para o município de Sarandi.

Posteriormente, em vistoria a sede da empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, que resta de propriedade da empresa J M Q, constatou que as atividades também estavam regulares, com funcionários atuando basicamente na fabricação de estruturas metálicas de cadeiras e carteiras a serem empregadas na finalização dos produtos em fabricação pela Recuperanda ESCOLAR.

No momento da vistoria à empresa de metalurgia, encontrou-se a preposta do setor administrativo, Sra. Dayane, quem primeiramente relatou sobre a operacionalidade da empresa, informando que as vendas neste primeiro trimestre são normalmente ruins, entretanto algumas vendas ocorridas durante o mês de março demonstraram uma possível reação do mercado e, ainda, movimentaram o caixa das Recuperandas, mas de modo não tão significativo, quanto o necessário.

Neste contexto, a preposta ressaltou que as vendas ocorridas até o momento não condizem com o cenário que se esperava após o resultado das eleições, uma vez que houve um impacto no movimento do mercado como um todo, bem como provocou uma certa expectativa de que haveria uma paralisação







do comércio no início do ano, entretanto diante da reação pequena do mercado verifica-se que os reflexos da suposta crise financeira não serão duradouros.

Quando questionada sobre a grande quantidade de produtos acabados em estoque, a funcionária informou que ainda se tratam do que fora produzido para a demanda solicitada em janeiro que ainda não foram retirados. Ainda em relação às vendas e fluxo financeiro, a AJ questionou sobre a situação das vendas no estabelecimento comercial das Recuperandas, tendo em vista que em todas as vistorias mensais o cenário se mantém crítico e com baixo volume de vendas, fatores que tiveram a concordância por parte da preposta, que inclusive complementou com a informação de que a melhor solução era encerrar as atividades do estabelecimento, ou então, procurar um local menor e com um valor mais acessível de aluguel, a fim de que não se dê tanto prejuízo.

No tocante aos estabelecimentos das Recuperandas, a AJ questionou sobre a mudança da empresa ABQ à sede da ESCOLAR, sendo reiterado pela preposta que não há dinheiro em caixa suficiente para realizar a mudança, assim como já relatado em meses anteriores, mas que os elevados gastos com a existência de dois estabelecimentos se mantém.

Atrelado a esta questão de fluxo financeiro, conforme se extrai das informações enviadas à AJ, o faturamento das quatro Recuperandas performaram o importe de R\$ 309.375,25 (trezentos e nove mil, trezentos e setenta e cinco reais e vinte e cinco centavos), demonstrando uma elevação acentuada em comparação aos meses anteriores.

Por fim, em relação aos impostos e demais tributos, mantém-se a inércia no pagamento, tendo em vista que a coluna destinada a essa espécie encontra-se zerada na planilha em anexo.

Posteriormente, no ato de vistoria do estabelecimento comercial da Recuperanda MARTIMAQ, constatou-se a existência de mobiliário de escritório, infantil e objetos de decoração a venda, como pode ser extraído das fotos em anexo a este relatório.

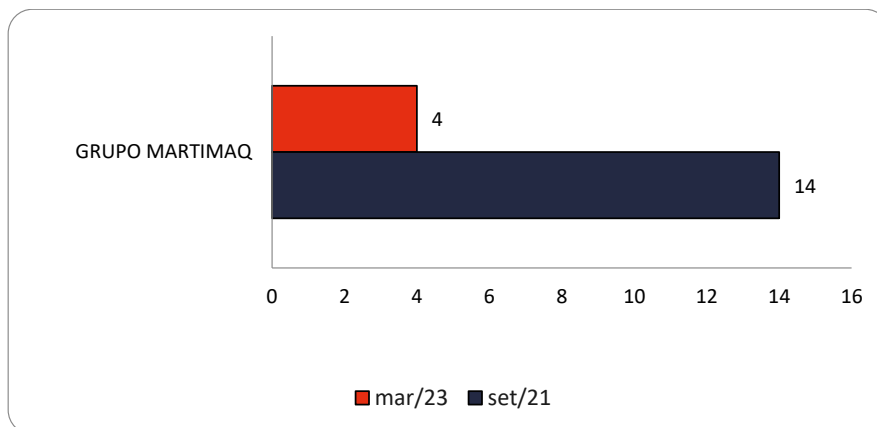
A AJ, representada pelo advogado Cleverson Marcel Colombo, questionou a funcionária, Carina Germano, que se encontrava no estabelecimento, sobre as vendas e a movimentação da loja, sendo declarado pela vendedora que mantém-se o baixo patamar financeiro das vendas, informando que o mês de fevereiro resultou na cifra de R\$ 20 mil reais aproximadamente.

## 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 março de 2023, o grupo conta com o número total de 4 (quatro) funcionários ao todo, estando os salários e 13º salário em dia.







Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P5J5CX YVCQP XPRDA XJW3K





## 6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise preliminar dos balancetes entregues pelas Recuperandas referente ao mês de janeiro de 2023.

### 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 janeiro de 2023, onde juntas somavam a quantia de R\$ 1,7 milhão.

Visualiza-se que 56,0% do ativo circulante e 66,4% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda detém 60,6% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado" como o mais representativo.

Já a empresa Martimaq detém 25,1% do ativo circulante e 28,6% 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\$ 46 mil e R\$ 172 mil respectivamente.

ATIVO	jan/23									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>46.147</b>	<b>100,0%</b>	<b>134.337</b>	<b>77,7%</b>	<b>238.384</b>	<b>52,0%</b>	<b>532.415</b>	<b>51,0%</b>	<b>951.282</b>	<b>55,2%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	46.147	100,0%	604	0,3%	420	0,1%	327.762	31,4%	374.934	21,8%
Créditos	0	0,0%	133.732	77,3%	237.964	51,9%	172.174	16,5%	543.870	31,6%
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%	32.478	3,1%	32.478	1,9%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>38.584</b>	<b>22,3%</b>	<b>220.236</b>	<b>48,0%</b>	<b>511.893</b>	<b>49,0%</b>	<b>770.713</b>	<b>44,8%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>38.584</b>	<b>22,3%</b>	<b>220.236</b>	<b>48,0%</b>	<b>511.893</b>	<b>49,0%</b>	<b>770.713</b>	<b>44,8%</b>
Imobilizado	0	0,0%	38.584	22,3%	220.236	48,0%	511.893	49,0%	770.713	44,8%
<b>Total do Ativo</b>	<b>46.147</b>	<b>100,0%</b>	<b>172.920</b>	<b>100,0%</b>	<b>458.620</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.044.308</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.721.995</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	4,9%		14,1%		25,1%		56,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		5,0%		28,6%		66,4%		100,0%	

#### 6.1.2 PASSIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de janeiro de 2023.

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

A empresa Escolar detém 28,1% 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 27,2% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias".

A empresa RMP representando 25,9% do passivo circulante, apresentando saldo maior também em obrigações tributárias.

Em relação ao Patrimônio Líquido, destaca-se que, de forma geral, o grupo de empresas gerou lucro no mês de janeiro/2023.

PASSIVO	jan/23									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.142.289</b>	<b>2475,3%</b>	<b>1.705.272</b>	<b>986,2%</b>	<b>1.649.113</b>	<b>359,6%</b>	<b>1.574.600</b>	<b>150,8%</b>	<b>6.071.273</b>	<b>352,6%</b>
Empréstimos e Financiamentos	905.972	1963,2%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	54,6%	1.476.536	85,7%
Fornecedores	0	0,0%	84.629	48,9%	258.167	56,3%	57.561	5,5%	400.356	23,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	81.287	176,1%	676.396	391,2%	452.635	98,7%	333.094	31,9%	1.543.412	89,6%
Obrigações Tributárias	155.029	335,9%	944.247	546,1%	938.311	204,6%	593.381	56,8%	2.630.969	152,8%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,9%	20.000	1,2%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-1.096.142</b>	<b>-2375,3%</b>	<b>-1.532.352</b>	<b>-886,2%</b>	<b>-1.190.492</b>	<b>-259,6%</b>	<b>-530.292</b>	<b>-50,8%</b>	<b>-4.349.277</b>	<b>-252,6%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>314.531</b>	<b>30,1%</b>	<b>314.531</b>	<b>18,3%</b>
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	30,1%	314.531	18,3%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.096.142</b>	<b>-2375,3%</b>	<b>-1.532.352</b>	<b>-886,2%</b>	<b>-1.190.492</b>	<b>-259,6%</b>	<b>-844.823</b>	<b>-80,9%</b>	<b>-4.663.808</b>	<b>-270,8%</b>
Capital Social	100.000	216,7%	30.000	17,3%	480.000	104,7%	100.000	9,6%	710.000	41,2%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-182.984	-396,5%	-1.442.161	-834,0%	-1.751.479	-381,9%	738.644	70,7%	-2.637.979	-153,2%
Lucros / Prejuízos do Exercício	12.871	27,9%	-21.326	-12,3%	80.986	17,7%	7.846	0,8%	80.378	4,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-2223,4%	-98.865	-57,2%	0	0,0%	-1.691.313	-162,0%	-2.816.207	-163,5%
<b>Total do Passivo</b>	<b>46.147</b>	<b>100,0%</b>	<b>172.920</b>	<b>100,0%</b>	<b>458.620</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.044.308</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.721.995</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	18,8%		28,1%		27,2%		25,9%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	23,5%		32,9%		25,5%		18,1%		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 janeiro de 2023.

O faturamento se encontra em 20,3% na empresa Escolar, que no período ensejou em R\$ 45 mil, tendo apresentado no final um prejuízo líquido de R\$ 21 mil. As empresas RMP e ABQ apresentaram receitas operacionais brutas nos valores de R\$ 28 mil e 26 mil, demonstrando ao final do período resultados positivos, de R\$ 7 mil e R\$ 12 mil, respectivamente. Já Martimaq apresentou um faturamento de R\$ 125 mil, tendo gerado um prejuízo de R\$ 80 mil.

Em relação as despesas operacionais, 62,0% foram oriundas da Escolar, 21,6% da Martimaq, 11,9% da RMP e 4,5% da ABQ.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 80 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/23									
	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>26.818</b>	<b>100,0%</b>	<b>45.882</b>	<b>100,0%</b>	<b>125.200</b>	<b>100,0%</b>	<b>28.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>225.900</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-6.169	-23,0%	-8.836	-19,3%	-27.106	-21,7%	-16.271	-58,1%	-58.382	-25,8%
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>20.649</b>	<b>77,0%</b>	<b>37.047</b>	<b>80,7%</b>	<b>98.094</b>	<b>78,4%</b>	<b>11.729</b>	<b>41,9%</b>	<b>167.518</b>	<b>74,2%</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-6.409	-23,9%	-37.187	-81,1%	-7.652	-6,1%	-260	-0,9%	-51.509	-22,8%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>14.240</b>	<b>53,1%</b>	<b>-141</b>	<b>-0,3%</b>	<b>90.442</b>	<b>72,2%</b>	<b>11.468</b>	<b>41,0%</b>	<b>116.009</b>	<b>51,4%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.369	-5,1%	-18.820	-41,0%	-6.565	-5,2%	-3.622	-12,9%	-30.376	-13,4%
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>12.871</b>	<b>48,0%</b>	<b>-18.961</b>	<b>-41,3%</b>	<b>83.877</b>	<b>67,0%</b>	<b>7.846</b>	<b>28,0%</b>	<b>85.633</b>	<b>37,9%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-1.318	-2,9%	-37	0,0%	0	0,0%	-1.355	-0,6%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>12.871</b>	<b>48,0%</b>	<b>-20.279</b>	<b>-44,2%</b>	<b>83.841</b>	<b>67,0%</b>	<b>7.846</b>	<b>28,0%</b>	<b>84.278</b>	<b>37,3%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>12.871</b>	<b>48,0%</b>	<b>-20.279</b>	<b>-44,2%</b>	<b>83.841</b>	<b>67,0%</b>	<b>7.846</b>	<b>28,0%</b>	<b>84.278</b>	<b>37,3%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-1.046	-2,3%	-2.855	-2,3%	0	0,0%	-3.901	-1,7%
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>12.871</b>	<b>48,0%</b>	<b>-21.326</b>	<b>-46,5%</b>	<b>80.986</b>	<b>64,7%</b>	<b>7.846</b>	<b>28,0%</b>	<b>80.378</b>	<b>35,6%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	11,9%		20,3%		55,4%		12,4%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	12,3%		-0,1%		78,0%		9,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	4,5%		62,0%		21,6%		11,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	15,0%		-22,1%		97,9%		9,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	16,0%		-26,5%		100,8%		9,8%		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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 10,0% que representou respectivamente um aumento de R\$ 155 mil no valor dos ativos da Recuperanda.





ATIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>950.948</b>	<b>794.009</b>	<b>50,7%</b>	<b>951.282</b>	<b>55,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>19,8%</b>	<b>334</b>	<b>157.274</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	354.151	22,6%	374.934	21,8%	3,2%	5,9%	11.495	20.783
Créditos	531.832	409.763	26,2%	543.870	31,6%	2,3%	32,7%	12.038	134.107
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-43.601	0
Estoques	12.076	30.095	1,9%	32.478	1,9%	168,9%	7,9%	20.402	2.383
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>794.514</b>	<b>772.067</b>	<b>49,3%</b>	<b>770.713</b>	<b>44,8%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-23.801</b>	<b>-1.355</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>794.514</b>	<b>772.067</b>	<b>49,3%</b>	<b>770.713</b>	<b>44,8%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-23.801</b>	<b>-1.355</b>
Imobilizado	794.514	772.067	49,3%	770.713	44,8%	-3,0%	-0,2%	-23.801	-1.355
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.745.462</b>	<b>1.566.076</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.721.995</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>10,0%</b>	<b>-23.467</b>	<b>155.919</b>

**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 janeiro de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 374 mil apresentando um aumento de 5,9% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 20 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\$ 543 mil, portanto, 31,6% do total do Ativo em janeiro de 2023. O grupo apresentou uma alta de R\$ 134 mil, sendo esse aumento observado principalmente na Recuperanda Martimaq, na conta "Duplicatas a Receber", de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 o prazo médio de recebimento calculado ficou em 72 dias.

**Estoques:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Em janeiro de 2023, os estoques das Recuperandas representaram 1,9% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 32 mil. Observa-se que no mês de análise houve um aumento de R\$ 2 mil, respectivamente 7,9%, ocorrido na empresa RPM.

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

ESTOQUES	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Estoque de Matéria Prima	30.095	30.095	30.095	30.095	30.095	32.478
Estoque de Mercadoria para Revenda	0	0	0	0	0	0
Estoque de Mercadorias de Terceiros	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>30.095</b>	<b>30.095</b>	<b>30.095</b>	<b>30.095</b>	<b>30.095</b>	<b>32.478</b>
<b>Variação %</b>	<b>-12,29%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>7,92%</b>

**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 janeiro de





2023, um montante de R\$ 770 mil, ou seja, 44,8% 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:

<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
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	-1.654.506	-1.655.860	-1.657.215	-1.658.569	-1.659.924	-1.661.279
<b>Total</b>	<b>777.486</b>	<b>776.131</b>	<b>774.777</b>	<b>773.422</b>	<b>772.067</b>	<b>770.713</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,18%</b>

## 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 10,0%, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,7 milhão.





PASSIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>8.501.101</b>	<b>5.995.731</b>	<b>382,9%</b>	<b>6.071.273</b>	<b>352,6%</b>	<b>-28,6%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-2.429.829</b>	<b>75.541</b>
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	94,3%	1.476.536	85,7%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	397.402	25,4%	400.356	23,2%	-87,5%	0,7%	-2.811.889	2.953
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.535.674	98,1%	1.543.412	89,6%	6,4%	0,5%	92.368	7.737
Obrigações Tributárias	2.341.276	2.566.118	163,9%	2.630.969	152,8%	12,4%	2,5%	289.693	64.851
Outras Obrigações	20.000	20.000	1,3%	20.000	1,2%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-6.755.639</b>	<b>-4.429.655</b>	<b>-282,9%</b>	<b>-4.349.277</b>	<b>-252,6%</b>	<b>-35,6%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>2.406.362</b>	<b>80.378</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>314.531</b>	<b>314.531</b>	<b>20,1%</b>	<b>314.531</b>	<b>18,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	20,1%	314.531	18,3%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-7.070.170</b>	<b>-4.744.186</b>	<b>-302,9%</b>	<b>-4.663.808</b>	<b>-270,8%</b>	<b>-34,0%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>2.406.362</b>	<b>80.378</b>
Capital Social	710.000	710.000	45,3%	710.000	41,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.361.760	-87,0%	-2.637.979	-153,2%	-21,9%	93,7%	741.360	-1.276.220
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	-1.276.220	-81,5%	80.378	4,7%	-104,7%	-106,3%	1.773.650	1.356.597
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-2.816.207	-179,8%	-2.816.207	-163,5%	4,0%	0,0%	-108.649	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.745.462</b>	<b>1.566.076</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.721.995</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>10,0%</b>	<b>-23.467</b>	<b>155.919</b>

**Fornecedores:** Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo e apresentou no período um saldo de R\$ 400 mil, correspondendo a 23,2% do passivo total da Recuperanda em janeiro de 2023, sendo observado no período uma alta de R\$ 2 mil, equivalente a 0,7%.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 1,5 milhão, que representou 89,6% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 7 mil, respectivamente 0,5% de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, observado principalmente na conta "INSS a Recolher".

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** As obrigações do passivo circulante apresentaram um montante de R\$ 2,6 milhões e representaram 152,8% do total do passivo em janeiro de 2023. No período de análise, de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, houve um aumento de R\$ 64 mil, respectivamente 2,5%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, sendo 18,3% do passivo total e não demonstrou movimentações em relação ao mês anterior.

**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo, representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2023, sendo apenas de janeiro, apresentaram saldo positivo de R\$ 80 mil, devido ao lucro auferido no mês de análise. Neste período há prática de transferência de R\$ 1,2 milhão referente ao Resultado do Exercício de 2022 à conta "Lucros e Prejuízos Acumulados".

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.







## 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Liquidez Corrente	0,07	0,10	0,12	0,13	0,13	0,16
Liquidez Geral	0,07	0,10	0,12	0,12	0,13	0,15
Liquidez Imediata	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Liquidez Seca	0,07	0,10	0,12	0,12	0,13	0,15

#### 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 aumentou no mês de janeiro de 2023, apresentando o valor de **R\$ 0,15**. 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\$ 0,15** 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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Endividamento Geral	510,39%	449,03%	411,39%	411,22%	402,93%	370,84%
Composição do Endividamento	94,90%	94,92%	94,95%	94,98%	95,02%	95,07%

Em janeiro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,3 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que 95,07% 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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>
Margem Líquida	60,87%	75,07%	72,16%	68,67%	12,28%	47,98%
Rentabilidade do Ativo	3,74%	10,26%	6,84%	4,66%	0,47%	4,67%
Produtividade	0,06	0,14	0,09	0,07	0,04	0,10

Percebe-se uma variação entre as margens apresentadas desde janeiro/2022, apresentando percentual positivo nos últimos cinco meses de 2022 e em janeiro de 2023

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





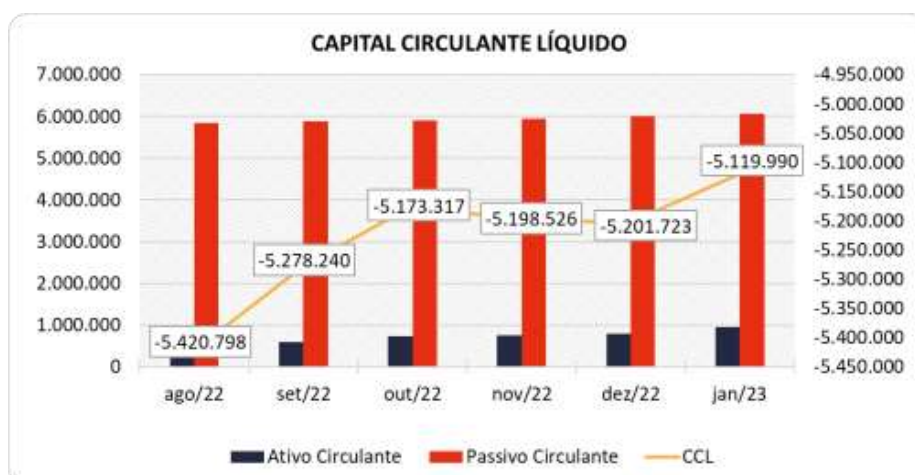
### 6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Ativo Circulante	430.581	603.889	738.801	749.490	794.009	951.282
Passivo Circulante	5.851.379	5.882.129	5.912.118	5.948.016	5.995.731	6.071.273
<b>CCL</b>	<b>-5.420.798</b>	<b>-5.278.240</b>	<b>-5.173.317</b>	<b>-5.198.526</b>	<b>-5.201.723</b>	<b>-5.119.990</b>
<b>Variação %</b>	<b>-27,58%</b>	<b>-2,63%</b>	<b>-1,99%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,06%</b>	<b>-1,57%</b>

Percebe-se que a Recuperanda **demonstra** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 5,1 milhões, tendo reduzido em 1,57% em janeiro de 2023.

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 de 2022 a janeiro de 2023, demonstrando que no referido mês de janeiro de 2023 as empresas apresentaram uma **lucratividade** de 35,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 80 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Variação
						jan22 a dez22		jan23 a jan23		jan23/dez22	jan23/dez22
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>127.904</b>	<b>75.557</b>	<b>100,0%</b>	<b>225.900</b>	<b>100,0%</b>	<b>106.143</b>	<b>100,0%</b>	<b>225.900</b>	<b>100,0%</b>	<b>199,0%</b>	<b>150.343</b>
( - ) Deduções das Receitas	-24.577	-15.491	-20,5%	-58.382	-25,8%	-20.803	-19,6%	-58.382	-25,8%	276,9%	-42.891
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>103.327</b>	<b>60.066</b>	<b>79,5%</b>	<b>167.518</b>	<b>74,2%</b>	<b>85.339</b>	<b>80,4%</b>	<b>167.518</b>	<b>74,2%</b>	<b>178,9%</b>	<b>107.453</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-10.387	-13.224	-17,5%	-51.509	-22,8%	-165.389	-155,8%	-51.509	-22,8%	289,5%	-38.285
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>92.940</b>	<b>46.841</b>	<b>62,0%</b>	<b>116.009</b>	<b>51,4%</b>	<b>-80.050</b>	<b>-75,4%</b>	<b>116.009</b>	<b>51,4%</b>	<b>147,7%</b>	<b>69.168</b>
( - ) Despesas Operacionais	-18.508	-34.664	-45,9%	-30.376	-13,4%	-21.744	-20,5%	-30.376	-13,4%	-12,4%	4.288
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>74.431</b>	<b>12.178</b>	<b>16,1%</b>	<b>85.633</b>	<b>37,9%</b>	<b>-101.794</b>	<b>-95,9%</b>	<b>85.633</b>	<b>37,9%</b>	<b>603,2%</b>	<b>73.455</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-1,8%	-1.355	-0,6%	-2.133	-2,0%	-1.355	-0,6%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	-37	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>73.077</b>	<b>10.823</b>	<b>14,3%</b>	<b>84.278</b>	<b>37,3%</b>	<b>-103.964</b>	<b>-97,9%</b>	<b>84.278</b>	<b>37,3%</b>	<b>678,7%</b>	<b>73.455</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>73.077</b>	<b>10.823</b>	<b>14,3%</b>	<b>84.278</b>	<b>37,3%</b>	<b>-103.964</b>	<b>-97,9%</b>	<b>84.278</b>	<b>37,3%</b>	<b>678,7%</b>	<b>73.455</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.120	-3.447	-4,6%	-3.901	-1,7%	-2.388	-2,2%	-3.901	-1,7%	13,2%	-454
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>70.956</b>	<b>7.376</b>	<b>9,8%</b>	<b>80.378</b>	<b>35,6%</b>	<b>-106.352</b>	<b>-100,2%</b>	<b>80.378</b>	<b>35,6%</b>	<b>989,7%</b>	<b>73.002</b>

### 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Receita de Mercadorias	19.039	70.567	14.609	61.107	12.336	125.200
Receita de Produtos	72.806	162.384	156.742	66.798	63.221	100.700
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>91.845</b>	<b>232.952</b>	<b>171.351</b>	<b>127.904</b>	<b>75.557</b>	<b>225.900</b>





No período semestral de agosto de 2022 a janeiro de 2023, a Recuperanda apresentou alta volatilidade no volume de receita, tendo no mês de janeiro de 2023 um aumento de R\$ 150 mil em comparação com dezembro de 2022. A totalidade de faturamento no mês de janeiro/2023 advém principalmente da venda de mercadorias na Recuperanda Martimaq, 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
( - ) Deduções das Receitas	-17.667	-44.298	-27.826	-24.577	-15.491	-58.382
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>74.179</b>	<b>188.653</b>	<b>143.525</b>	<b>103.327</b>	<b>60.066</b>	<b>167.518</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-8.070	-19.252	-15.311	-10.387	-13.224	-51.509
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>66.109</b>	<b>169.401</b>	<b>128.214</b>	<b>92.940</b>	<b>46.841</b>	<b>116.009</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>71,98%</b>	<b>72,72%</b>	<b>74,83%</b>	<b>72,66%</b>	<b>61,99%</b>	<b>51,35%</b>

Em janeiro de 2023, os Custos dos Produtos e Deduções das Receitas corresponderam a 48,6% em relação ao volume gerado de receitas. Sobre este quesito, é possível observar que houve um acréscimo percentual de 10,6% em relação a dezembro/22, tendo esse aumento ocorrido tanto nos custos das mercadorias como nas deduções das receitas.

## 6.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta no faturamento.



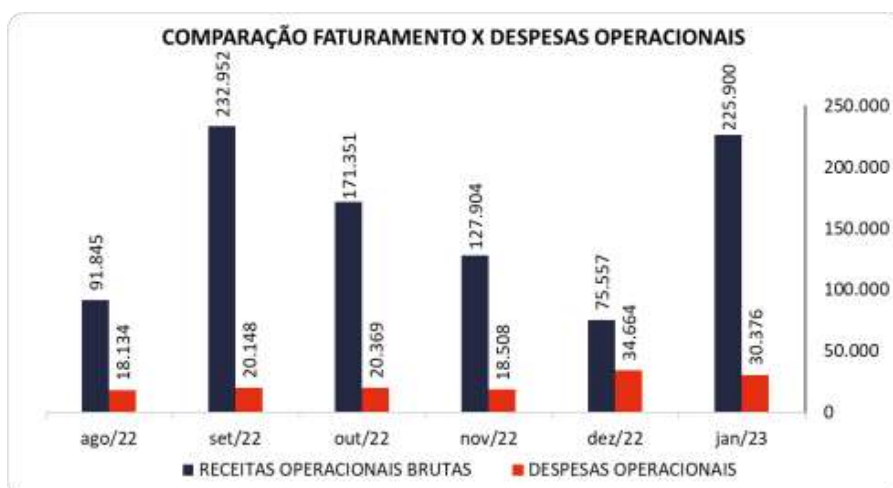


As despesas operacionais no mês de janeiro de 2023 apresentaram desembolso de R\$ 30 mil, representando 13,4% do faturamento do mês.

Percebe-se que no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, as despesas apresentaram uma baixa de R\$ 4 mil, ou seja, de 12,4%.

Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 72,54% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2022 a janeiro de 2023, seguida por "Pró-Labore".

DESPESAS OPERACIONAIS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	% Acumulado
Salários + Encargos + Outros Proventos	-13.897	-15.077	-16.578	-15.692	-25.766	-15.174	72,54%
Pró-Labore	-5.741	-5.741	-5.741	-5.741	-5.741	-6.406	98,39%
Material de Uso e Consumo	-955	0	-360	0	0	-1.325	105,37%
Serviços de Terceiros	-522	-752	-246	-472	-67	-755	107,86%
Impostos e Taxas	-416	-1.365	-844	0	-552	-2.135	110,15%
Outras Despesas	0	-611	0	0	0	-781	111,02%
(+) Outras Receitas Operacionais	3.398	3.398	3.401	3.398	3.398	3.398	100,00%
<b>Total</b>	<b>-18.134</b>	<b>-20.148</b>	<b>-20.369</b>	<b>-18.508</b>	<b>-34.664</b>	<b>-30.376</b>	



#### 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 janeiro de 2023, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 85 mil, ou seja, 37,9% sobre o faturamento, sendo um resultado maior comparado ao auferido no mês anterior, que fechou positivo em 16,1%, respectivamente R\$ 12 mil.

#### 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 janeiro de 2023.

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

CONTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>47.975</b>	<b>149.254</b>	<b>107.845</b>	<b>74.431</b>	<b>12.178</b>	<b>85.633</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355	-1.355
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>46.620</b>	<b>147.899</b>	<b>106.491</b>	<b>73.077</b>	<b>10.823</b>	<b>84.278</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>46.620</b>	<b>147.899</b>	<b>106.491</b>	<b>73.077</b>	<b>10.823</b>	<b>84.278</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.470	-6.279	-2.922	-2.120	-3.447	-3.901
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>45.150</b>	<b>141.620</b>	<b>103.568</b>	<b>70.956</b>	<b>7.376</b>	<b>80.378</b>

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\$ 3 mil, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício favorável na ordem de R\$ 80 mil, assim, acumulando no corrente ano, apenas um mês, Resultado positivo de R\$ 80 mil.







## 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	926.212	49.103	29.891	122.316	35.896	91.793
Movimentação de outros créditos a receber	5.668	16.020	13.296	-4.077	4.077	0
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-2.925.715	-35.552	-12.980	-10.387	2.400	-50.939
( - ) Movimentação de tributos	-3.289	-12.437	-8.996	-717	1.433	2.568
( - ) Movimentação de despesas	-26.891	-11.238	-14.463	-8.591	-23.630	-22.639
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-2.024.014</b>	<b>5.897</b>	<b>6.748</b>	<b>98.543</b>	<b>20.175</b>	<b>20.783</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	2.017.580	-416	0	-97.520	-11.927	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>2.017.580</b>	<b>-416</b>	<b>0</b>	<b>-97.520</b>	<b>-11.927</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-6.434</b>	<b>5.480</b>	<b>6.748</b>	<b>1.023</b>	<b>8.248</b>	<b>20.783</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	339.085	332.651	338.131	344.879	345.902	354.151
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	332.651	338.131	344.879	345.902	354.151	374.934
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-6.434</b>	<b>5.480</b>	<b>6.748</b>	<b>1.023</b>	<b>8.248</b>	<b>20.783</b>





As Recuperandas auferiram em janeiro/23 uma variação líquida de caixa em R\$ 20 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\$ 91 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 71 mil. Por fim, não tendo outras movimentações, o grupo de Recuperandas terminou com um caixa de R\$ 374 mil.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de janeiro de 2023, 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\$ 225 mil em janeiro de 2023, valor 199,0% superior em relação ao mês anterior. Dessa forma, iniciou 2023 com uma receita média de R\$ 225 mil, 47,0% acima da média mensal do ano de 2022, que ficou em R\$ 106 mil. Destaca-se ainda que este faturamento demonstrou suficiente para a cobertura de todos os custos e despesas no mês analisado, resultando em um lucro ao final do período.

**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 janeiro de 2023, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 51,4% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 116 mil, acumulando no ano de 2023, apesar de ser somente um mês, um resultado de R\$ 116 mil.

**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 janeiro de 2023, as empresas apresentaram um Ebitda positivo de R\$ 85 mil, respectivamente 37,9% sobre o faturamento, sendo um resultado maior quando comparado com o mês anterior, que foi positivo em R\$ 12 mil, respectivamente 16,1%. No ano 2023, apesar de ser somente um mês, a média acumulada do Ebitda foi maior em relação ao ano de 2022, onde atingiu -95,9%.

**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\$ 80 mil.





**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\$ 6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 951 mil, suficiente para cobrir apenas 15,7% o valor das dívidas de curto prazo, ou seja, as dívidas representam cerca de 6,4 vezes o valor das disponibilidades.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 370,84% 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.

