



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

26º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Agosto/2024

A B Q Móveis EIRELI
Escolar Indústria e Comércio de Móveis - EIRELI
Martimaq Comércio de Equipamentos para Escritório EIRELI
Rede Marca Própria EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0013881-40.2021.8.16.0017
3ª VARA CÍVEL E EMPRESARIAL REGIONAL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
2.1. Funcionários.....	5
3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	5
3.1 Balanço Patrimonial Comparativo.....	7
3.1.1 Ativo.....	7
3.1.2 Passivo	7
3.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício	8
3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado.....	9
3.2.1 Ativo.....	9
3.2.2 Passivo	12
3.3 Indicadores contábeis	13
3.3.1 Índices de Liquidez.....	13
3.3.2 Índices de Liquidez Geral	14
3.3.3 Índices de Endividamento	15
3.3.4 Índices de Rentabilidade	15
3.3.5 Capital Circulante Líquido	16
3.4 Demonstração do resultado de exercício.....	17
3.4.1 Receitas.....	18
3.4.2 Lucro Bruto	19
3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais	20
3.4.4 Evolução do Ebitda	20
3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	21
3.5 Fluxo de Caixa	22



1.GLOSSÁRIO

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

2.INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A princípio houve a coleta de informações através da vistoria realizada em 21/08/2024, oportunidade em que as representantes da AJ, Ana Luiza Meyer Albiero, OAB/PR n. 104.254, e Thainá Eloise Gonçalves David, OAB/PR n. 113.256, realizaram a vistoria no imóvel localizado na Av. Major Abelardo José da Cruz, nº 3729, sede da empresa ESCOLAR, acompanhada pela colaboradora, Sra. Dayane Albertina de Souza Pastre (Administrativo/Recursos Humanos).

Durante a vistoria realizada na empresa, dedicada à fabricação de mobiliário escolar, móveis de escritório, poltronas, mobiliário em geral e tapeçaria, a AJ constatou o regular funcionamento das atividades. Além disso, no local havia vários funcionários desempenhando suas funções.



Posteriormente, em vistoria à sede da empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, dedicada a metalurgia e pintura, localizada no imóvel de propriedade da empresa JMQ, situado à Avenida Major Abelardo José da Cruz, 3887, também nesta cidade, verificou-se o funcionamento de maneira regular, com funcionários atuando principalmente na fabricação de estruturas metálicas para mesas e cadeiras, sendo que também no local constatou-se grande quantidade de peças já prontas. Conforme fotos anexadas.

Ato contínuo, a preposta Sra. Dayane comentou sobre as atividades operacionais, esclarecendo que embora o faturamento se mantenha estável, este ainda se encontra abaixo do ideal. No entanto, tal situação já era prevista, considerando que em anos de eleições municipais, há uma tendência de redução nas vendas.

Além disso, a preposta informou que a empresa arrendou uma máquina para o corte de blocos de espuma, o que resultou na redução dos custos de produção.

Em relação ao estoque, algumas das mesas tidas como vendidas e aguardavam a retirada, situação recorrentemente tratada nos relatórios mensais, finalmente tiveram parcela dos produtos levados pelo comprador, remanescendo uma parcela no barracão da Recuperanda Escolar.

Nesse contexto, foi destacado que a empresa não está operando com um estoque elevado, principalmente devido à dificuldade em realizar boas compras, ou seja, adquirir grandes quantidades que permitam obter descontos significativos. Diante disso, a empresa tem optado por uma produção mais direcionada à demanda.

Ademais, as representantes da AJ constataram a existência de mais mesas armazenadas no imóvel destinado à Recuperanda ABQ, esclarecendo a preposta, Sra. Dayane, que se tratam de pedidos devolvidos devido a defeitos de fabricação, as quais foram reformados e estão disponíveis para venda a um preço



abaixo do mercado. Caso essas mesas não sejam vendidas, serão destinadas à venda como sucata.

A preposta informou, ainda, que estão em processo de obtenção das certidões negativas de débitos tributários e que a empresa está avaliando a possibilidade de aderir aos programas de parcelamento.

Por fim, a preposta apresentou à AJ o relatório sintetizado com o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAQ e RMP) em julho/2024, que totalizou em R\$ 133.436,26, cujas informações individualizadas foram disponibilizadas e fazem parte integrante deste relatório.

Em um segundo momento, houve a realização de vistoria na loja da empresa Martimaq, localizada na avenida Carneiro Leão, 65, Zona 01, Maringá/PR, térreo do Edifício Transamérica, em 21/08/2024, momento em que as representantes da AJ, Ana Luiza Meyer Albiero, OAB/PR n. 104.254 e Thainá Eloise Gonçalves David, OAB/PR n. 113.256, constataram que a unidade estava aberta e no local havia 01 funcionária do setor administrativo, a Sra. Carina Germano.

Além disso, verificou-se a presença de variedade de mobiliário de escritório, mobiliário infantil e objetos de decoração à venda, conforme evidenciado nas fotos em anexo.

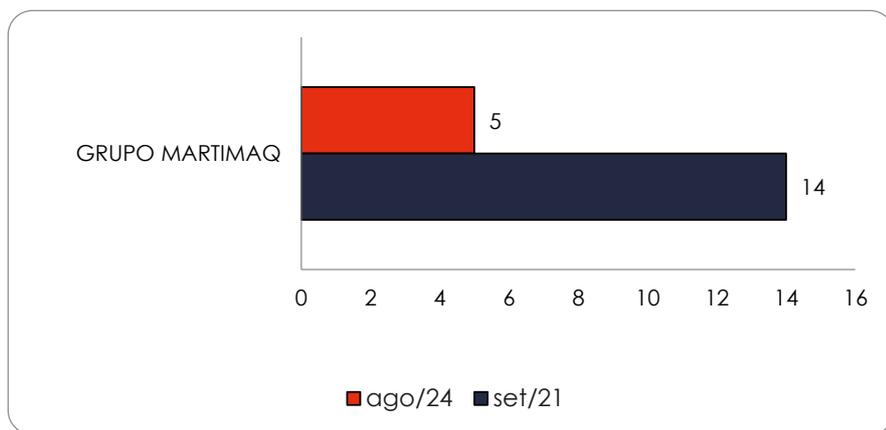
2.1. Funcionários

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



Conforme apresentado no relatório mensal sintetizado, a quantidade de funcionários no corrente mês é de 5 sob o regime de CLT, e os demais 3 colaboradores, a preposta relatou que são temporários e que recebem por diária.

Abaixo segue o gráfico comparativo com as quantidades:



3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise preliminar dos balancetes entregues pelas Recuperandas referente ao mês de junho de 2024.

3.1 Balanço Patrimonial Comparativo

3.1.1 Ativo

A tabela abaixo demonstra uma visualização dos ativos de cada empresa do grupo de Recuperandas ao final do mês de junho de 2024, onde juntas somavam a quantia de R\$ 2,8 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	168.689	100,0%	831.423	97,9%	311.827	58,6%	824.703	61,7%	2.136.641	74,0%
Caixa e Equivalentes a Caixa	77.607	46,0%	809	0,1%	847	0,2%	385.859	28,9%	465.122	16,1%
Créditos	91.082	54,0%	504.657	59,4%	278.607	52,4%	370.730	27,7%	1.245.076	43,1%
Tributos a Compensar/Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	2.913	0,5%	0	0,0%	2.913	0,1%
Estoques	0	0,0%	325.957	38,4%	29.459	5,5%	68.114	5,1%	423.530	14,7%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	18.039	2,1%	220.000	41,4%	511.893	38,3%	749.931	26,0%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	0	0,0%	18.039	2,1%	220.000	41,4%	511.893	38,3%	749.931	26,0%
Imobilizado	0	0,0%	18.039	2,1%	220.000	41,4%	511.893	38,3%	749.931	26,0%
Total do Ativo	168.689	100,0%	849.462	100,0%	531.827	100,0%	1.336.595	100,0%	2.886.572	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	7,9%		38,9%		14,6%		38,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		2,4%		29,3%		68,3%		100,0%	

Visualiza-se que 38,6% do ativo circulante e 68,3% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, sendo que esta mesma Recuperanda detém 46,3% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado". Já a empresa Escolar Industrial detém 38,9% do ativo circulante e 2,4% do ativo permanente, sendo o grupo "Créditos" o mais expressivo da empresa. As demais empresas, ABQ e Martimaq, demonstram menos representatividade com apenas R\$ 168 mil e R\$ 531 mil respectivamente.

3.1.2 Passivo

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de junho de 2024.



PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.241.664	736,1%	2.210.318	260,2%	1.864.721	350,6%	1.753.072	131,2%	7.069.775	244,9%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	537,1%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	42,7%	1.476.536	51,2%
Fornecedores	0	0,0%	301.643	35,5%	258.167	48,5%	118.265	8,8%	678.074	23,5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	108.111	64,1%	724.583	85,3%	464.591	87,4%	359.743	26,9%	1.657.028	57,4%
Obrigações Tributárias	227.581	134,9%	1.184.093	139,4%	1.141.963	214,7%	684.500	51,2%	3.238.136	112,2%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,5%	20.000	0,7%
Passivo Não Circulante	-1.072.975	-636,1%	-1.360.856	-160,2%	-1.332.895	-250,6%	-416.477	-31,2%	-4.183.203	-144,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	23,5%	314.531	10,9%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	23,5%	314.531	10,9%
Patrimônio Líquido	-1.072.975	-636,1%	-1.360.856	-160,2%	-1.332.895	-250,6%	-731.008	-54,7%	-4.497.734	-155,8%
Capital Social	100.000	59,3%	62.000	7,3%	480.000	90,3%	100.000	7,5%	742.000	25,7%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-150.707	-89,3%	-1.549.137	-182,4%	-994.626	-187,0%	855.051	64,0%	-1.839.419	-63,7%
Lucros / Prejuízos do Exercício	3.761	2,2%	-2.522	-0,3%	-14.390	-2,7%	49.502	3,7%	36.350	1,3%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-608,2%	128.803	15,2%	-803.878	-151,2%	-1.735.561	-129,8%	-3.436.664	-119,1%
Total do Passivo	168.689	100,0%	849.462	100,0%	531.827	100,0%	1.336.595	100,0%	2.886.572	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,6%		31,3%		26,4%		24,8%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	23,9%		30,3%		29,6%		16,3%		100,0%	

A empresa ABQ demonstra um passivo circulante de R\$ 1,2 milhão e um patrimônio líquido negativo em R\$ 1 milhão. A empresa Escolar detém 31,3% do passivo circulante, tendo o grupo "Obrigações Tributárias" como o mais representativo, seguido por "Obrigações Sociais e Trabalhistas". A empresa Martimaq demonstrou um percentual de 26,4% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". A empresa RMP representa 24,8% do passivo circulante, e, apresentou o maior saldo também em "Obrigações tributárias".

Em relação ao Patrimônio Líquido, destaca-se que, de forma geral, o grupo de empresas gerou lucro no mês de junho/2024.

3.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo estão demonstradas a seguir de forma comparativa referente ao mês de junho de 2024.

A empresa Escolar representa 26,6% do faturamento do grupo, respectivamente R\$ 76 mil, tendo apresentado no final um prejuízo líquido de R\$ 661. A empresa ABQ apresentou uma receita operacional bruta de R\$ 19 mil, demonstrando ao final do período resultado positivo, de R\$ 4 mil. A Martimaq apresentou um faturamento de R\$ 154 mil, tendo gerado um lucro de R\$ 1 mil. Por fim, a empresa RMP teve receita



no valor de R\$ 37 mil no mês de análise, e demonstrou um resultado positivo de R\$ 22 mil.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 28 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	19.617	100,0%	76.384	100,0%	154.360	100,0%	37.170	100,0%	287.531	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-4.830	-24,6%	-15.649	-20,5%	-23.481	-15,2%	-10.072	-27,1%	-54.032	-18,8%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	14.787	75,4%	60.735	79,5%	130.879	84,8%	27.098	72,9%	233.499	81,2%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-8.068	-41,1%	-39.092	-51,2%	-120.728	-78,2%	0	0,0%	-167.888	-58,4%
(=) Lucro Bruto	6.719	34,3%	21.643	28,3%	10.150	6,6%	27.098	72,9%	65.611	22,8%
(-) Despesas Operacionais	-462	-2,4%	-19.839	-26,0%	-4.796	-3,1%	-3.239	-8,7%	-28.336	-9,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	6.257	31,9%	1.804	2,4%	5.355	3,5%	23.859	64,2%	37.274	13,0%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-214	-0,3%	0	0,0%	0	0,0%	-214	-0,1%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	6.257	31,9%	1.590	2,1%	5.355	3,5%	23.859	64,2%	37.061	12,9%
(+/ -) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	6.257	31,9%	1.590	2,1%	5.355	3,5%	23.859	64,2%	37.061	12,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.434	-7,3%	-2.251	-2,9%	-3.519	-2,3%	-1.085	-2,9%	-8.290	-2,9%
(=) Resultado Líquido do Exercício	4.823	24,6%	-661	-0,9%	1.836	1,2%	22.773	61,3%	28.771	10,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	6,8%		26,6%		53,7%		12,9%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	10,2%		33,0%		15,5%		41,3%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	1,6%		70,0%		16,9%		11,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	16,8%		4,8%		14,4%		64,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	16,8%		-2,3%		6,4%		79,2%		100,0%	

3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

As informações apresentadas a seguir, referem-se ao somatório dos valores do grupo de empresas, referente ao mês de junho de 2024.

3.2.1 Ativo

O **Ativo** faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa.



A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação das Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de maio a junho de 2024.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 2,8% que representou respectivamente uma alta de R\$ 79 mil no valor dos ativos das Recuperandas.

ATIVO	jan/22	mai/24	AV	jun/24	AV	AH		Variação	
						jun24/jan22	jun24/mar24	jun24/jan22	jun24/mar24
Ativo Circulante	950.948	2.057.230	73,3%	2.136.641	74,0%	124,7%	3,9%	1.185.693	79.411
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	452.950	16,1%	465.122	16,1%	28,0%	2,7%	101.682	12.171
Créditos	531.832	1.048.725	37,4%	1.245.076	43,1%	134,1%	18,7%	713.244	196.351
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	20.444	0,7%	2.913	0,1%	-93,3%	-85,7%	-40.688	-17.531
Estoques	12.076	535.111	19,1%	423.530	14,7%	3407,2%	-20,9%	411.454	-111.582
Ativo Não Circulante	794.514	750.145	26,7%	749.931	26,0%	-5,6%	0,0%	-44.582	-214
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	750.145	26,7%	749.931	26,0%	-5,6%	0,0%	-44.582	-214
Imobilizado	794.514	750.145	26,7%	749.931	26,0%	-5,6%	0,0%	-44.582	-214
Total do Ativo	1.745.462	2.807.375	100,0%	2.886.572	100,0%	65,4%	2,8%	1.141.110	79.197

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em junho de 2024 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 465 mil apresentando uma alta de 2,7% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 12 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, valores esses encontrados principalmente na Recuperanda RMP.

Créditos: O grupo apresentou um acréscimo de R\$ 196 mil, sendo esse aumento observado principalmente na Recuperanda Martimaq, na conta "Duplicatas a Receber". Observa-se que de maio a junho/24 o prazo médio de recebimento calculado ficou em 130 dias. Por fim, este grupo finalizou o período com um montante de R\$ 1,2 milhão, sendo 43,1% do total do Ativo demonstrado em junho de 2024.



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 junho de 2024, os estoques das Recuperandas representaram 14,7% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 423 mil. No mês de análise houve uma queda de R\$ 111 mil, decréscimo ocorrido principalmente na Recuperanda Martimaq.

ESTOQUES	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
Estoque de Matéria Prima	52.597	52.597	68.428	50.268	56.916	58.013
Estoque de Mercadoria para Revenda	603.739	632.570	540.780	505.858	478.196	365.517
Total	656.336	685.167	609.207	556.127	535.111	423.530
Variação %	2,67%	4,39%	-11,09%	-8,71%	-3,78%	-20,85%

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 junho de 2024, um montante de R\$ 749 mil, ou seja, 26% do ativo total das Recuperandas, tendo registrado a parcela de depreciação acumulada do mês equivalente a R\$ 214.

Verifica-se ainda que o maior volume do grupo está alocado na conta Veículos, seguido por Máquinas, Equipamentos e Ferramentas, onde a empresa RMP detém 68,3% do grupo.

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

IMOBILIZADO	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
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	-1.677.332	-1.678.650	-1.679.968	-1.681.286	-1.681.847	-1.682.060
Total	754.660	753.342	752.023	750.705	750.145	749.931
Variação %	-0,17%	-0,17%	-0,17%	-0,18%	-0,07%	-0,03%



3.2.2 Passivo

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do balanço patrimonial.

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de maio a junho de 2024, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 2,8%, equivalente a R\$ 79 mil.

PASSIVO	jan/22	mai/24	AV	jun/24	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun24/jan22	jun24/mai24	jun24/jan22	jun24/mai24
Passivo Circulante	8.501.101	7.017.731	250,0%	7.069.775	244,9%	-16,8%	0,7%	-1.431.326	52.044
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	52,6%	1.476.536	51,2%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	676.457	24,1%	678.074	23,5%	-78,9%	0,2%	-2.534.170	1.617
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.651.086	58,8%	1.657.028	57,4%	14,2%	0,4%	205.984	5.942
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.193.652	113,8%	3.238.136	112,2%	38,3%	1,4%	896.860	44.484
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,7%	20.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.210.356	-150,0%	-4.183.203	-144,9%	-38,1%	-0,6%	2.572.437	27.153
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	11,2%	314.531	10,9%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	11,2%	314.531	10,9%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.524.887	-161,2%	-4.497.734	-155,8%	-36,4%	-0,6%	2.572.437	27.153
Capital Social	710.000	742.000	26,4%	742.000	25,7%	4,5%	0,0%	32.000	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.839.419	-65,5%	-1.839.419	-63,7%	-45,6%	0,0%	1.539.920	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	7.579	0,3%	36.350	1,3%	-102,1%	379,6%	1.729.622	28.771
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.435.047	-122,4%	-3.436.664	-119,1%	26,9%	0,0%	-729.106	-1.617
Total do Passivo	1.745.462	2.807.375	100,0%	2.886.572	100,0%	65,4%	2,8%	1.141.110	79.197

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 1,6 milhão, que representou 57,4 % do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 5 mil, respectivamente 0,4% de maio a junho/24, observado principalmente na conta "INSS a Recolher".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações tributárias do passivo circulante apresentaram um montante de R\$ 3,2 milhões e representou 112,2% do total do passivo em junho de 2024. No período de análise, houve um aumento de



R\$ 44 mil, respectivamente 1,4%. Em relação às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo no último mês foi de R\$ 314 mil, representando 10,9% do passivo total e não apresentou movimentação desde o mês de janeiro de 2022.

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. A conta de Patrimônio Líquido apresentou saldo negativo de R\$ 4,4 milhões, tendo reduzido esse saldo em 0,6%, em razão o lucro líquido auferido no período.

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

3.3 Indicadores contábeis

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

3.3.1 Índices de Liquidez

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para

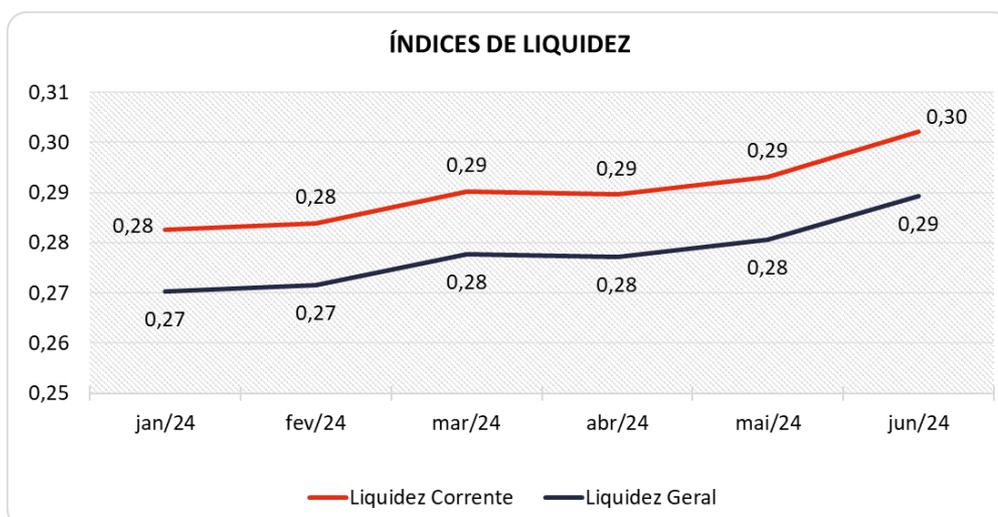


cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
Liquidez Corrente	0,28	0,28	0,29	0,29	0,29	0,30
Liquidez Geral	0,27	0,27	0,28	0,28	0,28	0,29
Liquidez Imediata	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07
Liquidez Seca	0,19	0,19	0,20	0,21	0,22	0,24

3.3.2 Índices de Liquidez Geral

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



O índice de liquidez geral das Recuperandas se manteve estável no semestre que inclui o mês de junho de 2024. Este índice é considerado baixo, dentro das métricas que avalia a capacidade de pagamento de **R\$ 0,29** para cada **R\$ 1,00** de dívida. Portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos.



3.3.3 Índices de Endividamento

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
Endividamento Geral	266,91%	266,33%	262,63%	263,23%	261,18%	255,82%
Composição do Endividamento	95,65%	95,66%	95,69%	95,69%	95,71%	95,74%

Em junho/2024 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 7,3 milhões, que representou um endividamento equivalente a 255,82% do ativo das empresas, sendo que 95,74% do endividamento está alocado no curto prazo.

3.3.4 Índices de Rentabilidade

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

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

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

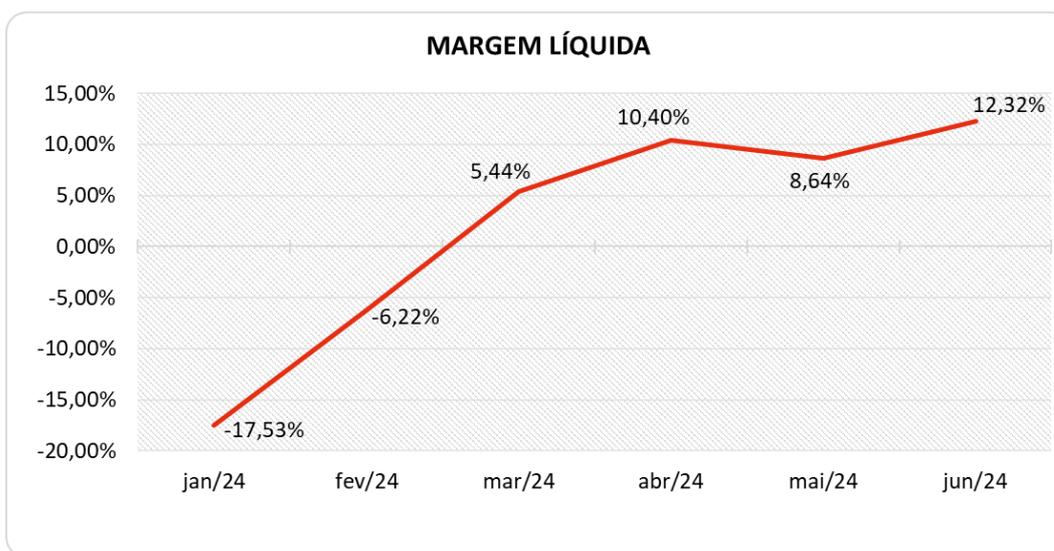


resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
Margem Líquida	-17,53%	-6,22%	5,44%	10,40%	8,64%	12,32%
Rentabilidade do Ativo	-0,68%	-0,18%	0,32%	0,47%	0,32%	1,00%
Produtividade	0,04	0,03	0,06	0,05	0,04	0,08

Percebe-se uma variação entre as margens, apresentando percentuais negativos em dois meses do semestre, sendo que o mês de análise apresentou margem e rentabilidade positivas.

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



3.3.5 Capital Circulante Líquido

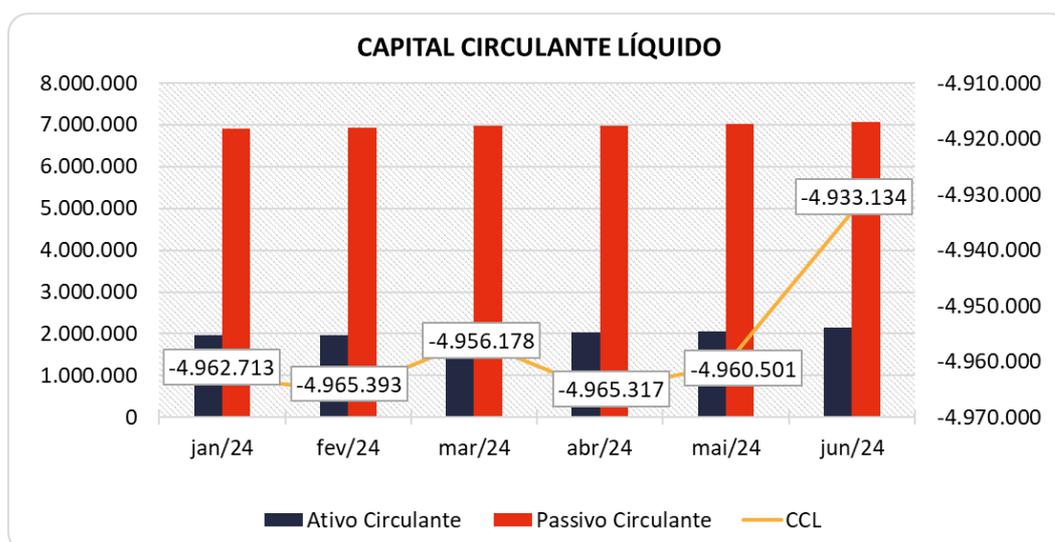
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
Ativo Circulante	1.954.938	1.968.179	2.026.523	2.024.022	2.057.230	2.136.641
Passivo Circulante	6.917.651	6.933.572	6.982.700	6.989.339	7.017.731	7.069.775
CCL	-4.962.713	-4.965.393	-4.956.178	-4.965.317	-4.960.501	-4.933.134
Variação %	0,33%	0,05%	-0,19%	0,18%	-0,10%	-0,55%

Percebe-se que as Recuperandas **demonstraram** um CCL **negativo** na ordem de R\$ 4,9 milhões, tendo reduzido seu saldo negativo em 0,55% em junho de 2024.

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



3.4 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 das Recuperandas de junho de 2024, exibindo no referido mês um **lucro** de 10% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 28 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/24	mai/24	AV	jun/24	AV	Média jan23 a dez23	AV	Média jan24 a jun24	AV	AH jun24/mai24	Variação jun24/mai24
Receitas Operacionais Brutas	157.242	133.017	100,0%	287.531	100,0%	194.055	100,0%	169.426	100,0%	116,2%	154.514
(-) Deduções das Receitas	-30.666	-28.776	-21,6%	-54.032	-18,8%	-43.345	-22,3%	-34.615	-20,4%	87,8%	-25.257
(=) Receitas Operacionais Líquidas	126.577	104.242	78,4%	233.499	81,2%	150.711	77,7%	134.811	79,6%	124,0%	129.257
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-82.971	-62.708	-47,1%	-167.888	-58,4%	-48.918	-25,2%	-96.221	-56,8%	167,7%	-105.180
(=) Lucro Bruto	43.606	41.534	31,2%	65.611	22,8%	101.793	52,5%	38.590	22,8%	58,0%	24.077
(-) Despesas Operacionais	-26.413	-29.524	-22,2%	-28.336	-9,9%	-29.579	-15,2%	-27.355	-16,1%	-4,0%	1.188
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	17.192	12.009	9,0%	37.274	13,0%	72.214	37,2%	11.235	6,6%	210,4%	25.265
(-) Depreciação e Amortizações	-1.318	-560	-0,4%	-214	-0,1%	-1.345	-0,7%	-1.008	-0,6%	-61,9%	347
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	15.874	11.449	8,6%	37.061	12,9%	70.869	36,5%	10.228	6,0%	223,7%	25.612
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	15.874	11.449	8,6%	37.061	12,9%	70.869	36,5%	10.228	6,0%	223,7%	25.612
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.709	-2.445	-1,8%	-8.290	-2,9%	-4.322	-2,2%	-4.169	-2,5%	239,1%	-5.845
(=) Resultado Líquido do Exercício	13.165	9.004	6,8%	28.771	10,0%	66.547	34,3%	6.058	3,6%	219,5%	19.766

3.4.1 Receitas

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

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

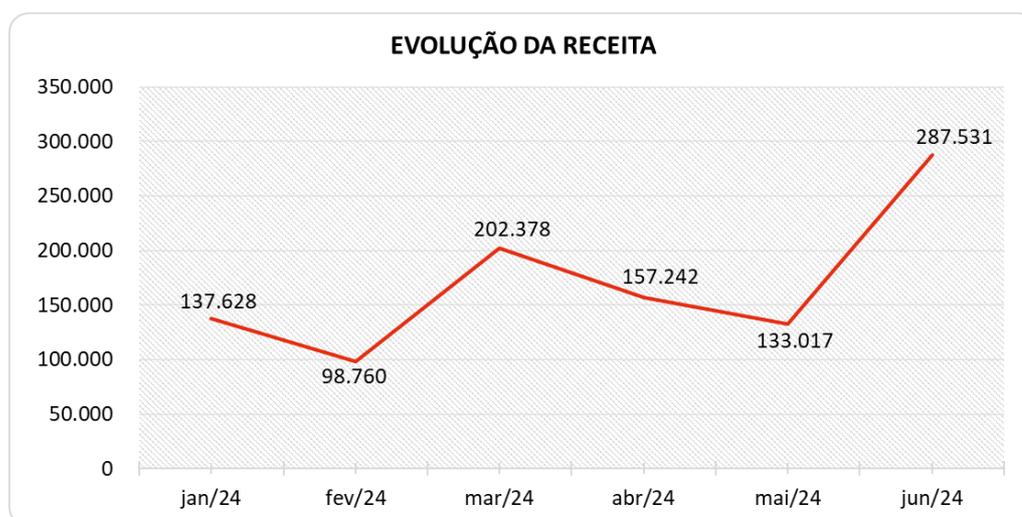
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
Receita de Mercadorias	42.760	29.652	50.735	19.627	27.466	154.360
Receita de Produtos	94.868	69.108	151.643	137.616	105.552	123.731
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	9.440
Total	137.628	98.760	202.378	157.242	133.017	287.531

As Empresas registraram um faturamento de R\$ 287 mil em junho de 2024, valor maior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumulou neste ano de 2024 uma receita média de R\$ 169 mil, 12,7% abaixo da média mensal do ano de 2023, que



ficou em R\$ 194 mil. Visualiza-se alta volatilidade no volume de receitas do semestre, janeiro/24 a junho/24, e no mês de análise a maior parte do faturamento advindo da Recuperanda Martimaq.

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



3.4.2 Lucro Bruto

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

DEDUÇÕES E CUSTOS	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
(-) Deduções das Receitas	-31.802	-21.442	-40.972	-30.666	-28.776	-54.032
(=) Receitas Operacionais Líquidas	105.825	77.319	161.406	126.577	104.242	233.499
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-95.797	-48.457	-119.503	-82.971	-62.708	-167.888
(=) Lucro Bruto	10.028	28.861	41.903	43.606	41.534	65.611
% Lucro Bruto	7,29%	29,22%	20,71%	27,73%	31,22%	22,82%

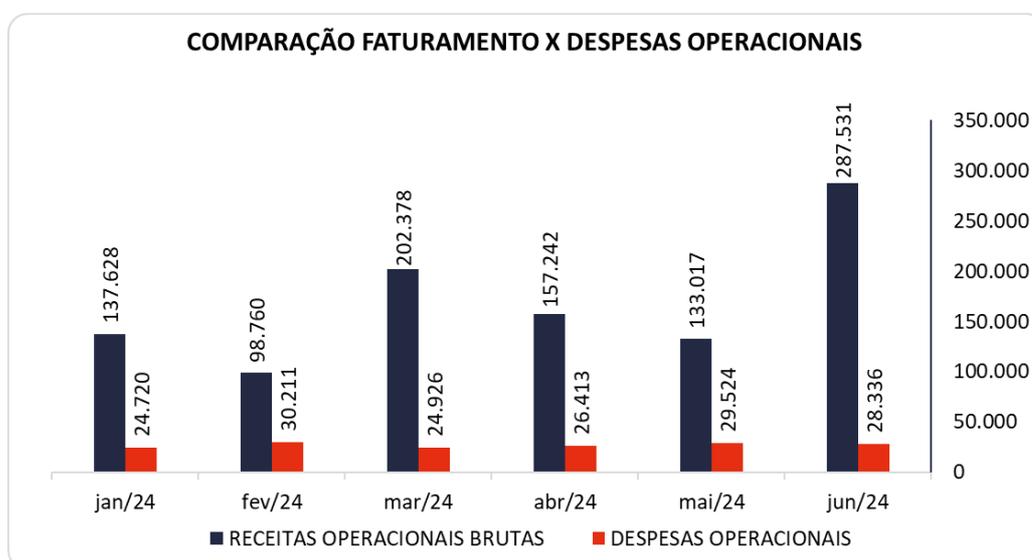
Em junho de 2024, as Deduções das Receitas e custos corresponderam a 77,2% em relação ao volume gerado de receitas, tendo demonstrado uma alta de 8,4% em relação a maio/2024. Dessa forma em junho de 2024, as empresas obtiveram um



resultado bruto positivo de 22,8% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 65 mil, acumulando no ano de 2024 um resultado médio de R\$ 38 mil.

3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

As despesas operacionais no mês de junho de 2024 apresentaram desembolso de R\$ 28 mil, representando 9,9% do faturamento do mês. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 45% do total das despesas, sendo o maior volume do grupo.



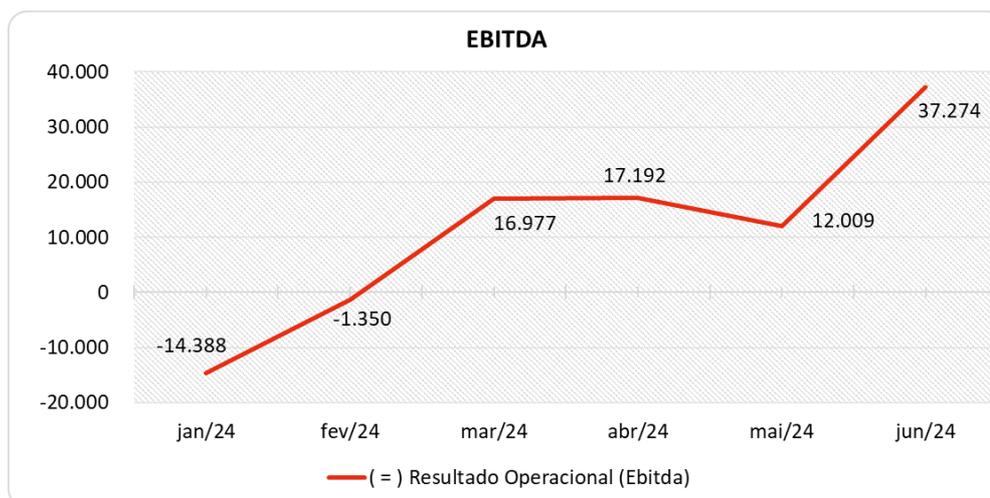
3.4.4 Evolução do Ebitda

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.



Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, estando denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito das Recuperandas, segue abaixo:



O Resultado Bruto positivo auferido no período foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de junho de 2024, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 37 mil, ou seja, 13% sobre o faturamento, sendo, maior em relação ao mês anterior, onde havia fechado positivo em 9%, respectivamente R\$ 12 mil.

3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pelas Recuperandas até junho de 2024.

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



CONTAS	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-14.692	-1.350	16.977	17.192	12.009	37.274
(-) Depreciação e Amortizações	-1.318	-1.318	-1.318	-1.318	-560	-214
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-16.010	-2.668	15.659	15.874	11.449	37.061
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-16.010	-2.668	15.659	15.874	11.449	37.061
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.545	-2.140	-6.886	-2.709	-2.445	-8.290
(=) Resultado Líquido do Exercício	-18.555	-4.808	8.772	13.165	9.004	28.771

Após a incorporação das Depreciações e Amortizações e das Provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas fecharam com o Resultado Líquido do Exercício positivo na ordem de R\$ 28 mil.

3.5 Fluxo de Caixa

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades, demonstrando as entradas e saídas de recursos do negócio em um determinado período.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa das empresas Recuperandas, realizado pelo método direto, referente ao último semestre.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	77.895	100.073	69.007	120.310	82.661	91.180
Movimentação de outros créditos a receber	7.358	4.911	5.837	3.533	5.307	17.531
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-43.438	-77.288	-46.215	-75.673	-51.523	-54.689
(-) Movimentação de tributos	-19.396	-14.468	-5.134	12.349	-930	-17.838
(-) Movimentação de despesas	-19.765	-23.404	-15.851	-19.716	-21.593	-22.394
(-) 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	2.655	-10.176	7.645	40.803	13.923	13.788
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	676	810	-875	-23.622	-4.749	-1.617
Fluxo de caixa de ajustes do BP	676	810	-875	-23.622	-4.749	-1.617
Variação líquida do caixa	3.331	-9.367	6.770	17.181	9.174	12.171
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	425.862	429.192	419.825	426.595	443.776	452.950
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	429.192	419.825	426.595	443.776	452.950	465.122
Variação líquida do caixa	3.331	-9.367	6.770	17.181	9.174	12.171

As Recuperandas auferiram em junho/24 uma variação líquida de caixa em R\$ 12 mil positiva, o que caracteriza um aumento do saldo de caixa. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, houve mais recebimentos do que pagamentos. Houve também, uma movimentação negativa no Patrimônio Líquido, referente a ajustes de exercícios anteriores, que ocorreram na conta de "Obrigações Tributárias". Levando assim, o grupo de Recuperandas a finalizar o período com um caixa de R\$ 465 mil.



VALOR CONSULTORES

www.valorconsultores.com.br

MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882
Edifício New Tower Plaza
Torre II, 6º Andar, Sala 603
Zona 07 - CEP 87.020-025

+55 44 3041-4882

CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470
Edifício Neo Business
14º Andar, Conjunto 1407
Centro Cívico - CEP 87020-025

+55 41 3122-2060

SÃO PAULO/SP

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

+55 11 2847-4958

