



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

27º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Setembro/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.....	6
3.1.1 Ativo.....	6
3.1.2 Passivo	6
3.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício	7
3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado.....	8
3.2.1 Ativo.....	8
3.2.2 Passivo	10
3.3 Indicadores contábeis	12
3.3.1 Índices de Liquidez.....	12
3.3.2 Índices de Liquidez Geral	13
3.3.3 Índices de Endividamento	13
3.3.4 Índices de Rentabilidade	14
3.3.5 Capital Circulante Líquido	15
3.4 Demonstração do resultado de exercício.....	16
3.4.1 Receitas.....	17
3.4.2 Lucro Bruto	18
3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais	19
3.4.4 Evolução do Ebitda	19
3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	20
3.5 Fluxo de Caixa	21



1.GLOSSÁRIO

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

2.INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A princípio, no dia 26/09/2024, a representante da AJ, Cristina Aparecida Cândido Piai, realizou vistoria no imóvel localizado na Av. Major Abelardo José da Cruz, nº 3729, sede da empresa ESCOLAR, estando desacompanhada.

Durante a vistoria realizada na empresa, dedicada à fabricação de mobiliário escolar, móveis de escritório, poltronas, mobiliário em geral e tapeçaria, a AJ constatou o 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. Na ocasião a AJ também esteve desacompanhada.

Entretanto, a colaboradora, Sra. Dayane Albertina de Souza Pastre (Administrativo/Recursos Humanos), encaminhou por e-mail o relatório sintetizado com o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAQ e RMP) em agosto/2024, que totalizou em R\$ 190.877,27, cujas informações individualizadas 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 27/09/2024, momento em que o representante da AJ, Erick Douglas Yamakawa, constatou que a unidade estava aberta e no local havia 01 funcionária do setor administrativo, a Sra. Carina Germano.

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

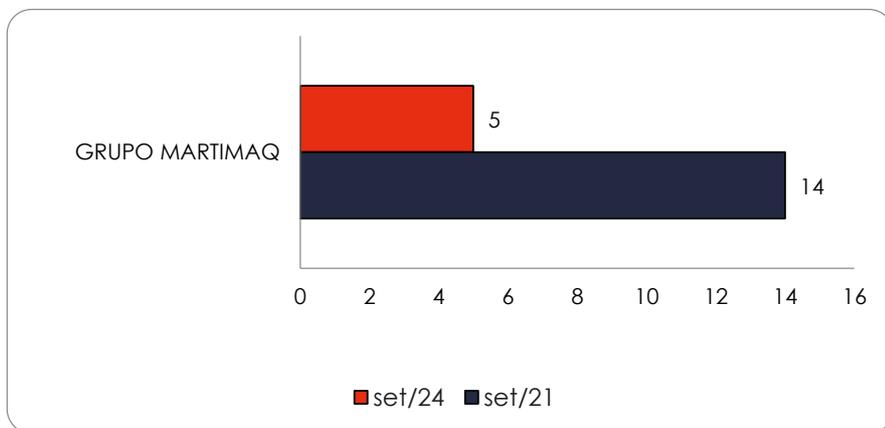
2.1. Funcionários

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

Conforme apresentado no relatório mensal sintetizado, a quantidade de funcionários no corrente mês é de 5 sob o regime de CLT, e os demais 3 colaboradores, conforme relatório, 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 julho de 2024.

3.1 Balanço Patrimonial Comparativo

3.1.1 Ativo

A tabela abaixo apresenta uma visualização dos ativos de cada empresa do Grupo ao final do mês de julho/24, totalizando R\$ 2,9 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	167.603	100,0%	820.815	97,9%	310.539	58,5%	877.623	63,2%	2.176.580	74,4%
Caixa e Equivalentes a Caixa	62.945	37,6%	700	0,1%	751	0,1%	385.859	27,8%	450.255	15,4%
Créditos	104.658	62,4%	473.986	56,5%	271.644	51,2%	421.735	30,4%	1.272.023	43,5%
Tributos a Compensar/Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	2.686	0,5%	0	0,0%	2.686	0,1%
Estoques	0	0,0%	346.129	41,3%	35.458	6,7%	70.029	5,0%	451.617	15,4%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	17.830	2,1%	220.000	41,5%	511.893	36,8%	749.723	25,6%
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%	17.830	2,1%	220.000	41,5%	511.893	36,8%	749.723	25,6%
Imobilizado	0	0,0%	17.830	2,1%	220.000	41,5%	511.893	36,8%	749.723	25,6%
Total do Ativo	167.603	100,0%	838.645	100,0%	530.539	100,0%	1.389.516	100,0%	2.926.303	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	7,7%		37,7%		14,3%		40,3%		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%	

Observa-se que 40,3% do ativo circulante e 68,3% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, que, por sua vez, detém 47,5% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado". A empresa Escolar Industrial, por sua vez, representa 37,7% do ativo circulante e apenas 2,4% do ativo permanente, sendo o grupo "Créditos" o mais expressivo. As demais empresas, ABQ e Martimaq, têm menor representatividade, com ativos de apenas R\$ 167 mil e R\$ 530 mil, respectivamente.

3.1.2 Passivo

A tabela abaixo apresenta os passivos de cada empresa do Grupo ao final do mês de julho/24.



PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.244.929	742,8%	2.221.567	264,9%	1.865.855	351,7%	1.778.525	128,0%	7.110.875	243,0%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	540,5%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	41,1%	1.476.536	50,5%
Fornecedores	0	0,0%	301.643	36,0%	258.167	48,7%	120.596	8,7%	680.405	23,3%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	108.087	64,5%	727.489	86,7%	465.029	87,7%	361.293	26,0%	1.661.898	56,8%
Obrigações Tributárias	230.870	137,7%	1.192.435	142,2%	1.142.659	215,4%	706.073	50,8%	3.272.037	111,8%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,4%	20.000	0,7%
Passivo Não Circulante	-1.077.326	-642,8%	-1.382.921	-164,9%	-1.335.316	-251,7%	-389.009	-28,0%	-4.184.572	-143,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	22,6%	314.531	10,7%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	22,6%	314.531	10,7%
Patrimônio Líquido	-1.077.326	-642,8%	-1.382.921	-164,9%	-1.335.316	-251,7%	-703.540	-50,6%	-4.499.103	-153,7%
Capital Social	100.000	59,7%	62.000	7,4%	480.000	90,5%	100.000	7,2%	742.000	25,4%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-150.707	-89,9%	-1.549.137	-184,7%	-994.626	-187,5%	855.051	61,5%	-1.839.419	-62,9%
Lucros / Prejuízos do Exercício	-590	-0,4%	-24.588	-2,9%	-16.812	-3,2%	76.970	5,5%	34.980	1,2%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-612,2%	128.803	15,4%	-803.878	-151,5%	-1.735.561	-124,9%	-3.436.664	-117,4%
Total do Passivo	167.603	100,0%	838.645	100,0%	530.539	100,0%	1.389.516	100,0%	2.926.303	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,5%		31,2%		26,2%		25,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	23,9%		30,7%		29,7%		15,6%		100,0%	

A empresa ABQ apresenta um passivo circulante de R\$ 1,2 milhão e um patrimônio líquido negativo de R\$ 1 milhão. A empresa Escolar detém 31,2% do passivo circulante, com o grupo "Obrigações Tributárias" como o mais representativo, seguido por "Obrigações Sociais e Trabalhistas". A empresa Martimaq possui 26,2% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". A RMP representa 25% do passivo circulante, apresentando também o maior saldo em "Obrigações Tributárias".

Em relação ao Patrimônio Líquido, destaca-se que, de forma geral, o Grupo registrou prejuízo no mês de julho/24.

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 julho/24.

A empresa Escolar representa 41,7% do faturamento do Grupo, totalizando R\$ 54 mil, e registrou um prejuízo líquido de R\$ 22 mil. A empresa ABQ apresentou uma receita operacional bruta de R\$ 13 mil, resultando em um prejuízo de R\$ 4 mil ao final do período. A Martimaq teve um faturamento de R\$ 12 mil, gerando um prejuízo de R\$ 2 mil. Por sua vez, a RMP obteve uma receita de R\$ 51 mil no mês de análise, com um resultado positivo de R\$ 27 mil.



O prejuízo total do Grupo foi de R\$ 1 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	13.576	100,0%	54.910	100,0%	12.160	100,0%	51.006	100,0%	131.652	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-3.290	-24,2%	-12.303	-22,4%	-2.091	-17,2%	-18.362	-36,0%	-36.046	-27,4%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	10.286	75,8%	42.606	77,6%	10.069	82,8%	32.644	64,0%	95.605	72,6%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-7.130	-52,5%	-43.735	-79,6%	-7.878	-64,8%	0	0,0%	-58.743	-44,6%
(=) Lucro Bruto	3.157	23,3%	-1.129	-2,1%	2.191	18,0%	32.644	64,0%	36.862	28,0%
(-) Despesas Operacionais	-7.507	-55,3%	-19.476	-35,5%	-4.335	-35,7%	-5.175	-10,1%	-36.494	-27,7%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-4.351	-32,0%	-20.605	-37,5%	-2.144	-17,6%	27.468	53,9%	368	0,3%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-208	-0,4%	0	0,0%	0	0,0%	-208	-0,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-4.351	-32,0%	-20.814	-37,9%	-2.144	-17,6%	27.468	53,9%	160	0,1%
(+/ -) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-4.351	-32,0%	-20.814	-37,9%	-2.144	-17,6%	27.468	53,9%	160	0,1%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-1.252	-2,3%	-277	-2,3%	0	0,0%	-1.529	-1,2%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.351	-32,0%	-22.065	-40,2%	-2.421	-19,9%	27.468	53,9%	-1.369	-1,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	10,3%		41,7%		9,2%		38,7%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	8,6%		-3,1%		5,9%		88,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	20,6%		53,4%		11,9%		14,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-1181,6%		-5596,2%		-582,3%		7460,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	317,7%		1611,4%		176,8%		-2006,0%		100,0%	

3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

As informações apresentadas a seguir, referem-se ao somatório dos valores do Grupo, referente ao mês de julho/24.

3.2.1 Ativo

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente.



Para melhor compreensão da atual situação das Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com análises comparativas de junho a julho de 2024.

No período de análise, observou-se uma variação positiva de 1,4%, o que corresponde a um aumento de R\$ 39 mil no valor total dos ativos das Recuperandas.

ATIVO	jan/22	jun/24	AV	jul/24	AV	AH		Variação	
						jul24/jan22	jul24/jun24	jul24/jan22	jul24/jun24
Ativo Circulante	950.948	2.136.641	74,0%	2.176.580	74,4%	128,9%	1,9%	1.225.632	39.939
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	465.122	16,1%	450.255	15,4%	23,9%	-3,2%	86.816	-14.867
Créditos	531.832	1.245.076	43,1%	1.272.023	43,5%	139,2%	2,2%	740.191	26.947
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	2.913	0,1%	2.686	0,1%	-93,8%	-7,8%	-40.915	-227
Estoques	12.076	423.530	14,7%	451.617	15,4%	3639,8%	6,6%	439.541	28.087
Ativo Não Circulante	794.514	749.931	26,0%	749.723	25,6%	-5,6%	0,0%	-44.791	-208
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	749.931	26,0%	749.723	25,6%	-5,6%	0,0%	-44.791	-208
Imobilizado	794.514	749.931	26,0%	749.723	25,6%	-5,6%	0,0%	-44.791	-208
Total do Ativo	1.745.462	2.886.572	100,0%	2.926.303	100,0%	67,7%	1,4%	1.180.842	39.731

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em julho/24, as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 450 mil, representando uma redução de 3,2% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 14 mil. Em relação ao total do grupo, a maior parte do montante está em Caixa, enquanto apenas R\$ 23 mil estão registrados na conta de Bancos c/ Movimento, valores que se encontram principalmente na Recuperanda RMP.

Créditos: O grupo apresentou um acréscimo de R\$ 26 mil, principalmente na Recuperanda RMP, na conta "Duplicatas a Receber". Observa-se que, de junho a julho de 2024, o prazo médio de recebimento calculado foi de 290 dias. Ao final do período, este grupo totalizou R\$ 1,2 milhão, representando 43,5% do total do Ativo.

Estoques: O saldo dos estoques refere-se ao valor das mercadorias disponíveis para comercialização, refletindo as movimentações de vendas e compras realizadas no período. Em julho/24, os estoques das Recuperandas representaram 15,4% do ativo total, totalizando R\$ 451 mil. Durante o mês de análise, houve um aumento de R\$



28 mil, sendo esse acréscimo observado principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Estoque de Matéria Prima	52.597	68.428	50.268	56.916	58.013	59.928
Estoque de Mercadoria para Revenda	632.570	540.780	505.858	478.196	365.517	391.689
Total	685.167	609.207	556.127	535.111	423.530	451.617
Variação %	4,39%	-11,09%	-8,71%	-3,78%	-20,85%	6,63%

Imobilizado: Este grupo é formado por bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por serem tangíveis. Em julho/24, o grupo apresentou um montante de R\$ 749 mil, representando 25,6% do ativo total das Recuperandas, com uma depreciação acumulada do mês de R\$ 208 mil.

Observa-se que a maior parte do grupo está alocada na conta de "Veículos", seguida por "Máquinas, Equipamentos e Ferramentas", sendo que a empresa RMP detém 68,3% desse grupo.

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

IMOBILIZADO	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/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	-1.678.650	-1.679.968	-1.681.286	-1.681.847	-1.682.060	-1.682.269
Total	753.342	752.023	750.705	750.145	749.931	749.723
Variação %	-0,17%	-0,17%	-0,18%	-0,07%	-0,03%	-0,03%

3.2.2 Passivo

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

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



Os dados da evolução da composição dos Passivos são apresentados a seguir de forma comparativa entre junho e julho de 2024, destacando os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 1,4%, equivalente a R\$ 39 mil.

PASSIVO	jan/22	jun/24	AV	jul/24	AV	AH		Variação	
						jul24/jan22	jul24/jun24	jul24/jan22	jul24/jun24
Passivo Circulante	8.501.101	7.069.775	244,9%	7.110.875	243,0%	-16,4%	0,6%	-1.390.226	41.100
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	51,2%	1.476.536	50,5%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	678.074	23,5%	680.405	23,3%	-78,8%	0,3%	-2.531.840	2.330
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.657.028	57,4%	1.661.898	56,8%	14,5%	0,3%	210.854	4.869
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.238.136	112,2%	3.272.037	111,8%	39,8%	1,0%	930.760	33.901
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,7%	20.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.183.203	-144,9%	-4.184.572	-143,0%	-38,1%	0,0%	2.571.067	-1.369
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	10,9%	314.531	10,7%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	10,9%	314.531	10,7%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.497.734	-155,8%	-4.499.103	-153,7%	-36,4%	0,0%	2.571.067	-1.369
Capital Social	710.000	742.000	25,7%	742.000	25,4%	4,5%	0,0%	32.000	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.839.419	-63,7%	-1.839.419	-62,9%	-45,6%	0,0%	1.539.920	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	36.350	1,3%	34.980	1,2%	-102,1%	-3,8%	1.728.253	-1.369
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.436.664	-119,1%	-3.436.664	-117,4%	26,9%	0,0%	-729.106	0
Total do Passivo	1.745.462	2.886.572	100,0%	2.926.303	100,0%	67,7%	1,4%	1.180.842	39.731

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento totalizaram R\$ 1,6 milhão, representando 56,8% do passivo total das Recuperandas. Houve um aumento de R\$ 4 mil, correspondente a 0,3%, de junho a julho de 2024, sendo esse incremento observado principalmente na conta "INSS a Recolher".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações tributárias de curto prazo totalizaram R\$ 3,2 milhões, representando 111,8% do total do passivo em julho/24. No período de análise, houve um aumento de R\$ 33 mil, correspondente a 1%. Quanto às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo em julho/24 foi de R\$ 314 mil, representando 10,7% do passivo total, sem movimentações desde janeiro de 2022.

Patrimônio Líquido: Este grupo é composto por contas que registram o valor contábil pertencente aos acionistas e os prejuízos acumulados. O capital social, que integra este grupo, representa os valores recebidos pela empresa, seja por meio de subscrição ou gerados internamente. O saldo do grupo de Patrimônio



Líquido foi negativo, totalizando R\$ 4,4 milhões, com um aumento de R\$ 1 mil, em decorrência do prejuízo registrado no período.

Outras avaliações serão apresentadas no tópico referente ao Demonstrativo de Resultado do Exercício.

3.3 Indicadores contábeis

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

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

3.3.1 Índices de Liquidez

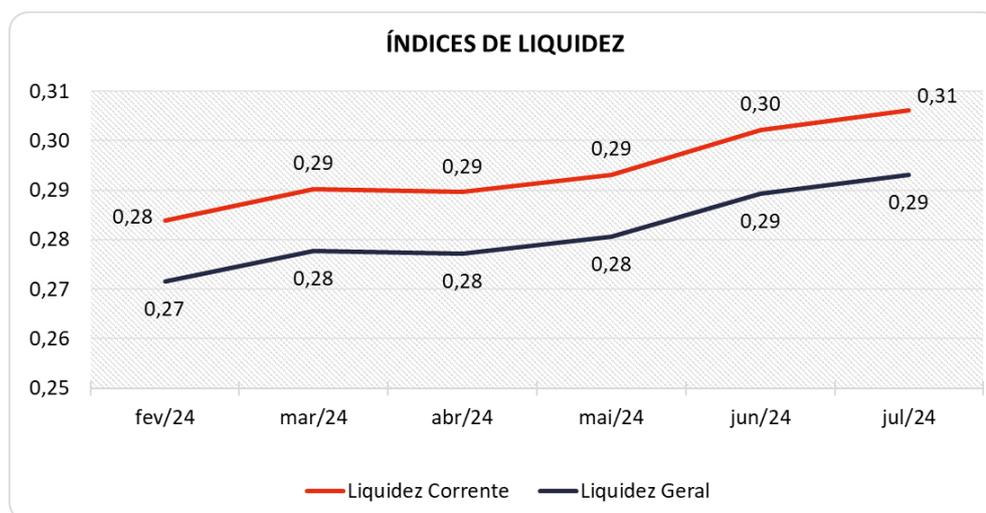
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Liquidez Corrente	0,28	0,29	0,29	0,29	0,30	0,31
Liquidez Geral	0,27	0,28	0,28	0,28	0,29	0,29
Liquidez Imediata	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07	0,06
Liquidez Seca	0,19	0,20	0,21	0,22	0,24	0,24



3.3.2 Índices de Liquidez Geral

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



O índice de liquidez geral das Recuperandas permaneceu estável no semestre. No entanto, esse índice é considerado baixo, refletindo uma capacidade de pagamento de apenas **R\$ 0,29** para cada **R\$ 1,00** de dívida. Assim, a sociedade empresária **não possui** de ativos suficientes para honrar suas obrigações, tanto a curto quanto a longo prazo.

3.3.3 Índices de Endividamento

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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Endividamento Geral	266,33%	262,63%	263,23%	261,18%	255,82%	253,75%
Composição do Endividamento	95,66%	95,69%	95,69%	95,71%	95,74%	95,76%



Em julho/24, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 7,4 milhões, o que corresponde a 253,75% do ativo total das empresas. Destaca-se que 95,76% desse endividamento está alocado no curto prazo, indicando uma alta concentração de obrigações que precisam ser atendidas em breve.

3.3.4 Índices de Rentabilidade

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

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

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

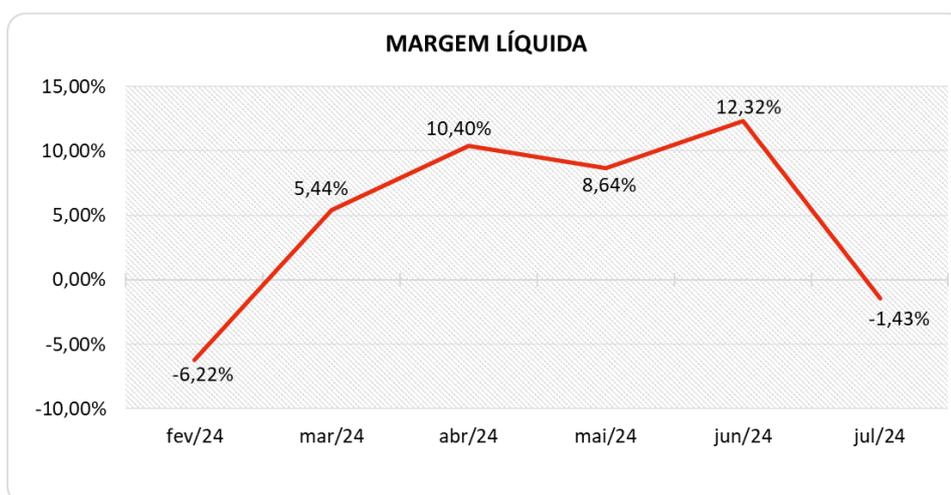
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Margem Líquida	-6,22%	5,44%	10,40%	8,64%	12,32%	-1,43%
Rentabilidade do Ativo	-0,18%	0,32%	0,47%	0,32%	1,00%	-0,05%
Produtividade	0,03	0,06	0,05	0,04	0,08	0,03

Percebe-se uma variação nas margens e na rentabilidade ao longo do semestre, com percentuais negativos em dois meses, incluindo o mês de análise.



Abaixo, segue a representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre, ilustrando essas flutuações e destacando os meses em que a empresa enfrentou dificuldades financeiras.



3.3.5 Capital Circulante Líquido

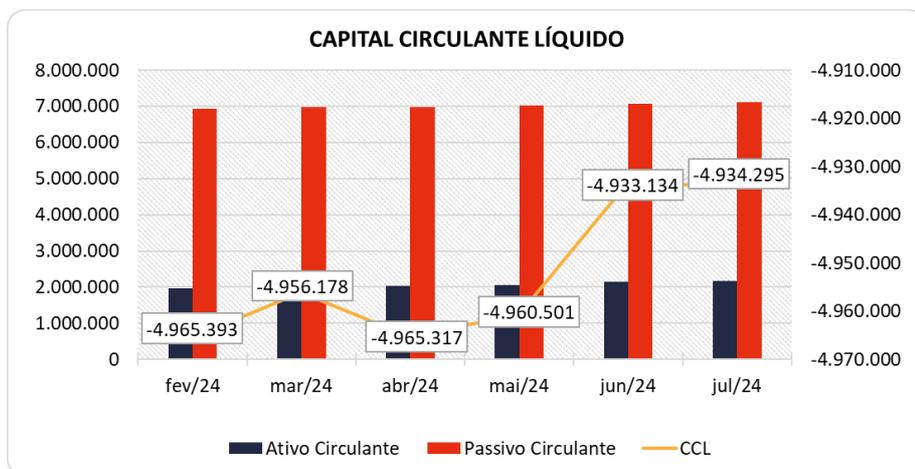
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Ativo Circulante	1.968.179	2.026.523	2.024.022	2.057.230	2.136.641	2.176.580
Passivo Circulante	6.933.572	6.982.700	6.989.339	7.017.731	7.069.775	7.110.875
CCL	-4.965.393	-4.956.178	-4.965.317	-4.960.501	-4.933.134	-4.934.295
Variação %	0,05%	-0,19%	0,18%	-0,10%	-0,55%	0,02%

Observa-se que as Recuperandas apresentaram um capital de giro líquido (CCL) **negativo** de R\$ 4,9 milhões, com um aumento de 0,02% em seu saldo negativo em julho/24.

Para facilitar a compreensão, a evolução do saldo do capital de giro líquido é representada graficamente a seguir, evidenciando a variação entre os saldos:





3.4 Demonstração do Resultado de Exercício

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração 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 referente a julho/24. Nesse mês, as empresas registraram um prejuízo de 1% sobre seu faturamento, totalizando R\$ 1 mil.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/24	jun/24	AV	jul/24	AV	Média jan23 a dez23	AV	Média jan24 a jul24	AV	AH jul24/jun24	Variação jul24/jun24
Receitas Operacionais Brutas	133.017	287.531	100,0%	131.652	100,0%	194.055	100,0%	164.030	100,0%	-54,2%	-155.880
(-) Deduções das Receitas	-28.776	-54.032	-18,8%	-36.046	-27,4%	-43.345	-22,3%	-34.819	-21,2%	-33,3%	17.986
(=) Receitas Operacionais Líquidas	104.242	233.499	81,2%	95.605	72,6%	150.711	77,7%	129.210	78,8%	-59,1%	-137.894
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-62.708	-167.888	-58,4%	-58.743	-44,6%	-48.918	-25,2%	-90.867	-55,4%	-65,0%	109.145
(=) Lucro Bruto	41.534	65.611	22,8%	36.862	28,0%	101.793	52,5%	38.344	23,4%	-43,8%	-28.748
(-) Despesas Operacionais	-29.524	-28.336	-9,9%	-36.494	-27,7%	-29.579	-15,2%	-28.661	-17,5%	28,8%	-8.158
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	12.009	37.274	13,0%	368	0,3%	72.214	37,2%	9.683	5,9%	-99,0%	-36.906
(-) Depreciação e Amortizações	-560	-214	-0,1%	-208	-0,2%	-1.345	-0,7%	-894	-0,5%	-2,5%	5
(-) 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	11.449	37.061	12,9%	160	0,1%	70.869	36,5%	8.789	5,4%	-99,6%	-36.901
(+/-) 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.	11.449	37.061	12,9%	160	0,1%	70.869	36,5%	8.789	5,4%	-99,6%	-36.901
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.445	-8.290	-2,9%	-1.529	-1,2%	-4.322	-2,2%	-3.792	-2,3%	-81,6%	6.761
(=) Resultado Líquido do Exercício	9.004	28.771	10,0%	-1.369	-1,0%	66.547	34,3%	4.997	3,0%	-104,8%	-30.140

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.

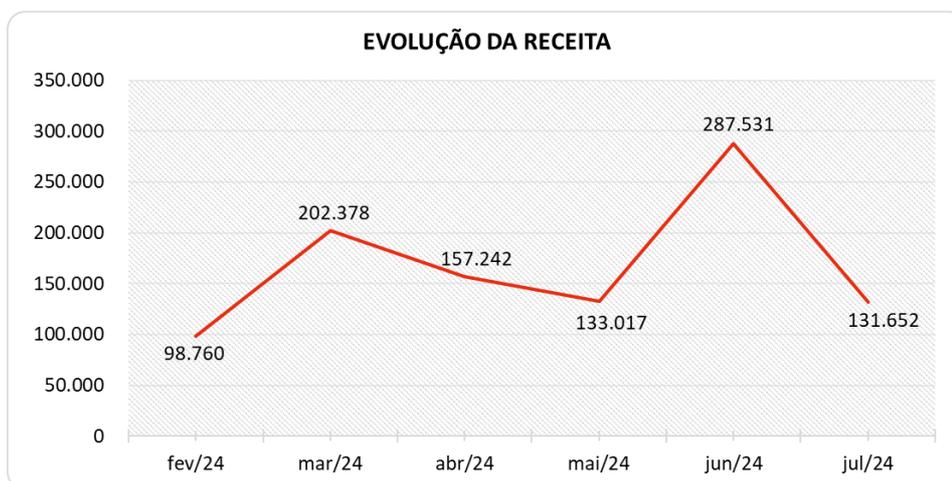
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Receita de Mercadorias	29.652	50.735	19.627	27.466	154.360	25.737
Receita de Produtos	69.108	151.643	137.616	105.552	123.731	105.915
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	0	9.440	0
Total	98.760	202.378	157.242	133.017	287.531	131.652

As empresas registraram um faturamento de R\$ 131 mil em julho/24, apresentando uma queda em relação ao mês anterior. Assim, acumulou-se, neste ano, uma receita média de R\$ 164 mil, o que representa uma redução de 15,5% em comparação à média mensal de 2023, que foi de R\$ 194 mil. Observa-se uma alta volatilidade no volume de receitas do semestre, de fevereiro a julho de 2024, sendo que, no mês em análise, a maior parte do faturamento provém da Recuperanda Escolar.



Abaixo, segue um gráfico ilustrando a oscilação das receitas durante o último semestre:



3.4.2 Lucro Bruto

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

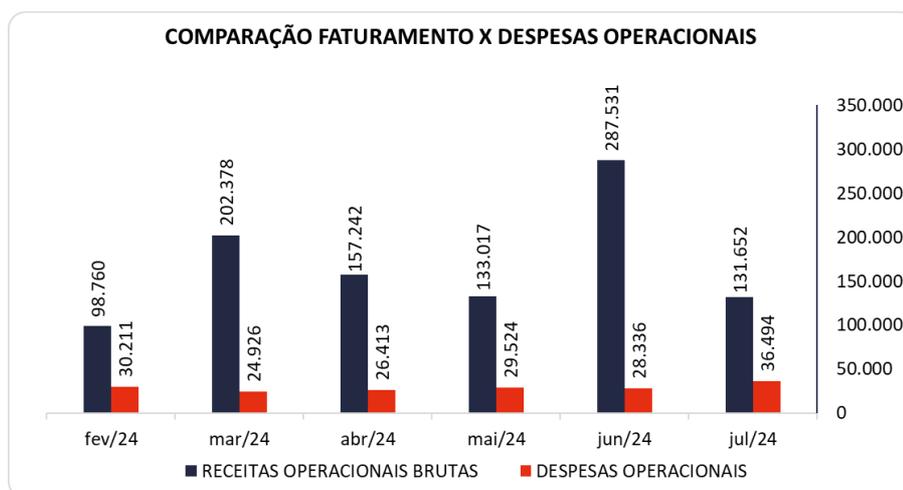
DEDUÇÕES E CUSTOS	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
(-) Deduções das Receitas	-21.442	-40.972	-30.666	-28.776	-54.032	-36.046
(=) Receitas Operacionais Líquidas	77.319	161.406	126.577	104.242	233.499	95.605
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-48.457	-119.503	-82.971	-62.708	-167.888	-58.743
(=) Lucro Bruto	28.861	41.903	43.606	41.534	65.611	36.862
% Lucro Bruto	29,22%	20,71%	27,73%	31,22%	22,82%	28,00%

Em julho/24, as deduções das receitas e custos representaram 72% do volume total de receitas, registrando uma redução de 5,2% em relação ao mês anterior. Assim, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 28% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 36 mil, acumulando, no ano de 2024, um resultado médio de R\$ 38 mil.



3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

As despesas operacionais em julho/24 totalizaram R\$ 36 mil, correspondendo a 27,7% do faturamento do mês. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 52% do total das despesas, sendo a maior categoria dentro do grupo.



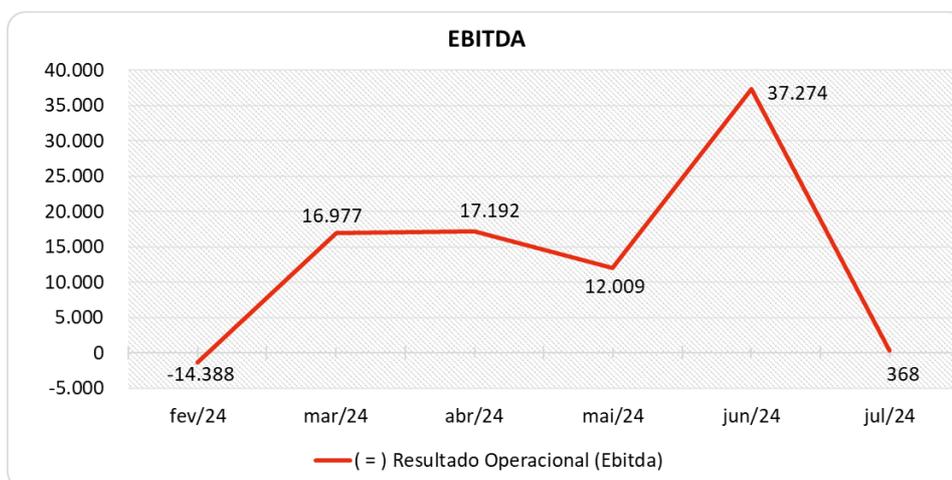
3.4.4 Evolução do Ebitda

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

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

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





O resultado bruto positivo obtido no período foi suficiente para cobrir as despesas operacionais de julho/24, resultando em um EBITDA favorável de R\$ 368, o que representa 0,3% do faturamento. No entanto, esse valor é inferior ao do mês anterior, que havia fechado com um EBITDA positivo de 13%, equivalente a R\$ 37 mil.

3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em comparação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pelas Recuperandas até julho/24.

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

CONTAS	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.350	16.977	17.192	12.009	37.274	368
(-) Depreciação e Amortizações	-1.318	-1.318	-1.318	-560	-214	-208
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-2.668	15.659	15.874	11.449	37.061	160
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-2.668	15.659	15.874	11.449	37.061	160
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.140	-6.886	-2.709	-2.445	-8.290	-1.529
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.808	8.772	13.165	9.004	28.771	-1.369



Após a incorporação das depreciações e amortizações, bem como das provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas encerraram o exercício com um resultado líquido negativo de R\$ 1 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	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	100.073	69.007	120.310	82.661	91.180	104.705
Movimentação de outros créditos a receber	4.911	5.837	3.533	5.307	17.531	227
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-77.288	-46.215	-75.673	-51.523	-54.689	-84.500
(-) Movimentação de tributos	-14.468	-5.134	12.349	-930	-17.838	-3.675
(-) Movimentação de despesas	-23.404	-15.851	-19.716	-21.593	-22.394	-31.625
(-) 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	-10.176	7.645	40.803	13.923	13.788	-14.867
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	810	-875	-23.622	-4.749	-1.617	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	810	-875	-23.622	-4.749	-1.617	0
Variação líquida do caixa	-9.367	6.770	17.181	9.174	12.171	-14.867
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	429.192	419.825	426.595	443.776	452.950	465.122
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	419.825	426.595	443.776	452.950	465.122	450.255
Variação líquida do caixa	-9.367	6.770	17.181	9.174	12.171	-14.867

As Recuperandas apresentaram em julho/24 uma variação líquida de caixa negativa de R\$ 14 mil, indicando uma redução no saldo de caixa. Isso significa que, na movimentação de dinheiro relacionada à operação da empresa, os pagamentos superaram os recebimentos. Como resultado, o grupo de Recuperandas encerrou o período com um saldo de caixa de R\$ 450 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

