



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

28º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Outubro/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	6
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	18
3.4.4 Evolução do Ebitda.....	19
3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	20
3.5 Fluxo de Caixa	21



1.GLOSSÁRIO

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

2.INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A princípio, no dia 21/10/2024, 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, 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, com vários funcionários desempenhando suas funções e um caminhão baú. Além disso, foi observado que a empresa está em fase de organização de estoque, tendo a preposta justificado que o objetivo é otimizar o uso da matéria-prima armazenada.



Posteriormente, em vistoria à sede da empresa A B Q MÓVEIS EIRELI, dedicada à metalurgia e pintura, localizada no imóvel de propriedade da empresa JMQ, situado à Avenida Major Abelardo José da Cruz, 3887, também nesta cidade, 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 acompanhada pela Sra. Dayane.

Ato contínuo, a preposta comentou sobre as atividades operacionais, esclarecendo que o faturamento reduziu e 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. Acrescentou, em seguida, que a expectativa é que a regularização ocorra a partir de março/2025.

Continuou a Sra. Dayane explicando que, devido a essa situação, a empresa chegou a ter atrasos nos pagamentos, com uma média de 2 dias.

Outrossim, encaminhou por e-mail o relatório sintetizado com o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAQ e RMP) em setembro/2024, que totalizou em R\$ 27.672,08, 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 29/10/2024, momento em que a representante da AJ, Cristina Aparecida Cândido Piai, constatou que a unidade estava aberta e no local havia 01 funcionária do setor administrativo, a Sra. Carina Germano.



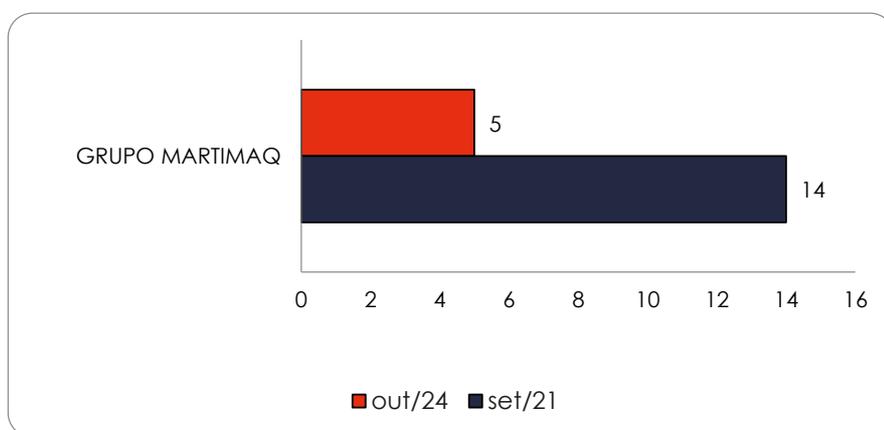
Além disso, verificou-se a presença de variedade de mobiliário de escritório, mobiliário infantil e objetos de decoração à venda, conforme evidenciado nas fotos em anexo.

2.1. Funcionários

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

Conforme apresentado no relatório mensal sintetizado, a quantidade de funcionários no corrente mês é de 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 agosto 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 agosto/24, totalizando R\$ 3 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	211.553	100,0%	810.940	97,9%	317.085	59,0%	953.134	65,1%	2.292.712	75,4%
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.200	0,6%	1.000	0,1%	758	0,1%	385.859	26,3%	388.816	12,8%
Créditos	210.353	99,4%	436.489	52,7%	302.984	56,4%	488.538	33,3%	1.438.363	47,3%
Tributos a Compensar/Recuperar	0	0,0%	1.112	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	1.112	0,0%
Estoques	0	0,0%	372.340	44,9%	13.344	2,5%	78.737	5,4%	464.421	15,3%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	17.622	2,1%	220.000	41,0%	511.893	34,9%	749.515	24,6%
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%	17.622	2,1%	220.000	41,0%	511.893	34,9%	749.515	24,6%
Imobilizado	0	0,0%	17.622	2,1%	220.000	41,0%	511.893	34,9%	749.515	24,6%
Total do Ativo	211.553	100,0%	828.562	100,0%	537.085	100,0%	1.465.027	100,0%	3.042.227	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	9,2%		35,4%		13,8%		41,6%		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%		29,4%		68,3%		100,0%	

Observa-se que 41,6% do ativo circulante e 68,3% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, que, por sua vez, detém 48,2% do total do ativo, com destaque para o grupo "Imobilizado". A empresa Escolar Industrial, por sua vez, representa 35,4% 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\$ 211 mil e R\$ 537 mil, respectivamente.

3.1.2 Passivo

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



PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.258.668	595,0%	2.226.919	268,8%	1.872.700	348,7%	1.808.784	123,5%	7.167.071	235,6%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	428,2%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	38,9%	1.476.536	48,5%
Fornecedores	0	0,0%	301.643	36,4%	258.167	48,1%	129.314	8,8%	689.123	22,7%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	110.509	52,2%	730.396	88,2%	465.467	86,7%	362.987	24,8%	1.669.359	54,9%
Obrigações Tributárias	242.187	114,5%	1.194.881	144,2%	1.149.066	213,9%	725.919	49,5%	3.312.053	108,9%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,4%	20.000	0,7%
Passivo Não Circulante	-1.047.114	-495,0%	-1.398.357	-168,8%	-1.335.615	-248,7%	-343.757	-23,5%	-4.124.844	-135,6%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	21,5%	314.531	10,3%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	21,5%	314.531	10,3%
Patrimônio Líquido	-1.047.114	-495,0%	-1.398.357	-168,8%	-1.335.615	-248,7%	-658.288	-44,9%	-4.439.375	-145,9%
Capital Social	100.000	47,3%	62.000	7,5%	480.000	89,4%	100.000	6,8%	742.000	24,4%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-150.707	-71,2%	-1.549.137	-187,0%	-994.626	-185,2%	855.051	58,4%	-1.839.419	-60,5%
Lucros / Prejuízos do Exercício	29.621	14,0%	-40.023	-4,8%	-17.111	-3,2%	122.222	8,3%	94.709	3,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.026.029	-485,0%	128.803	15,5%	-803.878	-149,7%	-1.735.561	-118,5%	-3.436.664	-113,0%
Total do Passivo	211.553	100,0%	828.562	100,0%	537.085	100,0%	1.465.027	100,0%	3.042.227	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,6%		31,1%		26,1%		25,2%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	23,6%		31,5%		30,1%		14,8%		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 31,1% do passivo circulante, com o grupo "Obrigações Tributárias" como o mais representativo, seguido por "Obrigações Sociais e Trabalhistas". A empresa Martimaq possui 26,1% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". A RMP representa 25,2% 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 lucro no mês de agosto/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 agosto/24.

A empresa Escolar representa 19,3% do faturamento do Grupo, totalizando R\$ 36 mil, e registrou um prejuízo líquido de R\$ 15 mil. A empresa ABQ apresentou uma receita operacional bruta de R\$ 48 mil, resultando em um lucro de R\$ 30 mil ao final do período. A Martimaq teve um faturamento de R\$ 37 mil, gerando um prejuízo de R\$ 299. Por sua vez, a RMP obteve uma receita de R\$ 66 mil no mês de análise, com um resultado positivo de R\$ 45 mil.



O lucro total do Grupo foi de R\$ 59 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	48.475	100,0%	36.600	100,0%	37.810	100,0%	66.803	100,0%	189.688	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-11.283	-23,3%	-5.611	-15,3%	-8.457	-22,4%	-17.744	-26,6%	-43.095	-22,7%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	37.192	76,7%	30.989	84,7%	29.353	77,6%	49.059	73,4%	146.593	77,3%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-5.990	-12,4%	-24.952	-68,2%	-24.189	-64,0%	0	0,0%	-55.131	-29,1%
(=) Lucro Bruto	31.202	64,4%	6.037	16,5%	5.164	13,7%	49.059	73,4%	91.462	48,2%
(-) Despesas Operacionais	-991	-2,0%	-20.430	-55,8%	-4.601	-12,2%	-3.807	-5,7%	-29.829	-15,7%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	30.211	62,3%	-14.393	-39,3%	563	1,5%	45.252	67,7%	61.633	32,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-208	-0,6%	0	0,0%	0	0,0%	-208	-0,1%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	30.211	62,3%	-14.601	-39,9%	563	1,5%	45.252	67,7%	61.425	32,4%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	30.211	62,3%	-14.601	-39,9%	563	1,5%	45.252	67,7%	61.425	32,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-834	-2,3%	-862	-2,3%	0	0,0%	-1.697	-0,9%
(=) Resultado Líquido do Exercício	30.211	62,3%	-15.436	-42,2%	-299	-0,8%	45.252	67,7%	59.728	31,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	25,6%		19,3%		19,9%		35,2%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	34,1%		6,6%		5,6%		53,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	3,3%		68,5%		15,4%		12,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	49,0%		-23,4%		0,9%		73,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	50,6%		-25,8%		-0,5%		75,8%		100,0%	

3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

As informações apresentadas a seguir, referem-se ao somatório dos valores do Grupo, referente ao mês de agosto/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 julho a agosto de 2024.

No período de análise, observou-se uma variação positiva de 4%, o que corresponde a um aumento de R\$ 115 mil no valor total dos ativos das Recuperandas.

ATIVO	jan/22	jul/24	AV	ago/24	AV	AH ago24/jan22	AH ago24/jul24	Variação ago24/jan22	Variação ago24/jul24
Ativo Circulante	950.948	2.176.580	74,4%	2.292.712	75,4%	141,1%	5,3%	1.341.764	116.132
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	450.255	15,4%	388.816	12,8%	7,0%	-13,6%	25.377	-61.439
Créditos	531.832	1.272.023	43,5%	1.438.363	47,3%	170,5%	13,1%	906.532	166.341
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	2.686	0,1%	1.112	0,0%	-97,5%	-58,6%	-42.490	-1.575
Estoques	12.076	451.617	15,4%	464.421	15,3%	3745,8%	2,8%	452.345	12.804
Ativo Não Circulante	794.514	749.723	25,6%	749.515	24,6%	-5,7%	0,0%	-44.999	-208
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	749.723	25,6%	749.515	24,6%	-5,7%	0,0%	-44.999	-208
Imobilizado	794.514	749.723	25,6%	749.515	24,6%	-5,7%	0,0%	-44.999	-208
Total do Ativo	1.745.462	2.926.303	100,0%	3.042.227	100,0%	74,3%	4,0%	1.296.765	115.924

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em agosto/24, as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 388 mil, representando uma redução de 13,6% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 61 mil. Em relação ao total do grupo, a maior parte do montante está em Caixa, enquanto apenas R\$ 23 estão registrados na conta de Bancos c/ Movimento, valores que se encontram principalmente na Recuperanda RMP.

Créditos: O grupo apresentou um acréscimo de R\$ 166 mil, principalmente na Recuperanda ABQ, na conta "Duplicatas a Receber". Observa-se que, de julho a agosto de 2024, o prazo médio de recebimento calculado foi de 227 dias. Ao final do período, este grupo totalizou R\$ 1,4 milhão, representando 47,3% 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 agosto/24, os estoques das Recuperandas representaram 15,3% do



ativo total, totalizando R\$ 464 mil. Durante o mês de análise, houve um aumento de R\$ 12 mil, sendo esse acréscimo observado principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
Estoque de Matéria Prima	68.428	50.268	56.916	58.013	59.928	68.636
Estoque de Mercadoria para Revenda	540.780	505.858	478.196	365.517	391.689	395.785
Total	609.207	556.127	535.111	423.530	451.617	464.421
Variação %	-11,09%	-8,71%	-3,78%	-20,85%	6,63%	2,84%

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

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

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

IMOBILIZADO	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/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	-1.679.968	-1.681.286	-1.681.847	-1.682.060	-1.682.269	-1.682.477
Total	752.023	750.705	750.145	749.931	749.723	749.515
Variação %	-0,17%	-0,18%	-0,07%	-0,03%	-0,03%	-0,03%

3.2.2 Passivo

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



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

Os dados da evolução da composição dos Passivos são apresentados a seguir de forma comparativa entre julho e agosto de 2024, destacando os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 4%, equivalente a R\$ 115 mil.

PASSIVO	jan/22	jul/24	AV	ago/24	AV	AH ago24/jan22	AH ago24/jul24	Variação ago24/jan22	Variação ago24/jul24
Passivo Circulante	8.501.101	7.110.875	243,0%	7.167.071	235,6%	-15,7%	0,8%	-1.334.031	56.195
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	50,5%	1.476.536	48,5%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	680.405	23,3%	689.123	22,7%	-78,5%	1,3%	-2.523.122	8.718
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.661.898	56,8%	1.669.359	54,9%	15,0%	0,4%	218.315	7.461
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.272.037	111,8%	3.312.053	108,9%	41,5%	1,2%	970.776	40.016
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,7%	20.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.184.572	-143,0%	-4.124.844	-135,6%	-38,9%	-1,4%	2.630.796	59.728
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	10,7%	314.531	10,3%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	10,7%	314.531	10,3%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.499.103	-153,7%	-4.439.375	-145,9%	-37,2%	-1,3%	2.630.796	59.728
Capital Social	710.000	742.000	25,4%	742.000	24,4%	4,5%	0,0%	32.000	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.839.419	-62,9%	-1.839.419	-60,5%	-45,6%	0,0%	1.539.920	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	34.980	1,2%	94.709	3,1%	-105,6%	170,7%	1.787.981	59.728
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.436.664	-117,4%	-3.436.664	-113,0%	26,9%	0,0%	-729.106	0
Total do Passivo	1.745.462	2.926.303	100,0%	3.042.227	100,0%	74,3%	4,0%	1.296.765	115.924

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento totalizaram R\$ 1,6 milhão, representando 54,9% do passivo total das Recuperandas. Houve um aumento de R\$ 7 mil, correspondente a 0,4%, de julho a agosto de 2024, sendo esse incremento observado principalmente nas contas "INSS a Recolher" e "Obrigações Trabalhistas".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações tributárias de curto prazo totalizaram R\$ 3,3 milhões, representando 108,9% do total do passivo em agosto/24. No período de análise, houve um aumento de R\$ 40 mil, correspondente a 1,2%. Quanto às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo em agosto/24 foi de R\$ 314 mil, representando 10,3% 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 uma redução de R\$ 59 mil, em decorrência do lucro 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

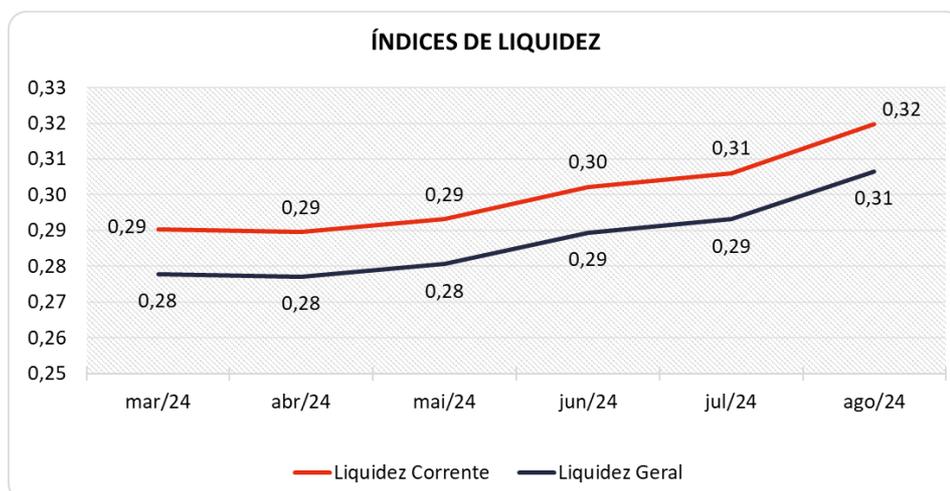
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas 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	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
Liquidez Corrente	0,29	0,29	0,29	0,30	0,31	0,32
Liquidez Geral	0,28	0,28	0,28	0,29	0,29	0,31
Liquidez Imediata	0,06	0,06	0,06	0,07	0,06	0,05
Liquidez Seca	0,20	0,21	0,22	0,24	0,24	0,26

3.3.2 Índices de Liquidez Geral

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



O índice de liquidez geral das Recuperandas permaneceu estável no semestre. No entanto, esse índice é considerado baixo, refletindo uma capacidade de pagamento de apenas **R\$ 0,31** para cada **R\$ 1,00** de dívida. Assim, a sociedade empresária **não possui** 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	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
Endividamento Geral	262,63%	263,23%	261,18%	255,82%	253,75%	245,93%
Composição do Endividamento	95,69%	95,69%	95,71%	95,74%	95,76%	95,80%

Em agosto/24, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 7,4 milhões, o que corresponde a 245,9% do ativo total das empresas. Destaca-se que 95,80% 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.

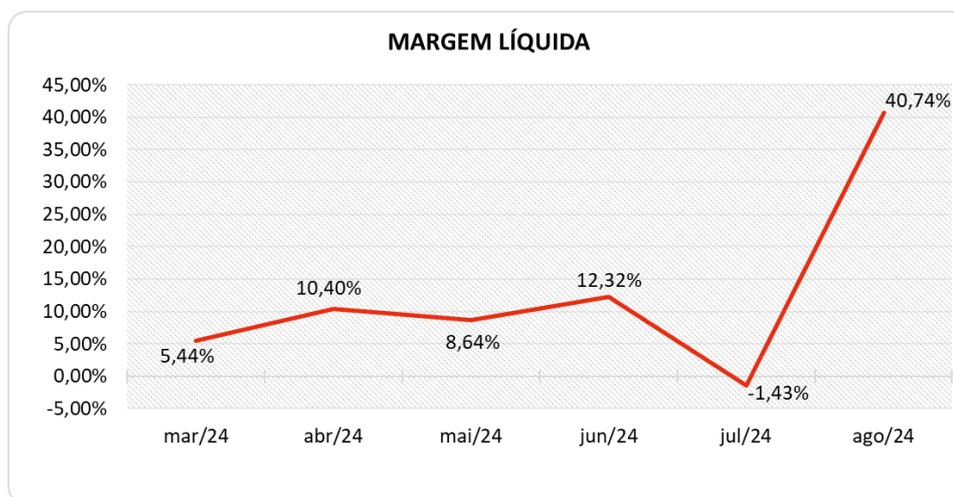
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
Margem Líquida	5,44%	10,40%	8,64%	12,32%	-1,43%	40,74%
Rentabilidade do Ativo	0,32%	0,47%	0,32%	1,00%	-0,05%	1,96%
Produtividade	0,06	0,05	0,04	0,08	0,03	0,05

Percebe-se uma variação nas margens e na rentabilidade ao longo do semestre, com percentuais positivos em cinco 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

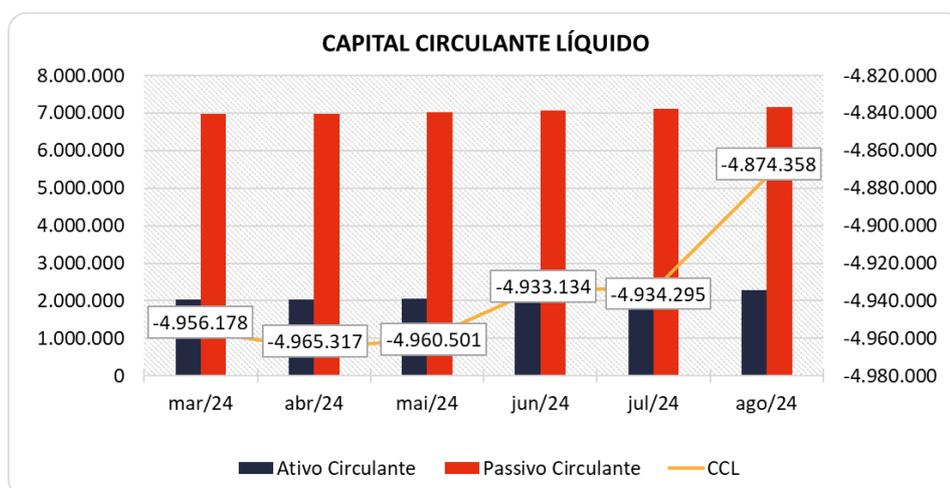
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
Ativo Circulante	2.026.523	2.024.022	2.057.230	2.136.641	2.176.580	2.292.712
Passivo Circulante	6.982.700	6.989.339	7.017.731	7.069.775	7.110.875	7.167.071
CCL	-4.956.178	-4.965.317	-4.960.501	-4.933.134	-4.934.295	-4.874.358
Variação %	-0,19%	0,18%	-0,10%	-0,55%	0,02%	-1,21%



Observa-se que as Recuperandas apresentaram um capital de giro líquido (CCL) **negativo** de R\$ 4,8 milhões, com uma baixa de 1,21% em seu saldo negativo em agosto/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 agosto/24. Nesse mês, as empresas registraram um lucro de 31,5% sobre seu faturamento, totalizando R\$ 59 mil.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/24	jul/24	AV	ago/24	AV	Média jan23 a dez23	AV	Média jan24 a ago24	AV	AH ago24/jul24	Variação ago24/jul24
Receitas Operacionais Brutas	287.531	131.652	100,0%	189.688	100,0%	194.055	100,0%	167.237	100,0%	44,1%	58.036
(-) Deduções das Receitas	-54.032	-36.046	-27,4%	-43.095	-22,7%	-43.345	-22,3%	-35.854	-21,4%	19,6%	-7.049
(=) Receitas Operacionais Líquidas	233.499	95.605	72,6%	146.593	77,3%	150.711	77,7%	131.383	78,6%	53,3%	50.988
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-167.888	-58.743	-44,6%	-55.131	-29,1%	-48.918	-25,2%	-86.400	-51,7%	-6,1%	3.612
(=) Lucro Bruto	65.611	36.862	28,0%	91.462	48,2%	101.793	52,5%	44.983	26,9%	148,1%	54.600
(-) Despesas Operacionais	-28.336	-36.494	-27,7%	-29.829	-15,7%	-29.579	-15,2%	-28.807	-17,2%	-18,3%	6.666
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	37.274	368	0,3%	61.633	32,5%	72.214	37,2%	16.177	9,7%	16639,1%	61.265
(-) Depreciação e Amortizações	-214	-208	-0,2%	-208	-0,1%	-1.345	-0,7%	-808	-0,5%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	37.061	160	0,1%	61.425	32,4%	70.869	36,5%	15.369	9,2%	38321,8%	61.265
(+/ -) 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.	37.061	160	0,1%	61.425	32,4%	70.869	36,5%	15.369	9,2%	38321,8%	61.265
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-8.290	-1.529	-1,2%	-1.697	-0,9%	-4.322	-2,2%	-3.530	-2,1%	10,9%	-167
(=) Resultado Líquido do Exercício	28.771	-1.369	-1,0%	59.728	31,5%	66.547	34,3%	11.839	7,1%	-4461,9%	61.098

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.

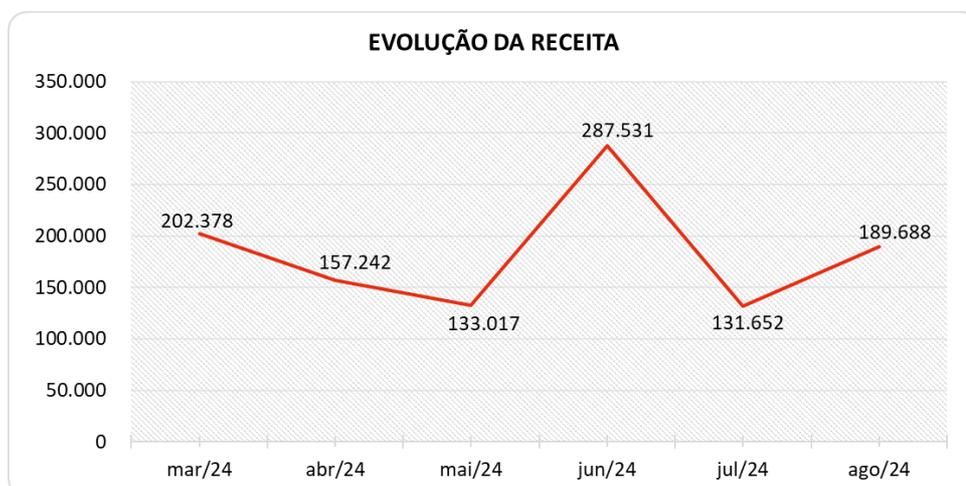
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
Receita de Mercadorias	50.735	19.627	27.466	154.360	25.737	86.285
Receita de Produtos	151.643	137.616	105.552	123.731	105.915	103.403
Receita de Prestação de Serviços	0	0	0	9.440	0	0
Total	202.378	157.242	133.017	287.531	131.652	189.688

As empresas registraram um faturamento de R\$ 189 mil em agosto/24, apresentando uma alta em relação ao mês anterior. Observa-se uma alta volatilidade no volume de receitas do semestre, de março a agosto de 2024, sendo que, no mês em análise, a maior parte do faturamento provém da Recuperanda RMP.

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	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
(-) Deduções das Receitas	-40.972	-30.666	-28.776	-54.032	-36.046	-43.095
(=) Receitas Operacionais Líquidas	161.406	126.577	104.242	233.499	95.605	146.593
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-119.503	-82.971	-62.708	-167.888	-58.743	-55.131
(=) Lucro Bruto	41.903	43.606	41.534	65.611	36.862	91.462
% Lucro Bruto	20,71%	27,73%	31,22%	22,82%	28,00%	48,22%

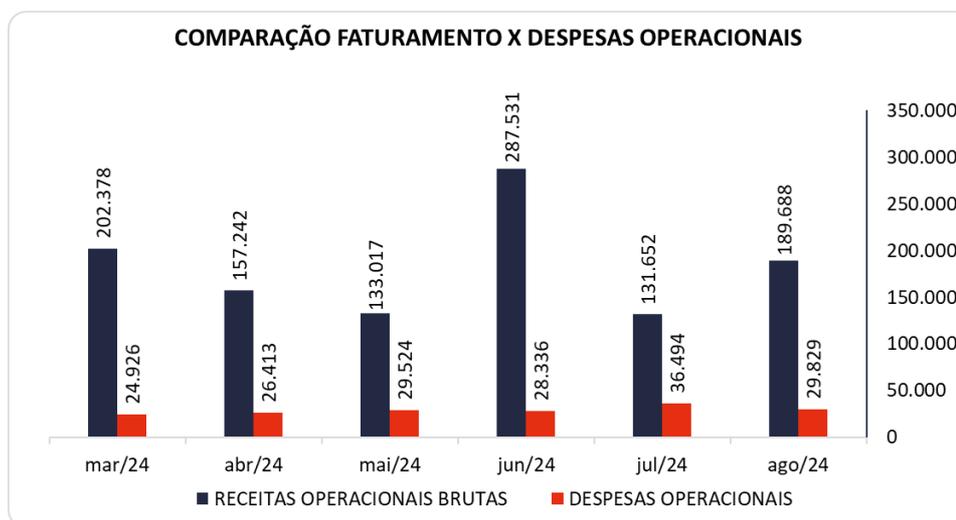
Em agosto/24, as deduções das receitas e custos representaram 51,8% do volume total de receitas, registrando uma redução de 20,2% em relação ao mês anterior. Assim, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 48,22% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 91 mil, acumulando, no ano de 2024, um resultado médio de R\$ 44 mil.

3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

As despesas operacionais em agosto/24 totalizaram R\$ 29 mil, correspondendo a 15,7% do faturamento do mês. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos +



Outros Proventos" representou 43% do total das despesas, sendo a maior categoria dentro do grupo.



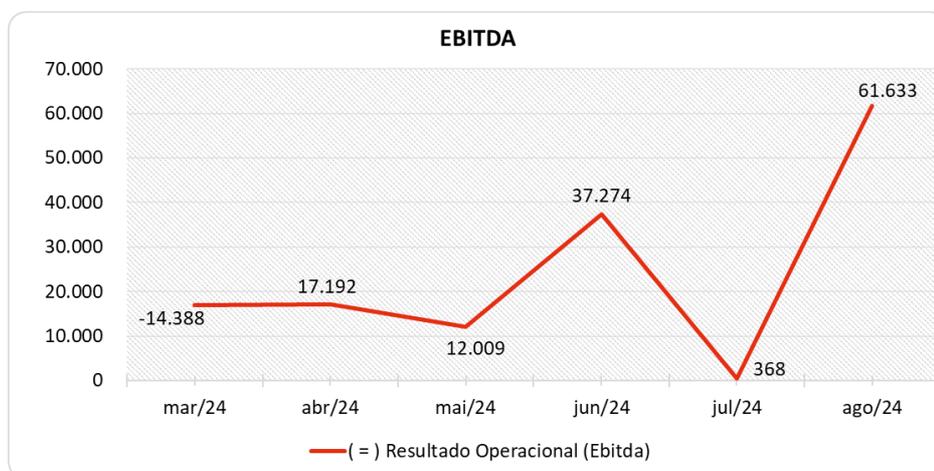
3.4.4 Evolução do Ebitda

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 agosto/24, resultando em um EBITDA favorável de R\$ 61 mil, o que representa 32,5% do faturamento. Portanto, esse valor é superior ao do mês anterior, que havia fechado com um EBITDA positivo de 0,3%, equivalente a R\$ 368.

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 agosto/24.

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

CONTAS	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	16.977	17.192	12.009	37.274	368	61.633
(-) Depreciação e Amortizações	-1.318	-1.318	-560	-214	-208	-208
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	15.659	15.874	11.449	37.061	160	61.425
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	15.659	15.874	11.449	37.061	160	61.425
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-6.886	-2.709	-2.445	-8.290	-1.529	-1.697
(=) Resultado Líquido do Exercício	8.772	13.165	9.004	28.771	-1.369	59.728



Após a incorporação das depreciações e amortizações, bem como das provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas encerraram o exercício com um resultado líquido positivo de R\$ 59 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	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	69.007	120.310	82.661	91.180	104.705	23.347
Movimentação de outros créditos a receber	5.837	3.533	5.307	17.531	227	1.575
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-46.215	-75.673	-51.523	-54.689	-84.500	-59.217
(-) Movimentação de tributos	-5.134	12.349	-930	-17.838	-3.675	-4.776
(-) Movimentação de despesas	-15.851	-19.716	-21.593	-22.394	-31.625	-22.367
(-) 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	7.645	40.803	13.923	13.788	-14.867	-61.439
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	-875	-23.622	-4.749	-1.617	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-875	-23.622	-4.749	-1.617	0	0
Variação líquida do caixa	6.770	17.181	9.174	12.171	-14.867	-61.439
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	419.825	426.595	443.776	452.950	465.122	450.255
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	426.595	443.776	452.950	465.122	450.255	388.816
Variação líquida do caixa	6.770	17.181	9.174	12.171	-14.867	-61.439

As Recuperandas apresentaram em agosto/24 uma variação líquida de caixa negativa de R\$ 61 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\$ 388 mil.



VALOR CONSULTORES

www.valorconsultores.com.br

MARINGÁ/PR

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

+55 44 3041-4882

CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470
Edifício Neo Business
6º Andar, Sala 604
Centro Cívico - CEP 80530-000

+55 41 3044-5299

SÃO PAULO/SP

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

+55 11 2847-4958

