



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

30º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Dezembro/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.....	7
3.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício.....	8
3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado	8
3.2.1 Ativo	9
3.2.2 Passivo.....	11
3.3 Indicadores contábeis	12
3.3.1 Índices de Liquidez.....	13
3.3.2 Índices de Liquidez Geral.....	13
3.3.3 Índices de Endividamento	14
3.3.4 Índices de Rentabilidade	14
3.3.5 Capital Circulante Líquido	16
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.....	20
3.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	21
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 10/12/2024, às 8:10, 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, além de um caminhão baú sendo carregado de produtos para entrega.



Além disso, foi observado que a empresa está em fase de organização de estoque, tendo a preposta justificado que o objetivo dessa ação é otimizar o uso da matéria-prima armazenada e aproveitar o período de baixa produção.

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.

Ato contínuo, a preposta comentou sobre as atividades operacionais, rememorando que o faturamento continua reduzido 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.

Relembrou, em seguida, que a expectativa é de que a regularização ocorra a partir de março/2025, e que a produção atual corresponde a pedidos já pagos que ainda precisam ser entregues.

Outrossim, informou que já foi realizado o pagamento da 1ª parcela do 13º salário e que os salários estão em dia. Além disso, acrescentou que mesmo diante do baixo faturamento, os valores referentes à 2ª parcela do 13º salário já estão provisionados.

Ademais, encaminhou por e-mail o relatório sintetizado com o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAQ e RMP) em novembro/2024, que totalizou em R\$ 51.890,00, cujas informações individualizadas fazem parte



integrante deste relatório.

Por fim, questionada acerca da questão tributária, a preposta informou que está realizando as diligências necessárias para a obtenção das certidões.

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, às 09:10 do mesmo dia, 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.

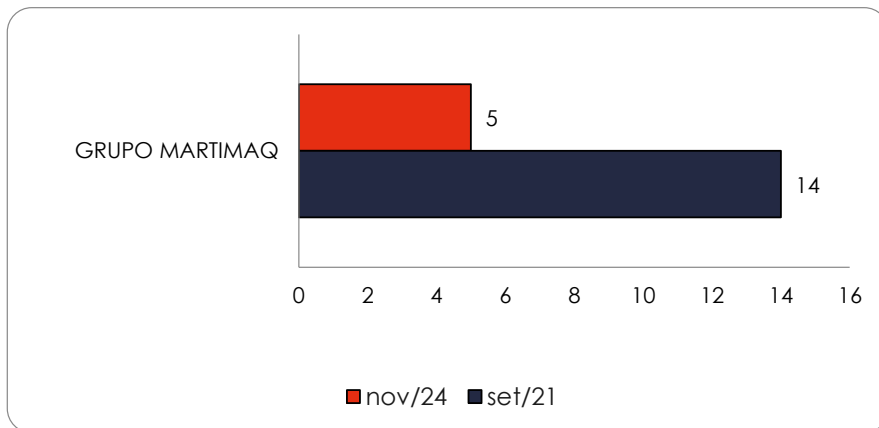
2.1. Funcionários

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 outubro 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 outubro/24, totalizando R\$ 3 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	203.077	100,0%	778.894	97,8%	350.916	61,5%	968.745	65,4%	2.301.632	75,4%
Caixa e Equivalentes a Caixa	-2.494	-1,2%	875	0,1%	805	0,1%	385.859	26,1%	385.045	12,6%
Créditos	205.553	101,2%	372.275	46,8%	350.111	61,3%	499.379	33,7%	1.427.319	46,8%
Tributos a Compensar/Recuperar	18	0,0%	3.049	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	3.067	0,1%
Estoques	0	0,0%	402.695	50,6%	0	0,0%	83.507	5,6%	486.201	15,9%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	17.205	2,2%	220.000	38,5%	511.893	34,6%	749.098	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%	17.205	2,2%	220.000	38,5%	511.893	34,6%	749.098	24,6%
Imobilizado	0	0,0%	17.205	2,2%	220.000	38,5%	511.893	34,6%	749.098	24,6%
Total do Ativo	203.077	100,0%	796.099	100,0%	570.916	100,0%	1.480.637	100,0%	3.050.730	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	8,8%		33,8%		15,2%		42,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		2,3%		29,4%		68,3%		100,0%	



Observa-se que 42,1% do ativo circulante e 68,3% do ativo permanente pertencem à empresa RMP, que, por sua vez, detém 48,5% do total do ativo, com destaque para os grupos "Crédito" e "Imobilizado". A empresa Escolar Industrial, por sua vez, representa 33,8% do ativo circulante e apenas 2,3% do ativo permanente, sendo o grupo "Estoques" o mais expressivo. As demais empresas, ABQ e Martimaq, têm menor representatividade, com ativos de apenas R\$ 203 mil e R\$ 570 mil, respectivamente.

3.1.2 Passivo

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

PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.261.318	621,1%	2.231.112	280,3%	1.884.608	330,1%	1.767.509	119,4%	7.144.546	234,2%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	446,1%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	38,5%	1.476.536	48,4%
Fornecedores	0	0,0%	301.643	37,9%	258.167	45,2%	134.423	9,1%	694.232	22,8%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	111.744	55,0%	733.798	92,2%	466.342	81,7%	366.376	24,7%	1.678.261	55,0%
Obrigações Tributárias	243.601	120,0%	1.195.671	150,2%	1.160.099	203,2%	676.146	45,7%	3.275.517	107,4%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,4%	20.000	0,7%
Passivo Não Circulante	-1.058.240	-521,1%	-1.435.013	-180,3%	-1.313.692	-230,1%	-286.872	-19,4%	-4.093.816	-134,2%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	21,2%	314.531	10,3%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	314.531	21,2%	314.531	10,3%
Patrimônio Líquido	-1.058.240	-521,1%	-1.435.013	-180,3%	-1.313.692	-230,1%	-601.402	-40,6%	-4.408.347	-144,5%
Capital Social	100.000	49,2%	62.000	7,8%	480.000	84,1%	100.000	6,8%	742.000	24,3%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-150.707	-74,2%	-1.549.137	-194,6%	-994.626	-174,2%	855.051	57,7%	-1.839.419	-60,3%
Lucros / Prejuízos do Exercício	19.910	9,8%	-76.680	-9,6%	4.813	0,8%	121.273	8,2%	69.316	2,3%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.027.443	-505,9%	128.803	16,2%	-803.878	-140,8%	-1.677.726	-113,3%	-3.380.244	-110,8%
Total do Passivo	203.077	100,0%	796.099	100,0%	570.916	100,0%	1.480.637	100,0%	3.050.730	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,7%		31,2%		26,4%		24,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	24,0%		32,6%		29,8%		13,6%		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 26,4% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". A RMP representa 24,7% 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 outubro/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 outubro/24.

A empresa Escolar não apresentou faturamento e registrou um prejuízo líquido de R\$ 21 mil. A empresa ABQ também não apresentou receita operacional bruta, resultando em um prejuízo de R\$ 3 mil ao final do período. A Martimaq teve um faturamento de R\$ 32 mil, gerando um lucro de R\$ 18 mil. Por sua vez, a RMP não obteve receita, com um resultado negativo de R\$ 1 mil.

O prejuízo total do Grupo foi de R\$ 8 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	0	0,0%	0	0,0%	32.130	100,0%	0	0,0%	32.130	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	-5.331	-16,6%	0	0,0%	-5.331	-16,6%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0,0%	0	0,0%	26.799	83,4%	0	0,0%	26.799	83,4%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-2.802	0,0%	-202	0,0%	-3.879	-12,1%	0	0,0%	-6.883	-21,4%
(=) Lucro Bruto	-2.802	0,0%	-202	0,0%	22.920	71,3%	0	0,0%	19.916	62,0%
(-) Despesas Operacionais	-942	0,0%	-20.978	0,0%	-3.396	-10,6%	-1.944	0,0%	-27.260	-84,8%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.744	0,0%	-21.180	0,0%	19.525	60,8%	-1.944	0,0%	-7.344	-22,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-208	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-208	-0,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-3.744	0,0%	-21.388	0,0%	19.525	60,8%	-1.944	0,0%	-7.552	-23,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-3.744	0,0%	-21.388	0,0%	19.525	60,8%	-1.944	0,0%	-7.552	-23,5%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-733	-2,3%	0	0,0%	-733	-2,3%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-3.744	0,0%	-21.388	0,0%	18.792	58,5%	-1.944	0,0%	-8.285	-25,8%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-14,1%		-1,0%		115,1%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	3,5%		77,0%		12,5%		7,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	51,0%		288,4%		-265,9%		26,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	45,2%		258,2%		-226,8%		23,5%		100,0%	

3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

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

No período de análise, observou-se uma variação positiva de 0,2%, o que corresponde a um aumento de R\$ 5 mil no valor total dos ativos das Recuperandas.

ATIVO	jan/22	set/24	AV	out/24	AV	AH out24/jan22	AH out24/set24	Variação out24/jan22	Variação out24/set24
Ativo Circulante	950.948	2.295.524	75,4%	2.301.632	75,4%	142,0%	0,3%	1.350.684	6.108
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	388.223	12,8%	385.045	12,6%	5,9%	-0,8%	21.606	-3.178
Créditos	531.832	1.434.106	47,1%	1.427.319	46,8%	168,4%	-0,5%	895.487	-6.788
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	1.990	0,1%	3.067	0,1%	-93,0%	54,1%	-40.534	1.077
Estoques	12.076	471.205	15,5%	486.201	15,9%	3926,1%	3,2%	474.125	14.997
Ativo Não Circulante	794.514	749.306	24,6%	749.098	24,6%	-5,7%	0,0%	-45.416	-208
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	749.306	24,6%	749.098	24,6%	-5,7%	0,0%	-45.416	-208
Imobilizado	794.514	749.306	24,6%	749.098	24,6%	-5,7%	0,0%	-45.416	-208
Total do Ativo	1.745.462	3.044.831	100,0%	3.050.730	100,0%	74,8%	0,2%	1.305.268	5.899

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em outubro/24, as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 385 mil, representando uma redução de 0,8% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 3 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 decréscimo de R\$ 6 mil, principalmente na Recuperanda Escolar, na conta "Duplicatas a Receber". Observa-se que, de setembro a outubro de 2024, o prazo médio de recebimento calculado foi de 1.333 dias. Ao final do período, este grupo totalizou R\$ 1,4 milhão, representando 46,8% 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 outubro/24, os estoques das Recuperandas representaram 15,9% do ativo total, totalizando R\$ 486 mil. Durante o mês de análise, houve um aumento de R\$ 14 mil, sendo esse acréscimo observado principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
Estoque de Matéria Prima	56.916	58.013	59.928	68.636	68.636	83.507
Estoque de Mercadoria para Revenda	478.196	365.517	391.689	395.785	402.568	402.695
Total	535.111	423.530	451.617	464.421	471.205	486.201
Variação %	-3,78%	-20,85%	6,63%	2,84%	1,46%	3,18%

Imobilizado: Este grupo é formado por bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por serem tangíveis. Em outubro/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	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/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	-1.681.847	-1.682.060	-1.682.269	-1.682.477	-1.682.685	-1.682.893
Total	750.145	749.931	749.723	749.515	749.306	749.098
Variação %	-0,07%	-0,03%	-0,03%	-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 setembro e outubro de 2024, destacando os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 0,2%, equivalente a R\$ 5 mil.

PASSIVO	jan/22	set/24	AV	out/24	AV	AH out24/jan22	AH out24/set24	Variação out24/jan22	Variação out24/set24
Passivo Circulante	8.501.101	7.128.948	234,1%	7.144.546	234,2%	-16,0%	0,2%	-1.356.555	15.599
Empréstimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	48,5%	1.476.536	48,4%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	689.213	22,6%	694.232	22,8%	-78,4%	0,7%	-2.518.013	5.019
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.675.250	55,0%	1.678.261	55,0%	15,7%	0,2%	227.217	3.011
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.267.949	107,3%	3.275.517	107,4%	39,9%	0,2%	934.241	7.569
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,7%	20.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.084.117	-134,1%	-4.093.816	-134,2%	-39,4%	0,2%	2.661.823	-9.699
Passivo Exigível a Longo Prazo	314.531	314.531	10,3%	314.531	10,3%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	314.531	314.531	10,3%	314.531	10,3%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-7.070.170	-4.398.648	-144,5%	-4.408.347	-144,5%	-37,6%	0,2%	2.661.823	-9.699
Capital Social	710.000	742.000	24,4%	742.000	24,3%	4,5%	0,0%	32.000	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.839.419	-60,4%	-1.839.419	-60,3%	-45,6%	0,0%	1.539.920	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	77.600	2,5%	69.316	2,3%	-104,1%	-10,7%	1.762.589	-8.285
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.378.829	-111,0%	-3.380.244	-110,8%	24,8%	0,0%	-672.686	-1.415
Total do Passivo	1.745.462	3.044.831	100,0%	3.050.730	100,0%	74,8%	0,2%	1.305.268	5.899



Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento totalizaram R\$ 1,6 milhão, representando 55% do passivo total das Recuperandas. Houve um aumento de R\$ 3 mil, correspondente a 0,2%, de setembro a outubro de 2024, sendo esse incremento observado principalmente nas contas "INSS a Recolher" e "FGTS a Recolher".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações tributárias de curto prazo totalizaram R\$ 3,2 milhões, representando 107,4% do total do passivo em outubro/24. No período de análise, houve um crescimento de R\$ 7 mil, correspondente a 0,2%. Quanto às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo em outubro/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\$ 9 mil, decorrente do prejuízo apurado no mês.

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.

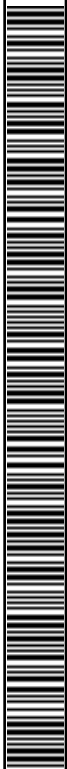
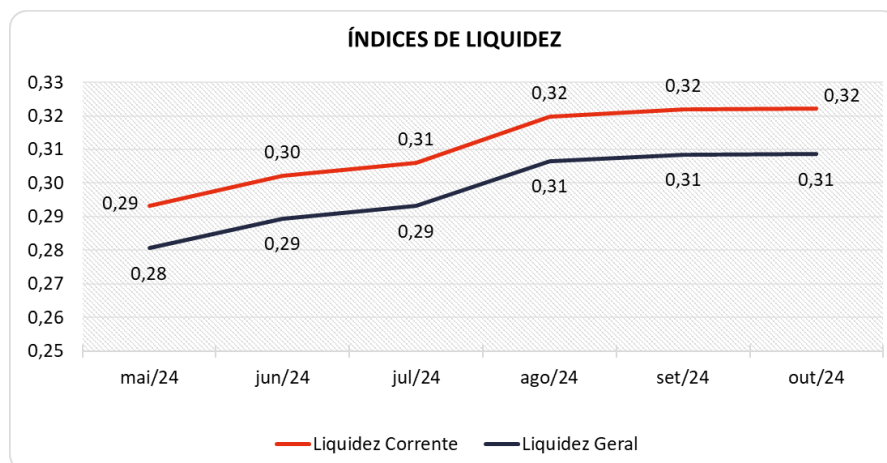
3.3.1 Índices de Liquidez

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	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
Liquidez Corrente	0,29	0,30	0,31	0,32	0,32	0,32
Liquidez Geral	0,28	0,29	0,29	0,31	0,31	0,31
Liquidez Imediata	0,06	0,07	0,06	0,05	0,05	0,05
Liquidez Seca	0,22	0,24	0,24	0,26	0,26	0,25

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	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
Endividamento Geral	261,18%	255,82%	253,75%	245,93%	244,46%	244,50%
Composição do Endividamento	95,71%	95,74%	95,76%	95,80%	95,77%	95,78%

Em outubro/24, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 7,4 milhões, o que corresponde a 244,50% do ativo total das empresas. Destaca-se que 95,78% 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.



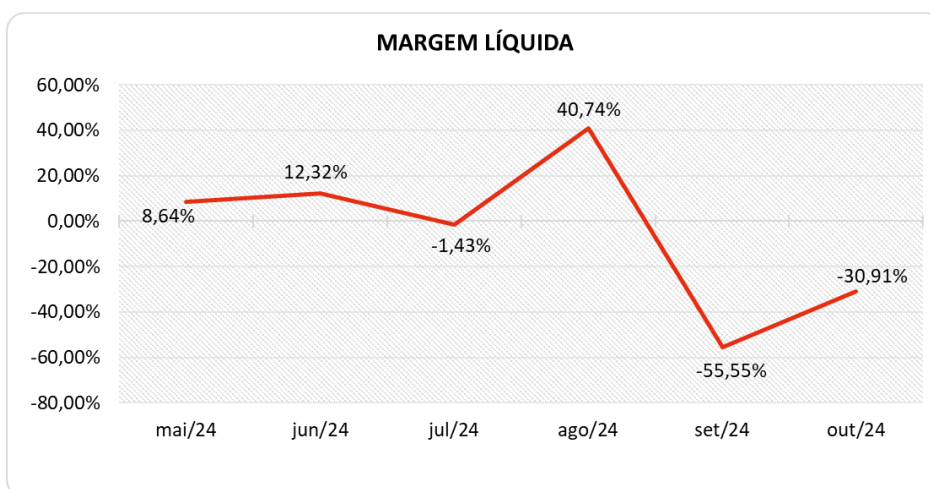
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
Margem Líquida	8,64%	12,32%	-1,43%	40,74%	-55,55%	-30,91%
Rentabilidade do Ativo	0,32%	1,00%	-0,05%	1,96%	-0,56%	-0,27%
Produtividade	0,04	0,08	0,03	0,05	0,01	0,01

Percebe-se uma variação nas margens e na rentabilidade ao longo do semestre, com percentuais negativos em três 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.



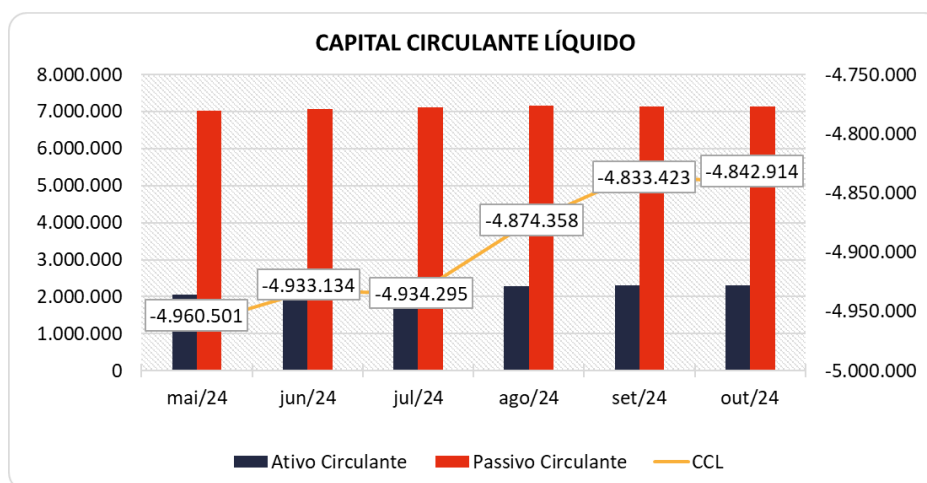
3.3.5 Capital Circulante Líquido

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	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
Ativo Circulante	2.057.230	2.136.641	2.176.580	2.292.712	2.295.524	2.301.632
Passivo Circulante	7.017.731	7.069.775	7.110.875	7.167.071	7.128.948	7.144.546
CCL	-4.960.501	-4.933.134	-4.934.295	-4.874.358	-4.833.423	-4.842.914
Variação %	-0,10%	-0,55%	0,02%	-1,21%	-0,84%	0,20%

Observa-se que as Recuperandas apresentaram um capital de giro líquido (CCL) **negativo** de R\$ 4,8 milhões, com uma alta de 0,20% em seu saldo negativo em outubro/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 outubro/24. Nesse mês, as empresas registraram um prejuízo de 25,8% sobre seu faturamento, totalizando R\$ 8 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/24	set/24	AV	out/24	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Variação
						jan23 a dez23		jan24 a out24		out24/set24	out24/set24
Receitas Operacionais Brutas	189.688	38.327	100,0%	32.130	100,0%	194.055	100,0%	140.835	100,0%	-16,2%	-6.197
(-) Deduções das Receitas	-43.095	-7.532	-19,7%	-5.331	-16,6%	-43.345	-22,3%	-29.969	-21,3%	-29,2%	2.201
(=) Receitas Operacionais Líquidas	146.593	30.795	80,3%	26.799	83,4%	150.711	77,7%	110.866	78,7%	-13,0%	-3.996
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-55.131	-15.786	-41,2%	-6.883	-21,4%	-48.918	-25,2%	-71.387	-50,7%	-56,4%	8.903
(=) Lucro Bruto	91.462	15.009	39,2%	19.916	62,0%	101.793	52,5%	39.479	28,0%	32,7%	4.907
(-) Despesas Operacionais	-29.829	-25.501	-66,5%	-27.260	-84,8%	-29.579	-15,2%	-28.321	-20,1%	6,9%	-1.759
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	61.633	-10.492	-27,4%	-7.344	-22,9%	72.214	37,2%	11.158	7,9%	-30,0%	3.148
(-) Depreciação e Amortizações	-208	-208	-0,5%	-208	-0,6%	-1.345	-0,7%	-688	-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	61.425	-10.700	-27,9%	-7.552	-23,5%	70.869	36,5%	10.470	7,4%	-29,4%	3.148
(+/-) 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.	61.425	-10.700	-27,9%	-7.552	-23,5%	70.869	36,5%	10.470	7,4%	-29,4%	3.148
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.697	-6.408	-16,7%	-733	-2,3%	-4.322	-2,2%	-3.538	-2,5%	-88,6%	5.676
(=) Resultado Líquido do Exercício	59.728	-17.108	-44,6%	-8.285	-25,8%	66.547	34,3%	6.932	4,9%	-51,6%	8.824

3.4.1 Receitas

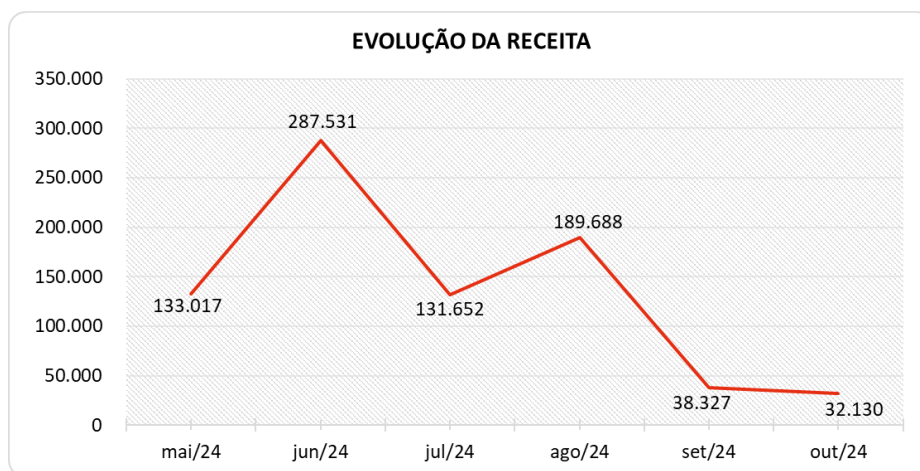
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
Receita de Mercadorias	27.466	154.360	25.737	86.285	21.760	32.130
Receita de Produtos	105.552	123.731	105.915	103.403	16.567	0
Receita de Prestação de Serviços	0	9.440	0	0	0	0
Total	133.017	287.531	131.652	189.688	38.327	32.130

As empresas registraram um faturamento de R\$ 32 mil em outubro/24, apresentando uma baixa em relação ao mês anterior. Observa-se uma alta volatilidade no volume de receitas do semestre, de maio a outubro de 2024, sendo que, no mês em análise, o faturamento provém exclusivamente da Recuperanda Martimaq.

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).

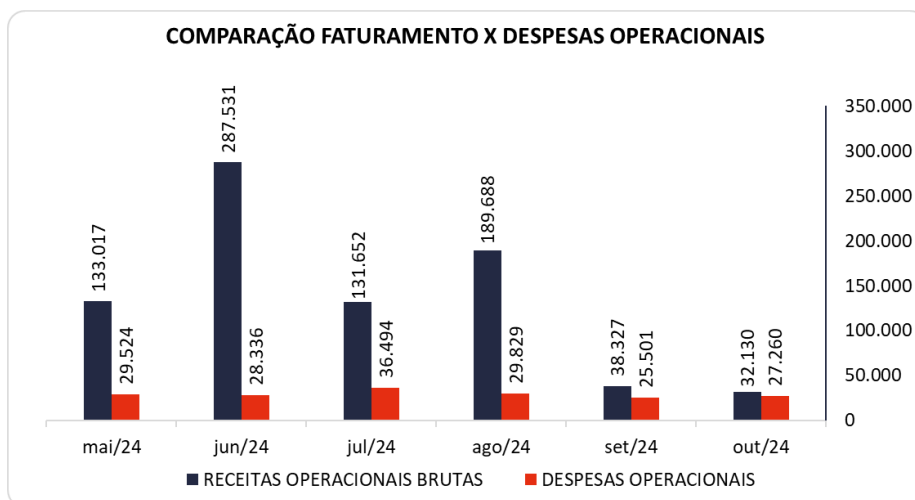


DEDUÇÕES E CUSTOS	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
(-) Deduções das Receitas	-28.776	-54.032	-36.046	-43.095	-7.532	-5.331
(=) Receitas Operacionais Líquidas	104.242	233.499	95.605	146.593	30.795	26.799
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-62.708	-167.888	-58.743	-55.131	-15.786	-6.883
(=) Lucro Bruto	41.534	65.611	36.862	91.462	15.009	19.916
% Lucro Bruto	31,22%	22,82%	28,00%	48,22%	39,16%	61,99%

Em outubro/24, as deduções das receitas e custos representaram 38% do volume total de receitas, registrando uma baixa de 22,8% em relação ao mês anterior. Assim, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 62% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 19 mil, acumulando, no ano de 2024, um resultado médio de R\$ 39 mil.

3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

As despesas operacionais em outubro/24 totalizaram R\$ 27 mil, correspondendo a 84,8% do faturamento do mês. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 57,3% do total das despesas, sendo a maior categoria dentro do grupo.

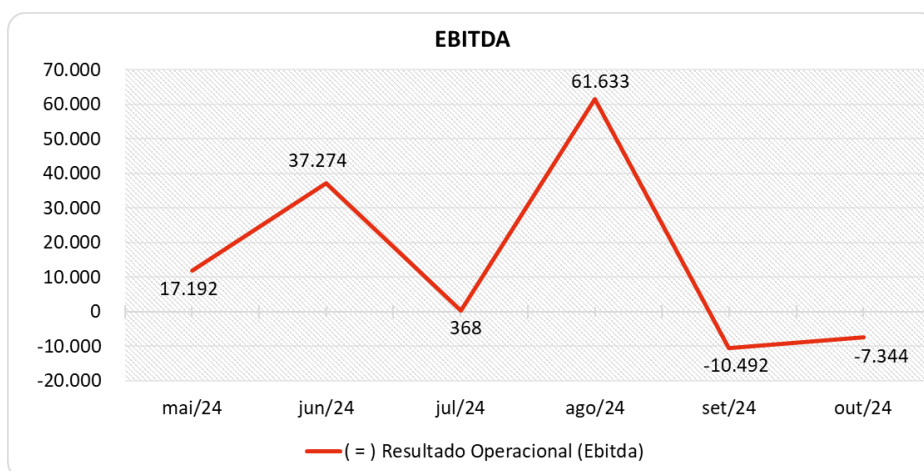


3.4.4 Evolução do Ebitda

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 insuficiente para cobrir as despesas operacionais de outubro/24, resultando em um EBITDA desfavorável de R\$ 7 mil, o que representa 22,9% do faturamento. Portanto, esse valor é inferior ao do mês anterior, que havia fechado com um EBITDA negativo de 27,4%, equivalente a R\$ 10 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 outubro/24.

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

CONTAS	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	12.009	37.274	368	61.633	-10.492	-7.344
(-) Depreciação e Amortizações	-560	-214	-208	-208	-208	-208
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	11.449	37.061	160	61.425	-10.700	-7.552
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	11.449	37.061	160	61.425	-10.700	-7.552
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.445	-8.290	-1.529	-1.697	-6.408	-733
(=) Resultado Líquido do Exercício	9.004	28.771	-1.369	59.728	-17.108	-8.285

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\$ 8 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	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	82.661	91.180	104.705	23.347	42.584	38.918
Movimentação de outros créditos a receber	5.307	17.531	227	1.575	-879	-1.077
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-51.523	-54.689	-84.500	-59.217	-22.479	-16.861
(-) Movimentação de tributos	-930	-17.838	-3.675	-4.776	-58.044	1.505
(-) Movimentação de despesas	-21.593	-22.394	-31.625	-22.367	-19.609	-24.249
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	13.923	13.788	-14.867	-61.439	-58.428	-1.763
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	-4.749	-1.617	0	0	57.835	-1.415
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.749	-1.617	0	0	57.835	-1.415
Variação líquida do caixa	9.174	12.171	-14.867	-61.439	-593	-3.178
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	443.776	452.950	465.122	450.255	388.816	388.223
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	452.950	465.122	450.255	388.816	388.223	385.045
Variação líquida do caixa	9.174	12.171	-14.867	-61.439	-593	-3.178

As Recuperandas apresentaram em outubro/24 uma variação líquida de caixa negativa de R\$ 3 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\$ 385 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

