



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

31º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO/2025

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	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 22/01/2025, às 8:12, 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 e um furgão estacionados.



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 2024 foi ano de eleições municipais, impactando negativamente o faturamento nos primeiros meses do ano de 2025.

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.

Adicionalmente, mencionou que houve apenas um pedido em dezembro/2024, o qual não foi suficiente para melhorar os resultados financeiros.

Ademais, encaminhou por e-mail o relatório sintetizado com o faturamento das quatro empresas (ABQ, ESCOLAR, MARTIMAQ e RMP) em dezembro/2024, que totalizou em R\$ 24.525,00, 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 09:21 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.

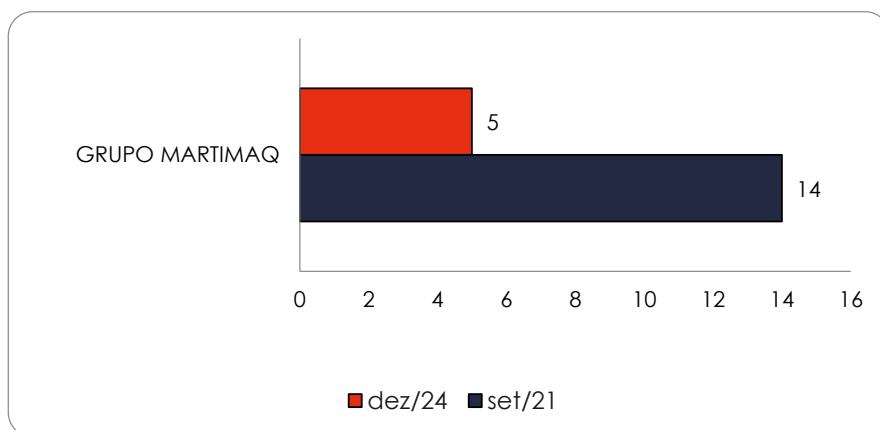
Além disso, verificou-se a presença de variedade de mobiliário de escritório, mobiliário infantil e objetos de decoração à venda, conforme evidenciado nas fotos em anexo.

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, com todos salários pagos em dia, 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 novembro 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 novembro/24, totalizando R\$ 3 milhões.

ATIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Ativo Circulante	197.134	100,0%	765.514	97,8%	376.903	63,1%	970.325	65,5%	2.309.875	75,5%
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.413	1,2%	775	0,1%	1.001	0,2%	385.859	26,0%	390.048	12,8%
Créditos	194.703	98,8%	300.617	38,4%	375.901	63,0%	499.379	33,7%	1.370.601	44,8%
Tributos a Compensar/Recuperar	18	0,0%	12.824	1,6%	0	0,0%	0	0,0%	12.842	0,4%
Estoques	0	0,0%	451.297	57,7%	0	0,0%	85.087	5,7%	536.384	17,5%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	16.997	2,2%	220.000	36,9%	511.893	34,5%	748.890	24,5%
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%	16.997	2,2%	220.000	36,9%	511.893	34,5%	748.890	24,5%
Imobilizado	0	0,0%	16.997	2,2%	220.000	36,9%	511.893	34,5%	748.890	24,5%
Total do Ativo	197.134	100,0%	782.511	100,0%	596.903	100,0%	1.482.218	100,0%	3.058.765	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	8,5%		33,1%		16,3%		42,0%		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%		68,4%		100,0%	

Observa-se que 42% do ativo circulante e 68,4% 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 33,1% 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\$ 197 mil e R\$ 596 mil, respectivamente.

3.1.2 Passivo

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



PASSIVO	ABQ	AV	Escolar	AV	Martimaq	AV	RMP	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.262.639	640,5%	2.237.253	285,9%	1.897.008	317,8%	1.763.834	119,0%	7.160.733	234,1%
Emprestimos e Financiamentos	905.972	459,6%	0	0,0%	0	0,0%	570.564	38,5%	1.476.536	48,3%
Fornecedores	0	0,0%	301.643	38,5%	258.167	43,3%	136.003	9,2%	695.812	22,7%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	113.065	57,4%	739.870	94,6%	466.780	78,2%	368.070	24,8%	1.687.786	55,2%
Obrigações Tributárias	243.601	123,6%	1.195.740	152,8%	1.172.061	196,4%	669.196	45,1%	3.280.599	107,3%
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.000	1,3%	20.000	0,7%
Passivo Não Circulante	-1.065.504	-540,5%	-1.454.742	-185,9%	-1.300.105	-217,8%	-281.616	-19,0%	-4.101.968	-134,1%
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	-1.065.504	-540,5%	-1.454.742	-185,9%	-1.300.105	-217,8%	-596.147	-40,2%	-4.416.499	-144,4%
Capital Social	100.000	50,7%	62.000	7,9%	480.000	80,4%	100.000	6,7%	742.000	24,3%
Lucros / Prejuízos Acumulados	-150.707	-76,4%	-1.549.137	-198,0%	-994.626	-166,6%	855.051	57,7%	-1.839.419	-60,1%
Lucros / Prejuízos do Exercício	12.646	6,4%	-96.409	-12,3%	18.399	3,1%	119.578	8,1%	54.215	1,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.027.443	-521,2%	128.803	16,5%	-803.878	-134,7%	-1.670.776	-112,7%	-3.373.295	-110,3%
Total do Passivo	197.134	100,0%	782.511	100,0%	596.903	100,0%	1.482.218	100,0%	3.058.765	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	17,6%		31,2%		26,5%		24,6%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	24,1%		32,9%		29,4%		13,5%		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 26,5% do passivo circulante, concentrado principalmente em "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". A RMP representa 24,6% 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 novembro/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 novembro/24.

A empresa Escolar não apresentou faturamento e registrou um prejuízo líquido de R\$ 19 mil. A empresa ABQ também não apresentou receita operacional bruta, resultando em um prejuízo de R\$ 7 mil ao final do período. A Martimaq teve um faturamento de R\$ 51 mil, gerando um lucro de R\$ 13 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\$ 15 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%	51.890	100,0%	0	0,0%	51.890	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	-10.914	-21,0%	0	0,0%	-10.914	-21,0%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0,0%	0	0,0%	40.976	79,0%	0	0,0%	40.976	79,0%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-3.545	0,0%	0	0,0%	-21.985	-42,4%	0	0,0%	-25.531	-49,2%
(=) Lucro Bruto	-3.545	0,0%	0	0,0%	18.991	36,6%	0	0,0%	15.445	29,8%
(-) Despesas Operacionais	-3.719	0,0%	-19.521	0,0%	-4.221	-8,1%	-1.694	0,0%	-29.155	-56,2%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-7.264	0,0%	-19.521	0,0%	14.769	28,5%	-1.694	0,0%	-13.710	-26,4%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-208	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-208	-0,4%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-7.264	0,0%	-19.729	0,0%	14.769	28,5%	-1.694	0,0%	-13.918	-26,8%
(+/ -) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-7.264	0,0%	-19.729	0,0%	14.769	28,5%	-1.694	0,0%	-13.918	-26,8%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-1.183	-2,3%	0	0,0%	-1.183	-2,3%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-7.264	0,0%	-19.729	0,0%	13.586	26,2%	-1.694	0,0%	-15.101	-29,1%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	-23,0%		0,0%		123,0%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	12,8%		67,0%		14,5%		5,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	53,0%		142,4%		-107,7%		12,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	48,1%		130,6%		-90,0%		11,2%		100,0%	

3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

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

No período de análise, observou-se uma variação positiva de 0,3%, o que corresponde a um aumento de R\$ 8 mil no valor total dos ativos das Recuperandas.

ATIVO	jan/22	out/24	AV	nov/24	AV	AH nov24/jan22	AH nov24/out24	Variação nov24/jan22	Variação nov24/out24
Ativo Circulante	950.948	2.301.632	75,4%	2.309.875	75,5%	142,9%	0,4%	1.358.927	8.243
Caixa e Equivalentes a Caixa	363.439	385.045	12,6%	390.048	12,8%	7,3%	1,3%	26.609	5.003
Créditos	531.832	1.427.319	46,8%	1.370.601	44,8%	157,7%	-4,0%	838.770	-56.718
Tributos a Compensar/Recuperar	43.601	3.067	0,1%	12.842	0,4%	-70,5%	318,7%	-30.760	9.775
Estoques	12.076	486.201	15,9%	536.384	17,5%	4341,7%	10,3%	524.308	50.183
Ativo Não Circulante	794.514	749.098	24,6%	748.890	24,5%	-5,7%	0,0%	-45.624	-208
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	794.514	749.098	24,6%	748.890	24,5%	-5,7%	0,0%	-45.624	-208
Imobilizado	794.514	749.098	24,6%	748.890	24,5%	-5,7%	0,0%	-45.624	-208
Total do Ativo	1.745.462	3.050.730	100,0%	3.058.765	100,0%	75,2%	0,3%	1.313.303	8.035

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em novembro/24, as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 390 mil, representando uma alta de 1,3% em comparação com o mês anterior, equivalente a R\$ 5 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\$ 56 mil, principalmente na Recuperanda Escolar, na conta "Duplicatas a Receber". Observa-se que, de outubro a novembro de 2024, o prazo médio de recebimento calculado foi de 792 dias. Ao final do período, este grupo totalizou R\$ 1,3 milhão, representando 44,8% 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 novembro/24, os estoques das Recuperandas representaram 17,5% do ativo total, totalizando R\$ 536 mil. Durante o mês de análise, houve um aumento



de R\$ 50 mil, sendo esse acréscimo observado principalmente na Recuperanda Escolar.

ESTOQUES	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Estoque de Matéria Prima	58.013	59.928	68.636	68.636	83.507	85.087
Estoque de Mercadoria para Revenda	365.517	391.689	395.785	402.568	402.695	451.297
Total	423.530	451.617	464.421	471.205	486.201	536.384
Variação %	-20,85%	6,63%	2,84%	1,46%	3,18%	10,32%

Imobilizado: Este grupo é formado por bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por serem tangíveis. Em novembro/24, o grupo apresentou um montante de R\$ 748 mil, representando 24,5% 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 68,4% desse grupo.

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

IMOBILIZADO	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/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	-1.682.060	-1.682.269	-1.682.477	-1.682.685	-1.682.893	-1.683.102
Total	749.931	749.723	749.515	749.306	749.098	748.890
Variação %	-0,03%	-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 outubro e novembro de 2024, destacando os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 0,3%, equivalente a R\$ 8 mil.

PASSIVO	jan/22	out/24	AV	nov/24	AV	AH		Variação	
						nov24/jan22	nov24/out24	nov24/jan22	nov24/out24
Passivo Circulante	8.501.101	7.144.546	234,2%	7.160.733	234,1%	-15,8%	0,2%	-1.340.368	16.187
Emprestimos e Financiamentos	1.476.536	1.476.536	48,4%	1.476.536	48,3%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	3.212.245	694.232	22,8%	695.812	22,7%	-78,3%	0,2%	-2.516.432	1.580
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.451.044	1.678.261	55,0%	1.687.786	55,2%	16,3%	0,6%	236.742	9.525
Obrigações Tributárias	2.341.276	3.275.517	107,4%	3.280.599	107,3%	40,1%	0,2%	939.322	5.081
Outras Obrigações	20.000	20.000	0,7%	20.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-6.755.639	-4.093.816	-134,2%	-4.101.968	-134,1%	-39,3%	0,2%	2.653.671	-8.152
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	-4.408.347	-144,5%	-4.416.499	-144,4%	-37,5%	0,2%	2.653.671	-8.152
Capital Social	710.000	742.000	24,3%	742.000	24,3%	4,5%	0,0%	32.000	0
Lucros / Prejuízos Acumulados	-3.379.339	-1.839.419	-60,3%	-1.839.419	-60,1%	-45,6%	0,0%	1.539.920	0
Lucros / Prejuízos do Exercício	-1.693.273	69.316	2,3%	54.215	1,8%	-103,2%	-21,8%	1.747.488	-15.101
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.707.558	-3.380.244	-110,8%	-3.373.295	-110,3%	24,6%	-0,2%	-665.736	6.950
Total do Passivo	1.745.462	3.050.730	100,0%	3.058.765	100,0%	75,2%	0,3%	1.313.303	8.035

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento totalizaram R\$ 1,6 milhão, representando 55,2% do passivo total das Recuperandas. Houve um aumento de R\$ 9 mil, correspondente a 0,6%, de outubro a novembro de 2024, sendo esse incremento observado principalmente na conta "FGTS a Recolher".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações tributárias de curto prazo totalizaram R\$ 3,2 milhões, representando 107,3% do total do passivo em novembro/24. No período de análise, houve um crescimento de R\$ 5 mil, correspondente a 0,2%. Quanto às obrigações tributárias de longo prazo, o saldo em novembro/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\$ 8 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

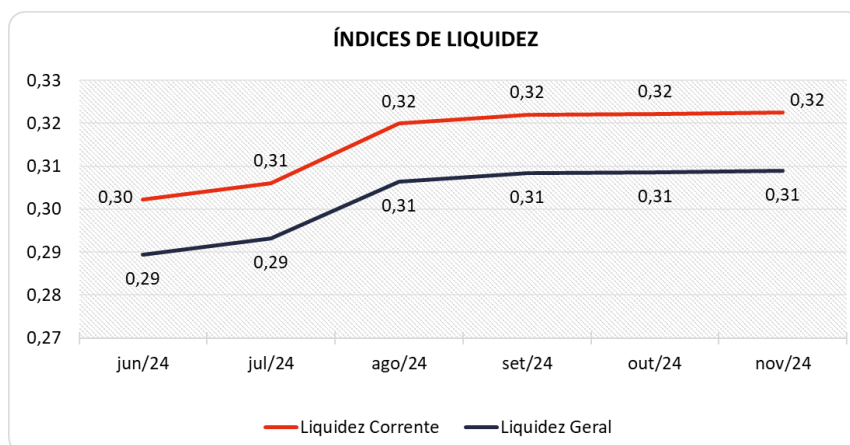
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas 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	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Corrente	0,30	0,31	0,32	0,32	0,32	0,32
Liquidez Geral	0,29	0,29	0,31	0,31	0,31	0,31
Liquidez Imediata	0,07	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05
Liquidez Seca	0,24	0,24	0,26	0,26	0,25	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	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Endividamento Geral	255,82%	253,75%	245,93%	244,46%	244,50%	244,39%
Composição do Endividamento	95,74%	95,76%	95,80%	95,77%	95,78%	95,79%

Em novembro/24, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 7,4 milhões, o que corresponde a 244,39% do ativo total das empresas. Destaca-se que 95,79% 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.

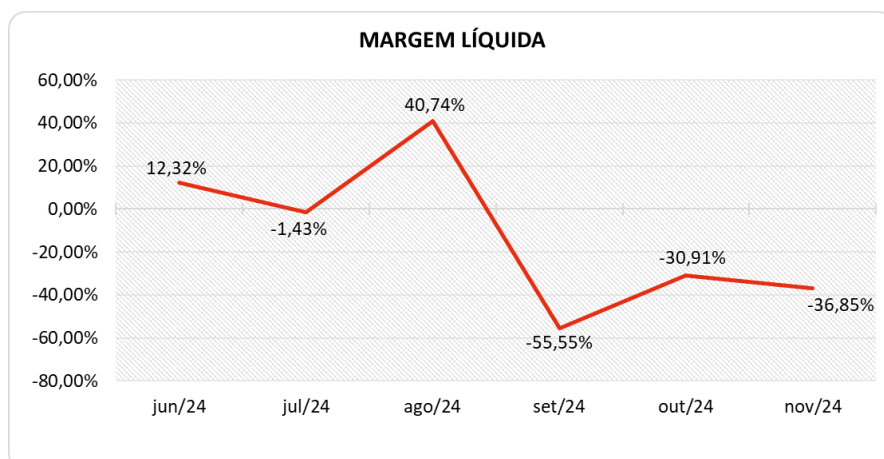
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Margem Líquida	12,32%	-1,43%	40,74%	-55,55%	-30,91%	-36,85%
Rentabilidade do Ativo	1,00%	-0,05%	1,96%	-0,56%	-0,27%	-0,49%
Produtividade	0,08	0,03	0,05	0,01	0,01	0,01

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

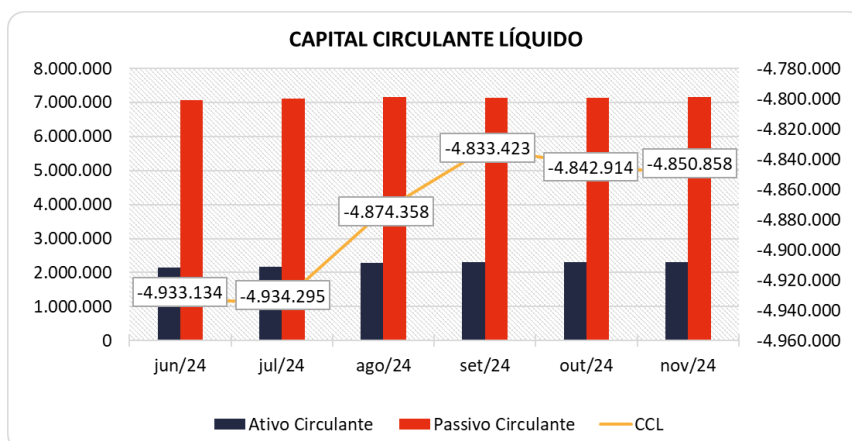
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar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



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Ativo Circulante	2.136.641	2.176.580	2.292.712	2.295.524	2.301.632	2.309.875
Passivo Circulante	7.069.775	7.110.875	7.167.071	7.128.948	7.144.546	7.160.733
CCL	-4.933.134	-4.934.295	-4.874.358	-4.833.423	-4.842.914	-4.850.858
Variação %	-0,55%	0,02%	-1,21%	-0,84%	0,20%	0,16%

Observa-se que as Recuperandas apresentaram um capital de giro líquido (CCL) **negativo** de R\$ 4,8 milhões, com uma alta de 0,16% em seu saldo negativo em novembro/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 novembro/24. Nesse mês, as empresas registraram um prejuízo de 29,1% sobre seu faturamento, totalizando R\$ 15 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/24	out/24	AV	nov/24	AV	Média jan23 a dez23	AV	Média jan24 a nov24	AV	AH nov24/out24	Variação nov24/out24
Receitas Operacionais Brutas	38.327	32.130	100,0%	51.890	100,0%	194.055	100,0%	132.749	100,0%	61,5%	19.760
(-) Deduções das Receitas	-7.532	-5.331	-16,6%	-10.914	-21,0%	-43.345	-22,3%	-28.237	-21,3%	104,7%	-5.583
(=) Receitas Operacionais Líquidas	30.795	26.799	83,4%	40.976	79,0%	150.711	77,7%	104.512	78,7%	52,9%	14.177
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-15.786	-6.883	-21,4%	-25.531	-49,2%	-48.918	-25,2%	-67.218	-50,6%	270,9%	-18.648
(=) Lucro Bruto	15.009	19.916	62,0%	15.445	29,8%	101.793	52,5%	37.294	28,1%	-22,4%	-4.471
(-) Despesas Operacionais	-25.501	-27.260	-84,8%	-29.155	-56,2%	-29.579	-15,2%	-28.397	-21,4%	7,0%	-1.895
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-10.492	-7.344	-22,9%	-13.710	-26,4%	72.214	37,2%	8.897	6,7%	86,7%	-6.366
(-) Depreciação e Amortizações	-208	-208	-0,6%	-208	-0,4%	-1.345	-0,7%	-644	-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	-10.700	-7.552	-23,5%	-13.918	-26,8%	70.869	36,5%	8.253	6,2%	84,3%	-6.366
(+/-) 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.	-10.700	-7.552	-23,5%	-13.918	-26,8%	70.869	36,5%	8.253	6,2%	84,3%	-6.366
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-6.408	-733	-2,3%	-1.183	-2,3%	-4.322	-2,2%	-3.324	-2,5%	61,5%	-451
(=) Resultado Líquido do Exercício	-17.108	-8.285	-25,8%	-15.101	-29,1%	66.547	34,3%	4.929	3,7%	82,3%	-6.817

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.

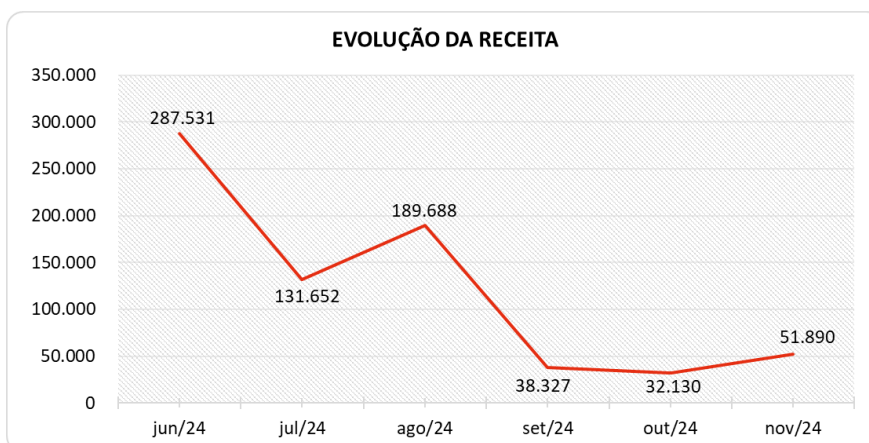
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Receita de Mercadorias	154.360	25.737	86.285	21.760	32.130	51.890
Receita de Produtos	123.731	105.915	103.403	16.567	0	0
Receita de Prestação de Serviços	9.440	0	0	0	0	0
Total	287.531	131.652	189.688	38.327	32.130	51.890

As empresas registraram um faturamento de R\$ 51 mil em novembro/24, apresentando uma alta em relação ao mês anterior. Observa-se uma alta volatilidade no volume de receitas do semestre, de junho a novembro 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	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
(-) Deduções das Receitas	-54.032	-36.046	-43.095	-7.532	-5.331	-10.914
(=) Receitas Operacionais Líquidas	233.499	95.605	146.593	30.795	26.799	40.976
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-167.888	-58.743	-55.131	-15.786	-6.883	-25.531
(=) Lucro Bruto	65.611	36.862	91.462	15.009	19.916	15.445
% Lucro Bruto	22,82%	28,00%	48,22%	39,16%	61,99%	29,77%

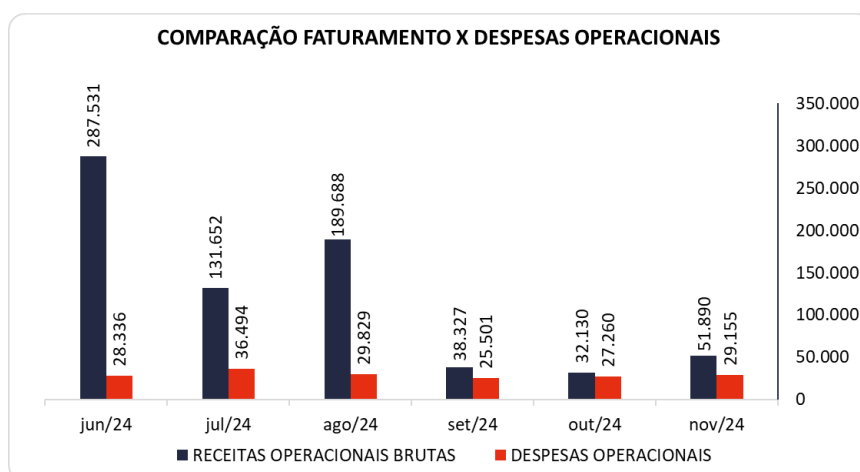
Em novembro/24, as deduções das receitas e custos representaram 70,2% do volume total de receitas, registrando um aumento de 32,2% em relação ao mês anterior. Assim, as empresas obtiveram um resultado bruto positivo de 29,8% sobre



o faturamento, equivalente a R\$ 15 mil, acumulando, no ano de 2024, um resultado médio de R\$ 37 mil.

3.4.3 Receitas x Despesas Operacionais

As despesas operacionais em novembro/24 totalizaram R\$ 29 mil, correspondendo a 56,2% do faturamento do mês. Destaca-se que a rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos" representou 56,97% do total das despesas, sendo a maior categoria dentro do grupo.



3.4.4 Evolução do Ebitda

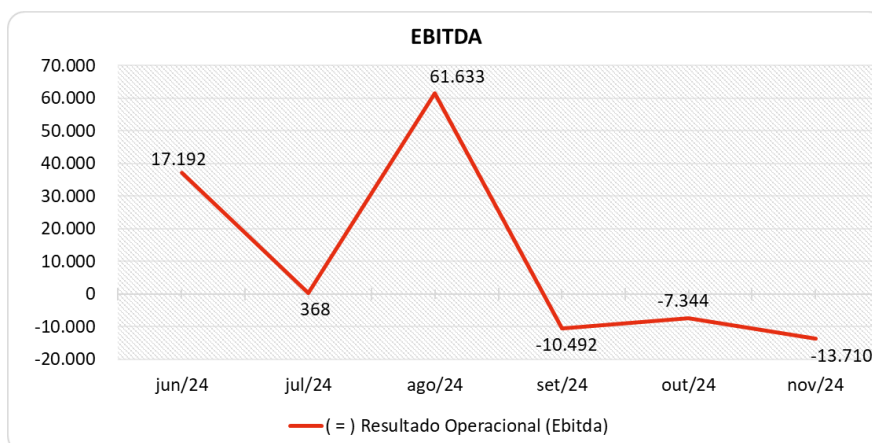
Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

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 novembro/24, resultando em um EBITDA desfavorável de R\$ 13 mil, o que representa 26,4% do faturamento. Portanto, esse valor é inferior ao do mês anterior, que havia fechado com um EBITDA negativo de 22,9%, equivalente a R\$ 7 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 novembro/24.

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



CONTAS	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	37.274	368	61.633	-10.492	-7.344	-13.710
(-) Depreciação e Amortizações	-214	-208	-208	-208	-208	-208
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	37.061	160	61.425	-10.700	-7.552	-13.918
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	37.061	160	61.425	-10.700	-7.552	-13.918
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-8.290	-1.529	-1.697	-6.408	-733	-1.183
(=) Resultado Líquido do Exercício	28.771	-1.369	59.728	-17.108	-8.285	-15.101

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\$ 15 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	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	91.180	104.705	23.347	42.584	38.918	108.608
Movimentação de outros créditos a receber	17.531	227	1.575	-879	-1.077	-9.775
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-54.689	-84.500	-59.217	-22.479	-16.861	-74.134
(-) Movimentação de tributos	-17.838	-3.675	-4.776	-58.044	1.505	-7.015
(-) Movimentação de despesas	-22.394	-31.625	-22.367	-19.609	-24.249	-19.630
(-) 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	13.788	-14.867	-61.439	-58.428	-1.763	-1.947
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	-1.617	0	0	57.835	-1.415	6.950
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-1.617	0	0	57.835	-1.415	6.950
Variação líquida do caixa	12.171	-14.867	-61.439	-593	-3.178	5.003
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	452.950	465.122	450.255	388.816	388.223	385.045
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	465.122	450.255	388.816	388.223	385.045	390.048
Variação líquida do caixa	12.171	-14.867	-61.439	-593	-3.178	5.003

As Recuperandas apresentaram em novembro/24 uma variação líquida de caixa positiva de R\$ 5 mil, indicando um aumento 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\$ 390 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

