

Scalzilli | advogados
& associados

Relatório mensal de atividades

Grupo Moda Viva | Fevereiro de 2023

- Recuperação Judicial nº 5009701-15.2017.8.21.0010
- 1ª Vara Cível da Comarca de Caxias do Sul, RS
 - Magazine Moda Viva Ltda.
 - Moviva Representações Ltda.
 - Paninari Indústria e Comércio de Confecções Ltda.
 - Rezzumo Comércio de Confecções Ltda.
 - Lejule Comércio de Confecções Ltda.
- Competência do(s) mês(es): parte jurídica de fevereiro de 2023, parte contábil-financeira competência de dezembro de 2022.



Sumário

| | |
|---|----|
| 1. Considerações Preliminares..... | 3 |
| 2. Estágio Processual..... | 4 |
| 3. Cronograma Processual..... | 5 |
| 3.1 Processo de Recuperação Judicial..... | 5 |
| 3.2 Verificação de Créditos..... | 6 |
| 4. Eventos do Mês..... | 7 |
| 5. Recursos Conexos..... | 8 |
| 6. Relatório de Incidentes Processuais..... | 9 |
| 7. Cumprimento do PRJ..... | 10 |
| 8. Relato da Reunião com a Administração..... | 12 |
| 9. Situação societária..... | 13 |
| 10. Quadro funcional..... | 15 |
| 11. Análise Contábil-Financeira..... | 19 |
| 12. Checklist..... | 49 |

1. Considerações preliminares

- O presente relatório (RMA) reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial do Grupo Moda Viva: Magazine Moda Viva Ltda., Moviva Representações Ltda., Paninari Indústria e Comércio de Confecções Ltda., Rezzumo Comércio de Confecções Ltda e Lejule Comércio de Confecções Ltda.
- A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do administrador judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades das recuperandas, assim como da execução do plano de recuperação judicial.
- Os resultados constantes no presente Laudo se baseiam no processo de recuperação judicial e em informações contábeis, financeiras e operacionais fornecidas pelas requerentes à administração judicial, as quais são disponibilizadas juntamente com este relatório e podem ser acessadas nos autos do incidente autuado para tanto.
- As informações contábeis-financeiras utilizadas neste relatório são referentes ao mês de dezembro de 2022. Já as informações jurídicas dizem respeito ao mês de fevereiro de 2023.
- As informações as quais a administração judicial teve acesso e que

foram utilizadas para elaboração deste Laudo não serão aproveitadas para qualquer outro fim.

2. Estágio processual

- O processo de recuperação judicial foi ajuizado em 12 de abril de 2017.
- Em 15 de abril do mesmo ano foi deferido o processamento da recuperação judicial.
- O edital do art. 7º, §1º da Lei 11.101/05 foi publicado em 27 de junho de 2017.
- O edital do art. 7º, §2º da Lei 11.101/05 foi publicado em 24 de outubro de 2017.
- O edital de convocação da Assembleia Geral de Credores foi publicado em 07 de novembro de 2017.
- A primeira convocação da Assembleia ocorreu em 28 de novembro de 2018 e não se instalou por ausência de quórum.
- Houve a instalação da Assembleia em segunda convocação, no dia 10 de dezembro de 2018, oportunidade em que o Plano foi aprovado pelos credores.
- O Plano de Recuperação Judicial foi homologado pelo Juízo Recuperatório no dia 16 de setembro de 2019, oportunidade em que foi concedida a recuperação judicial à recuperanda.
- Estágio atual: cumprimento do Plano (aguarda encerramento do

processo).

3. Cronograma processual

Processo de Recuperação Judicial



3. Cronograma processual

Verificação de Créditos



4. Eventos do mês

- No mês de fevereiro de 2023 o Juízo Recuperacional determinou a intimação do Ministério Público, a fim de que se manifestasse sobre as questões pendentes (pedido de encerramento do processo de recuperação judicial, transferência de imóvel e pagamentos feitos diretamente no processo a credor cujo contato as recuperandas não conseguiram).
- O Ministério Público apresentou parecer favorável ao encerramento do feito no Evento 94.
- O processo está concluso.

5. Recursos conexos

- Não há recursos pendentes de julgamento.

6. Relatório de incidentes processuais

- A despeito de o Quadro Geral de Credores já estar consolidado há mais de dois anos, sobreveio pedido de habilitação de crédito junto ao processo de recuperação judicial, bem como foi distribuída ação com esse objetivo que foi autuada sob o n. 5042346-20.2022.8.21.0010.
- No entender da administração judicial tais pedidos não podem ser analisados sob a forma de habilitação de crédito, mas sim de ação retificatória, devendo o credor expressamente anuir nesse sentido.

7. Cumprimento do PRJ

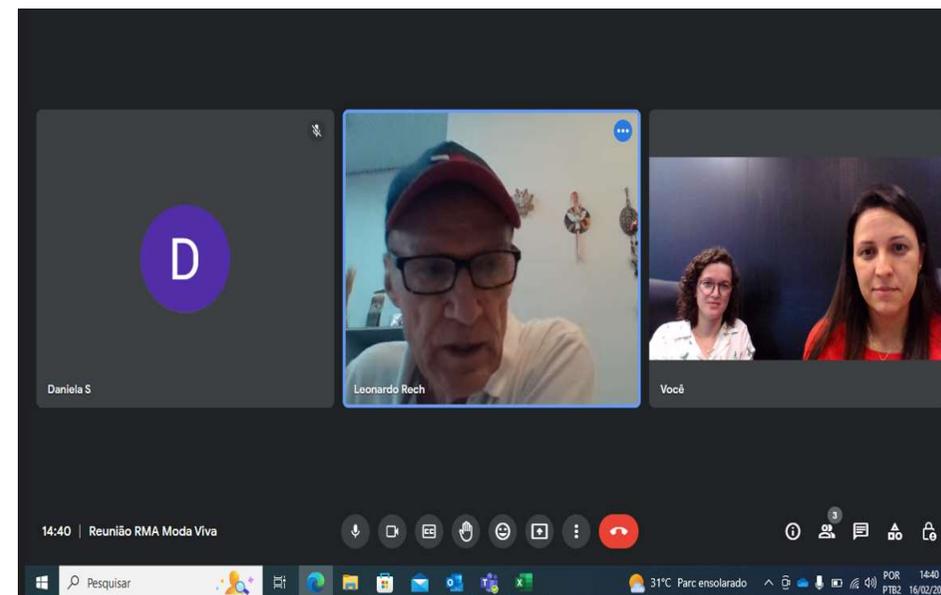
| Classe | Amortização | Deságio | Encargos | Periodicidade | Carência |
|---|---|---------|---|---------------|--|
| Trabalhista (até 5 salários) | Até 30 dias da homologação do PRJ | - | - | - | - |
| Trabalhista (superior a 5 salários) | Até 12 meses da homologação do PRJ | - | TR + 1% a.a. | - | - |
| Garantia real | Dação em pagamento do imóvel registrado sob a matrícula n. 44.230 do Registro de Imóveis da 1ª Zona de Caxias do Sul. | - | TR desde a data de concessão da RJ até o respectivo pagamento | - | - |
| Quirografários (até R\$10.000,00) | Integralidade do crédito em até 12 meses do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ | - | TR desde a data de concessão da RJ até o respectivo pagamento | - | - |
| Quirografários (de R\$10.001,00 a R\$20.000,00) | Integralidade do crédito em até 24 meses do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ | - | TR desde a data de concessão da RJ até o respectivo pagamento | - | - |
| Quirografários (acima de R\$20.001,00) | Integralidade do crédito em até 120 parcelas mensais do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ | - | TR desde a data de concessão da RJ até o respectivo pagamento | Mensal | 2 anos do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ |
| Quirografários (locadores de imóveis) | Integralidade do crédito em até 60 parcelas mensais do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ | - | TR desde a data de concessão da RJ até o respectivo pagamento | Mensal | 2 anos do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ |

7. Cumprimento do PRJ

| Classe | Amortização | Deságio | Encargos | Periodicidade | Carência |
|--|---|---------|---|---------------|--|
| ME e EPP (até R\$ 12.000,00) | Integralidade do crédito em até 12 meses do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ | - | TR desde a data de concessão da RJ até o respectivo pagamento | - | - |
| ME e EPP (superior a R\$ 12.000,00) | Integralidade do crédito em até 36 parcelas mensais do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ | - | TR desde a data de concessão da RJ até o respectivo pagamento | Mensal | 2 anos do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ |

8. Relato da reunião com a administração

- A reunião foi realizada no dia 16 de fevereiro de 2023, por meio da plataforma Google Meet com a presença de Leonardo Boff – representante da recuperanda, bem como Daniela Fabro – setor jurídico, Maria Eduarda Munaro e Franciele Matielo – setor contábil/financeiro da administradora judicial.
- A recuperanda relata baixo faturamento nos meses iniciais de 2023, sem perspectivas de manter o mesmo faturamento dos meses iniciais de 2022, no entanto, relata estar com saúde financeira para honrar com suas dívidas, mantendo fornecedores, tributos e folha de pagamento com pagamentos mensais.
- Ainda relata sobre a adaptação da loja externa, mudança que ocorreu no final do ano de retirada de loja no shopping, ambiente interno. Os faturamentos ainda não superam os custos/despesas do novo local, no entanto, em comparação aos custos de manter a loja em shopping, o prejuízo resultante está em patamares menores.



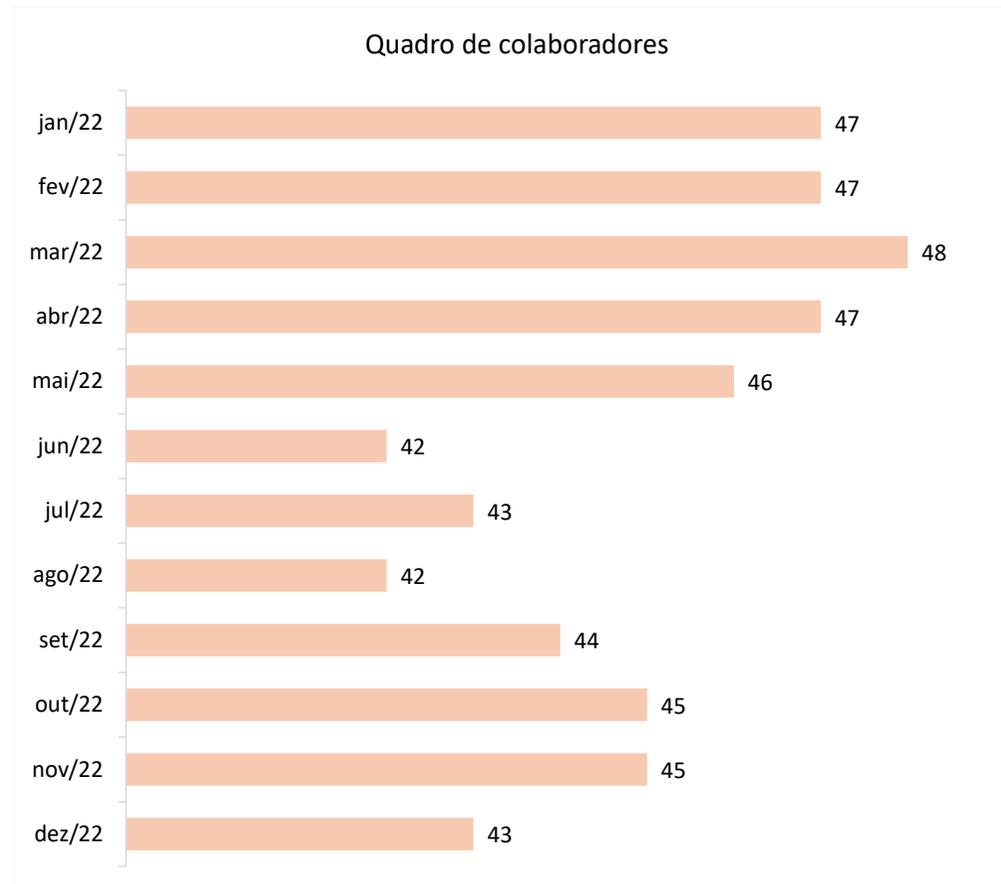
9. Situação societária

- A empresas estão constituídas sob a forma de sociedade empresária de responsabilidade limitada.
- O quadro societário é composto da seguinte forma:
- MAGAZINE MODA VIVA LTDA.
 - ❖ Leonardo Rech: R\$510.000,00 (50,0%)
 - ❖ Juraci Maria Agostini: R\$510.000,00 (50,0%)
- MOVIVA REPRESENTAÇÕES LTDA
 - ❖ Leonardo Rech: R\$2.500,00 (50,0%)
 - ❖ Juraci Maria Agostini: R\$2.500,00 (50,0%)
- PANINARI ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA
 - ❖ Leonardo Rech: R\$10.000,00 (50,0%)
 - ❖ Juraci Maria Agostini: R\$10.000,00 (50,0%)
- REZZUMO COMERCIO DE CONFECÇÕES LTDA
 - ❖ Leonardo Rech: R\$19.500,00 (50,0%)
 - ❖ Juraci Maria Agostini: R\$19.500,00 (50,0%)
- LEJULE COMERCIO DE CONFECÇÕES LTDA
 - ❖ Leonardo Rech: R\$75.000,00 (50,0%)
 - ❖ Juraci Maria Agostini: R\$75.000,00 (50,0%)

10. Quadro funcional

Quantidade de colaboradores ativos na empresa Magazine Moda Vida LTDA

- A empresa vem mantendo o seu quadro de colaboradores estável, com poucas admissões e demissões durante o ano de 2022.
- Na competência de dezembro ocorreu um total de duas demissões, totalizando 43 colaboradores.



10. Quadro funcional

Quantidade de colaboradores ativos na empresa Moviva Representações LTDA

- Em relação ao número de funcionários ativos, destaca a administradora que a recuperanda segue sem colaboradores até a data deste relatório.

10. Quadro funcional

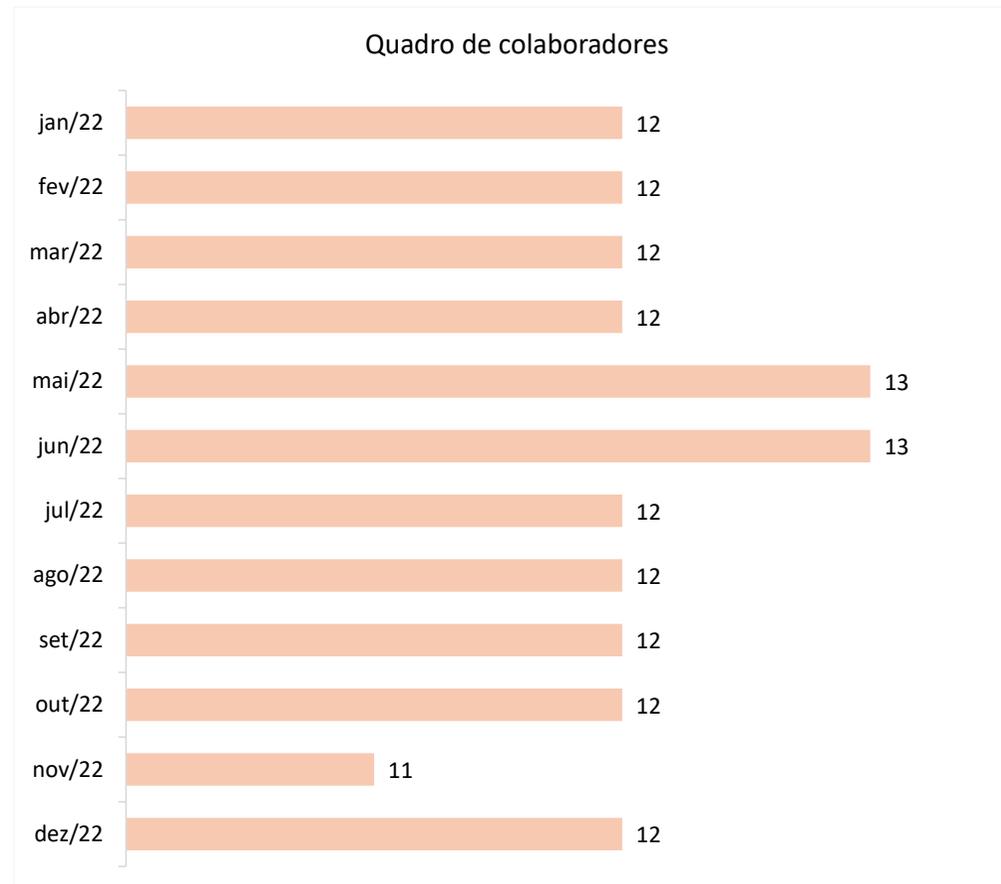
Quantidade de colaboradores ativos na empresa Paninari Administradora de Imóveis LTDA

- Em relação ao número de funcionários ativos, destaca a administradora que a recuperanda segue sem colaboradores até a data deste relatório.

10. Quadro funcional

Quantidade de colaboradores ativos na empresa Rezzumo Comércio de Confeções LTDA

- Com somente uma admissão na competência de dezembro de 2022, a empresa apresentou estabilidade no quadro de funcionários durante o ano de 2022.



10. Quadro funcional

Quantidade de colaboradores ativos na empresa Lejule Comercio de Confecções LTDA

- Em relação ao número de funcionários ativos, destaca a administradora que a recuperanda segue sem colaboradores até a data deste relatório.

Magazine Moda Viva LTDA

11. Análise contábil-financeira

Demonstrativo de resultado do exercício

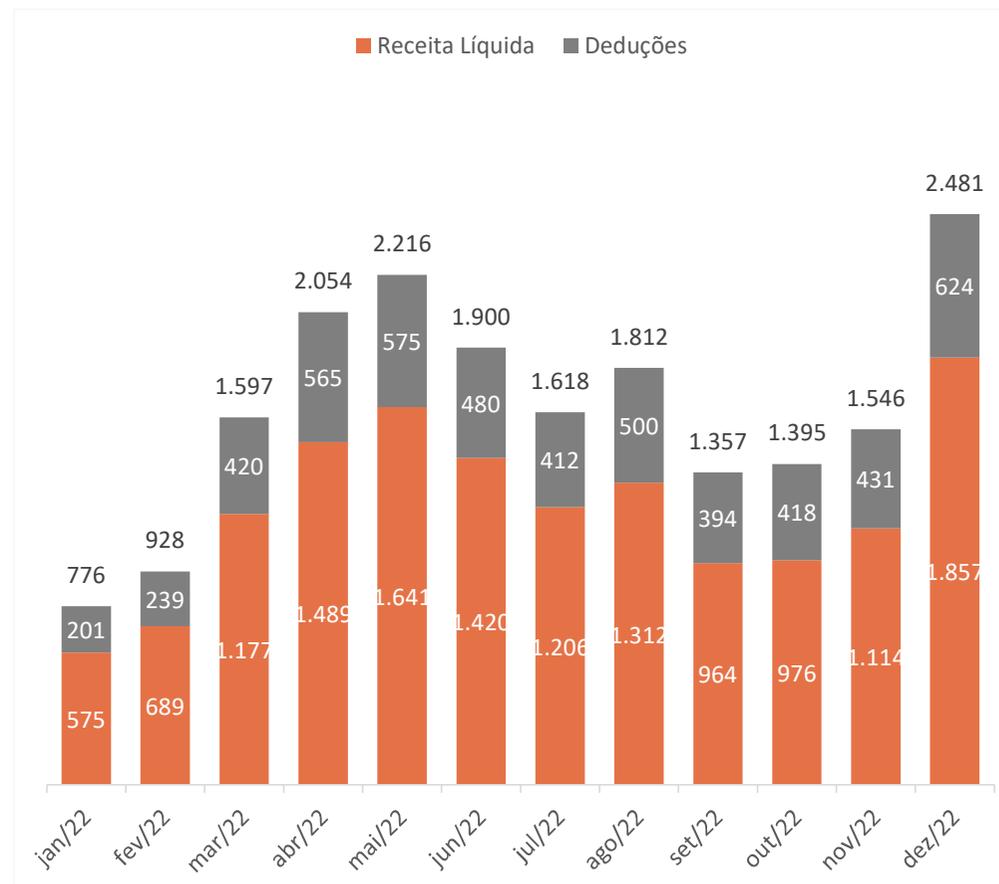
- O Demonstrativo de Resultado do Exercício, também conhecido como DRE, é um relatório financeiro que apresenta as receitas e despesas de uma empresa em um determinado período de tempo, geralmente um ano fiscal. Ele é usado para medir a performance financeira da empresa, permitindo que os investidores, credores e outros stakeholders vejam se a empresa está tendo lucro ou prejuízo, além de identificar as principais fontes de receita e despesa da empresa. O DRE é uma ferramenta valiosa para a tomada de decisões estratégicas e é frequentemente usado para avaliar a saúde financeira de uma empresa.
- As análises referentes ao Demonstrativo de Resultado do Exercício serão apresentadas em seguida, junto com seus respectivos gráficos e indicadores.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Receita Bruta | 1.394.615 | 1.545.513 | 2.480.533 |
| (-) Deduções | -418.419 | -431.311 | -623.511 |
| Receita Líquida | 976.195 | 1.114.202 | 1.857.022 |
| (-) CPV | -603.354 | -748.995 | -1.320.239 |
| | -43,3% | -48,5% | -53,2% |
| Lucro Bruto | 372.842 | 365.208 | 536.784 |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | 38,2% | 32,8% | 28,9% |
| (-) Despesas com pessoal | -235.819 | -252.293 | -304.322 |
| (-) Despesas Comerciais | -47.264 | -52.391 | -52.467 |
| (-) Despesas Administrativas | -174.711 | -150.346 | -261.916 |
| (-) Despesas Tributárias | -23.924 | -30.221 | -22.512 |
| (-) Despesas c/Depreciações | 0 | 0 | -1.494 |
| (+) Outras Receitas Operacionais | 88.576 | 84.167 | 112.036 |
| (-) Outras Despesas Operacionais | -24.380 | 0 | 0 |
| EBIT | -44.679 | -35.876 | 6.108 |
| <i>Margem EBIT (%)</i> | -4,6% | -3,2% | 0,3% |
| EBITDA | -44.679 | -35.876 | 7.602 |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | -4,6% | -3,2% | 0,4% |
| (-) Despesas Financeiras | -16.559 | -16.834 | -18.024 |
| (+) Receitas Financeiras | 35.898 | 25.130 | 35.260 |
| Resultado antes de IR/CSLL | -25.340 | -27.580 | 23.345 |
| Resultado Líquido | -25.340 | -27.580 | 23.345 |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | -3% | -2% | 1% |

11. Análise contábil-financeira

Faturamento

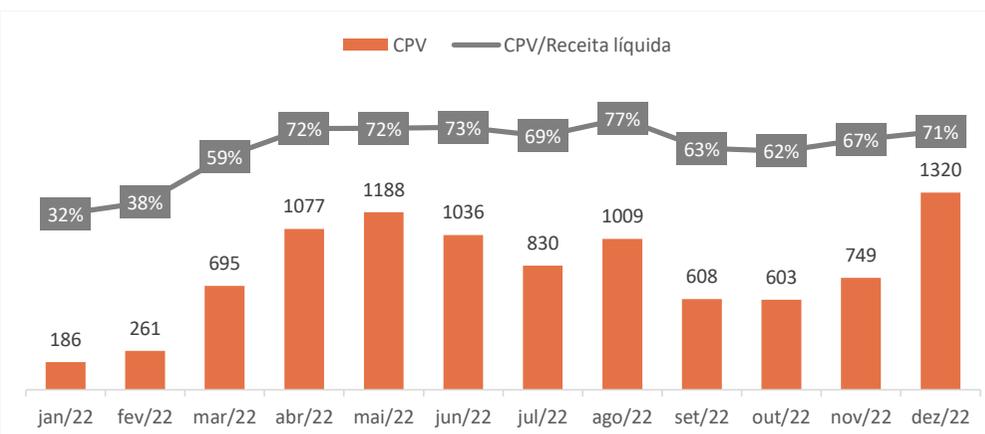
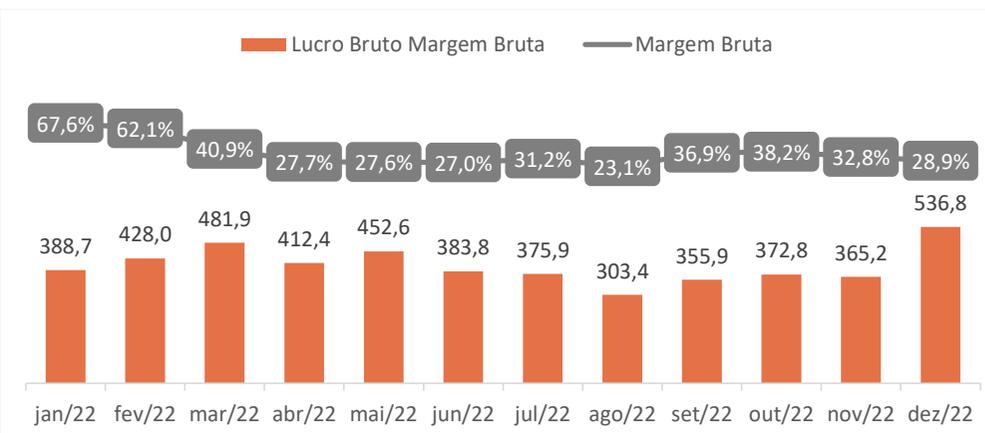
- A empresa apresentou excelente desempenho na competência de dezembro de 2022 no que tange o seu faturamento. O resultado excepcional da competência em análise é consequência das épocas festivas no mês, que auxiliam de maneira significativa na composição anual de resultado da empresa.
- Observa-se elevada sazonalidade nas vendas da recuperanda, com picos durante o período de março a agosto e dezembro. A expectativa para os próximos meses (janeiro e fevereiro) não são positivas devido ao histórico fraco durante o período.



11. Análise contábil-financeira

Lucro bruto e margem bruta

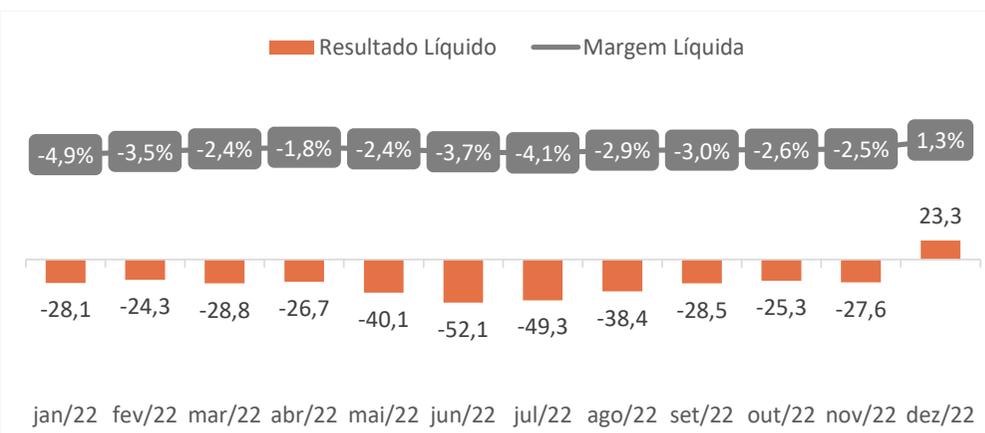
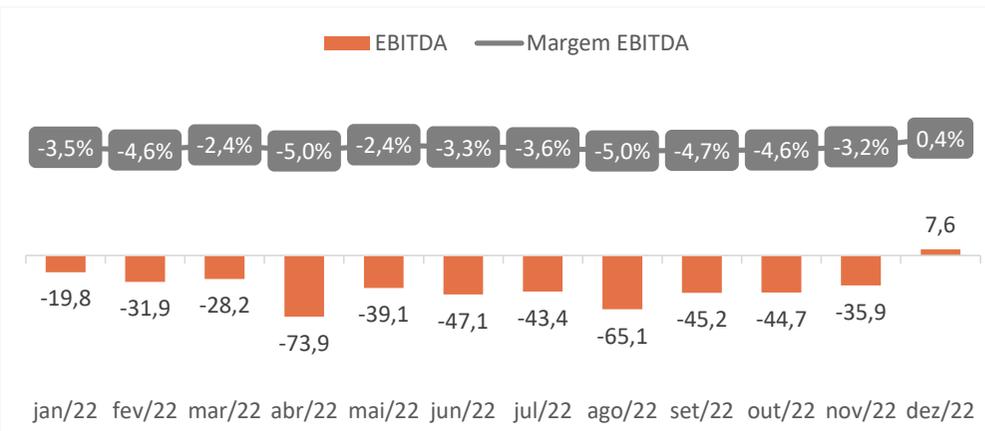
- Lucro bruto é o valor obtido pela diferença entre as receitas geradas por uma empresa e os custos diretos envolvidos na produção ou aquisição dos produtos ou serviços vendidos. Em outras palavras, é o total de dinheiro que a empresa ganha antes de descontar despesas gerais e impostos, ou seja, é o resultado obtido antes de se calcular o lucro líquido. O lucro bruto é uma medida importante para avaliar a saúde financeira da empresa e a eficiência de suas operações.
- A empresa apresentou queda na margem bruta em comparação com os meses imediatamente anteriores. Apesar da competência de dezembro de 2022 ter representado o maior valor nominal do ano fiscal, consequência de seu elevado faturamento, representou também um elevado custo com produto vendido proporcionalmente à receita líquida, podendo indicar problemas futuros em meses de menor faturamento.
- Com um CPV sobre a receita líquida na faixa dos 70%, a empresa voltou a apresentar custos elevados após 3 (três) meses de um indicador em patamares mais saudáveis.



11. Análise contábil-financeira

EBITDA e Resultado Líquido

- EBITDA e resultado líquido são duas métricas financeiras importantes para medir a performance financeira de uma empresa. O EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) representa o lucro líquido antes de deduções para juros, impostos, depreciação e amortização, e é utilizado como uma medida da capacidade da empresa de gerar lucro a partir de suas atividades operacionais. Já o resultado líquido é o lucro final após deduções de todas as despesas, incluindo juros, impostos e outros custos. Em resumo, o EBITDA é uma medida mais ampla de performance operacional, enquanto o resultado líquido é a medida final da performance financeira da empresa.
- Em dezembro de 2022 a empresa apresentou, pela primeira vez no ano fiscal de 2022, EBITDA (lucro antes do pagamento de juros, impostos, depreciação e amortização) positivo. Com R\$7,6 milhões de EBITDA em dezembro, o resultado não foi suficiente para cobrir o prejuízo operacional do ano, que finalizou em -R\$466,669.
- O resultado líquido da empresa apresenta, em média, resultados melhores ao seu EBITDA, movimento que é consequência de suas receitas financeiras estarem em patamares superiores aos de suas despesas financeiras. As receitas financeiras da recuperanda são compostas majoritariamente por juros ativos e rendimento de aplicação financeiras.



11. Análise contábil-financeira

Grupo ativo do Balanço Patrimonial

- A recuperanda apresentou redução de seu ativo circulante no valor nominal de R\$388.270,06. As principais variações ocorreram nas rubricas “Créditos” e “Estoques”, variando +R\$482,5 mil (aumento na conta de clientes pelo faturamento de Dezembro) e –R\$883,5 mil (apuração de inventário dezembro, respectivamente).
- Observa-se que as depreciações estão sendo contabilizadas a cada 3 meses, ou seja, não apresenta fluxo mensal.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ativo | 26.741.169 | 26.629.765 | 26.240.001 |
| Ativo Circulante | 20.442.149 | 20.330.745 | 19.942.474 |
| Disponibilidades | 63.380 | 99.792 | 115.372 |
| Créditos | 12.630.105 | 12.569.604 | 13.052.136 |
| Estoques | 5.712.076 | 5.627.606 | 4.744.070 |
| Despesas Antecipadas | 2.036.588 | 2.033.742 | 2.030.896 |
| Ativo Não Circulante | 6.299.020 | 6.299.020 | 6.297.526 |
| Créditos LP | 1.299.057 | 1.299.057 | 1.299.057 |
| Investimentos | 18.260 | 18.260 | 18.260 |
| Imobilizado | 4.786.805 | 4.786.805 | 4.785.312 |
| Intangível | 194.899 | 194.899 | 194.899 |

11. Análise contábil-financeira

Grupo passivo do Balanço Patrimonial

- Sem movimentações importantes na competência de dezembro de 2022, destaca-se redução das obrigações de curto prazo, majoritariamente nas rubricas “Fornecedores” que chegou ao patamar de R\$4,7 milhões, antes R\$5,3 milhões, e “Obrigações Fiscais” que sofreu elevação de R\$228,2 mil para R\$529,5 mil de novembro a dezembro de 2022.
- Observa-se que as obrigações de longo prazo da recuperanda são compostas majoritariamente por parcelamentos previdenciários/fiscais e empréstimos a terceiros, não englobando instituições financeiras e afins.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Passivo | 26.741.169 | 26.629.765 | 26.240.001 |
| Passivo Circulante | 8.476.689 | 8.485.623 | 8.116.109 |
| Fornecedores | 5.338.930 | 5.264.081 | 4.705.682 |
| Obrigações Trabalhistas | 114.081 | 111.384 | 121.669 |
| Obrigações Sociais | 65.260 | 68.196 | 77.623 |
| Obrigações Fiscais | 148.579 | 228.195 | 529.475 |
| Contas a pagar | 515.719 | 532.392 | 439.830 |
| Parcelamentos Previdenciários | 1.084.520 | 1.079.153 | 1.046.988 |
| Parcelamentos Fiscais | 1.209.600 | 1.202.221 | 1.194.842 |
| Passivo Não Circulante | 20.537.078 | 20.444.320 | 20.400.726 |
| Parcelamentos | | | |
| Previdenciários/Fiscais | 11.586.320 | 11.538.563 | 11.505.613 |
| Comodato | 827 | 827 | 827 |
| Obrigações Fiscais | 197.551 | 197.551 | 197.551 |
| Processos Diversos | 910.270 | 910.270 | 910.270 |
| Empréstimos terceiros | 7.841.996 | 7.797.052 | 7.786.465 |
| Outros débitos | 116 | 58 | 0 |
| Patrimônio Líquido | -2.272.599 | -2.300.179 | -2.276.834 |
| Capital Social | 1.020.000 | 1.020.000 | 1.020.000 |
| Reserva de Capital | 4.612.280 | 4.612.280 | 4.612.280 |
| Reserva de Lucros | 2.739.811 | 2.739.811 | 2.763.156 |
| Prejuízos Acumulados | -10.644.689 | -10.672.269 | -10.672.269 |
| Resultado do período | -25.340 | -27.580 | 23.345 |

11. Análise contábil-financeira

Indicadores de liquidez, endividamento e capacidade de pagamento

$$\text{Liquidez Corrente} = \text{Ativo Circulante} / \text{Passivo Circulante}$$

$$\text{Liquidez Seca} = (\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}) / \text{Passivo Circulante}$$

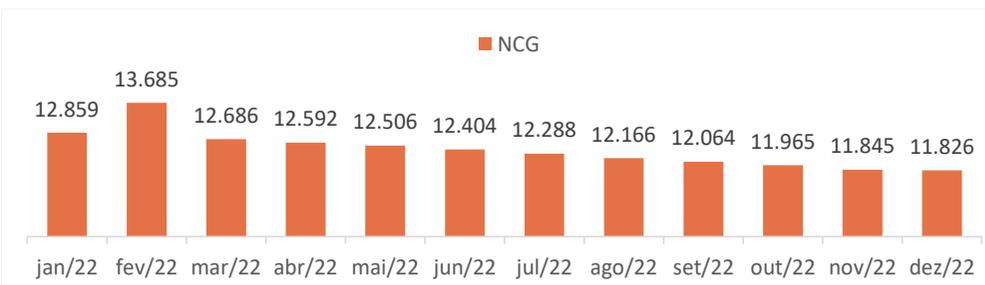
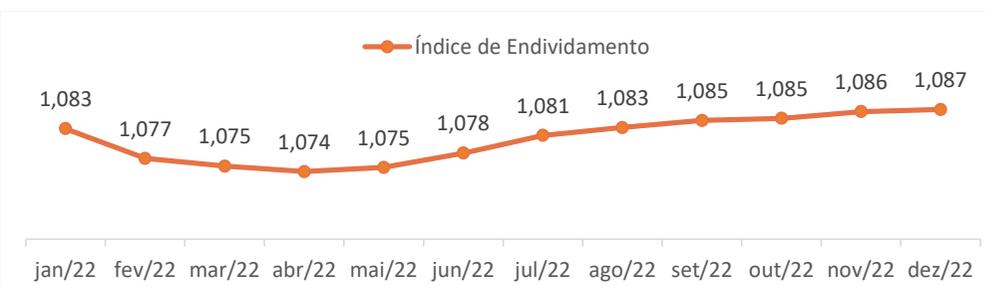
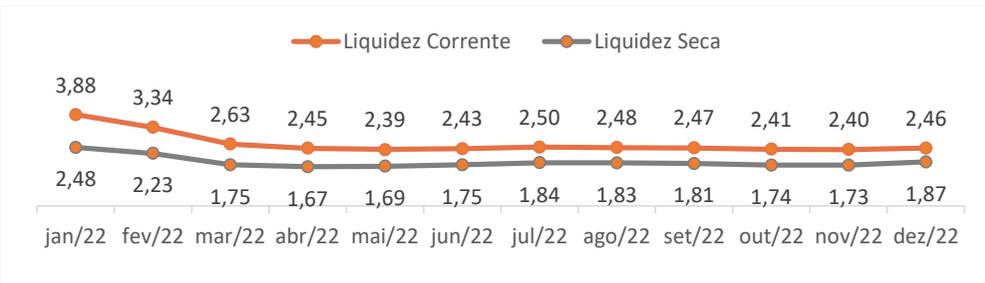
- A recuperanda apresenta ambos indicadores em patamares elevados, indicando a sua capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo com a sua totalidade de recebíveis de curto prazo, mesmo desconsiderando o estoque existente.

$$\text{Índice de Endividamento} = \text{Passivo Exigível} / \text{Ativo total}$$

- Indicador se manteve estável em patamares acima de 1 (um) durante todo o ano fiscal de 2022, ou seja, o total de recebíveis (líquidos e ilíquidos) da recuperanda não é suficiente para o pagamento de todas as suas obrigações (curto e longo prazo). A atual situação é consequência dos elevados parcelamentos previdenciários/fiscais e empréstimos a terceiros.

$$\text{Necessidade de Capital de Giro} = \text{Ativo Circulante} - \text{Passivo Circulante}$$

- Em linha com os indicadores de liquidez, a recuperanda apresenta Necessidade de Capital de Giro positiva em aproximadamente R\$12 milhões, ou seja, não necessita de financiamento para cumprir com as suas obrigações de curto prazo.



Moviva Representações LTDA

11. Análise contábil-financeira

Demonstrativo de resultado do exercício

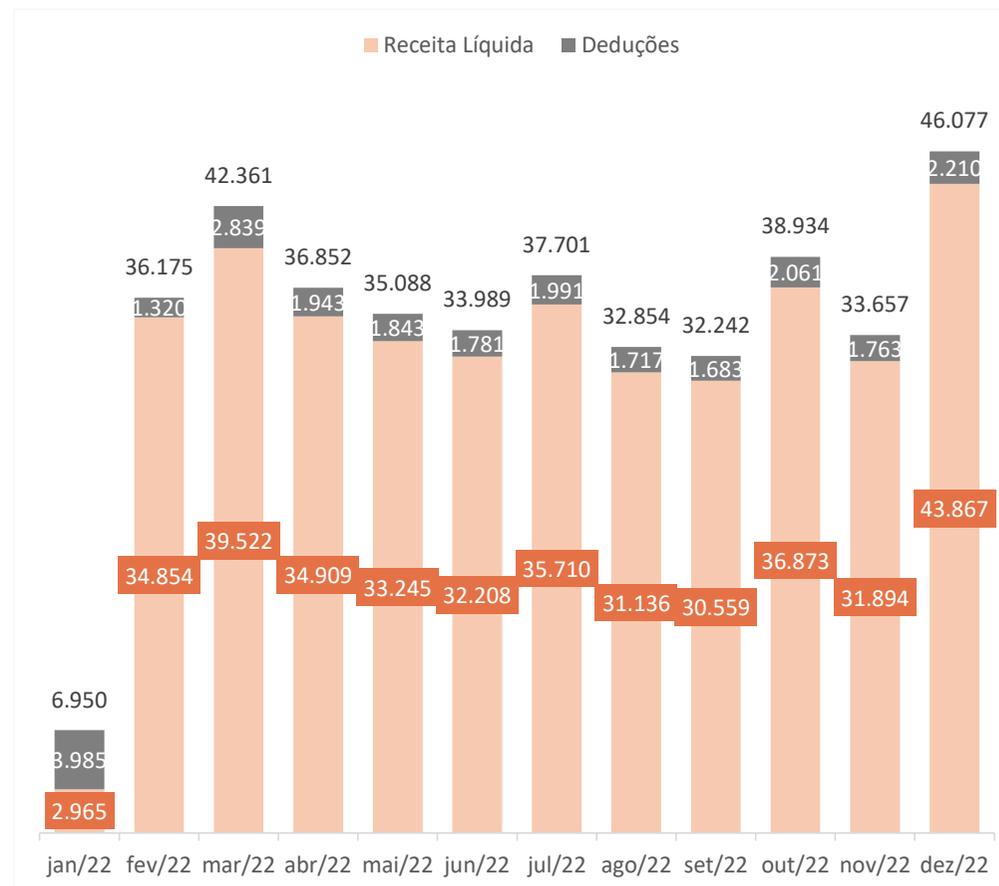
- O Demonstrativo de Resultado do Exercício, também conhecido como DRE, é um relatório financeiro que apresenta as receitas e despesas de uma empresa em um determinado período de tempo, geralmente um ano fiscal. Ele é usado para medir a performance financeira da empresa, permitindo que os investidores, credores e outros stakeholders vejam se a empresa está tendo lucro ou prejuízo, além de identificar as principais fontes de receita e despesa da empresa. O DRE é uma ferramenta valiosa para a tomada de decisões estratégicas e é frequentemente usado para avaliar a saúde financeira de uma empresa.
- As análises referentes ao Demonstrativo de Resultado do Exercício serão apresentadas em seguida, junto com seus respectivos gráficos e indicadores.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta | 38.934 | 33.657 | 46.077 |
| (-) Deduções | -2.061 | -1.763 | -2.210 |
| Receita Líquida | 36.873 | 31.894 | 43.867 |
| Lucro Bruto | 36.873 | 31.894 | 43.867 |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | <i>100,0%</i> | <i>100,0%</i> | <i>100,0%</i> |
| (-) Despesas com pessoal | -2.909 | -2.909 | -2.909 |
| (-) Despesas Administrativas | -1.251 | -1.923 | -1.261 |
| (-) Despesas Tributárias | -220 | -228 | -9.001 |
| (-) Despesas c/Depreciações | 0 | 0 | -5.623 |
| EBIT | 32.493 | 26.833 | 25.073 |
| <i>Margem EBIT (%)</i> | <i>88,1%</i> | <i>84,1%</i> | <i>57,2%</i> |
| EBITDA | 32.493 | 26.833 | 30.696 |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | <i>88,1%</i> | <i>84,1%</i> | <i>70,0%</i> |
| Resultado antes de IR/CSLL | 32.493 | 26.833 | 25.073 |
| Resultado Líquido | 32.493 | 26.833 | 25.073 |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | <i>88%</i> | <i>84%</i> | <i>57%</i> |

11. Análise contábil-financeira

Faturamento

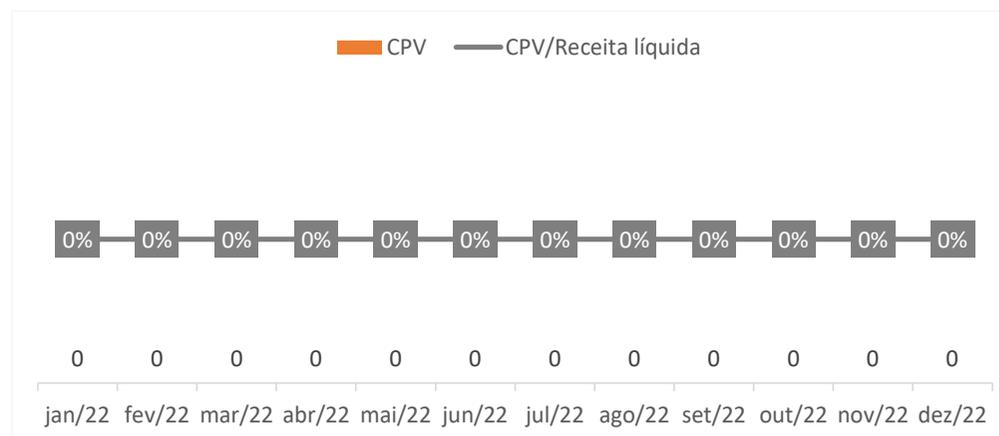
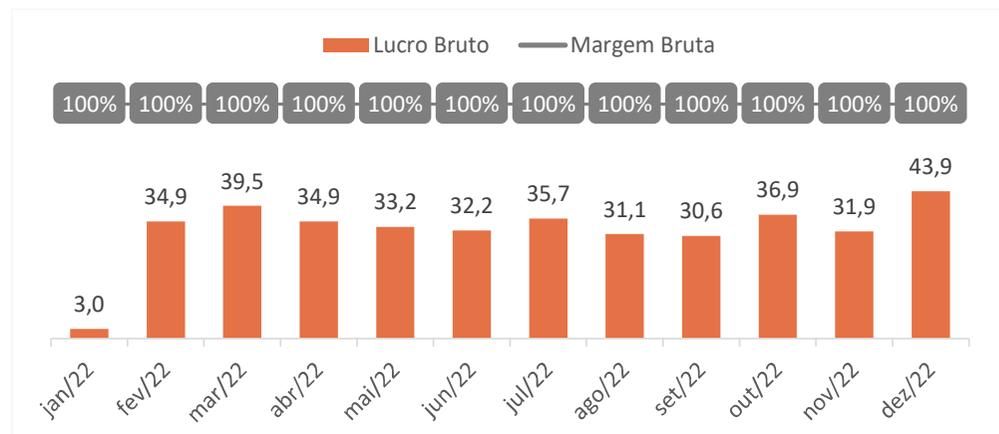
- O faturamento da recuperanda refere-se a prestações de serviços de representações e receita de aluguel.
- Com variações pouco significativas na receita bruta da empresa, no ano fiscal de 2022 a recuperanda faturou R\$412,9 mil reais.



11. Análise contábil-financeira

Lucro bruto e margem bruta

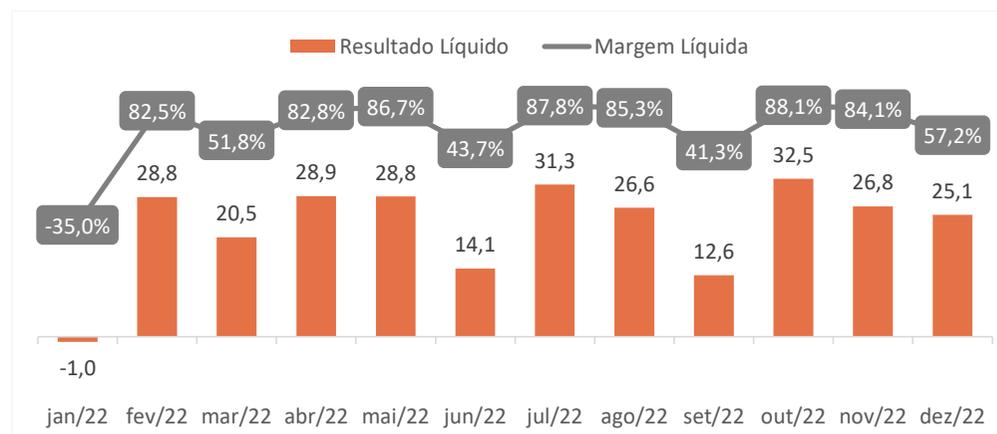
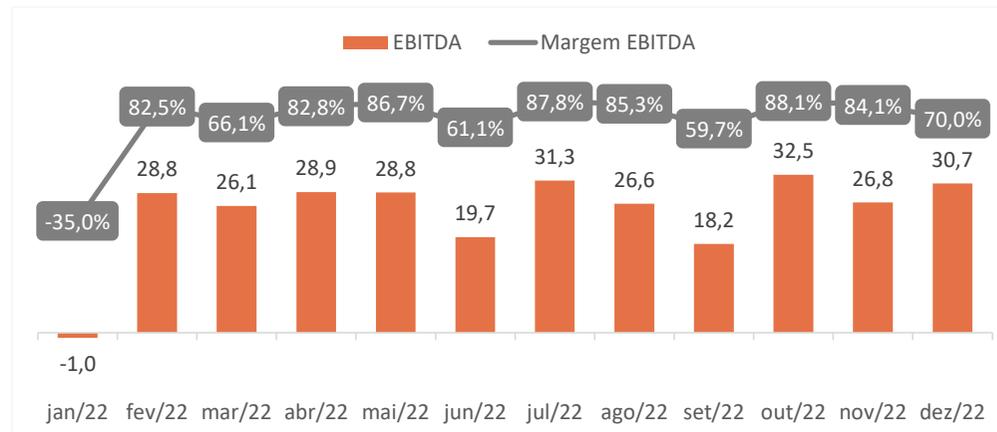
- Lucro bruto é o valor obtido pela diferença entre as receitas geradas por uma empresa e os custos diretos envolvidos na produção ou aquisição dos produtos ou serviços vendidos. Em outras palavras, é o total de dinheiro que a empresa ganha antes de descontar despesas gerais e impostos, ou seja, é o resultado obtido antes de se calcular o lucro líquido. O lucro bruto é uma medida importante para avaliar a saúde financeira da empresa e a eficiência de suas operações.
- A empresa, por não apresentar nenhum custo variável à receita, apresentou 100% de margem bruta durante todo o período fiscal de 2022, ou seja, o lucro bruto da recuperanda equivale em 100% de sua receita líquida, sendo dispensável a análise do indicador.



11. Análise contábil-financeira

EBITDA e Resultado Líquido

- EBITDA e resultado líquido são duas métricas financeiras importantes para medir a performance financeira de uma empresa. O EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) representa o lucro líquido antes de deduções para juros, impostos, depreciação e amortização, e é utilizado como uma medida da capacidade da empresa de gerar lucro a partir de suas atividades operacionais. Já o resultado líquido é o lucro final após deduções de todas as despesas, incluindo juros, impostos e outros custos. Em resumo, o EBITDA é uma medida mais ampla de performance operacional, enquanto o resultado líquido é a medida final da performance financeira da empresa.
- Somente com despesas com pessoal, administrativas e tributárias, a recuperanda apresentou em 2022 margens operacionais elevadas.
- A empresa não possui receitas e despesas financeiras e contabiliza a depreciação de seu imobilizado trimestralmente, dessa forma só não há conciliação entre EBITDA e Resultado Líquido em competências em que a depreciação é contabilizada, como, por exemplo, em dezembro de 2022.



11. Análise contábil-financeira

Grupo ativo do Balanço Patrimonial

- Observa-se variação significativa na rubrica “Créditos”, que reduziu de R\$250.331,00 para R\$88.235,00. Conforme os demonstrativos disponibilizados pela recuperanda, observou-se que a origem da redução dá-se em razão de ter sido zerada a conta titulada como “créditos de sócios” em contrapartida com a conta “lucros acumulados”.
- Observa-se que as depreciações estão sendo contabilizadas a cada 3 meses, ou seja, não apresenta fluxo mensal.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ativo | 2.653.061 | 2.679.062 | 2.511.525 |
| Ativo Circulante | 225.060 | 251.061 | 89.146 |
| Disponibilidades | 829 | 730 | 911 |
| Créditos | 224.231 | 250.331 | 88.235 |
| Ativo Não Circulante | 2.428.002 | 2.428.002 | 2.422.379 |
| Créditos | 250 | 250 | 250 |
| Imobilizado | 2.427.752 | 2.427.752 | 2.422.129 |

11. Análise contábil-financeira

Grupo passivo do Balanço Patrimonial

- Destaca-se para a competência de dezembro de 2022 o aumento das obrigações fiscais de curto prazo, devido a apuração trimestral dos impostos sobre o faturamento – Imposto de Renda e Contribuição Social, em paralelo a diminuição dos parcelamentos fiscais de longo prazo, observado nos demonstrativos disponibilizados que houve zeramento da conta parcelamento de IR.
- Observa-se também redução nas reservas de lucro no Patrimônio Líquido, movimento que é consequência do zeramento da conta destacada no ativo titulada como “créditos de sócios”.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ativo | 2.653.061 | 2.679.062 | 2.511.525 |
| Passivo | 2.653.061 | 2.679.062 | 2.511.525 |
| Passivo Circulante | 4.970 | 4.671 | 12.488 |
| Obrigações Sociais | 751 | 751 | 751 |
| Obrigações Fiscais | 2.061 | 1.763 | 9.579 |
| Empréstimos sócios | 2.157 | 2.157 | 2.157 |
| Passivo Não Circulante | 24.144 | 23.609 | 18.578 |
| Parcelamentos Fiscais | 24.144 | 23.609 | 18.578 |
| Patrimônio Líquido | 2.623.948 | 2.650.781 | 2.480.459 |
| Capital Social | 5.000 | 5.000 | 5.000 |
| Reserva de Lucros | 347.497 | 374.331 | 204.008 |
| Ajustes de avaliação Patrimonial | 2.300.000 | 2.300.000 | 2.300.000 |
| Resultados Acumulados | -28.549 | -28.549 | -28.549 |
| Resultado do período | 32.493 | 26.833 | 25.073 |

11. Análise contábil-financeira

Indicadores de liquidez, endividamento e capacidade de pagamento

Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante

Liquidez Seca = (Ativo Circulante – Estoques) / Passivo Circulante

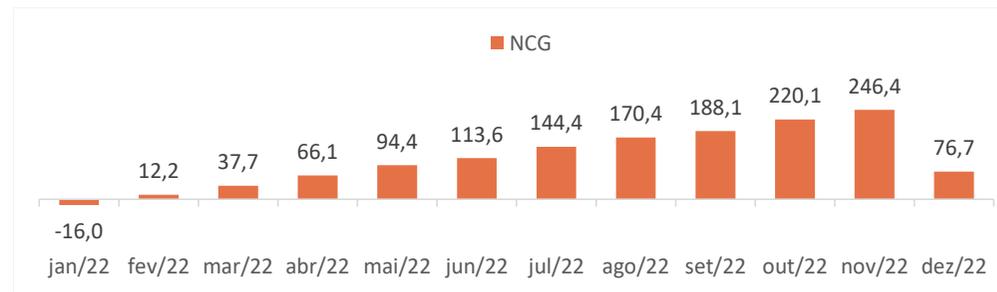
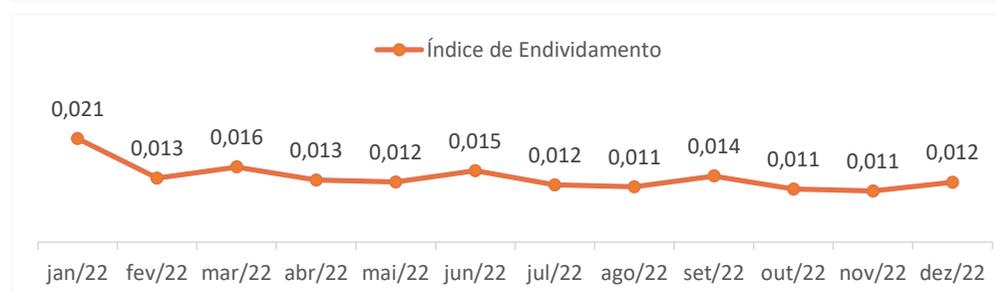
- A recuperanda apresenta ambos indicadores em patamares elevados, indicando a sua capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo com a sua totalidade de recebíveis de curto prazo, mesmo desconsiderando o estoque existente.

Índice de Endividamento = Passivo Exigível / Ativo total

- Indicador se manteve estável em patamares abaixo de 1 (um) durante todo o ano fiscal de 2022, ou seja, o total de recebíveis (líquidos e ilíquidos) da recuperanda é suficiente para o pagamento de todas as suas obrigações (curto e longo prazo). A atual situação é consequência do baixo passivo existente no CNPJ em questão.

Necessidade de Capital de Giro = Ativo Circulante – Passivo Circulante

- Em linha com os indicadores de liquidez, a recuperanda apresenta Necessidade de Capital de Giro positiva em aproximadamente R\$76 mil, ou seja, não necessita de financiamento para cumprir com as suas obrigações de curto prazo.



Paninari Indústria e Comércio de Confecções LTDA

11. Análise contábil-financeira

Demonstrativo de resultado do exercício

- O Demonstrativo de Resultado do Exercício, também conhecido como DRE, é um relatório financeiro que apresenta as receitas e despesas de uma empresa em um determinado período de tempo, geralmente um ano fiscal. Ele é usado para medir a performance financeira da empresa, permitindo que os investidores, credores e outros stakeholders vejam se a empresa está tendo lucro ou prejuízo, além de identificar as principais fontes de receita e despesa da empresa. O DRE é uma ferramenta valiosa para a tomada de decisões estratégicas e é frequentemente usado para avaliar a saúde financeira de uma empresa.
- Não foram realizadas análises do Demonstrativo de Resultado do Exercício, visto a recuperanda não tem faturamento.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|--|------------|------------|----------|
| (-) Despesas Administrativas | -39 | -39 | 0 |
| (-) Despesas Tributárias | 0 | 0 | 0 |
| Resultado antes do Resultado Financeiro | -39 | -39 | 0 |
| Resultado antes de IR/CSLL | -39 | -39 | 0 |
| Resultado Líquido | -39 | -39 | 0 |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | - | - | - |

11. Análise contábil-financeira

Balço Patrimonial

- Não ocorreu nenhuma variação no Balço Patrimonial da recuperanda nos últimos 3 (três) meses.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ativo | 73.004 | 73.004 | 73.004 |
| Ativo Circulante | 63.858 | 63.858 | 63.858 |
| Estoque de Imóveis | 63.858 | 63.858 | 63.858 |
| Ativo Não Circulante | 9.146 | 9.146 | 9.146 |
| Créditos LP | 6.666 | 6.666 | 6.666 |
| Investimentos | 2.480 | 2.480 | 2.480 |
| Passivo | 73.004 | 73.004 | 73.004 |
| Passivo Circulante | 116.147 | 116.186 | 116.186 |
| Empréstimos Terceiros | 116.147 | 116.186 | 116.186 |
| Patrimônio Líquido | -43.143 | -43.182 | -43.182 |
| Capital Social | 20.000 | 20.000 | 20.000 |
| Reserva de Lucros | 141.744 | 141.744 | 141.744 |
| Resultados Acumulados | -204.848 | -204.887 | -204.926 |
| Resultado do período | -39 | -39 | 0 |

Rezzumo Comércio de Confecções LTDA

11. Análise contábil-financeira

Demonstrativo de resultado do exercício

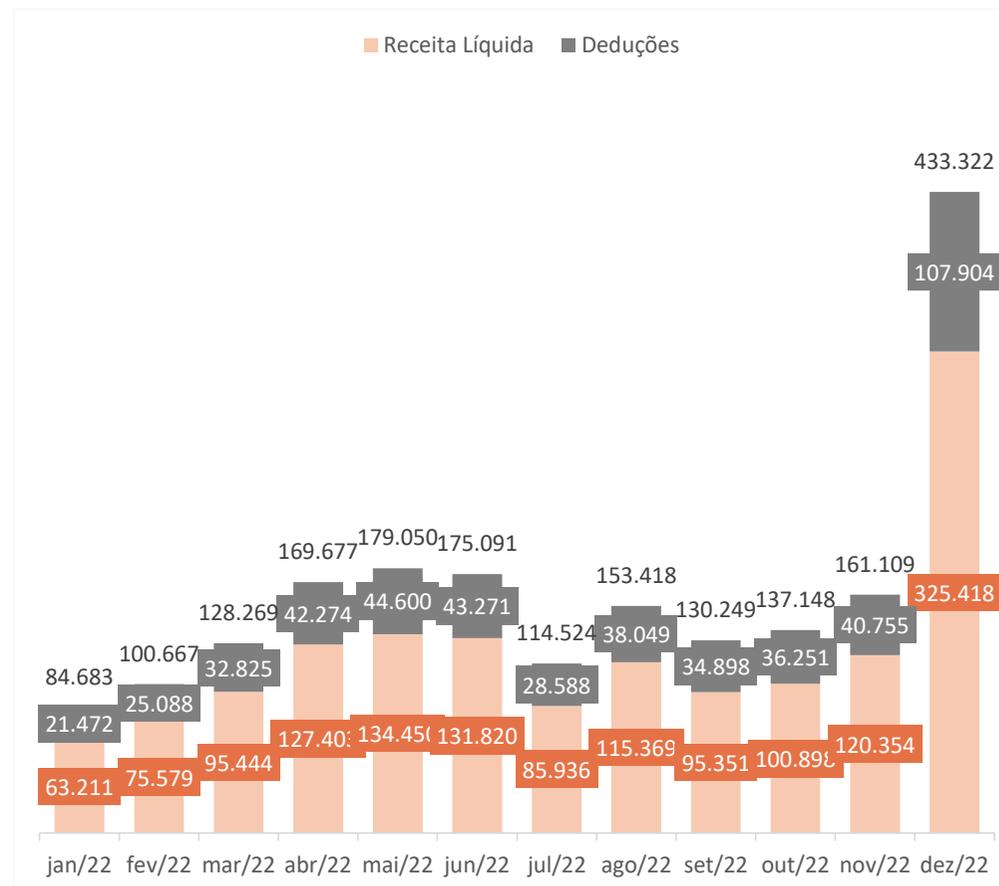
- O Demonstrativo de Resultado do Exercício, também conhecido como DRE, é um relatório financeiro que apresenta as receitas e despesas de uma empresa em um determinado período de tempo, geralmente um ano fiscal. Ele é usado para medir a performance financeira da empresa, permitindo que os investidores, credores e outros stakeholders vejam se a empresa está tendo lucro ou prejuízo, além de identificar as principais fontes de receita e despesa da empresa. O DRE é uma ferramenta valiosa para a tomada de decisões estratégicas e é frequentemente usado para avaliar a saúde financeira de uma empresa.
- As análises referentes ao Demonstrativo de Resultado do Exercício serão apresentadas em seguida, junto com seus respectivos gráficos e indicadores.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Receita Bruta | 137.148 | 161.109 | 433.322 |
| (-) Deduções | -36.251 | -40.755 | -107.904 |
| Receita Líquida | 100.898 | 120.354 | 325.418 |
| (-) CPV | -33.965 | -55.265 | -227.668 |
| | -25% | -34% | -53% |
| Lucro Bruto | 66.933 | 65.089 | 97.751 |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | <i>66,3%</i> | <i>54,1%</i> | <i>30,0%</i> |
| (-) Despesas com pessoal | -58.401 | -49.323 | -64.835 |
| (-) Despesas Administrativas | -16.522 | -17.409 | -16.194 |
| (-) Despesas Tributárias | -3.340 | -3.419 | -3.425 |
| (-) Despesas c/Depreciações | 0 | 0 | -310 |
| (+) Outras Receitas Operacionais | 221 | 1.339 | 818 |
| EBIT | -11.109 | -3.722 | 13.805 |
| <i>Margem EBIT (%)</i> | <i>-11,0%</i> | <i>-3,1%</i> | <i>4,2%</i> |
| EBITDA | -11.109 | -3.722 | 14.115 |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | <i>-11,0%</i> | <i>-3,1%</i> | <i>4,3%</i> |
| Receitas Financeiras | 0 | 1.024 | 1.445 |
| Despesas Financeiras | | | -5.065 |
| Resultado antes de IR/CSLL | -11.109 | -2.699 | 10.185 |
| Resultado Líquido | -11.109 | -2.699 | 10.185 |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | <i>-11%</i> | <i>-2%</i> | <i>3%</i> |

11. Análise contábil-financeira

Faturamento

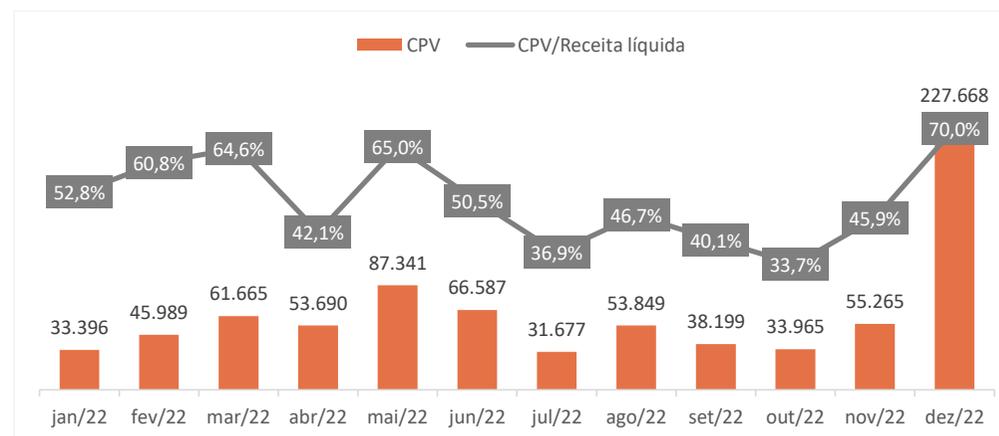
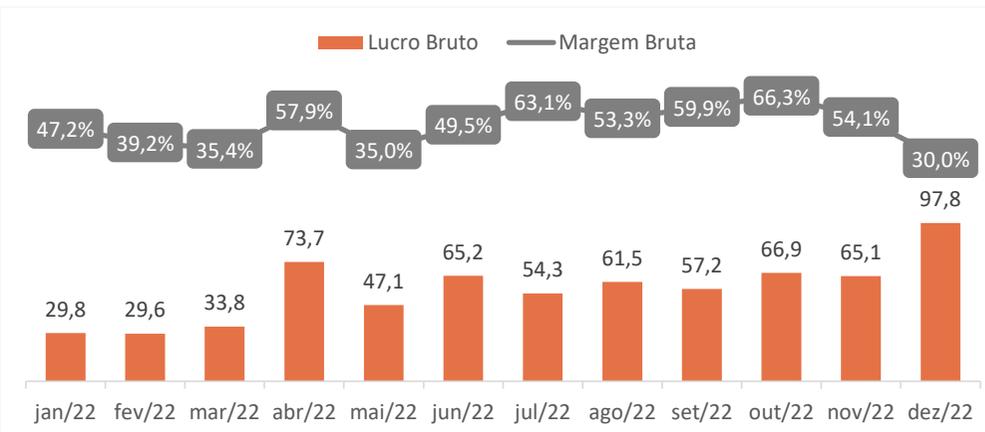
- O faturamento da recuperanda apresentou crescimento extraordinário na competência de dezembro de 2022, destoando significativamente dos meses anteriores. A recuperanda foi questionada em relação a origem do crescimento e destaca que as vendas de final de ano foram excelentes, superando todas as projeções.
- Com crescimento na receita bruta durante o ano fiscal de 2022, a recuperanda faturou R\$2,0 milhões reais no total.



11. Análise contábil-financeira

Lucro bruto e margem bruta

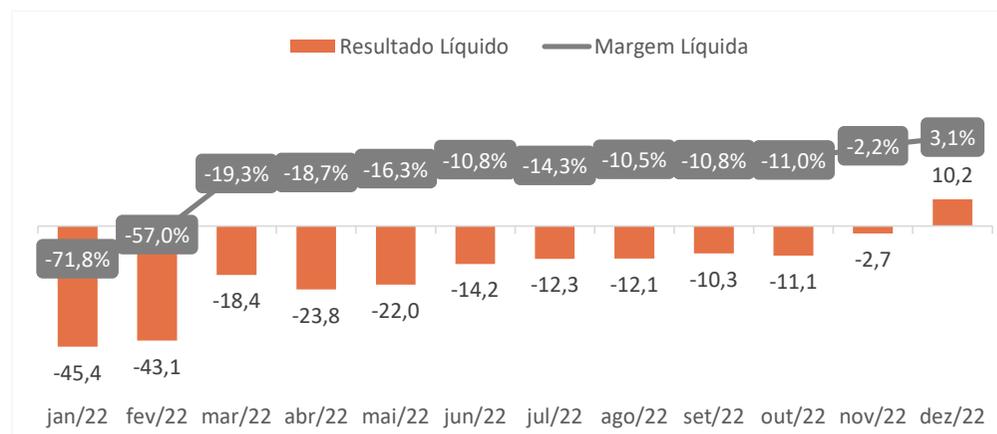
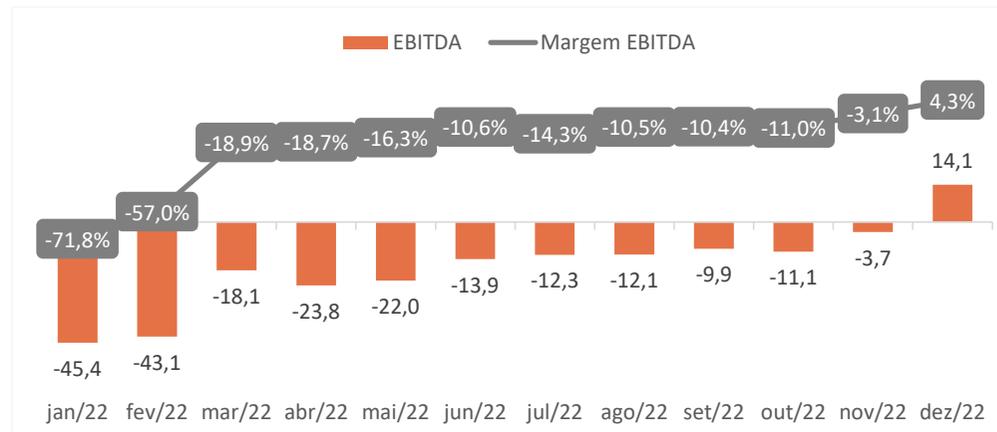
- Lucro bruto é o valor obtido pela diferença entre as receitas geradas por uma empresa e os custos diretos envolvidos na produção ou aquisição dos produtos ou serviços vendidos. Em outras palavras, é o total de dinheiro que a empresa ganha antes de descontar despesas gerais e impostos, ou seja, é o resultado obtido antes de se calcular o lucro líquido. O lucro bruto é uma medida importante para avaliar a saúde financeira da empresa e a eficiência de suas operações.
- Em contrapartida ao crescimento significativo da receita bruta da recuperanda, o mesmo não foi convertido em lucro bruto. Com um CPV sobre a receita líquida em aproximadamente 70%, maior nível do ano de 2022, a empresa apresentou o menor patamar de margem bruta na competência de dezembro de 2022.



11. Análise contábil-financeira

EBITDA e Resultado Líquido

- EBITDA e resultado líquido são duas métricas financeiras importantes para medir a performance financeira de uma empresa. O EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) representa o lucro líquido antes de deduções para juros, impostos, depreciação e amortização, e é utilizado como uma medida da capacidade da empresa de gerar lucro a partir de suas atividades operacionais. Já o resultado líquido é o lucro final após deduções de todas as despesas, incluindo juros, impostos e outros custos. Em resumo, o EBITDA é uma medida mais ampla de performance operacional, enquanto o resultado líquido é a medida final da performance financeira da empresa.
- Em dezembro de 2022 a empresa apresentou, pela primeira vez no ano fiscal de 2023, EBITDA (lucro antes do pagamento de juros, impostos, depreciação e amortização) positivo. Com R\$14,1 milhões de EBITDA em dezembro, o resultado não foi suficiente para cobrir o prejuízo operacional do ano, que finalizou em -R\$201,256.
- O resultado líquido da empresa apresenta, em média, resultados semelhantes ao seu EBITDA.



11. Análise contábil-financeira

Grupo ativo do Balanço Patrimonial

- Com exceção do aumento significativo do caixa, o ativo da recuperanda não apresentou grandes oscilações nos últimos 3 (três) meses de operação.
- Destaca-se no grupo de curto prazo as contas de créditos e estoques, que juntas representam 76% do ativo total da empresa.
- Obrigações de longo prazo não apresentaram variações, com exceção do imobilizado que sofreu depreciação, e por isso diminuiu.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ativo | 6.395.441 | 6.430.797 | 6.416.331 |
| Ativo Circulante | 5.545.443 | 5.580.799 | 5.566.643 |
| Disponibilidades | 14.181 | 12.551 | 33.182 |
| Créditos | 3.643.865 | 3.678.512 | 3.804.929 |
| Estoques | 1.227.133 | 1.232.707 | 1.072.252 |
| Despesas antecipadas | 660.263 | 657.030 | 656.280 |
| Ativo Não Circulante | 849.998 | 849.998 | 849.688 |
| Créditos LP | 760.865 | 760.865 | 760.865 |
| Investimentos | 6.752 | 6.752 | 6.752 |
| Imobilizado | 9.381 | 9.381 | 9.071 |
| Intangível | 73.000 | 73.000 | 73.000 |

11. Análise contábil-financeira

Grupo passivo do Balanço Patrimonial

- Destaca-se para a competência de dezembro de 2022 o aumento das obrigações fiscais de curto prazo que referem-se as incidências de ICMS sobre as vendas ocorridas, assim como as apurações de PIS e COFINS.
- Sem outras grandes movimentações no passivo da empresa no período analisado.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Passivo | 6.395.441 | 6.430.797 | 6.416.331 |
| Passivo Circulante | 6.927.590 | 6.979.335 | 6.962.172 |
| Fornecedores | 775.111 | 763.313 | 733.137 |
| Obrigações Trabalhistas | 24.845 | 24.337 | 27.668 |
| Obrigações Sociais | 14.762 | 15.335 | 17.138 |
| Obrigações Fiscais | 17.499 | 31.277 | 93.024 |
| Contas a pagar | 94.907 | 98.096 | 82.175 |
| Empréstimos Terceiros | 5.628.099 | 5.676.419 | 5.641.067 |
| Parcelamentos Previdenciários | 204.492 | 203.508 | 202.524 |
| Parcelamentos Fiscais | 167.875 | 167.050 | 165.439 |
| Passivo Não Circulante | 3.052.149 | 3.044.660 | 3.037.172 |
| Parcelamentos Previdenciários/Fiscais | 2.240.313 | 2.232.878 | 2.225.443 |
| Comodato | 13.294 | 13.294 | 13.294 |
| Obrigações Fiscais | 19.854 | 19.854 | 19.854 |
| Processos Diversos | 778.581 | 778.581 | 778.581 |
| Outros débitos | 107 | 54 | 0 |
| Patrimônio Líquido | -3.584.298 | -3.593.198 | -3.583.013 |
| Capital Social | 39.000 | 39.000 | 39.000 |
| Reserva de Lucros | 938.941 | 938.941 | 938.941 |
| Resultados Acumulados | -4.562.238 | -4.571.139 | -4.571.139 |
| Resultado do período | -11.109 | -2.699 | 10.185 |

11. Análise contábil-financeira

Indicadores de liquidez, endividamento e capacidade de pagamento

$Liquidez\ Corrente = \frac{Ativo\ Circulante}{Passivo\ Circulante}$

$Liquidez\ Seca = \frac{Ativo\ Circulante - Estoques}{Passivo\ Circulante}$

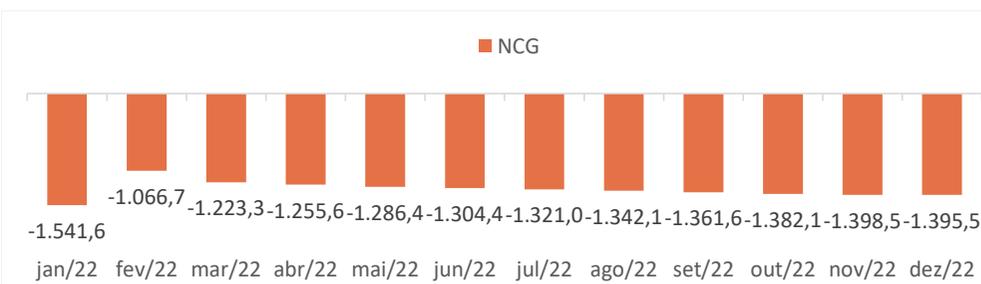
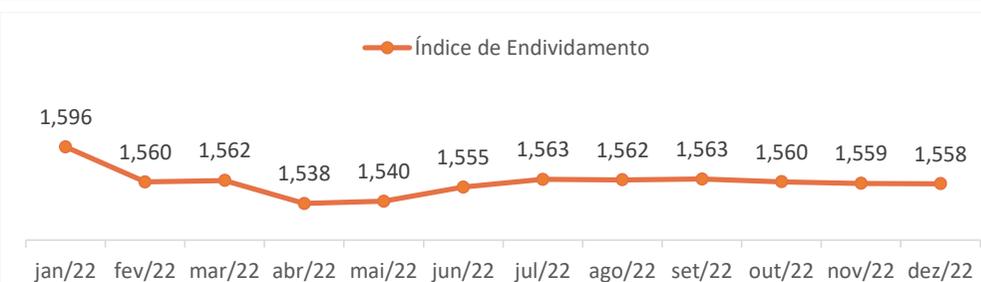
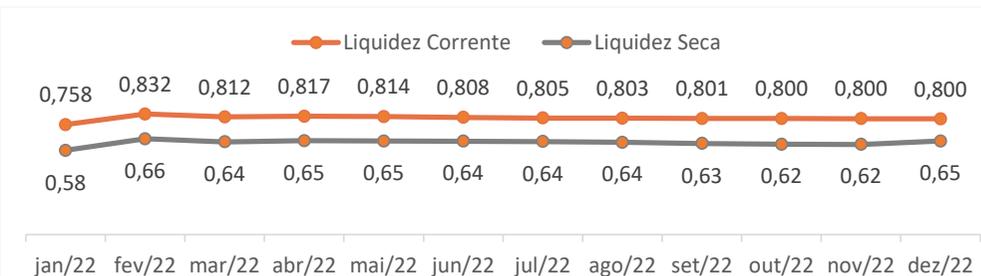
- A recuperanda apresenta ambos indicadores em patamares abaixo de 1 (um), indicando não ter capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo com a sua totalidade de recebíveis de curto prazo.

$Índice\ de\ Endividamento = \frac{Passivo\ Exigível}{Ativo\ total}$

- Indicador se manteve estável em patamares acima de 1 (um) durante todo o ano fiscal de 2022, ou seja, o total de recebíveis (líquidos e ilíquidos) da recuperanda não é suficiente para o pagamento de todas as suas obrigações (curto e longo prazo).

$Necessidade\ de\ Capital\ de\ Giro = Ativo\ Circulante - Passivo\ Circulante$

- Em linha com os indicadores de liquidez, a recuperanda apresenta Necessidade de Capital de Giro negativa em aproximadamente R\$1.4 milhão, ou seja, necessita de financiamento para cumprir com as suas obrigações de curto prazo.



Lejule Comércio de Confecções LTDA

11. Análise contábil-financeira

Demonstrativo de resultado do exercício

- O Demonstrativo de Resultado do Exercício, também conhecido como DRE, é um relatório financeiro que apresenta as receitas e despesas de uma empresa em um determinado período de tempo, geralmente um ano fiscal. Ele é usado para medir a performance financeira da empresa, permitindo que os investidores, credores e outros stakeholders vejam se a empresa está tendo lucro ou prejuízo, além de identificar as principais fontes de receita e despesa da empresa. O DRE é uma ferramenta valiosa para a tomada de decisões estratégicas e é frequentemente usado para avaliar a saúde financeira de uma empresa.
- Não foram realizadas análises do Demonstrativo de Resultado do Exercício, visto a recuperanda não tem faturamento.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta | 0 | 0 | 0 |
| (-) Deduções | 0 | 0 | 0 |
| Receita Líquida | 0 | 0 | 0 |
| (-) CPV | 0 | 0 | 0 |
| Lucro Bruto | 0 | 0 | 0 |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | - | - | - |
| (-) Despesas com pessoal | 0 | 0 | 0 |
| (-) Despesas Administrativas | -1.143 | -1.143 | -1.060 |
| (-) Despesas Tributárias | -242 | -261 | -279 |
| Resultado antes do Resultado Financeiro | -1.386 | -1.404 | -1.339 |
| <i>Margem antes do Resultado Financeiro (%)</i> | - | - | - |
| Resultado antes de IR/CSLL | -1.386 | -1.404 | -1.339 |
| Resultado Líquido | -1.386 | -1.404 | -1.339 |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | - | - | - |

11. Análise contábil-financeira

Balanco Patrimonial

- Não ocorreu nenhuma variação no Balanço Patrimonial da recuperanda nos últimos 3 (três) meses.

| (valores expressos em reais) | out/22 | nov/22 | dez/22 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ativo | 150.047 | 150.047 | 150.047 |
| Ativo Circulante | 150.047 | 150.047 | 150.047 |
| Disponibilidades | 47 | 47 | 47 |
| Créditos | 150.000 | 150.000 | 150.000 |
| Passivo | 150.047 | 150.047 | 150.047 |
| Passivo Circulante | 3.767.507 | 3.771.560 | 3.775.549 |
| Fornecedores | 3.517 | 3.517 | 3.517 |
| Contas a pagar | 10.044 | 9.985 | 9.926 |
| Empréstimos Terceiros | 3.753.945 | 3.758.058 | 3.762.106 |
| Passivo Não Circulante | 65.059 | 62.410 | 59.760 |
| Parcelamentos Fiscais | 58.485 | 55.835 | 53.186 |
| Obrigações Fiscais | 6.575 | 6.575 | 6.575 |
| Patrimônio Líquido | -3.682.519 | -3.683.923 | -3.685.262 |
| Capital Social | 150.000 | 150.000 | 150.000 |
| Prejuízos acumulados | -3.832.519 | -3.833.923 | -3.835.262 |
| Resultado do período | -1.386 | -1.404 | -1.339 |

12. Checklist

Solicitado mensalmente 10 itens de documentações contábeis/financeiras suportes as elaborações dos relatórios.

| Checklist documentações contábil/financeira | Moda Viva | Moviva | Paninari | Rezzumo | Lejule |
|---|-----------|--------|----------|---------|--------|
| 1. Balancetes contábeis (excel e PDF) | | | | | |
| Analítico | x | | | | |
| Sintético | x | | | | |
| 2. Razão contábil | x | | | | |
| 3. Extratos bancários | | x | x | x | x |
| 4. Relação de admissões e demissões | x | | | | |
| 5. Comprovações rescisórias (termo e pagamento) | x | | | | |
| 6. Passivo extraconcursal | | x | x | x | x |
| 7. Parcelamentos tributários | | x | x | x | x |
| 8. Obrigações vencidas/em atraso | | x | x | x | x |
| 9. Sped contábil | | x | x | x | x |
| 10. SPED's federais | | x | x | x | x |