

A photograph of a modern office hallway. The walls are made of glass with horizontal white blinds. The ceiling is made of dark wood slats with recessed lighting. The floor is covered in a patterned carpet. The hallway leads to a glass door at the end.

Scalzilli | advogados
& associados

Relatório Mensal de Atividades

GRUPO MODA VIVA | Abril 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 abril de 2023, parte contábil-financeira competência de fevereiro de 2023.



01. Considerações Preliminares.....	3
02. Estágio Processual.....	4
03. Cronograma Processual.....	5
3.1 Processo de Recuperação Judicial.....	5
3.2 Verificação de Créditos.....	6
04. Eventos do Mês.....	7
05. Recursos Conexos.....	8
06. Relatório de Incidentes Processuais.....	9
07. Reunião com a Administração.....	10
08. Situação Societária.....	11
09. Quadro Funcional.....	17
10. Análise Contábil-Financeira.....	22
10.1 Magazine Moda Viva.....	22
10.2 Moviva.....	29
10.3 Paninari.....	36
10.4 Rezzumo.....	39
10.5 Lejule.....	46
11. Cumprimento do PRJ.....	49
12. Checklist.....	51

01. 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 fevereiro de 2023. Já as informações jurídicas dizem respeito ao mês de abril 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.

- 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).

03. Cronograma Processual

Processo de Recuperação Judicial



03. Cronograma Processual

Verificação de Créditos



- Sobreveio decisão judicial no Evento 98 analisando as questões pendentes de oficiamento ao Registro de Imóveis da 1ª Zona de Caxias do Sul, intimação da credora Morena Rosa, intimação da credora Susi de Quevedo e pedido de encerramento da recuperação judicial.
- No Evento 106 foi expedida a carta de intimação à credora Morena Rosa, que indiciou seus dados bancários no Evento 115.
- No Evento 110 sobreveio resposta ao ofício enviado ao Registro de Imóveis da 1ª Zona de Caxias do Sul.
- No Evento 112 sobreveio parecer do MP, opinando pelo encerramento da recuperação judicial e fixação de honorários complementares em favor da administração judicial.
- No Evento 114 a administração judicial prestou informações sobre o ofício recebido de valores a receber de titularidade das recuperandas em processo judicial.

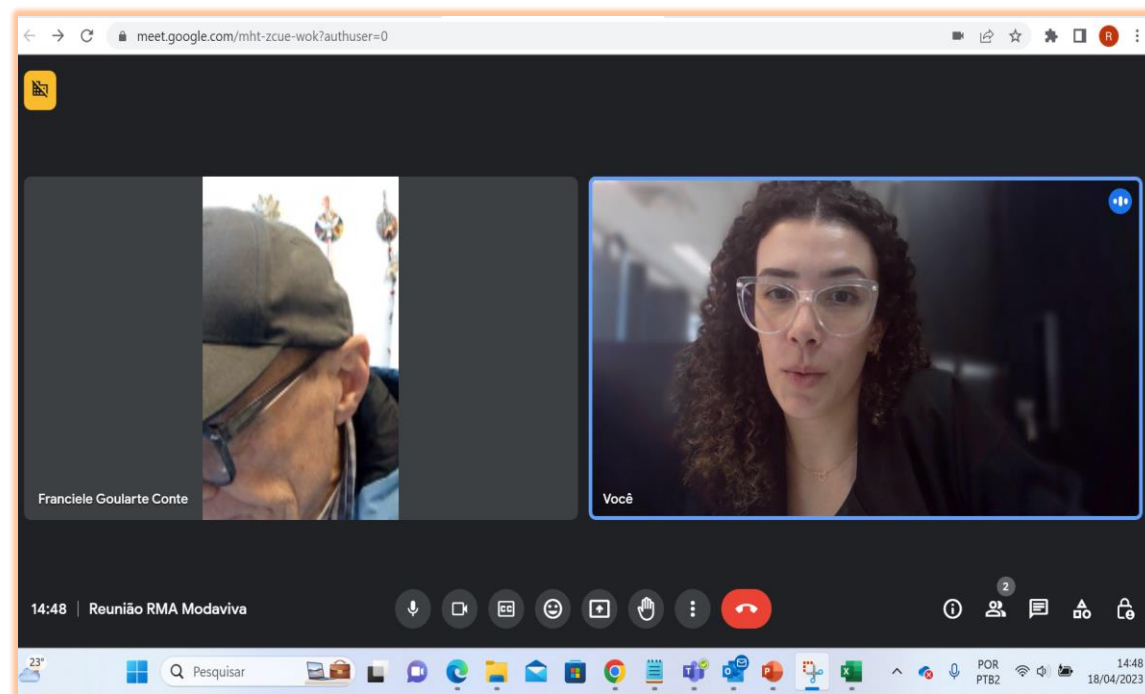
- Não há recursos pendentes de julgamento.

06. 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.

07. Reunião com a Administração

- No dia 18 de abril de 2023, foi realizada uma reunião por meio da plataforma Google Meet com a presença de Leonardo Boff – sócio da Recuperanda e Kássia Orsi – setor contábil/financeiro da Administradora Judicial.
- Primeiramente, a Recuperanda informou que a situação dos aluguéis atrasados ainda não havia mudado, ou seja, o locatário continua não cumprindo com o pagamento do aluguel e, conseqüentemente, essa situação afeta negativamente o fluxo de caixa da empresa. Além disso, o Sr. Leonardo comunicou que irão mudar o local de uma das lojas, pois o locador da sala solicitou a mesma.
- No que diz respeito aos salários e às obrigações trabalhistas, estes estão sendo pagos. Não houve nenhuma admissão ou rescisão no período.
- Por fim, foi questionado sobre a perspectiva de faturamento e o Sr. Leonardo relatou que a projeção de faturamento não estava se concretizando como planejado, tendo um percentual de 14% abaixo do esperado. O sócio informou que essa situação se deve ao atraso da temporada de frio.



08. Situação Societária

MAGAZINE MODA VIVA LTDA. EM RJ

Principais Informações

- O **Grupo Moda Viva** é composto de 5 sociedades empresárias limitadas, com atuação predominante no ramo do comércio varejista de vestuário. A empresa atua no mercado brasileiro há mais de 35 anos.
- A Recuperanda **Magazine Moda Viva** conta com 6 filiais com capital distinto e objetivos sociais afins ao da matriz.
- **Razão** MAGAZINE MODA VIVA LTDA.
- **Natureza Jurídica:** Sociedade Empresária Limitada.
- **Atividade Econômica Principal:** Comércio varejista de artigos do vestuário e acessórios.
- **Sede:** Rua Garibaldi, nº 802, Centro, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95080-190

Quadro Societário

- Composição:
 - ❖ Leonardo Rech: 50,0%;
 - ❖ Juraci Maria Agostini: 50,0%.



08. Situação Societária

MAGAZINE MODA VIVA LTDA. EM RJ - FILIAIS

Filiais

- **FILIAL 1 - CNPJ 88.439.997/0002-02**

Sede: Rua Marechal Floriano, nº 374, Centro, Vacaria, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95200-037.

- **FILIAL 2 - CNPJ 88.439.997/0003-93**

Sede: Rua Júlio de Castilhos, nº 1311, Centro, Vacaria, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95200-040.

- **FILIAL 3 - CNPJ 88.439.997/0004-74**

Sede: Rua Coronel Flores, nº 750, Sala 108 B, São Pelegrino, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95034-060.

- **FILIAL 4 - CNPJ 88.439.997/0005-55**

Sede: Rua Garibaldi, nº 803, Centro, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95032-475.

- **FILIAL 5 - CNPJ 88.439.997/0006-36**

Sede: Rua Doutor Montaury, nº 2090, Loja 05, Madureira, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95020-190.

- **FILIAL 6 - CNPJ 88.439.997/0007-17**

Sede: Rua Alfredo Chaves, nº 1285, Loja 01, Centro, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95020-460.

*Natureza Jurídica: e atividade econômica principal: mesmas informações da Matriz.



Faixa da Filial 1 localizada em Vacaria.

08. Situação Societária

MOVIVA REPRESENTAÇÕES LTDA.

Principais Informações

- Razão MOVIVA REPRESENTAÇÕES LTDA.
- CNPJ: 04.405.520/0001-35
- Natureza Jurídica: Sociedade Empresária Limitada.
- Atividade Econômica Principal: Representantes comerciais e agentes do comércio de mercadorias em geral não especializado.
- Sede: Rua Garibaldi, nº 802, Sala 501, Centro, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95080-190
- Capital Social: R\$ 5.000,00



Quadro Societário

- Composição:
 - ❖ Leonardo Rech: 50,0%;
 - ❖ Juraci Maria Agostini: 50,0%.

08. Situação Societária

PANINARI ADMINISTRADORA DE IMÓVEIS LTDA.

Principais Informações

- Razão PANINARI ADMINISTRADORA DE IMÓVEIS LTDA.
- CNPJ: 92.171.958/0001-63
- Natureza Jurídica: Sociedade Empresária Limitada.
- Atividade Econômica Principal: Compra e venda de imóveis próprios.
- Sede: Rua Garibaldi, nº 802, Sala 502, Centro, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95080-190
- Capital Social: R\$ 20.000,00

Quadro Societário

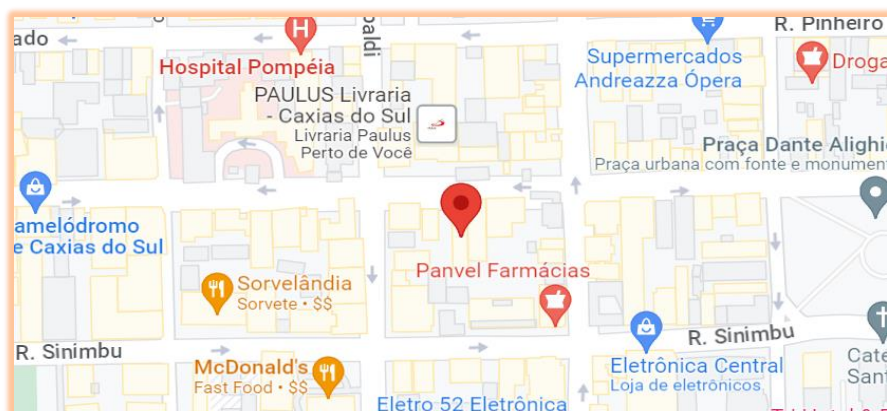
- Composição:
 - ❖ Leonardo Rech: 50,0%;
 - ❖ Juraci Maria Agostini: 50,0%.

08. Situação Societária

REZZUMO COMÉRCIO DE CONFEÇÕES LTDA. EM RJ

Principais Informações

- Razão: REZZUMO COMÉRCIO DE CONFEÇÕES LTDA.
- CNPJ: 72.325.384/0001-23
- Natureza Jurídica: Sociedade Empresária Limitada.
- Atividade Econômica Principal: Comércio varejista de artigos do vestuário e acessórios.
- Sede: Av. Júlio de Castilhos, nº 2030, Loja 001, Centro, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95010-005.
- Capital Social: R\$ 39.000,00



Quadro Societário

- Composição:
 - ❖ Leonardo Rech: 50,0%;
 - ❖ Juraci Maria Agostini: 50,0%.

08. Situação Societária

LEJULE COMÉRCIO DE CONFECÇÕES LTDA.

Principais Informações

- **Razão:** LEJULE COMÉRCIO DE CONFECÇÕES LTDA.
- **CNPJ:** 06.017.870/0001-50
- **Natureza Jurídica:** Sociedade Empresária Limitada.
- **Atividade Econômica Principal:** Comércio varejista de artigos do vestuário e acessórios.
- **Sede:** Av. Júlio de Castilhos, nº 2030, Loja 016, Centro, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil. CEP: 95010-005.
- **Capital Social:** R\$ 150.000,00

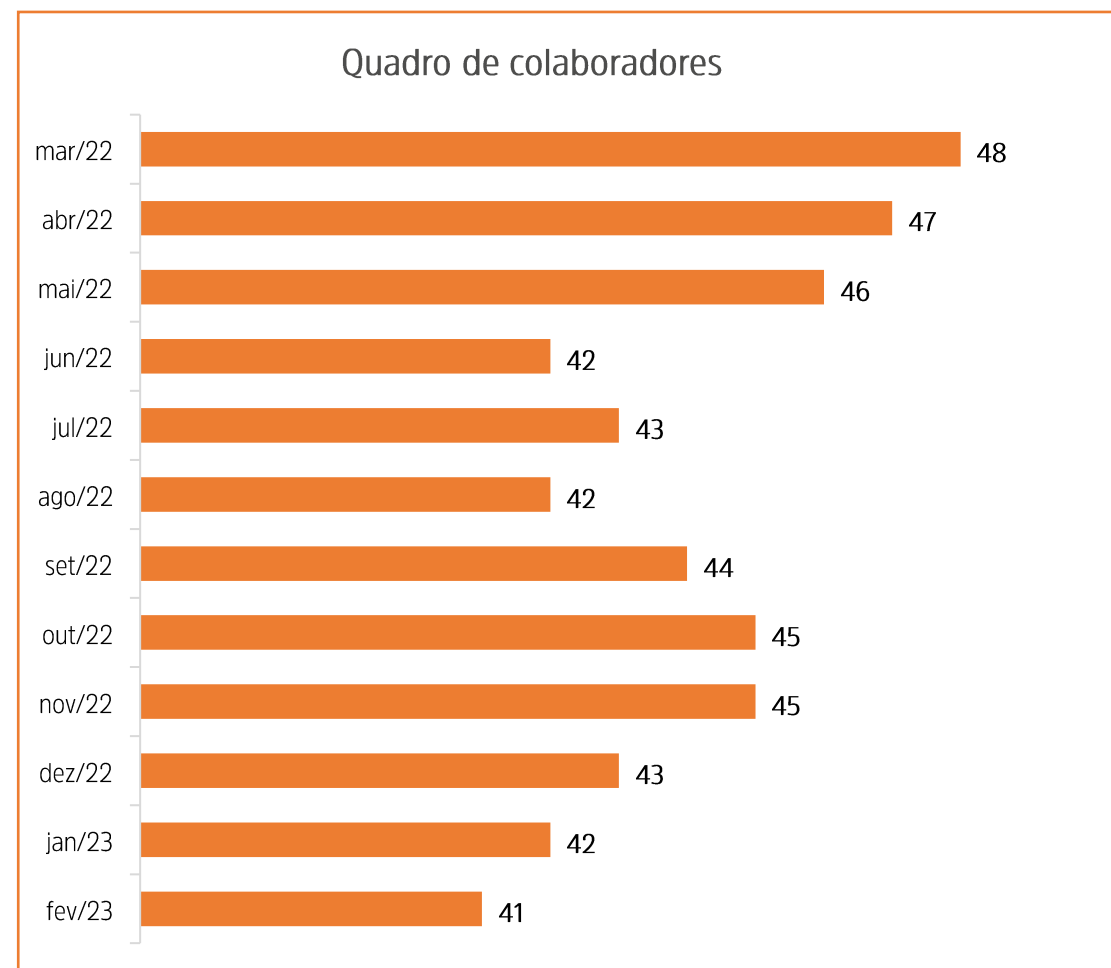
Quadro Societário

- **Composição:**
 - ❖ Leonardo Rech: 50,0%;
 - ❖ Juraci Maria Agostini: 50,0%.

09. Quadro Funcional

Quantidade de colaboradores ativos - MAGAZINE MODA VIVA LTDA. EM RJ

- Atualmente, a Recuperanda possui 41 funcionários ativos. A tendência disposta no gráfico abaixo demonstra que a empresa apresentou poucas oscilações no seu quadro funcional nos últimos 12 meses.



09. Quadro Funcional

Quantidade de colaboradores ativos – MOVIVA REPRESENTAÇÕES LTDA.

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

09. Quadro Funcional

Quantidade de colaboradores ativos – PANINARI ADMINISTRADORA DE IMÓVEIS LTDA.

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

09. Quadro Funcional

Quantidade de colaboradores ativos - REZZUMO COMÉRCIO DE CONFEÇÕES LTDA. EM RJ

- Em Jan/2023, ocorreu uma rescisão totalizando **11 funcionários ativos**. A tendência disposta no gráfico ao lado demonstra que a empresa apresentou poucas oscilações no seu quadro funcional durante o ano de 2022.



09. Quadro Funcional

Quantidade de colaboradores ativos - LEJULE COMÉRCIO DE CONFECÇÕES LTDA.

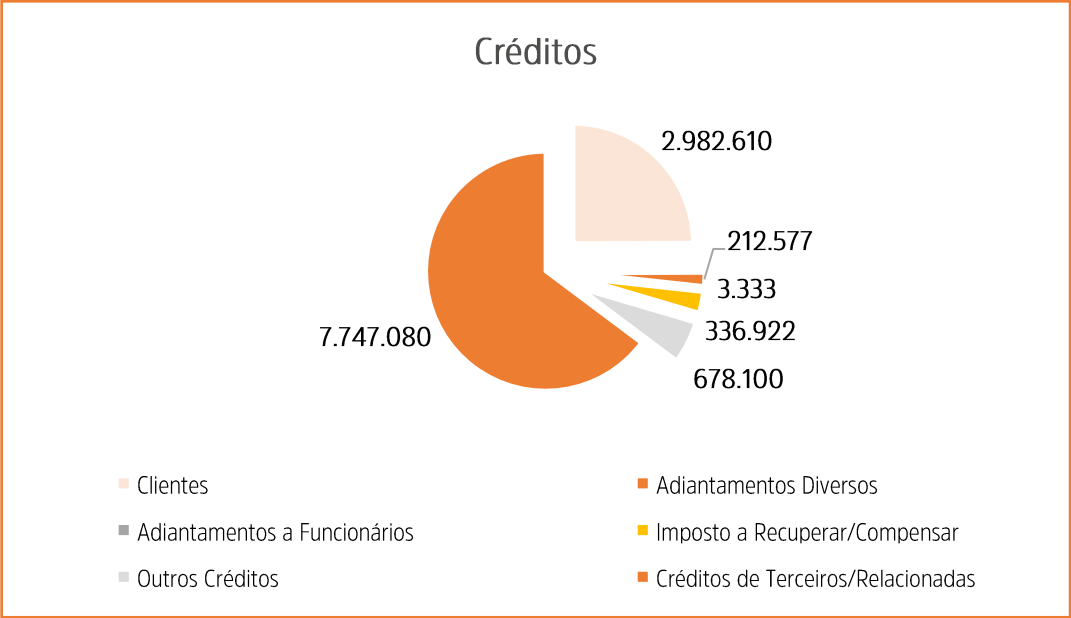
- Em relação ao número de funcionários ativos, destaca a Administradora Judicial que a Recuperanda segue sem colaboradores até a data deste relatório.

MAGAZINE MODA VIVA LTDA. EM RJ

10.1 Análise Contábil-Financeira

GRUPO ATIVO| Balanço Patrimonial

- O Ativo da Recuperanda é composto, majoritariamente, pela conta “Créditos”. Esta é composta pelas rubricas clientes, adiantamentos, créditos de terceiros e impostos a recuperar. Dessas rubricas a que mais impacta no montante total da conta é “Créditos de terceiros”.
- A conta mencionada é composta pelas empresas participantes do Grupo Moda Viva: Rezzumo, Lejule e Paninari, sendo a empresa Rezzumo detentora do maior valor. Ademais, sem alterações significativas.



Balanço Patrimonial (R\$)				
	dez/22	jan/23	fev/23	AV
ATIVO	26.240.001	24.780.073	24.515.692	100%
CIRCULANTE	19.942.474	18.482.546	18.218.166	74%
Disponibilidades	115.372	124.614	108.312	0%
Créditos	13.052.136	12.098.313	11.960.623	49%
Estoques	4.744.070	4.231.569	4.124.026	17%
Despesas Antecipadas	2.030.896	2.028.050	2.025.204	8%
NÃO CIRCULANTE	6.297.526	6.297.526	6.297.526	26%
Créditos LP	1.299.057	1.299.057	1.299.057	5%
Investimentos	18.260	18.260	18.260	0%
Imobilizado	4.785.312	4.785.312	4.785.312	20%
Intangível	194.899	194.899	194.899	1%

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.1 Análise Contábil-Financeira

GRUPO PASSIVO | Balanço Patrimonial

- No período analisado, o que se destaca é redução do valor da conta “Parcelamentos Previdenciários” e o aumento da conta “Obrigações Fiscais”.
- Na análise vertical, observa-se que a rubrica “Parcelamentos Previdenciários/Fiscais representa 46% do total do Passivo da Recuperanda.
- Quanto ao **Patrimônio Líquido** da Recuperanda, o mesmo fechou em fevereiro/2023 com resultado negativo devido aos “**Prejuízos Acumulados**” no período. Ademais, sem alterações significativas.

Balanço Patrimonial (R\$)				
	dez/22	jan/23	fev/23	AV
PASSIVO	26.240.001	24.780.073	24.515.692	100%
CIRCULANTE	8.116.109	6.784.681	6.526.480	27%
Fornecedores	4.705.682	3.784.584	3.630.125	15%
Remunerações a pagar	121.669	77.831	77.317	0%
Encargos Sociais a pagar	77.623	60.214	50.517	0%
Impostos e Cont. a Pagar	529.475	246.240	185.872	1%
Contas Diversas a Pagar	164.798	165.603	164.530	1%
Provisões Diversas	218.267	188.593	194.108	1%
Sócios C/Corrente	1.323	1.483	1.483	0%
Mercadorias em Trânsito	55.442	55.442	55.278	0%
Parcelamentos Previdenciários	1.046.988	1.017.228	987.165	4%
Parcelamentos Fiscais	1.194.842	1.187.463	1.180.083	5%
NÃO CIRCULANTE	20.400.726	20.298.642	20.303.023	83%
Parcelamentos Previdenciários/Fiscais	11.505.613	11.416.228	11.326.293	46%
Comodato	827	827	827	0%
Obrigações Fiscais	197.551	197.551	307.827	1%
Processos Diversos	910.270	910.270	910.270	4%
Empréstimos terceiros	7.786.465	7.773.767	7.757.806	32%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-2.276.834	-2.303.250	-2.313.811	-9%
Capital Social	1.020.000	1.020.000	1.020.000	4%
Reserva de Capital	4.612.280	4.612.280	4.612.280	19%
Reserva de Lucros	2.763.156	2.739.811	2.739.811	11%
Prejuízos Acumulados	-10.672.269	-10.675.341	-10.685.901	-44%
Resultado do período	23.345	-26.416	-10.561	0%

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.1 Análise Contábil-Financeira

DRE | Demonstração do Resultado do Exercício

▪ O 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.

▪ Analisando o DRE ao lado, verifica-se que a **Receita Líquida** da Recuperanda aumentou, assim como o Lucro Bruto. Já as **Receitas Financeiras** da empresa diminuíram, comparando-se ao mês anterior. Destaca-se também uma pequena queda da Margem Líquida do período, o que pode ser explicado pela ausência do frio que afetou o aumento das vendas.

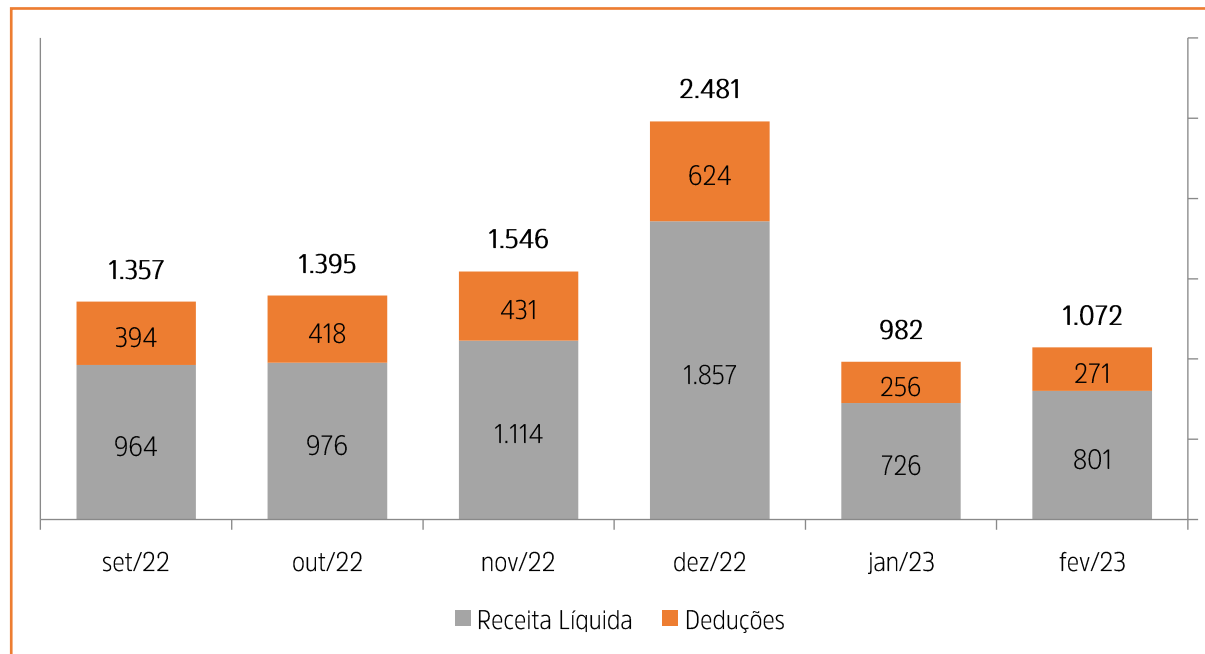
Demonstrativo de Resultado do Exercício (R\$)			
(valores expressos em reais)	dez/22	jan/23	fev/23
Receita Bruta	2.480.533	982.063	1.071.944
(-) Deduções	-623.511	-256.173	-271.107
Receita Líquida	1.857.022	725.890	800.837
(-) CPV	-1.320.239	-596.777	-498.902
	-53,2%	-60,8%	-46,5%
Lucro Bruto	536.784	129.113	301.935
Margem Bruta (%)	28,9%	17,8%	37,7%
(-) Despesas com Pessoal	-304.322	-169.660	-177.080
(-) Despesas Comerciais	-52.467	-36.067	-39.559
(-) Despesas Administrativas	-261.916	-164.850	-149.458
(-) Despesas Tributárias	-22.512	-22.179	-26.314
(-) Despesas c/Depreciações	-1.494	0	0
(+) Outras Receitas Operacionais	112.036	192.879	75.754
EBIT	6.108	-70.765	-14.722
Margem EBIT (%)	0,3%	-9,7%	-1,8%
EBITDA	7.602	-70.765	-14.722
Margem EBITDA (%)	0,4%	-9,7%	-1,8%
(-) Despesas Financeiras	-18.024	-20.603	-19.924
(+) Receitas Financeiras	35.260	64.952	24.086
Resultado antes de IR/CSLL	23.345	-26.416	-10.561
Resultado Líquido	23.345	-26.416	-10.561
Margem Líquida (%)	1%	-4%	-1%

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.1 Análise Contábil-Financeira

Faturamento

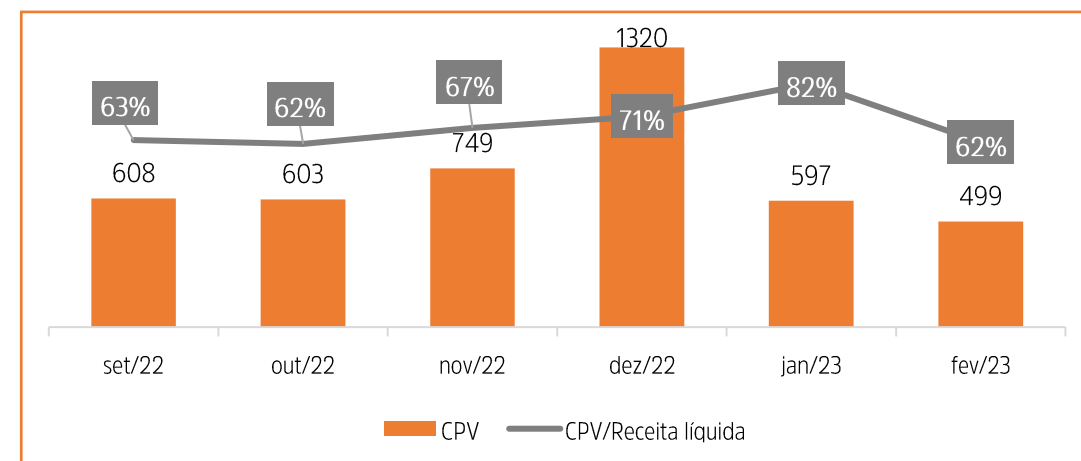
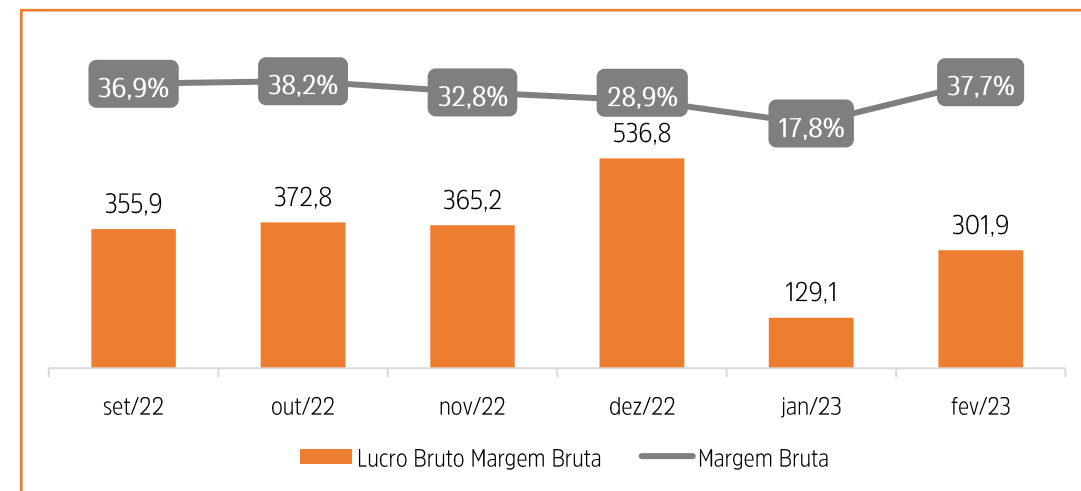
- Após o excelente desempenho na competência de dezembro de 2022 no que tange o seu faturamento, observa-se uma brusca redução nas vendas no mês de janeiro/2023. Contudo, em fevereiro o cenário começou a mudar ocorrendo um aumento na **Receita Líquida**.



10.1 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.
- Houve uma redução no CPV sobre a receita líquida, o que representa um cenário positivo para a Recuperanda, visto que seu custo diminuiu.



10.1 Análise Contábil-Financeira

Indicadores de liquidez, endividamento e capacidade de pagamento

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

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

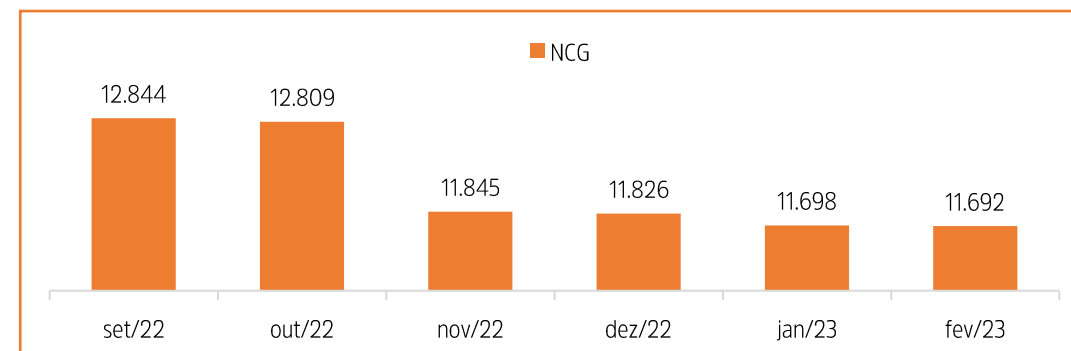
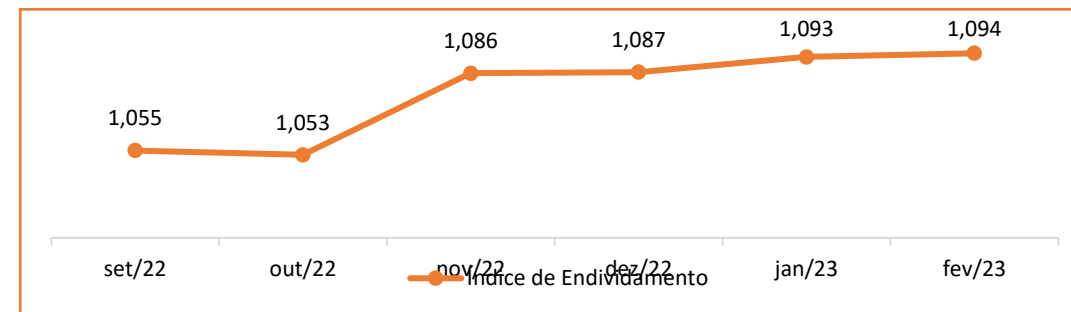
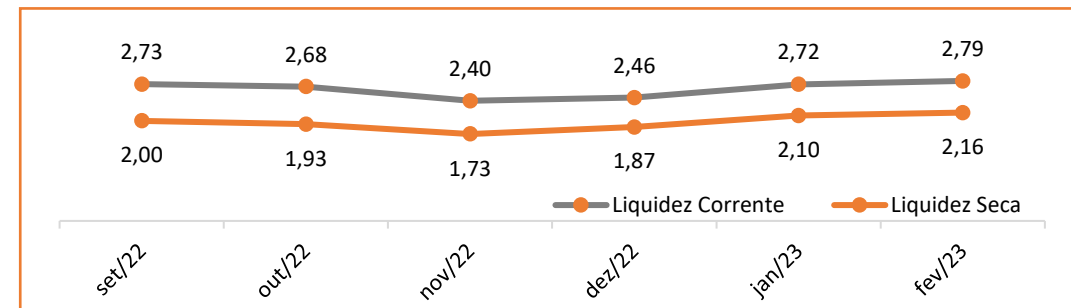
- A Recuperanda apresenta ambos indicadores em patamares elevados, indicando a sua capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo com a sua totalidade de recebíveis de curto prazo, mesmo desconsiderando o estoque existente.

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

- Indicador se mantém estável em patamares acima de 1 (um). 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.

$\text{NCG} = \text{Ativo Circulante} - \text{Passivo Circulante}$

- 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.

10.2 Análise Contábil-Financeira

GRUPO ATIVO | Balanço Patrimonial

- Analisando o Ativo da Recuperanda, verifica-se que na conta “Créditos” ocorreu um aumento em relação ao mês anterior. Na análise vertical, observa-se que o Imobilizado representa 94% do total do Ativo.

	dez/22	jan/23	fev/23	AV
ATIVO	2.511.525	2.535.993	2.563.427	100%
CIRCULANTE	89.146	113.615	141.048	6%
Disponibilidades	911	908	935	0%
Créditos	88.235	112.706	140.114	5%
NÃO CIRCULANTE	2.422.379	2.422.379	2.422.379	94%
Créditos	250	250	250	0%
Imobilizado	2.422.129	2.422.129	2.422.129	94%
(-) Deprec. Acumulada	0	-440.166	-440.166	-17%

10.2 Análise Contábil-Financeira

GRUPO PASSIVO | Balanço Patrimonial

- O Grupo Circulante sofreu uma redução na conta “Obrigações Fiscais” devido à quitação dos impostos competência 01/2023 e provisão dos impostos competência 02/2023 (Faturamento menor em 02/2023 em relação a 01/2023).
- Destaca-se também que os ajustes de avaliação patrimonial representam 90% do total do Passivo.

Balanço Patrimonial (R\$)				
	dez/22	jan/23	fev/23	AV
PASSIVO	2.511.525	2.535.993	2.563.427	100%
CIRCULANTE	12.488	5.154	4.913	0%
Obrigações Sociais	751	807	807	0%
Obrigações Fiscais	9.579	2.029	1.788	0%
Empréstimos sócios	2.157	2.318	2.318	0%
NÃO CIRCULANTE	18.578	18.438	18.297	1%
Parcelamentos Fiscais	18.578	18.438	18.297	1%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.480.459	2.512.402	2.540.217	99%
Capital Social	5.000	5.000	5.000	0%
Reserva de Lucros	204.008	234.914	262.729	10%
Ajustes de avaliação Patrimonial	2.300.000	2.300.000	2.300.000	90%
Prejuízos Acumulados	-28.549	-27.513	-27.513	-1%
Resultado do período	25.073	31.943	27.815	1%

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.2 Análise Contábil-Financeira

Demonstração do Resultado do Exercício | DRE

- O 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.
- Conforme analisado, no período de fevereiro/2023 ocorreu uma redução das deduções e das despesas com depreciações.
- A margem do **índice EBITDA** apresenta estabilidade, o que demonstra que a Recuperanda está gerando caixa com a sua atividade principal. Assim, conclui-se que a empresa apresenta um bom desempenho, executando um **resultado líquido positivo** no período analisado.

Demonstrativo de Resultado do Exercício (R\$)

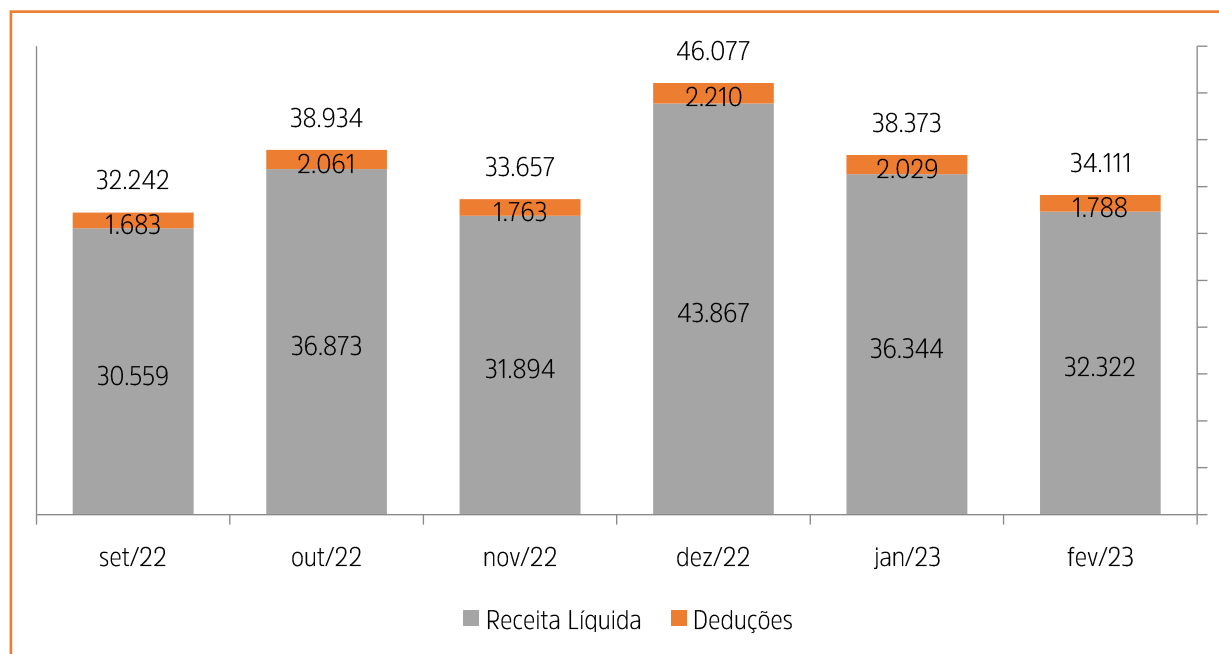
	dez/22	jan/23	fev/23
Receita Bruta	46.077	38.373	34.111
(-) Deduções	-2.210	-2.029	-1.788
Receita Líquida	43.867	36.344	32.322
Lucro Bruto	43.867	36.345	32.324
Margem Bruta (%)	100,0%	100,0%	100,0%
(-) Despesas com pessoal	-2.909	-3.125	-3.125
(-) Despesas Administrativas	-1.261	-1.258	-1.363
(-) Despesas Tributárias	-9.001	-18	-20
(-) Despesas c/Depreciações	-5.623	0	0
EBIT	25.073	31.943	27.815
Margem EBIT (%)	57,2%	87,9%	86,1%
EBITDA	30.696	31.943	27.815
Margem EBITDA (%)	70,0%	87,9%	86,1%
Resultado antes de IR/CSLL	25.073	31.943	27.815
Resultado Líquido	25.073	31.943	27.815
Margem Líquida (%)	57%	88%	86%

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.2 Análise Contábil-Financeira

Faturamento

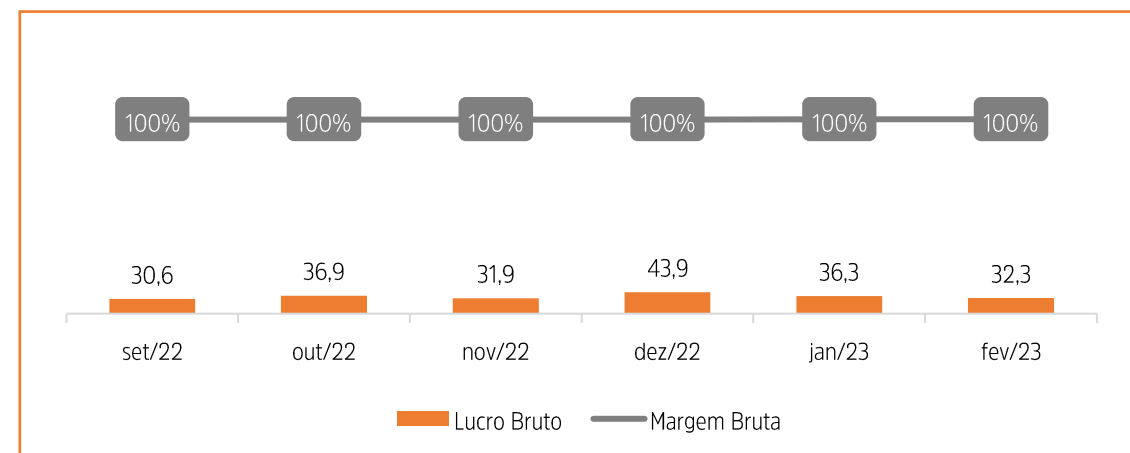
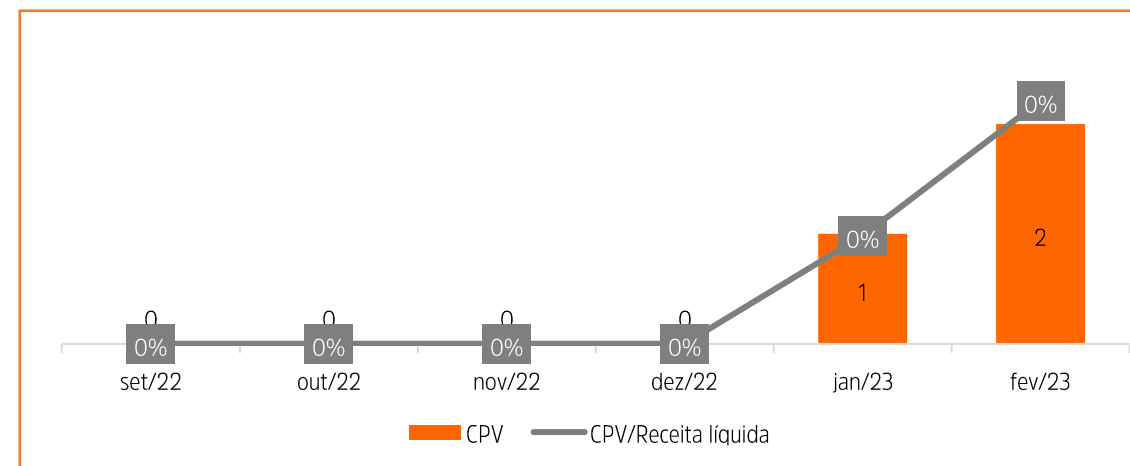
- O faturamento da Recuperanda refere-se a prestações de serviços de representações e receita de aluguel.
- Conforme é possível analisar no gráfico abaixo, a receita bruta da empresa no mês de fevereiro/2023 foi de R\$ 34.111,00. Comparando-se ao mês anterior, verifica-se a redução da receita líquida e das deduções.



10.2 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.
- Em fevereiro/2023, a empresa apresentou um aumento de custo variável à receita, mas não afetou o lucro bruto que se manteve em 100%, ou seja, o lucro bruto da Recuperanda equivale em 100% de sua receita líquida, sendo dispensável a análise do indicador.



10.2 Análise Contábil-Financeira

Indicadores de liquidez, endividamento e capacidade de pagamento

Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante

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

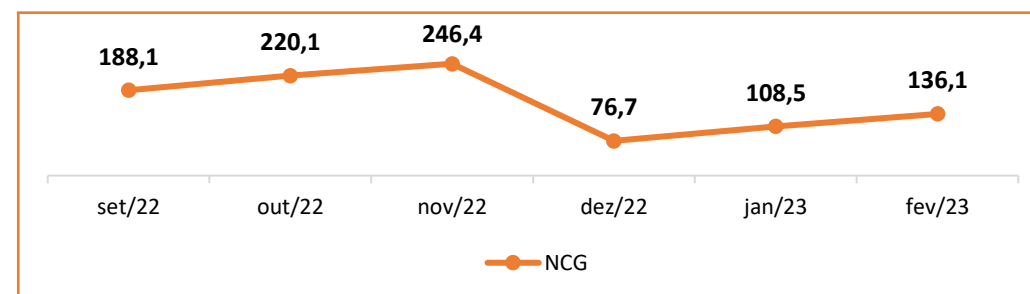
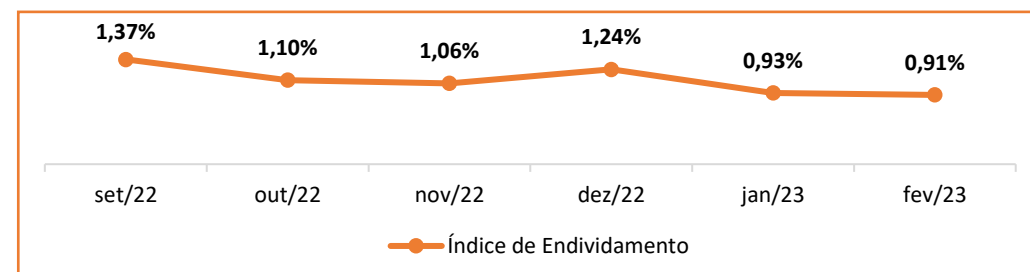
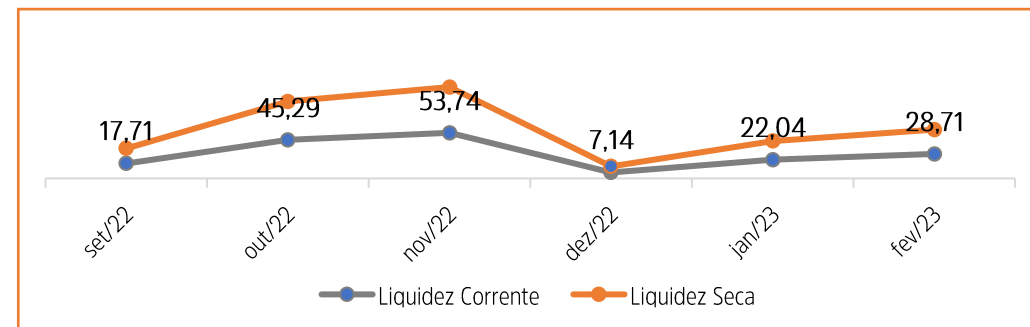
- A Recuperanda apresenta ambos indicadores em patamares elevados, indicando a sua capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo com a sua totalidade de recebíveis de curto prazo, mesmo desconsiderando o estoque existente.

Índice de Endividamento = Passivo Exigível / Ativo total

- Indicador se mantém estável em patamares abaixo de 1 (um), ou seja, o total de recebíveis (líquidos e ilíquidos) da empresa é suficiente para o pagamento de todas as suas obrigações (curto e longo prazo). A atual situação é consequência do baixo passivo existente do CNPJ em questão.

NCG = Ativo Circulante – Passivo Circulante

- A Recuperanda apresenta Necessidade de Capital de Giro positiva em aproximadamente R\$136,1 mil, ou seja, não necessita de financiamento para cumprir com as suas obrigações de curto prazo.



PANINARI INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE CONFECÇÕES LTDA.

10.3 Análise Contábil-Financeira

GRUPO ATIVO E PASSIVO | Balanço Patrimonial

- Conforme o gráfico abaixo, não ocorreu nenhuma variação no Balanço Patrimonial da recuperanda nos últimos 3 (três) meses.

Balanço Patrimonial (R\$)			
	dez/22	jan/23	fev/23
ATIVO	73.004	73.004	73.004
CIRCULANTE	63.858	63.858	63.858
Estoques de Imóveis	63.858	63.858	63.858
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
CIRCULANTE	116.186	116.186	116.266
Empréstimos Terceiros	116.186	116.186	116.266
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-43.182	-43.182	-43.262
Capital Social	20.000	20.000	20.000
Reserva de Lucros	141.744	141.744	141.744
Resultados Acumulados	-204.926	-204.886	-204.966
Resultado do período	0	-40	-40

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.3 Análise Contábil-Financeira

Demonstração do Resultado do Exercício | DRE

- O 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.
- Não foram realizadas análises do Demonstrativo de Resultado do Exercício, visto que a recuperanda não tem faturamento.
- De toda forma, destaca-se que a despesa administrativa incidente refere-se à assessoria contábil.

Demonstrativo de Resultado do Exercício (R\$)

(valores expressos em reais)	dez/22	jan/23	fev/23
(-) Despesas Administrativas	0	-40	-40
(-) Despesas Tributárias	0	0	0
Resultado antes do Resultado Financeiro	0	-40	-40
Resultado antes de IR/CSLL	0	-40	-40
Resultado Líquido	0	-40	-40
<i>Margem Líquida (%)</i>	-	-	-

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

REZZUMO COMÉRCIO DE CONFECÇÕES LTDA. EM RJ

10.4 Análise Contábil-Financeira

GRUPO ATIVO | Balanço Patrimonial

- O Ativo da Recuperanda apresentou, nos últimos 3 meses, redução na conta “Disponibilidades”. Destaca-se no grupo de curto prazo as contas de créditos e estoques, que juntas representam 76% do ativo total da empresa. Com relação ao grupo Não Circulante, não houve variações.

Balanço Patrimonial (R\$)

	dez/22	jan/23	fev/23	AV
ATIVO	6.416.331	6.284.206	6.320.261	100%
CIRCULANTE	5.566.643	5.434.518	5.470.573	87%
Disponibilidades	33.182	14.173	12.853	0%
Créditos	3.804.929	3.721.132	3.704.208	59%
Estoques	1.072.252	1.046.166	1.103.699	17%
Despesas antecipadas	656.280	653.046	649.813	10%
NÃO CIRCULANTE	849.688	849.688	849.688	13%
Créditos LP	760.865	760.865	760.865	12%
Investimentos	6.752	6.752	6.752	0%
Imobilizado	9.071	9.071	9.071	0%
Intangível	73.000	73.000	73.000	1%

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.4 Análise Contábil-Financeira

GRUPO PASSIVO | Balanço Patrimonial

- Denota-se que o Passivo da Recuperanda é representado, em sua grande maioria, por empréstimos de terceiros e parcelamentos fiscais. Na ótica vertical, observa-se que a conta “Empréstimos” engloba 91% do total do Passivo. Conforme foi analisado no balanço analítico da empresa, essa rubrica possui valores da Moda Viva.
- Com relação ao patrimônio líquido, verifica-se que o resultado do período contínuo negativo, ou seja, gerou um prejuízo.

Balanço Patrimonial (R\$)				
	dez/22	jan/23	fev/23	AV
PASSIVO	6.416.331	6.284.206	6.320.261	100%
CIRCULANTE	6.962.172	6.852.807	6.895.500	109%
Fornecedores	733.137	658.970	691.381	11%
Obrigações Trabalhistas	27.668	19.878	18.251	0%
Obrigações Sociais	17.138	14.002	13.728	0%
Obrigações Fiscais	93.024	33.760	14.736	0%
Contas a pagar	82.175	80.848	80.028	1%
Empréstimos Terceiros	5.641.067	5.687.635	5.730.011	91%
Parcelamentos Previdenciários	202.524	196.939	191.298	3%
Parcelamentos Fiscais	165.439	160.776	156.068	2%
NÃO CIRCULANTE	3.037.172	3.029.737	3.031.419	48%
Parcelamentos Previdenciários/Fiscais	2.225.443	2.218.008	2.210.573	35%
Comodato	13.294	13.294	13.294	0%
Obrigações Fiscais	19.854	19.854	28.971	0%
Processos Diversos	778.581	778.581	778.581	12%
			-	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-3.583.013	-3.598.338	3.606.658	-57%
Capital Social	39.000	39.000	39.000	1%
Reserva de Lucros	938.941	938.941	938.941	15%
Resultados Acumulados	-4.571.139	-4.576.279	-4.584.599	-73%
Resultado do período	10.185	-15.325	-8.320	0%

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.4 Análise Contábil-Financeira

Demonstração do Resultado do Exercício | DRE

- O 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.
- Conforme o DRE ao lado, é possível inferir que a **Receita Líquida** da Recuperanda se manteve estável no mês de fevereiro/2023.
- O **índice EBITDA** no mês analisado resultou em um valor negativo, o que significa que a empresa não gerou caixa suficiente. Isso também é demonstrado na diferença entre **receitas financeiras** e **despesas financeiras**, na qual a segunda é consideravelmente maior que a primeira.

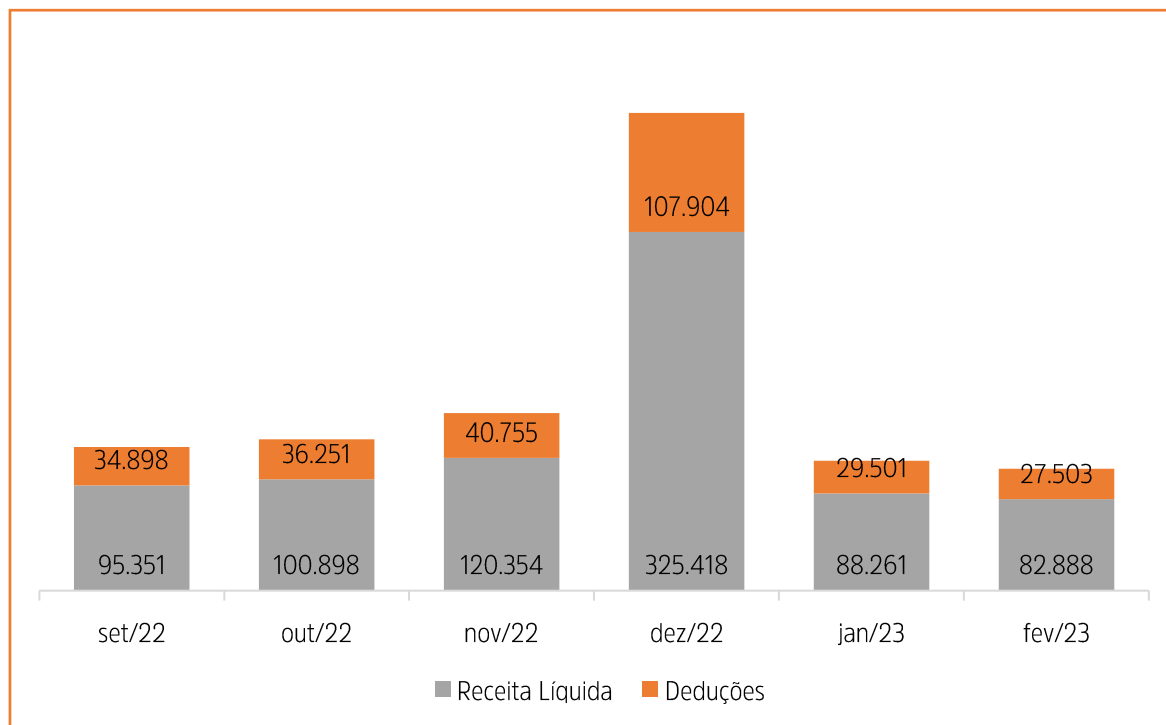
Demonstrativo de Resultado do Exercício (R\$)			
	dez/22	jan/23	fev/23
Receita Bruta	433.322	117.762	110.391
(-) Deduções	-107.904	-29.501	-27.503
Receita Líquida	325.418	88.261	82.888
(-) CPV	-227.668	-29.621	-24.703
	-53%	-25%	-22%
Lucro Bruto	97.751	58.640	58.185
Margem Bruta (%)	30,0%	66,4%	70,2%
(-) Despesas com pessoal	-64.835	-48.837	-43.024
(-) Despesas Administrativas	-16.194	-18.568	-18.150
(-) Despesas Tributárias	-3.425	-3.519	-4.354
(-) Despesas c/Depreciações	-310	0	0
(+) Outras Receitas Operacionais	818	0	900
EBIT	13.805	-12.285	-6.442
Margem EBIT (%)	4,2%	-13,9%	-7,8%
EBITDA	14.115	-12.285	-6.442
Margem EBITDA (%)	4,3%	-13,9%	-7,8%
Receitas Financeiras	1.445	994	1.245
Despesas Financeiras	-5.065	-4.035	-3.123
Resultado antes de IR/CSLL	10.185	-15.325	-8.320
Resultado Líquido	10.185	-15.325	-8.320
Margem Líquida (%)	3%	-17%	-10%

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.4 Análise Contábil-Financeira

Faturamento

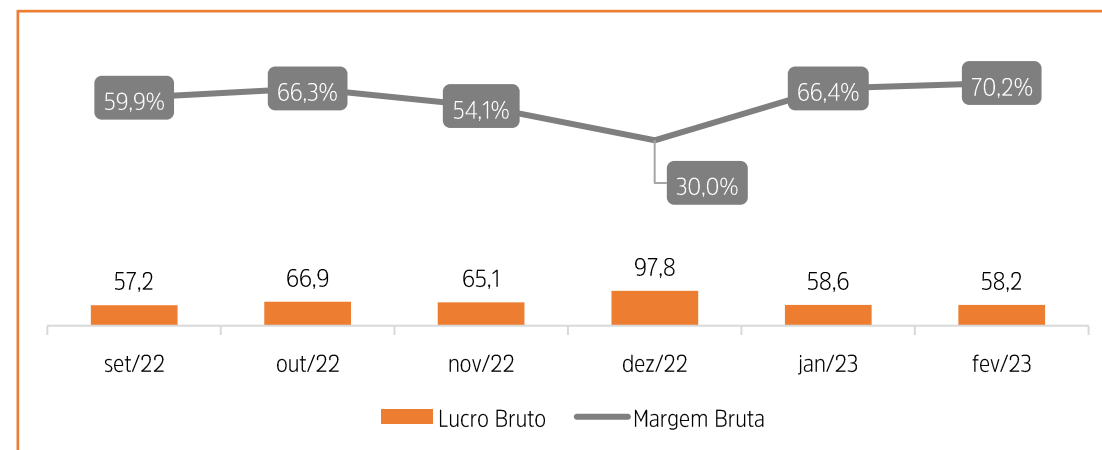
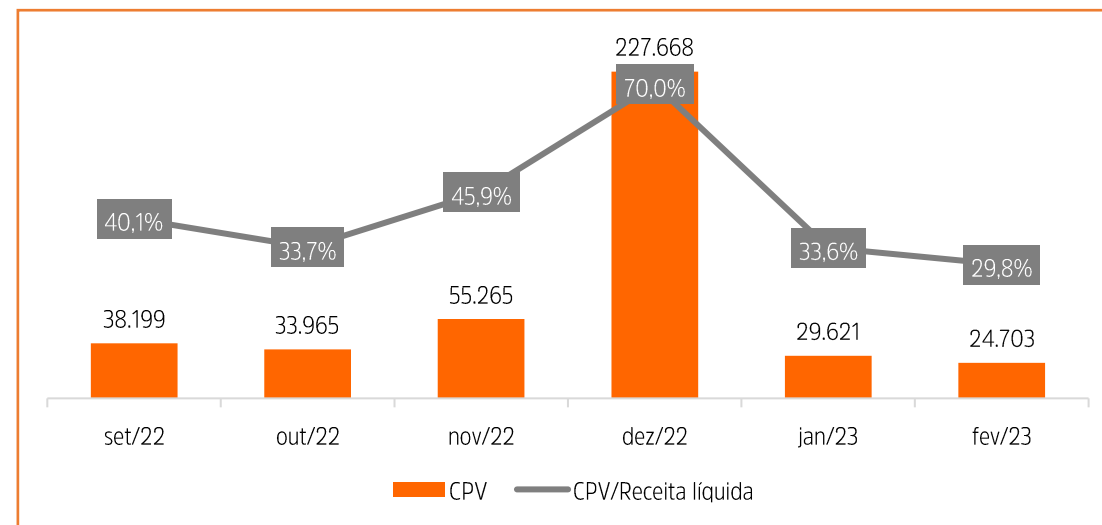
- O faturamento da Recuperanda apresentou crescimento extraordinário na competência de dezembro de 2022, destoando significativamente dos meses anteriores. A empresa foi questionada em relação à origem do crescimento e destaca que as vendas de final de ano foram excelentes, superando todas as projeções. Com referência ao início de 2023, observa-se um acentuado decréscimo na receita bruta.



10.4 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.
- No mês analisado, a empresa apresentou um custo variável à receita de 29,8%, um CPV menor se comparado ao mês anterior. Esse cenário de redução do custo variável manteve o lucro bruto da Recuperanda estável, o que demonstra um índice benéfico para a mesma.



10.4 Análise Contábil-Financeira

Indicadores de liquidez, endividamento e capacidade de pagamento

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

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

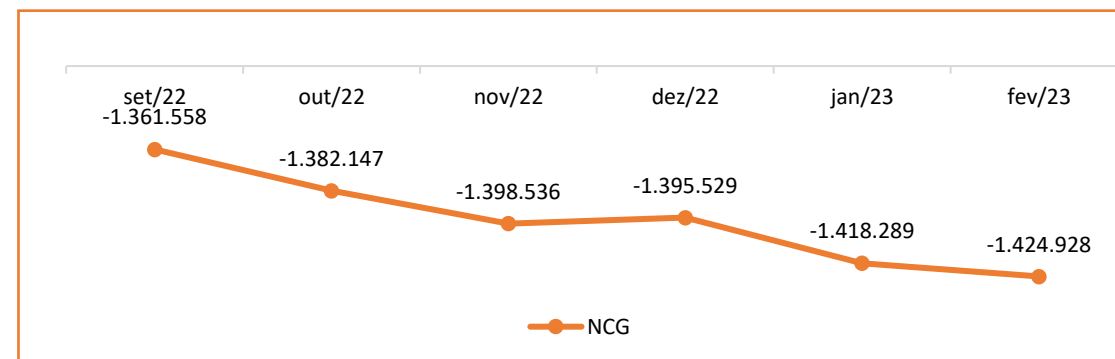
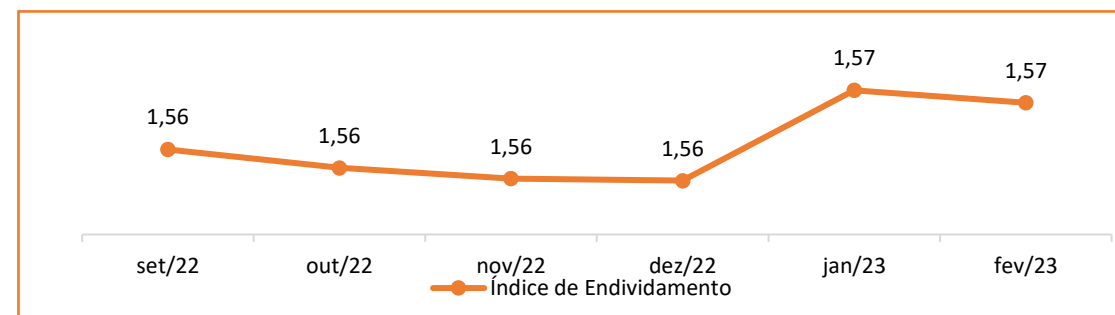
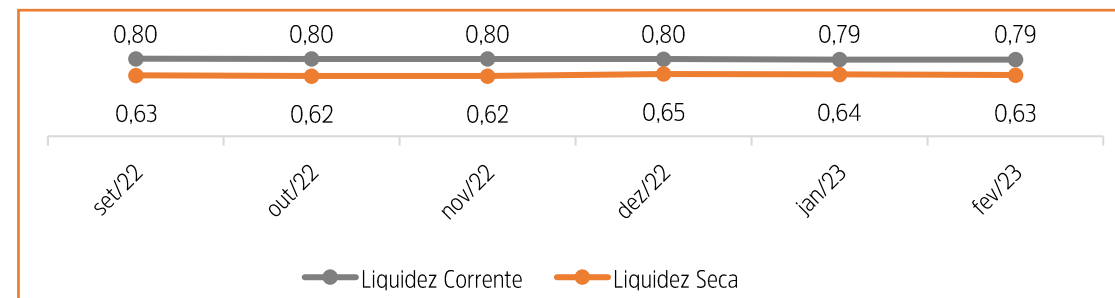
- A Recuperanda apresenta ambos indicadores em patamares abaixo de 1 (um), indicando não haver capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo com a sua totalidade de recebíveis de curto prazo.

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

- O indicador se mantém estável em patamares acima de 1 (um). Logo, o total de recebíveis (líquidos e ilíquidos) da empresa não é suficiente para o pagamento de todas as suas obrigações (curto e longo prazo).

$\text{NCG} = \text{Ativo Circulante} - \text{Passivo Circulante}$

- 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.

10.5 Análise Contábil-Financeira

GRUPO ATIVO E PASSIVO | Balanço Patrimonial

- Não ocorreu nenhuma variação significativa no Balanço Patrimonial da Recuperanda nos últimos 3 (três) meses.
- Contudo, destaca-se que o **Passivo Não Circulante** vem diminuindo devido à redução da conta “Parcelamentos Fiscais”, por pagamentos mensais de ICMS parcelado em 120 parcelas.

Balanço Patrimonial (R\$)			
	dez/22	jan/23	fev/23
ATIVO	150.047	150.047	150.047
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
CIRCULANTE	3.775.549	3.779.643	3.783.817
Fornecedores	3.517	3.517	3.517
Contas a pagar	9.926	9.866	9.806
Empréstimos Terceiros	3.762.106	3.766.260	3.770.494
NÃO CIRCULANTE	59.760	57.111	54.462
Parcelamentos Fiscais	53.186	50.536	47.887
Obrigações Fiscais	6.575	6.575	6.575
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-3.685.262	-3.686.707	-3.688.232
Capital Social	150.000	150.000	150.000
Prejuízos acumulados	-3.835.262	-3.836.707	-3.838.232
Resultado do período	-1.339	-1.445	-1.525

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

10.5 Análise Contábil-Financeira

Demonstração do Resultado do Exercício | DRE

- O 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.
- Observa-se que as despesas administrativas e tributárias apresentam redução no montante, o que impacta no resultado da empresa. Já as despesas com pessoal continua zerada, visto que a empresa não possui funcionários ativos.
- Despesas administrativas corresponde ao custo mensal da assessoria contábil e as incidências tributárias referem-se a multas e juros sobre os parcelamentos.

Demonstrativo de Resultado do Exercício (R\$)

	dez/22	jan/23	fev/23
Receita Bruta	0	0	0
(-) Deduções	0	0	0
Receita Líquida	0	0	0
(-) CPV	0	1	2
Lucro Bruto	0	1	2
<i>Margem Bruta (%)</i>	-	-	-
(-) Despesas com pessoal	0	0	0
(-) Despesas Administrativas	-1.060	-1.145	-1.205
(-) Despesas Tributárias	-279	-300	-320
Resultado antes do Resultado Financeiro	-1.339	-1.445	-1.525
<i>Margem antes do Resultado Financeiro (%)</i>	-	-	-
Resultado antes de IR/CSLL	-1.339	-1.445	-1.525
Resultado Líquido	-1.339	-1.445	-1.525
<i>Margem Líquida (%)</i>	-	-	-

Fonte: Demonstrativos contábeis da Recuperanda

11. 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 jugado 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 jugado 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 jugado 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 jugado 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

11. 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

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	X	X	X	X
Sintético					
2. Razão contábil	X	X	X	X	X
3. Extratos bancários	X	X	X	X	X
4. Relação de admissões e demissões	X			X	
5. Comprovações rescisórias (termo e pagamento)	X				
6. Passivo extraconcursal	X	X	X	X	X
7. Parcelamentos tributários	X	X	X	X	X
8. Obrigações vencidas/em atraso	X	X	X	X	X
9. Sped contábil	X	X	X	X	X
10. SPED's federais	X	X	X	X	X