

RELATÓRIO  
MENSAL DE  
**ATIVIDADES**

RMA

**RECUPERAÇÃO JUDICIAL**



**COLOMBO**

30 de Novembro de 2021

# RELATÓRIO EXECUTIVO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	ORGANOGRAMA	5
3.	FUNCIÓNÁRIOS	6
4.	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	7
4.1	FLUXO DE CAIXA GERENCIAL	8
4.2	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	10
4.2.1	Q1 COMERCIAL DE ROUPAS S.A.	10
4.2.1.1	BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL	11
4.2.1.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ– Q1 COMERCIAL	13
4.2.1.3	DRE – Q1 COMERCIAL	14
4.2.2	ADM COMÉRCIO DE ROUPAS LTDA.	15
4.2.2.1	BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO	16
4.2.2.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ– ADM COMÉRCIO	18
4.2.2.3	DRE – ADM COMÉRCIO	19
4.2.3	AMD COMÉRCIO DE ROUPAS LTDA.	20
4.2.3.1	BALANÇO PATRIMONIAL – AMD COMÉRCIO	21
4.2.3.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ– AMD COMÉRCIO	22
4.2.3.3	DRE – AMD COMÉRCIO	23
4.2.4	Q1 COMERCIAL DE ROUPAS DA AMAZÔNIA LTDA.	24
4.2.4.1	BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 AMAZÔNIA	25
4.2.4.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ– Q1 AMAZÔNIA	26
4.2.5	Q1 SERVIÇOS E RECEBIMENTOS LTDA.	27
4.2.5.1	BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 SERVIÇOS	27
4.2.6	A3M4P PARTICIPAÇÕES LTDA.	28
4.2.6.1	BALANÇO PATRIMONIAL – A3M4P	28
4.2.7	COLOMBO FRANCHISING EIRELI	29
4.2.7.1	BALANÇO PATRIMONIAL – COLOMBO FRANCHISING	29
4.2.8	APJM PARTICIPAÇÕES S.A.	30
4.2.8.1	BALANÇO PATRIMONIAL – APJM	30
4.2.9	HAP PARTICIPAÇÕES LTDA.	31
4.2.9.1	BALANÇO PATRIMONIAL – HAP	31
4.2.10	SPA ONLINE ASSESSORIA DE MODA E APOIO ADMINISTRATIVO LTDA	32
4.2.10.1	BALANÇO PATRIMONIAL – SPA	32
5.	RELATÓRIO DE ATIVIDADES DO AJ	33

## 1. INTRODUÇÃO

Em 04.02.2020, a APJM Participações S.A., Q1 Comercial de Roupas S/A, Spa Online Assessoria de Moda e Apoio Adm. Ltda, Hap Participações Ltda, A3M4P Participações Ltda, Q1 Comercial de Roupas da Amazônia Ltda, ADM. Comércio de Roupas Ltda, Q1 Serviço e Recebimento Ltda., AMD Comércio de Roupas Ltda. e Colombo Franchising Eireli, em conjunto denominadas “Recuperandas” ou “Requerentes”, ajuizaram o Pedido de Recuperação Judicial, com fundamento no art. 47 da Lei n. 11.101/2005, apresentando as principais causas de sua atual crise financeira e afirmando serem capazes de se reorganizar.

Na forma da Recomendação nº 57/2019 do Conselho Nacional de Justiça, antes da apreciação do pedido de processamento da Recuperação Judicial, foi determinada a realização de perícia prévia com a finalidade de *“promover a constatação das reais condições de funcionamento das empresas requerentes e análise da regularidade e da completude da documentação apresentada juntamente com a petição inicial”* (ID 28985152).

Após a juntada aos autos do Relatório de Constatação Prévia (ID 29503676), foi proferida decisão declarando a incompetência deste MM. Juízo para processar e julgar a presente Recuperação Judicial (“RJ”), *“quer pelo fato do principal estabelecimento estar localizado na capital paulistana, quer pela circunstância de já haver pedido de falência”* em trâmite perante a 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do c. TJSP (processo nº 0051474-45.2016.8.26.0100 – ID 29979512).

Em cumprimento ao acórdão proferido no Agravo de Instrumento nº 1007016-10.2020.8.11.0000<sup>1</sup>, que reformou o aludido decisum e fixou a competência deste MM. Juízo (ID 35884382), as Recuperandas foram intimadas a promover a emenda da petição inicial, a fim de juntarem os documentos exigidos pelo artigo 51 da Lei nº 11.101/05, os quais haviam deixado de acostar quando da distribuição da RJ (ID 49938015).

<sup>1</sup>Contra o qual foram interpostos Recursos Especiais, inadmitidos pela Vice-Presidência deste c. TJMT. Atualmente, aguarda-se o julgamento do Agravo do Banco Pine S.A. pelo c. STJ (AREsp nº 1914716 / MT).

## 1. INTRODUÇÃO

Com a juntada de novos documentos pelas Recuperandas (ID 51271291 e seguintes), foi proferida decisão deferindo o processamento da presente RJ e determinando, dentre outras providências, a intimação do AJ para apresentar o primeiro relatório mensal de atividades, o qual deverá conter *“informações necessárias à análise da consolidação substancial entre todos ou apenas alguns litisconsortes ativos, indicando ainda eventual ausência dos documentos exigidos pelo art. 51”* da Lei nº 11.101/2005 e *“todo o passivo extraconcursal, caso ainda não conste da relação apresentada pelas Recuperandas”* (ID 576944).

No ID 58477556, foi juntado o primeiro relatório mensal de atividades, no qual o AJ pugnou pela intimação das Recuperandas para apresentarem dados que deixaram de ser disponibilizados, o que ainda não ocorreu.

O presente relatório, que contempla informações financeiras baseadas, sobretudo, em elementos fornecidos pelas Recuperandas e não consiste em trabalho de auditoria, contém dados referentes ao mês de agosto de 2021, e deve ser analisado em conjunto com os relatórios mensais anteriores.

O RMA contará com um capítulo voltado especificamente para as informações financeiras consolidadas das Recuperandas, que neste Relatório abrangerá a Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial, o Balanço Patrimonial e a Demonstração de Resultado do referido mês de junho, em comparação com os dados do mês imediatamente anterior. O relatório destacará as principais variações ocorridas no período em questão, apresentando os esclarecimentos fornecidos pela Administração das Recuperandas.



**Arnoldo Wald Filho**

awf@wald.com.br

Sócio

Tel: +55 (11) 3074-6000



**Thiago Fogaça Almeida**

Economista

ffa@riobranco.adm.br

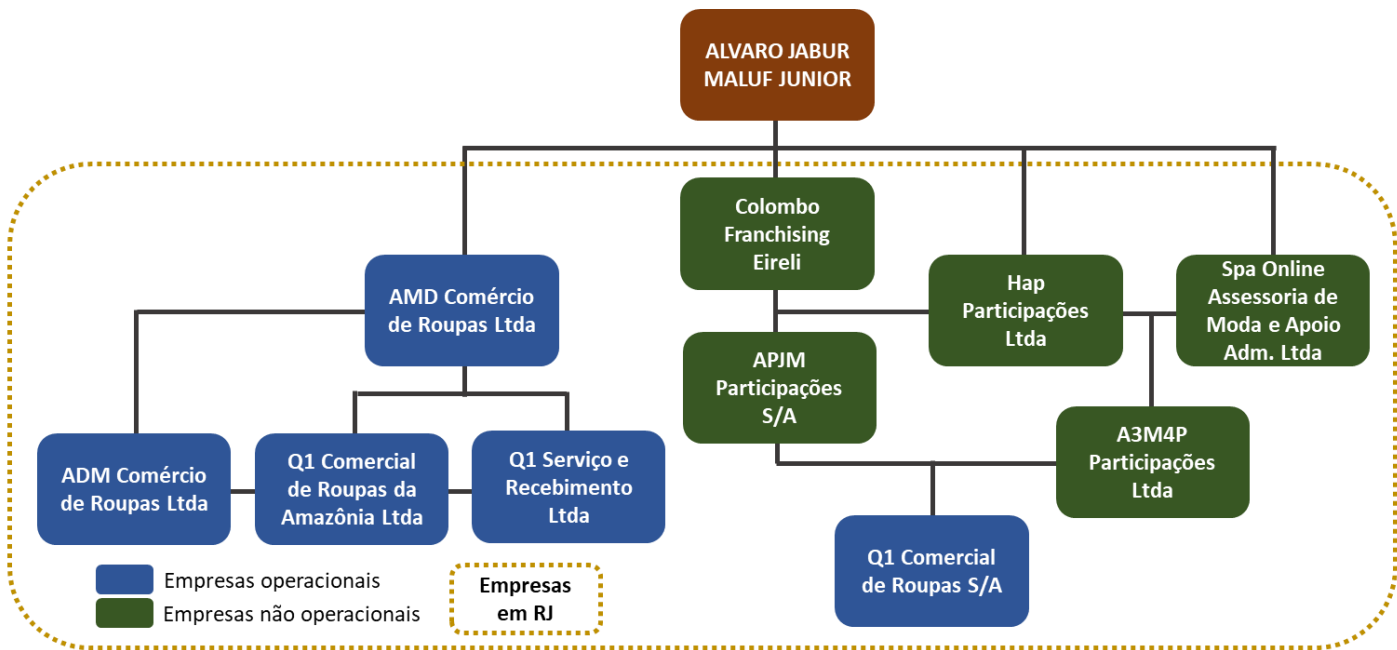
**Fábio de Carvalho e Mello Curti**

Economista

fc@riobranco.adm.br

Tel: +55 (11) 3392-3062

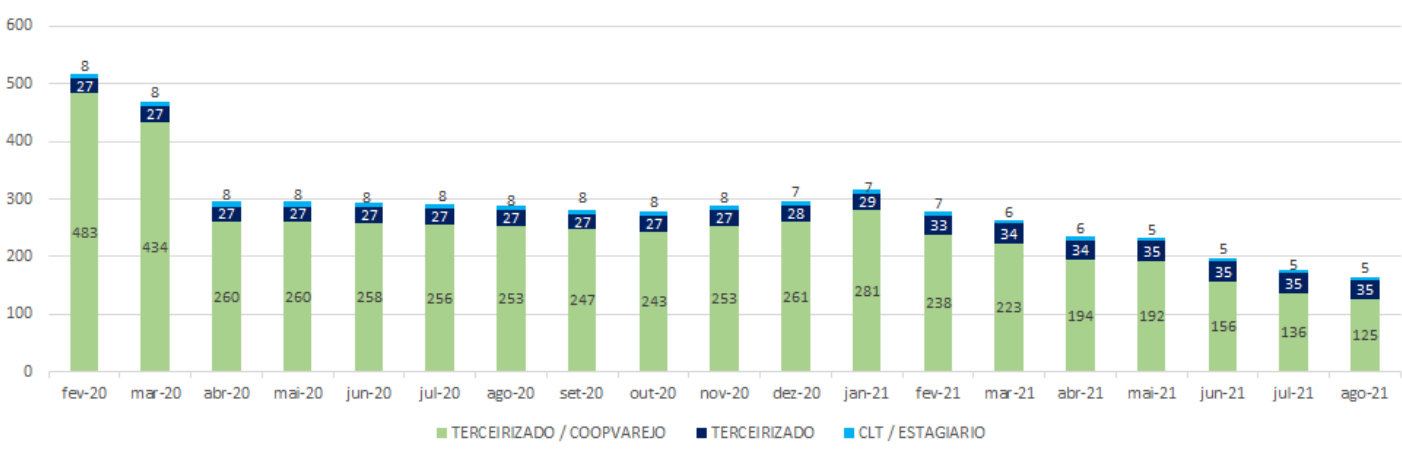
## 2. ORGANOGRAMA



## 3. FUNCIONÁRIOS

A evolução do quadro de funcionários/colaboradores das recuperandas (abaixo) foi elaborado com base nas informações disponibilizadas pela Administração referentes a contratações e demissões. Contudo, apesar de solicitado, não foram apresentados documentos oficiais que comprovem os números apresentados.

Quadro de Colaboradores



Segundo a Administração a redução no quadro de funcionários está relacionada ao processo de franqueamento das lojas, que ainda está em fase de execução (com base na última informação disponibilizada para o relatório anterior ainda existem 32 lojas pertencentes a empresas do Grupo Colombo).

## 4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

Foram recebidos demonstrativos contábeis das empresas recuperandas, consistentes em fluxo de caixa unificado de todas as empresas, bem como balanços patrimoniais e demonstrações de resultados do exercício individualizados.

Na manifestação juntando o primeiro RMA, o AJ solicitou:

- Balanços mensais da Q1 Comercial de Roupas S.A., ADM Comércio de Roupas Ltda., AMD Comércio de Roupas Ltda e Q1 Comercial de Roupas da Amazônia Ltda, abrangendo os meses de fevereiro/2020 até abril/2021;
- Abertura com comprovação documental do passivo tributário;
- Documentos que comprovem as informações trabalhistas disponibilizadas; e
- Esclarecimentos sobre as diferenças entre relatório de fluxo de caixa e extratos referente a fevereiro/2020.

Até a apresentação do presente relatório, somente foram recebidas de todas as empresas recuperandas as demonstrações de resultados do exercício a partir de janeiro/2020 até agosto/2021 e os Balanços Patrimoniais de janeiro/2021 até agosto/2021. Foram recebidos também documentos que comprovam o passivo tributário na esfera federal, que monta em R\$ 424 milhões.

Existem inconsistências nas demonstrações financeiras, principalmente quanto a adequada contabilização dos passivos o que gera distorções entre os passivos que aparecem nas Demonstrações Financeiras e os que aparecem nas listas de credores Além disso, existem passivos tributários contabilizados que não refletem a real situação da empresa, como, por exemplo, o registro contábil de parcelamentos fiscais enquanto a Administração reporta que os mesmos não existem

A administração explicou que as inconsistências ocorreram por dois motivos principais: (i) alteração de sistema contábil, o que gerou reclassificações de saldos e (ii) problemas de contabilização, o que dificulta a determinação de ativos e passivos das recuperandas

## 4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL



### Demonstração

#### Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas foi positiva em R\$ 503 mil em agosto/21

- A Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas no mês de agosto/21 foi positiva em R\$ 503 mil, após resultado negativo de R\$ 151 mil observado no mês anterior (Figura 2). Na comparação com o mês de julho/21, as Receitas registraram aumento de R\$ 808 mil atingindo o patamar de R\$ 2.193 mil, enquanto os Pagamentos aumentaram em R\$ 155 mil, totalizando R\$ 1.690 mil (Figura 3).
- Além disso, houve saída para pagamentos de empréstimos que totalizaram R\$ 436 mil.
- Dessa forma, a variação do Saldo Final do Caixa das Recuperandas foi positiva em R\$ 67 mil em agosto/21, resultando no montante de R\$ 111 mil (Figura 4), correspondente a um aumento de 155% em relação ao mês anterior.
- Considerações detalhadas das variações serão analisadas nas próximas páginas.

Fonte: Demonstrações Financeiras Gerenciais

Figura 2. Geração de Caixa Operacional Líquida – Saldo mensal

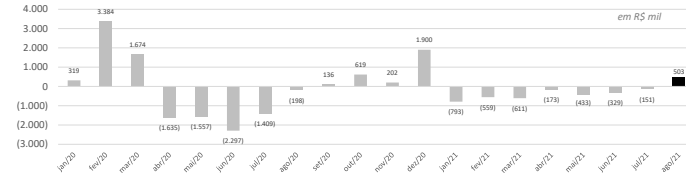


Figura 3. Evolução mensal . Receitas x Pagamentos Operacionais

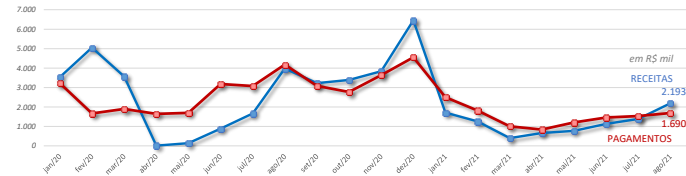
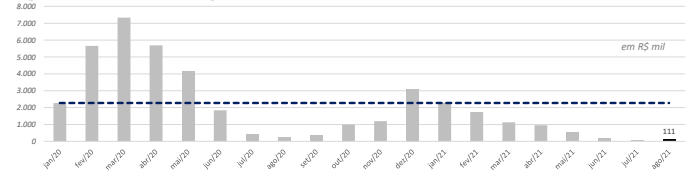


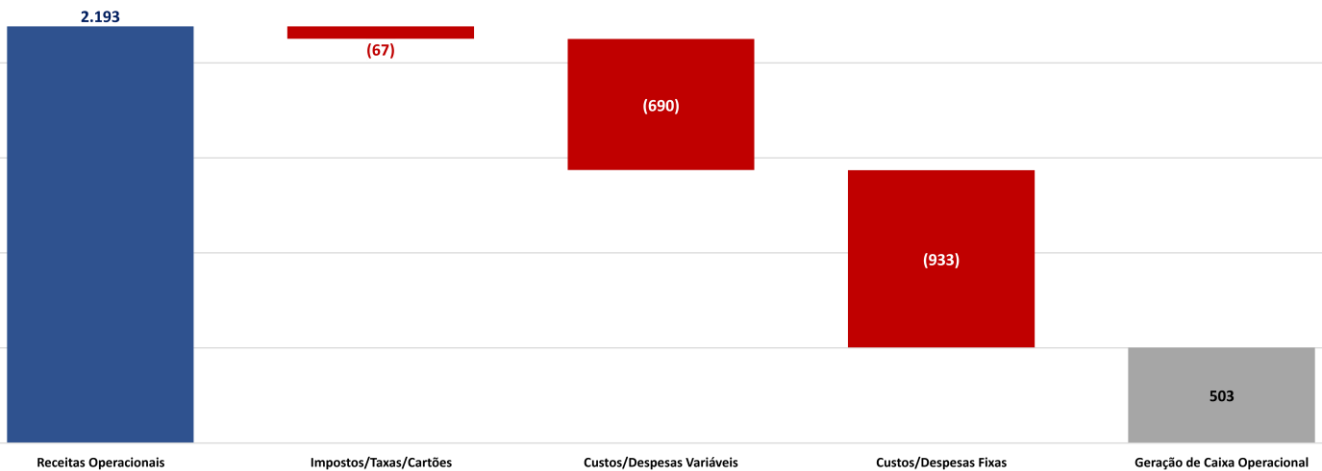
Figura 4. Caixa – Recuperandas - mensal – Saldo Final



### Aumento nas Receitas Operacionais fez com que a Geração de Caixa Operacional fosse positiva em Agosto/2021

Figura 5. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

R\$ mil



Fonte: Demonstrações Financeiras Gerenciais



## 4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL



### Demonstração

Tabela 1. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

	jul/21	Varição	ago/21
<b>Saldo Inicial (SI)</b>	<b>194</b>	<b>(151)</b>	<b>43</b>
<b>Entradas (1)</b>	<b>1.384</b>	<b>808</b>	<b>2.193</b>
Receitas Operacionais	1.384	808	2.193
<b>Pagamentos (2)</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(155)</b>	<b>(1.690)</b>
Impostos e Taxas em Geral	(34)	(26)	(60)
Taxas, Antec. e Adm. de Cartões	(7)	1	(7)
Mercadorias para Revenda	(527)	85	(442)
Logística e Fretes	(72)	(37)	(109)
Marketing e Publicidade	(113)	(2)	(115)
Embalagens	(8)	(17)	(24)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(350)	(10)	(360)
Aluguéis e/ou CTO'S	(158)	21	(136)
Serviços de Terceiros	(143)	(134)	(278)
Despesas Gerais	(40)	2	(38)
TI e Telecom	(26)	2	(24)
Manutenções em Geral	(57)	(40)	(97)
Materiais de Uso e Consumo	0	0	0
<b>Geração de Caixa Operacional Líquida (3 = 1+2)</b>	<b>(151)</b>	<b>653</b>	<b>503</b>
Entradas por Empréstimos (4)	0	0	0
Saídas por Empréstimos (5)	0	-436	-436
<b>Varição do Caixa (6 = 3 + 4 + 5)</b>	<b>(151)</b>	<b>218</b>	<b>67</b>
<b>Saldo Final (SF = SI + 6)</b>	<b>43</b>	<b>67</b>	<b>111</b>

### O volume de Receitas aumentou em 58,4% em agosto/2021

As "Receitas" apresentaram aumento de 58,4% no mês de agosto/2021 atingindo R\$ 2,2 milhões. A administração explicou que o aumento se deve ao pagamento de mercadorias pelas franquias à franqueadora e vendas das lojas filiais pelo dia dos Pais.

A administração relatou que o aumento ocorrido na conta "Serviços de Terceiros" se deve ao aumento de despesas.

Segundo a administração as "Saídas por Empréstimos" se devem a valor de bloqueado de forma indevida da pela BRK.

#### 4.2.1. Q1 COMERCIAL DE ROUPAS S.A.

- **Imobilizado** apresenta saldo de **R\$ 28,5 milhões**
- **Obrigações tributárias** montam em **R\$ 284 milhões** sem contar com os parcelamentos fiscais
- **Debêntures** apresentam saldo de R\$ **620 milhões**
- **Fornecedores e Contas a pagar** apresentam saldo de **R\$ 1,2 bilhão**
- **Empréstimos e Financiamentos** apresentam saldo de **R\$ 560 milhões**
- **Receita Líquida** em agosto/2021 foi de **R\$ 736 mil**

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.147.368.112</b>	<b>506.172</b>	<b>1.147.874.284</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>32.680</b>	<b>0</b>	<b>32.680</b>
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>1.147.335.433</b>	<b>506.172</b>	<b>1.147.841.604</b>
Clientes	1.142.002.205	461.171	1.142.463.376
Adiantamentos	3.087.107	0	3.087.107
Estoque	2.246.120	45.001	2.291.121
<b>Ativo não circulante</b>	<b>31.153.166</b>	<b>(1.090.842)</b>	<b>30.062.323</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>	<b>1.550.814</b>	<b>0</b>	<b>1.550.814</b>
Adiantamento a socios	339.762	0	339.762
Depósitos Judiciais	1.211.051	0	1.211.051
<b>Imobilizado</b>	<b>29.602.352</b>	<b>(1.090.842)</b>	<b>28.511.510</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.178.521.278</b>	<b>(584.671)</b>	<b>1.177.936.607</b>

### Redução de R\$ 1,1 milhão no Imobilizado

Houve aumento na conta de Clientes de R\$ 461 mil no mês de agosto/2021, totalizando R\$ 1.142 milhões. Segundo a administração, a variação é referente a movimentação *intercompany*.

A conta de Estoque apresentou aumento de R\$ 45 mil no mês de agosto/2021, que atingiu R\$ 2,3 milhões. Segundo a administração, esta redução é referente a movimentação de estoque, sendo que neste período ocorreram mais compras que vendas.

A conta de Imobilizado se reduziu em R\$ 1,1 milhão em agosto/2021, atingindo o montante de R\$ 28,5 milhões.

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>698.679.606</b>	<b>435.058</b>	<b>699.114.664</b>
<b>Fornecedores Nacionais</b>	<b>324.131.403</b>	<b>304.261</b>	<b>324.435.664</b>
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>9.415.512</b>	<b>0</b>	<b>9.415.512</b>
<b>Obrigações Trabalhistas</b>	<b>78.960.876</b>	<b>22.103</b>	<b>78.982.978</b>
<b>Obrigações Tributárias</b>	<b>284.245.258</b>	<b>138.905</b>	<b>284.384.163</b>
<b>Contas a pagar</b>	<b>137.393</b>	<b>(30.211)</b>	<b>107.183</b>
<b>Provisões</b>	<b>1.789.164</b>	<b>0</b>	<b>1.789.164</b>
<b>Passivo não circulante</b>	<b>3.412.897.312</b>	<b>(1.047)</b>	<b>3.412.896.265</b>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>1.210.902.396</b>	<b>(1.047)</b>	<b>1.210.901.349</b>
Empréstimos Pessoas Ligadas	9.258.806	0	9.258.806
Empréstimos e financiamentos Bancários	550.125.702	(1.047)	550.124.656
Tributos a parcelados	31.728.375	0	31.728.375
Debentures - Não Circulante	619.789.512	0	619.789.512
<b>Perca com Investimentos</b>	<b>1.244.942.561</b>	<b>0</b>	<b>1.244.942.561</b>
<b>Provisões</b>	<b>40.271.537</b>	<b>0</b>	<b>40.271.537</b>
<b>Contas a pagar</b>	<b>916.780.818</b>	<b>0</b>	<b>916.780.818</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(2.933.055.640)</b>	<b>(1.018.682)</b>	<b>(2.934.074.322)</b>
<b>Capital</b>	<b>223.340.800</b>	<b>0</b>	<b>223.340.800</b>
<b>AVP</b>	<b>7.133.258</b>	<b>0</b>	<b>7.133.258</b>
<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>(3.037.259.814)</b>	<b>0</b>	<b>(3.037.259.814)</b>
<b>Resultado do exercício</b>	<b>(10.680.672)</b>	<b>(1.018.682)</b>	<b>(11.699.354)</b>
<b>Reserva de Agio</b>	<b>(115.589.213)</b>	<b>0</b>	<b>(115.589.213)</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.178.521.278</b>	<b>(584.671)</b>	<b>1.177.936.607</b>

### Aumento em Fornecedores em R\$ 304 mil

Ocorreu aumento na conta de Fornecedores Nacionais em R\$ 304 mil no mês de agosto/2021, que apresentou saldo de R\$ 324,4 milhões. Segundo a administração, a variação é referente a movimentação do mês, sendo parte referente ao custo de ocupação.

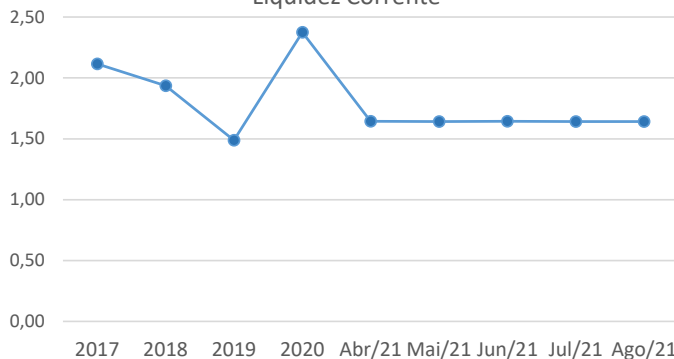
As Obrigações Trabalhistas aumentaram em R\$ 22 mil no mês de agosto/2021, atingindo o montante de R\$ 79,0 milhões. A administração explicou que o aumento é referente a provisão de encargos sociais não recolhidos.

Houve aumento na conta de Obrigações Tributárias em R\$ 139 mil, que atingiu o montante de R\$ 284,2 milhões.

A recuperanda apresentou relatório de passivos tributários federais que indica o montante devido de R\$ 246,7 milhões em agosto/2021.

## 4.2.1.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ– Q1 COMERCIAL

Liquidez Corrente



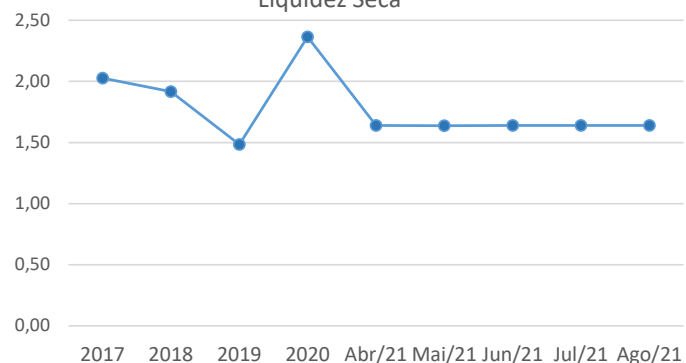
A liquidez corrente da empresa foi superior a 1,4 em todo o período analisado.

No entanto, cabe a ressalva de que a quase totalidade do ativo se refere a Partes Relacionadas, o que reduz significativamente o índice caso sejam desconsiderados.

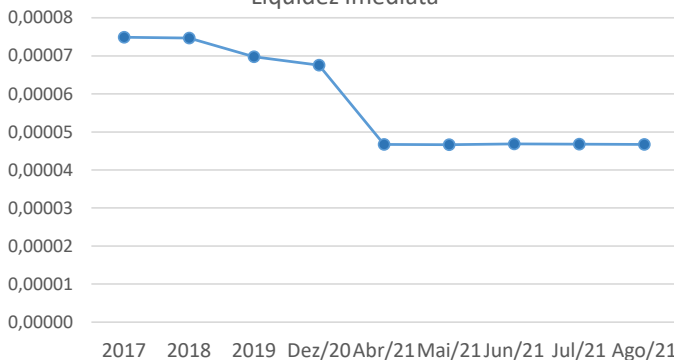
A liquidez seca (que desconsidera os estoques) da empresa foi superior a 1,4 em todo o período analisado.

No entanto, cabe a ressalva de que a quase totalidade do ativo se refere a Partes Relacionadas, o que reduz significativamente o índice caso sejam desconsiderados.

Liquidez Seca



Liquidez Imediata



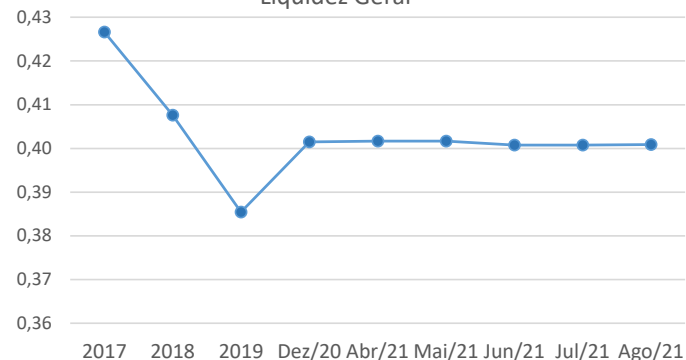
A liquidez imediata (que considera apenas as disponibilidades) da empresa foi quase desprezível em todo o período analisado, finalizando o período em 0,00005.

O valor baixo do índice se deve ao volume muito baixo de disponibilidades em relação ao passivo circulante.

A liquidez geral da empresa ficou em torno de 0,4 em todo o período analisado, o que indica que a empresa possui cerca de R\$ 0,40 de ativos para cada R\$ 1,00 de obrigações.

Se desconsiderarmos os saldos com partes relacionadas de ativos e passivos, o índice seria significativamente menor.

Liquidez Geral

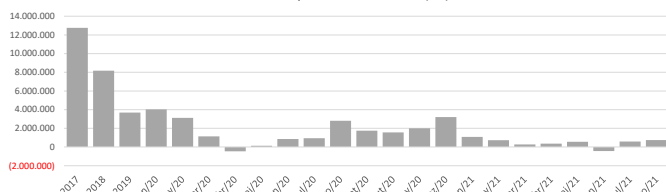


Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.  
 Liquidez Seca = (Ativo Circulante - Estoques) / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo sem considerar os estoques. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.  
 Liquidez Imediata = Disponibilidades / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo com os recursos disponíveis da empresa. A análise do índice depende do contexto operacional da empresa.  
 Liquidez Geral = (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) / (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de maneira geral. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações.

## 4.2.1.3 DRE – Q1 COMERCIAL

Demonstração de Resultados (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>852.767</b>	<b>274.483</b>	<b>1.127.250</b>
Receita com revenda de mercadorias	852.767	274.423	1.127.190
Receita Intercompany	0	60	60
Outras receitas operacionais	0	0	0
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(270.779)</b>	<b>(120.212)</b>	<b>(390.991)</b>
Pis sobre vendas	(13.062)	(6.134)	(19.195)
Cofins sobre vendas	(61.930)	(16.454)	(78.384)
ICMS sobre vendas	(153.745)	(45.965)	(199.711)
Devoluções e abatimentos de vendas	(42.041)	(51.659)	(93.701)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>581.988</b>	<b>154.271</b>	<b>736.259</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(300.634)</b>	<b>152.371</b>	<b>(148.263)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(300.634)	152.371	(148.263)
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>281.354</b>	<b>306.642</b>	<b>587.996</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(1.845.246)</b>	<b>238.568</b>	<b>(1.606.678)</b>
Despesas Trabalhistas	(23.013)	(4.806)	(27.819)
Despesas com serviços de terceiros	0	(878.810)	(878.810)
Despesas financeiras	0	(16.212)	(16.212)
Despesas tributárias	0	(84.146)	(84.146)
Despesas gerais	(1.822.233)	1.222.543	(599.690)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(1.563.892)</b>	<b>545.211</b>	<b>(1.018.682)</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Receitas não operacionais	0	0	0
<b>Lucro antes do IRPJ/CSLL</b>	<b>(1.563.892)</b>	<b>545.211</b>	<b>(1.018.682)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(1.563.892)</b>	<b>545.211</b>	<b>(1.018.682)</b>

Receita Líquida Média Mensal (R\$)

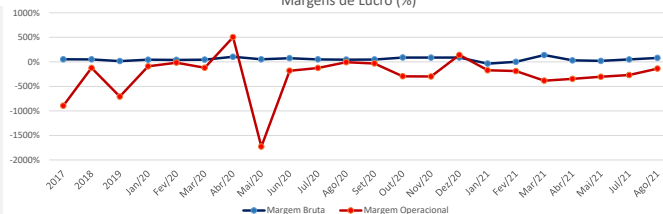


A receita líquida mensal média da empresa se reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 736 mil em agosto/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 12,8 milhões.

A margem bruta foi de 80% em agosto/2021, influenciada principalmente pelo aumento da Receita Líquida em comparação com o mês anterior.

A margem operacional foi 138% negativa em agosto/2021, impactada pelo alto volume de Despesas com Serviços de Terceiros.

Margens de Lucro (%)



Margem bruta = Lucro Bruto / Receita Líquida. O "Lucro Bruto" é aquele obtido ao se deduzir da "Receita Líquida" apenas os custos da operação. O objetivo do índice é verificar o quanto sobra, percentualmente, depois de subtraídos todos os gastos relacionados diretamente com o produto vendido. Se esse índice for negativo, há indicação que a operação gasta mais com o produto do que seu preço de venda.

Margem operacional = Lucro Operacional / Receita Líquida. O "Lucro Operacional" é aquele obtido ao se deduzir do "Lucro Bruto" as despesas da operação (gastos não diretamente relacionados ao produto da venda). O objetivo do índice é verificar o quanto sobra, percentualmente, depois de subtraídos todos os gastos da atividade antes de considerar despesas financeiras líquidas e tributos incidentes sobre a renda. Se esse índice for negativo, há indicação que a operação é deficitária (por custos elevados e/ou despesas elevadas em relação aos produtos vendidos).

#### 4.2.2. ADM COMÉRCIO DE ROUPAS LTDA.

- **Imobilizado** apresenta saldo de **R\$ 19,4 milhões**
- **Obrigações tributárias** montam em **R\$ 98 milhões** sem contar com os parcelamentos fiscais
- **Fornecedores e Contas a pagar** apresentam saldo de **R\$ 1,2 bilhão**
- **Empréstimos e Financiamentos** apresentam saldo de **R\$ 82 milhões**
- **Receita Líquida** em agosto/2021 foi de **R\$ 3,2 milhões**

## 4.2.2.1 BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>416.377.319</b>	<b>1.063.567</b>	<b>417.440.885</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>144.178</b>	<b>412.973</b>	<b>557.151</b>
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>416.233.140</b>	<b>650.594</b>	<b>416.883.734</b>
Créditos a receber Partes Relacionadas	388.386.011	2.375.026	390.761.037
Tributos a compensar	1.658.872	1.104.057	2.762.929
Adiantamentos	13.864.988	(5.002.189)	8.862.800
Estoque	12.323.270	2.173.699	14.496.969
<b>Ativo não circulante</b>	<b>20.617.610</b>	<b>(712.961)</b>	<b>19.904.650</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>	<b>494.276</b>	<b>0</b>	<b>494.276</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>20.123.335</b>	<b>(712.961)</b>	<b>19.410.374</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>436.994.929</b>	<b>350.606</b>	<b>437.345.535</b>

### Aumento de R\$ 3,1 milhões nos Créditos a receber

Apesar de grande parte do ativo estar classificada como "Direitos realizáveis a curto prazo" houve mudança na forma de apresentação dos números o que inviabiliza a distinção entre os "Créditos a receber Partes Relacionadas" e "Clientes a receber". O aumento de R\$ 2,4 milhões nas "contas a receber" em agosto/2021, segundo a administração, é referente das vendas de mercadorias para as franquias.

Tributos a compensar aumentaram R\$ 1,1 milhão no mês, atingindo R\$ 2,8 milhões. A administração explicou que o aumento está relacionado ao aumento de compras no mês.

O aumento do volume de "Estoque" (R\$ 2,2 milhões) e redução da conta de "Adiantamentos" (R\$ 5,0 milhões), segundo a administração, é referente a compras de mercadorias no mês, sendo que a maioria dos valores comprados foram compensados com o adiantamento já realizado.



## 4.2.2.1 BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.437.745.553</b>	<b>1.398.467</b>	<b>1.439.144.020</b>
Fornecedores Nacionais	1.230.642.743	685.191	1.231.327.934
Empréstimos e Financiamentos	68.657.947	(435.716)	68.222.231
Obrigações Trabalhistas	30.604.444	0	30.604.444
Obrigações Tributárias	98.369.390	0	98.369.390
CORRESPONDENTE BANCARIO A REPASSAR	9.332.976	1.148.991	10.481.968
Provisões	138.053	0	138.053
<b>Passivo não circulante</b>	<b>102.460.398</b>	<b>0</b>	<b>102.460.398</b>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>39.262.345</b>	<b>0</b>	<b>39.262.345</b>
Empréstimos Pessoas Ligadas	7.559.173	0	7.559.173
Empréstimos e financiamentos Bancários	13.774.092	0	13.774.092
Tributos a parcelados	17.929.079	0	17.929.079
Provisões	63.198.054	0	63.198.054
Contas a pagar	0	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(1.103.211.022)</b>	<b>(1.047.861)</b>	<b>(1.104.258.883)</b>
Capital	13.000.000	0	13.000.000
AVP	1.033.885	0	1.033.885
Prejuízos acumulados	(1.108.447.921)	0	(1.108.447.921)
Resultado do exercício	(8.796.986)	(1.047.861)	(9.844.847)
<b>Total do Passivo</b>	<b>436.994.929</b>	<b>350.606</b>	<b>437.345.535</b>

### Aumento de “Correspondente Bancário a Repassar” em R\$ 1,1 milhão

Houve aumento de R\$ 685 mil em Fornecedores, que atingiu R\$ 1,2 bilhão no mês de agosto/2021.

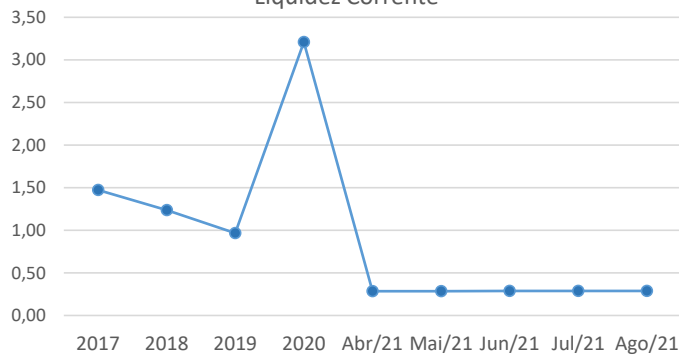
A redução na conta de Empréstimos e Financiamentos de R\$ 436 mil se refere, segundo a administração, a bloqueio indevido da BRK

Houve aumento nos valores devidos classificados como “Correspondente Bancário a Pagar” no montante de R\$ 1,1 milhão, totalizando R\$ 10,5 milhões no mês de agosto/2021. A administração explicou que o aumento é referente a conta de administrador de recebíveis.

A recuperanda apresentou relatório de passivos tributários federais que indica o montante devido de R\$ 143,5 milhões em agosto/2021.

## 4.2.2.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ– ADM COMÉRCIO

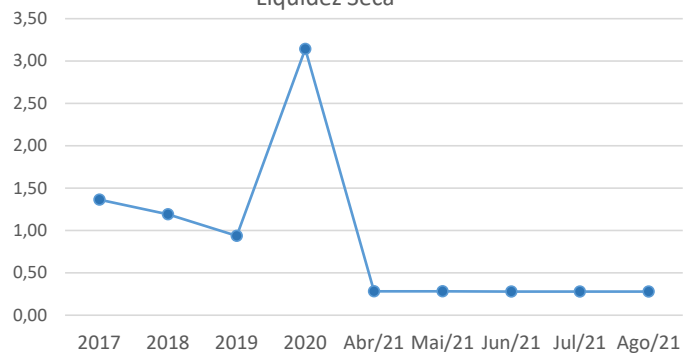
Liquidez Corrente



A liquidez seca (que desconsidera os estoques) acompanhou as oscilações da liquidez corrente. Em agosto/2021 índice foi de 0,28.

Cabe ressaltar que existem ativos e passivos com partes relacionadas que distorcem os índices.

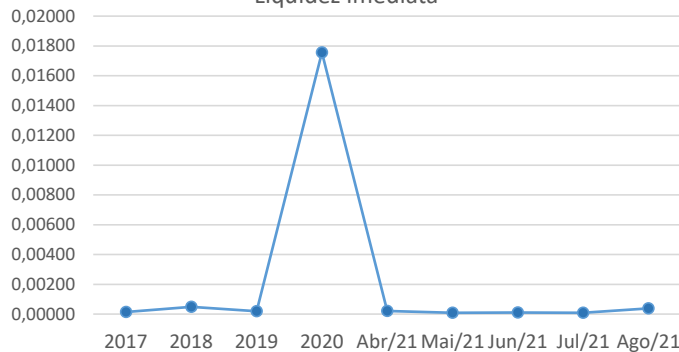
Liquidez Seca



A liquidez imediata (que considera apenas as disponibilidades) da empresa foi quase desprezível em todo o período analisado, finalizando o período praticamente zerado.

O valor baixo do índice se deve ao volume muito baixo de disponibilidades em relação ao passivo circulante.

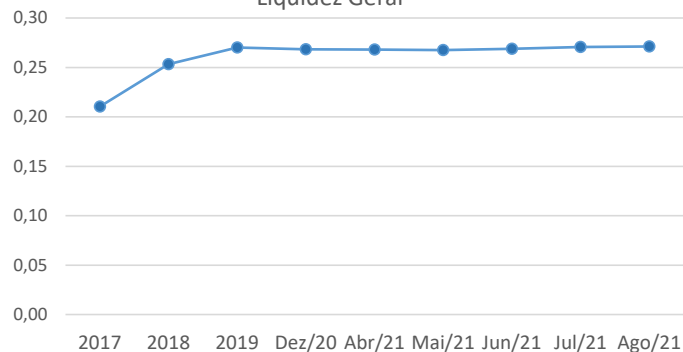
Liquidez Imediata



A liquidez geral da empresa ficou entre de 0,2 e 0,3 em todo o período analisado. Em agosto/2021 o índice foi de 0,27 o que indica que a empresa possui cerca de R\$ 0,27 de ativos para cada R\$ 1,00 de obrigações.

Cabe ressaltar que existem ativos e passivos com partes relacionadas que distorcem os índices.

Liquidez Geral



Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.

Liquidez Seca = (Ativo Circulante - Estoques) / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo sem considerar os estoques. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.

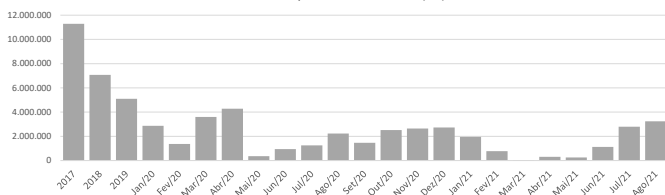
Liquidez Imediata = Disponibilidades / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo com os recursos disponíveis da empresa. A análise do índice depende do contexto operacional da empresa.

Liquidez Geral = (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) / (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de maneira geral. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações.

## 4.2.2.3 DRE – ADM COMÉRCIO

Demonstração de Resultados (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.619.321</b>	<b>543.253</b>	<b>4.162.574</b>
Receita com revenda de mercadorias	2.860.744	511.273	3.372.017
Receita Intercompany	758.577	31.980	790.557
Outras receitas operacionais	0	0	0
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(824.270)</b>	<b>(99.780)</b>	<b>(924.050)</b>
Pis sobre vendas	(47.725)	(17.934)	(65.659)
Cofins sobre vendas	(272.312)	(42.035)	(314.347)
ICMS sobre vendas	(343.544)	(120.895)	(464.439)
Devoluções e abatimentos de vendas	(160.689)	81.084	(79.605)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>2.795.051</b>	<b>443.473</b>	<b>3.238.524</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(2.352.559)</b>	<b>(318.209)</b>	<b>(2.670.768)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(2.352.559)	(318.209)	(2.670.768)
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	0	0	0
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>442.492</b>	<b>125.264</b>	<b>567.756</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(1.266.538)</b>	<b>(349.079)</b>	<b>(1.615.617)</b>
Despesas Trabalhistas	(3.000)	3.000	0
Despesas financeiras	(2.081)	(9.966)	(12.047)
Despesas gerais	(1.261.457)	(342.113)	(1.603.570)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(824.046)</b>	<b>(223.815)</b>	<b>(1.047.861)</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Receitas não operacionais	0	0	0
<b>Lucro antes do IRPJ/CSLL</b>	<b>(824.046)</b>	<b>(223.815)</b>	<b>(1.047.861)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(824.046)</b>	<b>(223.815)</b>	<b>(1.047.861)</b>

Receita Líquida Média Mensal (R\$)

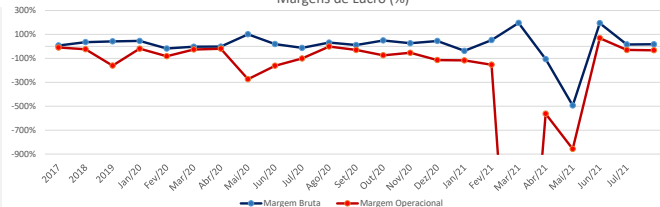


A receita líquida mensal média da empresa se reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 3,2 milhões em agosto/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 11,3 milhões.

A margem bruta foi de 18% em agosto/2021, maior do que no período anterior, influenciada pelo aumento na Receita Líquida.

A margem operacional foi 32% negativa em agosto/2021, que representa redução em relação ao mês anterior, influenciada pelo aumento de Despesas Gerais.

Margens de Lucro (%)



Margem bruta = Lucro Bruto / Receita Líquida. O "Lucro Bruto" é aquele obtido ao se deduzir da "Receita Líquida" apenas os custos da operação. O objetivo do índice é verificar o quanto sobra, percentualmente, depois de subtraídos todos os gastos relacionados diretamente com o produto vendido. Se esse índice for negativo, há indicação que a operação gasta mais com o produto do que seu preço de venda.  
 Margem operacional = Lucro Operacional / Receita Líquida. O "Lucro Operacional" é aquele obtido ao se deduzir do "Lucro Bruto" as despesas da operação (gastos não diretamente relacionados ao produto da venda). O objetivo do índice é verificar o quanto sobra, percentualmente, depois de subtraídos todos os gastos da atividade antes de considerar despesas financeiras líquidas e tributos incidentes sobre a renda. Se esse índice for negativo, há indicação que a operação é deficitária (por custos elevados e/ou despesas elevadas em relação aos produtos vendidos).

### 4.2.3. AMD COMÉRCIO DE ROUPAS LTDA.

- **Imobilizado** apresenta saldo de **R\$ 1,8 milhão**
- **Obrigações tributárias** montam em **R\$ 28 milhões** sem contar com os parcelamentos fiscais
- **Fornecedores e Contas a pagar** apresentam saldo de **R\$ 78 milhões**
- **Empréstimos e Financiamentos** apresentam saldo de **R\$ 18 milhões**
- **Receita Líquida** em agosto/2021 foi de **R\$ 108 mil**

## 4.2.3.1 BALANÇO PATRIMONIAL – AMD COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.436.256</b>	<b>(23.521)</b>	<b>14.412.734</b>
Disponibilidades	46	0	46
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>14.436.209</b>	<b>(23.521)</b>	<b>14.412.688</b>
Créditos a receber	12.136.406	(6.891)	12.129.516
Tributos a compensar	1.891.448	0	1.891.448
Adiantamentos	32.551	0	32.551
Estoque	375.804	(16.631)	359.173
<b>Ativo não circulante</b>	<b>1.866.225</b>	<b>(28.961)</b>	<b>1.837.264</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>	<b>58.632</b>	<b>0</b>	<b>58.632</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>1.807.594</b>	<b>(28.961)</b>	<b>1.778.632</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>16.302.481</b>	<b>(52.483)</b>	<b>16.249.998</b>

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>125.880.906</b>	<b>5.281</b>	<b>125.886.187</b>
Fornecedores Nacionais	77.629.836	(16.860)	77.612.976
Empréstimos e Financiamentos	15.540.950	0	15.540.950
Obrigações Trabalhistas	4.894.805	0	4.894.805
Obrigações Tributárias	27.778.557	25.887	27.804.443
Contas a pagar	36.758	(3.745)	33.013
<b>Passivo não circulante</b>	<b>17.578.122</b>	<b>0</b>	<b>17.578.122</b>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>16.909.977</b>	<b>0</b>	<b>16.909.977</b>
Empréstimos Pessoas Ligadas	13.013.631	0	13.013.631
Empréstimos e financiamentos Bancários	2.204.101	0	2.204.101
Tributos a parcelados	1.692.245	0	1.692.245
Provisões	668.144	0	668.144
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(127.156.547)</b>	<b>(57.764)</b>	<b>(127.214.311)</b>
Capital	1.681.000	0	1.681.000
AVP	734.330	0	734.330
Prejuízos acumulados	(128.519.819)	0	(128.519.819)
Resultado do exercício	(1.052.058)	(57.764)	(1.109.822)
<b>Total do Passivo</b>	<b>16.302.481</b>	<b>(52.483)</b>	<b>16.249.998</b>

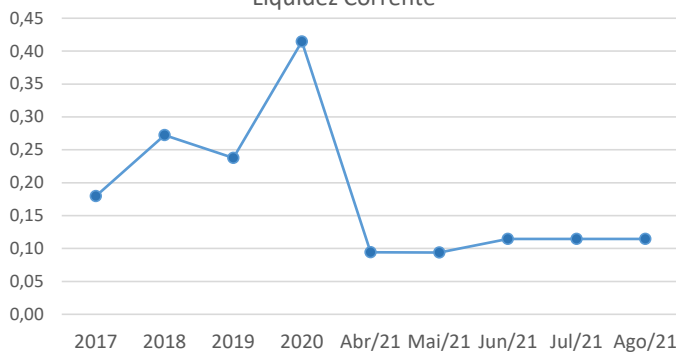
### Estoques reduziram R\$ 16,6 mil

Houve redução de R\$ 16,6 mil em Fornecedores, que atingiu o montante de R\$ 359 mil.

A recuperanda apresentou relatório de passivos tributários federais que indica o montante devido de R\$ 33,2 milhões em agosto/2021.

## 4.2.3.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ– AMD COMÉRCIO

Liquidez Corrente



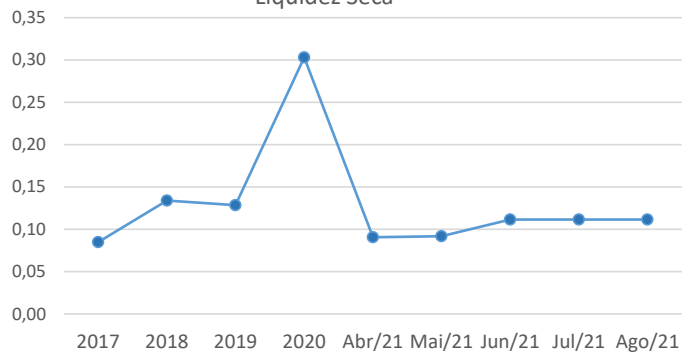
A liquidez corrente não ultrapassou 0,5 ao longo do período analisado. No mês de agosto/2021 o índice foi 0,11.

Parte dessas oscilações pode ser explicada pela reclassificação dos saldos em curto ou longo prazo. Cabe ressaltar que existem ativos e passivos com partes relacionadas que distorcem os índices.

A liquidez seca (que desconsidera os estoques) acompanhou as oscilações da liquidez corrente. Em agosto/2021 índice foi 0,11.

Cabe ressaltar que existem ativos e passivos com partes relacionadas que distorcem os índices.

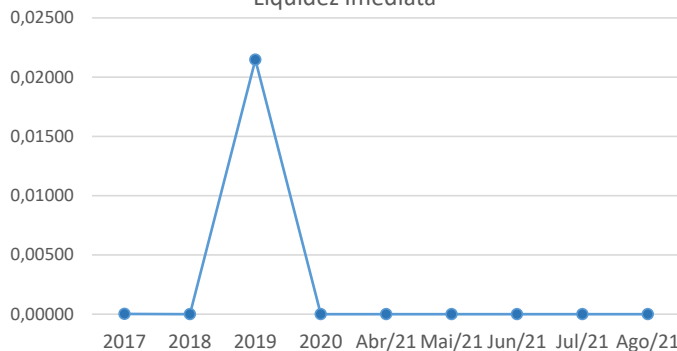
Liquidez Seca



A liquidez imediata (que considera apenas as disponibilidades) da empresa foi praticamente zero em agosto/21.

O valor baixo do índice se deve ao volume muito baixo de disponibilidades em relação ao passivo circulante.

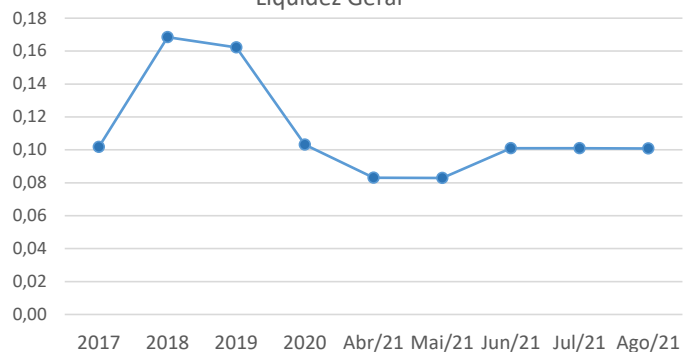
Liquidez Imediata



A liquidez geral da empresa não chegou a 0,2 em todo o período analisado. Em agosto/2021 o índice foi de 0,10 o que indica que a empresa possui cerca de R\$ 0,10 de ativos para cada R\$ 1,00 de obrigações.

Cabe ressaltar que existem ativos e passivos com partes relacionadas que distorcem os índices.

Liquidez Geral



Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.

Liquidez Seca = (Ativo Circulante - Estoques) / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo sem considerar os estoques. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.

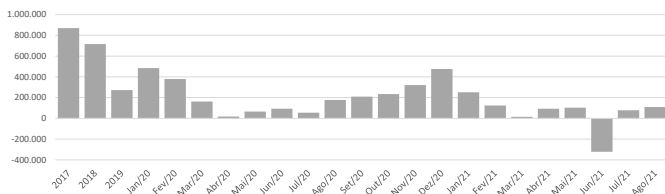
Liquidez Imediata = Disponibilidades / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo com os recursos disponíveis da empresa. A análise do índice depende do contexto operacional da empresa.

Liquidez Geral = (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) / (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de maneira geral. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações.

## 4.2.3.3 DRE – AMD COMÉRCIO

Demonstração de Resultados (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>125.939</b>	<b>39.008</b>	<b>164.947</b>
Receita com revenda de mercadorias	125.939	39.008	164.947
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(47.537)</b>	<b>(9.052)</b>	<b>(56.590)</b>
Pis sobre vendas	(1.320)	(1.181)	(2.501)
Cofins sobre vendas	(8.792)	(2.743)	(11.535)
ICMS sobre vendas	(20.806)	(8.539)	(29.344)
Devoluções e abatimentos de vendas	(16.619)	3.410	(13.209)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>78.402</b>	<b>29.955</b>	<b>108.357</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(64.229)</b>	<b>(14.489)</b>	<b>(78.718)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(64.229)	(14.489)	(78.718)
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	0	0	0
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>14.173</b>	<b>15.467</b>	<b>29.640</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(152.555)</b>	<b>65.151</b>	<b>(87.404)</b>
Despesas gerais	(152.555)	65.151	(87.404)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(138.382)</b>	<b>80.618</b>	<b>(57.764)</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Receitas não operacionais	0	0	0
<b>Lucro antes do IRPJ/CSLL</b>	<b>(138.382)</b>	<b>80.618</b>	<b>(57.764)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(138.382)</b>	<b>80.618</b>	<b>(57.764)</b>

Receita Líquida Média Mensal (R\$)

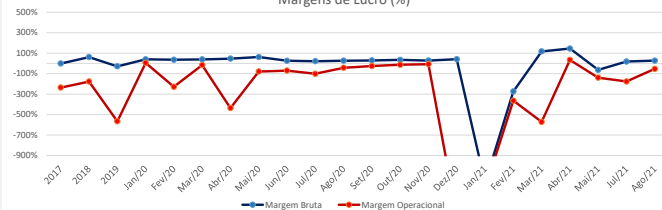


A receita líquida mensal média da empresa se reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 108 mil em agosto/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 869 mil.

A margem bruta foi de 27% em julho/2021, influenciada principalmente pelo aumento da Receita Líquida em comparação com o mês anterior.

A margem operacional foi 53% negativa em agosto/2021, impactada pelo alto volume de Despesas Gerais.

Margens de Lucro (%)



Margem bruta = Lucro Bruto / Receita Líquida. O "Lucro Bruto" é aquele obtido ao se deduzir da "Receita Líquida" apenas os custos da operação. O objetivo do índice é verificar o quanto sobra, percentualmente, depois de subtraídos todos os gastos relacionados diretamente com o produto vendido. Se esse índice for negativo, há indicação que a operação gasta mais com o produto do que seu preço de venda.  
 Margem operacional = Lucro Operacional / Receita Líquida. O "Lucro Operacional" é aquele obtido ao se deduzir do "Lucro Bruto" as despesas da operação (gastos não diretamente relacionados ao produto da venda). O objetivo do índice é verificar o quanto sobra, percentualmente, depois de subtraídos todos os gastos da atividade antes de considerar despesas financeiras líquidas e tributos incidentes sobre a renda. Se esse índice for negativo, há indicação que a operação é deficitária (por custos elevados e/ou despesas elevadas em relação aos produtos vendidos).

#### 4.2.4. Q1 COMERCIAL DE ROUPAS DA AMAZÔNIA LTDA.

- **89%** do Ativo é de **Partes Relacionadas**
- **Imobilizado e Intangível** apresentam saldo de **R\$ 261 mil**
- **Obrigações tributárias** montam em **R\$ 2,1 milhões** sem contar com os parcelamentos fiscais
- **Fornecedores e Contas a pagar** apresentam saldo de **R\$ 27 milhões**
- **Empréstimos e Financiamentos** apresentam saldo de **R\$ 2,9 milhões**
- A empresa não apresentou **Receita Líquida** de janeiro a agosto/2021



## 4.2.4.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 AMAZÔNIA

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Variação	Ago/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.115.115</b>	<b>0</b>	<b>17.115.115</b>
Disponibilidades	1.270	0	1.270
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>17.113.845</b>	<b>0</b>	<b>17.113.845</b>
Créditos a receber Partes Relacionadas	10.529.277	0	10.529.277
Clientes Intercompany a receber	4.983.432	0	4.983.432
Adiantamentos	15.984	0	15.984
Estoque	1.585.152	0	1.585.152
<b>Ativo não circulante</b>	<b>264.345</b>	<b>(3.583)</b>	<b>260.761</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>264.345</b>	<b>(3.583)</b>	<b>260.761</b>
Imobilizado intangível	0	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>17.379.459</b>	<b>(3.583)</b>	<b>17.375.876</b>

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Variação	Ago/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>33.011.818</b>	<b>0</b>	<b>33.011.818</b>
Fornecedores Nacionais	26.802.283	0	26.802.283
Empréstimos e Financiamentos	2.890.306	0	2.890.306
Obrigações Trabalhistas	1.177.253	0	1.177.253
Obrigações Tributárias	2.141.977	0	2.141.977
<b>Passivo não circulante</b>	<b>356.634</b>	<b>0</b>	<b>356.634</b>
Empréstimos e financiamentos	356.634	0	356.634
Tributos a parcelados	356.634	0	356.634
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(15.988.993)</b>	<b>(3.583)</b>	<b>(15.992.576)</b>
Capital	10.000	0	10.000
Prejuízos acumulados	(15.959.371)	0	(15.959.371)
Resultado do exercício	(39.622)	(3.583)	(43.206)
<b>Total do Passivo</b>	<b>17.379.459</b>	<b>(3.583)</b>	<b>17.375.876</b>

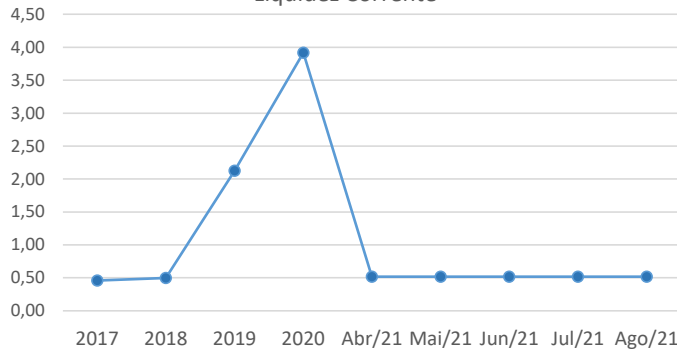
### Redução do Ativo não circulante de R\$ 3,6 mil

As variações ocorridas no “Imobilizado” e no “Intangível” representaram, conjuntamente, uma redução de R\$ 3,6 mil referente a movimentação de depreciação do mês.

A recuperanda apresentou relatório de passivos tributários federais que indica o montante devido de R\$ 884 mil em agosto/2021.

## 4.2.4.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ– Q1 AMAZÔNIA

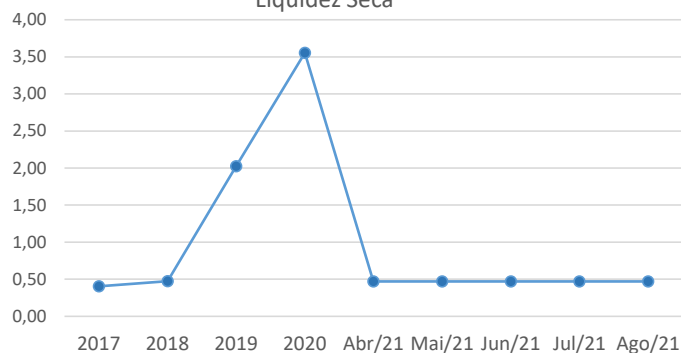
Liquidez Corrente



A liquidez seca (que desconsidera os estoques) acompanhou as oscilações da liquidez corrente. Em agosto/2021 índice foi inferior a 0,5.

Cabe ressaltar que existem ativos e passivos com partes relacionadas que distorcem os índices.

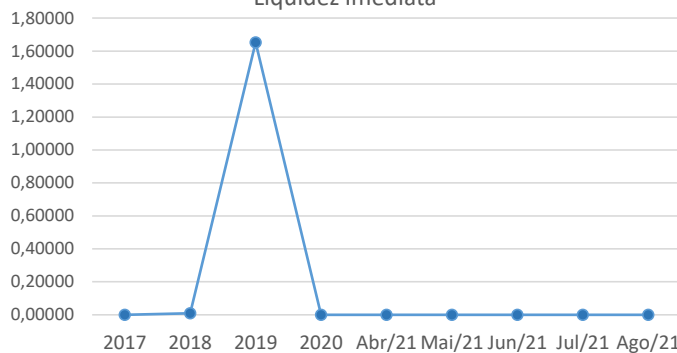
Liquidez Seca



A liquidez imediata (que considera apenas as disponibilidades) da empresa foi praticamente zero em agosto/21.

O valor baixo do índice se deve ao volume muito baixo de disponibilidades em relação ao passivo circulante.

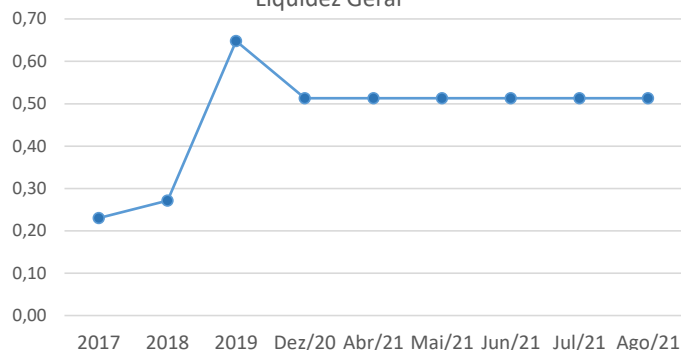
Liquidez Imediata



A liquidez geral da empresa oscilou entre 0,2 e 0,7 no período analisado. Em agosto/2021 o índice foi de 0,51 o que indica que a empresa possui cerca de R\$ 0,51 de ativos para cada R\$ 1,00 de obrigações.

Cabe ressaltar que existem ativos e passivos com partes relacionadas que distorcem os índices.

Liquidez Geral



Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.

Liquidez Seca = (Ativo Circulante - Estoques) / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo sem considerar os estoques. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.

Liquidez Imediata = Disponibilidades / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo com os recursos disponíveis da empresa. A análise do índice depende do contexto operacional da empresa.

Liquidez Geral = (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) / (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de maneira geral. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações.

## 4.2.5.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 SERVIÇO

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>19.983.586</b>	<b>0</b>	<b>19.983.586</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3.375</b>	<b>0</b>	<b>3.375</b>
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>19.980.210</b>	<b>0</b>	<b>19.980.210</b>
Créditos a receber Partes Relacionadas	17.239.629	0	17.239.629
Tributos a compensar	779	0	779
Adiantamentos	2.739.802	0	2.739.802
<b>Despesas do exercício seguinte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo não circulante</b>	<b>52.860.370</b>	<b>0</b>	<b>52.860.370</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>	<b>52.859.413</b>	<b>0</b>	<b>52.859.413</b>
CREDITO E VALORES	21.057	0	21.057
CREDITOS COM PARTES RELACIONADAS LP	52.838.355	0	52.838.355
<b>Imobilizado</b>	<b>957</b>	<b>0</b>	<b>957</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>72.843.955</b>	<b>0</b>	<b>72.843.955</b>

Balanço Patrimonial (R\$)	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>82.831.210</b>	<b>0</b>	<b>82.831.210</b>
<b>Fornecedores Nacionais</b>	<b>32.143.694</b>	<b>0</b>	<b>32.143.694</b>
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>50.034.620</b>	<b>0</b>	<b>50.034.620</b>
<b>Obrigações Tributárias</b>	<b>652.896</b>	<b>0</b>	<b>652.896</b>
<b>Passivo não circulante</b>	<b>8.398.837</b>	<b>0</b>	<b>8.398.837</b>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>8.398.837</b>	<b>0</b>	<b>8.398.837</b>
Empréstimos Pessoas Ligadas	8.398.837	0	8.398.837
Empréstimos e financiamentos Bancários	0	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(18.386.092)</b>	<b>0</b>	<b>(18.386.092)</b>
<b>Capital</b>	<b>8.600.000</b>	<b>0</b>	<b>8.600.000</b>
<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>(26.985.620)</b>	<b>0</b>	<b>(26.985.620)</b>
<b>Resultado do exercício</b>	<b>(472)</b>	<b>0</b>	<b>(472)</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>72.843.955</b>	<b>0</b>	<b>72.843.955</b>

### Ativos e Passivos são quase que totalmente de Partes Relacionadas

Não ocorreram movimentações na empresa no mês de agosto/2021.

## 4.2.6.1 BALANÇO PATRIMONIAL – A3M4P

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Ativo circulante</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>200</b>
Caixa e equivalentes de caixa	200	0	200
<b>Ativo não circulante</b>	<b>21.950.667</b>	<b>0</b>	<b>21.950.667</b>
Investimentos	21.950.667	0	21.950.667
Q1 Comercial de Roupas S.A	21.950.667	0	21.950.667
ADM Comercio de Roupas Ltda	0	0	0
<b>Total do ativo</b>	<b>21.950.867</b>	<b>0</b>	<b>21.950.867</b>

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Passivo circulante</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passivo não circulante</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>21.950.867</b>	<b>0</b>	<b>21.950.867</b>
Capital social	21.950.867	0	21.950.867
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>21.950.867</b>	<b>0</b>	<b>21.950.867</b>

### Empresa não operacional

Não ocorreram movimentações na empresa no mês de agosto/2021.

## 4.2.7.1 BALANÇO PATRIMONIAL – COLOMBO FRANCHISING

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Ativo circulante</b>	<b>10.136.977</b>	<b>0</b>	<b>10.136.977</b>
Outros Créditos	27.961	0	27.961
Empréstimos	10.109.016	0	10.109.016
<b>Ativo não circulante</b>	<b>14.077.424</b>	<b>0</b>	<b>14.077.424</b>
Investimentos	14.068.984	0	14.068.984
APJM Participações S/A	14.068.984	0	14.068.984
Intangível	8.440	0	8.440
<b>Total do ativo</b>	<b>24.214.401</b>	<b>0</b>	<b>24.214.401</b>

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Passivo circulante</b>	<b>5.848.268</b>	<b>0</b>	<b>5.848.268</b>
Contas a pagar	2.545.451	0	2.545.451
Obrigações Sociais	2.622	0	2.622
Obrigações Fiscais	3.300.194	0	3.300.194
<b>Passivo não circulante</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>18.366.134</b>	<b>0</b>	<b>18.366.134</b>
Capital social	80.000	0	80.000
Lucros Acumulados	18.286.134	0	18.286.134
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>24.214.401</b>	<b>0</b>	<b>24.214.401</b>

### Empresa não operacional e detentora da marca Colombo

Não ocorreram movimentações na empresa no mês de agosto/2021.

## 4.2.8.1 BALANÇO PATRIMONIAL – APJM

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Variação	Ago/21
<b>Ativo circulante</b>	<b>899</b>	<b>0</b>	<b>899</b>
Caixa e equivalentes de caixa	899	0	899
<b>Ativo não circulante</b>	<b>201.390.133</b>	<b>0</b>	<b>201.390.133</b>
Investimentos	201.390.133	0	201.390.133
Q1 Comercial de Roupas S.A	201.390.133	0	201.390.133
<b>Total do ativo</b>	<b>201.391.032</b>	<b>0</b>	<b>201.391.032</b>

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Variação	Ago/21
<b>Passivo circulante</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passivo não circulante</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>201.391.032</b>	<b>0</b>	<b>201.391.032</b>
Capital social	201.391.032	0	201.391.032
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>201.391.032</b>	<b>0</b>	<b>201.391.032</b>

### Empresa não operacional

Não ocorreram movimentações na empresa no mês de agosto/2021.

## 4.2.9.1 BALANÇO PATRIMONIAL – HAP

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Ativo circulante</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
Caixa e equivalentes de caixa	100	0	100
<b>Ativo não circulante</b>	<b>185.233.765</b>	<b>0</b>	<b>185.233.765</b>
Investimentos	185.233.765	0	185.233.765
APJM Participações S/A	174.248.333	0	174.248.333
SPA On Line Assessoria de Moda e Apoio Administrativo LTDA	9.999	0	9.999
A3M4P PARTICIPACOES LTDA	10.975.433	0	10.975.433
<b>Total do ativo</b>	<b>185.233.865</b>	<b>0</b>	<b>185.233.865</b>

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Passivo circulante</b>	<b>190.038.278</b>	<b>0</b>	<b>190.038.278</b>
GIF IV Fundo de Investimentos em Participações	184.718.278	0	184.718.278
Q1 Comercial de Roupas S/A	5.145.000	0	5.145.000
ADM Comercio de Roupas Ltda	175.000	0	175.000
<b>Passivo não circulante</b>	<b>10.985.432</b>	<b>0</b>	<b>10.985.432</b>
Contas a pagar	10.985.432	0	10.985.432
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(15.789.845)</b>	<b>0</b>	<b>(15.789.845)</b>
Capital social	23.391.132	0	23.391.132
Prejuízos acumulados	(39.180.977)	0	(39.180.977)
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>185.233.865</b>	<b>0</b>	<b>185.233.865</b>

### Empresa não operacional

Não ocorreram movimentações na empresa no mês de agosto/2021.

## 4.2.10.1 BALANÇO PATRIMONIAL – SPA

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Ativo circulante</b>	<b>7.191</b>	<b>0</b>	<b>7.191</b>
Caixa e equivalentes de caixa	379	0	379
Adiantamento a Fornecedores	6.812	0	6.812
<b>Ativo não circulante</b>	<b>53.298.209</b>	<b>1.025.101</b>	<b>54.323.309</b>
Duplicatas a receber	18.931.644	1.025.101	19.956.744
ADM COM DE ROUPAS LTDA	12.036.863	0	12.036.863
Clientes a Faturar	6.894.781	1.025.101	7.919.882
Investimentos	34.366.565	0	34.366.565
HAP Participações LTDA	23.391.131	0	23.391.131
A3M4P PARTICIPACOES LTDA	10.975.434	0	10.975.434
<b>Total do ativo</b>	<b>53.305.399</b>	<b>1.025.101</b>	<b>54.330.500</b>

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/21	Varição	Ago/21
<b>Passivo circulante</b>	<b>48.105.079</b>	<b>0</b>	<b>48.105.079</b>
Empréstimos e Financiamentos	13.738.514	0	13.738.514
Contas a Pagar	34.366.565	0	34.366.565
<b>Passivo não circulante</b>	<b>6.894.781</b>	<b>1.025.101</b>	<b>7.919.882</b>
Contas a Pagar	0	0	0
Receita a Faturar	6.894.781	1.025.101	7.919.882
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(1.694.461)</b>	<b>0</b>	<b>(1.694.461)</b>
Capital social	10.000	0	10.000
Lucros Acumulados	0	0	0
Prejuízos acumulados	(1.704.461)	0	(1.704.461)
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>53.305.399</b>	<b>1.025.101</b>	<b>54.330.500</b>

### Empresa não operacional e franqueadora do Grupo Colombo

A rubrica de "Receita a Faturar" apresentou aumento de R\$ 1,0 milhão no mês de agosto/2021, atingindo o montante de R\$ 7,9 milhões. A administração explicou que o aumento se refere aos Royalties gerados no mês.



## 5. RELATÓRIO DE ATIVIDADES DO AJ

No último mês, o Administrador Judicial seguiu concentrado no esclarecimento de dúvidas apresentadas por Credores, sendo contatado diariamente pelos canais disponibilizados, seja por e-mail ([credorcolombo@ajwald.com.br](mailto:credorcolombo@ajwald.com.br)), seja por telefone [+55 (21) 2272-9335, (21) 2272-9313 ou (21) 2272-9300].

Além disso, para melhor atender aos Credores e viabilizar o amplo acesso às informações, principalmente em período de isolamento social, o Administrador Judicial segue periodicamente atualizando o website da presente recuperação judicial (<https://ajwald.com.br/grupo-colombo/>), no qual os interessados têm acesso às principais peças do processo, aos relatórios do AJ e às informações relevantes, já estando disponíveis, inclusive, o Plano de Recuperação Judicial apresentado pelas Recuperandas e a relação de credores do art. 7º, § 2º, da Lei nº 11.101/05.

Em relação ao RMA, prosseguimos analisando e questionando as informações fornecidas pelas Recuperandas, bem como solicitando novos dados, principalmente de natureza financeira e contábil.

Por fim, cabe ressaltar que, em setembro de 2021, foi dado provimento ao Agravo em Recurso Especial nº 1914716/MT, para restabelecer a decisão que reconheceu a competência do Juízo da Comarca de São Paulo/SP para a tramitação desta Recuperação Judicial, sendo determinada a remessa dos autos ao aludido Juízo, conforme certidão de ID 68686116. Posteriormente, em 12.11.2021, o Ministro Relator Marco Buzzi reconsiderou a referida decisão, entendendo pela competência deste MM. Juízo de Mato Grosso para processar e julgar a Recuperação Judicial do Grupo Colombo. No momento, se aguardo o retorno dos autos da Recuperação Judicial para a regular tramitação do processo.



# AJWald

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

*Rua Gen. Venâncio Flores  
305, 10º andar - Leblon  
CEP 22441-090  
Rio de Janeiro, RJ - Brasil*

*Avenida Juscelino Kubitschek,  
nº 510, 8º andar  
CEP 04543-906  
São Paulo, SP - Brasil*

## **RIO BRANCO** CONSULTORES ASSOCIADOS

*Av. Marquês de São  
Vicente, 446 – Conj. 1206  
Barra Funda  
CEP 01139-000  
São Paulo, SP - Brasil*