

RELATÓRIO  
MENSAL DE  
**ATIVIDADES**

RMA

**RECUPERAÇÃO JUDICIAL**



**COLOMBO**

04 de Fevereiro de 2022

# RELATÓRIO EXECUTIVO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	ORGANOGRAMA	5
3.	FUNCIONÁRIOS	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 1007016-10.2020.8.11.000<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).

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

<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

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 outubro de 2021, e deve ser analisado em conjunto com o relatório mensal anterior.



**Arnoldo Wald Filho**

awf@wald.com.br

Sócio

Tel: +55 (11) 3074-6000



**Thiago Fogaça Almeida**

*Economista*

ffa@riobranco.adm.br

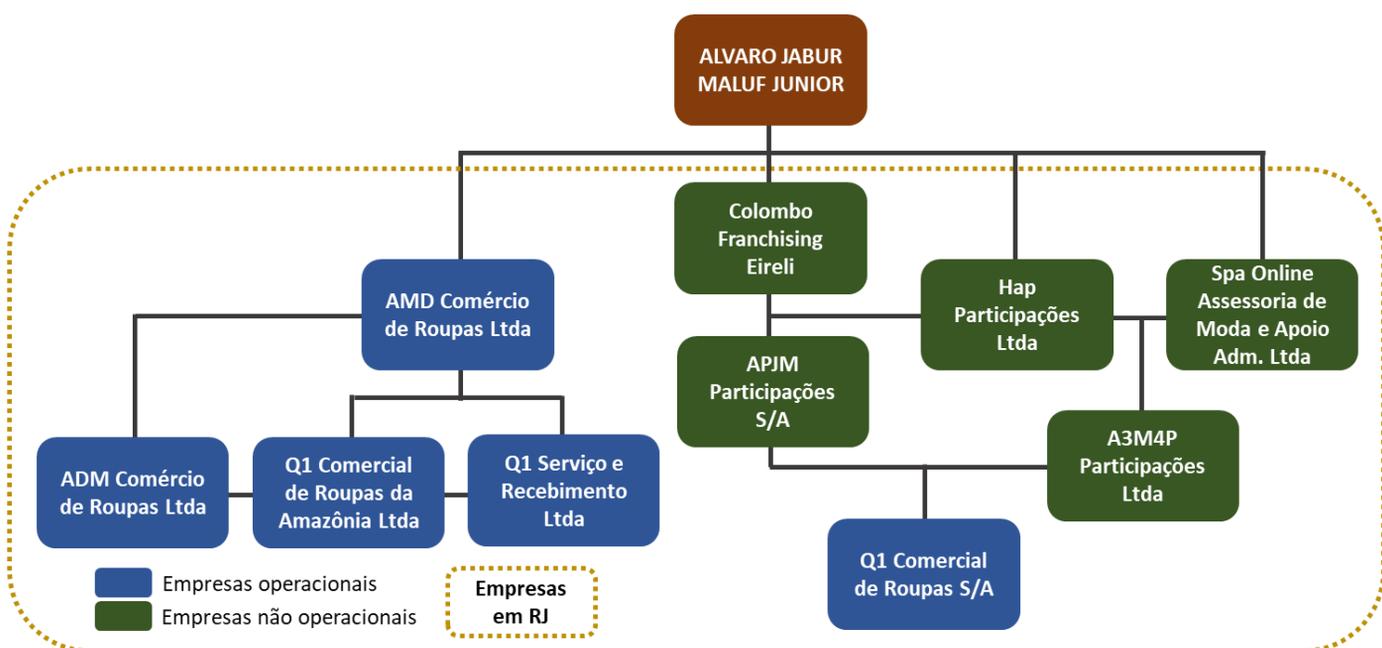
**Fábio de Carvalho e Mello Curti**

*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

Para a elaboração do presente RMA foram recebidos os balanços patrimoniais e as demonstrações de resultados de cada uma das empresas de forma individual referentes ao mês de outubro/2021. Além disso, foi recebido o fluxo de caixa consolidado das empresas para o mesmo período.

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**  
**OUTUBRO/21**

### Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas foi de R\$ 123 mil em outubro/21

- A Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas no mês de outubro/21 foi positivo em R\$ 123 mil, após resultado negativo de R\$ 107 mil observado no mês anterior (Figura 2). Na comparação com o mês de setembro/21, as Receitas registraram crescimento de R\$ 765 mil atingindo o patamar de R\$ 2.329 mil, enquanto os Pagamentos aumentaram em R\$ 535 mil, totalizando R\$ 2.206 mil (Figura 3).
- Dessa forma, a variação do Saldo Final do Caixa das Recuperandas foi de R\$ 127 mil em outubro/21, resultando no montante de R\$ 127 mil (Figura 4), correspondente a um aumento de 3.261% 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

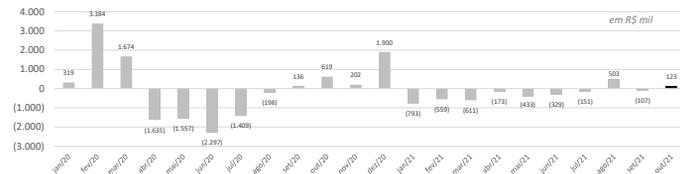


Figura 3. Evolução mensal . Receitas x Pagamentos Operacionais

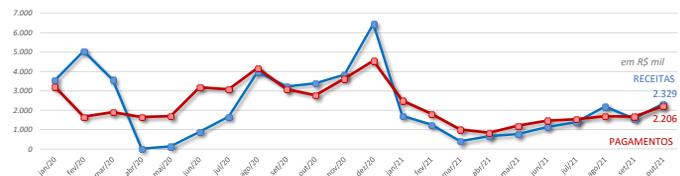
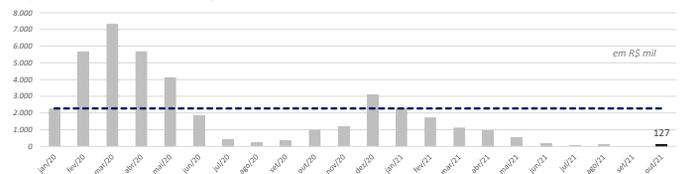


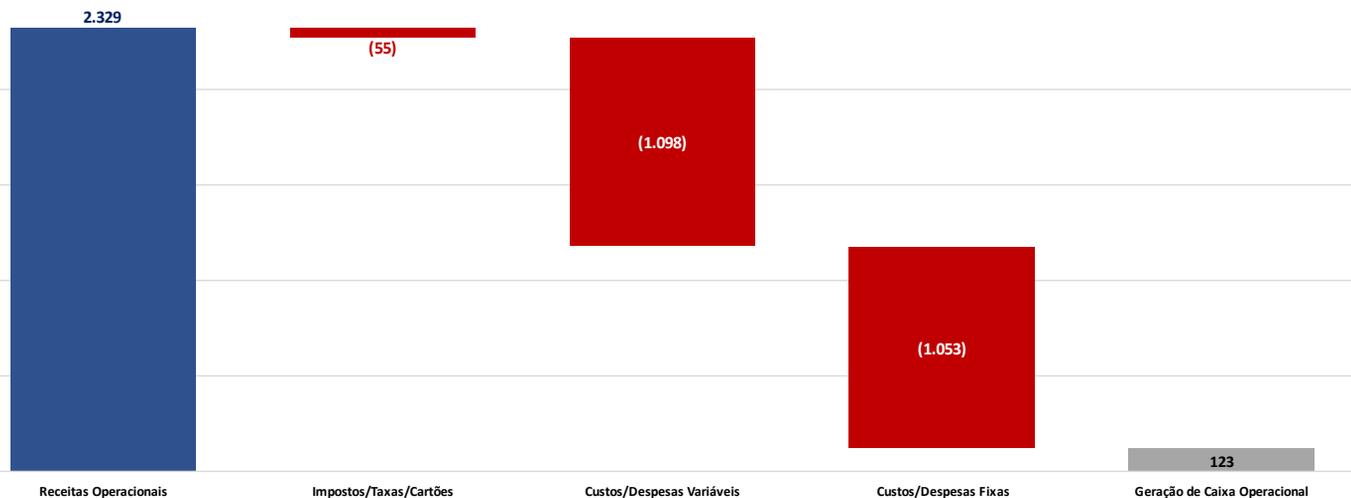
Figura 4. Caixa – Recuperandas - mensal – Saldo Final



## Crescimento nas Receitas Operacionais fez com que a Geração de Caixa Operacional fosse Positiva em Outubro/2021

Figura 5. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

R\$ mil



Fonte: Demonstrações Financeiras Gerenciais

## 4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

 **Demonstração**  
**OUTUBRO/21**

Tabela 1. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

	set/21	Variação	out/21
<b>Saldo Inicial (SI)</b>	<b>111</b>	<b>(107)</b>	<b>4</b>
<b>Entradas (1)</b>	<b>1.564</b>	<b>765</b>	<b>2.329</b>
Receitas Operacionais	1.564	765	2.329
<b>Pagamentos (2)</b>	<b>(1.671)</b>	<b>(535)</b>	<b>(2.206)</b>
Impostos e Taxas em Geral	(22)	(26)	(48)
Taxas, Antec. e Adm. de Cartões	(3)	(3)	(7)
Mercadorias para Revenda	(448)	(320)	(769)
Logística e Fretes	(180)	(6)	(186)
Marketing e Publicidade	(86)	(18)	(103)
Embalagens	(30)	(10)	(40)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(389)	21	(367)
Aluguéis e/ou CTO'S	(204)	(51)	(255)
Serviços de Terceiros	(194)	(126)	(319)
Despesas Gerais	(39)	11	(28)
TI e Telecom	(18)	(0)	(18)
Manutenções em Geral	(59)	(7)	(65)
Materiais de Uso e Consumo	0	0	0
<b>Geração de Caixa Operacional Líquida (3 = 1+2)</b>	<b>(107)</b>	<b>230</b>	<b>123</b>
Entradas por Empréstimos (4)	0	0	0
Saídas por Empréstimos (5)	0	0	0
<b>Variação do Caixa (6 = 3 + 4 + 5)</b>	<b>(107)</b>	<b>230</b>	<b>123</b>
<b>Saldo Final (SF = SI + 6)</b>	<b>4</b>	<b>123</b>	<b>127</b>

### O volume de Receitas aumentou em 48,9% em outubro/2021

As "Receitas" apresentaram aumento de 48,9% no mês de outubro/2021 atingindo R\$ 2,3 milhões. A administração explicou que o aumento ocorreu pela sazonalidade do período, que gerou uma maior venda de mercadorias para as franquias e entrada de recursos.

Houve aumento de R\$ 320 mil nas Mercadorias para Revenda, que totalizou R\$ 769 mil em outubro/2021. Segundo a Administração, o aumento se deve ao volume de compras para abastecimento dos meses de Novembro e Dezembro/2021.

A conta de Serviços de Terceiros aumentou R\$ 126 mil no mês, atingindo o montante de R\$ 319 mil. A Administração relatou que a variação se deve ao aumento do volume de pagamentos de honorários jurídicos no mês.

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

- **Imobilizado** apresenta saldo de **R\$ 26,3 milhões**
- **Obrigações tributárias** montam em **R\$ 285 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 outubro/2021 foi de **R\$ 510 mil**

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	Set/21	Variação	Out/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.148.308.099</b>	<b>365.740</b>	<b>1.148.673.839</b>
Disponibilidades	32.680	0	32.680
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>1.148.275.419</b>	<b>365.740</b>	<b>1.148.641.159</b>
Clientes	1.143.007.112	687.273	1.143.694.385
Adiantamentos	3.087.107	0	3.087.107
Estoque	2.181.200	(321.533)	1.859.667
<b>Ativo não circulante</b>	<b>28.971.481</b>	<b>(1.090.842)</b>	<b>27.880.639</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>27.420.668</b>	<b>(1.090.842)</b>	<b>26.329.825</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.177.279.580</b>	<b>(725.102)</b>	<b>1.176.554.478</b>

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

Houve aumento na conta de Clientes de R\$ 687 mil no mês de outubro/2021, totalizando R\$ 1.143 milhões. Segundo a administração, a variação é referente a movimentação de vendas e baixas no mês.

A conta de Estoque apresentou redução de R\$ 322 mil no mês de outubro/2021, que atingiu R\$ 1,9 milhões. Segundo a administração, esta redução é referente a movimentação de estoque, sendo que neste período ocorreram mais vendas que compras.

A conta de Imobilizado se reduziu em R\$ 1,1 milhão em outubro/2021, atingindo o montante de R\$ 26,3 milhões.

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	Set/21	Varição	Out/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>700.259.307</b>	<b>1.000.458</b>	<b>701.259.765</b>
Fornecedores Nacionais	325.341.229	893.380	326.234.610
Empréstimos e Financiamentos	9.415.512	0	9.415.512
Obrigações Trabalhistas	79.007.664	23.958	79.031.622
Obrigações Tributárias	284.511.458	64.017	284.575.475
Contas a pagar	194.279	19.103	213.382
Provisões	1.789.164	0	1.789.164
<b>Passivo não circulante</b>	<b>3.412.896.265</b>	<b>0</b>	<b>3.412.896.265</b>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>1.210.901.349</b>	<b>0</b>	<b>1.210.901.349</b>
Empréstimos Pessoas Ligadas	9.258.806	0	9.258.806
Empréstimos e financiamentos Bancários	550.124.656	0	550.124.656
Tributos a parcelados	31.728.375	0	31.728.375
Debentures - Não Circulante	619.789.512	0	619.789.512
Perca com Investimentos	1.244.942.561	0	1.244.942.561
Provisões	40.271.537	0	40.271.537
Contas a pagar	916.780.818	0	916.780.818
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(2.935.875.993)</b>	<b>(1.725.560)</b>	<b>(2.937.601.553)</b>
Capital	223.340.800	0	223.340.800
AVP	7.133.258	0	7.133.258
Prejuízos acumulados	(3.037.259.814)	0	(3.037.259.814)
Resultado do exercício	(13.501.024)	(1.725.560)	(15.226.584)
Reserva de Agio	(115.589.213)	0	(115.589.213)
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.177.279.580</b>	<b>(725.102)</b>	<b>1.176.554.478</b>

### Aumento em Fornecedores em R\$ 893 mil

Ocorreu aumento na conta de Fornecedores Nacionais em R\$ 893 mil no mês de outubro/2021, que apresentou saldo de R\$ 326,2 milhões.

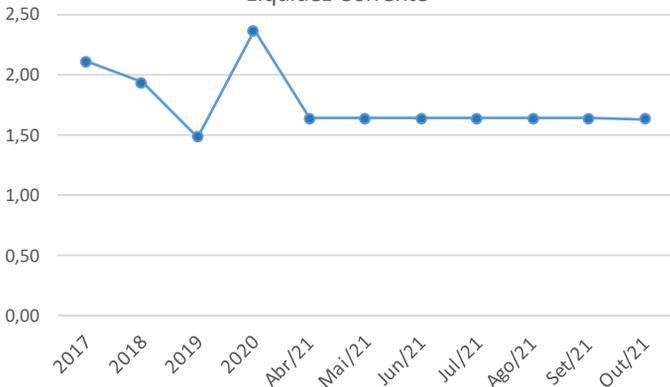
As Obrigações Trabalhistas aumentaram em R\$ 24 mil no mês de outubro/2021, atingindo o montante de R\$ 79,0 milhões.

Houve aumento na conta de Obrigações Tributárias em R\$ 64 mil, que atingiu o montante de R\$ 284,6 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



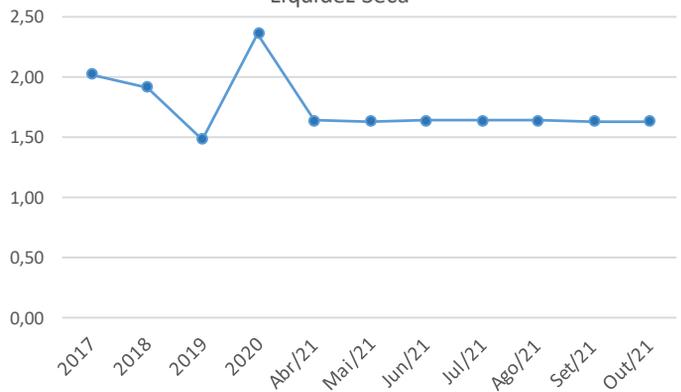
A liquidez corrente da empresa foi superior a 1,4 em todo o período analisado.

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.

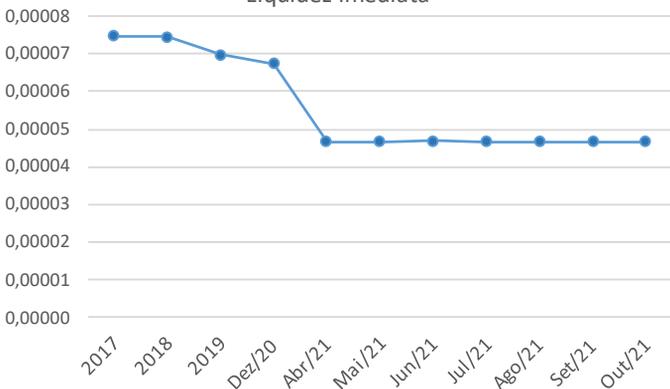
Liquidez Seca



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.

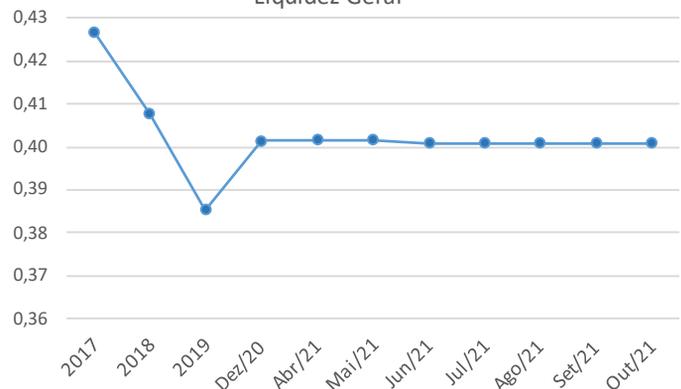
Liquidez Imediata



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.

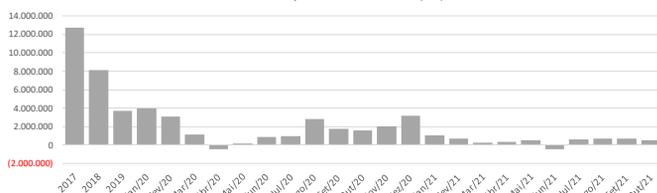
Liquidez Imediata = Disponibilidades / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo com os recursos disponíveis da empresa. A análise do índice depende do contexto operacional da empresa.

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\$)	Set/21	Varição	Out/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>973.796</b>	<b>(243.736)</b>	<b>730.059</b>
Receita com revenda de mercadorias	973.796	(243.736)	730.059
Receita Intercompany	0	0	0
Outras receitas operacionais	0	0	0
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(266.671)</b>	<b>46.746</b>	<b>(219.924)</b>
Pis sobre vendas	(15.868)	3.863	(12.005)
Cofins sobre vendas	(73.819)	18.524	(55.295)
ICMS sobre vendas	(172.774)	57.751	(115.023)
Devoluções e abatimentos de vendas	(4.210)	(33.392)	(37.602)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>707.125</b>	<b>(196.990)</b>	<b>510.135</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(808.934)</b>	<b>325.722</b>	<b>(483.212)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(808.934)	325.722	(483.212)
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>(101.809)</b>	<b>128.732</b>	<b>26.923</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(1.699.862)</b>	<b>(52.621)</b>	<b>(1.752.483)</b>
Despesas Trabalhistas	(30.403)	3.108	(27.294)
Despesas com serviços de terceiros	(205.935)	58.883	(147.052)
Despesas financeiras	0	0	0
Despesas tributárias	(18.097)	(26.878)	(44.974)
Despesas gerais	(1.445.427)	(87.735)	(1.533.162)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(1.801.671)</b>	<b>76.111</b>	<b>(1.725.560)</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>(1.801.671)</b>	<b>76.111</b>	<b>(1.725.560)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(1.801.671)</b>	<b>76.111</b>	<b>(1.725.560)</b>

Receita Líquida Média Mensal (R\$)

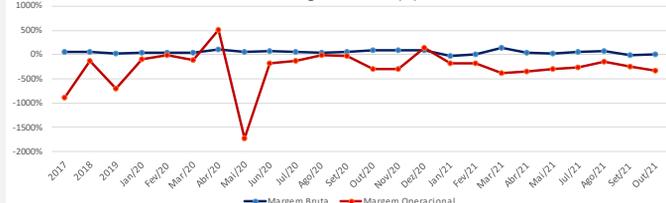


A receita líquida mensal média da empresa reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 510 mil em outubro/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 12,8 milhões.

A margem bruta foi de 5% em outubro/2021, influenciada principalmente pelo redução do Custo dos produtos vendidos em comparação com o mês anterior.

A margem operacional foi 338% negativa em outubro/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).

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

- **Imobilizado** apresenta saldo de **R\$ 18,0 milhões**
- **Obrigações tributárias** montam em **R\$ 99 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 outubro/2021 foi de **R\$ 1,8 milhões**

## 4.2.2.1 BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Set/21	Varição	Out/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>417.860.266</b>	<b>(696.877)</b>	<b>417.163.389</b>
Disponibilidades	557.151	0	557.151
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>417.303.114</b>	<b>(696.877)</b>	<b>416.606.238</b>
Créditos a receber Partes Relacionadas	391.941.182	(687.858)	391.253.324
Tributos a compensar	2.762.929	0	2.762.929
Adiantamentos	8.967.283	99.872	9.067.155
Estoque	13.631.721	(108.891)	13.522.830
<b>Ativo não circulante</b>	<b>19.195.929</b>	<b>(712.961)</b>	<b>18.482.969</b>
Ativo realizável a longo prazo	494.276	0	494.276
Imobilizado	18.701.654	(712.961)	17.988.693
<b>Total do Ativo</b>	<b>437.056.195</b>	<b>(1.409.837)</b>	<b>435.646.358</b>

### Redução de R\$ 688 mil 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". Houve diminuição de R\$ 688 mil nos "créditos a receber", porém a Administração relatou que a empresa manteve o Faturamento referente às vendas de mercadorias para as Franquias em linha com o mês anterior.

A redução do volume de "Estoque" (R\$ 109 mil), segundo a administração, é referente a um volume maior de vendas e do que de compras de mercadorias no mês.

## 4.2.2.1 BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Set/21	Varição	Out/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.440.697.780</b>	<b>469.648</b>	<b>1.441.167.427</b>
Fornecedores Nacionais	1.232.641.815	(391.988)	1.232.249.827
Empréstimos e Financiamentos	68.222.231	0	68.222.231
Obrigações Trabalhistas	30.604.444	0	30.604.444
Obrigações Tributárias	98.450.424	394.205	98.844.629
CORRESPONDENTE BANCARIO A REPASSAR	10.640.812	467.431	11.108.243
Provisões	138.053	0	138.053
<b>Passivo não circulante</b>	<b>102.452.459</b>	<b>(11.600)</b>	<b>102.440.859</b>
Empréstimos e financiamentos	39.254.405	(11.600)	39.242.805
Empréstimos Pessoas Ligadas	7.559.173	0	7.559.173
Empréstimos e financiamentos Bancários	13.766.153	(11.600)	13.754.553
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>(1.106.094.043)</b>	<b>(1.867.885)</b>	<b>(1.107.961.928)</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	(11.680.007)	(1.867.885)	(13.547.892)
<b>Total do Passivo</b>	<b>437.056.195</b>	<b>(1.409.837)</b>	<b>435.646.358</b>

### Fornecedores diminuíram em R\$ 392 mil

Houve redução de R\$ 392 mil em Fornecedores, que atingiu R\$ 1,2 bilhão no mês de outubro/2021.

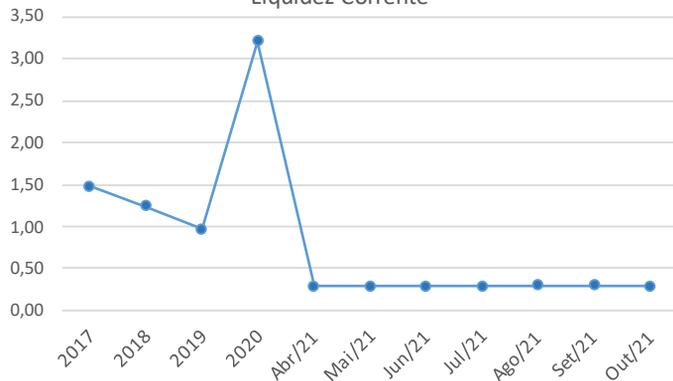
Houve aumento nos valores devidos classificados como "Correspondente Bancário a Pagar" no montante de R\$ 467 mil. A administração explicou que o aumento é referente a conta de administrador de recebíveis.

As Obrigações Tributárias aumentaram R\$ 394 mil no mês. Segundo a Administração, a variação está relacionada às vendas do mês.

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

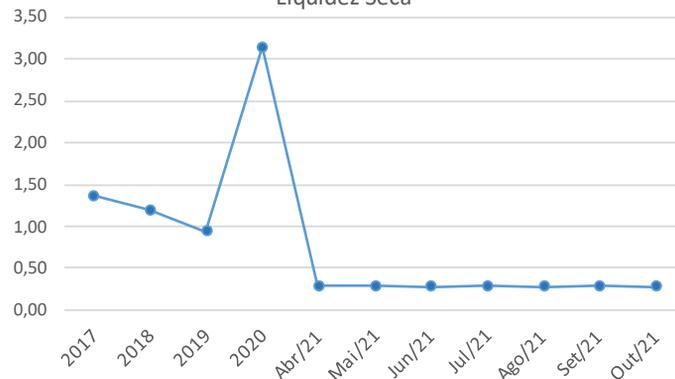
Liquidez Corrente



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

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

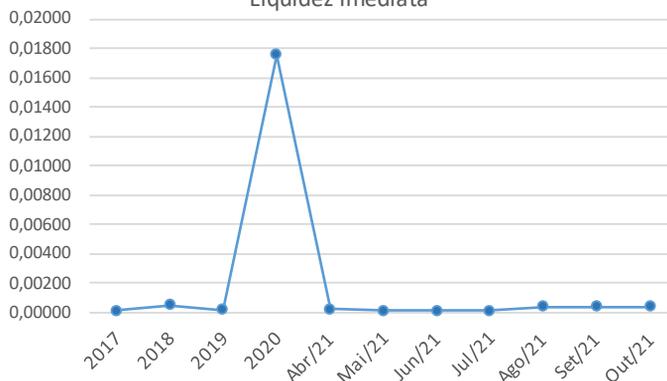
Liquidez Seca



A liquidez imediata (que considera apenas as disponibilidades) da empresa foi quase desprezível em todo o período analisado, finalizando o período praticamente zerado (0,0004).

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

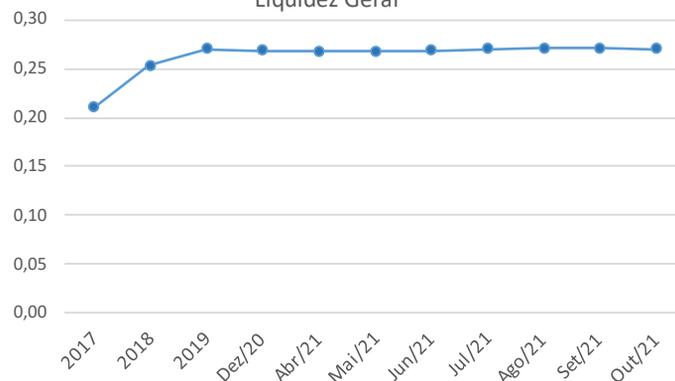
Liquidez Imediata



A liquidez geral da empresa ficou entre de 0,2 e 0,3 em todo o período analisado. Em outubro/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.

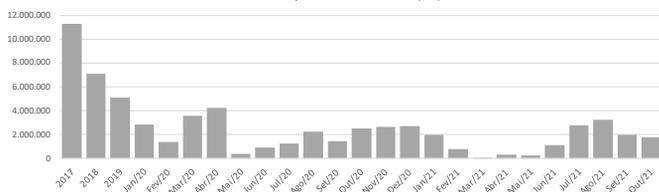
Liquidez Imediata = Disponibilidades / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo com os recursos disponíveis da empresa. A análise do índice depende do contexto operacional da empresa.

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\$)	Set/21	Varição	Out/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>2.908.843</b>	<b>(481.394)</b>	<b>2.427.449</b>
Receita com revenda de mercadorias	2.123.155	21.994	2.145.149
Receita Intercompany	785.688	(503.388)	282.300
Outras receitas operacionais	0	0	0
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(951.891)</b>	<b>336.737</b>	<b>(615.154)</b>
Pis sobre vendas	(9.243)	(30.810)	(40.053)
Cofins sobre vendas	(212.412)	27.926	(184.486)
ICMS sobre vendas	(216.733)	(48.047)	(264.780)
Devoluções e abatimentos de vendas	(513.502)	387.668	(125.834)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>1.956.953</b>	<b>(144.657)</b>	<b>1.812.296</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(1.890.748)</b>	<b>273.463</b>	<b>(1.617.285)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(1.890.748)	273.463	(1.617.285)
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	0	0	0
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>66.205</b>	<b>128.806</b>	<b>195.011</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(1.901.365)</b>	<b>(161.531)</b>	<b>(2.062.896)</b>
Despesas Trabalhistas	(6.764)	3.909	(2.855)
Despesas financeiras	(3.423)	(3.245)	(6.668)
Despesas gerais	(1.891.178)	(162.195)	(2.053.373)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(1.835.160)</b>	<b>(32.725)</b>	<b>(1.867.885)</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>(1.835.160)</b>	<b>(32.725)</b>	<b>(1.867.885)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(1.835.160)</b>	<b>(32.725)</b>	<b>(1.867.885)</b>

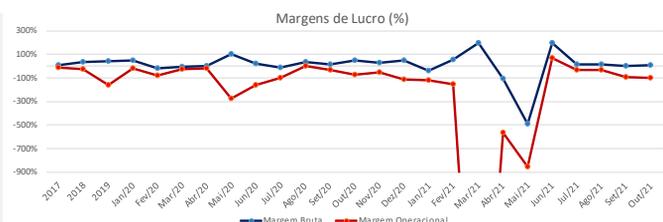
Receita Líquida Média Mensal (R\$)



A receita líquida mensal média da empresa reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 1,8 milhões em outubro/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 11,3 milhões.

A margem bruta foi de 11% em outubro/2021, maior do que no período anterior, influenciada pela redução do Custo das mercadorias e serviços.

A margem operacional foi 103% negativa em outubro/2021, que representa redução em relação ao mês anterior, influenciada pelo aumento de Despesas Gerais.



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\$ 1,7 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 outubro/2021 foi de **R\$ 82 mil**

## 4.2.3.1 BALANÇO PATRIMONIAL – AMD COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Set/21	Varição	Out/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.518.296</b>	<b>(6.752)</b>	<b>14.511.544</b>
Disponibilidades	46	0	46
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>14.518.249</b>	<b>(6.752)</b>	<b>14.511.498</b>
Créditos a receber	12.168.241	8.460	12.176.701
Tributos a compensar	1.891.448	0	1.891.448
Adiantamentos	32.551	0	32.551
Estoque	426.010	(15.212)	410.798
<b>Ativo não circulante</b>	<b>1.808.303</b>	<b>(28.961)</b>	<b>1.779.342</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>	<b>58.632</b>	<b>0</b>	<b>58.632</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>1.749.671</b>	<b>(28.961)</b>	<b>1.720.710</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>16.326.599</b>	<b>(35.713)</b>	<b>16.290.886</b>

Balanço Patrimonial (R\$)	Set/21	Varição	Out/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>126.054.791</b>	<b>71.611</b>	<b>126.126.402</b>
Fornecedores Nacionais	77.754.798	41.656	77.796.455
Empréstimos e Financiamentos	15.540.950	0	15.540.950
Obrigações Trabalhistas	4.894.805	0	4.894.805
Obrigações Tributárias	27.819.741	29.566	27.849.307
Contas a pagar	44.496	389	44.885
<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>(127.306.314)</b>	<b>(107.324)</b>	<b>(127.413.638)</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	(1.201.825)	(107.324)	(1.309.149)
<b>Total do Passivo</b>	<b>16.326.599</b>	<b>(35.713)</b>	<b>16.290.886</b>

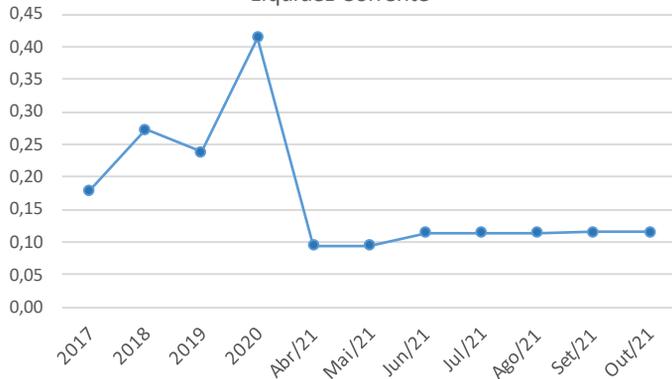
### Estoques diminuiram em R\$ 15,2 mil

Houve redução de R\$ 15,2 mil em Estoques, fazendo-o atingir o montante de R\$ 411 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

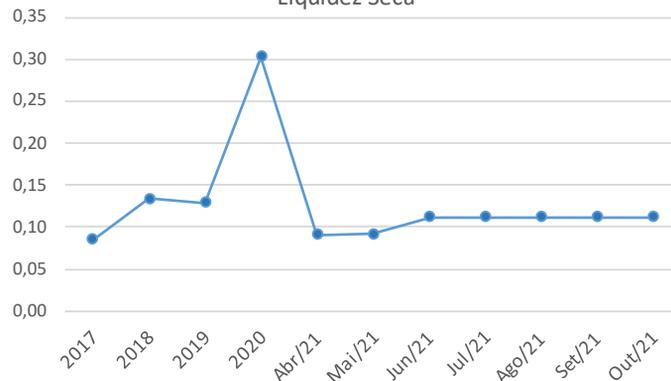
Liquidez Corrente



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

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

Liquidez Seca



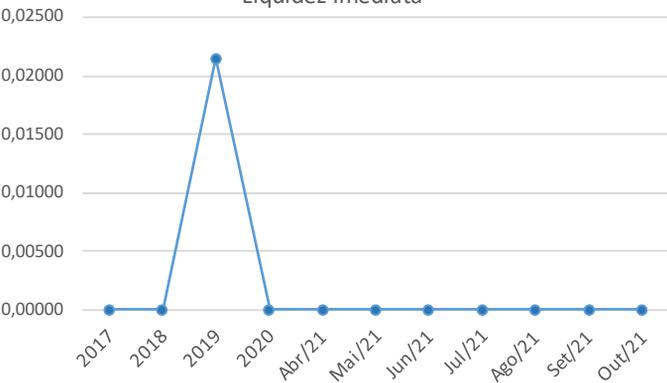
A liquidez corrente não ultrapassou 0,5 ao longo do período analisado. No mês de outubro/2021 o índice foi 0,12.

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

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

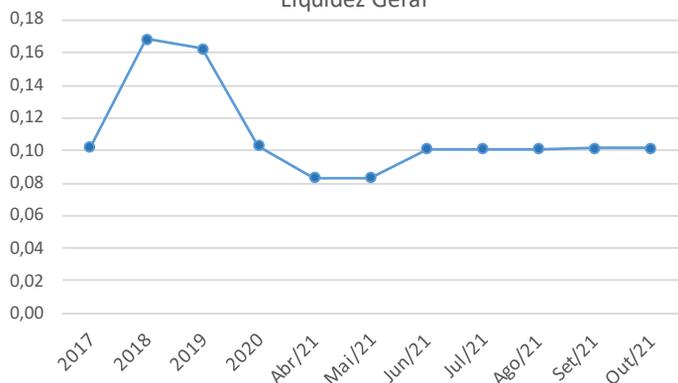
Liquidez Imediata



A liquidez geral da empresa não chegou a 0,2 em todo o período analisado. Em outubro/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.

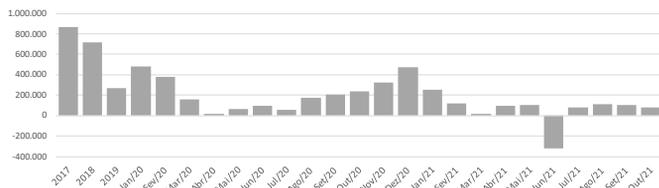
Liquidez Imediata = Disponibilidades / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo com os recursos disponíveis da empresa. A análise do índice depende do contexto operacional da empresa.

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\$)	Set/21	Varição	Out/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>144.195</b>	<b>(32.882)</b>	<b>111.312</b>
Receita com revenda de mercadorias	144.195	(32.882)	111.312
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(40.447)</b>	<b>10.882</b>	<b>(29.566)</b>
Pis sobre vendas	(2.379)	543	(1.837)
Cofins sobre vendas	(10.959)	2.499	(8.460)
ICMS sobre vendas	(25.344)	6.074	(19.269)
Devoluções e abatimentos de vendas	(1.766)	1.766	0
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>103.747</b>	<b>(22.001)</b>	<b>81.746</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(78.945)</b>	<b>0</b>	<b>(78.945)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(78.945)	0	(78.945)
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	0	0	0
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>24.802</b>	<b>(22.001)</b>	<b>2.802</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(116.806)</b>	<b>6.681</b>	<b>(110.125)</b>
Despesas gerais	(116.806)	6.681	(110.125)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(92.004)</b>	<b>(15.320)</b>	<b>(107.324)</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>(92.004)</b>	<b>(15.320)</b>	<b>(107.324)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(92.004)</b>	<b>(15.320)</b>	<b>(107.324)</b>

Receita Líquida Média Mensal (R\$)

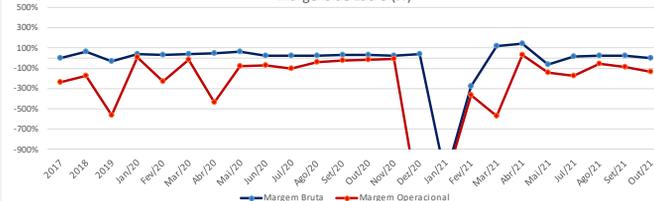


A receita líquida mensal média da empresa reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 82 mil em outubro/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 869 mil.

A margem bruta foi de 3% em outubro/2021, influenciada principalmente pela redução da Receita Líquida em comparação com o mês anterior.

A margem operacional foi 131% negativa em outubro/2021, impactada pelo alto volume de Despesas Gerais e diminuição da Receita Bruta.

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\$ 254 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 outubro/2021

## 4.2.4.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 AMAZÔNIA

Balanço Patrimonial (R\$)	Set/21	Varição	Out/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>257.178</b>	<b>(3.583)</b>	<b>253.595</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>257.178</b>	<b>(3.583)</b>	<b>253.595</b>
<b>Imobilizado intangível</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>17.372.293</b>	<b>(3.583)</b>	<b>17.368.709</b>

Balanço Patrimonial (R\$)	Set/21	Varição	Out/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>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>356.634</b>	<b>0</b>	<b>356.634</b>
Tributos a parcelados	356.634	0	356.634
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(15.996.160)</b>	<b>(3.583)</b>	<b>(15.999.743)</b>
<b>Capital</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>10.000</b>
<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>(15.959.371)</b>	<b>0</b>	<b>(15.959.371)</b>
<b>Resultado do exercício</b>	<b>(46.789)</b>	<b>(3.583)</b>	<b>(50.372)</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>17.372.293</b>	<b>(3.583)</b>	<b>17.368.709</b>

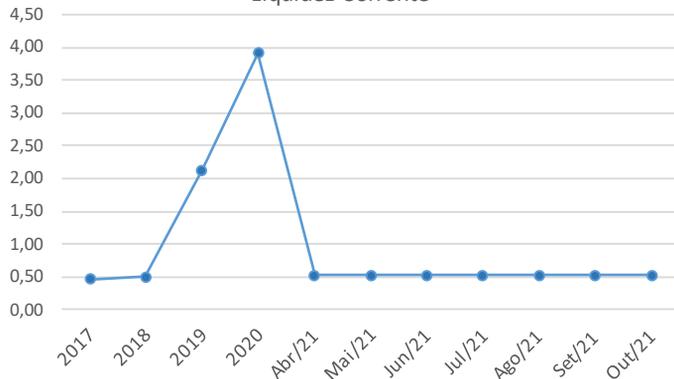
**Redução do Ativo não circulante de R\$ 3,6 mil**

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

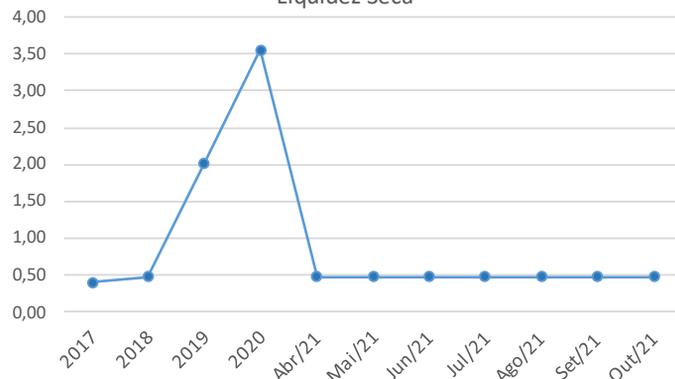
Liquidez Corrente



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

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

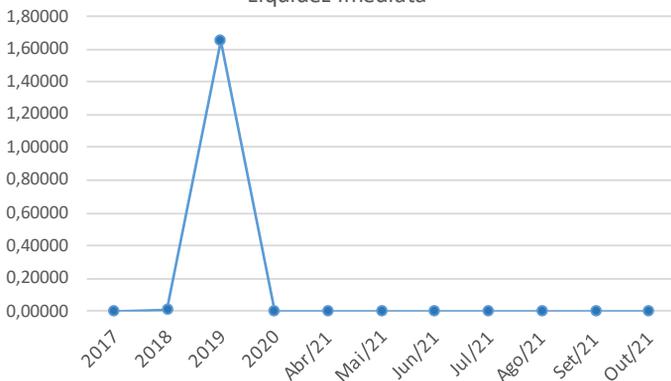
Liquidez Seca



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

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

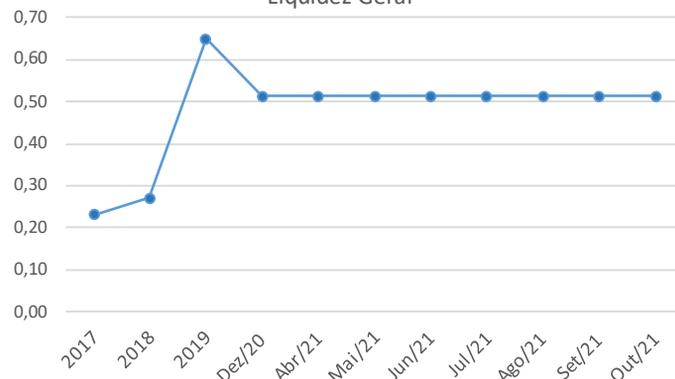
Liquidez Imediata



A liquidez geral da empresa oscilou entre 0,2 e 0,7 no período analisado. Em outubro/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\$)	Set/21	Varição	Out/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\$)	Set/21	Varição	Out/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 outubro/2021.

#### 4.2.6.1 BALANÇO PATRIMONIAL – A3M4P

Balanço Patrimonial - R\$	Set/21	Varição	Out/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\$	Set/21	Varição	Out/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 outubro/2021.

## 4.2.7.1 BALANÇO PATRIMONIAL – COLOMBO FRANCHISING

Balanço Patrimonial - R\$	Set/21	Varição	Out/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\$	Set/21	Varição	Out/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 outubro/2021.

## 4.2.8.1 BALANÇO PATRIMONIAL – APJM

Balanço Patrimonial - R\$	Set/21	Varição	Out/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\$	Set/21	Varição	Out/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 outubro/2021.

## 4.2.9.1 BALANÇO PATRIMONIAL – HAP

Balanço Patrimonial - R\$	Set/21	Varição	Out/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\$	Set/21	Varição	Out/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 outubro/2021.

## 4.2.10.1 BALANÇO PATRIMONIAL – SPA

Balanço Patrimonial - R\$	Set/21	Varição	Out/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>55.138.890</b>	<b>1.057.982</b>	<b>56.196.872</b>
Duplicatas a receber	20.772.325	1.057.982	21.830.307
ADM COM DE ROUPAS LTDA	12.036.863	0	12.036.863
Clientes a Faturar	8.735.462	1.057.982	9.793.444
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>55.146.080</b>	<b>1.057.982</b>	<b>56.204.062</b>

Balanço Patrimonial - R\$	Set/21	Varição	Out/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>8.735.462</b>	<b>1.057.982</b>	<b>9.793.444</b>
Contas a Pagar	0	0	0
Receita a Faturar	8.735.462	1.057.982	9.793.444
<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>55.146.080</b>	<b>1.057.982</b>	<b>56.204.062</b>

### Empresa não operacional e franqueadora do Grupo Colombo

A rubrica de "Receita a Faturar" apresentou aumento de R\$ 1,1 milhão no mês de outubro/2021, atingindo o montante de R\$ 9,8 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, 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.



# 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*