

RELATÓRIO  
MENSAL DE  
**ATIVIDADES**

RMA

**RECUPERAÇÃO JUDICIAL**



**COLOMBO**

31 de Janeiro 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 setembro de 2021, e deve ser analisado em conjunto com o relatório mensal anterior.

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 setembro, 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

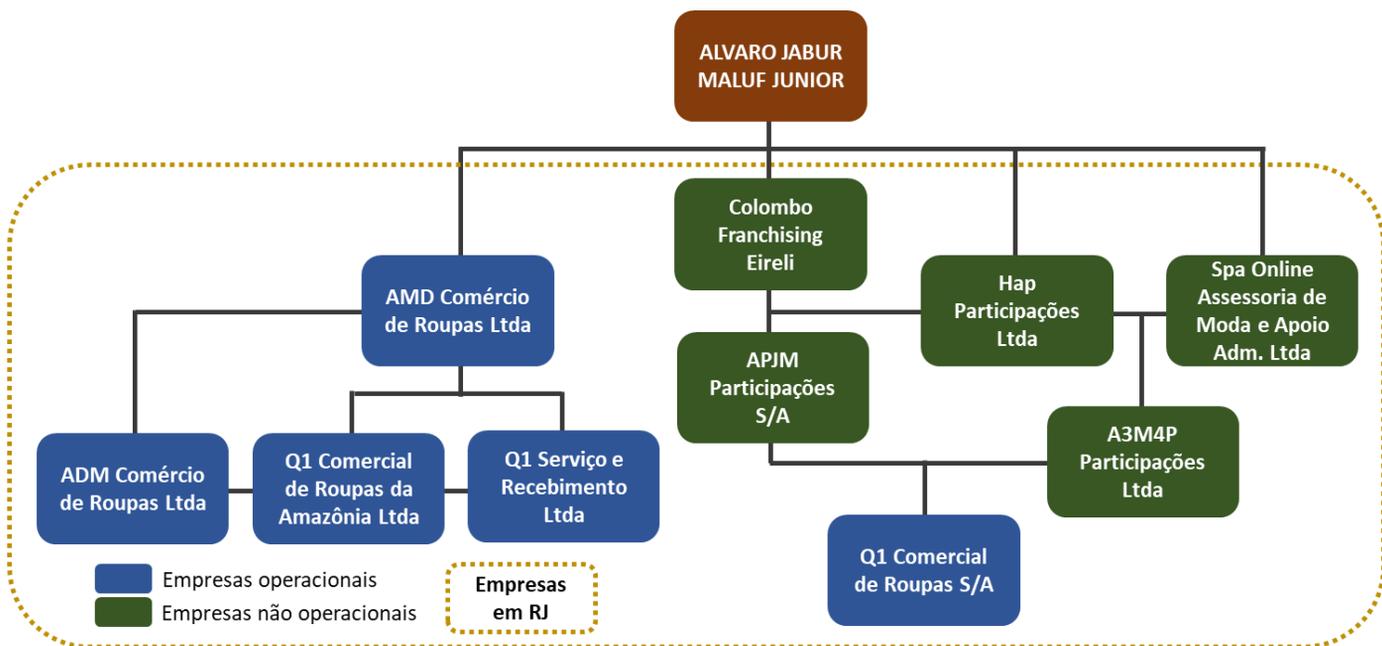
**Fábio de Carvalho e Mello Curti**

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

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 setembro/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**  
**SETEMBRO/21**

### Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas foi negativa em R\$ 107 mil em setembro/21

- A Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas no mês de setembro/21 foi negativa em R\$ 107 mil, após resultado positivo de R\$ 503 mil observado no mês anterior (Figura 2). Na comparação com o mês de agosto/21, as Receitas registraram redução de R\$ 628 mil atingindo o patamar de R\$ 1.564 mil, enquanto os Pagamentos reduziram em R\$ 19 mil, totalizando R\$ 1.671 mil (Figura 3).
- Dessa forma, a variação do Saldo Final do Caixa das Recuperandas foi negativa em R\$ 107 mil em setembro/21, resultando no montante de R\$ 4 mil (Figura 4), correspondente a uma redução de 97% 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

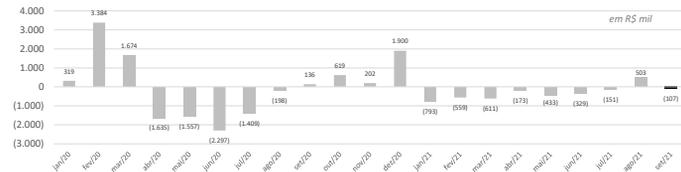
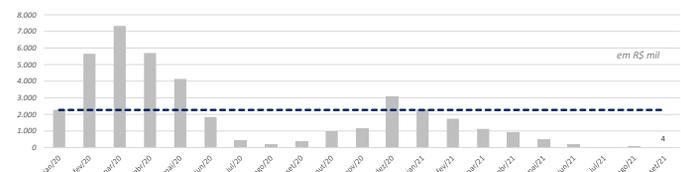


Figura 3. Evolução mensal . Receitas x Pagamentos Operacionais



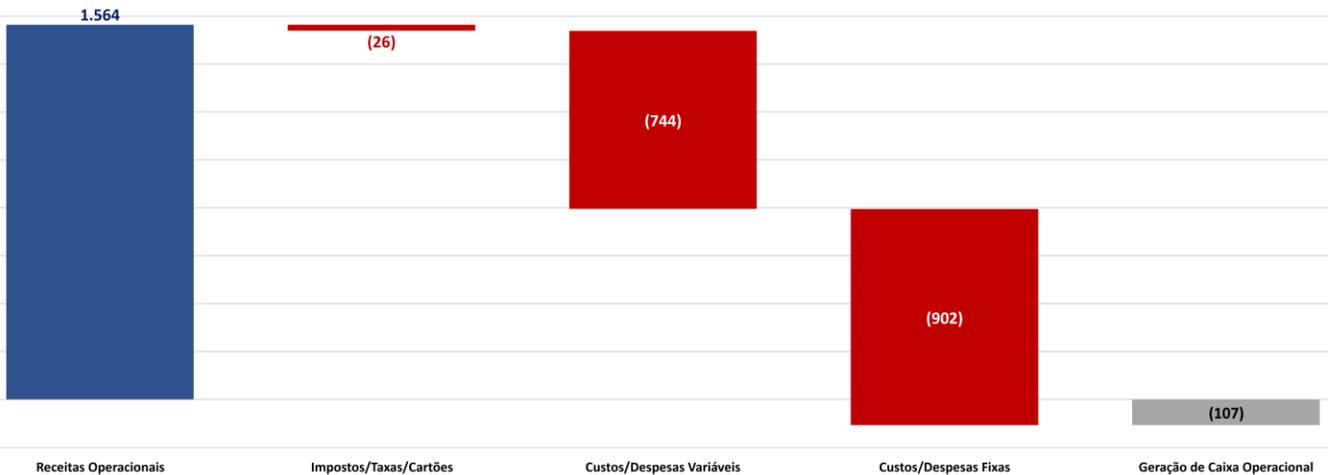
Figura 4. Caixa – Recuperandas - mensal – Saldo Final



### Redução nas Receitas Operacionais fez com que a Geração de Caixa Operacional fosse negativa em Setembro/2021

Figura 5. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

R\$ mil



Fonte: Demonstrações Financeiras Gerenciais

## 4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

 **Demonstração**  
**SETEMBRO/21**

Tabela 1. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

	ago/21	Varição	set/21
<b>Saldo Inicial (SI)</b>	<b>43</b>	<b>67</b>	<b>111</b>
<b>Entradas (1)</b>	<b>2.193</b>	<b>(628)</b>	<b>1.564</b>
Receitas Operacionais	2.193	-628	1.564
<b>Pagamentos (2)</b>	<b>(1.690)</b>	<b>19</b>	<b>(1.671)</b>
Impostos e Taxas em Geral	(60)	38	(22)
Taxas, Antec. e Adm. de Cartões	(7)	3	(3)
Mercadorias para Revenda	(442)	(6)	(448)
Logística e Fretes	(109)	(70)	(180)
Marketing e Publicidade	(115)	29	(86)
Embalagens	(24)	(6)	(30)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(360)	(29)	(389)
Aluguéis e/ou CTO'S	(136)	(67)	(204)
Serviços de Terceiros	(278)	84	(194)
Despesas Gerais	(38)	(1)	(39)
TI e Telecom	(24)	5	(18)
Manutenções em Geral	(97)	38	(59)
Materiais de Uso e Consumo	0	0	0
<b>Geração de Caixa Operacional Líquida (3 = 1+2)</b>	<b>503</b>	<b>(610)</b>	<b>(107)</b>
Entradas por Empréstimos (4)	0	0	0
Saídas por Empréstimos (5)	-436	436	0
<b>Varição do Caixa (6 = 3 + 4 + 5)</b>	<b>67</b>	<b>(174)</b>	<b>(107)</b>
<b>Saldo Final (SF = SI + 6)</b>	<b>111</b>	<b>(107)</b>	<b>4</b>

### O volume de Receitas reduziu em 28,7% em setembro/2021

As "Receitas" apresentaram redução de 28,7% no mês de setembro/2021 atingindo R\$ 1,6 milhão. A administração explicou que a queda se deve a sazonalidade do dia dos Pais, que ocorreu no mês anterior e causou aumento das vendas.

A administração relatou que o aumento ocorrido na conta "Logística e Fretes" se deve ao aumento das vendas em decorrência do dia dos Pais.

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

- **Imobilizado** apresenta saldo de **R\$ 27,4 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 setembro/2021 foi de **R\$ 707 mil**

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	Ago/21	Varição	Set/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.147.874.284</b>	<b>433.815</b>	<b>1.148.308.099</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>32.680</b>	<b>0</b>	<b>32.680</b>
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>1.147.841.604</b>	<b>433.815</b>	<b>1.148.275.419</b>
Clientes	1.142.463.376	543.736	1.143.007.112
Adiantamentos	3.087.107	0	3.087.107
Estoque	2.291.121	(109.921)	2.181.200
<b>Ativo não circulante</b>	<b>30.062.323</b>	<b>(1.090.842)</b>	<b>28.971.481</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>28.511.510</b>	<b>(1.090.842)</b>	<b>27.420.668</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.177.936.607</b>	<b>(657.028)</b>	<b>1.177.279.580</b>

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

Houve aumento na conta de Clientes de R\$ 544 mil no mês de setembro/2021, totalizando R\$ 1.143 milhões. Segundo a administração, a variação é referente a movimentação *intercompany*.

A conta de Estoque apresentou redução de R\$ 110 mil no mês de setembro/2021, que atingiu R\$ 2,2 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 setembro/2021, atingindo o montante de R\$ 27,4 milhões.

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	Ago/21	Varição	Set/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>699.114.664</b>	<b>1.144.643</b>	<b>700.259.307</b>
<b>Fornecedores Nacionais</b>	<b>324.435.664</b>	<b>905.565</b>	<b>325.341.229</b>
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>9.415.512</b>	<b>0</b>	<b>9.415.512</b>
<b>Obrigações Trabalhistas</b>	<b>78.982.978</b>	<b>24.686</b>	<b>79.007.664</b>
<b>Obrigações Tributárias</b>	<b>284.384.163</b>	<b>127.295</b>	<b>284.511.458</b>
<b>Contas a pagar</b>	<b>107.183</b>	<b>87.096</b>	<b>194.279</b>
<b>Provisões</b>	<b>1.789.164</b>	<b>0</b>	<b>1.789.164</b>
<b>Passivo não circulante</b>	<b>3.412.896.265</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
<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>(2.934.074.322)</b>	<b>(1.801.671)</b>	<b>(2.935.875.993)</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>(11.699.354)</b>	<b>(1.801.671)</b>	<b>(13.501.024)</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>1.177.936.607</b>	<b>(657.028)</b>	<b>1.177.279.580</b>

### Aumento em Fornecedores em R\$ 905 mil

Ocorreu aumento na conta de Fornecedores Nacionais em R\$ 905 mil no mês de setembro/2021, que apresentou saldo de R\$ 325,3 milhões. Segundo a administração, a variação é referente a movimentação do mês, sendo parte referente ao custo de ocupação.

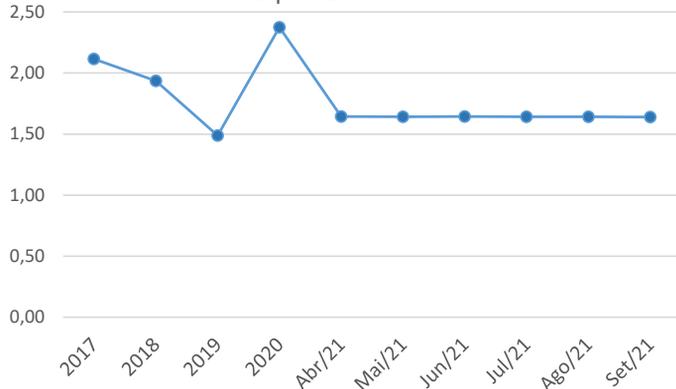
As Obrigações Trabalhistas aumentaram em R\$ 25 mil no mês de setembro/2021, atingindo o montante de R\$ 79,0 milhões.

Houve aumento na conta de Obrigações Tributárias em R\$ 127 mil, que atingiu o montante de R\$ 284,5 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



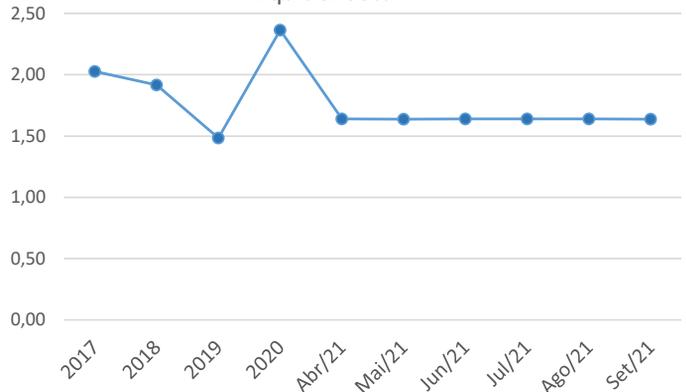
A liquidez corrente da empresa foi superior a 1,4 em todo o período analisado.

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.

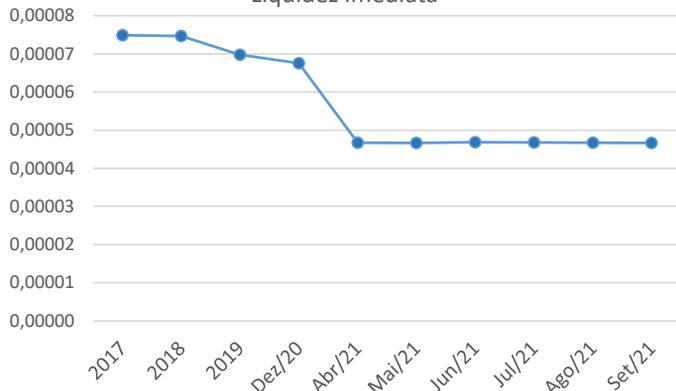
Liquidez Seca



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.

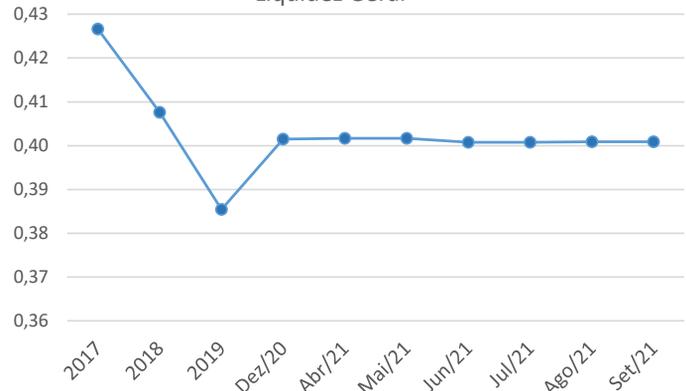
Liquidez Imediata



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

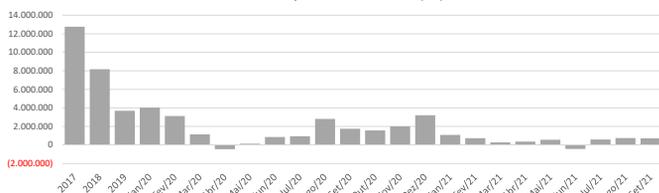


Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.  
 Liquidez Seca = (Ativo Circulante - Estoques) / Passivo 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\$)	Ago/21	Varição	Set/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>1.127.250</b>	<b>(153.454)</b>	<b>973.796</b>
Receita com revenda de mercadorias	1.127.190	(153.394)	973.796
Receita Intercompany	60	(60)	0
Outras receitas operacionais	0	0	0
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(390.991)</b>	<b>124.320</b>	<b>(266.671)</b>
Pis sobre vendas	(19.195)	3.328	(15.868)
Cofins sobre vendas	(78.384)	4.565	(73.819)
ICMS sobre vendas	(199.711)	26.936	(172.774)
Devoluções e abatimentos de vendas	(93.701)	89.491	(4.210)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>736.259</b>	<b>(29.134)</b>	<b>707.125</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(148.263)</b>	<b>(660.671)</b>	<b>(808.934)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(148.263)	(660.671)	(808.934)
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>587.996</b>	<b>(689.805)</b>	<b>(101.809)</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(1.606.678)</b>	<b>(93.184)</b>	<b>(1.699.862)</b>
Despesas Trabalhistas	(27.819)	(2.584)	(30.403)
Despesas com serviços de terceiros	(878.810)	672.875	(205.935)
Despesas financeiras	(16.212)	16.212	0
Despesas tributárias	(84.146)	66.049	(18.097)
Despesas gerais	(599.690)	(845.737)	(1.445.427)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(1.018.682)</b>	<b>(782.989)</b>	<b>(1.801.671)</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>(1.018.682)</b>	<b>(782.989)</b>	<b>(1.801.671)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(1.018.682)</b>	<b>(782.989)</b>	<b>(1.801.671)</b>

Receita Líquida Média Mensal (R\$)

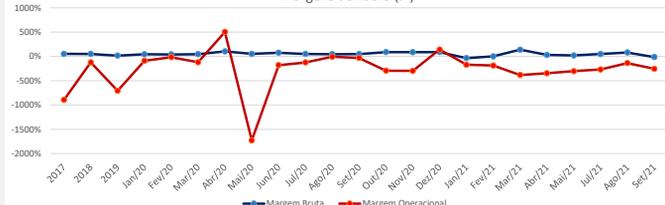


A receita líquida mensal média da empresa reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 707 mil em setembro/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 12,8 milhões.

A margem bruta foi 14% negativa em setembro/2021, influenciada principalmente pelo aumento do Custo dos produtos vendidos em comparação com o mês anterior.

A margem operacional foi 255% negativa em setembro/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\$ 18,7 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 setembro/2021 foi de **R\$ 2,0 milhões**

## 4.2.2.1 BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Ago/21	Varição	Set/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>417.440.885</b>	<b>419.381</b>	<b>417.860.266</b>
Disponibilidades	557.151	0	557.151
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>416.883.734</b>	<b>419.381</b>	<b>417.303.114</b>
Créditos a receber Partes Relacionadas	390.761.037	1.180.145	391.941.182
Tributos a compensar	2.762.929	0	2.762.929
Adiantamentos	8.862.800	104.483	8.967.283
Estoque	14.496.969	(865.248)	13.631.721
<b>Ativo não circulante</b>	<b>19.904.650</b>	<b>(708.721)</b>	<b>19.195.929</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>	<b>494.276</b>	<b>0</b>	<b>494.276</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>19.410.374</b>	<b>(708.721)</b>	<b>18.701.654</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>437.345.535</b>	<b>(289.340)</b>	<b>437.056.195</b>

### Aumento de R\$ 1,2 milhão 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\$ 1,2 milhão nas "contas a receber" em setembro/2021, segundo a administração, é referente das vendas de mercadorias para as franquias.

A redução do volume de "Estoque" (R\$ 865 mil), segundo a administração, é referente a vendas e compras de mercadorias no mês.

## 4.2.2.1 BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Ago/21	Varição	Set/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.439.144.020</b>	<b>1.553.760</b>	<b>1.440.697.780</b>
Fornecedores Nacionais	1.231.327.934	1.313.881	1.232.641.815
Empréstimos e Financiamentos	68.222.231	0	68.222.231
Obrigações Trabalhistas	30.604.444	0	30.604.444
Obrigações Tributárias	98.369.390	81.034	98.450.424
CORRESPONDENTE BANCARIO A REPASSAR	10.481.968	158.845	10.640.812
Provisões	138.053	0	138.053
<b>Passivo não circulante</b>	<b>102.460.398</b>	<b>(7.940)</b>	<b>102.452.459</b>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>39.262.345</b>	<b>(7.940)</b>	<b>39.254.405</b>
Empréstimos Pessoas Ligadas	7.559.173	0	7.559.173
Empréstimos e financiamentos Bancários	13.774.092	(7.940)	13.766.153
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>(1.104.258.883)</b>	<b>(1.835.160)</b>	<b>(1.106.094.043)</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	(9.844.847)	(1.835.160)	(11.680.007)
<b>Total do Passivo</b>	<b>437.345.535</b>	<b>(289.340)</b>	<b>437.056.195</b>

### Aumento de Fornecedores em R\$ 1,3 milhão

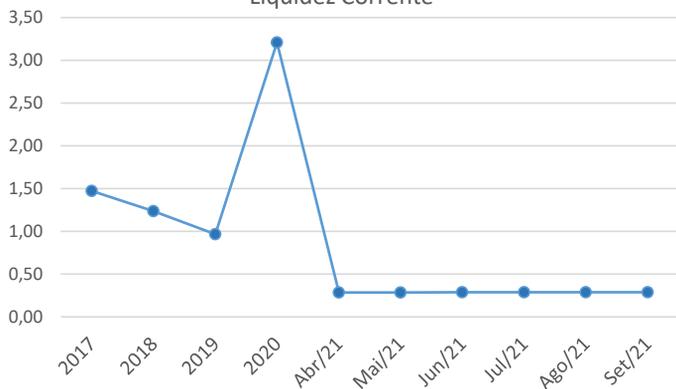
Houve aumento de R\$ 1,3 milhão em Fornecedores, que atingiu R\$ 1,2 bilhão no mês de setembro/2021.

Houve aumento nos valores devidos classificados como “Correspondente Bancário a Pagar” no montante de R\$ 159 mil. 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

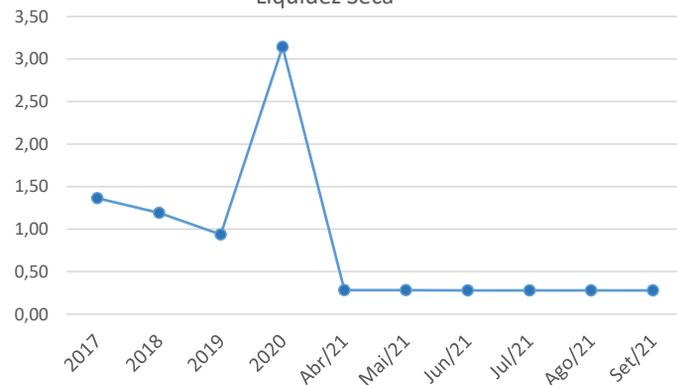
Liquidez Corrente



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

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

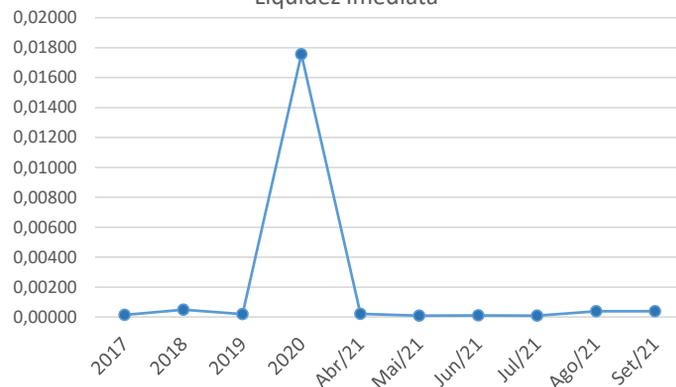
Liquidez Seca



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.

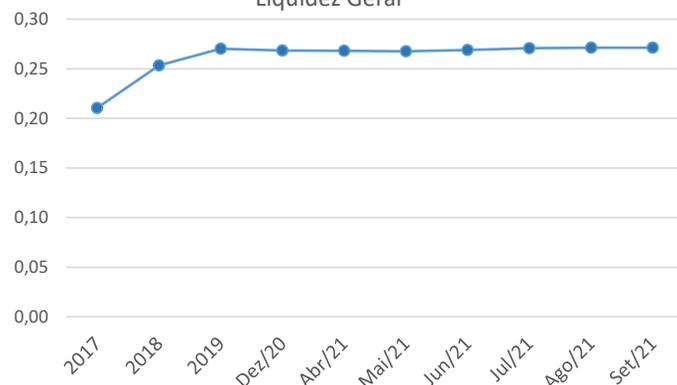
Liquidez Imediata



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

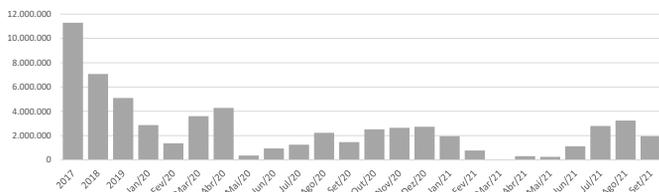
Liquidez Imediata = Disponibilidades / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo com os recursos disponíveis da empresa. A análise do índice depende do contexto operacional da empresa.

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\$)	Ago/21	Varição	Set/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>4.162.574</b>	<b>(1.253.731)</b>	<b>2.908.843</b>
Receita com revenda de mercadorias	3.372.017	(1.248.862)	2.123.155
Receita Intercompany	790.557	(4.869)	785.688
Outras receitas operacionais	0	0	0
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(924.050)</b>	<b>(27.840)</b>	<b>(951.891)</b>
Pis sobre vendas	(65.659)	56.417	(9.243)
Cofins sobre vendas	(314.347)	101.935	(212.412)
ICMS sobre vendas	(464.439)	247.706	(216.733)
Devoluções e abatimentos de vendas	(79.605)	(433.898)	(513.502)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>3.238.524</b>	<b>(1.281.571)</b>	<b>1.956.953</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(2.670.768)</b>	<b>780.019</b>	<b>(1.890.748)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(2.670.768)	780.019	(1.890.748)
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	0	0	0
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>567.756</b>	<b>(501.551)</b>	<b>66.205</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(1.615.617)</b>	<b>(285.748)</b>	<b>(1.901.365)</b>
Despesas Trabalhistas	0	(6.764)	(6.764)
Despesas financeiras	(12.047)	8.624	(3.423)
Despesas gerais	(1.603.570)	(287.609)	(1.891.178)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(1.047.861)</b>	<b>(787.300)</b>	<b>(1.835.160)</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>(1.047.861)</b>	<b>(787.300)</b>	<b>(1.835.160)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(1.047.861)</b>	<b>(787.300)</b>	<b>(1.835.160)</b>

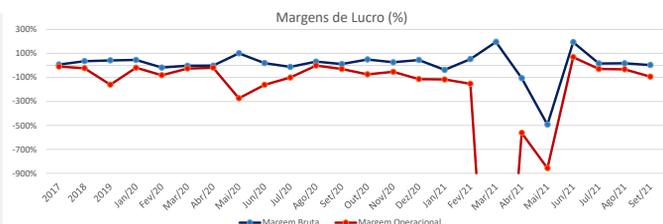
Receita Líquida Média Mensal (R\$)



A receita líquida mensal média da empresa reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 2,0 milhões em setembro/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 11,3 milhões.

A margem bruta foi de 3% em setembro/2021, maior do que no período anterior, influenciada pelo aumento na Receita Líquida.

A margem operacional foi 94% negativa em setembro/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 setembro/2021 foi de **R\$ 104 mil**

## 4.2.3.1 BALANÇO PATRIMONIAL – AMD COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Ago/21	Varição	Set/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.412.734</b>	<b>105.562</b>	<b>14.518.296</b>
Disponibilidades	46	0	46
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>14.412.688</b>	<b>105.562</b>	<b>14.518.249</b>
Créditos a receber	12.129.516	38.725	12.168.241
Tributos a compensar	1.891.448	0	1.891.448
Adiantamentos	32.551	0	32.551
Estoque	359.173	66.837	426.010
<b>Ativo não circulante</b>	<b>1.837.264</b>	<b>(28.961)</b>	<b>1.808.303</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>	<b>58.632</b>	<b>0</b>	<b>58.632</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>1.778.632</b>	<b>(28.961)</b>	<b>1.749.671</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>16.249.998</b>	<b>76.600</b>	<b>16.326.599</b>

Balanço Patrimonial (R\$)	Ago/21	Varição	Set/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>125.886.187</b>	<b>168.604</b>	<b>126.054.791</b>
<b>Fornecedores Nacionais</b>	<b>77.612.976</b>	<b>141.823</b>	<b>77.754.798</b>
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>15.540.950</b>	<b>0</b>	<b>15.540.950</b>
<b>Obrigações Trabalhistas</b>	<b>4.894.805</b>	<b>0</b>	<b>4.894.805</b>
<b>Obrigações Tributárias</b>	<b>27.804.443</b>	<b>15.298</b>	<b>27.819.741</b>
<b>Contas a pagar</b>	<b>33.013</b>	<b>11.483</b>	<b>44.496</b>
<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
<b>Provisões</b>	<b>668.144</b>	<b>0</b>	<b>668.144</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(127.214.311)</b>	<b>(92.004)</b>	<b>(127.306.314)</b>
<b>Capital</b>	<b>1.681.000</b>	<b>0</b>	<b>1.681.000</b>
<b>AVP</b>	<b>734.330</b>	<b>0</b>	<b>734.330</b>
<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>(128.519.819)</b>	<b>0</b>	<b>(128.519.819)</b>
<b>Resultado do exercício</b>	<b>(1.109.822)</b>	<b>(92.004)</b>	<b>(1.201.825)</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>16.249.998</b>	<b>76.600</b>	<b>16.326.599</b>

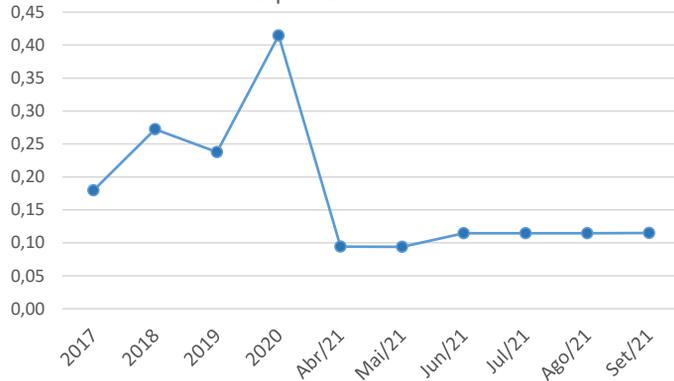
### Estoques aumentaram R\$ 66,8 mil

Houve aumento de R\$ 66,8 mil em Estoques, que atingiram o montante de R\$ 426 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

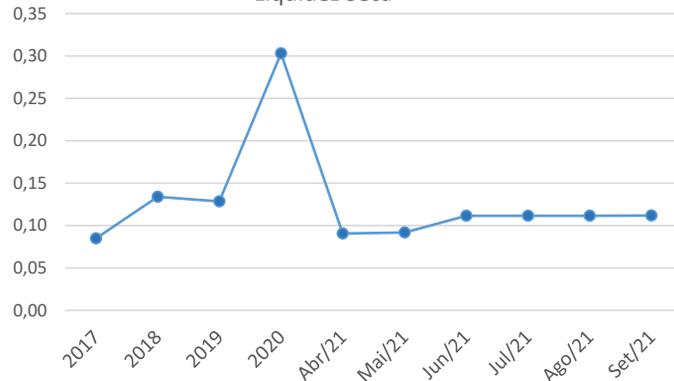
Liquidez Corrente



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

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

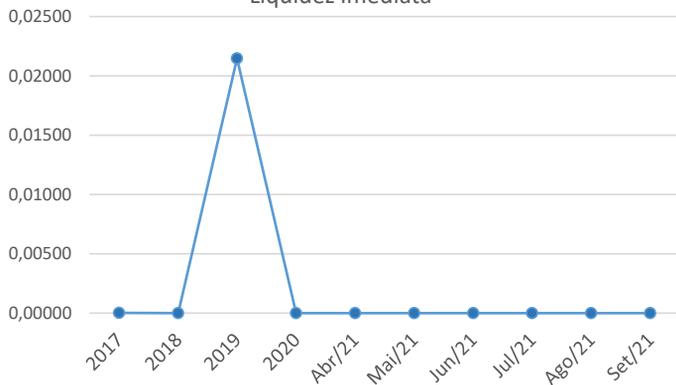
Liquidez Seca



A liquidez corrente não ultrapassou 0,5 ao longo do período analisado. No mês de setembro/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.

Liquidez Imediata



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



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 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.

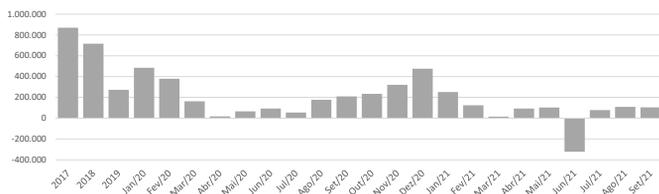
Liquidez Imediata = Disponibilidades / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo com os recursos disponíveis da empresa. A análise do índice depende do contexto operacional da empresa.

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\$)	Ago/21	Varição	Set/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>164.947</b>	<b>(20.752)</b>	<b>144.195</b>
Receita com revenda de mercadorias	164.947	(20.752)	144.195
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(56.590)</b>	<b>16.142</b>	<b>(40.447)</b>
Pis sobre vendas	(2.501)	122	(2.379)
Cofins sobre vendas	(11.535)	576	(10.959)
ICMS sobre vendas	(29.344)	4.001	(25.344)
Devoluções e abatimentos de vendas	(13.209)	11.444	(1.766)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>108.357</b>	<b>(4.610)</b>	<b>103.747</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(78.718)</b>	<b>(227)</b>	<b>(78.945)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(78.718)	(227)	(78.945)
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	0	0	0
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>29.640</b>	<b>(4.837)</b>	<b>24.802</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(87.404)</b>	<b>(29.402)</b>	<b>(116.806)</b>
Despesas gerais	(87.404)	(29.402)	(116.806)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(57.764)</b>	<b>(34.240)</b>	<b>(92.004)</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>(57.764)</b>	<b>(34.240)</b>	<b>(92.004)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(57.764)</b>	<b>(34.240)</b>	<b>(92.004)</b>

Receita Líquida Média Mensal (R\$)



A receita líquida mensal média da empresa reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 104 mil em setembro/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 869 mil.

A margem bruta foi de 24% em setembro/2021, influenciada principalmente pelo aumento da Receita Líquida em comparação com o mês anterior.

A margem operacional foi 89% negativa em setembro/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\$ 257 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 setembro/2021

## 4.2.4.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 AMAZÔNIA

Balanço Patrimonial (R\$)	Ago/21	Varição	Set/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>260.761</b>	<b>(3.583)</b>	<b>257.178</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>260.761</b>	<b>(3.583)</b>	<b>257.178</b>
<b>Imobilizado intangível</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>17.375.876</b>	<b>(3.583)</b>	<b>17.372.293</b>

Balanço Patrimonial (R\$)	Ago/21	Varição	Set/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>(15.992.576)</b>	<b>(3.583)</b>	<b>(15.996.160)</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>(43.206)</b>	<b>(3.583)</b>	<b>(46.789)</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>17.375.876</b>	<b>(3.583)</b>	<b>17.372.293</b>

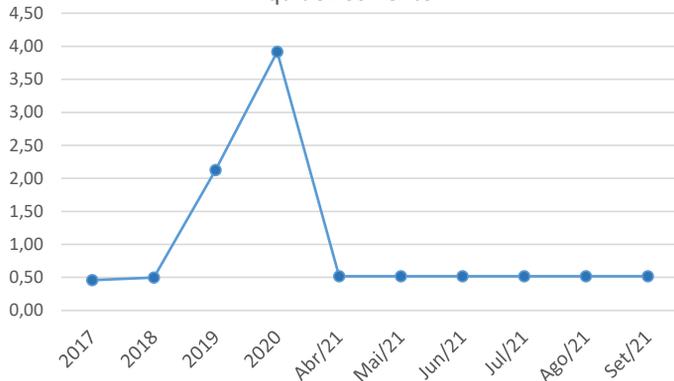
### Redução do Ativo não circulante de R\$ 3,6 mil

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

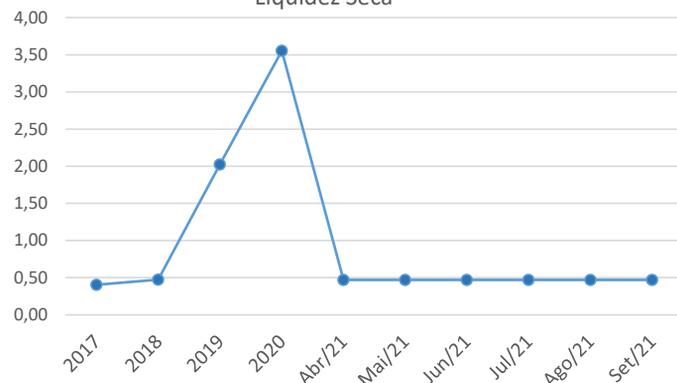
Liquidez Corrente



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

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

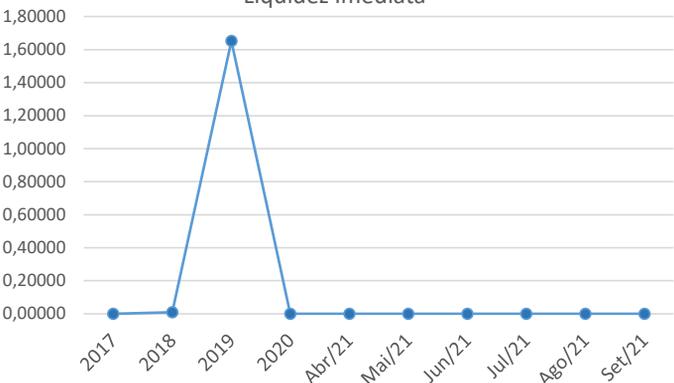
Liquidez Seca



A liquidez corrente oscilou sobremaneira ao longo do período em análise, quase atingindo o índice de 4 em 2020 e finalizando com cerca de 0,52 em setembro/2021.

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.

Liquidez Imediata



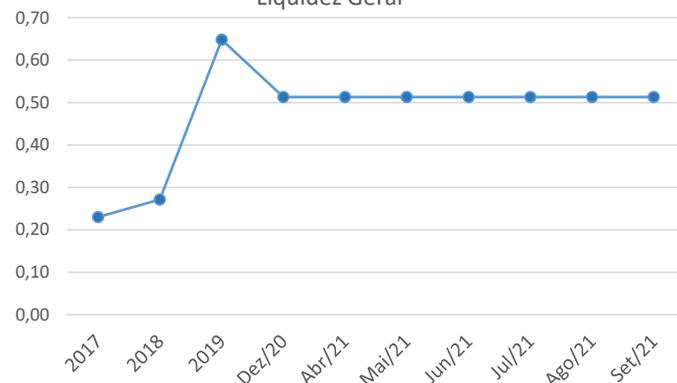
A liquidez imediata (que considera apenas as disponibilidades) da empresa foi praticamente zero em setembro/21.

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

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

## 4.2.6.1 BALANÇO PATRIMONIAL – A3M4P

Balanço Patrimonial - R\$	Ago/21	Varição	Set/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\$	Ago/21	Varição	Set/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 setembro/2021.

## 4.2.7.1 BALANÇO PATRIMONIAL – COLOMBO FRANCHISING

Balanço Patrimonial - R\$	Ago/21	Varição	Set/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\$	Ago/21	Varição	Set/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 setembro/2021.

## 4.2.8.1 BALANÇO PATRIMONIAL – APJM

Balanço Patrimonial - R\$	Ago/21	Varição	Set/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\$	Ago/21	Varição	Set/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 setembro/2021.

## 4.2.9.1 BALANÇO PATRIMONIAL – HAP

Balanço Patrimonial - R\$	Ago/21	Varição	Set/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\$	Ago/21	Varição	Set/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 setembro/2021.

## 4.2.10.1 BALANÇO PATRIMONIAL – SPA

Balanço Patrimonial - R\$	Ago/21	Varição	Set/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>54.323.309</b>	<b>815.580</b>	<b>55.138.890</b>
Duplicatas a receber	19.956.744	815.580	20.772.325
ADM COM DE ROUPAS LTDA	12.036.863	0	12.036.863
Clientes a Faturar	7.919.882	815.580	8.735.462
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>54.330.500</b>	<b>815.580</b>	<b>55.146.080</b>

Balanço Patrimonial - R\$	Ago/21	Varição	Set/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>7.919.882</b>	<b>815.580</b>	<b>8.735.462</b>
Contas a Pagar	0	0	0
Receita a Faturar	7.919.882	815.580	8.735.462
<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>54.330.500</b>	<b>815.580</b>	<b>55.146.080</b>

### Empresa não operacional e franqueadora do Grupo Colombo

A rubrica de "Receita a Faturar" apresentou aumento de R\$ 816 mil no mês de setembro/2021, atingindo o montante de R\$ 8,7 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 Juízo de Mato Grosso para processar e julgar a Recuperação Judicial do Grupo Colombo. No momento, se aguarda o retorno dos autos 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*