

RELATÓRIO  
MENSAL DE  
**ATIVIDADES**

RMA

**RECUPERAÇÃO JUDICIAL**



**COLOMBO**

08 de Abril de 2022

# RELATÓRIO EXECUTIVO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	ORGANOGRAMA	5
3.	FUNCIÓNÁRIOS	6
4.	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	7
4.1	FLUXO DE CAIXA GERENCIAL	8
4.2	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	10
4.2.1	Q1 COMERCIAL DE ROUPAS S.A.	10
4.2.1.1	BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL	11
4.2.1.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ– Q1 COMERCIAL	13
4.2.1.3	DRE – Q1 COMERCIAL	14
4.2.2	ADM COMÉRCIO DE ROUPAS LTDA.	15
4.2.2.1	BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO	16
4.2.2.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ– ADM COMÉRCIO	18
4.2.2.3	DRE – ADM COMÉRCIO	19
4.2.3	AMD COMÉRCIO DE ROUPAS LTDA.	20
4.2.3.1	BALANÇO PATRIMONIAL – AMD COMÉRCIO	21
4.2.3.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ– AMD COMÉRCIO	22
4.2.3.3	DRE – AMD COMÉRCIO	23
4.2.4	Q1 COMERCIAL DE ROUPAS DA AMAZÔNIA LTDA.	24
4.2.4.1	BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 AMAZÔNIA	25
4.2.4.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ– Q1 AMAZÔNIA	26
4.2.5	Q1 SERVIÇOS E RECEBIMENTOS LTDA.	27
4.2.5.1	BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 SERVIÇOS	27
4.2.6	A3M4P PARTICIPAÇÕES LTDA.	28
4.2.6.1	BALANÇO PATRIMONIAL – A3M4P	28
4.2.7	COLOMBO FRANCHISING EIRELI	29
4.2.7.1	BALANÇO PATRIMONIAL – COLOMBO FRANCHISING	29
4.2.8	APJM PARTICIPAÇÕES S.A.	30
4.2.8.1	BALANÇO PATRIMONIAL – APJM	30
4.2.9	HAP PARTICIPAÇÕES LTDA.	31
4.2.9.1	BALANÇO PATRIMONIAL – HAP	31
4.2.10	SPA ONLINE ASSESSORIA DE MODA E APOIO ADMINISTRATIVO LTDA	32
4.2.10.1	BALANÇO PATRIMONIAL – SPA	32
5.	RELATÓRIO DE ATIVIDADES DO AJ	33
6.	RESUMO DAS MANIFESTAÇÕES DO AJ NOS AUTOS	34

## 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 novembro 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

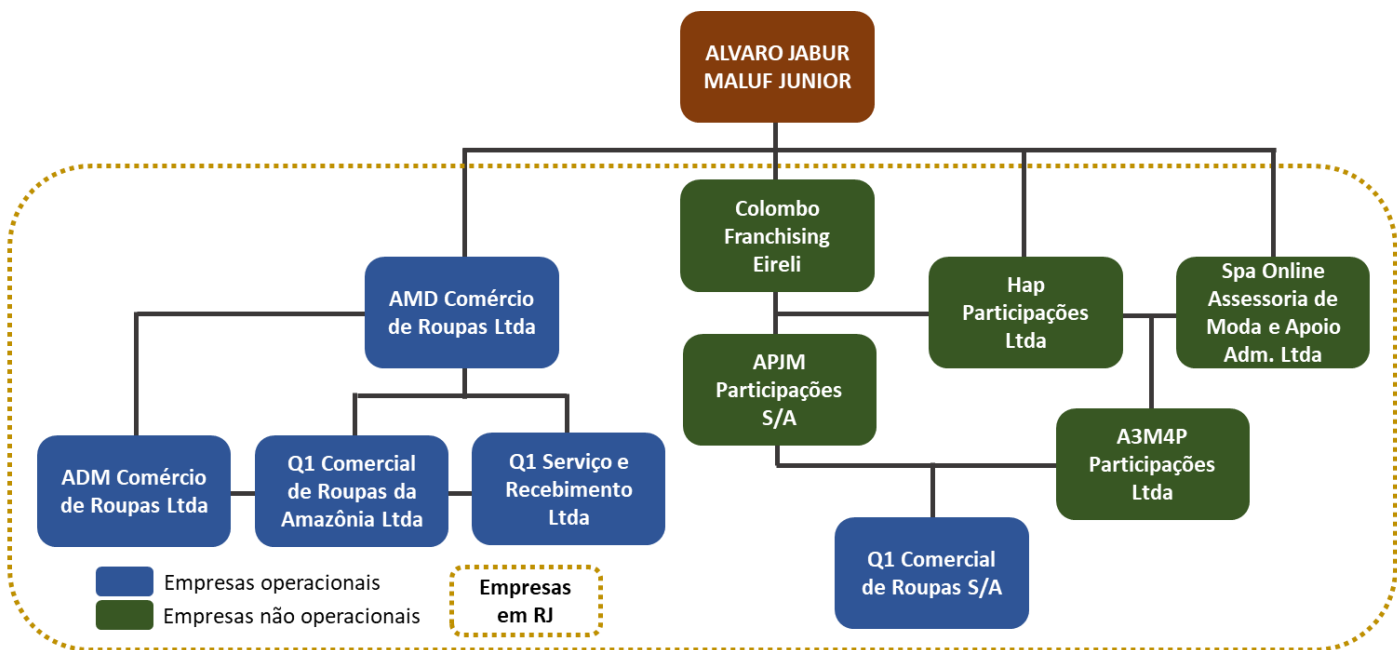
**Fábio de Carvalho e Mello Curti**

*Economista*

fc@riobranco.adm.br

Tel: +55 (11) 3392-3062

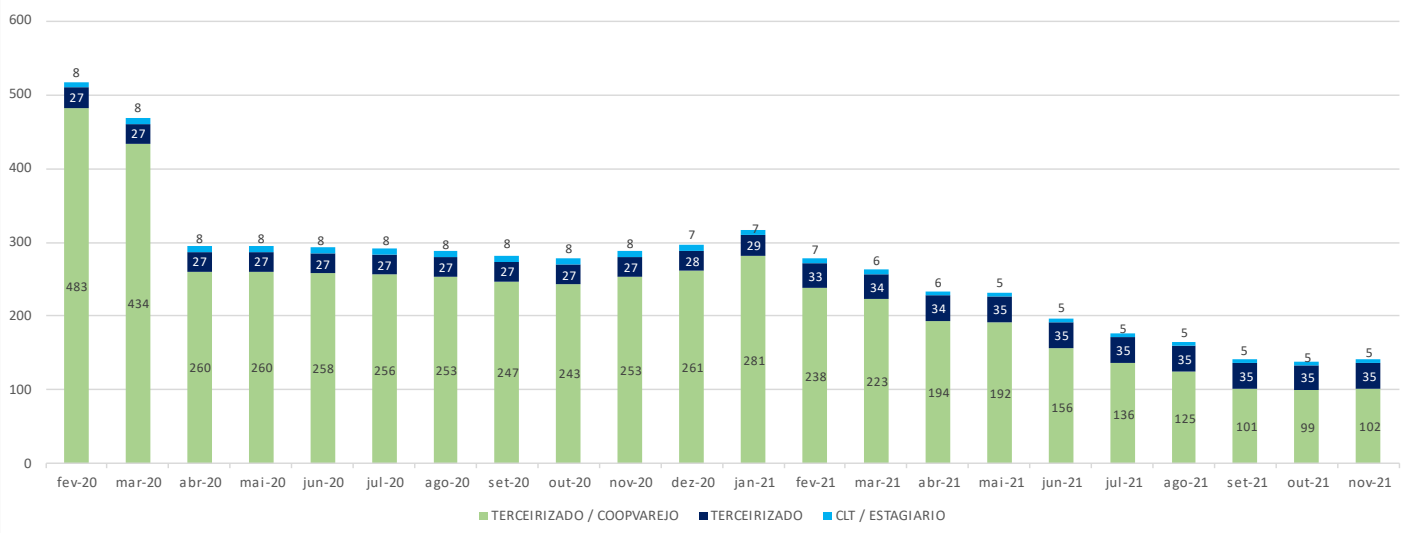
## 2. ORGANOGRAMA



## 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 novembro/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**  
**NOVEMBRO/21**

### Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas foi de R\$ 322 mil em novembro/21

- A Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas no mês de novembro/21 foi positiva em R\$ 322 mil, após resultado positivo de R\$ 123 mil observado no mês anterior (Figura 2). Na comparação com o mês de outubro/21, as Receitas registraram crescimento de R\$ 438 mil atingindo o patamar de R\$ 2.767 mil, enquanto os Pagamentos aumentaram em R\$ 239 mil, totalizando R\$ 2.445 mil (Figura 3).
- Dessa forma, a variação do Saldo Final do Caixa das Recuperandas foi de R\$ 322 mil em novembro/21, resultando no montante de R\$ 448 mil (Figura 4), correspondente a um aumento de 255% 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

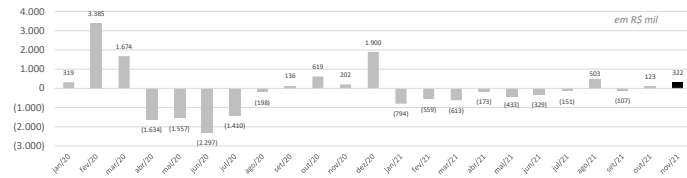


Figura 3. Evolução mensal . Receitas x Pagamentos Operacionais

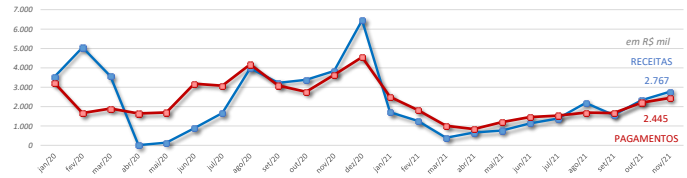
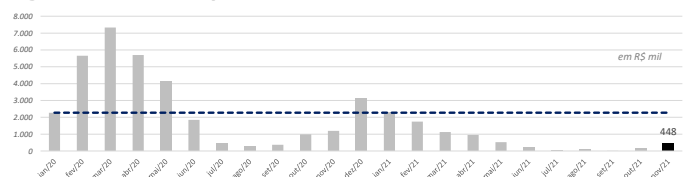


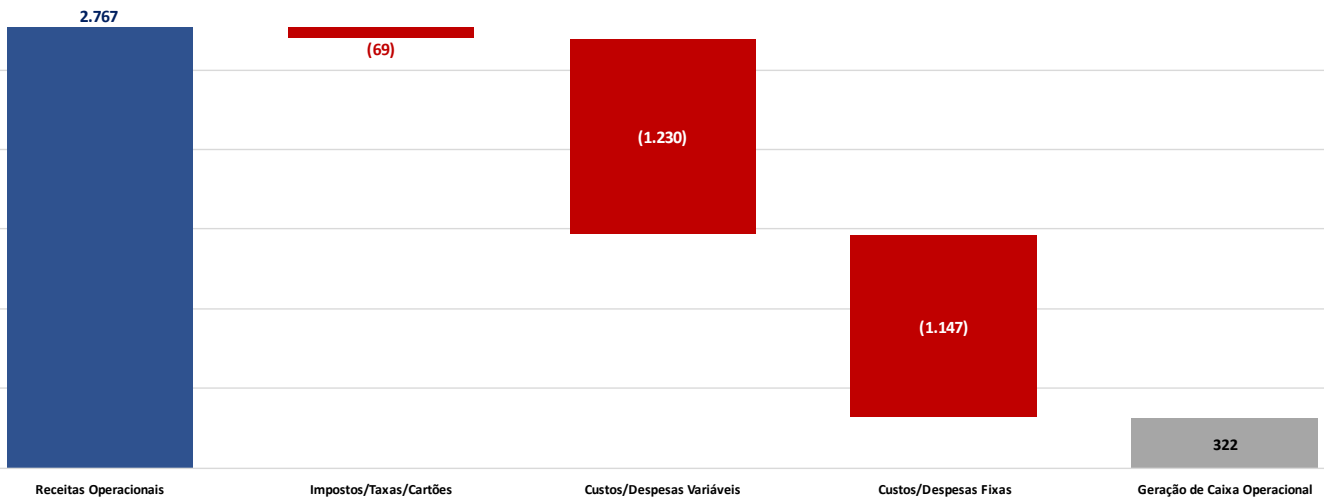
Figura 4. Caixa – Recuperandas - mensal – Saldo Final



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

Figura 5. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

R\$ mil



Fonte: Demonstrações Financeiras Gerenciais



## 4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL



**Demonstração**  
**NOVEMBRO/21**

Tabela 1. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

	out/21	Varição	nov/21
<b>Saldo Inicial (SI)</b>	<b>3</b>	<b>123</b>	<b>126</b>
<b>Entradas (1)</b>	<b>2.329</b>	<b>438</b>	<b>2.767</b>
Receitas Operacionais	2.329	438	2.767
<b>Pagamentos (2)</b>	<b>(2.206)</b>	<b>(239)</b>	<b>(2.445)</b>
Impostos e Taxas em Geral	(48)	(13)	(61)
Taxas, Antec. e Adm. de Cartões	(7)	(1)	(8)
Mercadorias para Revenda	(769)	(139)	(908)
Logística e Fretes	(186)	28	(157)
Marketing e Publicidade	(103)	(18)	(122)
Embalagens	(40)	(3)	(43)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(367)	(13)	(381)
Aluguéis e/ou CTO'S	(255)	(9)	(264)
Serviços de Terceiros	(319)	(8)	(327)
Despesas Gerais	(28)	(24)	(51)
TI e Telecom	(18)	(8)	(26)
Manutenções em Geral	(65)	(32)	(97)
Materiais de Uso e Consumo	0	0	0
<b>Geração de Caixa Operacional Líquida (3 = 1+2)</b>	<b>123</b>	<b>198</b>	<b>322</b>
Entradas por Empréstimos (4)	0	0	0
Saídas por Empréstimos (5)	0	0	0
<b>Varição do Caixa (6 = 3 + 4 + 5)</b>	<b>123</b>	<b>198</b>	<b>322</b>
<b>Saldo Final (SF = SI + 6)</b>	<b>126</b>	<b>322</b>	<b>448</b>

### O volume de Receitas aumentou em 18,8% em novembro/2021

As "Receitas" apresentaram aumento de 18,8% no mês de novembro/2021 atingindo R\$ 2,8 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\$ 139 mil nas Mercadorias para Revenda, que totalizaram R\$ 908 mil em novembro/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\$ 8 mil no mês, atingindo o montante de R\$ 327 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\$ 25,2 milhões**
- **Obrigações tributárias** montam em **R\$ 284,8 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 novembro/2021 foi de **R\$ 417 mil**

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	Out/21	Varição	Nov/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.148.673.839</b>	<b>97.672</b>	<b>1.148.771.511</b>
Disponibilidades	32.680	0	32.680
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>1.148.641.159</b>	<b>97.672</b>	<b>1.148.738.831</b>
Clientes	1.143.694.385	251.188	1.143.945.573
Adiantamentos	3.087.107	0	3.087.107
Estoque	1.859.667	(273.632)	1.586.035
Impostos a Recuperar	0	120.115	120.115
<b>Ativo não circulante</b>	<b>27.880.639</b>	<b>(1.090.842)</b>	<b>26.789.797</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>26.329.825</b>	<b>(1.090.842)</b>	<b>25.238.983</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.176.554.478</b>	<b>(993.170)</b>	<b>1.175.561.307</b>

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

Houve aumento na conta de Clientes de R\$ 251 mil no mês de novembro/2021, totalizando R\$ 1.144 milhões. Segundo a administração, a variação é referente a movimentação de vendas e baixas no mês.

A conta de Estoque apresentou redução de R\$ 274 mil no mês de novembro/2021, que atingiu R\$ 1,6 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 novembro/2021, atingindo o montante de R\$ 25,2 milhões.

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 COMERCIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	Out/21	Varição	Nov/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>701.259.765</b>	<b>702.818</b>	<b>701.962.583</b>
Fornecedores Nacionais	326.234.610	437.138	326.671.747
Empréstimos e Financiamentos	9.415.512	0	9.415.512
Obrigações Trabalhistas	79.031.622	64.241	79.095.863
Obrigações Tributárias	284.575.475	184.629	284.760.104
Contas a pagar	213.382	16.811	230.193
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>
Empréstimos e financiamentos	1.210.901.349	0	1.210.901.349
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>(2.937.601.553)</b>	<b>(1.695.989)</b>	<b>(2.939.297.541)</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	(15.226.584)	(1.695.989)	(16.922.573)
Reserva de Agio	(115.589.213)	0	(115.589.213)
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.176.554.478</b>	<b>(993.170)</b>	<b>1.175.561.307</b>

### Aumento em Fornecedores em R\$ 437 mil

O aumento na conta de Fornecedores Nacionais em R\$ 437 mil no mês de novembro/2021 atingindo o saldo de R\$ 326,7 milhões. Segundo a administração, é referente a compra de mercadoria para as lojas.

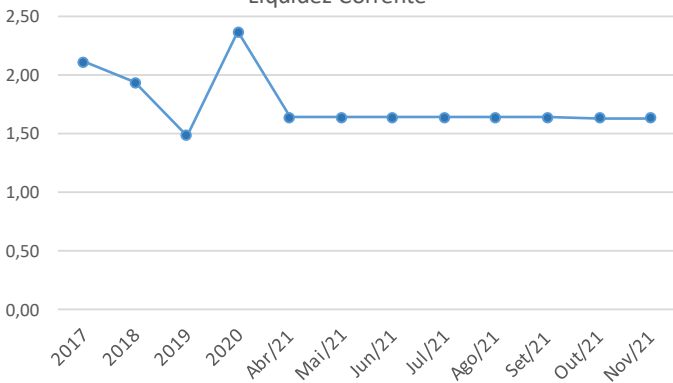
As Obrigações Trabalhistas aumentaram em R\$ 64 mil no mês de novembro/2021, que apresentou o valor de R\$ 79,1 milhões.

Houve aumento na conta de Obrigações Tributárias em R\$ 185 mil, que atingiu o montante de R\$ 284,8 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



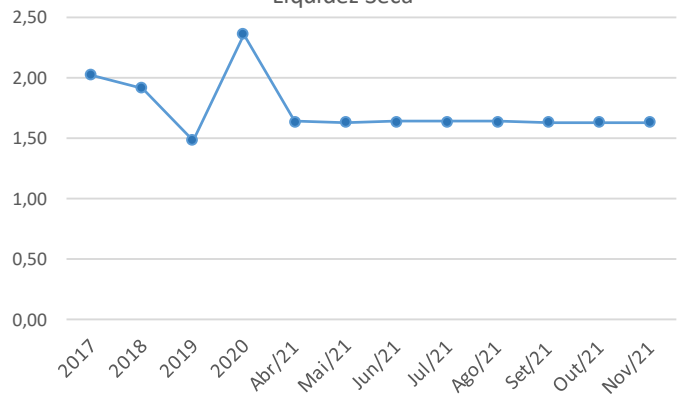
A liquidez corrente da empresa foi superior a 1,4 em todo o período analisado.

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.

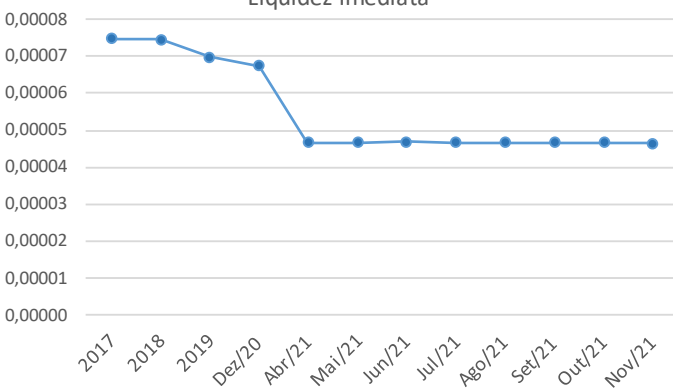
Liquidez Seca



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.

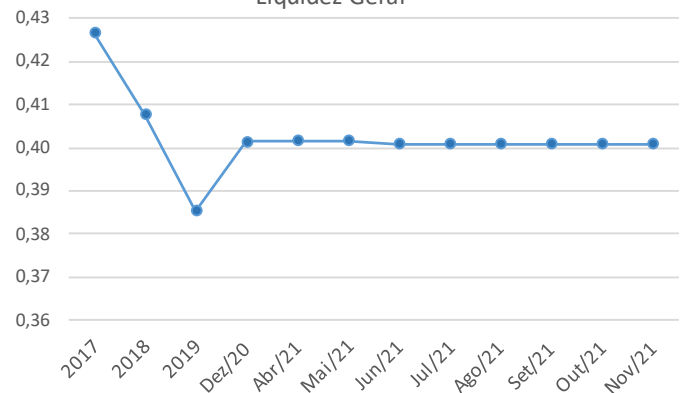
Liquidez Imediata



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

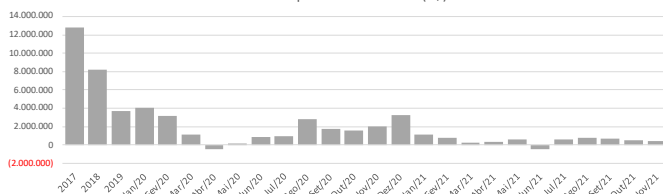


Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante. O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo.  
 Liquidez Seca = (Ativo Circulante - Estoques) / Passivo 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\$)	Out/21	Varição	Nov/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>730.059</b>	<b>(106.544)</b>	<b>623.515</b>
Receita com revenda de mercadorias	730.059	(106.544)	623.515
Receita Intercompany	0	0	0
Outras receitas operacionais	0	0	0
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(219.924)</b>	<b>13.595</b>	<b>(206.330)</b>
Pis sobre vendas	(12.005)	1.733	(10.272)
Cofins sobre vendas	(55.295)	7.980	(47.314)
ICMS sobre vendas	(115.023)	4.996	(110.027)
Devoluções e abatimentos de vendas	(37.602)	(1.114)	(38.716)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>510.135</b>	<b>(92.949)</b>	<b>417.186</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(483.212)</b>	<b>165.196</b>	<b>(318.016)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(483.212)	165.196	(318.016)
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>26.923</b>	<b>72.247</b>	<b>99.170</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(1.752.483)</b>	<b>(42.676)</b>	<b>(1.795.159)</b>
Despesas Trabalhistas	(27.294)	1.415	(25.879)
Despesas com serviços de terceiros	(147.052)	(89.990)	(237.042)
Despesas financeiras	0	(4.280)	(4.280)
Despesas tributárias	(44.974)	(5.702)	(50.676)
Despesas gerais	(1.533.162)	55.881	(1.477.281)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(1.725.560)</b>	<b>29.571</b>	<b>(1.695.989)</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>(1.725.560)</b>	<b>29.571</b>	<b>(1.695.989)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(1.725.560)</b>	<b>29.571</b>	<b>(1.695.989)</b>

Receita Líquida Média Mensal (R\$)

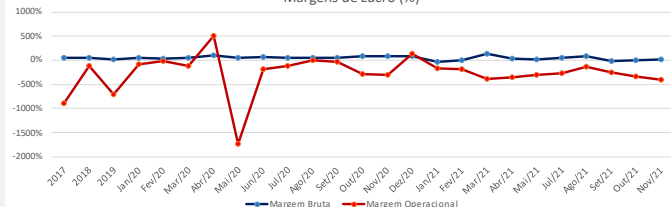


A receita líquida mensal média da empresa reduziu no período em análise, atingindo R\$ 417 mil em novembro/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 12,8 milhões.

A margem bruta foi de 24% em novembro/2021, influenciada principalmente pelo redução do Custo dos produtos vendidos em comparação com o mês anterior.

A margem operacional foi 407% negativa em novembro/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\$ 17,3 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 novembro/2021 foi de **R\$ 1,7 milhões**



## 4.2.2.1 BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Out/21	Varição	Nov/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>417.163.389</b>	<b>(1.076.333)</b>	<b>416.087.057</b>
Disponibilidades	557.151	0	557.151
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>416.606.238</b>	<b>(1.076.333)</b>	<b>415.529.905</b>
Créditos a receber Partes Relacionadas	391.253.324	2.959.067	394.212.391
Tributos a compensar	2.762.929	0	2.762.929
Adiantamentos	9.067.155	141.495	9.208.650
Estoque	13.522.830	(4.176.894)	9.345.936
<b>Ativo não circulante</b>	<b>18.482.969</b>	<b>(712.961)</b>	<b>17.770.008</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>	<b>494.276</b>	<b>0</b>	<b>494.276</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>17.988.693</b>	<b>(712.961)</b>	<b>17.275.733</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>435.646.358</b>	<b>(1.789.293)</b>	<b>433.857.065</b>

### Aumento de R\$ 3,0 milhões nos Créditos a receber

Apesar de grande parte do ativo estar classificada como "Direitos realizáveis a curto prazo" houve mudança na forma de apresentação dos números o que inviabiliza a distinção entre os "Créditos a receber Partes Relacionadas" e "Clientes a receber".

Houve aumento de R\$ 3,0 milhões nos "créditos a receber", que atingiu o montante de R\$ 394 milhões. Segundo a administração, a empresa aumentou o Faturamento referente às vendas de mercadorias para as Franquias.

Ocorreu uma redução no volume de "Estoque" de R\$ 4,2 milhões, que apresentou saldo de R\$ 9,3 milhões. A administração explicou que a variação neste período é referente as vendas e compras de mercadorias no mês e que vale ressaltar o envio de mercadoria para o abastecimento nas franquias para vendas de Natal.

Ocorreram distorções entre os valores de Receitas da DRE e Contas a Receber do Ativo e entre os valores de Custos da DRE e Estoques do Ativo. Segundo a administração essas distorções ocorreram por uma falha no relatório de estoque em outubro/21, no qual o insumo "Sacola" estava com o valor unitário de R\$ 11,98 quando o correto é R\$ 1,04, dessa forma, foi reclassificado para o custo no relatório de novembro/21.



## 4.2.2.1 BALANÇO PATRIMONIAL – ADM COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Out/21	Varição	Nov/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.441.167.427</b>	<b>(5.386)</b>	<b>1.441.162.041</b>
Fornecedores Nacionais	1.232.249.827	(362.433)	1.231.887.394
Empréstimos e Financiamentos	68.222.231	0	68.222.231
Obrigações Trabalhistas	30.604.444	0	30.604.444
Obrigações Tributárias	98.844.629	357.047	99.201.675
CORRESPONDENTE BANCARIO A REPASSAR	11.108.243	0	11.108.243
Provisões	138.053	0	138.053
<b>Passivo não circulante</b>	<b>102.440.859</b>	<b>(25.026)</b>	<b>102.415.833</b>
Empréstimos e financiamentos	39.242.805	(25.026)	39.217.780
Empréstimos Pessoas Ligadas	7.559.173	0	7.559.173
Empréstimos e financiamentos Bancários	13.754.553	(25.026)	13.729.527
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>(1.107.961.928)</b>	<b>(1.758.881)</b>	<b>(1.109.720.809)</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	(13.547.892)	(1.758.881)	(15.306.774)
<b>Total do Passivo</b>	<b>435.646.358</b>	<b>(1.789.293)</b>	<b>433.857.065</b>

### Fornecedores diminuíram em R\$ 362 mil

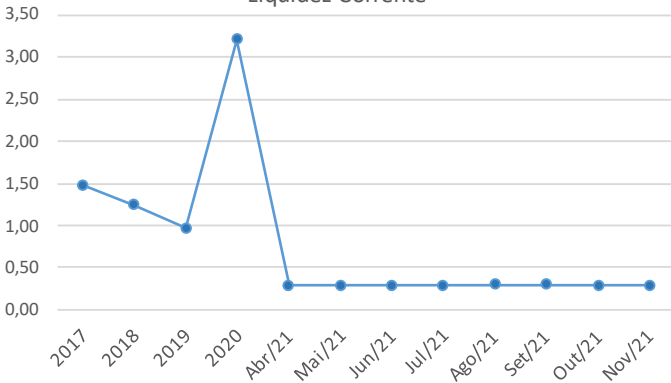
Houve redução de R\$ 362 mil em Fornecedores, que atingiu R\$ 1,2 bilhão no mês de novembro/2021.

As Obrigações Tributárias aumentaram R\$ 357 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

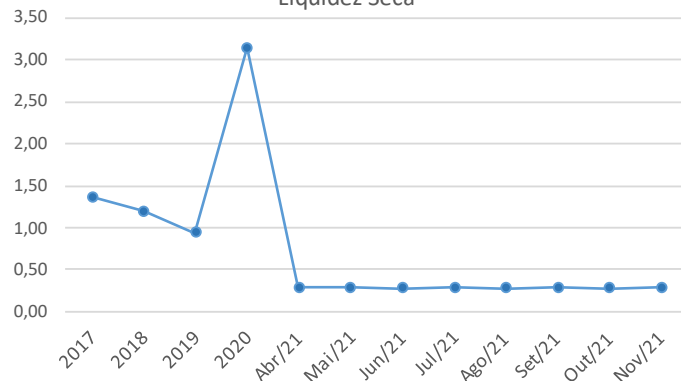
Liquidez Corrente



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

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

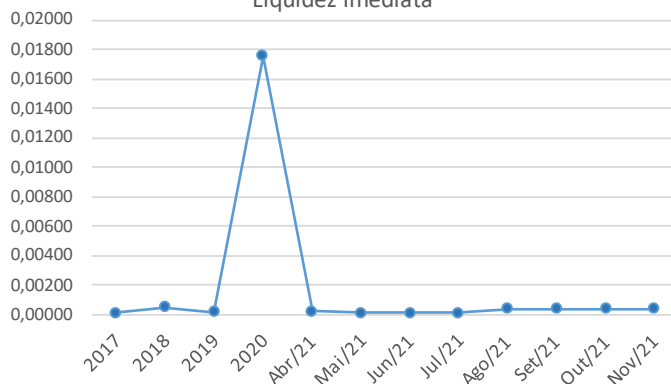
Liquidez Seca



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.

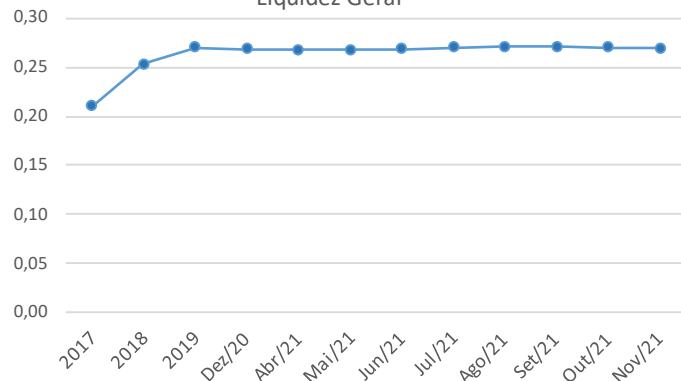
Liquidez Imediata



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

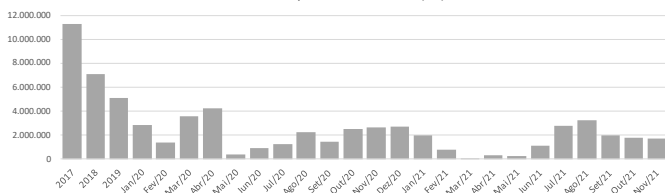
## 4.2.2.3 DRE – ADM COMÉRCIO

Demonstração de Resultados (R\$)	Out/21	Varição	Nov/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>2.427.449</b>	<b>274.797</b>	<b>2.702.247</b>
Receita com revenda de mercadorias	2.145.149	312.823	2.457.972
Receita Intercompany	282.300	(38.026)	244.274
Outras receitas operacionais	0	0	0
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(615.154)</b>	<b>(379.654)</b>	<b>(994.808)</b>
Pis sobre vendas	(40.053)	39.980	(73)
Cofins sobre vendas	(184.486)	(11.111)	(195.597)
ICMS sobre vendas	(264.780)	52.533	(212.247)
<b>Devoluções e abatimentos de vendas</b>	<b>(125.834)</b>	<b>(461.056)</b>	<b>(586.890)</b>
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>1.812.296</b>	<b>(104.857)</b>	<b>1.707.439</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(1.617.285)</b>	<b>(124.948)</b>	<b>(1.742.233)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(1.617.285)	(124.948)	(1.742.233)
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	0	0	0
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>195.011</b>	<b>(229.805)</b>	<b>(34.795)</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(2.062.896)</b>	<b>338.809</b>	<b>(1.724.087)</b>
Despesas Trabalhistas	(2.855)	(5.264)	(8.118)
Despesas financeiras	(6.668)	(1.231)	(7.900)
<b>Despesas gerais</b>	<b>(2.053.373)</b>	<b>345.304</b>	<b>(1.708.069)</b>
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(1.867.885)</b>	<b>109.004</b>	<b>(1.758.881)</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>(1.867.885)</b>	<b>109.004</b>	<b>(1.758.881)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(1.867.885)</b>	<b>109.004</b>	<b>(1.758.881)</b>

A rubrica "Devoluções e Abatimentos de Vendas" aumentou R\$ 461 mil, segundo a administração o aumento foi motivada pela devolução das mercadorias não vendidas nas franquias.

As "Despesas Gerais" reduziram em 16,8% no mês causado pela diminuição de CTO das Lojas.

Receita Líquida Média Mensal (R\$)

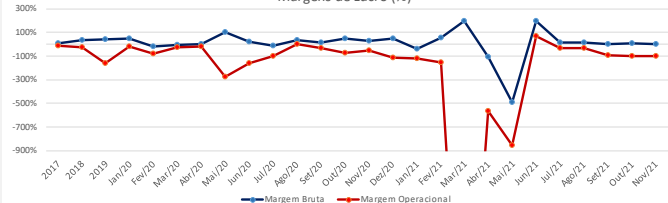


A receita líquida mensal média da empresa reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 1,7 milhão em novembro/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 11,3 milhões.

A margem bruta foi de 2% negativa em novembro/2021, menor do que no período anterior, influenciada pelo aumento do Custo das mercadorias e serviços.

A margem operacional foi 103% negativa em novembro/2021, estável em relação ao mês anterior.

Margens de Lucro (%)



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

### 4.2.3. AMD COMÉRCIO DE ROUPAS LTDA.

- **Imobilizado** apresenta saldo de **R\$ 1,7 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 novembro/2021 foi de **R\$ 96 mil**

## 4.2.3.1 BALANÇO PATRIMONIAL – AMD COMÉRCIO

Balanço Patrimonial (R\$)	Out/21	Varição	Nov/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.511.544</b>	<b>18.513</b>	<b>14.530.057</b>
Disponibilidades	46	0	46
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>14.511.498</b>	<b>18.513</b>	<b>14.530.010</b>
Créditos a receber	12.176.701	191.449	12.368.149
Tributos a compensar	1.891.448	2.127	1.893.575
Adiantamentos	32.551	0	32.551
Estoque	410.798	(175.063)	235.735
<b>Ativo não circulante</b>	<b>1.779.342</b>	<b>(28.961)</b>	<b>1.750.381</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>	<b>58.632</b>	<b>0</b>	<b>58.632</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>1.720.710</b>	<b>(28.961)</b>	<b>1.691.749</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>16.290.886</b>	<b>(10.448)</b>	<b>16.280.437</b>

Balanço Patrimonial (R\$)	Out/21	Varição	Nov/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>126.126.402</b>	<b>64.145</b>	<b>126.190.546</b>
Fornecedores Nacionais	77.796.455	27.491	77.823.946
Empréstimos e Financiamentos	15.540.950	0	15.540.950
Obrigações Trabalhistas	4.894.805	0	4.894.805
Obrigações Tributárias	27.849.307	36.654	27.885.961
Contas a pagar	44.885	0	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>(127.413.638)</b>	<b>(74.593)</b>	<b>(127.488.231)</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	(1.309.149)	(74.593)	(1.383.742)
<b>Total do Passivo</b>	<b>16.290.886</b>	<b>(10.448)</b>	<b>16.280.437</b>

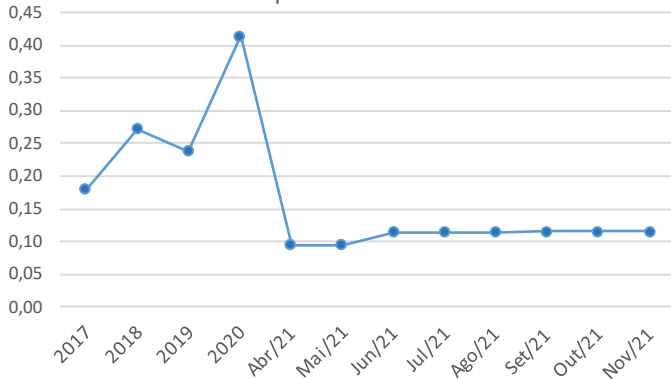
**Estoques diminuíram em R\$ 175,1 mil**

Ocorreram distorções entre os valores de Receitas da DRE e Contas a Receber do Ativo e entre os valores de Custos da DRE e Estoques do Ativo. Segundo a administração, a redução de estoque para Clientes a faturar será baixada conforme emissão de notas referente aos estoques que foram vendidos para a franquia.

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

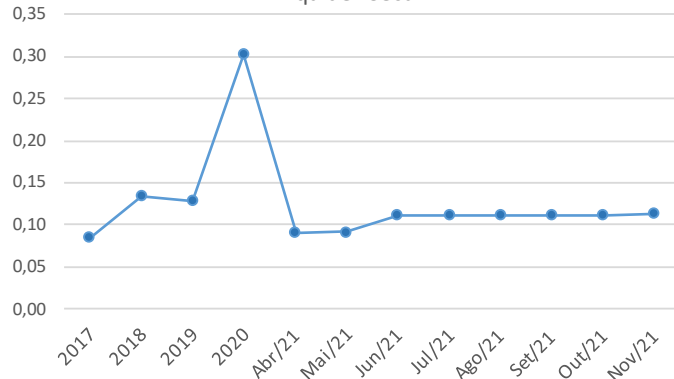
Liquidez Corrente



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

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

Liquidez Seca



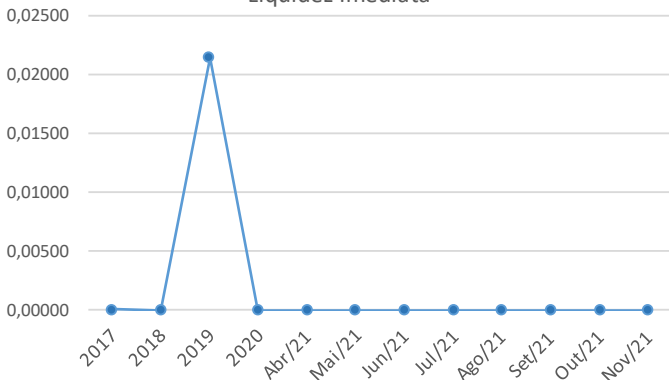
A liquidez corrente não ultrapassou 0,5 ao longo do período analisado. No mês de novembro/2021 o índice foi 0,12.

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 novembro/21.

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

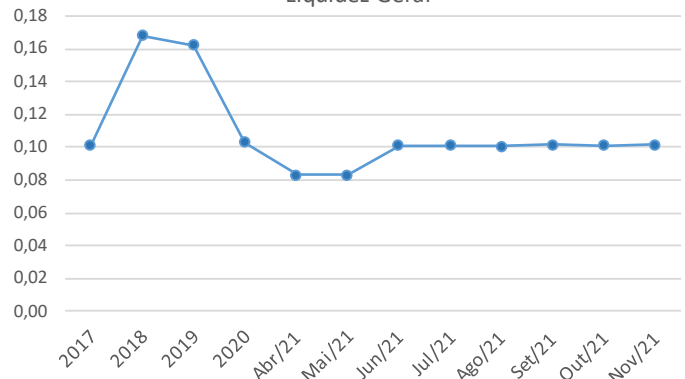
Liquidez Imediata



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

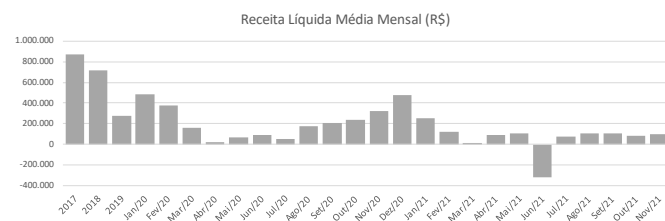
Liquidez Geral = (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) / (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). O objetivo do índice é verificar a capacidade de liquidação das obrigações de maneira geral. Índices abaixo de 1,00 indicam baixa capacidade de liquidação das obrigações.



## 4.2.3.3 DRE – AMD COMÉRCIO

Demonstração de Resultados (R\$)	Out/21	Variação	Nov/21
<b>Receita Bruta</b>	<b>111.312</b>	<b>18.821</b>	<b>130.133</b>
Receita com revenda de mercadorias	111.312	18.821	130.133
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>(29.566)</b>	<b>(4.961)</b>	<b>(34.526)</b>
Pis sobre vendas	(1.837)	(311)	(2.147)
Cofins sobre vendas	(8.460)	(1.430)	(9.890)
ICMS sobre vendas	(19.269)	(3.220)	(22.489)
Devoluções e abatimentos de vendas	0	0	0
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>81.746</b>	<b>13.860</b>	<b>95.607</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>(78.945)</b>	<b>(9.357)</b>	<b>(88.301)</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	(78.945)	(9.357)	(88.301)
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	0	0	0
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>2.802</b>	<b>4.504</b>	<b>7.305</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(110.125)</b>	<b>28.227</b>	<b>(81.898)</b>
Despesas gerais	(110.125)	28.227	(81.898)
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>(107.324)</b>	<b>32.731</b>	<b>(74.593)</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>(107.324)</b>	<b>32.731</b>	<b>(74.593)</b>
IRPJ	0	0	0
CSLL	0	0	0
<b>Lucro operacional Líquido</b>	<b>(107.324)</b>	<b>32.731</b>	<b>(74.593)</b>

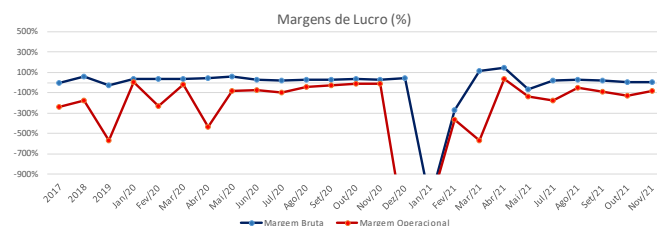
As "Despesas Gerais" diminuíram 25,6% no mês, segundo a administração, a causa foi a redução do CTO de lojas.



A receita líquida mensal média da empresa reduziu de maneira expressiva no período em análise, atingindo R\$ 96 mil em novembro/2021, enquanto em 2017 era de R\$ 869 mil.

A margem bruta foi de 8% em novembro/2021, influenciada principalmente pelo aumento da Receita Líquida em comparação com o mês anterior.

A margem operacional foi 78% negativa em novembro/2021, impactada pelo alto volume 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).

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

- **89%** do Ativo é de **Partes Relacionadas**
- **Imobilizado e Intangível** apresentam saldo de **R\$ 250 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 novembro/2021



## 4.2.4.1 BALANÇO PATRIMONIAL – Q1 AMAZÔNIA

Balanço Patrimonial (R\$)	Out/21	Varição	Nov/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>253.595</b>	<b>(3.583)</b>	<b>250.011</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>253.595</b>	<b>(3.583)</b>	<b>250.011</b>
<b>Imobilizado intangível</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>17.368.709</b>	<b>(3.583)</b>	<b>17.365.126</b>

Balanço Patrimonial (R\$)	Out/21	Varição	Nov/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>(15.999.743)</b>	<b>(3.583)</b>	<b>(16.003.326)</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>(50.372)</b>	<b>(3.583)</b>	<b>(53.956)</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>17.368.709</b>	<b>(3.583)</b>	<b>17.365.126</b>

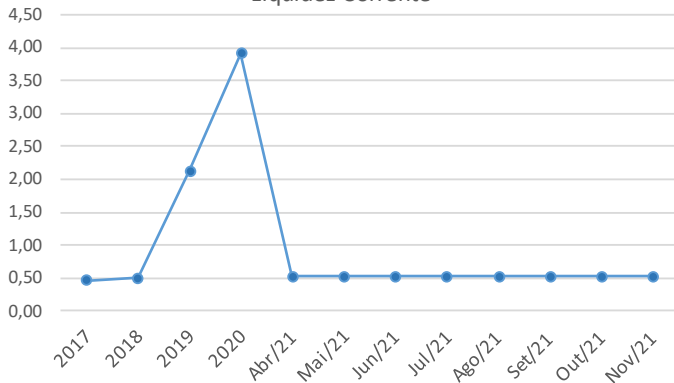
### Redução do Ativo não circulante de R\$ 3,6 mil

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

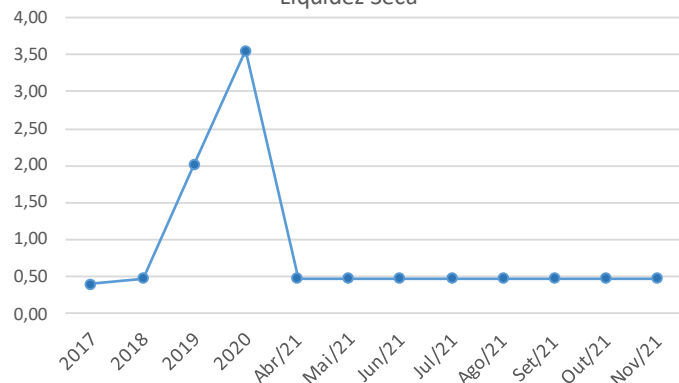
Liquidez Corrente



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

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

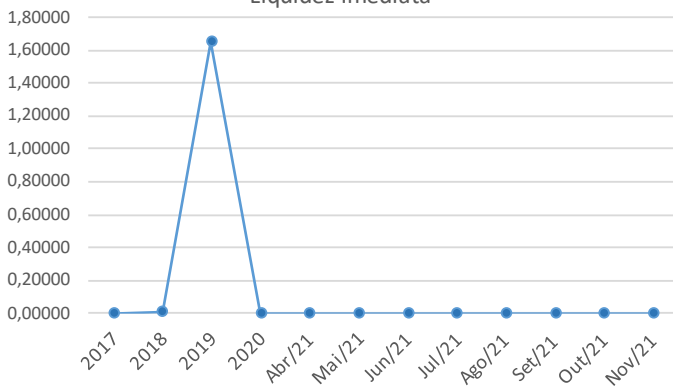
Liquidez Seca



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

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

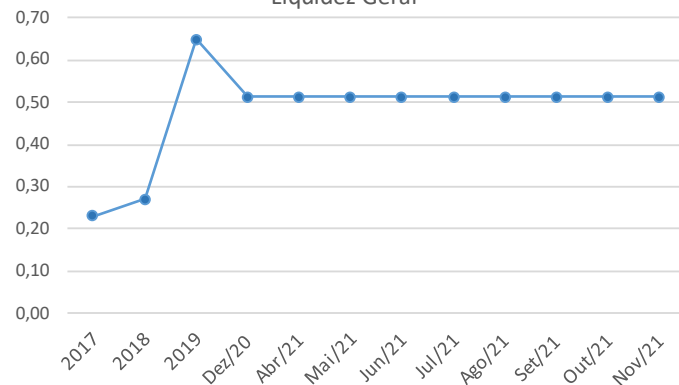
Liquidez Imediata



A liquidez geral da empresa oscilou entre 0,2 e 0,7 no período analisado. Em novembro/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\$)	Out/21	Variação	Nov/21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>19.983.586</b>	<b>0</b>	<b>19.983.586</b>
Disponibilidades	3.375	0	3.375
<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\$)	Out/21	Variação	Nov/21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>82.831.210</b>	<b>0</b>	<b>82.831.210</b>
Fornecedores Nacionais	32.143.694	0	32.143.694
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>50.034.620</b>	<b>0</b>	<b>50.034.620</b>
Obrigações Tributárias	652.896	0	652.896
<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>
Capital	8.600.000	0	8.600.000
Prejuízos acumulados	(26.985.620)	0	(26.985.620)
Resultado do exercício	(472)	0	(472)
<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 novembro/2021.

#### 4.2.6.1 BALANÇO PATRIMONIAL – A3M4P

Balanço Patrimonial - R\$	Out/21	Varição	Nov/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\$	Out/21	Varição	Nov/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 novembro/2021.

## 4.2.7.1 BALANÇO PATRIMONIAL – COLOMBO FRANCHISING

Balanço Patrimonial - R\$	Out/21	Varição	Nov/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\$	Out/21	Varição	Nov/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 novembro/2021.

## 4.2.8.1 BALANÇO PATRIMONIAL – APJM

Balanço Patrimonial - R\$	Out/21	Varição	Nov/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\$	Out/21	Varição	Nov/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 novembro/2021.

## 4.2.9.1 BALANÇO PATRIMONIAL – HAP

Balanço Patrimonial - R\$	Out/21	Varição	Nov/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\$	Out/21	Varição	Nov/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 novembro/2021.



## 4.2.10.1 BALANÇO PATRIMONIAL – SPA

Balanço Patrimonial - R\$	Out/21	Variação	Nov/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>56.196.872</b>	<b>1.217.110</b>	<b>57.413.982</b>
Duplicatas a receber	21.830.307	1.217.110	23.047.417
ADM COM DE ROUPAS LTDA	12.036.863	0	12.036.863
Clientes a Faturar	9.793.444	1.217.110	11.010.554
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>56.204.062</b>	<b>1.217.110</b>	<b>57.421.172</b>

Balanço Patrimonial - R\$	Out/21	Variação	Nov/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>9.793.444</b>	<b>1.217.110</b>	<b>11.010.554</b>
Contas a Pagar	0	0	0
Receita a Faturar	9.793.444	1.217.110	11.010.554
<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>56.204.062</b>	<b>1.217.110</b>	<b>57.421.172</b>

**Empresa não operacional e franqueadora do Grupo Colombo**

A rubrica de "Receita a Faturar" apresentou aumento de R\$ 1,2 milhão no mês de novembro/2021, atingindo o montante de R\$ 11 milhões. A administração explicou que o aumento se refere aos Royalties gerados no mês. Além disso, foi informado que a previsão para iniciar o faturamento efetivo das vendas é agosto/2022.



## 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, estando disponível, inclusive, o Plano de Recuperação Judicial apresentado pelas Recuperandas.

Ademais, no site do AJ também se encontra disponível a relação de credores prevista no art. 7º, § 2º, da Lei nº 11.101/05, publicada em 16.03.2022. Com isso, foi iniciado o prazo de 10 dias contados da publicação do Edital, encerrado em 28.03.2022, para a apresentação de impugnação de crédito, como estabelece o art. 8º da Lei nº 11.101/2005. No que se refere às habilitações retardatárias de crédito, importante destacar que devem ser distribuídas por dependência ao processo de recuperação, através do PJE do TJMT, sob pena de não serem recebidas em razão da inadequação da via e da inobservância do princípio da eficiência.

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

## 6. RESUMO DAS MANIFESTAÇÕES DO AJ NOS AUTOS

A seguir, o AJ lista as manifestações apresentadas nos autos do processo após o último Relatório Mensal de Atividades, com a indicação dos respectivos IDs.

<b>ID 78984259</b>	Manifestação sobre petições apresentadas por (i) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios acerca da cisão e posterior incorporação do credor FIDC Ônix Intercapital; e (ii) Chubb Seguros Brasil S.A. pedindo penhora e transferência de valores.	<b>08.03.2022</b>
<b>ID 79127111</b>	Manifestação informando o endereço do credor BRK S.A. Crédito Financiamento e Investimento, em cumprimento à decisão ID nº 77887974.	<b>09.03.2022</b>
<b>ID 79631334</b>	Manifestação sobre: (i) a cessão de crédito promovida pelo Banco Paulista em favor de Paulista Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros; (ii) a cessão de crédito promovida pelo Banco Pan S.A em favor Travessia Securitizadora de Créditos Financeiros VIII S/A; e (iii) a petição apresentada pelo credor Banco Rendimento acerca da busca e apreensão de bens alienados fiduciariamente ao Banco.	<b>15.03.2022</b>

Além disso, em resposta a ofícios e solicitações endereçadas diretamente ao AJ pelos mais diversos Tribunais do País, o Administrador Judicial apresentou manifestações em processos ajuizados contra as Recuperandas.



# 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*