

RELATÓRIO
MENSAL DE
ATIVIDADES

RMA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL



COLOMBO

17 de janeiro de 2023

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	GRUPO COLOMBO	10
4.2.1.1	BALANÇO PATRIMONIAL – GRUPO COLOMBO	11
4.2.1.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ – GRUPO COLOMBO	13
4.2.1.3	DRE – GRUPO COLOMBO	14
5.	RELATÓRIO DE ATIVIDADES DO AJ	16
6.	RESUMO DAS MANIFESTAÇÕES DO AJ NOS AUTOS	17

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 1007016-10.2020.8.11.000¹, 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).

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

1. INTRODUÇÃO

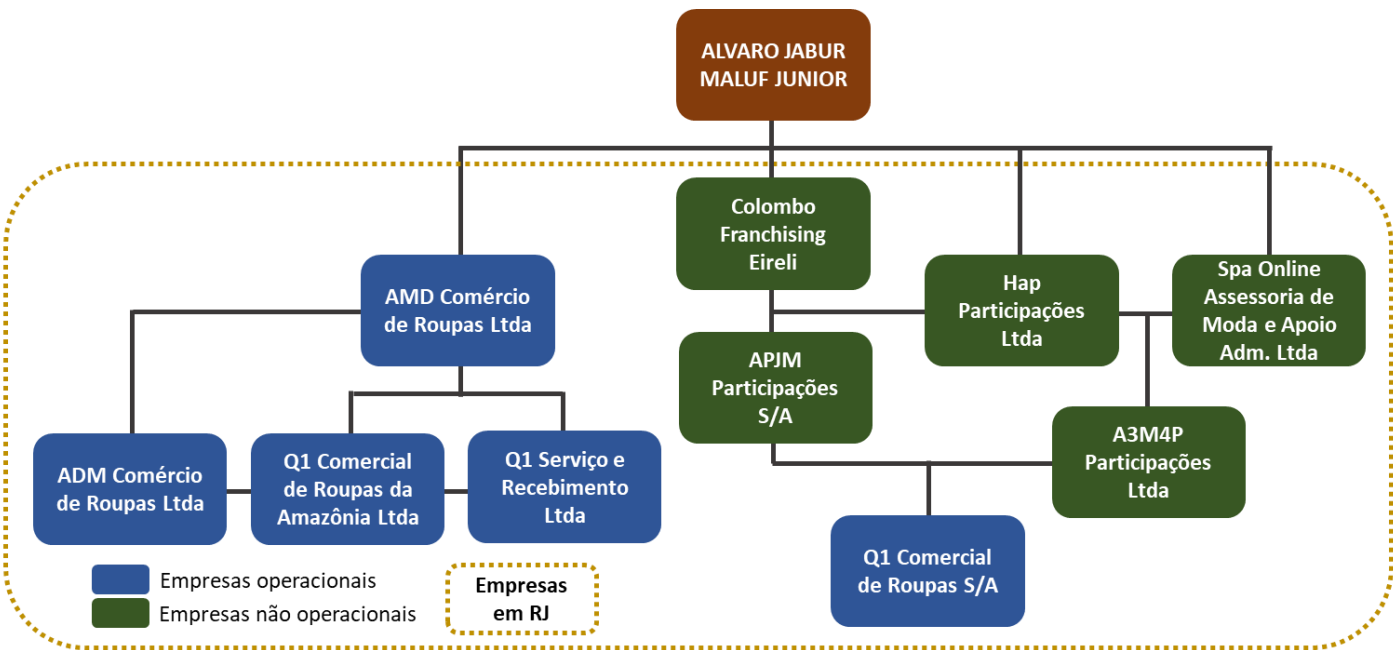
Com a juntada de novos documentos pelas Recuperandas (ID 51271291 e seguintes), foi proferida decisão deferindo o processamento da presente RJ e determinando, dentre outras providências, a intimação do AJ para apresentar o primeiro relatório mensal de atividades, o qual deverá conter *“informações necessárias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

No ID 58477556, foi juntado o primeiro relatório mensal de atividades, no qual o AJ pugnou pela intimação das Recuperandas para apresentarem dados que deixaram de ser disponibilizados pelas Recuperandas. Na r. decisão do ID 85441111, este MM Juízo, *“seguindo os critérios elencados pelo art. 69-J, da Lei 11.101/05”*, reconheceu a *“existência de consolidação substancial entre as recuperandas”*.

O presente relatório, que contempla informações financeiras baseadas, sobretudo, em elementos fornecidos pelas Recuperandas e não consiste em trabalho de auditoria, contém dados referente ao **mês setembro de 2022**, e deve ser analisado em conjunto com o relatório mensal anterior.

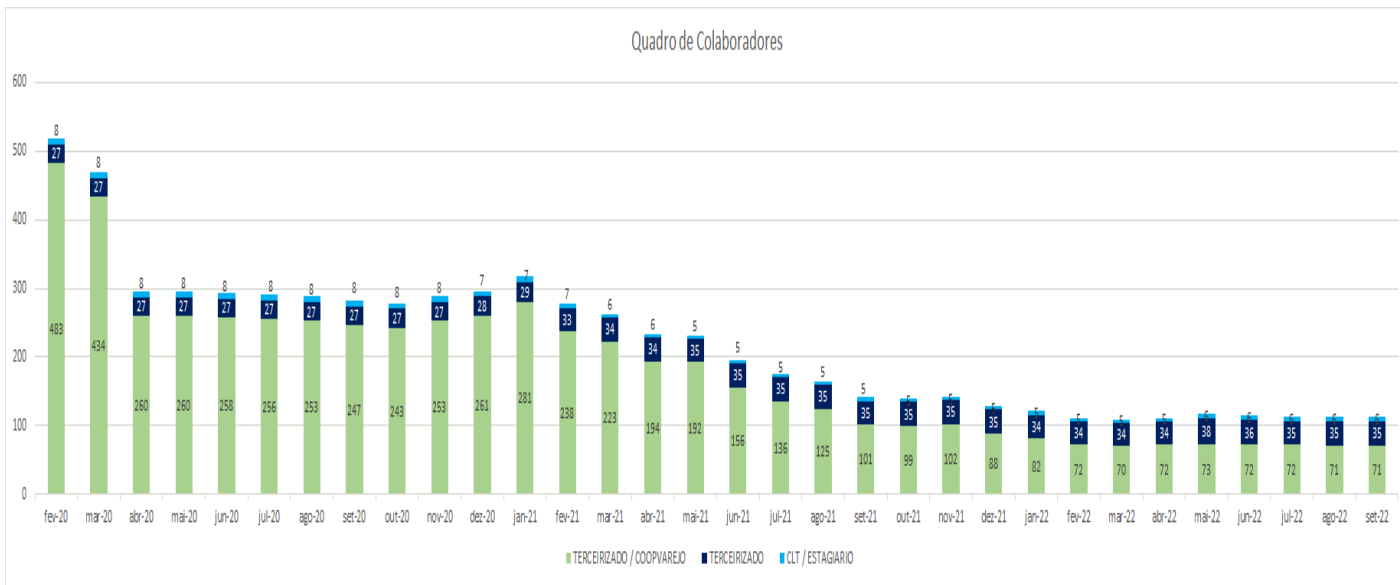
Por fim, deve ser ressaltado que as informações financeiras dos citados meses foram disponibilizadas combinadas, considerando todo o grupo empresarial.

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.



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 nas informações prestadas, atualmente existem 17 lojas pertencentes ao Grupo Colombo, sendo elas:

NOME LOJA	CIDADE	UF	LOGRADOURO	NUMERO	COMPLEMENTO	CEP
Bourbon São Leopoldo	SAO LEOPOLDO	RS	RUA PRIMEIRO DE MARCO	821	231 / 232 / 233 / 2	93010210
Bourbon Assis Brasil	PORTO ALEGRE	RS	AVENIDA ASSIS BRASIL	164	86 / 87 / 88	91010000
Shopping 10	NATAL	RN	RUA LEONEL LEITE	1377	LOJAS C204,C205 E C206	59037820
Passeio Das Águas Shopping	GOIANIA	GO	AVENIDA PERIMETRAL NORTE	8303	LOJA 176 177	74593841
Joao Pessoa Manaira	CABEDELO	PB	AVENIDA GOVERNADOR FLAVIO COUTINH	220	S-414 / S-308D	58310000
Shopping Tambia	JOAO PESSOA	PB	RUA DEPUTADO ODONBEZERRA	184	M-68	58020500
Tietê Plaza Shopping	SAO PAULO	SP	AV RAIMUNDO P DE MAGALHAES	1465	SUC 2007,2008,2009 PAV 1	5145000
Campo Grande Pátio Central	CAMPO GRANDE	MS	RUA MARECHAL CANDIDO RONDON	1380	127	79002200
Campo Grande Norte Sul	CAMPO GRANDE	MS	AV PRESIDENTE ERNESTO GEISEL	2300	SC 105B 105C PISO 1	79080105
GoIânia Portal Sul	GOIANIA	GO	RUA INDEPENDENCIA	S/N	QD AREA LT 02 LUC 007 E 008 CO	74357015
Boulevard Londrina	LONDRINA	PR	AV. THEODORO VICTORELLI	150	EUC L55/56 PISO TERREO	86027750
Bourbon Ipiranga	PORTO ALEGRE	RS	AVENIDA IPIRANGA	5200	213	90610000
Colombo Uberlândia	UBERLANDIA	MG	AV PAULO GRACINDO (LOT S DA GAVEA)	15	EUC L 60 P TERREO	38411145
Itapevi Center	ITAPEVI	SP	ROD ENG RENÉ BENEDITO DA SILVA	200	LUC N.S. 43 E 44	6683000
Bourbon Canoas	CANOAS	RS	AV GETULIO VARGAS	5765	SALA 36	92020-513
Bourbon Caxias	CAXIAS DO SUL	RS	RUA BORGES DE MEDEIROS	391	SALAS 01 E 02	95020-310
Bourbon Wallig	PORTO ALEGRE	RS	AV ASSIS BRASIL	2611	SUC 232	91010-006

4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

Em decorrência da decisão que deferiu a consolidação substancial (ID 85441111), o AJ passou a elaborar o RMA com base nas Demonstrações Financeiras combinadas do Grupo Colombo, de modo a melhor refletir o grupo empresarial.

Dessa maneira, para a elaboração do presente relatório, foram recebidos os Balanços Patrimoniais, as Demonstrações de Resultados do Exercício e o Fluxo de Caixa do Grupo Colombo de forma combinada, referentes ao mês de Setembro/2022.

Em relação ao Fluxo de Caixa, cabe pontuar que o respectivo saldo final apresentado não corresponde ao valor disponível no Balanço Patrimonial.

Além disso, 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.

Ademais, 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.

Por fim, devido a falta de documentação de suporte, como os Balancetes de verificação, Livros Razão e Livros Diário, não é possível atestar as respostas fornecidas pela Administração quanto as variações contábeis e financeiras questionadas por este Administrador Judicial.

4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL



Demonstração
SETEMBRO/22

Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas foi de R\$ 75 mil negativa em setembro/22

- No mês de setembro/22, a Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas foi negativa em R\$ 75 mil, após resultado negativo de R\$ 123 mil observado no mês anterior (Figura 2). Na comparação com o mês de agosto/22, as Receitas registraram queda de R\$ 165 mil, atingindo o patamar de R\$ 1,6 milhão, enquanto os Pagamentos aumentaram em R\$ 213 mil, totalizando R\$ 1,7 milhão (Figura 3). As entradas e saídas de empréstimos foram de R\$ 5 mil e R\$ 137 mil, respectivamente.
- Dessa forma, a variação do Saldo Final do Caixa das Recuperandas foi de R\$ 75 mil negativa em setembro/22, resultando no montante de R\$ 36 mil (Figura 4), correspondendo a uma queda de 67,89% em relação ao mês anterior.
- Considerações detalhadas das variações serão analisadas nas próximas páginas.

Figura 2. Geração de Caixa Operacional Líquida – Saldo mensal

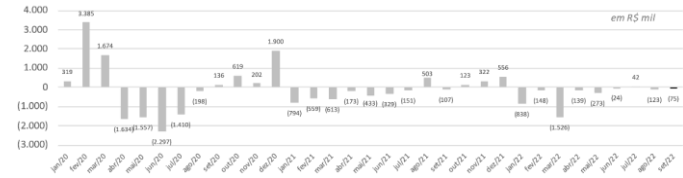


Figura 3. Evolução mensal . Receitas x Pagamentos Operacionais

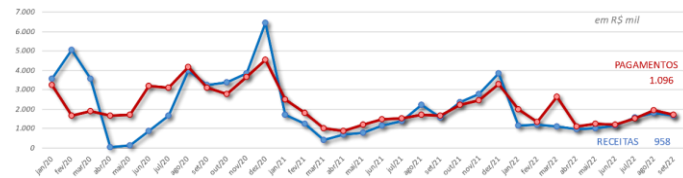
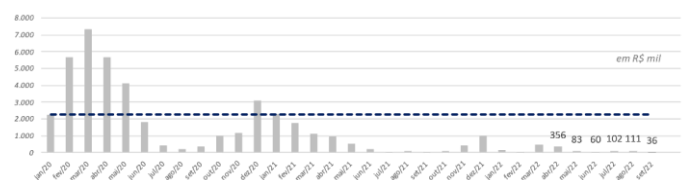


Figura 4. Caixa – Recuperandas - mensal – Saldo Final

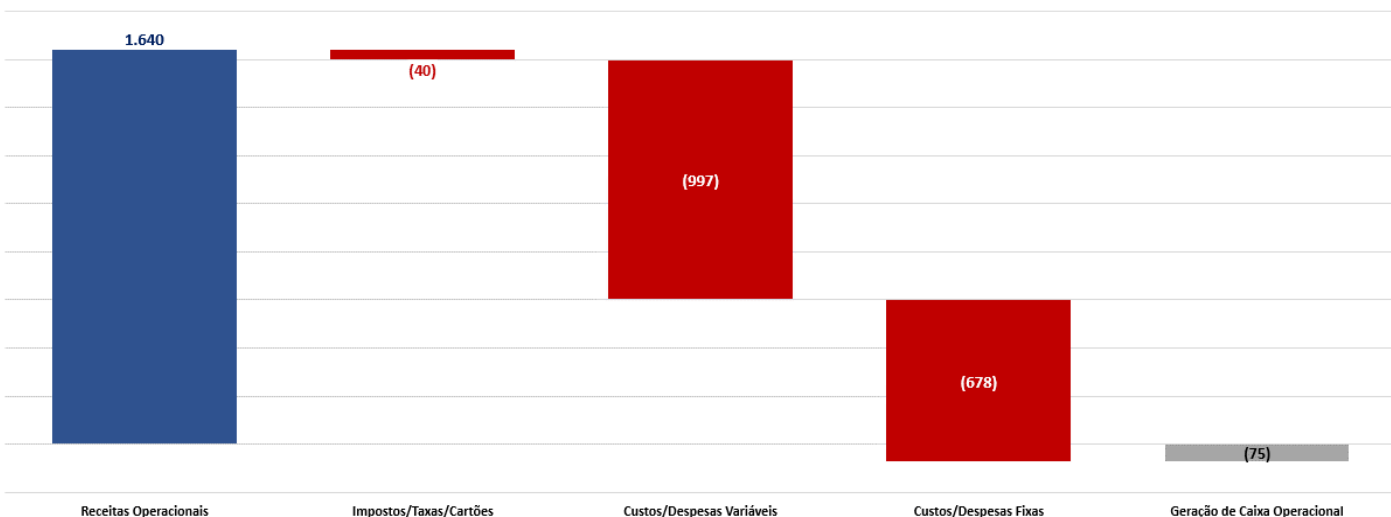


Fonte: Demonstrações Financeiras Gerenciais

O aumento das Despesas Operacionais menor que o aumento das Receitas Operacionais fez com que a Geração de Caixa Operacional fosse R\$ 75 mil negativa em setembro/22

Figura 5. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

R\$ mil



Fonte: Demonstrações Financeiras Gerenciais

4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL



Demonstração SETEMBRO/22

Tabela 1. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

Saldo Inicial (SI)	102	9	111
Entradas (1)	1.805	(165)	1.640
Receitas Operacionais	1.805	-165	1.640
Pagamentos (2)	(1.928)	213	(1.715)
Impostos e Taxas em Geral	(29)	4	(25)
Taxas, Antec. e Adm. de Cartões	(11)	(4)	(15)
Mercadorias para Revenda	(1.008)	73	(935)
Logística e Fretes	(50)	13	(37)
Marketing e Publicidade	(65)	43	(21)
Embalagens	(12)	9	(3)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(276)	(0)	(276)
Aluguéis e/ou CTO'S	(134)	11	(122)
Serviços de Terceiros	(230)	17	(213)
Despesas Gerais	(49)	22	(27)
TI e Telecom	(12)	3	(9)
Manutenções em Geral	(53)	22	(31)
Materiais de Uso e Consumo	0	0	0
Geração de Caixa Operacional Líquida (3 = 1+2)	(123)	48	(75)
Entradas por Empréstimos (4)	66	5	71
Saídas por Empréstimos (5)	66	-137	-71
Variação do Caixa (6 = 3 + 4 + 5)	9	(84)	(75)
Saldo Final (SF = SI + 6)	111	(75)	36

O volume das Despesas Gerais reduziu em 44,98% em setembro/22

A conta "Receitas Operacionais" teve queda de 9,12% no mês de setembro/22, atingindo R\$ 1,6 milhão, assim como a conta de "Mercadorias para Revenda", cuja queda foi de R\$ 73 mil, atingindo saldo de R\$ 935 mil. Além disso, a conta de "Marketing e Publicidade" reduziu R\$ 43 mil no mês, atingindo o montante de R\$ 21 mil. Segundo a Administração, esses resultados são devidos à sazonalidade das vendas no período, devido ao dia do país ocorrido no mês de agosto/22.

Os "Aluguéis e/ou CTO-S" reduziram em R\$ 11 mil em setembro/22. A Administração informou que a "conta refere-se ao custo total de ocupação de inclui aluguéis e as outras despesas fixas e variou devido a sazonalidade de caixa". Considerando a insuficiência da justificativa, o AJ solicitou novos esclarecimentos, os quais serão comentados no próximo RMA.

As Despesas Gerais diminuíram em R\$ 22 mil no período, atingindo o saldo de R\$ 27 mil, enquanto a conta de "Manutenção em Geral" apresentou aumento de R\$ 22 mil no período, atingindo o montante de R\$ 31 mil. A Administração informou que a "Variação é devido a sazonalidade de caixa". Considerando a insuficiência da justificativa, o AJ solicitou novos esclarecimentos, os quais serão comentados no próximo RMA.

A entrada e a saída por empréstimos apresentaram movimentações de R\$ 5 mil e R\$ 137 mil, respectivamente. De acordo com a Administração, as variações são referentes ao empréstimos destinados à operação e ao pagamento dos respectivos juros.

A Variação do Caixa apresentou redução de R\$ 84 mil no período, tendo sido solicitado às Recuperandas que explicassem a razão dessa movimentação não ser verificável na conta de Disponibilidades do Ativo. A Administração informou que a "rubrica disponibilidades trata-se de recebíveis que aumentaram devido a sazonalidade do período, no entanto a movimentação também inclui a variação de caixa". Considerando a insuficiência da justificativa, o AJ solicitou novos esclarecimentos, os quais serão comentados no próximo RMA.

4.2.1. GRUPO COLOMBO

- O **Imobilizado** apresentou saldo de **R\$ 30,3 milhões** em setembro/22;
- **Obrigações tributárias** montam de **R\$ 418,8 milhões** em setembro/22, sem contar com os parcelamentos fiscais;
- **Debêntures** apresentam saldo de **R\$ 619 milhões** no mês de setembro/22;
- **Fornecedores e Contas a pagar** apresentam saldo de **R\$ 1,2 bilhão** em setembro/22;
- **Empréstimos e Financiamentos** apresentam saldo de **R\$ 770 milhões** em setembro/22; e
- **Receita Líquida** foi de **R\$ 2,7 milhões** em setembro/22.

4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – GRUPO COLOMBO

Balanço Patrimonial - R\$	Jul/22	Variação	Ago/22	Variação	Set/22
Ativo Circulante	68.962.870	1.044.561	70.007.430	(1.286.146)	68.721.284
Disponibilidades	602.912	0	602.912	(6.812)	596.100
Créditos	25.479.245	(5.930)	25.473.315	(1.840.276)	23.633.039
Estoques	11.943.970	1.149.269	13.093.239	669.599	13.762.838
Outros Créditos	25.598.429	(98.779)	25.499.650	(108.657)	25.390.993
Impostos a Recuperar	5.338.314	0	5.338.314	0	5.338.314
Ativo Não Circulante	64.683.746	(979.152)	63.704.594	(751.231)	62.953.363
Ativo realizável a longo prazo	64.683.746	(979.152)	63.704.594	(751.231)	62.953.363
Crédito e Valores	1.607.516	0	1.607.516	0	1.607.516
Créditos com parte Relacionadas - LP	517.262	69.650	586.912	484.771	1.071.683
Imobilizado	32.597.661	(1.048.802)	31.548.859	(1.236.002)	30.312.857
Realizável a Longo Prazo	29.961.307	0	29.961.307	0	29.961.307
Investimentos	-	0	-	0	-
Total do Ativo	133.646.616	65.408	133.712.024	(2.037.377)	131.674.647

Redução de R\$ 1,2 milhão no Imobilizado em setembro/22

A conta de Disponibilidades apresentou diminuição de R\$ 6 mil em setembro/22, atingindo o valor de R\$ 596 mil. A variação é inconsistente ao resultado visto no Fluxo de Caixa e, dessa forma, foram solicitados esclarecimentos às Recuperandas. A Administração informou que o "valor de R\$ 6,8 mil representa uma classificação incorreta na SPA de disponibilidades para créditos. Realizamos a correção. O valor de disponibilidades de R\$ 596 mil é o valor mantido no caixa para o pagamento das principais despesas fixas como CTO, cooperativas, entre outras". Considerando a insuficiência da justificativa, o AJ solicitou novos esclarecimentos, os quais serão comentados no próximo RMA.

Houve queda na conta de Créditos de R\$ 1,8 milhão no mês de setembro/22, totalizando R\$ 23,6 milhões. No entanto, somando a variação ao faturamento do mês, no valor de R\$ 330 mil, o Fluxo de Caixa deveria apresentar Entradas de R\$ 2,17 milhões, total acima do R\$ 1,64 milhão demonstrado. A Administração informou que a "diminuição de créditos pode ser tanto relativa a entrada de recursos como devolução de mercadorias por franquias que foram encerradas, portanto, a redução dos créditos somada ao faturamento do mês não representa exatamente as entradas de caixa, uma vez que casos como esse afetam também o estoque". Considerando a insuficiência da justificativa, o AJ solicitou novos esclarecimentos, os quais serão comentados no próximo RMA.

A conta de Estoque apresentou crescimento de R\$ 669 mil no mês de setembro/22, atingindo R\$ 13,7 milhões. A Administração informou que o "motivo do aumento é o de aquisição de mercadorias para revenda para sazonalidades nos períodos de final de ano". Considerando a insuficiência da justificativa, o AJ solicitou novos esclarecimentos, os quais serão comentados no próximo RMA.

Houve uma queda de R\$ 108 mil na conta de Outros Créditos. Segundo a Administração, a queda se deve a menor movimentação de valores de reembolso de despesas a receber.

A rubrica de Impostos a Recuperar não apresentou variação em setembro/22, mantendo o total de R\$ 25,3 milhões.

A conta de Imobilizado reduziu em R\$ 1,2 milhão, atingindo o montante de R\$ 30,3 milhões. A Administração informou que a redução é relativa a depreciação incorrida no período.

O Realizável a Longo Prazo não apresentou movimentação no período, permanecendo no montante de R\$ 30 milhões.

4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – GRUPO COLOMBO

Balanco Patrimonial - R\$	Jul/22	Variacao	Ago/22	Variacao	Set/22
Passivo Circulante	1.045.608.247	622.587	1.046.230.835	788.693	1.047.019.528
Empréstimos e Financiamentos	220.347.565	518.893	220.866.458	785.100	221.651.558
Fornecedores Nacionais	240.255.553	86.071	240.341.624	(20.531)	240.321.093
Obrigações Tributárias	418.821.872	4.909	418.826.781	8.947	418.835.728
Obrigações Trabalhistas	115.903.323	7.950	115.911.273	3.674	115.914.947
Contas a pagar	37.244.474	4.764	37.249.238	11.503	37.260.742
Correspondente Bancário a Passar	11.108.243	0	11.108.243	0	11.108.243
Provisões	1.927.217	0	1.927.217	0	1.927.217
Passivo não circulante	2.309.240.770	(63.743)	2.309.177.028	(1.318.758)	2.307.858.269
Parcelamentos Tributários	51.706.333	0	51.706.333	0	51.706.333
Conta Corrente	38.230.447	0	38.230.447	0	38.230.447
Provisões	104.137.735	0	104.137.735	0	104.137.735
Empréstimos e financiamentos - LP	549.686.049	(63.743)	549.622.307	(1.318.758)	548.303.548
Debentures	619.789.512	0	619.789.512	0	619.789.512
Contas a pagar	916.780.818	0	916.780.818	0	916.780.818
Relações Interfiliais Passivo	-	0	-	0	-
Exigível a Longo Prazo	28.909.876	0	28.909.876	0	28.909.876
Patrimônio Líquido	- 3.221.202.402	(493.436)	- 3.221.695.838	(1.507.312)	- 3.223.203.150
Capital Social	36.444.716	0	36.444.716	0	36.444.716
AVP	8.901.473	0	8.901.473	0	8.901.473
Lucros ou Prejuízos acumulados	- 3.133.490.075	432.270	- 3.133.057.805	1.071.123	- 3.131.986.683
Resultado do exercício	- 125.157.617	(678.564)	- 125.836.181	(2.398.316)	- 128.234.496
Reserva de Ágio	- 7.900.899	(247.142)	- 8.148.042	(180.119)	- 8.328.161
Total do Passivo	133.646.616	65.408	133.712.024	(2.037.377)	131.674.647

Em setembro/2022, Fornecedores teve queda de R\$ 20 mil

A conta de Fornecedores Nacionais reduziu R\$ 20 mil em setembro/22, atingindo o saldo de R\$ 240,3 milhões. A Administração informou que houve "Pagamento realizados a fornecedores relativos a períodos anteriores, reduzindo o saldo da conta em questão". Considerando a insuficiência da justificativa, o AJ solicitou novos esclarecimentos, os quais serão comentados no próximo RMA.

As Obrigações Trabalhistas aumentaram em R\$ 3 mil no mês setembro/22, totalizando R\$ 115,9 milhões.

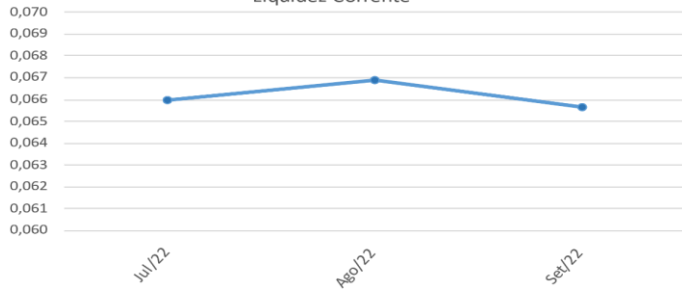
Houve aumento na conta de Obrigações Tributárias em R\$ 8,9 mil, atingindo o montante de R\$ 418,8 milhões.

A conta de Empréstimos e financiamentos cresceu em R\$ 785 mil e a conta de Empréstimos e financiamentos - LP reduziu em R\$ 1,3 milhão. Segundo a Administração, o crescimento da conta do passivo circulante aumenta com a reclassificação de valores do passivo não circulante, além de pagamentos incorridos no período.

A conta Reserva de Ágio apresentou redução de R\$ 180 mil no período. A Administração informou que "Não localizamos a conta reserva de ágio". Considerando a insuficiência da justificativa, o AJ solicitou novos esclarecimentos, os quais serão comentados no próximo RMA.

4.2.1.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ– GRUPO COLOMBO

Liquidez Corrente



A liquidez corrente da empresa foi superior a 0,06 em todo o período analisado.

No entanto, cabe a ressalva de que as maiores cifras do Ativo Circulantes se referem às rubricas de Créditos e Outros Créditos.

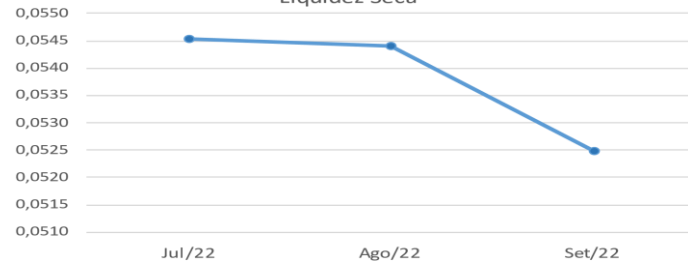
No mês de setembro/22, o índice foi de 0,065.

A liquidez seca (que desconsidera os estoques) foi superior a 0,05 em todo o período analisado.

No entanto, cabe a ressalva de que as maiores cifras do Ativo Circulantes se referem às rubricas de Créditos e Outros Créditos.

No mês de setembro/22 o índice foi de 0,052.

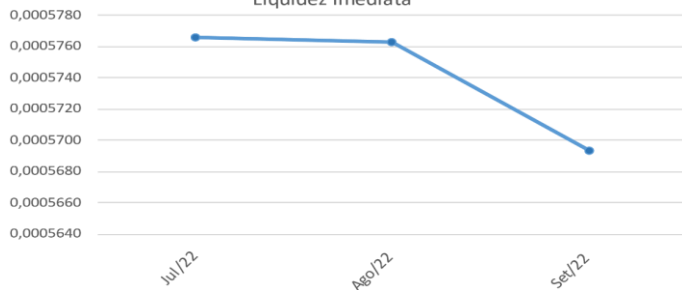
Liquidez Seca



A liquidez imediata (que considera apenas as disponibilidades) sempre se manteve no patamar de 0,00056.

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

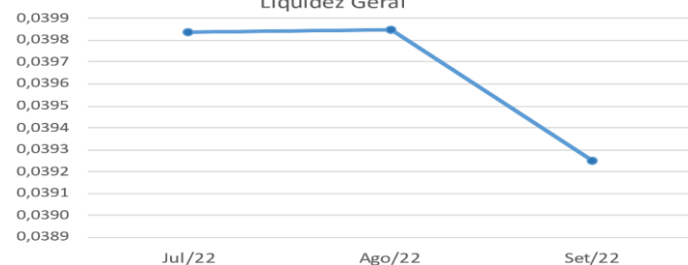
Liquidez Imediata



Em todo o período analisado, a liquidez geral da ficou em torno de 0,03, sendo 0,392 em setembro/22. Isto demonstra que o Grupo possui cerca de R\$ 0,039 de ativos para cada R\$ 1,00 de obrigações.

Se desconsiderarmos os saldos do Imobilizado, 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.

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).

4.2.1.3 DRE – GRUPO COLOMBO

Demonstração de Resultados (R\$)	Jul/22	Variação	Ago/22	Variação	Set/22
Receita Bruta	4.144.555	994.033	5.138.589	330.407	5.468.996
Receita com revenda de mercadorias	4.144.555	569.417	4.713.972	330.407	5.044.379
Receita Intercompany	-	424.617	424.617	0	424.617
Outras receitas operacionais	-	0	-	0	-
(-) Deduções da Receita	- 2.165.574	(320.331)	- 2.485.906	(188.206)	- 2.674.111
Pis sobre vendas	- 52.423	(9.395)	- 61.819	(5.452)	- 67.270
Cofins sobre vendas	- 241.624	(43.276)	- 284.899	(25.111)	- 310.010
ICMS sobre vendas	- 513.397	(102.495)	- 615.892	(59.473)	- 675.365
Devoluções e abatimentos de vendas	- 1.358.131	(165.165)	- 1.523.296	(98.169)	- 1.621.465
(=) Resultado Operacional Bruto	1.978.981	673.702	2.652.683	142.202	2.794.885
Custo das mercadorias e serviços	- 1.604.823	(715.019)	- 2.319.842	(168.508)	- 2.488.350
(-) Custo dos produtos vendidos	- 1.604.823	(715.019)	- 2.319.842	(168.508)	- 2.488.350
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	-	0	-	0	-
(=) Resultado Operacional Líquido	374.158	(41.317)	332.841	(26.306)	306.535
Despesas Operacionais	- 17.825.073	(884.389)	- 18.709.462	(847.668)	- 19.557.130
Despesas Trabalhistas	- 171.369	(14.051)	- 185.420	(9.769)	- 195.188
Honorários da diretoria	-	0	-	0	-
Despesas com encargos sociais	-	0	-	0	-
Despesas com serviços de terceiros	- 551.109	(11.874)	- 562.983	(31.616)	- 594.599
Receitas financeiras	-	0	-	0	-
Despesas financeiras	- 302.965	(76.593)	- 379.559	(86.293)	- 465.852
Despesas tributárias	-	(4.909)	- 4.909	(8.947)	- 13.856
Despesas gerais	- 16.799.630	(776.962)	- 17.576.591	(711.044)	- 18.287.635
Resultado Operacional	- 17.450.915	(925.706)	- 18.376.621	(873.974)	- 19.250.595
Resultado não operacional	-	0	-	0	-
Receitas não operacionais	-	0	-	0	-
Lucro antes do IRPJ/CSLL	- 17.450.915	(925.706)	- 18.376.621	(873.974)	- 19.250.595
IRPJ	-	0	-	0	-
CSLL	-	0	-	0	-
Lucro / Prejuízo Operacional Líquido	- 17.450.915	(925.706)	- 18.376.621	(873.974)	- 19.250.595

Despesas Gerais aumentaram R\$ 711 mil em setembro/22

A conta "Receita com Revenda de Mercadorias" aumentou R\$ 330 mil, atingindo R\$ 5,0 milhões. Segundo a Administração, o crescimento se deve as vendas para as franquias.

As Devoluções e Abatimentos aumentaram em R\$ 98 mil, chegando a R\$ 1,6 milhão. A Administração esclareceu que houve encerramento de franquias, com a devolução de estoques.

Custo dos Produtos Vendidos obteve aumento de R\$ 168 mil, chegando a R\$ 2,4 milhão. A Administração informou que o crescimento se deve ao aumento das vendas para os franqueados.

A conta Serviços de Terceiros aumentou R\$ 31 mil, atingindo R\$ 594 mil em setembro/22. Segundo a Administração, ocorreram contratações de Serviços Administrativos e Gerais.

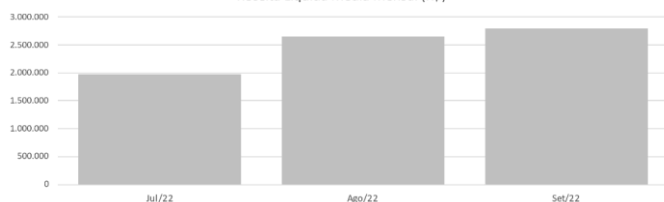
A rubrica de Despesas Financeiras cresceu em R\$ 86 mil. De acordo com a Administração, esse valor se refere a despesas bancárias e juros.

As Despesas Gerais aumentaram em 4,05%. A Administração informou que o "aumento no período refere-se à Depreciação e despesas de aluguéis no mês". Considerando a insuficiência da justificativa, o AJ solicitou novos esclarecimentos, os quais serão comentados no próximo RMA.

4.2.1.3 DRE – GRUPO COLOMBO

Demonstração de Resultados (R\$)	Jul/22	Variação	Ago/22	Variação	Set/22
Receita Bruta	4.144.555	994.033	5.138.589	330.407	5.468.996
Receita com revenda de mercadorias	4.144.555	569.417	4.713.972	330.407	5.044.379
Receita Intercompany	-	424.617	424.617	0	424.617
Outras receitas operacionais	-	0	-	0	-
(-) Deduções da Receita	- 2.165.574	(320.331)	- 2.485.906	(188.206)	- 2.674.111
Pis sobre vendas	- 52.423	(9.395)	- 61.819	(5.452)	- 67.270
Cofins sobre vendas	- 241.624	(43.276)	- 284.899	(25.111)	- 310.010
ICMS sobre vendas	- 513.397	(102.495)	- 615.892	(59.473)	- 675.365
Devoluções e abatimentos de vendas	- 1.358.131	(165.165)	- 1.523.296	(98.169)	- 1.621.465
(=) Resultado Operacional Bruto	1.978.981	673.702	2.652.683	142.202	2.794.885
Custo das mercadorias e serviços	- 1.604.823	(715.019)	- 2.319.842	(168.508)	- 2.488.350
(-) Custo dos produtos vendidos	- 1.604.823	(715.019)	- 2.319.842	(168.508)	- 2.488.350
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	-	0	-	0	-
(=) Resultado Operacional Líquido	374.158	(41.317)	332.841	(26.306)	306.535
Despesas Operacionais	- 17.825.073	(884.389)	- 18.709.462	(847.668)	- 19.557.130
Despesas Trabalhistas	- 171.369	(14.051)	- 185.420	(9.769)	- 195.188
Honorários da diretoria	-	0	-	0	-
Despesas com encargos sociais	-	0	-	0	-
Despesas com serviços de terceiros	- 551.109	(11.874)	- 562.983	(31.616)	- 594.599
Receitas financeiras	-	0	-	0	-
Despesas financeiras	- 302.965	(76.593)	- 379.559	(86.293)	- 465.852
Despesas tributárias	-	(4.909)	- 4.909	(8.947)	- 13.856
Despesas gerais	- 16.799.630	(776.962)	- 17.576.591	(711.044)	- 18.287.635
Resultado Operacional	- 17.450.915	(925.706)	- 18.376.621	(873.974)	- 19.250.595
Resultado não operacional	- 0	0	- 0	0	-
Receitas não operacionais	-	0	-	0	-
Lucro antes do IRPJ/CSLL	- 17.450.915	(925.706)	- 18.376.621	(873.974)	- 19.250.595
IRPJ	-	0	-	0	-
CSLL	-	0	-	0	-
Lucro / Prejuízo Operacional Líquido	- 17.450.915	(925.706)	- 18.376.621	(873.974)	- 19.250.595

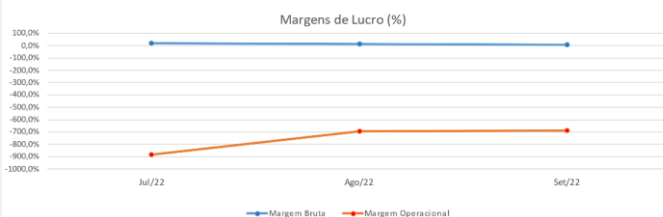
Receita Líquida Média Mensal (R\$)



A receita líquida mensal média da empresa aumentou no período em análise, atingindo R\$ 2,7 milhão em setembro/22, enquanto em agosto/22 era de R\$ 2,6 milhão.

A margem bruta foi de 11,0% em setembro/22, influenciada principalmente pela variação da receita.

A margem operacional foi 698% negativa em setembro/22, 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).

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), seja por telefone [+55 (21) 2272-9335, (21) 2272-9313 ou (21) 2272-9300].

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.

No citado site 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.

Além disso, o AJ esclarece que vem acompanhando as mediações envolvendo os incidentes processuais, que estão sendo realizadas por meio do CEJUSC, conforme determinado pelo Juízo Recuperacional. Até o momento, já foram realizadas 115 sessões de mediações, que contaram com a participação de representantes do AJ.

WALD·AJ
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*