

# RELATÓRIO MENSAL DE **ATIVIDADES**

RMA

**RECUPERAÇÃO JUDICIAL**



# COLOMBO

04 de maio de 2023

# RELATÓRIO EXECUTIVO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	ORGANOGRAMA	5
3.	FUNCIÓNÁRIOS	6
4.	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	7
4.1	FLUXO DE CAIXA GERENCIAL	8
4.2	GRUPO COLOMBO	12
4.2.1	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	13
4.2.1.1	BALANÇO PATRIMONIAL – GRUPO COLOMBO	13
4.2.1.2	ÍNDICES DE LIQUIDEZ – GRUPO COLOMBO	18
4.2.1.3	DRE – GRUPO COLOMBO	19
4.2.2	DOCUMENTAÇÃO COLOMBO	23
4.2.2.1	ALTERAÇÕES NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	23
4.2.2.2	EXTRATOS BANCARIOS – DEZ/22	24
5.	RELATÓRIO DE ATIVIDADES DO AJ	25

## 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).

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

## 1. INTRODUÇÃO

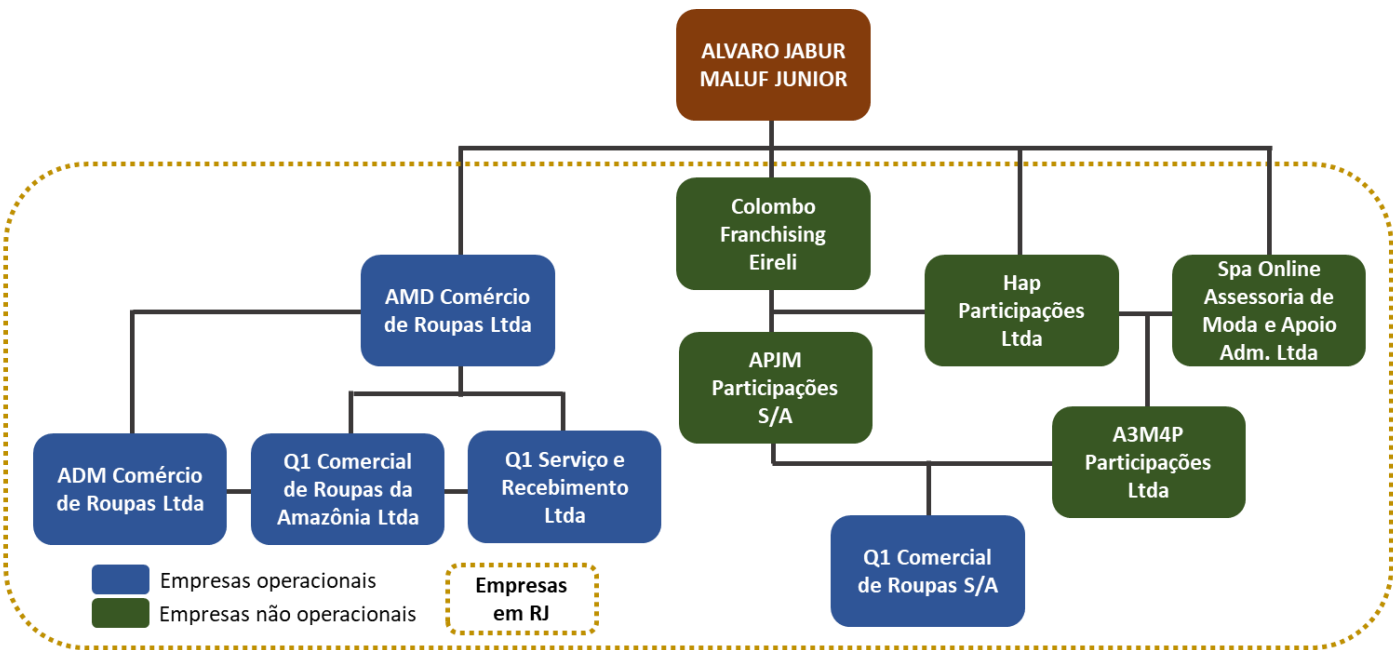
Com a juntada de novos documentos pelas Recuperandas (ID 51271291 e seguintes), foi proferida decisão deferindo o processamento da presente RJ e determinando, dentre outras providências, a intimação do AJ para apresentar o primeiro relatório mensal de atividades, o qual deverá conter *“informações necessárias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

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

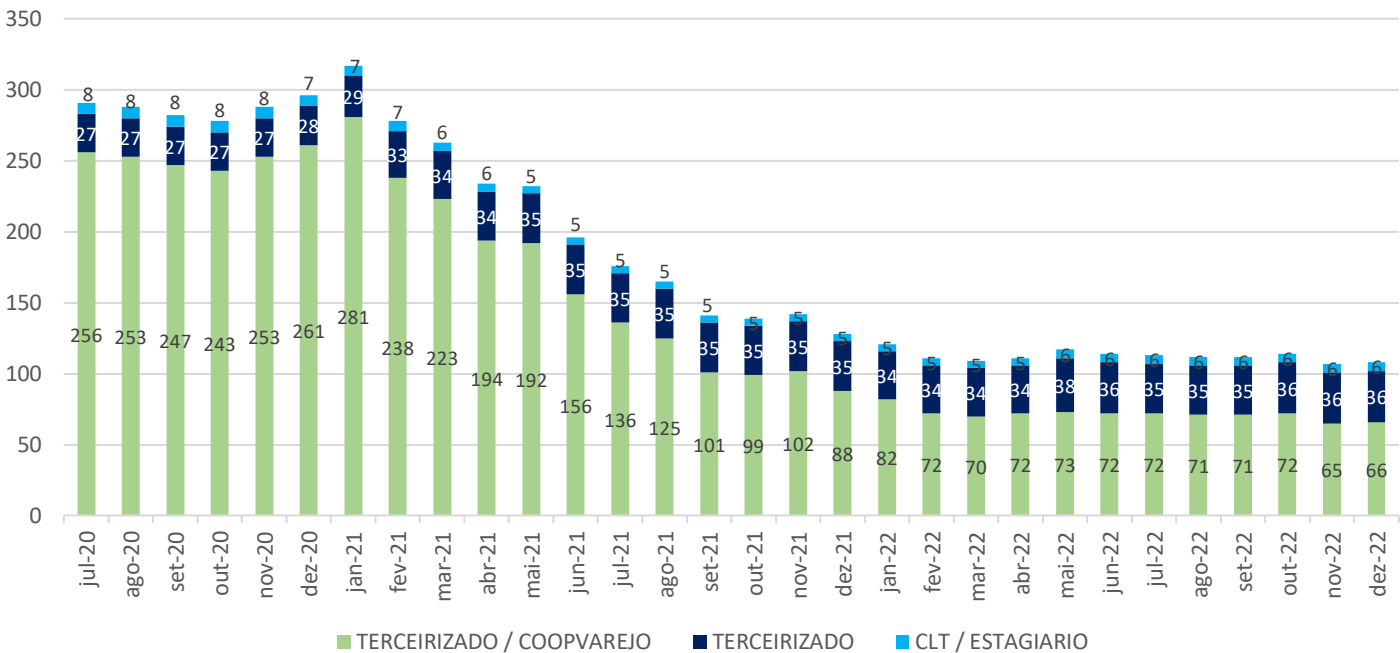
## 2. ORGANOGRAMA



### 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.

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 nas informações prestadas, atualmente existem 7 lojas pertencentes ao Grupo Colombo, sendo elas:

NOME LOJA	TIPO	REGIÃO	CIDADE	UF	LOGRADOURO	NUMERO	COMPLEMENTO	CEP
Bourbon São Leopoldo	SHOPPING	SUL	SAO LEOPOLDO	RS	RUA PRIMEIRO DE MARCO	821	231 / 232 / 233 / 2	93010210
Bourbon Assis Brasil	SHOPPING	SUL	PORTO ALEGRE	RS	AVENIDA ASSIS BRASIL	164	86 / 87 / 88	91010000
Shopping Tambia	SHOPPING	NORDESTE	JOAO PESSOA	PB	RUA DEPUTADO ODONBEZERRA	184	M-68	58020500
Tietê Plaza Shopping	SHOPPING	SUDESTE	SAO PAULO	SP	AV RAIMUNDO P DE MAGALHAES	1465	SUC 2007,2008,2009 PAV 1	51450000
Goiânia Portal Sul	SHOPPING	CENTRO-OESTE	GOIANIA	GO	RUA INDEPENDENCIA	S/N	QD AREA LT 02 LUC 007 E 008 CO	74357015
Itapevi Center	SHOPPING	SUDESTE	ITAPEVI	SP	ROD ENG RENE BENEDITO DA SILVA	200	LUC N.S. 43 E 44	66830000
Passoio Das Águas Shopping	SHOPPING	CENTRO-OESTE	GOIANIA	GO	AVENIDA PERIMETRAL NORTE	8303	LOJA 176 177	74593841

## 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.

Para a elaboração do presente relatório, foram solicitadas as seguintes informações:

Relação de Pendências										
Mês	Guias Fiscais	Extratos Bancários	Balancete de Verificação Combinado	Razão Analítico Combinado	Livro Diário Combinado	Movimentação do Ativo Imobilizado	Balanco Patrimonial Combinado	Demonstração de Resultado Combinado	Fluxo de Caixa Combinado	Movimentação do Ativo Imobilizado
dezembro-22	Não enviada	ok	Não enviado	Não enviado	Não enviado	Não enviado	ok	ok	ok	Não enviado

Dessa maneira, neste RMA serão comentados os dados dos Balanços Patrimoniais, das Demonstrações de Resultados do Exercício e do Fluxo de Caixa do Grupo Colombo de forma combinada, referentes ao mês de **dez/22**.

No exame dos dados, foram constatadas as seguintes **inconsistências**: (i) **o saldo final do Fluxo de Caixa não corresponde ao valor disponível no Balanço Patrimonial**; (ii) **a inadequada contabilização dos passivos nas Demonstrações Financeiras, o que gera distorções entre os passivos das Demonstrações Financeiras e das listas de credores**; e (iii) **os passivos tributários contabilizados não refletem a real situação da empresa. Por exemplo, consta 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.

Tal justificativa poderia ser validada do exame dos Balancetes de Verificação, bem como dos Livros Diário e Razão. Contudo, apesar de solicitada, a citada documentação não foi disponibilizada ao AJ.

Por fim, cabe esclarecer que **os comentários em vermelho se referem às informações prestadas por este AJ no sentido da insuficiência de explicações por parte das Recuperandas. Em todos estes casos, os questionamentos e os apontamentos permanecerão sendo feitos até que as explicações sejam satisfatórias**.

## 4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL



**Demonstração**  
dez/22

### “Geração de Caixa Operacional Líquida” das Recuperandas foi de R\$ 82 mil em dez/22

- A “Geração de Caixa Operacional Líquida” das Recuperandas, no mês de dez/22, foi de R\$ 82 mil, após resultado negativo de R\$ 87 mil observado no mês anterior (Figura 2). Na comparação com o mês de nov/22, as “Receitas Operacionais” registraram alta de R\$ 578 mil atingindo o patamar de R\$ 2,0 milhões, enquanto os “Pagamentos” aumentaram em R\$ 583 mil, totalizando R\$ 1,9 milhão (Figura 3). Não houve entradas de empréstimos, enquanto as saídas foram de R\$ 67 mil.
- Dessa forma, a “Variação do Caixa” das Recuperandas foi de R\$ 14 mil em dez/22, resultando em um montante de “Saldo Final” de R\$ 23 mil (Figura 4), correspondendo a um aumento de 111,40% em relação ao mês anterior.
- Considerações detalhadas das variações serão analisadas nas próximas páginas.

Figura 2. Geração de Caixa Operacional Líquida – Saldo mensal

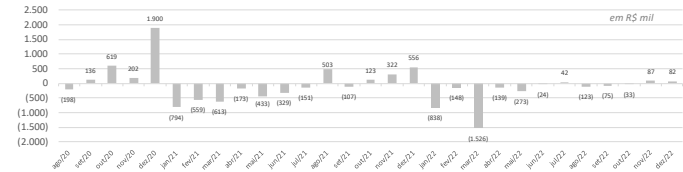


Figura 3. Evolução mensal . Receitas x Pagamentos Operacionais

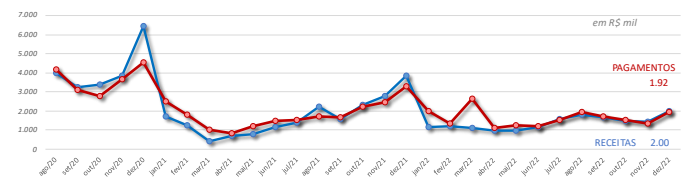
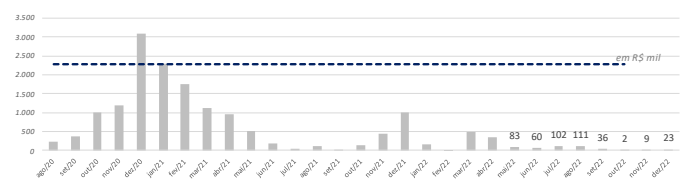


Figura 4. Caixa – Recuperandas - mensal – Saldo Final

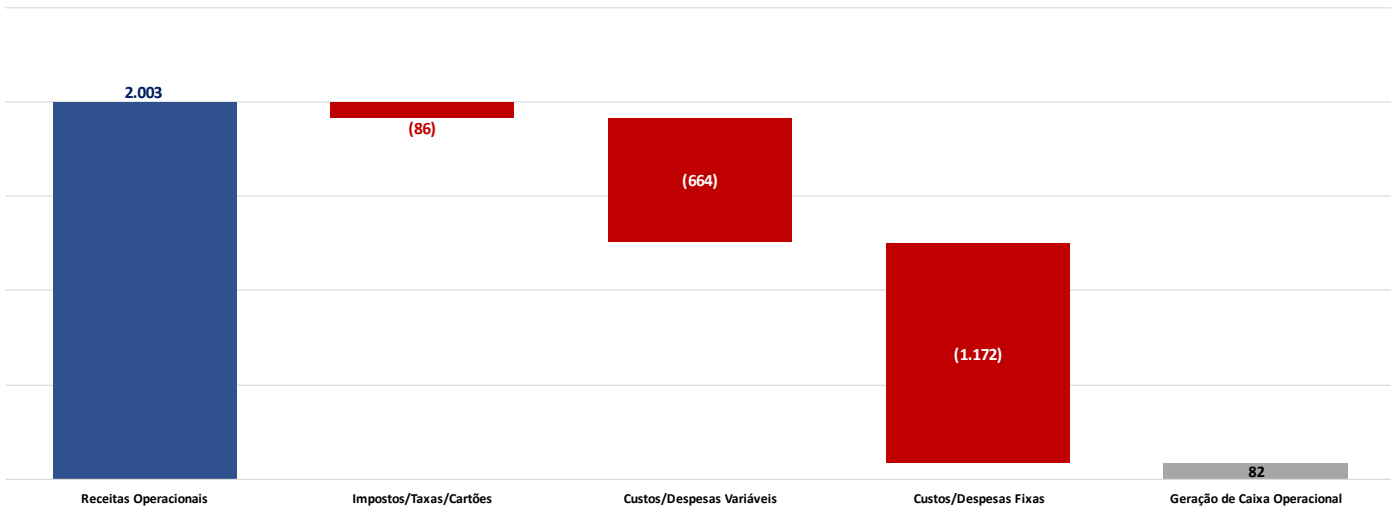


Fonte: Demonstrações Financeiras Gerenciais

**O aumento das “Despesas Operacionais” a um valor menor que o aumento das “Receitas Operacionais” fez com que a “Variação do Caixa” fosse de R\$ 14 mil em dez/22**

Figura 5. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

R\$ mil



Fonte: Demonstrações Financeiras Gerenciais



## 4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

 Demonstração  
dez/22

Tabela 1. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

Período	out/22	Variação	nov/22	Variação	dez/22
<b>Saldo Inicial (SI)</b>	<b>36</b>	<b>(33)</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
<b>Entradas (1)</b>	<b>1.467</b>	<b>(42)</b>	<b>1.425</b>	<b>578</b>	<b>2.003</b>
Receitas Operacionais	1.467	-42	1.425	578	2.003
<b>Pagamentos (2)</b>	<b>(1.500)</b>	<b>162</b>	<b>(1.338)</b>	<b>(583)</b>	<b>(1.921)</b>
Impostos e Taxas em Geral	(29)	(4)	(32)	(34)	(67)
Taxas, Antec. e Adm. de Cartões	(10)	(1)	(11)	(8)	(19)
Mercadorias para Revenda	(747)	233	(514)	(26)	(540)
Logística e Fretes	(13)	1	(12)	(43)	(55)
Marketing e Publicidade	(23)	(15)	(38)	(20)	(58)
Embalagens	(4)	4	(0)	(11)	(12)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(284)	(15)	(299)	(163)	(462)
Aluguéis e/ou CTO'S	(109)	(18)	(127)	(27)	(154)
Serviços de Terceiros	(199)	(28)	(227)	(210)	(437)
Despesas Gerais	(29)	7	(22)	(19)	(42)
TI e Telecom	(22)	1	(21)	(2)	(23)
Manutenções em Geral	(31)	(3)	(34)	(20)	(54)
Materiais de Uso e Consumo	0	0	0	0	0
<b>Geração de Caixa Operacional Líquida (3 = 1+2)</b>	<b>(33)</b>	<b>120</b>	<b>87</b>	<b>(5)</b>	<b>82</b>
Entradas por Empréstimos (4)	67	-67	0	0	0
Saídas por Empréstimos (5)	-67	-13	-80	13	-67
<b>Variação do Caixa (6 = 3 + 4 + 5)</b>	<b>(33)</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>14</b>
<b>Saldo Final (SF = SI + 6)</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>23</b>

### O volume das "Despesas Gerais" aumentou em 30,13% em dez/22

A conta "Receitas Operacionais" teve alta de R\$ 578,0 mil em dez/22. A Administração justificou que **"Obtivemos evolução na conta de Receitas Operacionais em virtude do aumento das vendas de Natal, o que aumentou a liquidez do caixa da empresa"**.

Este AJ questionou sobre as variações apresentadas na conta "Variação do Caixa" (de R\$ 7,596 mil, em dez/22) não corresponderem as variações da rubrica de "Disponibilidades" do Ativo Circulante, cuja variação foi de R\$ 8,192 mil. A Administração informou: **"As variações são em virtudes dos regimes de caixa (fluxo de caixa direto) e por competência (balanço patrimonial)"**. No entanto, a justificativa apresentada é insuficiente para sanar o questionamento enviado.

As "Mercadorias para Revenda" apresentaram alta de R\$ 26,0 mil em dez/22. Foi questionado à Administração da companhia a razão do aumento, assim como o fato de a variação não ser verificável na conta "Estoques" do Ativo Circulante. A Administração informou: **"Aumento ocasionado pela preparação para as festas de final de ano (Natal). Sobre a conta estoque a mesma não se movimenta com os pagamentos e sim contra entradas e CMV"**. Contudo, a movimentação dos "Estoques" não é compatível com a movimentação da conta de "Custos das Mercadorias e Serviços" e das entradas, sendo a justificativa insuficiente para sanar o questionamento.

A conta de "Logística e Fretes" apresentou alta de R\$ 43,0 mil em dez/22. Já o "Marketing e Publicidade" aumentou em R\$ 20,0 mil em dez/22. A Administração informou: **"Aumento ocasionado pela preparação para as festas de final de ano (Natal)"**.

## 4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL



Demonstração

dez/22

Tabela 1. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

Período	out/22	Variação	nov/22	Variação	dez/22
<b>Saldo Inicial (SI)</b>	<b>36</b>	<b>(33)</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
<b>Entradas (1)</b>	<b>1.467</b>	<b>(42)</b>	<b>1.425</b>	<b>578</b>	<b>2.003</b>
Receitas Operacionais	1.467	-42	1.425	578	2.003
<b>Pagamentos (2)</b>	<b>(1.500)</b>	<b>162</b>	<b>(1.338)</b>	<b>(583)</b>	<b>(1.921)</b>
Impostos e Taxas em Geral	(29)	(4)	(32)	(34)	(67)
Taxas, Antec. e Adm. de Cartões	(10)	(1)	(11)	(8)	(19)
Mercadorias para Revenda	(747)	233	(514)	(26)	(540)
Logística e Fretes	(13)	1	(12)	(43)	(55)
Marketing e Publicidade	(23)	(15)	(38)	(20)	(58)
Embalagens	(4)	4	(0)	(11)	(12)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(284)	(15)	(299)	(163)	(462)
Aluguéis e/ou CTO'S	(109)	(18)	(127)	(27)	(154)
Serviços de Terceiros	(199)	(28)	(227)	(210)	(437)
Despesas Gerais	(29)	7	(22)	(19)	(42)
TI e Telecom	(22)	1	(21)	(2)	(23)
Manutenções em Geral	(31)	(3)	(34)	(20)	(54)
Materiais de Uso e Consumo	0	0	0	0	0
<b>Geração de Caixa Operacional Líquida (3 = 1+2)</b>	<b>(33)</b>	<b>120</b>	<b>87</b>	<b>(5)</b>	<b>82</b>
Entradas por Empréstimos (4)	67	-67	0	0	0
Saídas por Empréstimos (5)	-67	-13	-80	13	-67
<b>Variação do Caixa (6 = 3 + 4 + 5)</b>	<b>(33)</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>14</b>
<b>Saldo Final (SF = SI + 6)</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>23</b>

### O volume das "Despesas Gerais" aumentou em 37,77% em dez/22

A conta de "Embalagens" apresentou alta de R\$ 110,0 mil em dez/22. A Administração informou: "**Aumento ocasionado pela preparação para as festas de final de ano (Natal)**".

Os "Salários, Encargos Sociais e Benefícios" cresceram em 163,0 mil em dez/22. A Administração informou: "**Aumento ocasionado pela preparação do staff para as festas de final de ano (Natal), a fim de melhorar as vendas de final de ano**".

Os "Aluguéis e/ou CTO'S" reduziram em 27 mil em dez/22. A Administração informou: "**Conta Aluguéis e/ou CTOS, são variações por administração do fluxo de caixa no período**". No entanto, a justificativa apresentada é insuficiente para sanar o questionamento.

## 4.1. FLUXO DE CAIXA GERENCIAL



Demonstração

dez/22

Tabela 1. Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

Período	out/22	Variação	nov/22	Variação	dez/22
<b>Saldo Inicial (SI)</b>	<b>36</b>	<b>(33)</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
<b>Entradas (1)</b>	<b>1.467</b>	<b>(42)</b>	<b>1.425</b>	<b>578</b>	<b>2.003</b>
Receitas Operacionais	1.467	-42	1.425	578	2.003
<b>Pagamentos (2)</b>	<b>(1.500)</b>	<b>162</b>	<b>(1.338)</b>	<b>(583)</b>	<b>(1.921)</b>
Impostos e Taxas em Geral	(29)	(4)	(32)	(34)	(67)
Taxas, Antec. e Adm. de Cartões	(10)	(1)	(11)	(8)	(19)
Mercadorias para Revenda	(747)	233	(514)	(26)	(540)
Logística e Fretes	(13)	1	(12)	(43)	(55)
Marketing e Publicidade	(23)	(15)	(38)	(20)	(58)
Embalagens	(4)	4	(0)	(11)	(12)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(284)	(15)	(299)	(163)	(462)
Aluguéis e/ou CTO'S	(109)	(18)	(127)	(27)	(154)
Serviços de Terceiros	(199)	(28)	(227)	(210)	(437)
Despesas Gerais	(29)	7	(22)	(19)	(42)
TI e Telecom	(22)	1	(21)	(2)	(23)
Manutenções em Geral	(31)	(3)	(34)	(20)	(54)
Materiais de Uso e Consumo	0	0	0	0	0
<b>Geração de Caixa Operacional Líquida (3 = 1+2)</b>	<b>(33)</b>	<b>120</b>	<b>87</b>	<b>(5)</b>	<b>82</b>
Entradas por Empréstimos (4)	67	-67	0	0	0
Saídas por Empréstimos (5)	-67	-13	-80	13	-67
<b>Variação do Caixa (6 = 3 + 4 + 5)</b>	<b>(33)</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>14</b>
<b>Saldo Final (SF = SI + 6)</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>23</b>

### O volume das "Despesas Gerais" aumentou em 37,77% em dez/22

Os "Serviços de Terceiros" apresentaram alta de R\$ 210,0 mil em dez/22. A Administração esclareceu que a variação decorre da **"administração do fluxo de caixa no período"**. **No entanto, a justificativa apresentada é insuficiente para sanar o questionamento.**

As "Despesas Gerais" cresceram R\$ 19,0 mil em dez/22. A Administração informou: **"Aumento ocasionado pela preparação para as festas de final de ano (Natal)"**.

As "Entradas por Empréstimos" não apresentaram movimentação em dez/22. Já as "Saídas por Empréstimos" diminuíram em R\$ 67 mil em dez/22. A Administração informou: **"A conta de entradas por empréstimos, apresentou redução, pois não há mais disponibilidade do limite de crédito para utilização. Sobre as saídas por empréstimos, aumentaram devido ao aumento de juros no período anterior"**. **Contudo, a justificativa apresentada é insuficiente para sanar o questionamento.**

## 4.2.1. GRUPO COLOMBO

- O “**Imobilizado**” apresenta saldo de **R\$ 27,3 milhões** em dez/22;
- “**Obrigações tributárias**” montam de **R\$ 419,6 milhões** em dez/22, sem contar com os parcelamentos fiscais;
- “**Debêntures**” apresenta saldo de **R\$ 619,8 milhões** no mês de dez/22;
- “**Fornecedores e Contas a pagar**” apresentam saldo de **R\$ 1,197 bilhão** em dez/22;
- “**Empréstimos e Financiamentos**” de curto e longo prazo apresentam saldo conjunto de **R\$ 770,0 milhões** em dez/22; e
- “**Receita Líquida**” foi de **R\$ 5,0 milhões** em dez/22.

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – GRUPO COLOMBO

Balanço Patrimonial - R\$	Out/22	Varição	Nov/22	Varição	Dez/22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>71.344.437</b>	<b>242.740</b>	<b>71.587.177</b>	<b>(3.735.829)</b>	<b>67.851.349</b>
Disponibilidades	33.134	(17.992)	15.142	8.192	23.334
Créditos	26.335.211	57.854	26.393.065	(768.426)	25.624.639
Estoques	14.350.009	35.631	14.385.640	(1.518.833)	12.866.807
Outros Créditos	25.287.769	27.961	25.315.730	(1.686.857)	23.628.874
Impostos a Recuperar	5.338.314	139.287	5.477.601	230.095	5.707.695
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>61.983.516</b>	<b>(1.055.449)</b>	<b>60.928.067</b>	<b>2.124.407</b>	<b>63.052.474</b>
Ativo realizável a longo prazo	61.983.516	(1.055.449)	60.928.067	2.124.407	63.052.474
Crédito e Valores	1.607.516	0	1.607.516	0	1.607.516
Créditos com parte Relacionadas - LP	1.071.683	(359.792)	711.890	(194.628)	517.262
Imobilizado	29.343.011	(695.657)	28.647.354	(1.342.598)	27.304.756
Realizável a Longo Prazo	29.961.307	0	29.961.307	3.661.633	33.622.939
Investimentos	-	0	-	0	-
<b>Total do Ativo</b>	<b>133.327.953</b>	<b>(812.709)</b>	<b>132.515.244</b>	<b>(1.611.422)</b>	<b>130.903.822</b>

### Redução de R\$ 1,34 milhão no Imobilizado em dez/22

A conta de "Disponibilidades" apresentou alta de R\$ 8,1 mil no mês de dez/22, tendo em vista: (i) a "Variação do Caixa" e o "Saldo Final" do Fluxo de Caixa, que foram de R\$ 14,0 mil e R\$ 23,0 mil, respectivamente; (ii) as reduções nas contas "Créditos" (de R\$ 768,4 mil), "Estoques" (de R\$ 1,5 milhão), "Outros Créditos" (de R\$ 1,7 milhão) e "Créditos com Partes Relacionadas – LP" (de R\$ 195,0 mil). A Administração informou que **"as variações são em virtudes dos regimes de caixa (fluxo de caixa direto) e por competência (balanço patrimonial)"**. **A justificativa da Companhia é insuficiente para esclarecer o questionamento.**

Os "Créditos" apresentaram queda de R\$ 768,4 mil em dez/22. A Administração informou: **"A conta créditos diminuiu em virtude da movimentação do ajuste de eliminações intercompany"**. **A justificativa da Companhia é insuficiente para esclarecer o questionamento.**

Os "Estoques" diminuíram em R\$ 1,5 milhão em dez/22. A Administração informou: **"A redução dos estoques ocorreram em virtude das vendas de Natal e Ano Novo, vide a Receita Bruta acumulada na DRE de MR\$ 9,5"**.

Os "Outros Créditos" aumentaram em R\$ 1,7 milhão em dez/22. A Administração informou: **"Foi realizado conciliação contábil referente aos recebimentos já realizados pelo BPO Financeiro e ajustados no mês de dezembro/22"**. **A justificativa da Companhia é insuficiente para esclarecer o questionamento.**

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – GRUPO COLOMBO

Balanço Patrimonial - R\$	Out/22	Variação	Nov/22	Variação	Dez/22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>71.344.437</b>	<b>242.740</b>	<b>71.587.177</b>	<b>(3.735.829)</b>	<b>67.851.349</b>
Disponibilidades	33.134	(17.992)	15.142	8.192	23.334
Créditos	26.335.211	57.854	26.393.065	(768.426)	25.624.639
Estoques	14.350.009	35.631	14.385.640	(1.518.833)	12.866.807
Outros Créditos	25.287.769	27.961	25.315.730	(1.686.857)	23.628.874
Impostos a Recuperar	5.338.314	139.287	5.477.601	230.095	5.707.695
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>61.983.516</b>	<b>(1.055.449)</b>	<b>60.928.067</b>	<b>2.124.407</b>	<b>63.052.474</b>
Ativo realizável a longo prazo	61.983.516	(1.055.449)	60.928.067	2.124.407	63.052.474
Crédito e Valores	1.607.516	0	1.607.516	0	1.607.516
Créditos com parte Relacionadas - LP	1.071.683	(359.792)	711.890	(194.628)	517.262
Imobilizado	29.343.011	(695.657)	28.647.354	(1.342.598)	27.304.756
Realizável a Longo Prazo	29.961.307	0	29.961.307	3.661.633	33.622.939
Investimentos	-	0	-	0	-
<b>Total do Ativo</b>	<b>133.327.953</b>	<b>(812.709)</b>	<b>132.515.244</b>	<b>(1.611.422)</b>	<b>130.903.822</b>

### Redução de R\$ 1,34 milhão no Imobilizado em dez/22

A conta "Créditos com Partes Relacionadas - LP" teve redução de R\$ 195,0 mil em dez/22. A Administração informou: "**A conta Créditos com Partes Relacionadas - LP diminuiu em virtude da movimentação do ajuste de eliminações intercompany**". Contudo, a variação excedente ao valor descrito pelas Recuperandas, na ordem de R\$ 130,4 mil, não foi tratada na resposta enviada e, portanto, tornou o esclarecimento incompleto.

O "Imobilizado" teve queda de R\$ 1,3 milhão em dez/22. Este AJ solicitou a relação de bens que compõem o imobilizado da companhia, porém, não foi encaminhada. A Administração informou: "**O imobilizado está sendo baixado de acordo com as movimentações mensais e demonstrado no balancete**". A justificativa da Companhia é insuficiente para esclarecer o questionamento.

Este AJ questionou a Recuperanda o motivo de a variação da "Receita Bruta" da DRE (de R\$ 3,8 milhões) não ser equivalente aos montantes do mês das contas de "Créditos", "Estoques", "Outros Créditos" e "Créditos com parte Relacionadas - LP". A Administração informou: "**A variação ocorrida é referente aos Royalties apurados da empresa SPA que é franqueadora da Colombo**". A justificativa da Companhia é insuficiente para esclarecer o questionamento.



## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – GRUPO COLOMBO

Balanço Patrimonial - R\$	Out/22	Varição	Nov/22	Varição	Dez/22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.049.468.725</b>	<b>93.826</b>	<b>1.049.562.551</b>	<b>471.323</b>	<b>1.050.033.874</b>
Empréstimos e Financiamentos	221.651.558	(27.150)	221.624.408	(493.587)	221.130.821
Fornecedores Nacionais	242.754.624	90.975	242.845.599	97.883	242.943.482
Obrigações Tributárias	418.842.279	32.436	418.874.716	704.178	419.578.894
Obrigações Trabalhistas	115.923.507	(2.436)	115.921.071	(21.724)	115.899.347
Contas a pagar	37.261.296	0	37.261.296	184.573	37.445.869
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
<b>Passivo não circulante</b>	<b>2.307.861.353</b>	<b>4.001</b>	<b>2.307.865.354</b>	<b>3.918.378</b>	<b>2.311.783.732</b>
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	548.306.632	(87.110)	548.219.522	347.857	548.567.378
Debentures	619.789.512	0	619.789.512	0	619.789.512
Contas a pagar	916.780.818	91.111	916.871.929	(91.111)	916.780.818
Relações Interfiliais Passivo	-	0	-	0	-
Exigível a Longo Prazo	28.909.876	0	28.909.876	3.661.633	32.571.509
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 3.224.002.125</b>	<b>(910.536)</b>	<b>- 3.224.912.661</b>	<b>(6.001.123)</b>	<b>- 3.230.913.784</b>
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	- 3.131.986.683	(1.704.461)	- 3.133.691.143	201.068	- 3.133.490.075
Resultado do exercício	- 21.772.419	793.925	- 20.978.494	(6.202.191)	- 27.180.685
Reserva	- 115.589.213	0	- 115.589.213	0	- 115.589.213
<b>Total do Passivo</b>	<b>133.327.953</b>	<b>(812.709)</b>	<b>132.515.244</b>	<b>(1.611.422)</b>	<b>130.903.822</b>

### Em dez/22, Fornecedores aumentaram em R\$ 98,0 mil

A conta de “Empréstimos e Financiamentos” reduziu R\$ 494,0 mil em dez/22. A Administração informou: **“Houve redução da conta de Empréstimos e Financiamentos em virtude da movimentação do ajuste de eliminações intercompany”**. Contudo, a justificativa não é suficiente para sanar o questionamento.

Os “Fornecedores Nacionais” apresentaram aumento de R\$ 98,0 mil em dez/22, tendo em vista: (i) “Estoques” ter reduzido em R\$ 1,5 milhão; e (ii) “Mercadorias para Revenda” ter reduzido em R\$ 26,0 mil. A Administração informou: **“Fornecedores Nacionais - O aumento da conta aumentou em virtude das preparação das vendas de Natal e Ano Novo. Estoques - A redução dos estoques ocorreram em virtude das vendas de Natal e Ano Novo, vide a Receita Bruta acumulada na DRE de MR\$ 9,5. Os itens adquiridos são de mercadorias com camisas, ternos, polos e meias”**.

As “Obrigações Tributárias” aumentaram em R\$ 185,0 mil no mês de dez/22. A Administração informou: **“As obrigações tributários aumentaram em virtude do aumento das vendas de final de ano (Black Friday, Natal e Ano Novo), conseqüentemente aumento das compras e demais custo de incorporação dos produtos. Ressaltamos também, que em virtude da conciliação contábil realizada para o 2º semestre, efetuamos ajustes relativos a conta no mês de dezembro/22”**.

## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – GRUPO COLOMBO

Balanço Patrimonial - R\$	Out/22	Varição	Nov/22	Varição	Dez/22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.049.468.725</b>	<b>93.826</b>	<b>1.049.562.551</b>	<b>471.323</b>	<b>1.050.033.874</b>
Empréstimos e Financiamentos	221.651.558	(27.150)	221.624.408	(493.587)	221.130.821
Fornecedores Nacionais	242.754.624	90.975	242.845.599	97.883	242.943.482
Obrigações Tributárias	418.842.279	32.436	418.874.716	704.178	419.578.894
Obrigações Trabalhistas	115.923.507	(2.436)	115.921.071	(21.724)	115.899.347
Contas a pagar	37.261.296	0	37.261.296	184.573	37.445.869
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
<b>Passivo não circulante</b>	<b>2.307.861.353</b>	<b>4.001</b>	<b>2.307.865.354</b>	<b>3.918.378</b>	<b>2.311.783.732</b>
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	548.306.632	(87.110)	548.219.522	347.857	548.567.378
Debentures	619.789.512	0	619.789.512	0	619.789.512
Contas a pagar	916.780.818	91.111	916.871.929	(91.111)	916.780.818
Relações Interfiliais Passivo	-	0	-	0	-
Exigível a Longo Prazo	28.909.876	0	28.909.876	3.661.633	32.571.509
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 3.224.002.125</b>	<b>(910.536)</b>	<b>- 3.224.912.661</b>	<b>(6.001.123)</b>	<b>- 3.230.913.784</b>
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	- 3.131.986.683	(1.704.461)	- 3.133.691.143	201.068	- 3.133.490.075
Resultado do exercício	- 21.772.419	793.925	- 20.978.494	(6.202.191)	- 27.180.685
Reserva	- 115.589.213	0	- 115.589.213	0	- 115.589.213
<b>Total do Passivo</b>	<b>133.327.953</b>	<b>(812.709)</b>	<b>132.515.244</b>	<b>(1.611.422)</b>	<b>130.903.822</b>

### Em dez/22, Fornecedores aumentaram em R\$ 98,0 mil

A conta de "Obrigações Trabalhistas" reduziu R\$ 21,1 mil em dez/22. A Administração informou: "**As obrigações trabalhistas recuaram, em virtude da reestruturação que a Colombo está passando**".

As "Contas a Pagar" apresentaram aumento de R\$ 185,0 mil em dez/22. A Administração informou: "**São referentes as despesas gerais ocasionados pela preparação das vendas de final de ano (Natal e Ano Novo)**".

Os "Empréstimos e financiamentos - LP" aumentaram em R\$ 348,0 mil no mês de dez/22. A Administração informou: "**Houve aumento da conta de Empréstimos e Financiamentos a LP em virtude da movimentação do ajuste de eliminações intercompany**". No entanto, a justificativa não é suficiente para sanar o questionamento.

A rubrica do "Contas a Pagar" de longo prazo apresentou redução de R\$ 91,1 mil em dez/22. O AJ verificou que essa queda foi da mesma ordem do aumento observado na conta em nov/22. A Administração informou: "**Houve redução das contas a pagar a longo prazo, pois o arrolamento das despesas foi auferido a curto prazo, tendo um impacto de redução na provisão ao longo prazo**". No entanto, a justificativa não é suficiente para sanar o questionamento. Isso porque não foi na mesma proporção as variações de curto prazo e de longo prazo.



## 4.2.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL – GRUPO COLOMBO

Balanço Patrimonial - R\$	Out/22	Varição	Nov/22	Varição	Dez/22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.049.468.725</b>	<b>93.826</b>	<b>1.049.562.551</b>	<b>471.323</b>	<b>1.050.033.874</b>
Empréstimos e Financiamentos	221.651.558	(27.150)	221.624.408	(493.587)	221.130.821
Fornecedores Nacionais	242.754.624	90.975	242.845.599	97.883	242.943.482
Obrigações Tributárias	418.842.279	32.436	418.874.716	704.178	419.578.894
Obrigações Trabalhistas	115.923.507	(2.436)	115.921.071	(21.724)	115.899.347
Contas a pagar	37.261.296	0	37.261.296	184.573	37.445.869
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
<b>Passivo não circulante</b>	<b>2.307.861.353</b>	<b>4.001</b>	<b>2.307.865.354</b>	<b>3.918.378</b>	<b>2.311.783.732</b>
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	548.306.632	(87.110)	548.219.522	347.857	548.567.378
Debentures	619.789.512	0	619.789.512	0	619.789.512
Contas a pagar	916.780.818	91.111	916.871.929	(91.111)	916.780.818
Relações Interfiliais Passivo	-	0	-	0	-
Exigível a Longo Prazo	28.909.876	0	28.909.876	3.661.633	32.571.509
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 3.224.002.125</b>	<b>(910.536)</b>	<b>- 3.224.912.661</b>	<b>(6.001.123)</b>	<b>- 3.230.913.784</b>
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	- 3.131.986.683	(1.704.461)	- 3.133.691.143	201.068	- 3.133.490.075
Resultado do exercício	- 21.772.419	793.925	- 20.978.494	(6.202.191)	- 27.180.685
Reserva	- 115.589.213	0	- 115.589.213	0	- 115.589.213
<b>Total do Passivo</b>	<b>133.327.953</b>	<b>(812.709)</b>	<b>132.515.244</b>	<b>(1.611.422)</b>	<b>130.903.822</b>

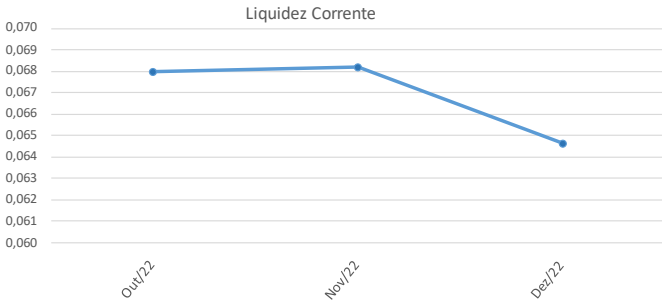
### Em dez/22, Fornecedores aumentaram em R\$ 98,0 mil

O "Resultado do Exercício" aumentou em R\$ 6,2 milhões em dez/22. A Administração informou: **"O aumento é referente ao lançamento realizado na empresa Q1 SA, na conta "Lucro ou prejuízo acumulado" no montante de R\$ 115.589.213,27, ajustados no mês anterior estava na conta Reserva (o valor ajustado é referente a reservas de capital e não lucro/prejuízo). Salientamos que o "Lucro ou prejuízo acumulado" no período é de R\$ 27.180.685. Destacamos que após as conciliações contábeis do 2º semestre, foi realizado ajustes no resultado do mês de dezembro/22".** Porém, essa variação difere da verificada no Resultado Líquido da Demonstração de Resultados, tornando a resposta insuficiente.

A conta de "Exigível a Longo Prazo" aumentou em R\$ 3,6 milhões em dez/22. A Administração informou: **"A variação ocorrida é referente a provisão de Royalties que será recebido da empresa SPA que é a franqueadora da Colombo".**

A conta "AVP" apresenta saldo de R\$ 9,0 milhões no período de dez/22. Este AJ questionou o valor e sua origem contábil. A Companhia informou: **"O AVP, Ajuste a Valor Presente, trata-se de um cálculo realizado para identificar o valor atual de um bem ou de uma operação na escrituração contábil, a partir do momento de sua publicação".** Contudo, a justificativa apresentada não é conclusiva e, portanto, é insuficiente.

## 4.2.1.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ– GRUPO COLOMBO



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

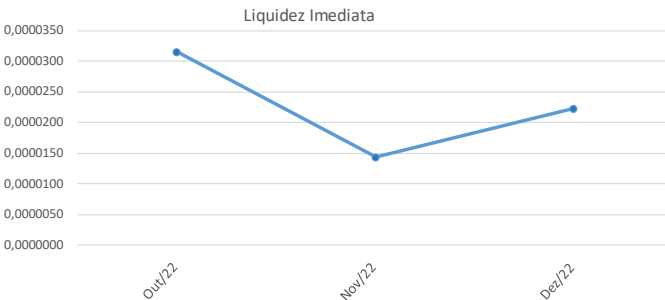
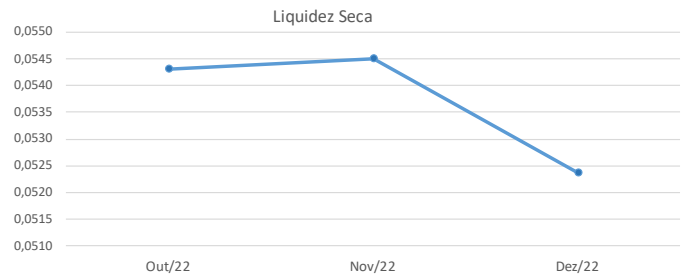
No entanto, cabe a ressalva de que as maiores cifras do Ativo Circulantes se referem às rubricas de Créditos e Outros Créditos.

No mês de dez/22, o índice foi de 0,064.

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 dez/22, o índice foi de 0,052.



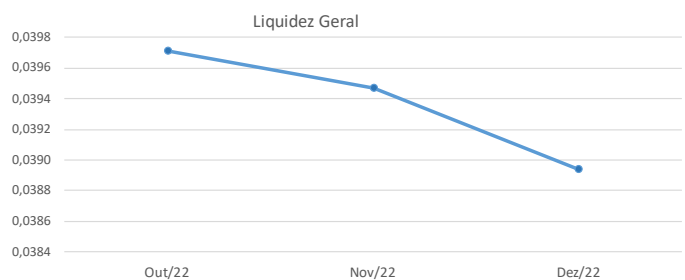
A liquidez imediata (que considera apenas as disponibilidades) sempre se manteve no patamar de 0,00002.

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

Em dez/22, o índice foi de 0,00002.

Em todo o período analisado, a liquidez geral da ficou em torno de 0,03, sendo 0,389 em dez/22. Isto demonstra que o Grupo possui cerca de R\$ 0,0389 de ativos para cada R\$ 1,00 de obrigações.

Se desconsiderarmos os saldos do Imobilizado, o índice seria significativamente menor.



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\$)	Out/22	Variação	Nov/22	Variação	Dez/22
<b>Receita Bruta</b>	<b>5.632.903</b>	<b>531.437</b>	<b>6.164.340</b>	<b>3.380.165</b>	<b>9.544.505</b>
Receita com revenda de mercadorias	5.208.286	531.437	5.739.724	3.804.781	9.544.505
Receita Intercompany	424.617	0	424.617	(424.617)	-
Outras receitas operacionais	-	0	-	0	-
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>- 2.777.462</b>	<b>(195.996)</b>	<b>- 2.973.458</b>	<b>(1.039.128)</b>	<b>- 4.012.586</b>
Pis sobre vendas	- 70.083	(8.661)	- 78.743	(44.661)	- 123.404
Cofins sobre vendas	- 322.962	(39.894)	- 362.857	(205.723)	- 568.580
ICMS sobre vendas	- 704.867	(118.165)	- 823.031	(289.507)	- 1.112.538
Devoluções e abatimentos de vendas	- 1.679.550	(29.277)	- 1.708.827	(499.237)	- 2.208.064
<b>(=) Resultado Operacional Bruto</b>	<b>2.855.441</b>	<b>335.441</b>	<b>3.190.882</b>	<b>2.341.037</b>	<b>5.531.919</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>- 2.678.783</b>	<b>(34.257)</b>	<b>- 2.713.040</b>	<b>(2.323.959)</b>	<b>- 5.036.999</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	- 2.678.783	(34.257)	- 2.713.040	(2.323.959)	- 5.036.999
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	-	0	-	0	-
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>176.659</b>	<b>301.184</b>	<b>477.843</b>	<b>17.078</b>	<b>494.920</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>- 20.375.931</b>	<b>(891.531)</b>	<b>- 21.267.462</b>	<b>(6.408.143)</b>	<b>- 27.675.605</b>
Despesas Trabalhistas	- 203.748	(8.540)	- 212.288	42.568	- 169.720
Honorários da diretoria	-	0	-	0	-
Despesas com encargos sociais	-	0	-	0	-
Despesas com serviços de terceiros	- 625.874	(409.056)	- 1.034.930	432.711	- 602.219
Receitas financeiras	-	0	-	0	-
Despesas financeiras	- 543.642	(91.111)	- 634.754	344.876	- 289.877
Despesas tributárias	- 35.955	(32.436)	- 68.392	68.392	-
Despesas gerais	- 18.966.711	(350.387)	- 19.317.099	(7.296.690)	- 26.613.789
<b>Resultado Operacional</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Receitas não operacionais	-	0	-	0	-
<b>Lucro antes do IRPJ/CSLL</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>
IRPJ	-	0	-	0	-
CSLL	-	0	-	0	-
<b>Lucro / Prejuízo Operacional Líquido</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>

### “Despesas Gerais” aumentaram em R\$ 7,3 milhões em dez/22

A conta “Receita com revenda de mercadorias” teve alta de R\$ 3,8 milhões em dez/22, atingindo o saldo de R\$ 9,5 milhões. A Administração informou: **“Variação em virtude da conciliação contábil realizada para o 2º semestre, onde efetuamos ajustes relativos a conta no mês de dezembro/22”**. Além disso, teve redução de R\$ 425,0 mil em “Receita Intercompany”. A Administração esclareceu: **“Padronização contábil lançando todas as vendas na conta de Receitas com Vendas de Mercadorias”**.

As “Devoluções e Abatimentos” aumentaram R\$ 499,2 mil em dez/22. A Administração informou: **“As deduções sobre receita aumentaram em virtude do aumento das vendas de final de ano (Black Friday, Natal e Ano Novo), consequentemente aumento das compras e demais custo de incorporação dos produtos. Ressaltamos também, que em virtude da conciliação contábil realizada para o 2º semestre, efetuamos ajustes relativos a conta no mês de dezembro/22”**.

Os “Custo das mercadorias e serviços” aumentaram R\$ 2,3 milhões em dez/22. De acordo com a Administração: **“O CMV teve impacto relativa a movimentação de entrada e saídas dos estoques (compras e vendas), em virtude da preparação para vendas de final de ano e consequentemente as vendas acumuladas do ano de 2022”**.

## 4.2.1.3 DRE – GRUPO COLOMBO

Demonstração de Resultados (R\$)	Out/22	Variação	Nov/22	Variação	Dez/22
<b>Receita Bruta</b>	<b>5.632.903</b>	<b>531.437</b>	<b>6.164.340</b>	<b>3.380.165</b>	<b>9.544.505</b>
Receita com revenda de mercadorias	5.208.286	531.437	5.739.724	3.804.781	9.544.505
Receita Intercompany	424.617	0	424.617	(424.617)	-
Outras receitas operacionais	-	0	-	0	-
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>- 2.777.462</b>	<b>(195.996)</b>	<b>- 2.973.458</b>	<b>(1.039.128)</b>	<b>- 4.012.586</b>
Pis sobre vendas	- 70.083	(8.661)	- 78.743	(44.661)	- 123.404
Cofins sobre vendas	- 322.962	(39.894)	- 362.857	(205.723)	- 568.580
ICMS sobre vendas	- 704.867	(118.165)	- 823.031	(289.507)	- 1.112.538
Devoluções e abatimentos de vendas	- 1.679.550	(29.277)	- 1.708.827	(499.237)	- 2.208.064
<b>(=) Resultado Operacional Bruto</b>	<b>2.855.441</b>	<b>335.441</b>	<b>3.190.882</b>	<b>2.341.037</b>	<b>5.531.919</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>- 2.678.783</b>	<b>(34.257)</b>	<b>- 2.713.040</b>	<b>(2.323.959)</b>	<b>- 5.036.999</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	- 2.678.783	(34.257)	- 2.713.040	(2.323.959)	- 5.036.999
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	-	0	-	0	-
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>176.659</b>	<b>301.184</b>	<b>477.843</b>	<b>17.078</b>	<b>494.920</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>- 20.375.931</b>	<b>(891.531)</b>	<b>- 21.267.462</b>	<b>(6.408.143)</b>	<b>- 27.675.605</b>
Despesas Trabalhistas	- 203.748	(8.540)	- 212.288	42.568	- 169.720
Honorários da diretoria	-	0	-	0	-
Despesas com encargos sociais	-	0	-	0	-
Despesas com serviços de terceiros	- 625.874	(409.056)	- 1.034.930	432.711	- 602.219
Receitas financeiras	-	0	-	0	-
Despesas financeiras	- 543.642	(91.111)	- 634.754	344.876	- 289.877
Despesas tributárias	- 35.955	(32.436)	- 68.392	68.392	-
Despesas gerais	- 18.966.711	(350.387)	- 19.317.099	(7.296.690)	- 26.613.789
<b>Resultado Operacional</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Receitas não operacionais	-	0	-	0	-
<b>Lucro antes do IRPJ/CSLL</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>
IRPJ	-	0	-	0	-
CSLL	-	0	-	0	-
<b>Lucro / Prejuízo Operacional Líquido</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>

### “Despesas Gerais” aumentaram em R\$ 7,3 milhões em dez/22

As “Despesas Trabalhistas” diminuíram em R\$ 42,6 mil em dez/22, tendo a Administração da companhia informado que “o **motivo da redução é a reestruturação que a Colombo está passando**”.

A conta de “Despesas com serviços de terceiros” diminuiu em R\$ 433,0 mil em dez/22. A Administração informou: “**Em virtude da conciliação contábil realizada para o 2º semestre, efetuamos ajustes relativos a conta no mês de dezembro/22**”. Da mesma forma, as “Despesas Tributárias” reduziram em R\$ 68,3 mil no mesmo período, tendo a Administração informado que a queda se deve a “**Reconciliação contábil**”. **As justificativas apresentadas para ambos os questionamentos não esclarecem as variações.**

A conta “Despesas Gerais” aumentou em R\$ 7,3 milhões em dez/22. A Administração informou: “**Reconciliação contábil efetuando ajustes no mês de dezembro/22, além do aumento das despesas em virtude da preparação para as vendas de final de ano (Natal e Ano Novo). Salientamos que os ajustes também ocorreram de fato, como destacado na conta de Lucro/Prejuízo Operacionais**”. **No entanto, a justificativa é insuficiente para esclarecer o questionamento.**

## 4.2.1.3 DRE – GRUPO COLOMBO

Demonstração de Resultados (R\$)	Out/22	Varição	Nov/22	Varição	Dez/22
<b>Receita Bruta</b>	<b>5.632.903</b>	<b>531.437</b>	<b>6.164.340</b>	<b>3.380.165</b>	<b>9.544.505</b>
Receita com revenda de mercadorias	5.208.286	531.437	5.739.724	3.804.781	9.544.505
Receita Intercompany	424.617	0	424.617	(424.617)	-
Outras receitas operacionais	-	0	-	0	-
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>- 2.777.462</b>	<b>(195.996)</b>	<b>- 2.973.458</b>	<b>(1.039.128)</b>	<b>- 4.012.586</b>
Pis sobre vendas	- 70.083	(8.661)	- 78.743	(44.661)	- 123.404
Cofins sobre vendas	- 322.962	(39.894)	- 362.857	(205.723)	- 568.580
ICMS sobre vendas	- 704.867	(118.165)	- 823.031	(289.507)	- 1.112.538
Devoluções e abatimentos de vendas	- 1.679.550	(29.277)	- 1.708.827	(499.237)	- 2.208.064
<b>(=) Resultado Operacional Bruto</b>	<b>2.855.441</b>	<b>335.441</b>	<b>3.190.882</b>	<b>2.341.037</b>	<b>5.531.919</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>- 2.678.783</b>	<b>(34.257)</b>	<b>- 2.713.040</b>	<b>(2.323.959)</b>	<b>- 5.036.999</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	- 2.678.783	(34.257)	- 2.713.040	(2.323.959)	- 5.036.999
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	-	0	-	0	-
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>176.659</b>	<b>301.184</b>	<b>477.843</b>	<b>17.078</b>	<b>494.920</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>- 20.375.931</b>	<b>(891.531)</b>	<b>- 21.267.462</b>	<b>(6.408.143)</b>	<b>- 27.675.605</b>
Despesas Trabalhistas	- 203.748	(8.540)	- 212.288	42.568	- 169.720
Honorários da diretoria	-	0	-	0	-
Despesas com encargos sociais	-	0	-	0	-
Despesas com serviços de terceiros	- 625.874	(409.056)	- 1.034.930	432.711	- 602.219
Receitas financeiras	-	0	-	0	-
Despesas financeiras	- 543.642	(91.111)	- 634.754	344.876	- 289.877
Despesas tributárias	- 35.955	(32.436)	- 68.392	68.392	-
Despesas gerais	- 18.966.711	(350.387)	- 19.317.099	(7.296.690)	- 26.613.789
<b>Resultado Operacional</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Receitas não operacionais	-	0	-	0	-
<b>Lucro antes do IRPJ/CSLL</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>
IRPJ	-	0	-	0	-
CSLL	-	0	-	0	-
<b>Lucro / Prejuízo Operacional Líquido</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>

### “Despesas Gerais” aumentaram em R\$ 7,3 milhões em dez/22

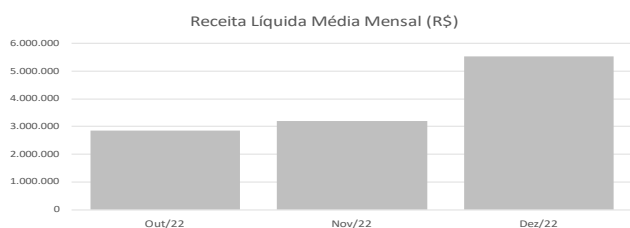
As Depreciações não foram demonstradas na Demonstração de Resultados. O AJ solicitou maiores esclarecimentos, tendo a Administração da companhia informado que: **“A conta de depreciação está sendo lançada na rubrica de imobilizado, aonde os valores aparecem líquidos já de depreciação”**. **Todavia, a justificativa não é suficiente para sanar o questionamento.**

A conta “Lucro/Prejuízo” da Demonstração de Resultados não transitou no montante demonstrado para as contas do Balanço Patrimonial no mês de dez/22. A Companhia justificou: **“Em 2022 o “Lucro ou prejuízo acumulado” no período foi de R\$ 27.180.685, o que demonstrou uma evolução na equidade das contas e melhorias nos controles internos”**. **Todavia, a justifica não esclarece a razão das diferenças das variações mensais.**



## 4.2.1.3 DRE – GRUPO COLOMBO

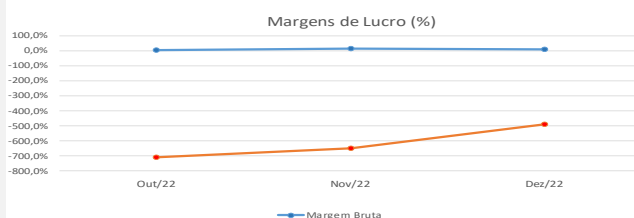
Demonstração de Resultados (R\$)	Out/22	Varição	Nov/22	Varição	Dez/22
<b>Receita Bruta</b>	<b>5.632.903</b>	<b>531.437</b>	<b>6.164.340</b>	<b>3.380.165</b>	<b>9.544.505</b>
Receita com revenda de mercadorias	5.208.286	531.437	5.739.724	3.804.781	9.544.505
Receita Intercompany	424.617	0	424.617	(424.617)	-
Outras receitas operacionais	-	0	-	0	-
<b>(-) Deduções da Receita</b>	<b>- 2.777.462</b>	<b>(195.996)</b>	<b>- 2.973.458</b>	<b>(1.039.128)</b>	<b>- 4.012.586</b>
Pis sobre vendas	- 70.083	(8.661)	- 78.743	(44.661)	- 123.404
Cofins sobre vendas	- 322.962	(39.894)	- 362.857	(205.723)	- 568.580
ICMS sobre vendas	- 704.867	(118.165)	- 823.031	(289.507)	- 1.112.538
Devoluções e abatimentos de vendas	- 1.679.550	(29.277)	- 1.708.827	(499.237)	- 2.208.064
<b>(=) Resultado Operacional Bruto</b>	<b>2.855.441</b>	<b>335.441</b>	<b>3.190.882</b>	<b>2.341.037</b>	<b>5.531.919</b>
<b>Custo das mercadorias e serviços</b>	<b>- 2.678.783</b>	<b>(34.257)</b>	<b>- 2.713.040</b>	<b>(2.323.959)</b>	<b>- 5.036.999</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	- 2.678.783	(34.257)	- 2.713.040	(2.323.959)	- 5.036.999
(-) Perdas/Descarte de mercadorias	-	0	-	0	-
<b>(=) Resultado Operacional Líquido</b>	<b>176.659</b>	<b>301.184</b>	<b>477.843</b>	<b>17.078</b>	<b>494.920</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>- 20.375.931</b>	<b>(891.531)</b>	<b>- 21.267.462</b>	<b>(6.408.143)</b>	<b>- 27.675.605</b>
Despesas Trabalhistas	- 203.748	(8.540)	- 212.288	42.568	- 169.720
Honorários da diretoria	-	0	-	0	-
Despesas com encargos sociais	-	0	-	0	-
Despesas com serviços de terceiros	- 625.874	(409.056)	- 1.034.930	432.711	- 602.219
Receitas financeiras	-	0	-	0	-
Despesas financeiras	- 543.642	(91.111)	- 634.754	344.876	- 289.877
Despesas tributárias	- 35.955	(32.436)	- 68.392	68.392	-
Despesas gerais	- 18.966.711	(350.387)	- 19.317.099	(7.296.690)	- 26.613.789
<b>Resultado Operacional</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Receitas não operacionais	-	0	-	0	-
<b>Lucro antes do IRPJ/CSLL</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>
IRPJ	-	0	-	0	-
CSLL	-	0	-	0	-
<b>Lucro / Prejuízo Operacional Líquido</b>	<b>- 20.199.272</b>	<b>(590.347)</b>	<b>- 20.789.620</b>	<b>(6.391.065)</b>	<b>- 27.180.685</b>



A receita líquida mensal média da empresa aumentou no período em análise, atingindo R\$ 5,5 milhões em dez/22, enquanto, em nov/22, foi na ordem de R\$ 3,2 milhões.

A margem bruta foi de 8,9% em dez/22, influenciada principalmente pela variação do custo das mercadorias e serviços.

A margem operacional foi 491% negativa em dez/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).

## 4.2.2 DOCUMENTAÇÃO COLOMBO

### 4.2.2.1 Alterações nas Demonstrações Financeiras

As informações financeiras enviadas pelas Recuperandas em 10/03/2023, referentes ao mês de dez/22, divergem daquelas encaminhadas em 09/02/2023. As divergências ocorreram no Fluxo de Caixa, na rubrica de "Receitas Operacionais", que foi alterada de R\$ 1.431 milhão para R\$ 1.425 milhão. Note-se:

Descrição	nov/22 I	nov/22 II	Diferença
RECEITAS	1.431	1.425	-6

A modificação impacta diretamente o valor da total das "Receitas" observadas em nov/22, assim como das contas diretamente influenciadas pela referida conta. A "Variação do Caixa", dessa maneira, passou de um saldo de R\$ 13,0 mil para R\$ 7,0 mil, assim como o "Saldo Final" reduziu de R\$ 15,0 mil para R\$ 9,0 mil.

Tal variação afeta os questionamentos anteriormente enviados, assim como as justificativas da Administração da companhia, já que o Fluxo de Caixa impacta diretamente o Ativo da empresa e, portanto, prejudica a análise realizada no RMA referente aos meses de out/22 e nov/22.

Este AJ questionou o motivo da alteração realizada.

A Administração informou: **"Houve o ajuste ainda no mês de novembro e foi informado nas dúvidas sobre o extrato bancário, item B e com a resposta: R: Os saldos das empresas ADM, AMD e Q1 SA, estão iguais aos extratos. A contabilidade no momento do envio não havia atualizado os saldos das empresas sem movimentação financeira (Q1 AM, Q1 Serv, SPA, A3M4P, APJM, HAP E C. FRANCHISING). Os lançamentos já foram atualizados no próprio mês de Novembro"**.

No entanto, a resposta é insuficiente para sanar o questionamento.

## 4.2.2 DOCUMENTAÇÃO COLOMBO

### 4.2.2.3 Extratos bancários – dez/22

Em atendimento à solicitação do AJ, as Recuperandas enviaram os extratos **referentes ao mês dez/22**. O quadro abaixo demonstra as instituições financeiras, bem como o saldo disponível no primeiro e no último dia do mês:

Mês	Banco	Empresa do Grupo	Observação	Saldo Inicial	Saldo Final
dez/22	BRK FINANCEIRA	SPA ONLINE ASSESSORIA DE MODA E APOIO ADMINISTRATIVO LTDA	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	2GO FINTECH	SPA ONLINE ASSESSORIA DE MODA E APOIO ADMINISTRATIVO LTDA	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	2GO FINTECH	Q1 COMERCIAL DE ROUPAS S.A.	Extrato com movimentação somente 06/12/22	68.500,00	-
dez/22	2GO FINTECH	Q1 COMERCIAL DE ROUPAS DA AMAZONIA LTDA	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	BRK FINANCEIRA	Q1 COMERCIAL DE ROUPAS AS	Movimentação de encargos ( Juros, IOF)	- 2.366.879,41	- 2.298.879,41
dez/22	BANCO PAULISTA	Q1 COMERCIAL DE ROUPAS AS	Não apresentou movimentação - SALDO	408,43	408,43
dez/22	BANCO PAULISTA	Q1 COMERCIAL DE ROUPAS AS	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	2GO FINTECH	AMD - COMERCIO DE ROUPAS LTDA	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	2GO FINTECH	ADM COMERCIO DE ROUPAS LTDA	Apresenta movimentação de entradas e saidas	17.700,00	-
dez/22	BRK FINANCEIRA	ADM COMERCIO DE ROUPAS LTDA	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	BRK FINANCEIRA	ADM COMERCIO DE ROUPAS LTDA	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	BRK FINANCEIRA	ADM COMERCIO DE ROUPAS LTDA	Apresenta movimentação. Diversas entradas (COB.	18.011,23	19.192,68
dez/22	BRK FINANCEIRA	ADM COMERCIO DE ROUPAS LTDA	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	BANCO TIRCURY	ADM COMERCIO DE ROUPAS LTDA	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	BRK FINANCEIRA	ADM COMERCIO DE ROUPAS LTDA	Não apresentou movimentação	-	-
dez/22	2GO FINTECH	ADM.COMERCIO DE ROUPAS LTDA	Apresenta movimentação de entradas e saidas	271,95	2.776,72
<b>Total</b>				<b>-2.261.987,80</b>	<b>-2.276.501,58</b>



## 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].

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 e a relação de credores prevista no art. 7º, § 2º, da Lei nº 11.101/05.

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 125 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*