

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 4ª
VARA CÍVEL DA COMARCA DE TAUBATÉ - ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 0003293-77.2022.8.26.0625

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., neste ato representada por seu sócio-diretor *Maurício Dellova de Campos*, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, nos autos do incidente de relatórios mensais em epígrafe, atrelado ao pedido de Recuperação Judicial da empresa **SADESUL PROJETOS E CONSTRUÇÕES LTDA.**, vem respeitosamente à presente de vossa Excelência requerer a juntada do RMA atinente ao mês de novembro de 2022.

Por fim, esta Administradora Judicial informa que já inquiriu extrajudicialmente a Recuperanda acerca das contas demonstrativas mensais de dezembro de 2022 e janeiro de 2023, todavia até o momento não houve o envio da documentação, opinando desde já por sua intimação, com a precípua finalidade de regularizar o fluxo das informações contábeis nos presentes autos.

Campinas, 07 de março de 2023.

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA

Maurício Dellova de Campos

OAB/SP nº 183.917

Arthur F. Cesarini

OAB/SP nº 345.711



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

Sadesul Projetos e Construções Ltda.

Novembro/2022



Sumário

1. INTRODUÇÃO	5
2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL	6
3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA	8
3.1. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS	8
3.2. DAS FILIAIS	9
3.3. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	9
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL.....	10
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS	11
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	11
4.1.1. Disponível.....	11
4.1.2. Aplicações financeiras.....	12
4.1.3. Contas a receber	13
4.1.4. Direitos a Faturar	14
4.1.5. Estoques.....	14
4.1.6. Investimentos.....	14
4.1.7. Imobilizado.....	15
4.1.8. Fornecedores.....	16
4.1.7. Empréstimos e Financiamentos.....	17
4.1.9. Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	18
4.1.10. Passivo Tributário.....	19
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	20
4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas.....	20
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas	20
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais.....	22
4.2.4. Resultado Operacional.....	23
4.2.5. Resultado Não Operacional.....	24
4.2.6. Resultado Financeiro	24
4.2.7. Resultado Líquido	24
5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS	25
5.1. LIQUIDEZ CORRENTE	26
5.2. LIQUIDEZ GERAL.....	26



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

5.3.	ENDIVIDAMENTO GERAL	27
6.	PASSIVO CONCURSAL	28
7.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	29
8.	ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL	30
9.	ANEXOS	30

Glossário

Sadesul	Sadesul Projetos e Construções Ltda.
DRE	Demonstrativo de Resultado do Exercício
BP	Balanco Patrimonial
DFC	Demonstração de Fluxo de Caixa
Receita Bruta ou Faturamento	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos, comissões, etc.
Receita Líquida	Se trata do faturamento ou receita bruta depois de deduzidos os impostos, devoluções e comissões, sendo esta última de acordo com a política da empresa.
Custo de Vendas	São os gastos diretamente ligados a produção, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra direta.
Margem de Contribuição	Por margem de contribuição entende-se o valor que a operação da empresa gera após deduzir os impostos e os custos de vendas. Esse valor deve ser suficiente para cobrir as despesas da empresa e gerar retorno aos sócios.
EBITDA	O EBITDA (<i>Earnings before interests, taxes, depreciation and amortizations</i>) – resultado antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações – representa a geração operacional de caixa da empresa, isto é, o quanto a empresa consegue gerar de recursos apenas em suas atividades operacionais e, por isso, também é chamado de resultado operacional.
Resultado Financeiro	É a diferença entre as despesas financeiras da empresa, que podem ser provenientes de juros pagos sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações; e ganhos obtidos no mercado financeiro. Não é um resultado ligado diretamente a operação executada pela empresa.
Resultado Não Operacional	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados a operação da empresa, como aluguéis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado.
Resultado Líquido	Se trata de resultado final da empresa, depois de contabilizado todos os fatores ocorridos no exercício.

Sadesul Projetos e Construções Ltda.

1. Introdução

O presente relatório foi elaborado com o objetivo primordial de demonstrar – nos termos da Lei nº 11.101/2005 – Lei de Recuperação de Empresas e Falência – as bases financeiras, operacionais e estratégicas em direção à desejada superação da sua crise, de forma a resguardar e maximizar sua função social, seja como entidade geradora de bens e recursos, seja como provedora de empregos e tributos resguardando também os interesses da comunidade de credores.

Neste sentido, a presente análise sumária sintetiza, observa e relata a capacidade financeira da empresa a partir de informações disponibilizadas exclusivamente pela recuperanda, não sendo neste momento factíveis de verificação por esta Perita. Confiamos, portanto, na qualidade, completude, rigorosidade e precisão de tais informações¹.

Cabe ressaltar ainda que o relatório leva em consideração outras variáveis de cunho não apenas micro, mas também macroeconômico.

Com base nos dados que aqui serão apresentados, verificaremos ou não a capacidade da empresa, no presente momento e contexto, de honrar suas responsabilidades,

¹ Tendo em vista a presunção de boa-fé e correção por parte da recuperanda, especialmente por tratar-se de ato que é processado em juízo, submetido, portanto, ao ministério do Poder Judiciário, eis que os relatórios mensais são elaborados por esta Administradora Judicial a partir de informações fornecidas pela Recuperanda, de modo que esta deve estar ciente de que tem exclusiva responsabilidade pela higidez, correção técnica e veracidade da documentação disponibilizada. Assim, esta auxiliar do juízo não hesitará em adotar as medidas cabíveis caso constatare qualquer indício de fraude na concepção da documentação que serve de base à elaboração dos relatórios mensais.

tendo em vista o processo de Recuperação Judicial, em especial em face de seus credores.

O atual relatório retrata exclusivamente as informações disponibilizadas, pelas recuperandas, entre os meses de janeiro/2022 a novembro/2022.

2. Aspectos conjunturais e contexto setorial

A atividade empresarial² é organizada para a produção, circulação de bens ou de serviços e, como atividade econômica está sujeita a diversos riscos – internos e externos – que podem levar uma empresa a situação de crise econômico-financeira.

Neste sentido, além da análise econômico-financeira baseada nas demonstrações contábeis disponibilizadas pelas recuperandas, importa trazer à evidência uma breve análise da conjuntura econômica, bem como, da atual situação do setor desenvolvido.

Segundo o relatório Focus do Banco Central divulgado na data de 03/03/2023 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 0,85% neste ano.

A previsão para o câmbio³ é de R\$ 5,25/US\$. Para o ano de 2024, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,30/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

² Negrão, Ricardo. Direito empresarial: estudo unificado. 5 ed. rev. – São Paulo, 2014.

³ Objetivando maior precisão nas projeções realizadas, o BC anunciou em janeiro/2021 que a projeção anual da moeda norte-americana passou a ser calculada a partir da média para a taxa no mês de dezembro e não mais no valor projetado para o último dia útil de cada ano.

Outra informação importante para àquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2023 é de US\$ 57,00 bilhões. Em relação ao ano de 2024, a expectativa – também de superávit – foi de US\$ 55,00 bilhões.

Em relação a taxa básica de juros (Selic), a mediana das projeções para 2023 é de 12,75% ao ano e de 10,00% ao ano no final de 2024, segundo especialistas.

De acordo com as projeções do mercado, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2023 manteve-se em 5,90% nesta semana, enquanto para 2024, a projeção manteve-se em 4,02%.

Setorialmente, verifica-se diferentes impactos – dado a especificidade de cada um dos setores.

No mês de dezembro/2022, o Índice Nacional de Custo da Construção – M (INCC-M)⁴ variou 0,27%, superior ao mês anterior (0,14%) – acumulando alta de 9,40% no ano de 2022 e 14,03% nos últimos doze meses.

O Índice de Confiança da Construção (ICST) manteve-se relativamente estável demonstrando variação de -0,3 pontos neste último mês. Segundo Ana Maria Castelo, coordenadora de Projetos da Construção do Ibre/FGV:

⁴ O Índice Nacional de Custo da Construção (INCC-M) é um indicador econômico que capta a evolução de custos de construções residenciais, possibilitando o acompanhamento da evolução dos preços de materiais e custos de mão de obra e serviços mais relevantes dentro do setor da construção civil abrangendo as sete capitais: Belo Horizonte, Brasília, Recife, Porto Alegre, Salvador, Rio de Janeiro e São Paulo.

O sentimento empresarial ao longo de todo o ano sinalizou a retomada da construção, que chegou ao final do ano com números de PIB e de emprego que mostram um crescimento expressivo. A desaceleração do ritmo de alta dos custos representou um alívio – nos quesitos de limitação à melhoria dos negócios, o custo da matéria-prima perdeu o protagonismo até para as assinalações de ‘Nenhuma Dificuldade’.

No entanto, nos últimos dois meses, os empresários anteciparam um arrefecimento da retomada passando assim a prevalecer o pessimismo em relação à evolução da demanda.

No mais, aguarda-se a retomada do programa Minha Casa Minha Vida, a qual proporcionaria melhora para o setor.

3. Visão geral da recuperanda

Neste tópico apresentaremos informações a respeito do histórico da empresa, bem como relacionaremos os estabelecimentos e filiais (quando houver), com breve descritivo da atividade desenvolvida em cada um, quando segmentada ou diferenciada.

3.1. Do estabelecimento e atividades desenvolvidas

De acordo com a Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP):

Item	Descrição
Tipo do Estabelecimento	Matriz
Razão Social	Sadesul projetos e Construções Ltda.
Nome Fantasia	N/D



Data de Abertura	23/10/2002
CNPJ	05.379.815/0001-47
Inscrição Estadual	688.285.260.113
Natureza Jurídica	206-2 - Sociedade Empresária Limitada
CNAE Principal	42.21-9-02 - Construção de estações e redes de distribuição de energia elétrica
CNAE's Secundários	23.30-3-05 - Preparação de massa de concreto e argamassa para construção 46.79-6-99 - Comércio atacadista de materiais de construção em geral 52.11-7-99 - Depósitos de mercadorias para terceiros, exceto armazéns gerais e guarda-móveis 64.63-8-00 - Outras sociedades de participação, exceto holdings 71.12-0-00 - Serviços de engenharia 77.11-0-00 - Locação de automóveis sem condutor 77.32-2-01 - Aluguel de máquinas e equipamentos para construção sem operador, exceto andaimes 77.39-0-99 - Aluguel de outras máquinas e equipamentos comerciais e industriais não especificados anteriormente, sem operador
Endereço	Av. Itália, 545
Complemento	1º Andar
Bairro	Jardim das Nações
Cidade	Taubaté
Estado	SP
CEP	12030-212
Capital (R\$)	34.701.589,00

3.2. Das filiais

De acordo com pesquisa a JUCESP, a Sadesul apresenta as seguintes filiais:

NIRE	Cidade	UF	CNPJ
31902494240	Coração de Jesus	MG	05.379.815/0011-19
29999815690	Sobradinho	BA	05.379.815/0007-32
23999024042	Russas	CE	05.379.815/0008-13
24999009893	Ceará Mirim	RN	05.379.815/0009-02
26999074140	Araripina	PE	05.379.815/0010-38
31999250278	São Sebastião do Paraíso	MG	
15999803118	Mojui dos Campos	PA	05.379.815/0012-08
41901926551	Missal	PR	05.379.815/0013-80
	Taubaté	SP	

3.3. Da composição societária



Em 22/08/2022 o Sr. Antonio Carlos Temer Barbosa se retirou da sociedade dando lugar ao Sr. Felipe Torres do Amaral, tendo o quadro de sócios passando a figurar conforme a tabela a seguir.

Sócios	Cotas	Participação
SDV Energia e Infraestrutura SL CNPJ: 10.647.670/0001-58	33.158.984,00	95,55%
Felipe Torres do Amaral CPF: 034.393.386-14	1.542.605,00	4,45%
Total:	34.701.589,00	100,00%

E seus administradores e representantes são:

Administradores e representante	CPF	Qualificação
Carlo Ranieri	015.094.726-73	Administrador
Jose Rafael Gonzalez Fermin	862.093.595-07	Administrador e Diretor
Rodoal Pereira Schlemm	012.752.670-68	Procurador

3.4. Da estrutura organizacional

A recuperanda possui a seguinte estrutura organizacional:

Período	Colaboradores (CLT)	Colaboradores (PJ)	Total	Varição
Dezembro/2021	495	12	507	-
Janeiro/ 2022	210	11	221	-286

A recuperanda alterou a forma de encaminhar as informações a respeito de sua estrutura organizacional, a qual está refletida na tabela abaixo:

Período	Sede	Cositrans	Obras Encerradas	Paraguaçu	Renova	Voltália	Pró Labore	Total
Fevereiro, 2022	30	8	14	15	68	105	2	242
Março, 2022	26	4	14	14	61	130	2	251
Abril, 2022	25	0	19	1	37	174	2	258
Maió, 2022	24	0	19	0	2	285	2	332
Junho, 2022	24	0	19	0	2	393	2	440
Julho, 2022	23	0	17	0	0	404	2	446
Agosto, 2022	23	0	16	0	0	411	2	452
Setembro, 2022	22	0	16	0	0	386	3	427



Outubro, 2022	17	0	15	0	0	337	3	372
Novembro, 2022	17	0	15	0	0	338	3	373

No último mês em análise houve aumento de um posto de trabalho, encerrando assim o período com trezentos e setenta e três colaboradores.

4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o IBRACON (NPC 27):

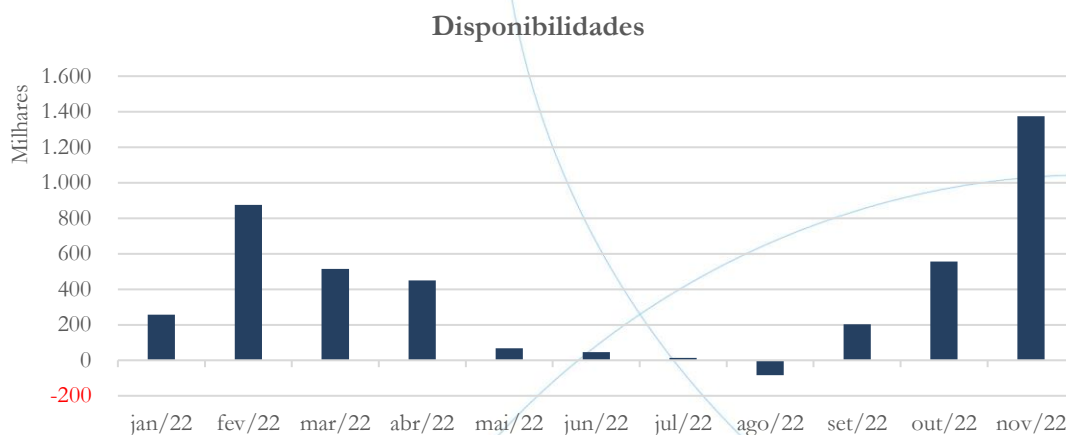
[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial e financeira, o resultado e o fluxo financeiro de uma entidade, que são úteis para uma ampla variedade de usuários na tomada de decisões. As demonstrações contábeis também mostram os resultados do gerenciamento, pela Administração, dos recursos que lhe são confiados.

4.1. Balanço Patrimonial

O Balanço Patrimonial, como demonstração contábil, tem por objetivo evidenciar de forma qualitativa e quantitativamente – em uma determinada data – a posição patrimonial e financeira da empresa.

4.1.1. Disponível

Gráfico 1



As disponibilidades passaram de R\$ 55,2 mil em outubro/2022 para R\$ 1,37 milhão em novembro/2022.

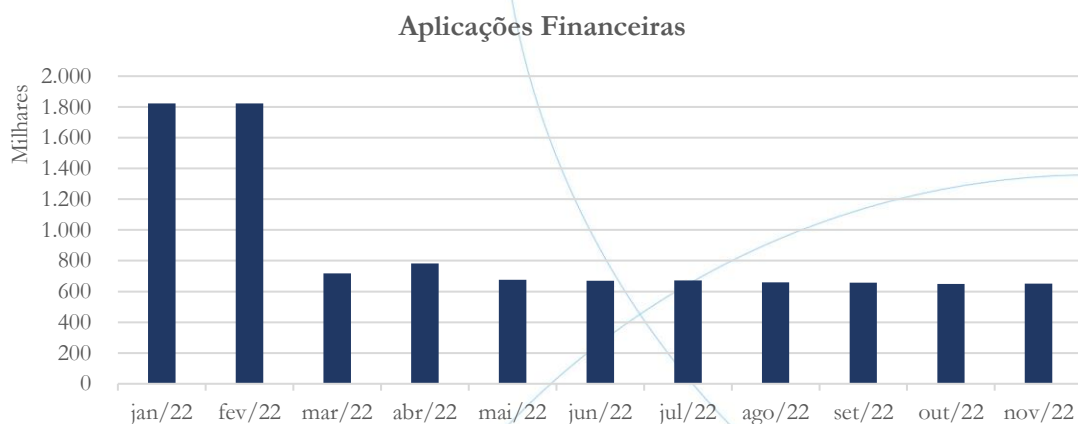
A recuperanda utilizou as seguintes contas bancárias abaixo relacionadas:

Novembro, 2022				
Instituição	Agência	Conta	Saldo Inicial	Saldo Final
Banco ABC Brasil	1	2218013-5	0,09	0,09
Banco ABC Brasil	1	002219936-7	4.000,00	4.000,00
Banco Bradesco	3373	45000-6	120,63	(213,89)
Banco Bradesco	3373	28012-7	0,00	0,00
Banco Bradesco	3373	947-4	0,00	0,00
Banco Continental	1	08121677-2	532.028,09	1.365.561,97
Banco Daycoval	1	732425-3	16.566,62	1.744,99
Banco Daycoval	1	736398-4	1.162,09	112,94
Banco Daycoval	1	000807287-8	70,16	70,16
Banco do Brasil	905	28199-9	1.010,46	344,22
Banco Itaú	4275	10527-0	16,42	(52,40)
Banco Paraná	-	-	0,00	0,00
Banco Safra	-	-	0,00	0,00
Banco Safra	211	000025-7	0,00	0,00
Banco Santander	783	130000499	0,00	13,40
Banco Santander	783	29000035-7	0,00	0,00
Caixa Econômica Federal	4081	1639-7	0,00	0,00
Caixa Econômica Federal	4293	50-7	914,57	745,57

4.1.2. Aplicações financeiras



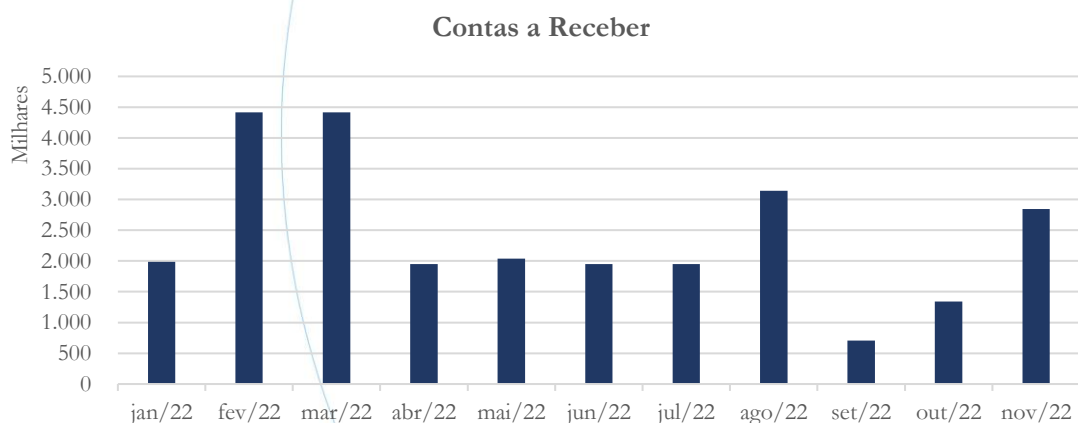
Gráfico 2



No mês de novembro/2022, o saldo das aplicações financeiras apresentou aumento de 0,26%, quando comparado ao mês anterior.

4.1.3. Contas a receber

Gráfico 3

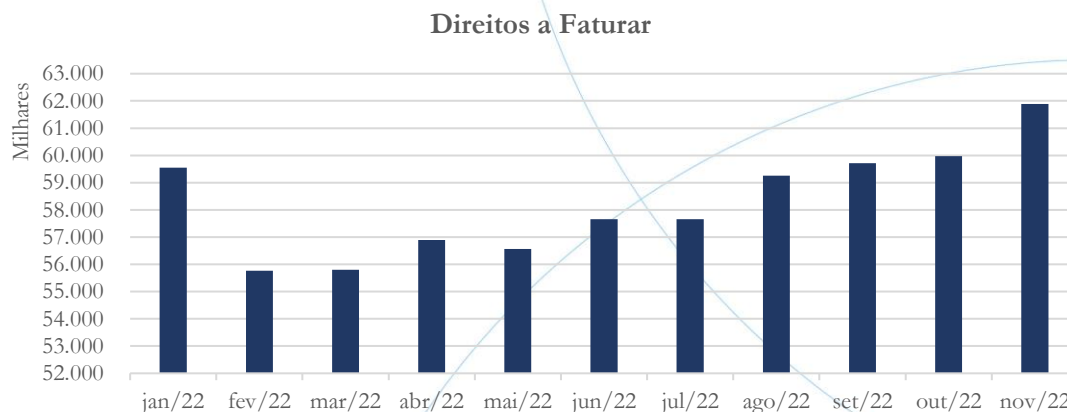


O contas a receber passou de R\$ 1,34 milhão em outubro/2022 para R\$ 2,84 milhões no mês de novembro/2022.



4.1.4. Direitos a Faturar

Gráfico 4



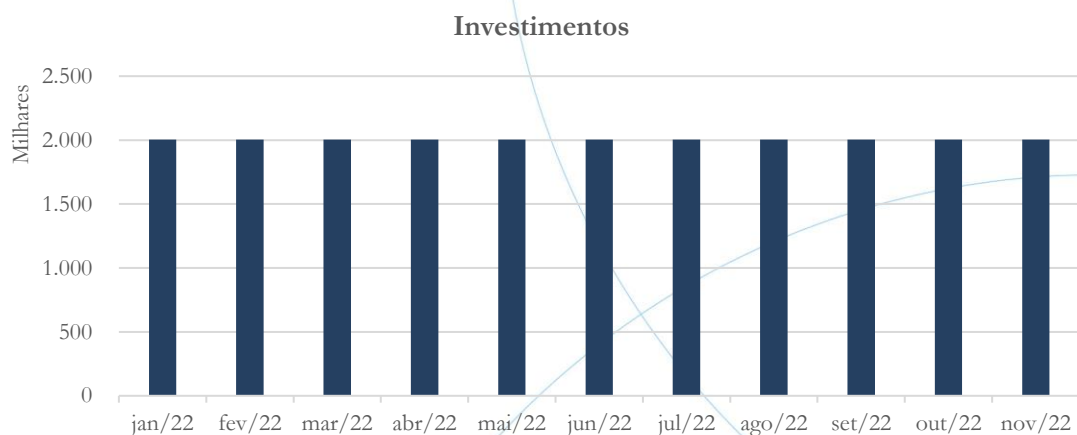
O saldo da conta direitos a faturar apresentou aumento de 3,18% entre os meses de outubro/2022 e novembro/2022.

4.1.5. Estoques

A Sadesul não demonstra possuir estoques contabilizados em suas demonstrações contábeis referente ao período de janeiro/2022 a novembro/2022.

4.1.6. Investimentos

Gráfico 5



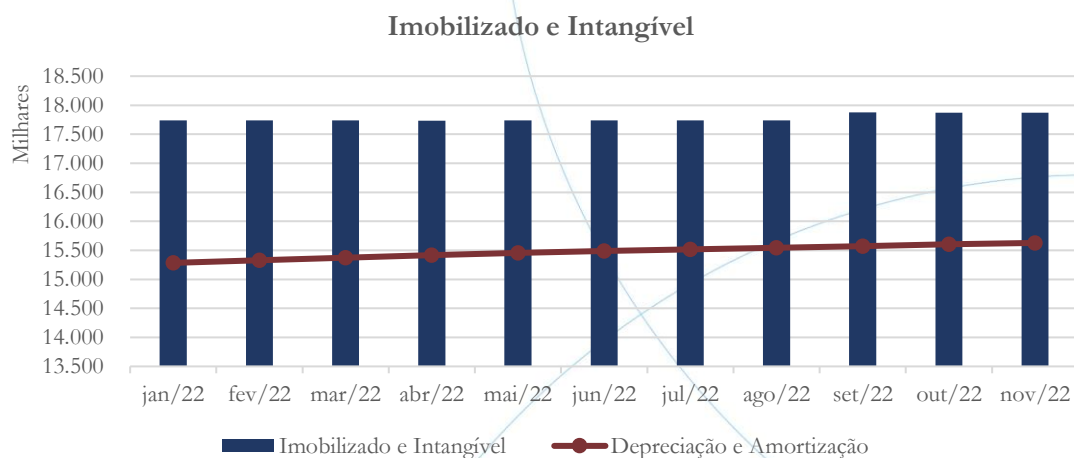
Os investimentos realizados pela recuperanda encontram-se concentrados na *Cositrans* – *Construtora de Sistemas de Transmissão*, os quais não apresentaram alteração no exercício de 2022, conforme o gráfico acima.

4.1.7. Imobilizado

A lei 11.101/05 – que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária – em seu art. 66, aponta que:

Após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

Gráfico 6



O saldo do imobilizado e intangível não apresentou alteração no mês de novembro/2022, quando comparado ao mês anterior.

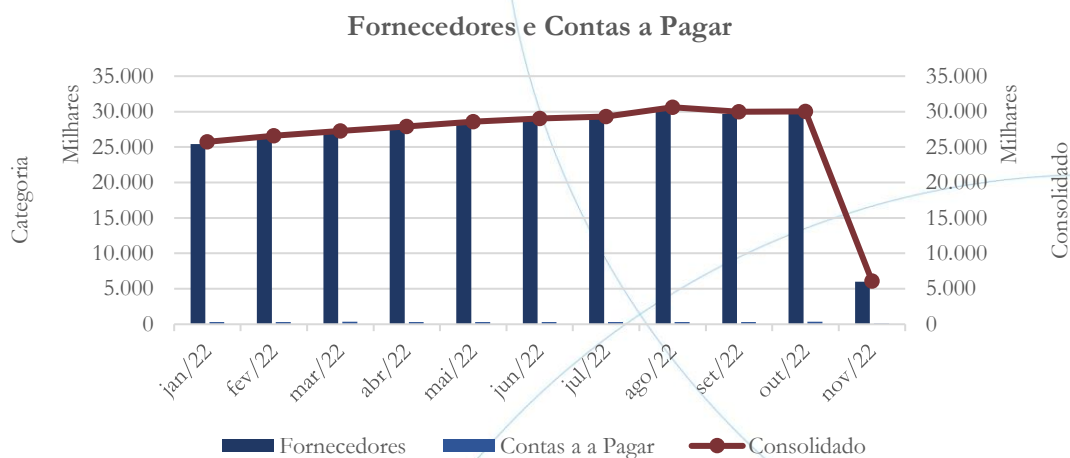
No relatório anterior:

Solicitamos à recuperanda que encaminhe os documentos fiscais de saída e entrada da movimentação apresentada referente aos meses de abril/2022, agosto/2022, outubro/2022 e novembro/2022⁵.

4.1.8. Fornecedores

⁵ Os documentos requeridos à recuperanda foram entregues e analisados por esta administradora judicial momento em que restou elucidado a singela movimentação contabilizada que consistiu na renovação de equipamentos de informática.

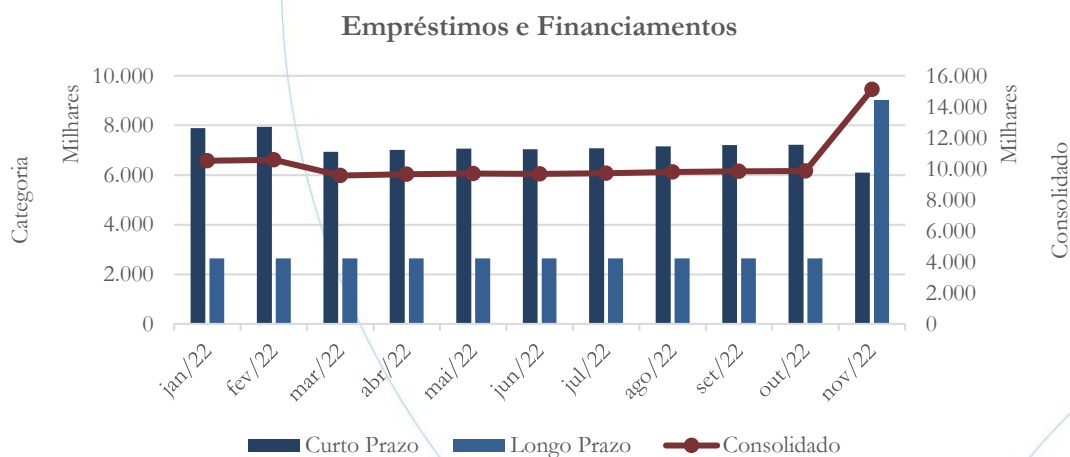
Gráfico 7



O saldo consolidado da conta fornecedores registrou diminuição de 79,70% em novembro/2022. Vale ainda ressaltar que a recuperanda efetuou a separação do passivo sujeito aos efeitos da recuperação judicial para contas específicas a este fim, justificando a elevada diminuição apresentada no último mês em análise.

4.1.7. Empréstimos e Financiamentos

Gráfico 8





O saldo consolidado dos empréstimos e financiamentos apresentou aumento de 53,35% no mês de novembro/2022, cujo saldo foi de R\$ 15,1 milhões. Vale mencionar ainda que a recuperanda realizou a reclassificação do passivo sujeito aos efeitos da recuperação judicial para contas específicas a este fim.

4.1.9. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 9



No mês de novembro/2022, o saldo consolidado do passivo trabalhista apresentou diminuição de 46,76% em novembro/2022, cujo saldo foi de R\$ 10,4 milhões.

A tabela abaixo apresenta a seguinte composição do passivo trabalhista:

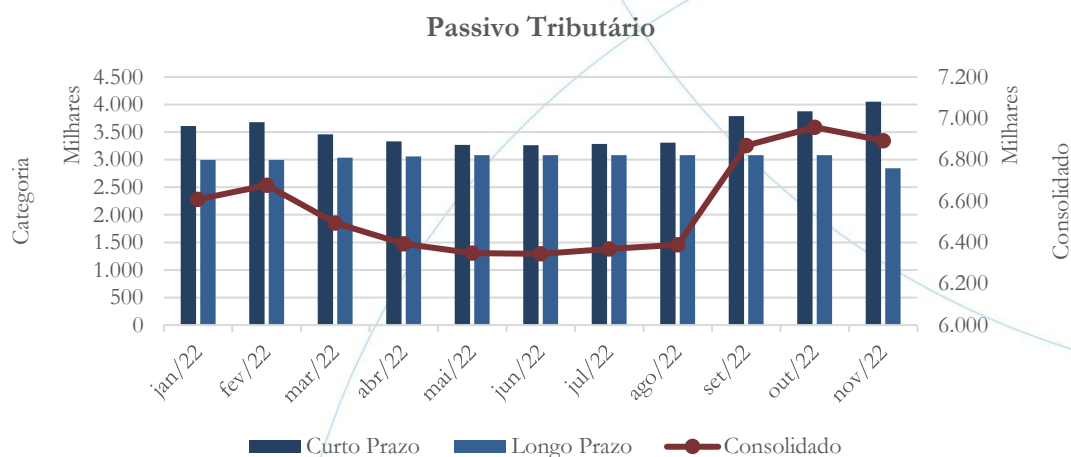
Passivo Trabalhista	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Salários e Ordenados	11.092.584	11.276.527	11.639.359	11.312.996	11.519.090	1.901.609
INSS	2.237.891	2.568.075	2.918.889	1.618.506	1.921.518	2.175.930
FGTS	1.281.793	1.370.470	1.394.918	1.387.046	1.529.682	1.706.835
IRRF	986.060	1.093.975	1.215.882	606.870	692.551	792.117
CPRB	0	0	0	0	0	0
Sindical	56.429	58.602	78.066	96.113	60.648	36.724
Provisões	2.800.195	3.036.518	3.399.740	3.592.514	3.359.270	3.789.333
Indenizações	468.694	472.819	507.744	513.019	491.894	18.450
Total:	18.923.647	19.876.985	21.154.597	19.127.064	19.574.653	10.420.997



A categoria salários e ordenados representou 18,25% do passivo trabalhista apresentado no mês de novembro/2022.

4.1.10. Passivo Tributário

Gráfico 10



No mês de novembro/2022, o passivo tributário consolidado registrou diminuição de 0,94% quando comparado ao mês anterior.

A tabela a seguir apresenta a composição do saldo por fazenda:

Passivo Tributário (Fazenda)	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Municipal	224.509	224.509	224.509	224.509	224.509	224.509
Estadual	0	0	0	0	0	0
Federal	3.052.706	3.052.706	3.052.706	2.591.630	2.591.630	2.574.285
Previdenciário	2.541.891	2.541.891	2.541.891	3.621.210	3.621.210	3.604.188
Outros	525.422	549.541	569.558	431.239	519.812	488.889
Total:	6.344.528	6.368.648	6.388.665	6.868.588	6.957.162	6.891.871

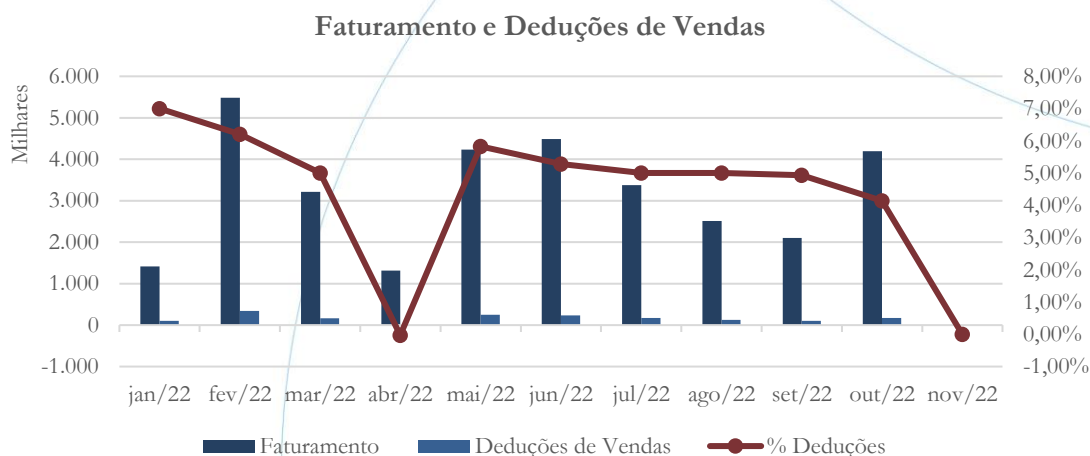
No mês de novembro/2022, os tributos de origem Previdenciária representaram 52,30% do passivo tributário contabilizado pela recuperanda.

4.2. Demonstração do Resultado do Exercício

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), como relatório contábil é confeccionada junto com o Balanço Patrimonial e oferece uma síntese econômica das atividades operacionais e não operacionais permitindo visualizar assim se a empresa está gerando lucro ou prejuízo, em um determinado período.

4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas

Gráfico 11

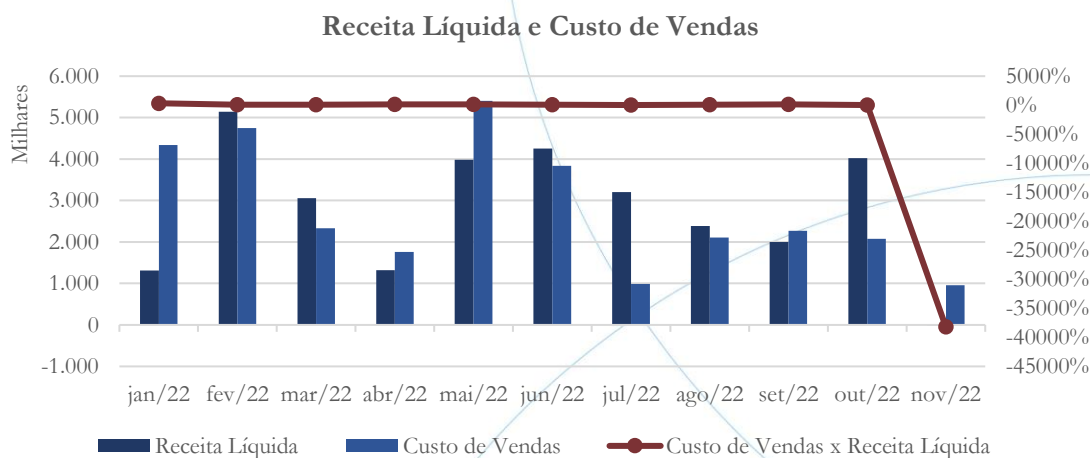


O faturamento passou de R\$ 4,2 milhões em outubro/2022 para um faturamento negativo de R\$ 2,5 mil novembro/2022. A recuperanda emitiu as Notas Fiscais Eletrônicas de Serviço números 38 e 39 contra a Eólica Canudos II SPE SA em 01/11/2022 nos valores de R\$ 218.359,52 e R\$ 1.700.613,51, as quais foram posteriormente canceladas, bem como a devolução de R\$ 2.500,00 referente a locação de equipamentos, que ocorreu em período anterior, gerando assim o valor negativo.

4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

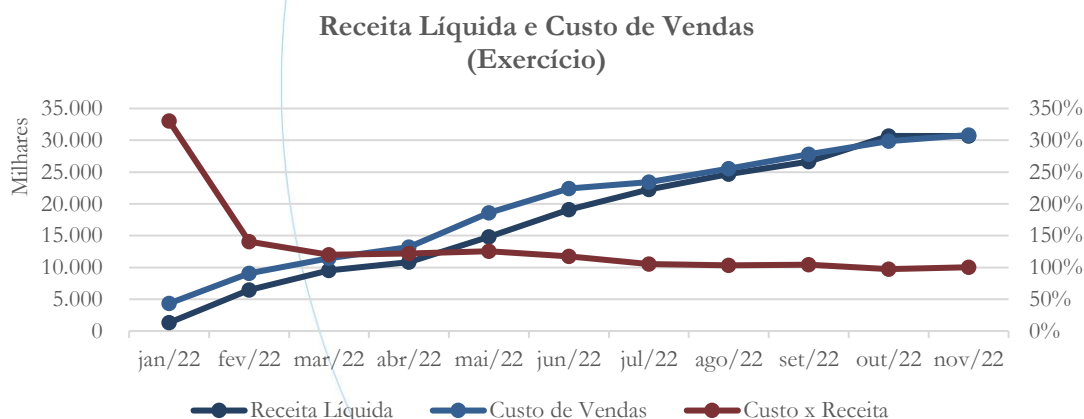


Gráfico 12



Por não contabilizar saldo de deduções de vendas, a receita líquida apresentou saldo negativo no valor de R\$ 2,5 mil, o mesmo do faturamento. No que diz respeito ao custo de vendas, este apresentou diminuição de 54,06% em novembro/2022, cujo saldo foi de R\$ 955,1 mil.

Gráfico 13

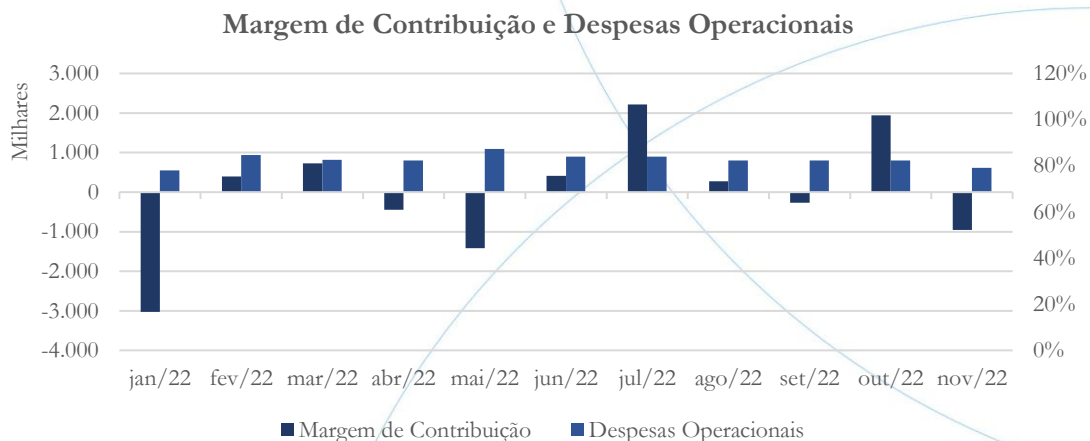


No exercício 2022, o custo de vendas representou 100,47% da receita líquida auferida.



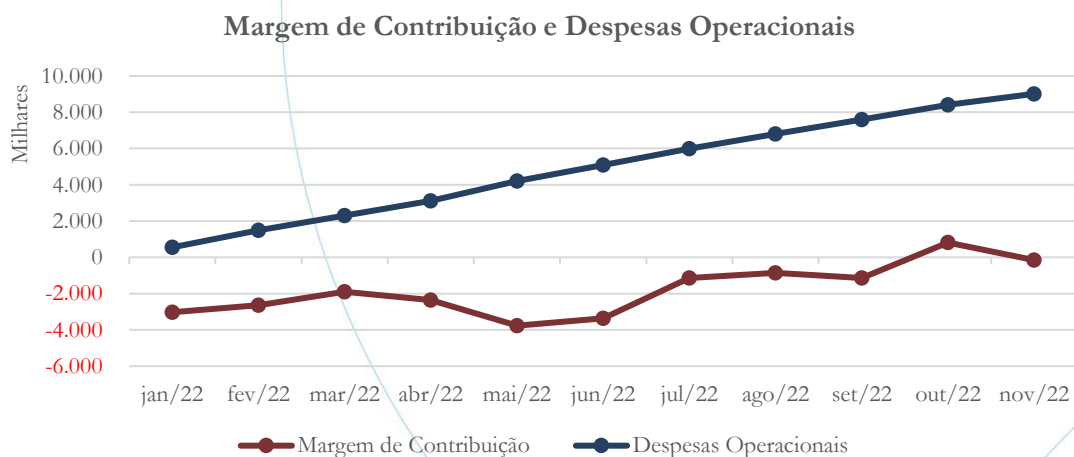
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 14



No mês de novembro/2022, a margem de contribuição foi negativa em R\$ 957,6 mil, enquanto as despesas operacionais registraram diminuição de 23,39% no mesmo período em análise.

Gráfico 15





No exercício 2022 até o mês de novembro, a margem de contribuição apresentou saldo R\$ 145,8 mil ante as despesas operacionais de R\$ 9,01 milhões.

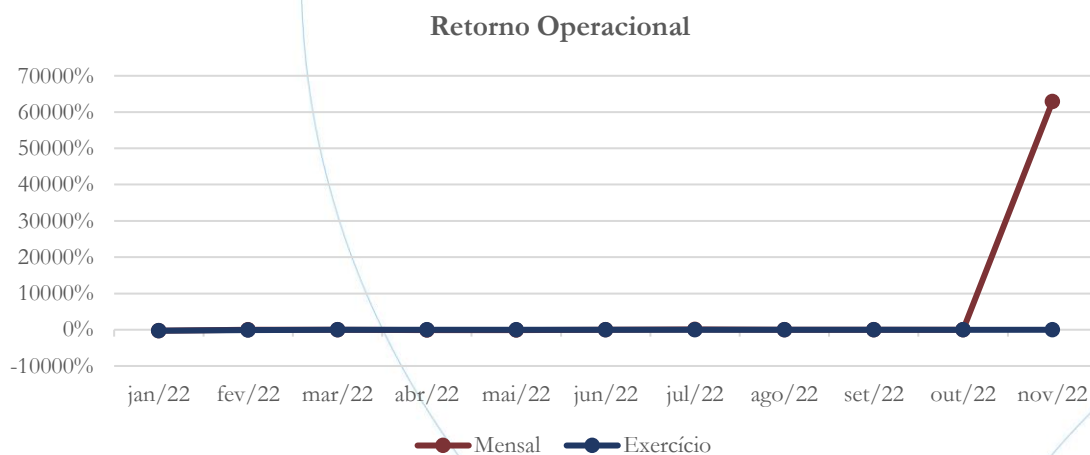
4.2.4. Resultado Operacional

Gráfico 16



No exercício 2022, o prejuízo operacional foi de R\$ 9,15 milhões.

Gráfico 17



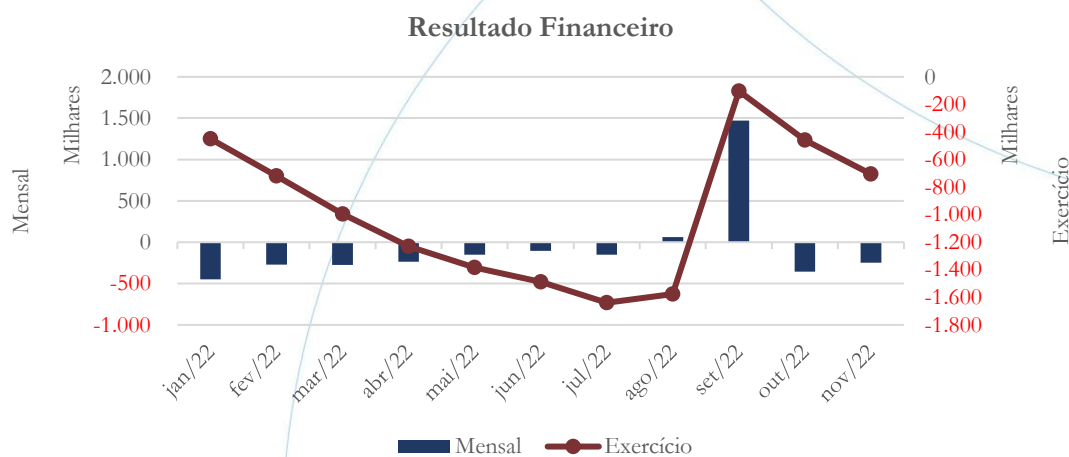
A margem operacional demonstrou saldo negativo de 29,86% no exercício de 2022.

4.2.5. Resultado Não Operacional

A Demonstração de Resultado do Exercício não demonstra a contabilização de resultado não-operacional.

4.2.6. Resultado Financeiro

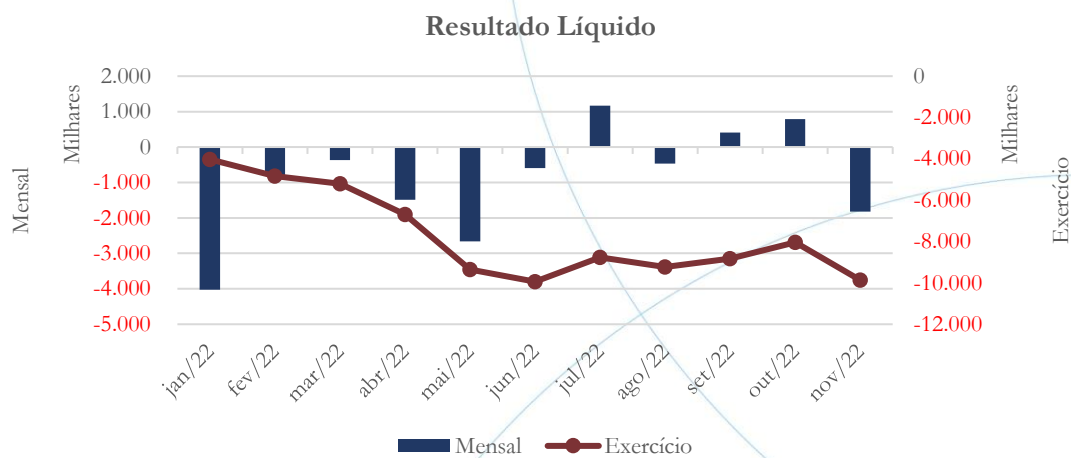
Gráfico 18



No exercício de 2022, as despesas financeiras somaram R\$ 706,4 mil.

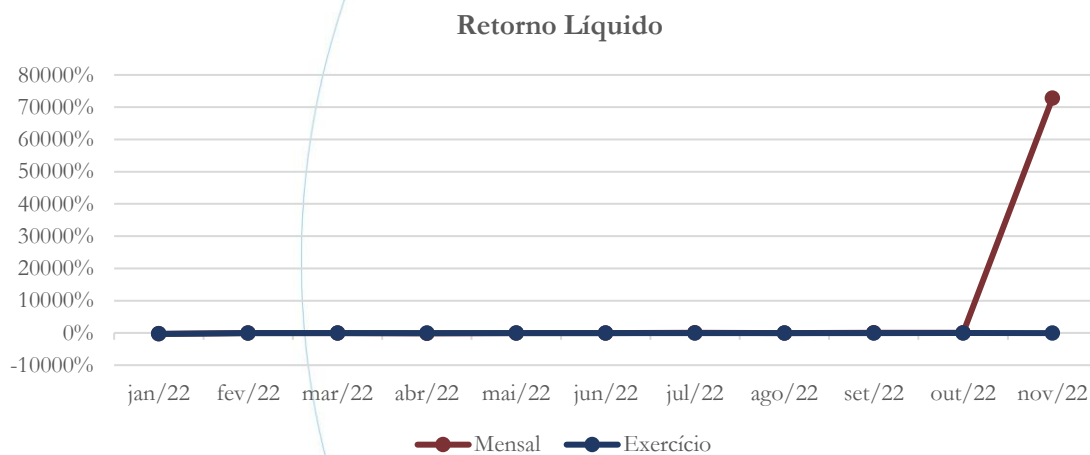
4.2.7. Resultado Líquido

Gráfico 19



No exercício 2022, o prejuízo líquido foi de R\$ 9,86 milhões.

Gráfico 20



A recuperanda apresentou no exercício 2022 retorno negativo de 32,16%.

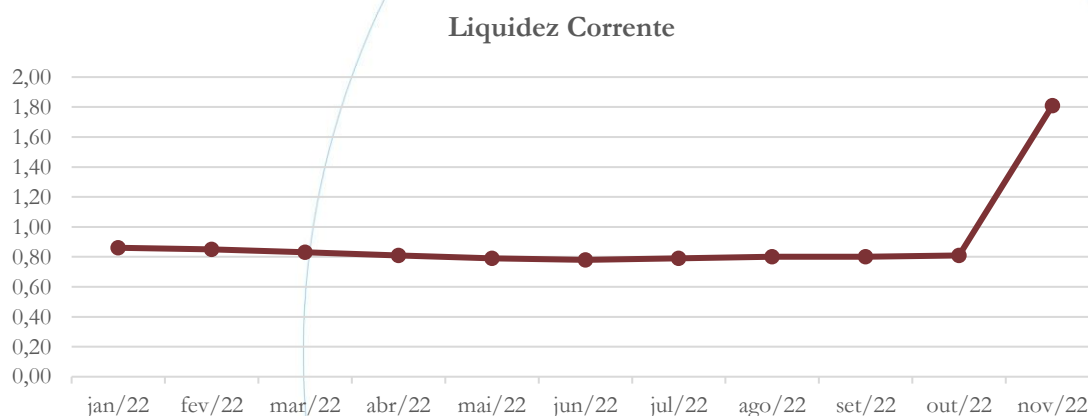
5. Indicadores financeiros e contábeis

Os índices e indicadores são resultados obtidos através da análise contábil da empresa, os quais fornecem informações relevantes a respeito das operações realizadas possibilitando uma melhor avaliação, via fórmulas matemáticas, na averiguação das demonstrações financeiras.

5.1. *Liquidez Corrente*

A liquidez corrente⁶ – obtida através da razão entre o ativo circulante e o passivo circulante – tem como objetivo demonstrar se a empresa está cumprindo com as obrigações imediatas, ou seja, àquelas de curto prazo.

Gráfico 21



No mês de novembro/2022, a recuperanda possuía R\$ 1,81 para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas a curto prazo.

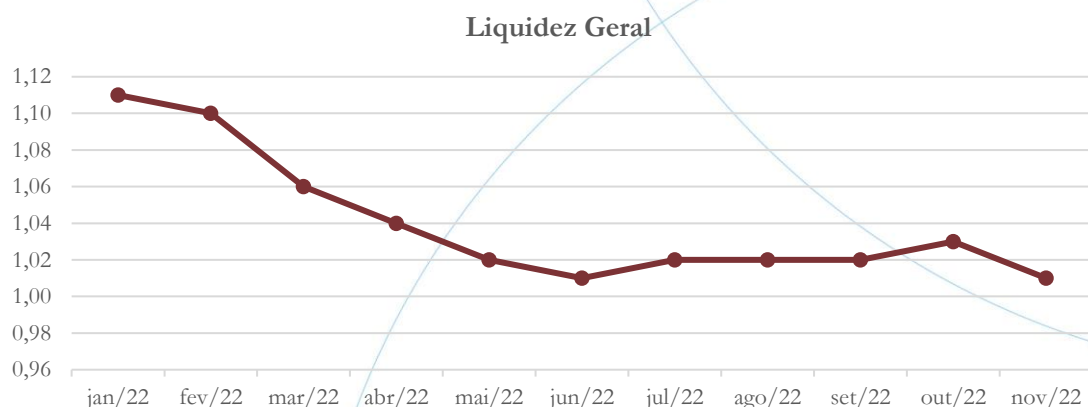
5.2. *Liquidez Geral*

⁶ Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.



Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo⁷. Neste sentido, quando o resultado deste for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, conseqüentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

Gráfico 22

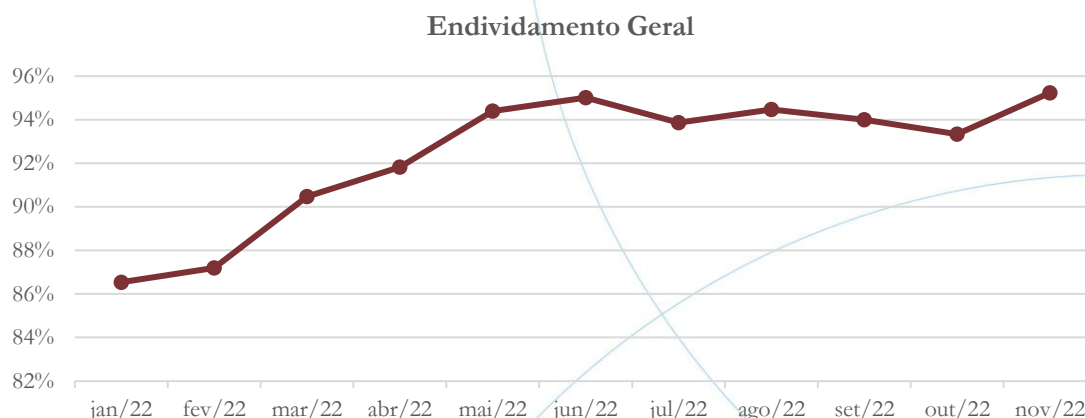


No mês de novembro/2022, considerando os direitos e obrigações a curto e a longo prazo, a recuperanda possuía R\$ 1,01 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida.

5.3. Endividamento Geral

⁷ Calcula-se a liquidez geral através da soma do ativo circulante e realizável a longo prazo dividido pela soma do passivo circulante e não circulante.

Gráfico 23

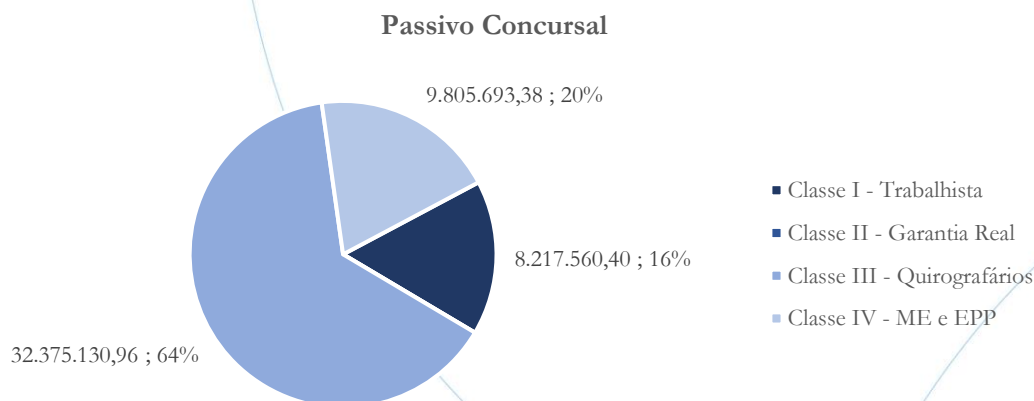


No mês de novembro/2022, o índice de endividamento geral foi de 95,24%, indicando alta dependência de capital de terceiros para o desenvolvimento da operação.

6. Passivo Concursal

Conforme a lista de credores do art. 7º, § 2º, da Lei 11.101, o passivo sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial se dá conforme a seguir.

Gráfico 24





O passivo concursal totaliza o valor de R\$ 50,40 milhões, acompanhado de reserva de crédito para direito a voto em Assembleia Geral de Credores no valor de R\$6,17 milhões, conforme detalhamento abaixo.

Classe de Credor	Nr. De Credores	Valor do Crédito	Participação da Classe	Reserva de Crédito
Classe I - Trabalhista	559	8.217.560,40	16,31%	6.170.417,78
Classe II - Garantia Real	0	0,00	0,00%	0,00
Classe III - Quirografários	148	32.375.130,96	64,24%	0,00
Classe IV - ME e EPP	191	9.805.693,38	19,46%	0,00
Total:	898	50.398.384,74	100,00%	6.170.417,78

O Quadro Geral de Credores é composto por 898 integrantes com crédito habilitado, dos quais 559 fazem parte da Classe I, credores trabalhistas e equiparados, e detém 16,31% do passivo total. Esta classe conta ainda com reserva de crédito no valor de R\$6,17 milhões, referentes a valores ainda não homologados, mas de credores que possuem direito de voto na Assembleia Geral de Credores.

Os credores quirografários, classe III, são 148, e respondem por 64,24% do total, seguidos pela classe IV, credores de pequeno porte, com 191 integrantes e 19,46% do passivo total.

Cabe comentar que não há créditos listados na Classe II, credores com garantia real.

7. Considerações finais

No período de janeiro a novembro de 2022, a recuperanda acumulou resultado operacional negativo no valor de R\$ 9,2 milhões, o qual foi agravado pelas despesas financeiras demonstrando assim prejuízo líquido no valor de R\$ 9,9 milhões.

No mais, continuaremos acompanhando!



8. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1001005-42.2022.8.26.0625

27/01/2022	• Pedido de Recuperação Judicial
03/03/2022	• Deferimento do Pedido
06/04/2022	• Lista de credores juntado aos autos
09/05/2022	• Plano de Recuperação Judicial juntado aos autos
10/06/2022	• Edital – aviso do PRJ no DJE
27/06/2022	• Edital - §1º do art.52 da Lei 11.101/2005

Para verificação do andamento processual acesse o site: www.r4cempresarial.com.br

9. Anexos



CNPJ 05.379.815/0001-47
BALANÇO PATRIMONIAL
(Valores expressos em Reais)

ATIVO	NOVEMBRO/2022	DEZEMBRO/2021
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.374.691	1.660.928
Aplicações Financeiras	651.554	1.823.493
Contas a Receber	2.843.276	2.794.073
Direito de Faturar	61.888.197	57.071.425
Adiantamentos	1.427.667	921.488
Impostos a Recuperar	713.515	709.588
Despesas Antecipadas	137.362	153.736
Outros Ativos Circulantes	4.985.042	4.815.213
Total do Ativo Circulante	74.021.304	69.949.945
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	30.487.895	30.487.895
Partes relacionadas	629.235	629.235
Depósitos Judiciais	372.572	307.101
Investimentos	2.003.267	2.003.267
Imobilizado	2.245.433	2.490.690
Intangível	-	1.061
Total do Ativo Não Circulante	35.738.403	35.919.250
TOTAL DO ATIVO	109.759.707	105.869.194
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	6.006.653	24.266.858
Obrigações por Executar	-	4.907.533
Empréstimos e Financiamentos	6.094.822	8.244.490
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	10.420.997	13.377.571
Obrigações Tributárias	713.398	884.627
Parcelamentos	3.336.780	1.469.246
Adiantamento de Clientes	6.926.188	4.377.336
Partes Relacionadas	18.966	11.419.204
Provisões	7.362.372	9.349.074
Outras Contas a Pagar	85.968	327.277
Total do Passivo Circulante	40.966.146	78.623.216
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Parcelamentos	2.841.692	3.488.150
Partes Relacionadas	17.240.671	5.794.746
Provisão para Contingência	555.091	237.032
Empréstimos e Financiamentos	9.021.203	2.633.517
Outras Exigibilidades	33.908.001	-
Total do Passivo Não Circulante	63.566.659	12.153.444
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Social	34.701.589	34.701.589
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(19.609.056)	(4.745.414)
Resultado Líquido do Período	(9.865.630)	(14.863.642)
Total do Patrimônio Líquido	5.226.903	15.092.533
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	109.759.707	105.869.194

Felipe Torres do Amaral
Diretor Geral
CPF: 034.393.386-14

Rafael Ceragioli Sorvillo
Contador
CRC: 1SP310263/O-7



CNPJ 05.379.815/0001-47
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
 (Valores expressos em Reais)

	NOVEMBRO/2022	DEZEMBRO/2021
RECEITA		
Receita Bruta	32.333.301	104.615.869
Impostos s/ Serviços	(1.654.863)	(4.531.374)
RECEITA LÍQUIDA	30.678.438	100.084.494
Custo de Serviços Prestados	(30.823.725)	(95.241.829)
LUCRO BRUTO	(145.288)	4.842.665
Despesas Administrativas	(8.695.863)	(10.704.794)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(318.070)	984.617
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	(5.351.291)
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(9.159.221)	(10.228.803)
Receitas Financeiras	314.835	330.651
Despesas Financeiras	(1.033.922)	(4.935.670)
Variação Cambial Ativa/Passiva	12.678	(29.819)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(9.865.630)	(14.863.642)
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(9.865.630)	(14.863.642)

Felipe Torres do Amaral
 Diretor Geral
 CPF: 034.393.386-14

Rafael Ceragioli Sorvillo
 Contador
 CRC: 1SP310263/O-7

2022.11 - Balanço Patrimonial SADESUL.pdf

Documento número #05f69cac-9e25-4eb5-b1f2-32a1663faa6c

Hash do documento original (SHA256): df9a2205bae7cd0427ed2f909af7b977817195f2e6a7782cd2e80a36999c9a59

Hash do PAdES (SHA256): 092ec56ec1d75eccc1a7a886c7858617dea64b6dbc36cbecf4bb273cad4d8838

Assinaturas

1 assinatura digital e 1 assinatura eletrônica

Felipe Torres do Amaral

CPF: 034.393.386-14

Assinou em 29 dez 2022 às 20:04:54

Emitido por AC Certisign RFB G5- com Certificado Digital ICP-Brasil válido até 24 ago 2023

RAFAEL CERAGIOLI SORVILLO

CPF: 317.581.948-63

Assinou em 02 jan 2023 às 09:09:03

Log

- 29 dez 2022, 10:04:55 Operador com email jane.alves@sadesul.com.br na Conta b1b9de80-3357-4a1f-939a-e14556b3a82f criou este documento número 05f69cac-9e25-4eb5-b1f2-32a1663faa6c. Data limite para assinatura do documento: 28 de janeiro de 2023 (10:03). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 29 dez 2022, 10:04:56 Operador com email jane.alves@sadesul.com.br na Conta b1b9de80-3357-4a1f-939a-e14556b3a82f adicionou à Lista de Assinatura: felipe.amaral@sadesul.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Certificado Digital; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Felipe Torres do Amaral e CPF 034.393.386-14.
- 29 dez 2022, 10:04:56 Operador com email jane.alves@sadesul.com.br na Conta b1b9de80-3357-4a1f-939a-e14556b3a82f adicionou à Lista de Assinatura: rafael.sorvillo@sadesul.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo RAFAEL CERAGIOLI SORVILLO e CPF 317.581.948-63.
- 29 dez 2022, 20:04:54 Felipe Torres do Amaral assinou. Pontos de autenticação: certificado digital, tipo A1 e-cpf. CPF informado: 034.393.386-14. IP: 91.126.130.226. Componente de assinatura versão 1.425.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 02 jan 2023, 09:09:03 RAFAEL CERAGIOLI SORVILLO assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail rafael.sorvillo@sadesul.com.br. CPF informado: 317.581.948-63. IP: 187.107.253.171. Componente de assinatura versão 1.425.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.

02 jan 2023, 09:09:04

Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 05f69cac-9e25-4eb5-b1f2-32a1663faa6c.

**Documento assinado com validade jurídica.**

Para conferir a validade, acesse <https://validador.clicksign.com> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 05f69cac-9e25-4eb5-b1f2-32a1663faa6c, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.