

**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

Exibição de Documento ou Coisa Cível

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., regularmente nomeada *Administradora Judicial* nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** da empresa **SADESUL PROJETOS E CONSTRUÇÕES LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em conformidade com o artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/05, requerer a juntada do **Relatório Mensal de Atividades** (RMA) relativo ao mês de abril de 2023, bem como demais documentos contábeis atinentes ao mesmo período.

Ademais, informa esta administração judicial que a Recuperanda ainda não encaminhou os documentos contábeis atinentes aos meses de maio/23 e junho/23, cujo prazos findaram-se respectivamente em 25/06/2023 e 25/07/2023.

Diante disso, buscando solucionar a presente questão, a administração judicial entrou em contato direto com a empresa e, não sendo atendido o quanto solicitado, tal fato será reportado nos autos.

Termos em que,
pede deferimento.

Campinas, 31 de julho de 2023.

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Maurício Dellova de Campos
OAB/SP nº 183.917

Arthur F. Cesarini
Advogado

Felipe Rodrigues Medeiros
Advogado



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

Sadesul Projetos e Construções Ltda.

Abril/2023



Sumário

1. INTRODUÇÃO	5
2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL	6
3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA	9
3.1. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS	9
3.2. DAS FILIAIS	10
3.3. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	10
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL	10
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS	11
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	12
4.1.1. Disponível.....	12
4.1.2. Aplicações financeiras.....	13
4.1.3. Contas a receber	13
4.1.4. Direitos a Faturar	14
4.1.5. Estoques.....	15
4.1.6. Investimentos.....	15
4.1.7. Imobilizado.....	15
4.1.8. Fornecedores.....	16
4.1.9. Empréstimos e Financiamentos.....	17
4.1.10. Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	17
4.1.11. Passivo Tributário.....	18
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	19
4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas.....	19
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas	20
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais	21
4.2.4. Resultado Operacional.....	22
4.2.5. Resultado Não Operacional.....	23
4.2.6. Resultado Financeiro	24
4.2.7. Resultado Líquido	24
5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS	25
5.1. LIQUIDEZ CORRENTE	25
5.2. LIQUIDEZ GERAL.....	26



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.

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.

Com base nos dados que aqui serão apresentados, verificaremos ou não a capacidade da empresa, no presente momento e contexto, de honrar suas responsabilidades, 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 maio/2022 a abril/2023.

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 24/07/2023 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 2,24% neste ano, sendo que para o próximo ano a expectativa ficou em 1,30% nesta semana.

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

A previsão para o câmbio³ é de R\$ 4,97/US\$. Para o ano de 2024, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,05/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Outra informação importante para àquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2023 passou de US\$ 65,00 bilhões para US\$ 67,56 bilhões. Em relação ao ano de 2024, a expectativa – também de superávit – manteve-se em US\$ 60,00 bilhões.

Em relação a taxa básica de juros (Selic), a mediana das projeções para 2023 é de 12,00% ao ano e de 9,50% 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 passou de 4,95% na semana passada para 4,90% nesta semana, enquanto para 2024, a projeção passou de 3,92% para 3,90%.

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

No mês de maio/2023, o Índice Nacional de Custo da Construção – M (INCC-M)⁴ apresentou aumento de 0,40%, percentual superior ao mês anterior (0,23%) – acumulando alta de 6,32% nos últimos doze meses e 1,34% no ano.

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.

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.

No grupo materiais, equipamentos e serviços, a taxa referente aos materiais registrou diminuição de 0,06% em maio após variar 0,14% em abril. No que diz respeito a serviços, a variação passou de 0,65% em abril para 0,64% em maio. Neste grupo houve ainda recuo da taxa do item refeição pronta no local de trabalho, o qual passou de 1,47% para 0,49%.

A taxa de variação do índice da mão de obra passou de 0,23% em abril para 0,75% neste último mês em análise.

O Índice de Confiança da Construção (ICST) caiu 1,4 ponto no mês de maio chegando a 94 pontos – o menor nível desde janeiro (93,6). Segundo Ana Maria Castelo, coordenadora de Projetos da Construção do Ibre/FGV:

A confiança da construção voltou a oscilar para baixo como resultado da deterioração das expectativas e da avaliação da situação corrente.

De acordo com a coordenadora, embora o movimento seja generalizado entre os segmentos, entre as empresas de infraestrutura houve piora na carteira de contratos demonstrando, portanto, ser mais intenso para estas.

Em relação ao Índice de Expectativas (IE-CST) houve recuo de 1,1 ponto – para 95,6 – com queda de 1,4 ponto do indicador de tendência dos negócios, enquanto o indicador de demanda prevista cedeu 0,8 ponto – para 97,3.

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):

Informações	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	Sede	Cositrans	Obras Encerradas	Paraguaçu	Renova	Voltália	Pró Labore	Total
Maio, 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
Dezembro, 2022	14	0	15	0	0	335	3	367
Janeiro, 2023	13	0	13	0	0	169	2	195
Fevereiro, 2023	14	0	13	0	0	169	2	196
Março/2023	7	0	10	0	0	160	1	178
Abril/2023	4	0	10	0	0	4	1	19

No mês de abril/2023 houve diminuição de cento e cinquenta e nove colaboradores, finalizando o período com dezenove em seu quadro de funcionários.

4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o IBRACON (NPC 27):

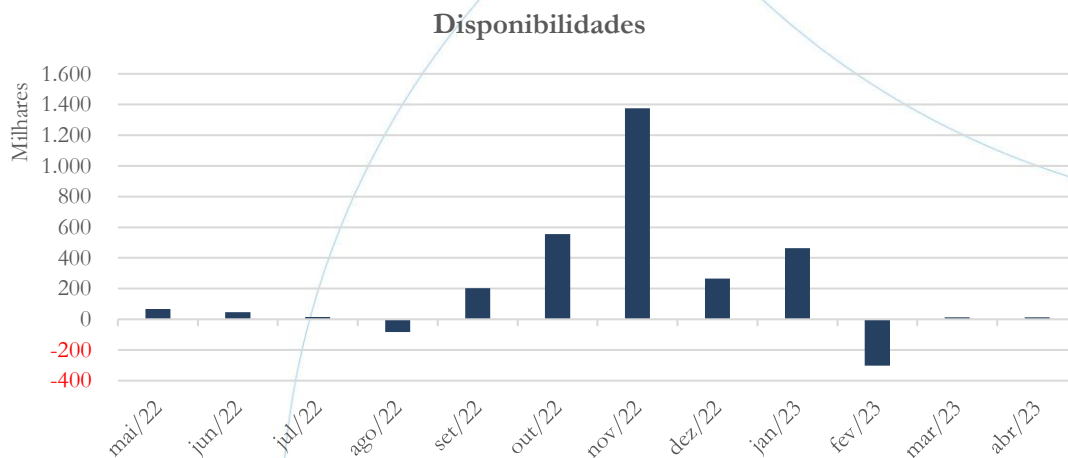
[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial 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 apresentaram saldo de R\$ 12,9 mil no mês de abril/2023.

A recuperanda utilizou as seguintes contas bancárias abaixo relacionadas:

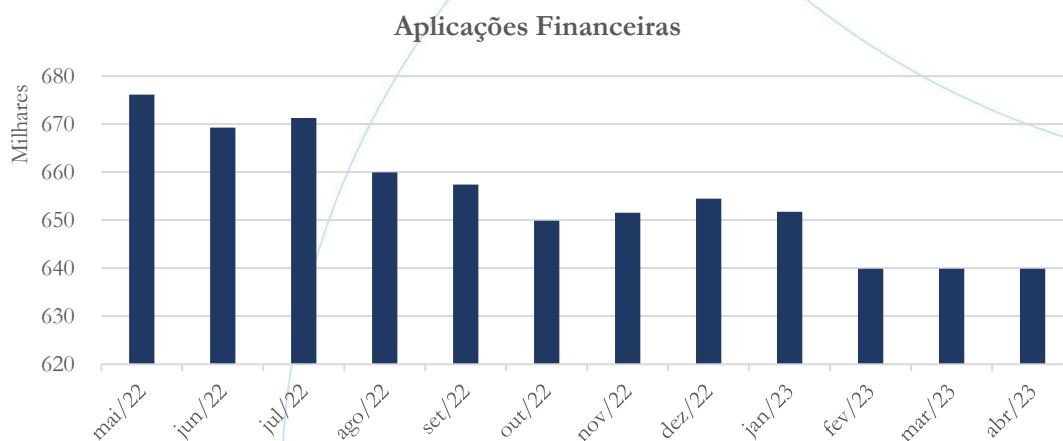
Abril/2023				
Instituição	Agência	Conta	Saldo	Saldo
			Inicial	Final
Banco ABC Brasil	1	2218013-5	0,00	0,00
Banco ABC Brasil	1	002219936-7	0,00	0,00
Banco Bradesco	3373	45000-6	1,00	0,00
Banco Bradesco	3373	28012-7	0,00	0,00
Banco Bradesco	3373	947-4	0,00	0,00
Banco Continental	1	08121677-2	63.839,59	582,90
Banco Daycoval	1	732425-3	78,06	(49,54)
Banco Daycoval	1	736398-4	(9,45)	(6.582,65)
Banco Daycoval	1	000807287-8	0,00	0,00
Banco Daycoval	1	610327-0	(120.241,79)	0,00



Banco do Brasil	905	28199-9	0,00	0,00
Banco Itaú	4275	10527-0	0,00	0,00
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	0,00
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	567,57	0,00

4.1.2. Aplicações financeiras

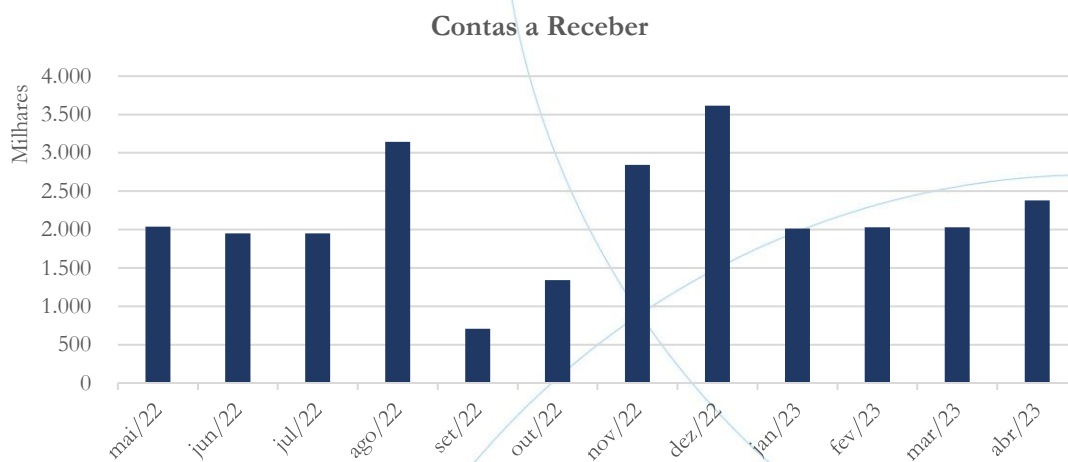
Gráfico 2



Não houve alteração nas aplicações financeiras entre os meses de março/2023 e abril/2023, conforme o gráfico acima.

4.1.3. Contas a receber

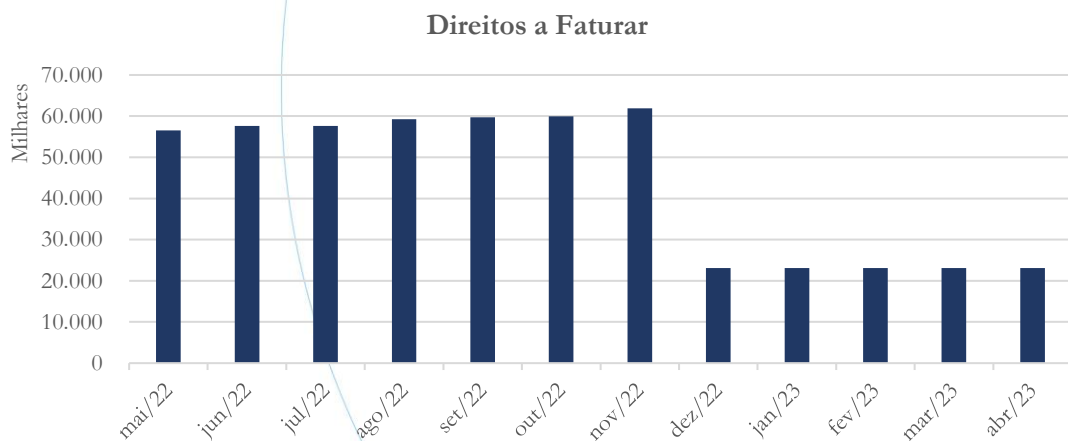
Gráfico 3



O saldo do contas a receber apresentou aumento de 17,36% no mês de abril/2023, quando comparado ao mês anterior.

4.1.4. Direitos a Faturar

Gráfico 4



Entre os meses de março/2023 e abril/2023, o saldo da conta direitos a faturar não demonstrou alteração.

4.1.5. Estoques

A Sadesul não demonstra possuir estoques contabilizados em suas demonstrações contábeis.

4.1.6. Investimentos

Gráfico 5



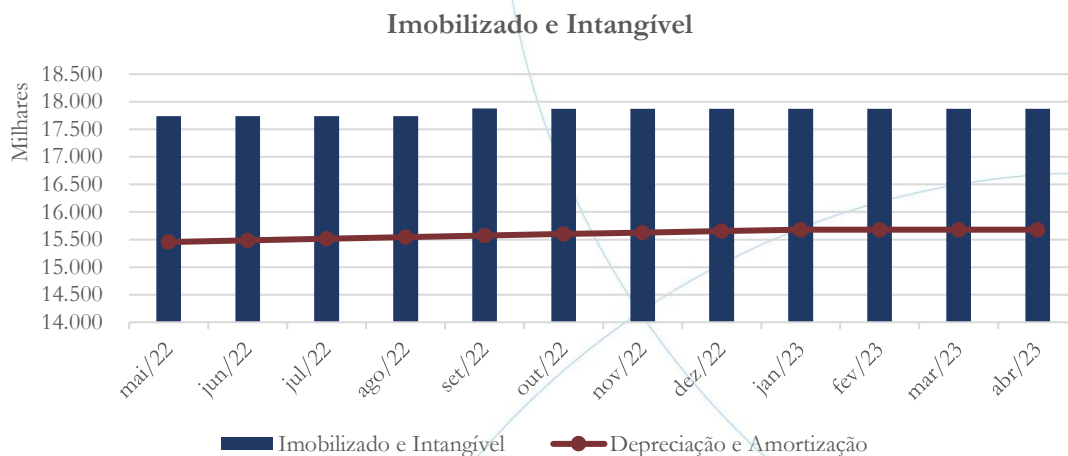
No mês de abril/2023, os investimentos mantiveram estáveis com saldo no valor de R\$ 5,4 milhões.

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.

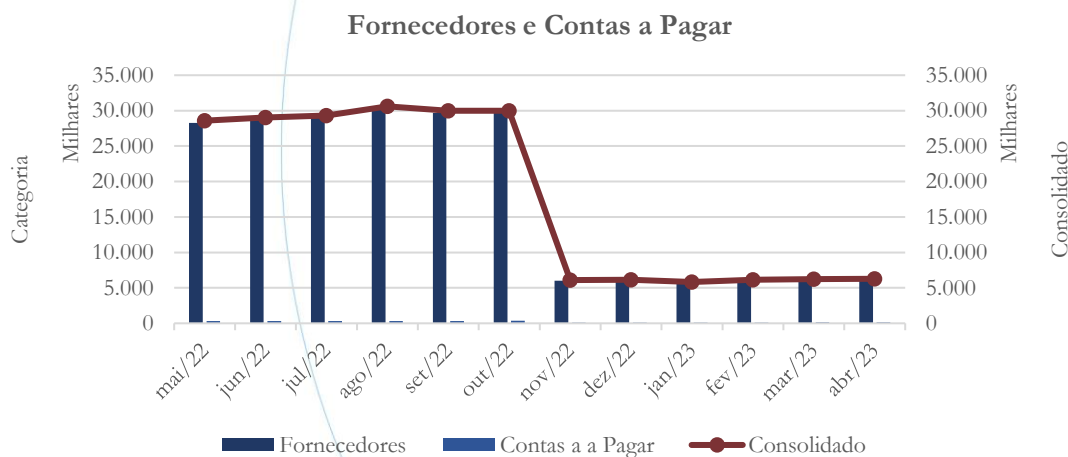
Gráfico 6



O saldo do imobilizado não apresentou alteração, conforme o gráfico acima.

4.1.8. Fornecedores

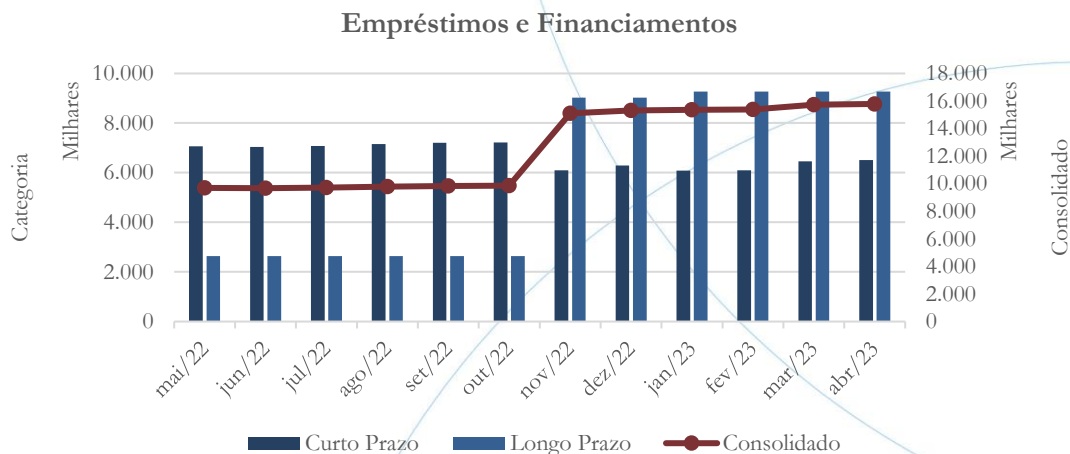
Gráfico 7



O saldo consolidado de fornecedores e contas a pagar apresentou aumento de 0,92% no mês de abril/2023, quando comparado ao mês anterior.

4.1.9. Empréstimos e Financiamentos

Gráfico 8



No mês de abril/2023, o saldo consolidado dos empréstimos e financiamentos apresentou aumento de 0,33%, quando comparado ao mês anterior.

4.1.10. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 9



O passivo trabalhista consolidado registrou aumento de 1,77% entre os meses de março/2023 e abril/2023.

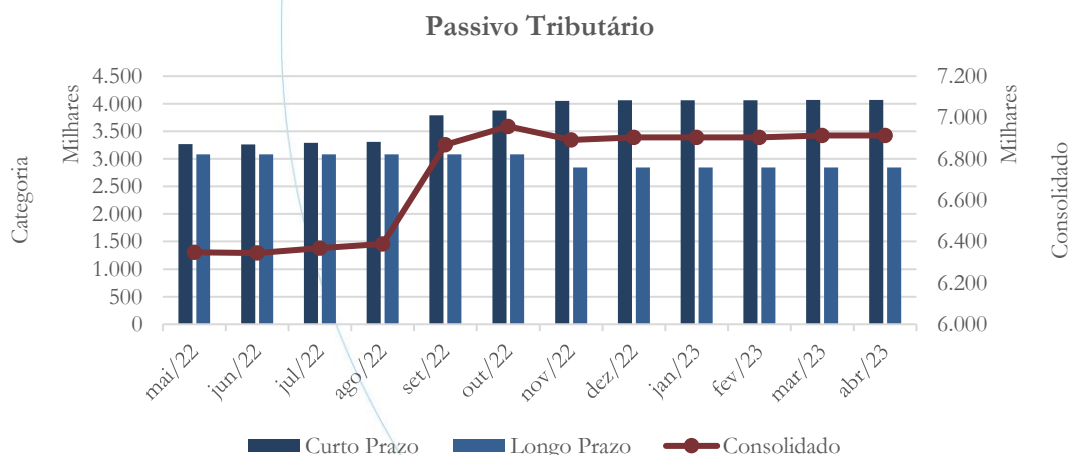
A tabela abaixo apresenta a seguinte composição do passivo trabalhista:

Passivo Trabalhista	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Salários e Ordenados	2.961.430	4.297.306	4.652.467	4.791.985
INSS	2.618.002	2.672.011	2.691.329	2.700.519
FGTS	2.120.627	2.394.223	2.557.844	2.635.644
IRRF	955.558	980.694	993.247	999.410
CPRB	0	0	0	0
Sindical	56.722	59.079	59.473	59.674
Provisões	1.505.391	42.574	-144.638	-185.649
Indenizações	2.400	7.725	7.725	7.725
Total:	10.220.130	10.453.613	10.817.446	11.009.308

A categoria salários e ordenados representou 43,53% do passivo trabalhista apresentado no mês de abril/2023.

4.1.11. Passivo Tributário

Gráfico 10



O passivo tributário consolidado apresentou aumento de 0,01% entre os meses de março/2023 e abril/2023.

A tabela abaixo apresenta a composição do saldo por fazenda:

Passivo Tributário (Fazenda)	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Municipal	224.509	224.509	224.509	224.509
Estadual	0	0	0	0
Federal	2.556.396	2.556.396	2.556.396	2.556.396
Previdenciário	3.586.633	3.586.633	3.586.633	3.586.633
Outros	536.317	536.188	544.965	545.490
Total:	6.903.856	6.903.727	6.912.505	6.913.030

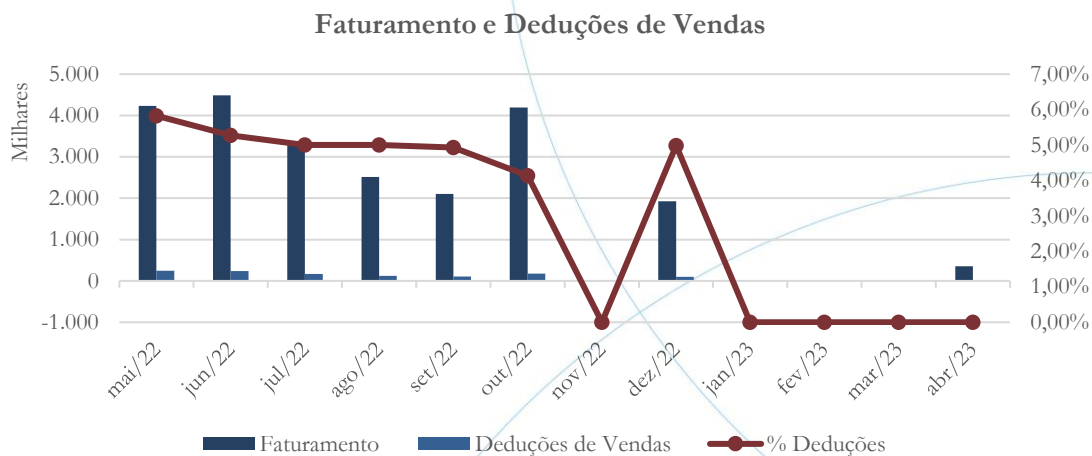
No mês de abril/2023, os tributos de origem Previdenciária representaram 51,88% do passivo tributário contabilizado pela recuperanda.

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

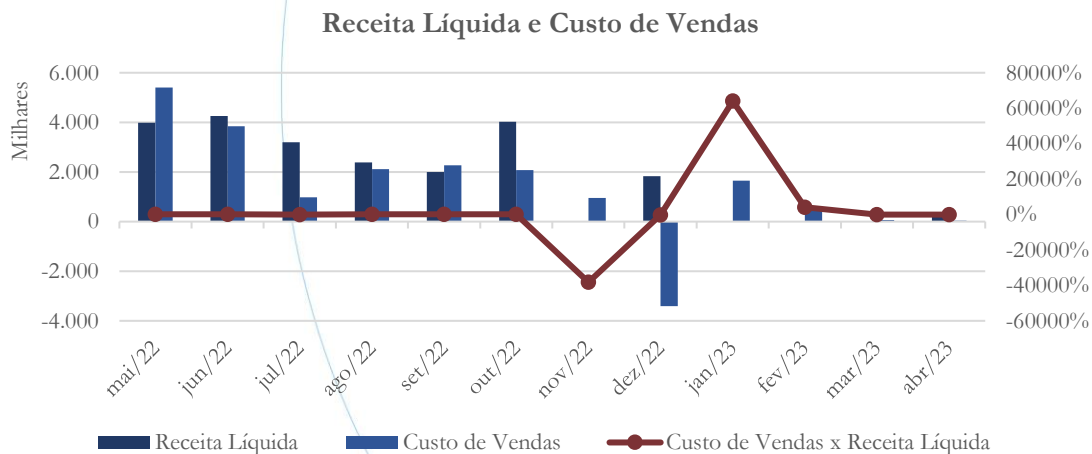
Gráfico 11



No mês de abril/2023, o faturamento foi de R\$ 352,4 mil, enquanto nas deduções de vendas apresentaram saldo zero no mesmo período.

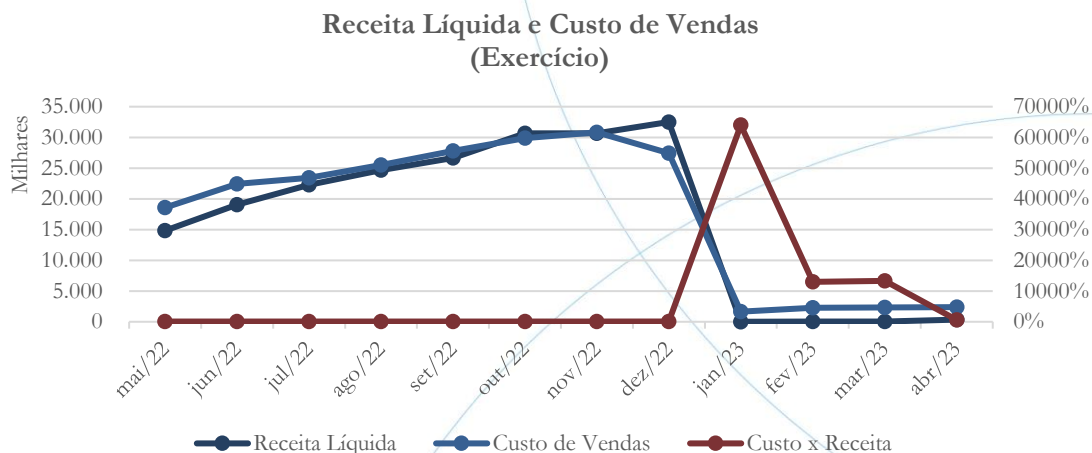
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

Gráfico 12



Por não apresentar saldo referente as deduções de vendas, a receita líquida apresentou o mesmo valor do faturamento no mês de abril/2023, enquanto no custo de vendas este foi de R\$ 39,2 mil no mês em análise.

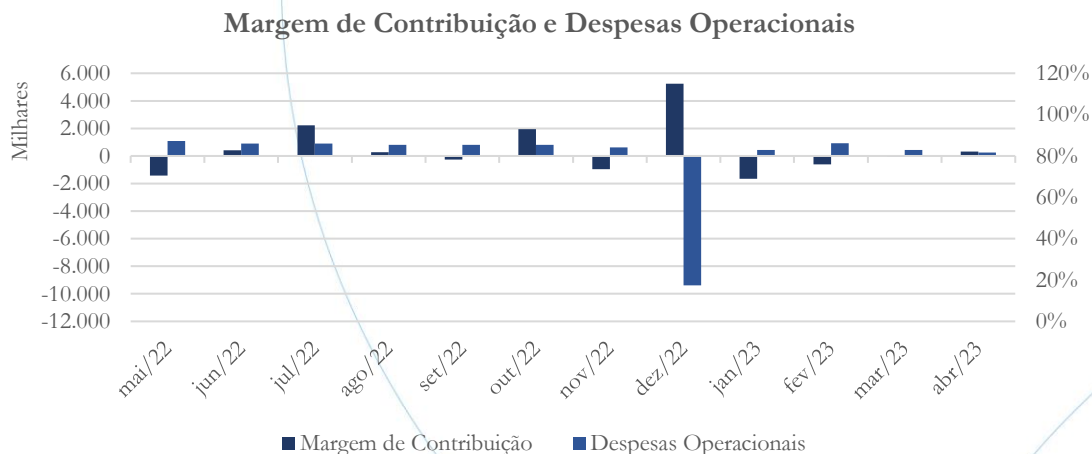
Gráfico 13



No exercício de 2023 o custo de vendas apresentou saldo de R\$ 2,36 milhões enquanto a receita líquida apresentou saldo de R\$ 369,8 mil.

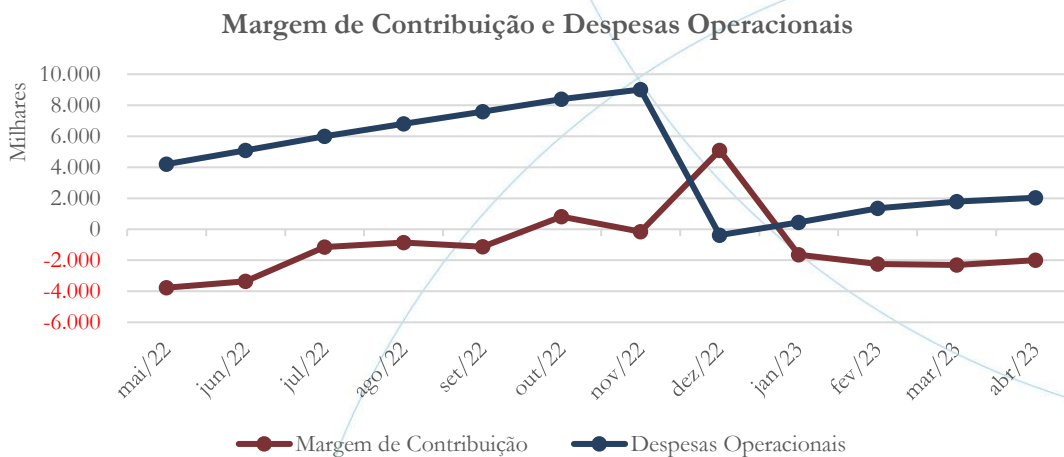
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 14



Nos meses de abril/2023, a margem de contribuição apresentou saldo positivo no valor de R\$ 313,1 mil, enquanto nas despesas operacionais o saldo foi de R\$ 260,3 mil.

Gráfico 15



Enquanto nos primeiros quatro meses de 2023, a margem de contribuição apresentou saldo negativo no valor de R\$ 1,9 milhão, nas despesas operacionais o saldo foi de R\$ 2,03 milhões.

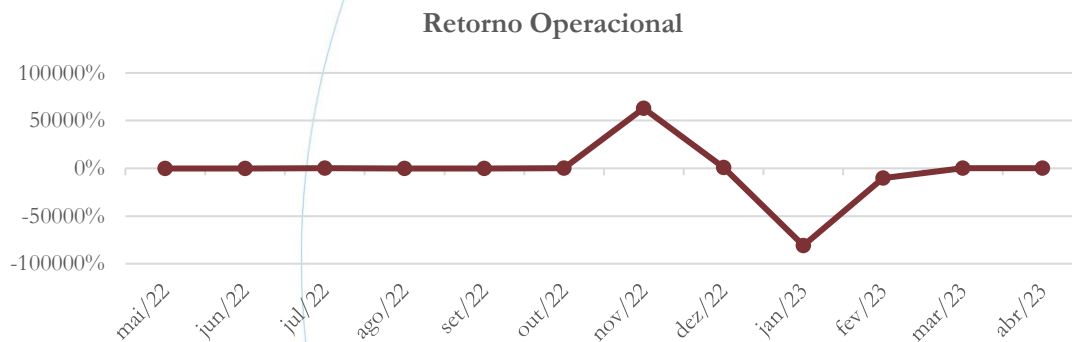
4.2.4. Resultado Operacional

Gráfico 16



No mês de abril/2023, o lucro operacional foi de R\$ 52,8 mil.

Gráfico 17



No último mês em análise, o retorno operacional⁵ foi positivo.

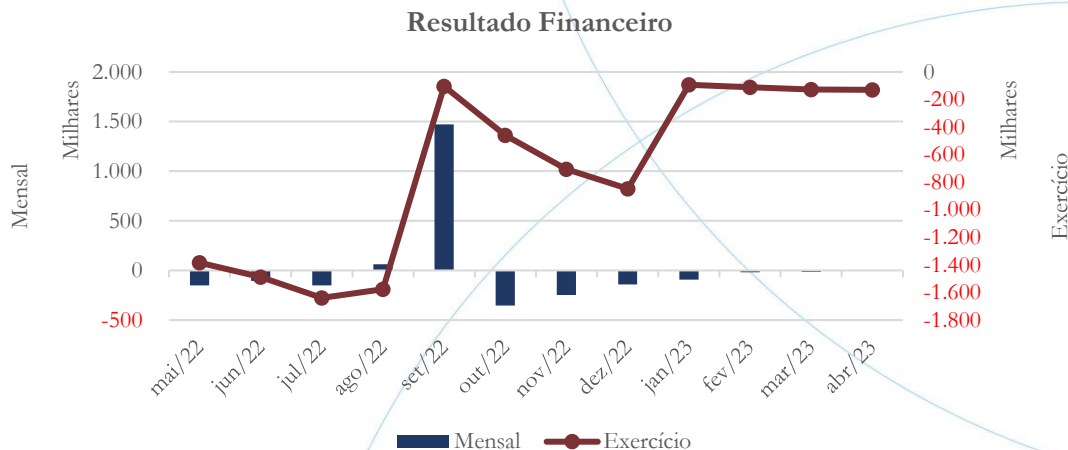
4.2.5. Resultado Não Operacional

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

⁵ No exercício de 2023, o retorno operacional é negativo.

4.2.6. Resultado Financeiro

Gráfico 18



O resultado financeiro apresentou saldo negativo no valor de R\$ 1,37 mil no mês de abril/2023.

4.2.7. Resultado Líquido

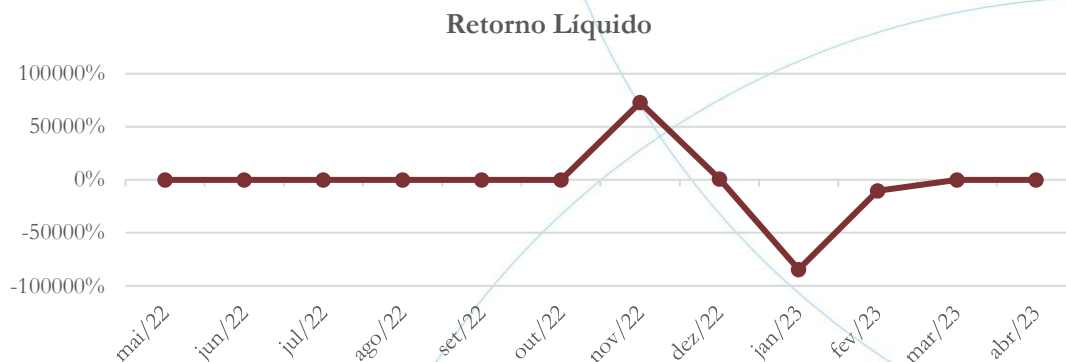
Gráfico 19





A Sadesul contabilizou prejuízo líquido de R\$ 4,16 milhões nos primeiros quatro meses do exercício de 2023.

Gráfico 20



No mês de abril/2023, o retorno líquido⁶ foi positivo.

5. Indicadores financeiros e contábeis

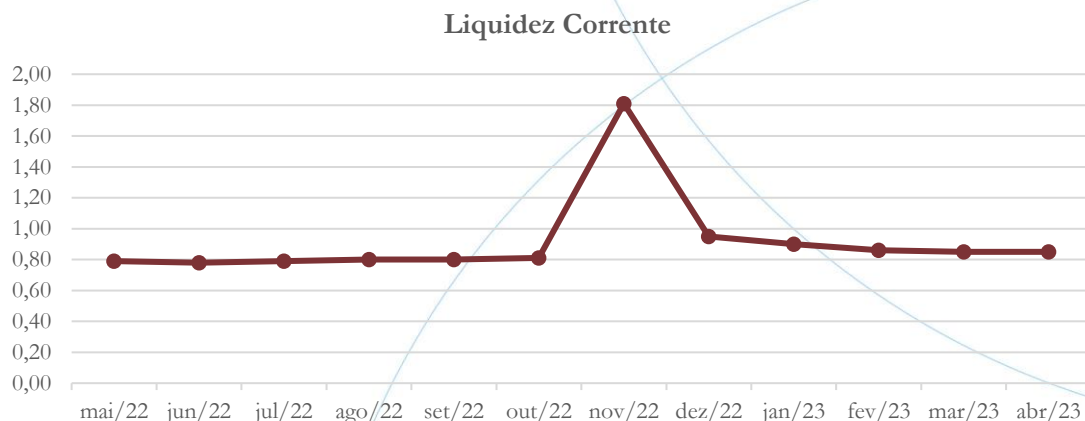
Os índices e indicadores são resultados obtidos através da análise contábil da empresa, os quais fornecem informações relevantes a respeito das operações realizadas possibilitando uma melhor avaliação, via fórmulas matemáticas, na averiguação das demonstrações financeiras.

5.1. Liquidez Corrente

⁶ Considerando o exercício de 2023, o retorno líquido encontra-se negativo.

A liquidez corrente⁷ – 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 abril/2023, a recuperanda possuía R\$ 0,85 para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas a curto prazo.

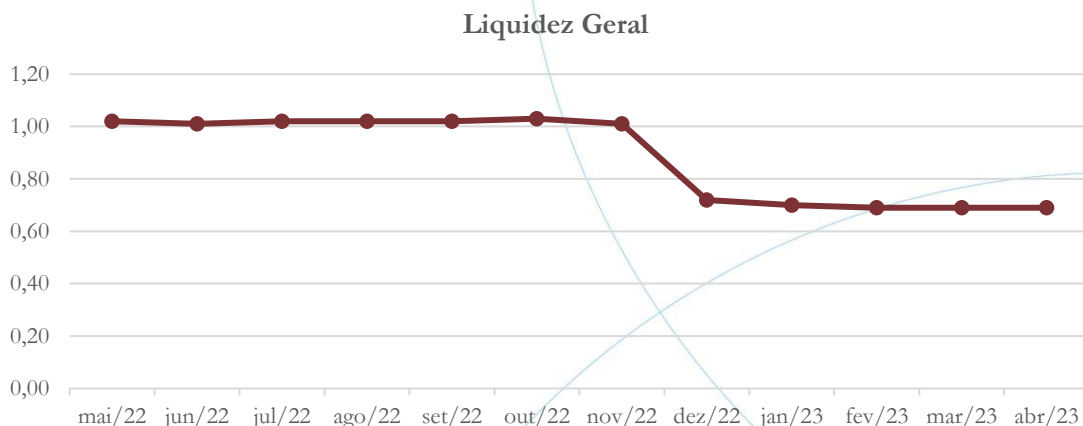
5.2. Líquidez Geral

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo⁸. 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.

⁷ Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.

⁸ 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.

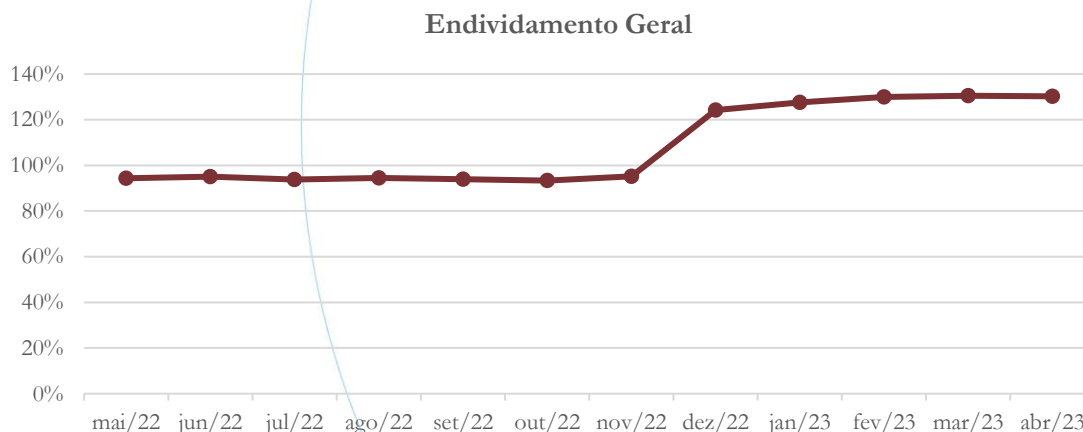
Gráfico 22



Considerando os direitos e obrigações a curto e a longo prazo, a recuperanda possuía R\$ 0,69 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida em abril/2023.

5.3. Endividamento Geral

Gráfico 23

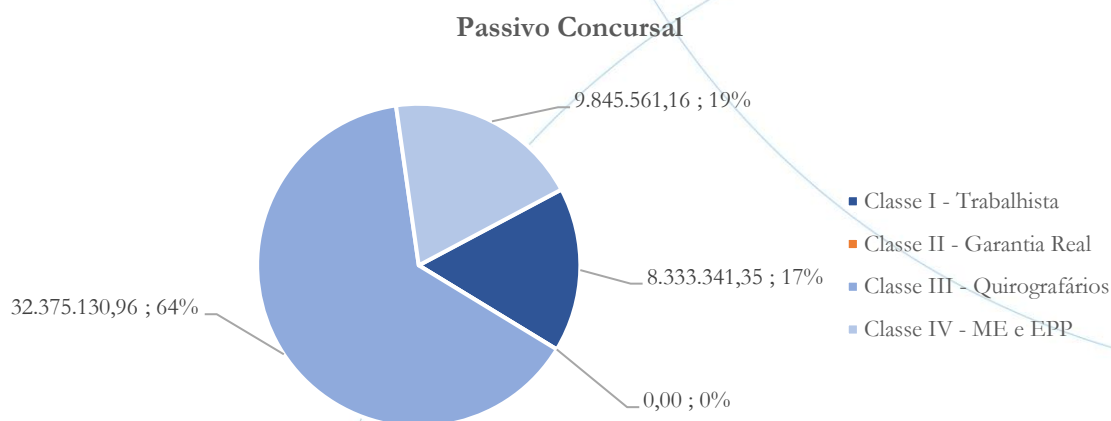


No mês de abril/2023, o índice de endividamento geral foi de 130,29%, indicando alta dependência de capital de terceiros para o desenvolvimento da operação.

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\$ 50,55 milhões, acompanhado de reserva de crédito para direito a voto em Assembleia Geral de Credores no valor de R\$6,18 milhões, conforme detalhamento abaixo.

Classe de Credor	Nr. De Credores	Valor do Crédito	Participação da Classe	Reserva de Crédito
Classe I - Trabalhista	565	8.333.341,35	16,48%	6.183.333,86
Classe II - Garantia Real	0	0,00	0,00%	0,00
Classe III - Quirografários	148	32.375.130,96	64,04%	0,00
Classe IV - ME e EPP	191	9.845.561,16	19,48%	0,00
Total:	904	50.554.033,46	100,00%	6.183.333,86

O Quadro Geral de Credores é composto por 904 integrantes com crédito habilitado, dos quais 565 fazem parte da Classe I, credores trabalhistas e equiparados, e detém 16,48% do passivo total. Esta classe conta ainda com reserva de crédito no valor de R\$ 6,18 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 64,04% do total, seguidos pela classe IV, credores de pequeno porte, com 191 integrantes e 19,48% do passivo total.

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

7. Considerações finais

Nos primeiros quatro meses do exercício de 2023, a recuperanda apresentou faturamento inferior à média a igual período do exercício anterior, acumulando prejuízo operacional e líquido⁹, sendo o saldo deste de 4,16 milhões no exercício de 2023.

Considerando o cenário apresentado, solicitamos à recuperanda que nos posicione acerca da atual situação da empresa haja vista a sensível queda do faturamento, estabilidade no contas a receber, redução no quadro de funcionários, entre outros pontos.

Importante também reforçar que os documentos contábeis referentes aos meses de maio/2023 e junho/2023 ainda não foram entregues, sendo necessário providência imediata da recuperanda a respeito.

No mais, continuaremos acompanhando!

⁹ Com exceção ao mês de abril quando a margem de contribuição foi superior às despesas operacionais, sendo contabilizado lucro operacional e líquido.

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



Clicksign Gestão de Documentos S.A.

Certifica que existem 1 assinatura eletrônica e 1 assinatura digital no documento assinado

Chave do documento:
830f1704-b57b-4d7d-bf81-f86ab23d233c

Data: 19/06/2023 15:47:07 -03:00

CNPJ 05.379.815/0001-47

BALANÇO PATRIMONIAL

(Valores expressos em Reais)

ATIVO	ABRIL/2023	DEZEMBRO/2022
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	12.993	265.084
Aplicações Financeiras	639.875	654.488
Contas a Receber	2.382.096	3.614.824
Direito de Faturar	23.122.025	23.122.025
Adiantamentos	1.671.801	1.508.301
Impostos a Recuperar	713.515	713.515
Despesas Antecipadas	108.112	122.737
Outros Ativos Circulantes	3.385.152	3.375.071
Total do Ativo Circulante	32.035.567	33.376.044
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	33.110.339	33.110.339
Partes relacionadas	629.235	629.235
Depósitos Judiciais	372.573	372.573
Investimentos	5.383.963	5.383.963
Imobilizado	2.193.987	2.219.710
Intangível	-	-
Total do Ativo Não Circulante	41.690.098	41.715.821
TOTAL DO ATIVO	73.725.665	75.091.865
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ABRIL/2023	DEZEMBRO/2022
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	6.159.258	6.077.449
Obrigações por Executar	-	-
Empréstimos e Financiamentos	6.512.696	6.285.188
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	11.009.308	9.621.516
Obrigações Tributárias	771.391	726.184
Parcelamentos	3.301.337	3.336.780
Adiantamento de Clientes	6.926.188	6.926.188
Partes Relacionadas	18.966	18.966
Provisões	2.814.570	2.022.220
Outras Contas a Pagar	127.207	85.968
Total do Passivo Circulante	37.640.921	35.100.459
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Parcelamentos	2.841.692	2.841.692
Partes Relacionadas	11.838.429	11.838.429
Provisão para Contingência	555.091	555.091
Empréstimos e Financiamentos	9.275.114	9.021.203
Outras Exigibilidades	33.908.001	33.908.001
Total do Passivo Não Circulante	58.418.328	58.164.417
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Social	34.701.589	34.701.589
Reserva Legal	(37.878.394)	(37.878.394)
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(14.996.205)	(19.609.056)
Resultado Líquido do Período	(4.160.574)	4.612.850
Total do Patrimônio Líquido	(22.333.585)	(18.173.011)
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	73.725.665	75.091.865

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)

	<u>ABRIL/2023</u>	<u>DEZEMBRO/2022</u>
RECEITA		
Receita Bruta	369.848	34.258.974
Impostos s/ Serviços	-	(1.750.812)
RECEITA LÍQUIDA	369.848	32.508.162
Custo de Serviços Prestados	(2.362.960)	(27.421.024)
LUCRO BRUTO	(1.993.112)	5.087.138
Despesas Administrativas	(2.038.865)	(9.065.954)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	669.149
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	8.769.214
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(4.031.977)	5.459.547
Receitas Financeiras	30	317.742
Despesas Financeiras	(128.627)	(1.190.840)
Variação Cambial Ativa/Passiva	-	26.401
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(4.160.574)	4.612.850
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(4.160.574)	4.612.850

 Felipe Torres do Amaral
 Diretor Geral
 CPF: 034.393.386-14

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



Clicksign Gestão de Documentos S.A.



Validação

Gerado quinta-feira, 27 de julho de 2023 às 14:01 (horário de Brasília)

Pades_042023 - Balanco Patrimonial.pdf

Hash do arquivo validado (SHA256):

7dc0b83e997cea9893f2ae53a027dee66a3f611fcd9fb92947e73fe6264ef8a

-  Documento Assinado Eletronicamente pela Clicksign.
-  Certificado ICP-Brasil válido: Clicksign Gestão de Documentos S.A.