



**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 presença de vossa Excelência, em conformidade com o disposto no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/2005, requerer a juntada **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES** da Recuperanda atinente aos meses de Janeiro e Fevereiro/24, bem como documentos contábeis relativos ao mesmo período.

Ademais, esta Administradora Judicial informa que as contas demonstrativas mensais de Março, Abril, Maio, Junho e Julho de 2024, não foram entregues, ainda que as Recuperandas tenham sido instadas para tanto.

Ademais, requer seja a Recuperanda intimada para apresentar respostas contundentes sobre os pontos asseverados no Relatório Mensal de Atividades, à medida que ainda não elucidados em sua inteireza, fator que atenta contra a natural transparência inata aos procedimentos recuperacionais.

Campinas, 05 de setembro de 2024.

R4C – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.

Maurício Dellova de Campos

OAB/SP nº 183.917

Arthur Fonseca Cesarini

OAB/SP nº 345.711



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

Sadesul Projetos e Construções Ltda.

Fevereiro/2024



Sumário

1. INTRODUÇÃO	5
2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL	6
3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA	8
3.1. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS	9
3.2. DAS FILIAIS	9
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.....	12
4.1.3. Contas a Receber	13
4.1.4. Direitos a Faturar	14
4.1.5. Estoques.....	15
4.1.6. Adiantamentos	15
4.1.7. Impostos a Recuperar.....	15
4.1.8. Despesas Antecipadas.....	15
4.1.9. Outros Créditos - Ativo Circulante.....	15
4.1.10. Receita de Arbitragem.....	16
4.1.11. Renova Energia	16
4.1.12. SDV Energia e Infraestrutura (Controladora).....	17
4.1.13. Depósitos Judiciais.....	17
4.1.14. Investimentos	17
4.1.15. Imobilizado	18
4.1.16. Fornecedores	19
4.1.17. Empréstimos e Financiamentos	20
4.1.18. Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	21
4.1.19. Passivo Tributário	22
4.1.20. Adiantamento de Clientes.....	23
4.1.21. Provisões	23
4.1.22. Outras Exigibilidades	23



4.1.23. Partes Relacionadas	24
4.1.24. Patrimônio Líquido	24
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	25
4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas	25
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas	26
4.2.3. Lucro Bruto e Despesas Operacionais	27
4.2.4. Resultado Operacional	28
4.2.5. Resultado Não Operacional	29
4.2.6. Resultado Financeiro	29
4.2.7. Resultado Líquido	30
5. ÍNDICES E INDICADORES	31
5.1. LIQUIDEZ CORRENTE	31
5.2. LIQUIDEZ GERAL	32
5.3. ENDIVIDAMENTO GERAL	33
6. PASSIVO CONCURSAL	34
7. ESCLARECIMENTOS EM ABERTO	35
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	41
9. ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL	41
10. ANEXOS	42

Glossário

Sadesul	Sadesul Projetos e Construções Ltda.
BP	Balanco Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
DFC	Demonstração de Fluxo de Caixa
Receita Bruta ou Faturamento	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos.
Receita Líquida	Trata-se do faturamento ou receita bruta depois de deduzidos os impostos, devoluções, cancelamentos e abatimentos.
Custo de Vendas	São os gastos diretamente ligados à produção ou à prestação de serviços, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra.
Lucro Bruto	Trata-se do lucro apurado após a dedução do custo de vendas da receita líquida.
EBITDA	O EBITDA (<i>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization</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 incorridos sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações, e ganhos obtidos, por exemplo, no mercado financeiro. Não é um resultado ligado diretamente às operações da empresa.
Resultado Não Operacional	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados à operação da empresa, como aluguéis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado.
Resultado Líquido	Trata-se do resultado final da empresa, depois de contabilizadas todas as transações e eventos econômico-financeiros ocorridos no exercício/período.

Sadesul Projetos e Construções Ltda.

1. Introdução

Nos termos da Lei nº 11.101/2005, o presente relatório mensal de atividades foi elaborado com o objetivo primordial de trazer a conhecimento dos credores e deste D. Juízo os aspectos contábeis e financeiros da Recuperanda, demonstrando suas bases financeiras, operacionais e estratégicas em direção à desejada e futura 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.

Neste sentido, o presente RMA sintetiza, observa e relata dados e fatos sobre a capacidade financeira da Empresa a partir de informações disponibilizadas exclusivamente pela Recuperanda. 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.

O atual RMA retrata exclusivamente as informações disponibilizadas pela Recuperanda relativas aos meses de **março/2023** a **fevereiro/2024**.

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.

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 pela Recuperanda, importa trazer à evidência uma breve análise da conjuntura econômica, bem como da atual situação do setor no qual esta se insere.

Segundo o relatório Focus do Banco Central, divulgado na data de 02/09/2024, estima-se que o PIB brasileiro crescerá 2,46% neste ano, sendo que para o próximo exercício a expectativa é de 1,85%.

A previsão para o câmbio³ está em R\$ 5,33/US\$ para o fim deste ano. Para o ano de 2025, 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.

Outra informação importante para aquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo diz respeito à Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2024 é de

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.

US\$ 83,50 bilhões. Em relação ao ano de 2025, a expectativa – também de superávit – é de US\$ 79,00 bilhões.

Em relação à taxa básica de juros (Selic), o mercado financeiro estima que esta deve encerrar 2024 em 10,50%. Para o ano de 2025, o mercado espera que a taxa de juros fique em 10,00%.

De acordo com as projeções do mercado, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)⁴ passou de 4,25% na semana anterior para 4,26%, enquanto para 2025, a projeção passou de 3,93% para 3,92%.

Setorialmente, verificam-se diferentes impactos – dada a especificidade de cada um dos setores.

No mês de janeiro/2024, o Índice Nacional de Custo da Construção – M (INCC-M)⁵ apresentou variação de 0,23%, percentual inferior ao mês anterior (0,26%) – acumulando 3,23% nos últimos doze meses.

No grupo materiais, equipamentos e serviços, a taxa referente aos materiais passou de 0,28% em dezembro para 0,10% em janeiro, sendo o oposto verificado no índice referente a mão-de-obra, o qual passou de 0,23% para 0,42%, respectivamente.

No que diz respeito a serviços, a variação passou de 0,28% em dezembro para 0,10% em janeiro.

⁴ A meta de inflação é de 3%, oscilando em um intervalo entre 1,5% e 4,5%.

⁵ 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.

As principais pressões para baixo sobre o índice de janeiro partiram de tubos e conexões de PVC (3,84% para -2,89%), vergalhões e arames de aço e carbono (-0,48% para -0,23%) e placas cerâmicas para revestimento (0,14% para -0,33%), bem como esquadrias de ferro (-0,31% para -0,21%) e concreto betuminoso usinado a quente (0,26% para -0,23%).

Em relação ao Índice de Confiança da Construção (ICST) houve queda de 0,2 ponto no mês de janeiro chegando a 95,8 pontos, sendo este o quarto recuo seguido do indicador, na margem. Segundo Ana Maria Castelo, coordenadora de Projetos da Construção do Ibre/FGV:

A relativa estabilidade da confiança em janeiro reflete uma correção das expectativas. As empresas de infraestrutura ficaram menos otimistas. Em contraposição, a confiança das empresas de Edificações Residenciais avançou impulsionada especialmente pelas perspectivas com a demanda.

Ana Maria ainda argumenta que, embora seja este um “pessimismo moderado” para o conjunto do setor, o percentual de empresas que espera crescimento da demanda encontra-se superior ao percentual de queda em todos os segmentos, o que pode sinalizar que a há perspectiva de crescimento nos primeiros meses do ano.

3. Visão Geral da Recuperanda

Nesta seção será apresentada a composição societária da Empresa, assim como eventuais alterações no que diz respeito às participações societárias. Não menos importante, também 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	***
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. Eng. Luiz Carlos Berrini - N° 1748
Complemento	Conj 1710
Bairro	Cidade Monções
Cidade	São Paulo
Estado	SP
CEP	04571-000
Capital (R\$)	34.701.589,00

3.2. Das filiais

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



NIRE	Cidade	UF	CNPJ
***	Caracas, Venezuela	***	***
2690069937-1	Araripina	PE	05.379.815/0010-38
2990104032-5	Sobradinho	BA	05.379.815/0007-32
1590047906-2	Mojui dos Campos	PA	05.379.815/0012-08
2390055468-1	Russas	CE	05.379.815/0008-13
2490026433-1	Ceará Mirim	RN	05.379.815/0009-02
3190249424-0	Coração de Jesus	MG	05.379.815/0011-19
4190192655-1	Missal	PR	05.379.815/0013-80

3.3. Da composição societária

De acordo com a 41ª alteração do contrato social da Recuperanda, datada de 13/01/2024, a composição do seu capital social é como segue:

Sócios	Cotas	Participação
SDV Energia e Infraestrutura SL CNPJ: 10.647.670/0001-58	33.158.984	95,55%
Felipe Torres do Amaral CPF: 034.393.386-14	1.542.605	4,45%
Total:	34.701.589	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
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	197
Fevereiro, 2023	14	0	13	0	0	169	2	198
Março, 2023	7	0	10	0	0	160	1	178
Abril, 2023	4	0	10	0	0	4	1	19
Maió, 2023	4	0	10	0	0	4	0	18
Junho, 2023	4	0	10	0	0	4	1	19
Julho, 2023	5	0	10	0	0	4	0	19

De acordo com a recuperanda, desde maio/2023 há apenas prestadores de serviço. Solicitamos à Recuperanda que encaminhasse os contratos de prestação de serviços⁶ e suas respectivas notas fiscais. Até o presente momento nossa solicitação não foi atendida, motivo pelo qual reiteramos nossa solicitação.

4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o Pronunciamento 26 (R1) do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC):

[...] 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.

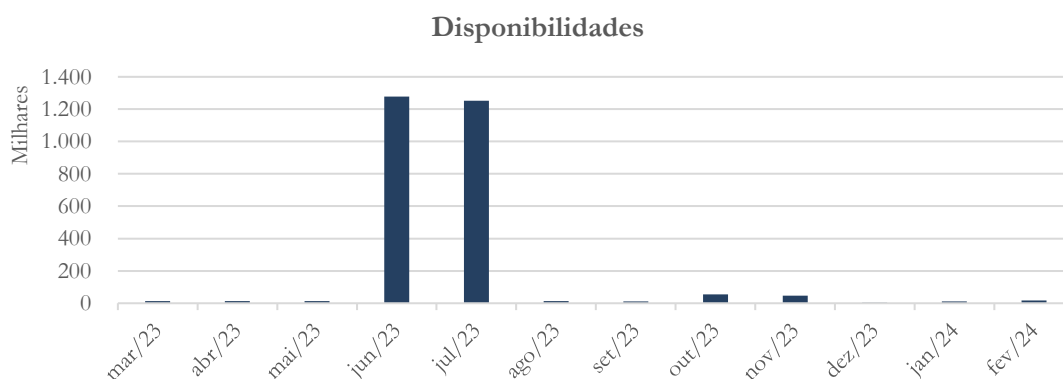
⁶ Foram encaminhados alguns contratos de prestação de serviço e nenhuma nota fiscal.

4.1. Balanço Patrimonial

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

4.1.1. Disponível

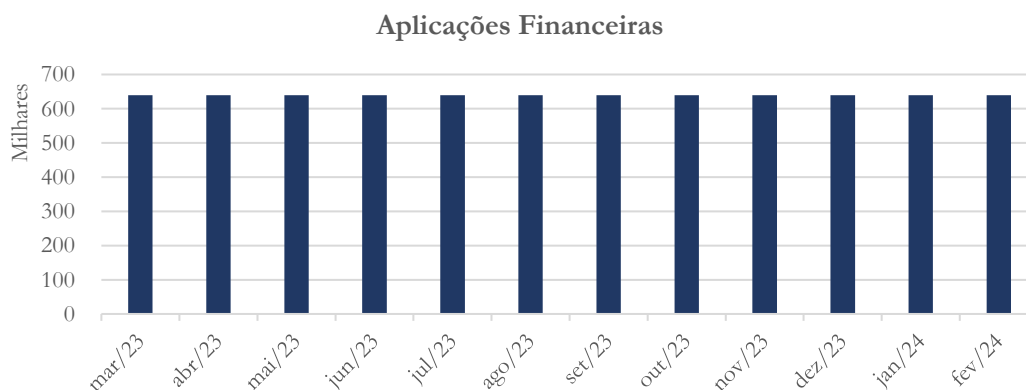
Gráfico 1



O saldo de disponibilidades em fevereiro/2024 totalizava R\$ 17,5 mil.

4.1.2. Aplicações Financeiras

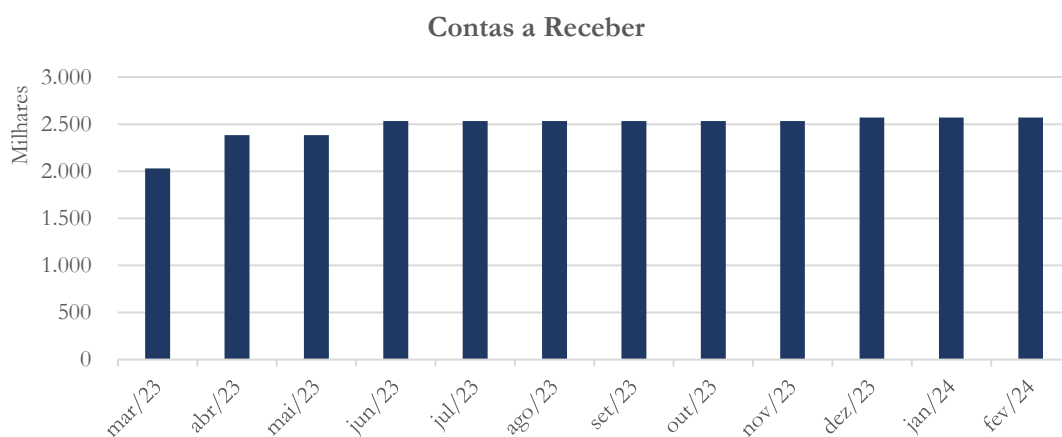
Gráfico 2



Como observado no gráfico acima, as aplicações financeiras não apresentam variações nos seus saldos em relação ao período sob análise. A Recuperanda apresenta, em fevereiro/2024, o valor de R\$ 639,8 mil.

4.1.3. Contas a Receber

Gráfico 3



O contas a receber não apresenta variações significativas durante o período de análise. Após registrar aumento de 1,49% no mês de dezembro/2023 em relação ao mês anterior, o saldo no valor de R\$ 2,5 milhões não apresentou alteração.

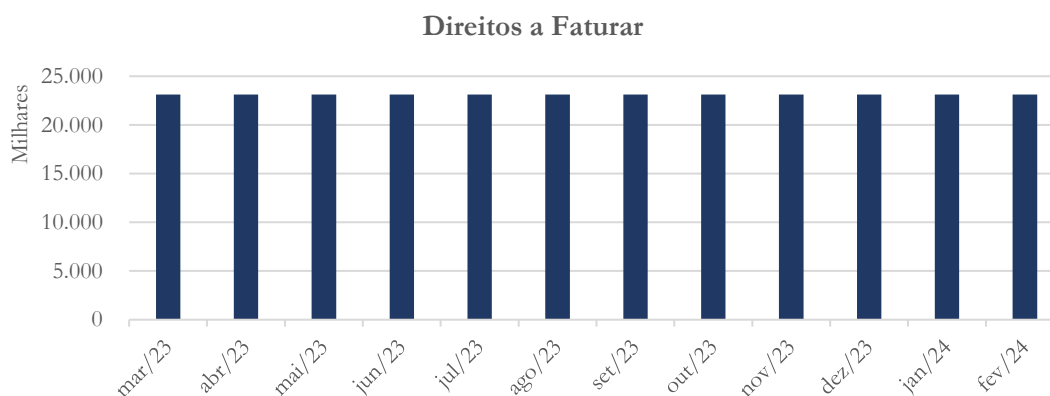
A tabela abaixo resume a composição do contas a receber, conforme apresentado no Balancete:

Cientes a Receber	Saldo em fevereiro/2024
CHESF	113.894
CHESF – CE	7.323
CHESF – BA	11.617
CLIENTE A RECEBER DIVERSOS	1.997.198
INTERLIGAÇÃO ELETRICA PARAGUAÇU AS	46.367
SAE TOWEWS BRASIL DE TRANSMISSÃO LTDA	493.527
Total	2.669.926

A Recuperanda mantém provisão para créditos de liquidação duvidosa no valor de R\$ 100,0 mil, a qual não apresenta alterações no período sob análise.

4.1.4. Direitos a Faturar

Gráfico 4



Conforme demonstrado no gráfico acima, a conta de direitos a faturar não apresenta movimentação em seu saldo no período em análise. Em fevereiro/2024, o saldo foi de R\$ 23,1 milhões.

Conforme esclarecimentos apresentados pela Recuperanda, neste grupo de conta o “...o cálculo era feito com base na margem projetada para a obra contra o faturamento e/ou custo do mês, em caso de custo incorrido maior que o projetado para aquele momento era criado um saldo de Direito de Faturar, caso o faturamento fosse maior que o custo até o momento, há uma conta no passivo chamado Obrigações por Executar, essa o que acontecia normalmente no início das obras, motivada pelo Adiantamento e/ou valores de mobilização de obra. Os saldos se mantem pois os valores em aberto são discutidos junto aos clientes, através de pleito ou por vias judiciais, em caso de recebimento ou encerramento das discussões o mesmo é ajustado”.

4.1.5. Estoques

A Sadesul não apresenta saldo de estoques em suas demonstrações contábeis.

4.1.6. Adiantamentos

Nos relatórios anteriores mencionamos que a Recuperanda mantinha saldos de adiantamentos a fornecedores nacionais e do exterior nos valores, respectivamente, de R\$ 1,4 milhão e R\$ 266,3 mil, em agosto/2023, o que perfaz o total de R\$ 1,67 milhão naquela data. Este saldo se manteve inalterado até o mês de novembro/2023 e reduziu-se a R\$ 1,4 milhões em dezembro/2023, se estendendo até fevereiro/2024.

4.1.7. Impostos a Recuperar

Os saldos de impostos a recuperar não apresentam variações para o período sob análise. Entre março/2023 e fevereiro/2024, a Recuperanda apresenta o valor de R\$ 713,5 mil.

4.1.8. Despesas Antecipadas

As despesas antecipadas não apresentam variações no período sob análise. Entre março/2023 e fevereiro/2024, o saldo foi de R\$ 108,1 mil.

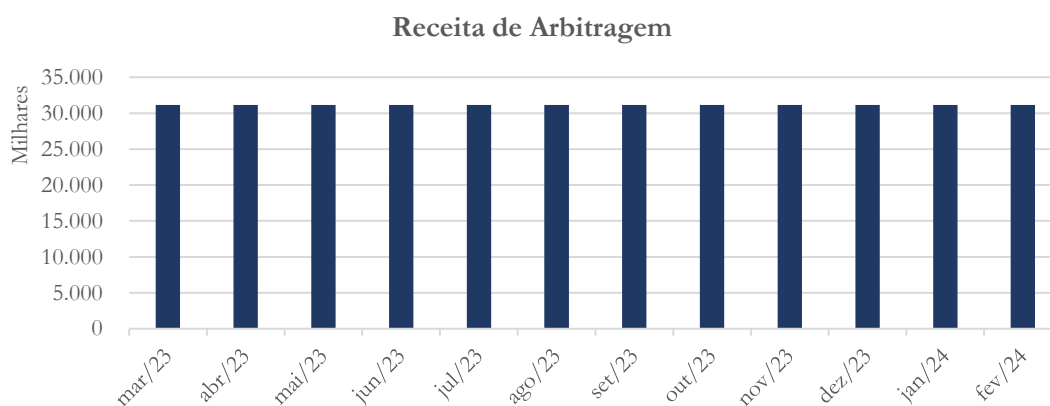
4.1.9. Outros Créditos - Ativo Circulante

O saldo de outros créditos, que totaliza R\$ 3,4 milhões em fevereiro/2023, manteve-se constante até fevereiro/2024. Destaca-se que o valor de R\$ 3.306,6 mil é mantido com Inverall – Simplício.

Conforme esclarecimentos fornecidos pela Recuperanda “O valor é referente a 2ª Arbitragem SADESUL x IMPSA/Inverall que é discutido e acompanhando continuamente. A 1ª arbitragem já foi decidida a favor da SADESUL que está em busca do recebimento dos valores, a 2ª Arbitragem tem parecer favorável do perito a SADESUL, mas ainda sem decisão final”.

4.1.10. Receita de Arbitragem

Gráfico 5



A receita de arbitragem apresenta saldo inalterado no valor de R\$ 31,1 milhões no período de março/2023 a fevereiro/2024.

Conforme informações apresentadas pela Recuperanda, “a 1ª arbitragem já foi decidida em favor da SADESUL e, seguindo a orientação do corpo jurídico, o valor não vem sendo mais atualizado pelo IGPM/SELIC, aguardando pagamento pela parte contrária. Por hora estamos em tratativas com o devedor, mas ainda sem previsão de solução no curto prazo embora tenhamos avançado expressivamente na possibilidade de solução.”

4.1.11. Renova Energia

Os saldos da conta de Renova Energia não apresentam variação no período entre os meses de março/2023 a fevereiro/2024. O saldo contabilizado é de R\$ 1,9 milhões.

4.1.12. SDV Energia e Infraestrutura (Controladora)

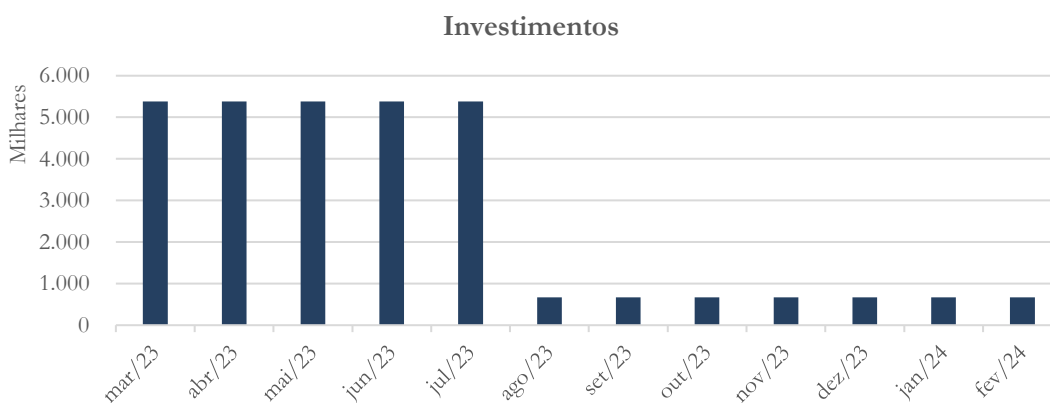
Os saldos da conta de SDV Energia e Infraestrutura não apresentam variações no período compreendido entre março/2023 e fevereiro/2024. O saldo é de R\$ 153,7 mil.

4.1.13. Depósitos Judiciais

Os depósitos judiciais demonstraram uma diminuição de 60,24% entre os meses de junho/2023 e agosto/2023, não apresentando variação após este período. O saldo registrado no mês de fevereiro/2024 é de R\$ 148,8 mil.

4.1.14. Investimentos

Gráfico 6



Conforme gráfico acima, a conta de investimentos apresenta saldo no valor de R\$ 5,3 milhões até o mês de julho/2023, reduzindo-se para R\$ 669,4 mil a partir de agosto/2023 e mantendo-se sem alteração até fevereiro/2024.



No que concerne a este tema, a Recuperanda apresentou o seguinte esclarecimento: *“Os investimentos citados dizem respeito a participação da Sadesul nas 2 SPEs que tem outros 3 sócios. As SPEs construíram 2 linhas que já foram entregues e que geraram receita durante o período em que as obras estiveram em curso. Hoje, infelizmente, por uma série de decisões equivocadas do management destas SPEs e circunstâncias desfavoráveis, elas possuem passivo enorme o que, ao nosso ver, representa risco importante para a Sadesul que está empenhada no seu saneamento e na retomada da sua capacidade operacional. Outro ponto relevante é que com as obras já entregues, não há mais nenhuma receita futura proveniente destas sociedades e, também pesar sobre elas, falhas técnicas sérias identificadas pelos clientes que estão buscando indenização através de disput board constituído. Para esclarecer esta questão a altura do que entendemos ser o correto, solicitamos vários documentos às duas empresas e precisamos de um prazo adicional de no máximo 30 dias, para que tenhamos tudo em mãos e possamos enviar um report consistente e devidamente documentado.”*

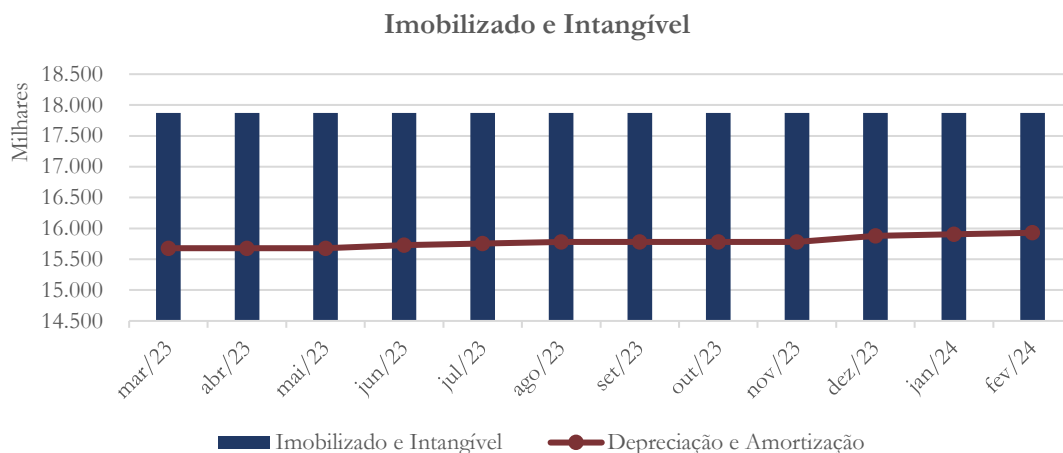
Dada a resposta apresentada, continuamos no aguardo dos esclarecimentos adicionais a serem providos. Nesta oportunidade, reiteramos a solicitação de informações sobre as movimentações (reduções) de saldo verificadas, notadamente como foram contabilizadas as baixas verificadas no período.

4.1.15. 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 7

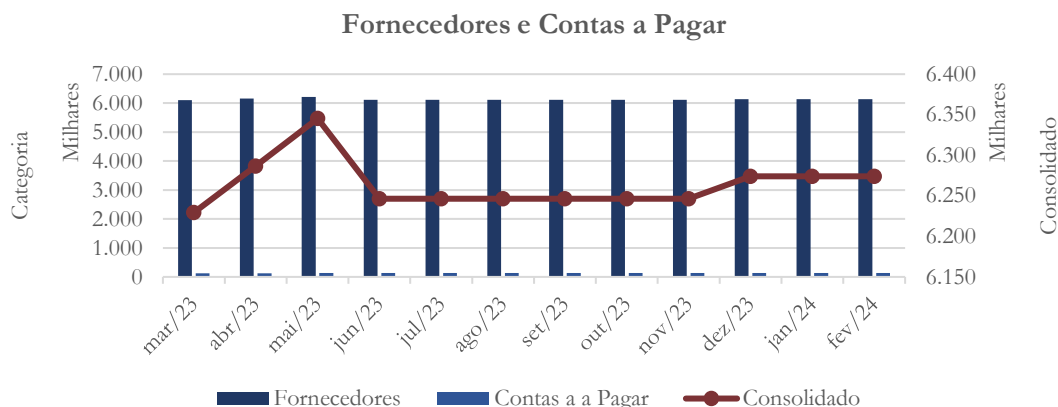


Conforme demonstrado no gráfico acima, as contas de imobilizado e intangível não apresentam variações no período sob análise, demonstrando saldo de custo no valor de R\$ 17,8 milhões. Já as depreciações e amortizações vêm sendo registradas mensalmente, e apresentam saldo acumulado no valor de R\$ 15,9 milhões em fevereiro/2024.

O imobilizado inclui saldo no valor de R\$ 1,2 milhões, registrado como imobilizado em andamento, o qual não apresentou movimentação durante todo período sob análise.

4.1.16. Fornecedores

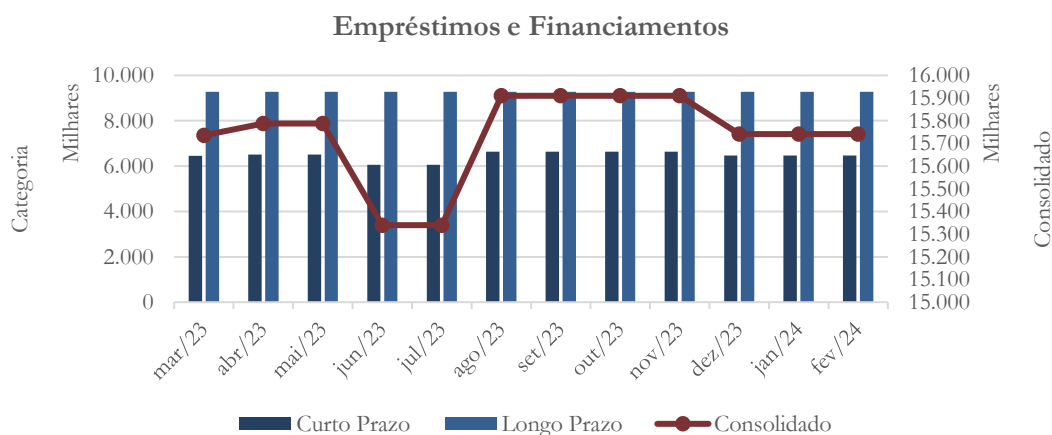
Gráfico 8



Os saldos de fornecedores, que totalizavam R\$ 6,11 milhões até novembro/2023, registrou aumento de 0,45% em dezembro/2023 passando para R\$ 6,14 milhões, não apresentando alteração até o mês de fevereiro/2024. O contas a pagar não apresentou oscilação no saldo de R\$ 135,3 mil.

4.1.17. Empréstimos e Financiamentos

Gráfico 9



Os empréstimos e financiamentos apresentam saldo total no valor de R\$ 15,7 milhões no período de dezembro/2023 a fevereiro/2024, sendo segregados em R\$ 6,4 milhões no curto prazo, e R\$ 9,2 milhões no longo prazo.

4.1.18. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 10



Os passivos trabalhistas apresentam saldo total no valor de R\$ 11,3 milhões no período de dezembro/2023 a fevereiro/2024.

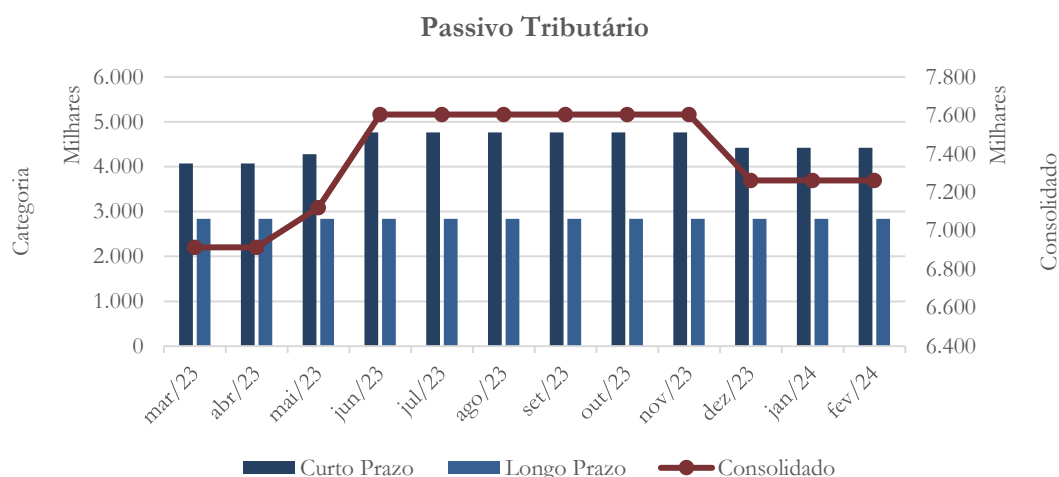
A tabela abaixo apresenta a composição mensal do passivo trabalhista para os meses de outubro/2023 a fevereiro/2024:

Passivo Trabalhista	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Salários e Ordenados	4.781.507	4.781.507	4.782.795	4.782.795	4.782.795
INSS	2.707.293	2.707.293	2.707.293	2.707.293	2.707.293
FGTS	2.635.634	2.635.634	2.635.634	2.635.634	2.635.634
IRRF	1.004.166	1.004.166	1.004.166	1.004.166	1.004.166
Sindical	59.879	59.879	59.879	59.879	59.879
Provisões	-	208.479	127.242	127.242	127.242
Indenizações	7.725	7.725	7.725	7.725	7.725
Total:	10.987.725	10.987.725	11.324.734	11.324.734	11.324.734

A categoria salários e ordenados representou 42% do passivo trabalhista contabilizado no mês de fevereiro/2024.

4.1.19. Passivo Tributário

Gráfico 11



Os passivos tributários apresentam saldo total no valor de R\$ 7,3 milhões não apresentando alterações nos últimos três meses.

A tabela abaixo apresenta a composição do saldo mensal por fazenda para o período de cinco (5) meses findo em fevereiro/2024:

Passivo Tributário (Fazenda)	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Municipal	224.509	224.509	224.509	224.509	224.509
Estadual	-	-	-	-	-
Federal	2.564.823	2.564.823	2.564.823	2.564.823	2.564.823
Previdenciário	3.586.633	3.586.633	3.586.633	3.586.633	3.586.633
Outros	1.228.940	1.228.940	886.303	886.303	886.303
Total:	7.604.905	7.604.905	7.262.268	7.262.268	7.262.268

No mês de fevereiro/2024, os tributos de origem Previdenciária representaram 49% do passivo tributário contabilizado pela Recuperanda.

4.1.20. Adiantamento de Clientes

Os saldos de adiantamentos de clientes apresentam variações significativas. Observando os últimos 5 (cinco) meses, pode-se notar que no mês de outubro/2023 o saldo totalizava R\$ 6,9 milhões. Em novembro/2023 aumentou para R\$ 7,2 milhões, um acréscimo da ordem de 4,4%. A partir de então, a Recuperanda demonstra uma diminuição no saldo de 43,5%, o qual totaliza R\$ 4,1 milhões em dezembro/2023, assim permanecendo até fevereiro/2024.

A tabela abaixo apresenta a composição do saldo da conta de adiantamentos:

Nome da Conta	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
ADIANTAMENTO BASSNUF	-	350.000	600.000	600.000	600.000
ADIANTAMENTO CHESF	267.205	267.205	267.205	267.205	267.205
ADIANTAMENTO VALE DO SAO FRAN. SIST. TRANS	3.416.205	3.416.205	-	-	-
ADIANTAMENTO SAE TOWERS	693.925	693.925	693.925	693.925	693.925
ADIANTAMENTO CANUDOS	2.548.853	2.548.853	2.548.853	2.548.853	2.548.853
Total:	6.926.188	7.276.188	4.109.983	4.109.983	4.109.983

No mês de fevereiro/2024, o Adiantamento Canudos representou 62% da conta de adiantamentos de clientes contabilizados pela Recuperanda.

4.1.21. Provisões

Os saldos de provisões não apresentam variações para o período sob análise. Entre março/2023 e fevereiro/2024, a Recuperanda apresenta os seguintes saldos: na conta de provisões R\$ 2,8 milhões, e na conta de provisões para contingências R\$ 555,0 mil.

4.1.22. Outras Exigibilidades

A Recuperanda registra saldo de R\$ 33,9 milhões no passivo não circulante, que se mantém constante desde novembro/2022, e que é composto como segue:

Nome da Conta	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
FORNECEDORES NACIONAIS LP	23.711.933	23.711.933	23.711.933	23.711.933
INDENIZACOES TRABALHISTAS A PAGAR LP	462.694	462.694	462.694	462.694
SALÁRIOS A PAGAR LP	9.370.403	9.370.403	9.370.403	9.370.403
OUTRAS CONTAS A PAGAR LP	362.971	362.971	362.971	362.971
Total:	33.908.001	33.908.001	33.908.001	33.908.001

4.1.23. Partes Relacionadas

A Recuperanda registra valores a pagar a partes relacionadas, em dezembro/2023, registradas no passivo circulante e não circulante, que totalizam R\$ 4,0 milhões. Esta conta apresenta um aumento nos 2 (dois) primeiros meses de 2024, encerrando o mês de fevereiro/2024 com saldo de R\$ 4,4 milhões.

Importante observar, que os saldos com partes relacionadas no passivo totalizavam, em julho/2023, R\$ 14,1 milhões. Portanto, se faz necessário que a Recuperanda esclareça como se deu a redução desse saldo entre julho/2023 e agosto/2023.

4.1.24. Patrimônio Líquido

Dentre as contas do patrimônio líquido se inclui a conta 2.4.2.02.001, intitulada “reserva com ajustes de direitos e obrigações”, cujo saldo totaliza R\$ 37,9 milhões em dezembro/2022, assim permanecendo até agosto/2023, quando se reduz para R\$ 31,6 milhões, e posteriormente, em dezembro/2023 se reduz a R\$ 28,2 milhões. Referidos movimentos representam uma redução do saldo desta conta no valor de R\$ 9,7 milhões.

Já a conta prejuízos acumulados (2.4.3.01.001) inicia o exercício de 2023 no valor de R\$ 4,7 milhões e assim se mantém até novembro/2023. Em dezembro/2023 este saldo aumenta para o valor de R\$ 15,0 milhões e passa, em janeiro/2024 totaliza R\$ 24,5 milhões.

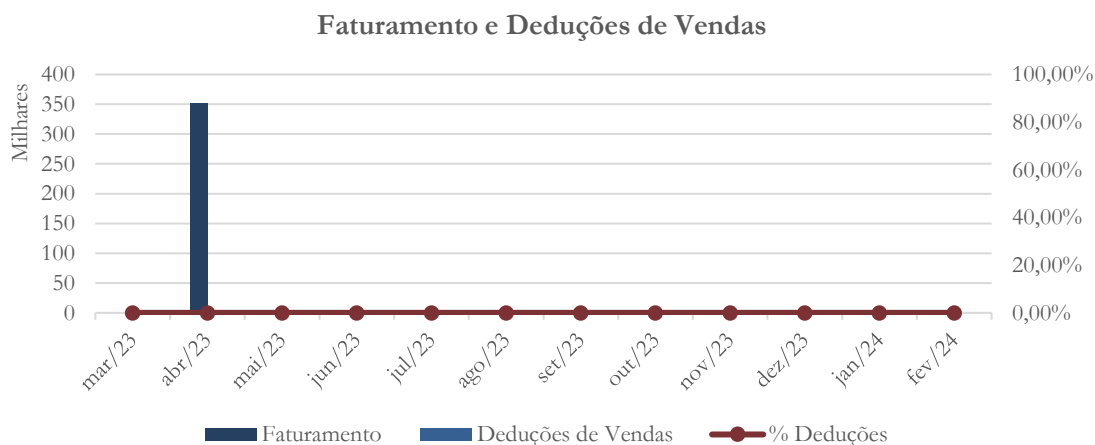
Solicitamos sejam esclarecidas as movimentações em ambas as contas, incluindo a descrição dos seus efeitos nas demais contas do balanço patrimonial e demonstração do resultado da Recuperanda.

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

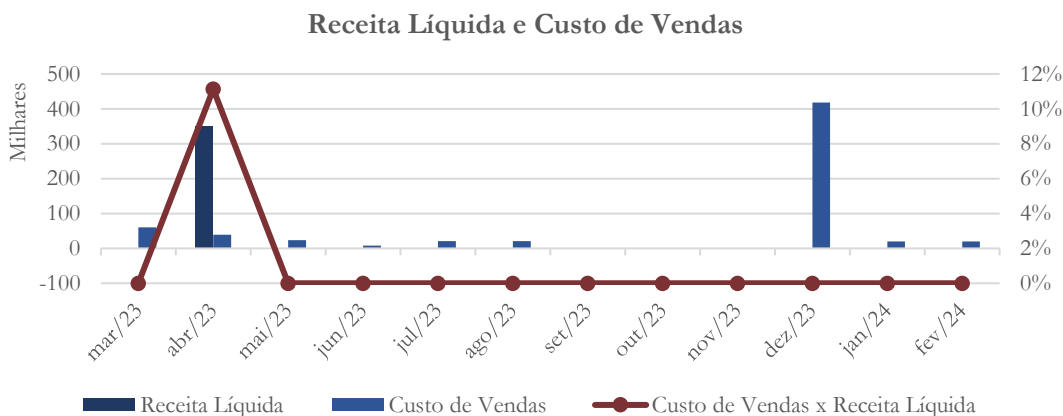
Gráfico 12



A Recuperanda registra faturamento de R\$ 369,8 mil no exercício de 2023, não sendo apurado faturamento desde o mês de maio/2023, e tampouco deduções de vendas.

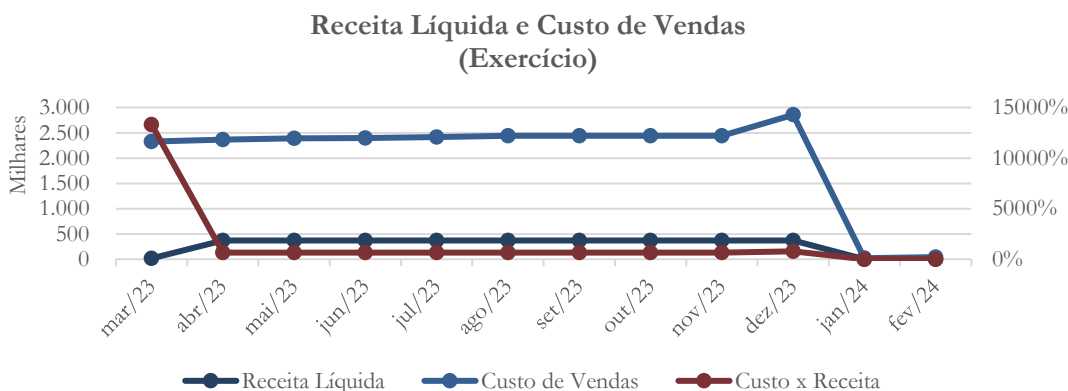
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

Gráfico 13



No exercício de 2023, as receitas líquidas somaram R\$ 369,8 mil, ante os custos de vendas que totalizaram R\$ 2,8 milhões. Já no exercício de 2024, não foram apuradas receitas líquidas, e os custos somam R\$ 39,1 mil.

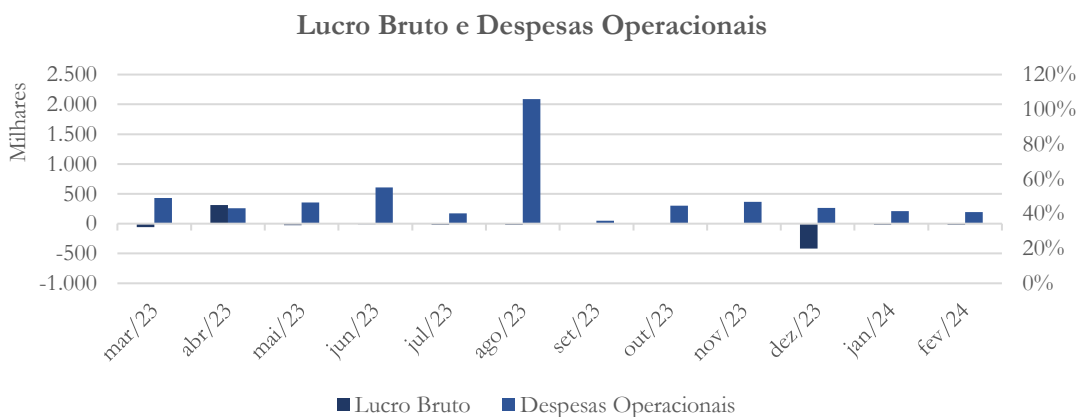
Gráfico 14



O gráfico acima apresenta a relação entre a receita líquida e os custos de venda ao longo do período compreendido entre março/2023 e fevereiro/2024. Como se pode verificar, o saldo as receitas líquidas no período de doze (12) meses findo em fevereiro/2024 totalizaram foi de R\$ 352,4 mil, enquanto custo de vendas alcançou R\$ 631,3 mil.

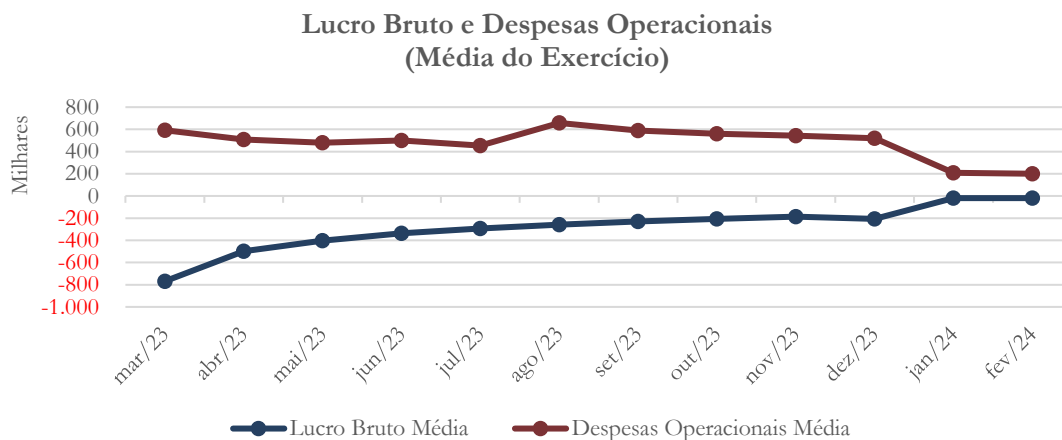
4.2.3. Lucro Bruto e Despesas Operacionais

Gráfico 15



O gráfico acima apresenta a relação entre o lucro bruto e as despesas operacionais do período compreendido entre março/2023 e fevereiro/2024. Como se pode verificar, a Recuperanda apurou prejuízo bruto no período de doze (12) meses findo em fevereiro/2024 no valor de R\$ 278,9 mil. As despesas operacionais no mesmo período somaram R\$ 5,3 milhões.

Gráfico 16



O gráfico acima apresenta o comportamento do prejuízo bruto no período compreendido entre março/2023 e fevereiro/2024, em comparação com o comportamento das despesas operacionais no mesmo intervalo de tempo.

4.2.4. Resultado Operacional

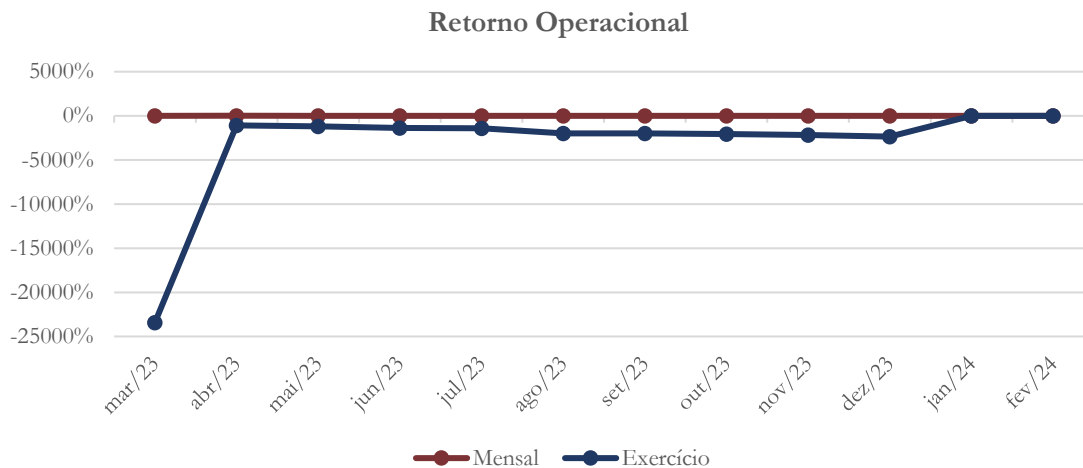
Gráfico 17



Conforme gráfico acima, podemos observar o resultado operacional no período compreendido entre março/2023 e fevereiro/2024, no qual Recuperanda acumulou

perdas no valor de R\$ 5,6 milhões. Apenas no mês de fevereiro/2024 demonstra apurou prejuízo operacional no valor de R\$ 212,1 mil.

Gráfico 18



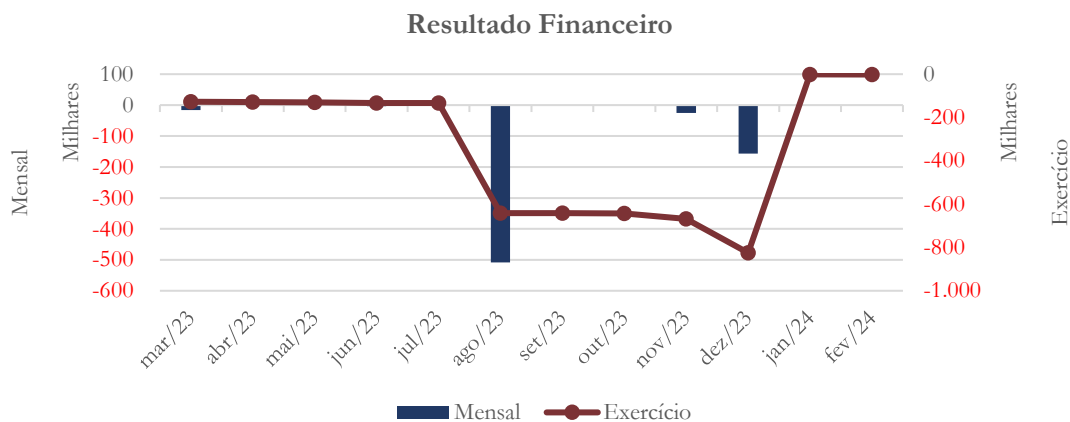
A Recuperanda apresentou retorno operacional negativo ao longo do período sob análise, compreendido entre março/2023 e fevereiro/2024.

4.2.5. Resultado Não Operacional

Não há registro de despesas ou receitas não operacionais no período sob análise.

4.2.6. Resultado Financeiro

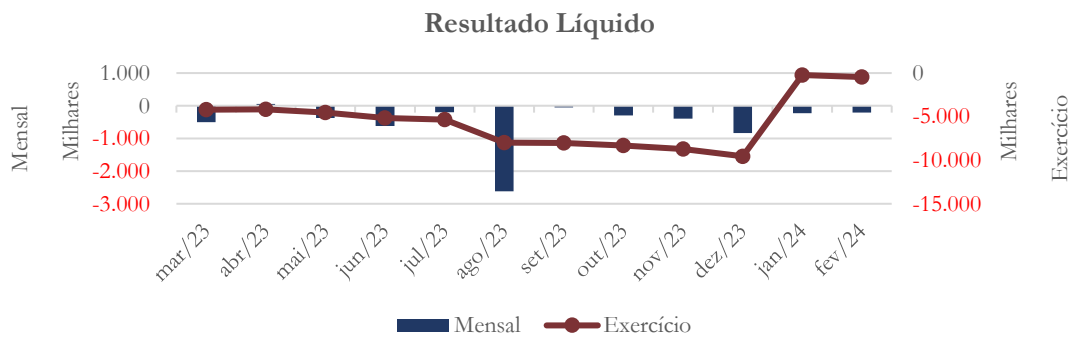
Gráfico 19



As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 715,9 mil no período de doze (12) meses findo em fevereiro/2024.

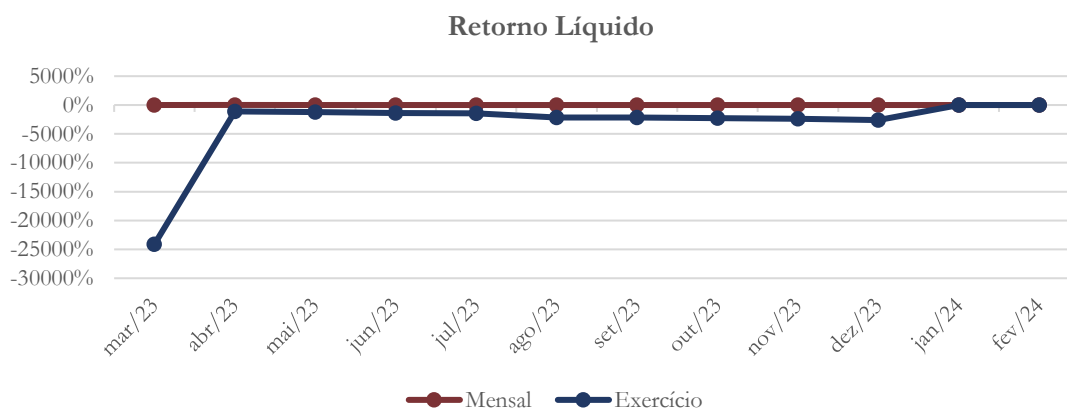
4.2.7. Resultado Líquido

Gráfico 20



A Recuperanda apresentou prejuízo líquido no valor de R\$ 213,2 mil em fevereiro/2024, sendo este de R\$ 441,6 mil nos primeiros dois (2) meses do exercício de 2024.

Gráfico 21



A Recuperanda apresentou retorno líquido negativo considerando o período sob análise, compreendido entre março/2023 e fevereiro/2024.

5. Índices e Indicadores

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, quando da análise das demonstrações financeiras.

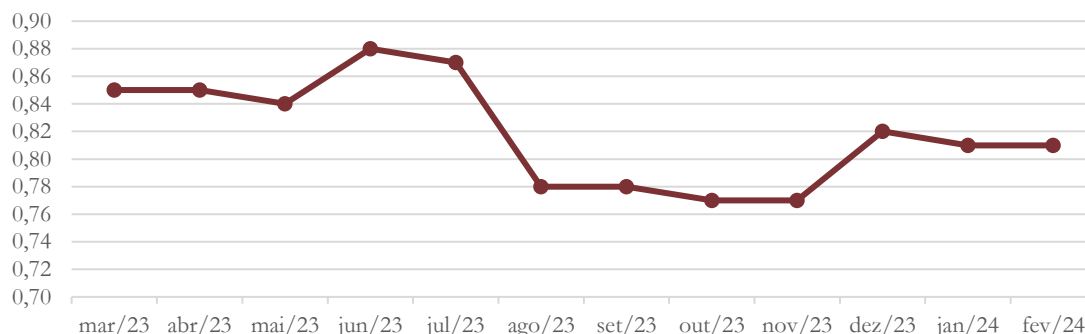
5.1. Liquidez Corrente

A liquidez corrente⁷ – obtida através da razão entre o ativo circulante e o passivo circulante – tem como objetivo demonstrar a capacidade da empresa de cumprir com as obrigações imediatas, ou seja, aquelas de curto prazo.

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

Gráfico 22

Liquidez Corrente



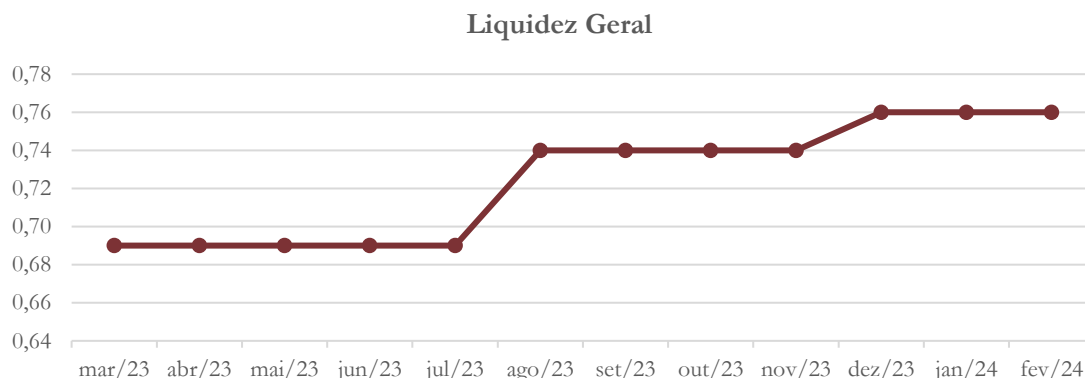
A Recuperanda possuía R\$ 0,81 de ativos de curto prazo para cada R\$ 1,00 de passivos circulantes no mês de fevereiro/2024.

5.2. Liquidez Geral

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazos⁸. Neste sentido, quando o resultado deste indicador for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, conseqüentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

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 23

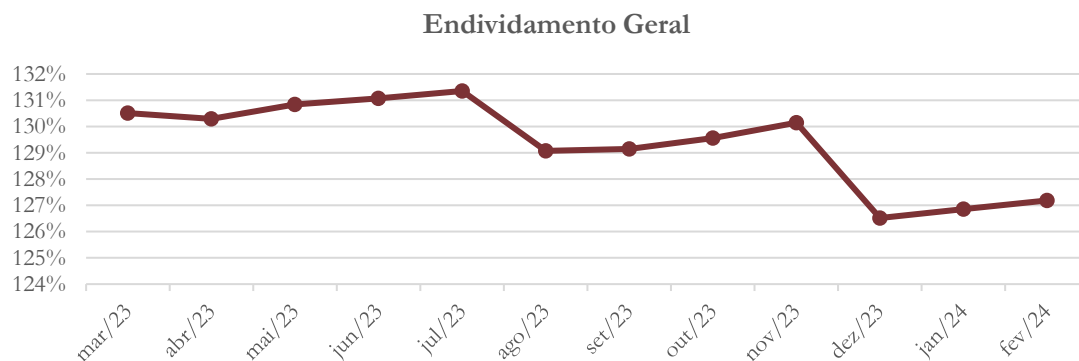


Considerando os direitos e obrigações a curto e a longo prazos, a Recuperanda possuía R\$ 0,76 de ativos totais, para cada R\$ 1,00 de passivos totais registrados em fevereiro/2024.

5.3. Endividamento Geral

O objetivo deste índice é verificar o percentual de capital de terceiros que a empresa utiliza num período em análise. Neste sentido, quanto mais elevado for o índice, maior o grau de endividamento no andamento de suas atividades.

Gráfico 24

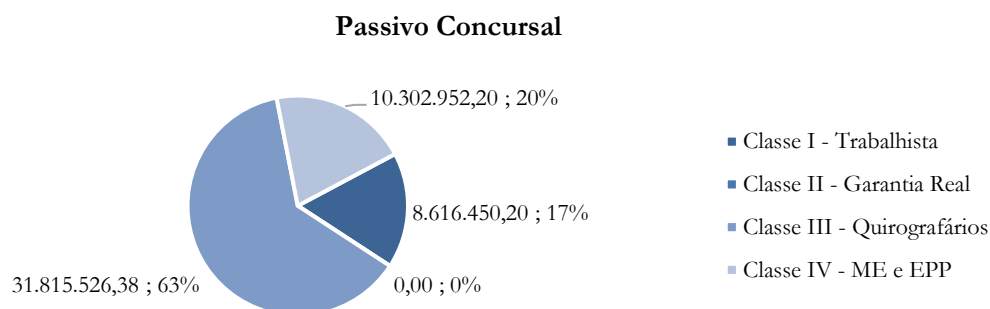


Como demonstrado no gráfico acima, os passivos da Recuperanda excedem seus ativos em cerca de 27% no mês de fevereiro/2024, o que indica dependência da Empresa em relação a capitais de terceiros.

6. Passivo Concursal

Conforme a lista do art. 7º, § 2º, da Lei 11.101/2005, o passivo sujeito aos efeitos da recuperação judicial se dá conforme as informações a seguir.

Gráfico 25



O passivo concursal totaliza o valor de R\$ 50,7 milhões, acompanhado de reserva de crédito para direito a voto em Assembleia Geral de Credores no valor de R\$ 6,2 milhões, cuja composição encontra-se na tabela abaixo:

Classe de Credor	Nr. De Credores	Valor do Crédito	Participação da Classe	Reserva de Crédito
Classe I - Trabalhista	593	8.616.450,20	17%	6.224.791,77
Classe II - Garantia Real	0	0,00	0%	0,00
Classe III - Quirografários	148	31.815.526,38	62%	0,00
Classe IV - ME e EPP	191	10.302.952,20	20%	0,00
Total:	932	50.734.928,78	100%	6.224.791,77

O Quadro Geral de Credores é composto por 932 credores habilitados os quais se distribuem como segue: A Classe I (credores trabalhistas e equiparados) possui 593



integrantes e representa 17% do passivo concursal total; esta classe conta ainda com reserva de crédito no valor de R\$ 6,2 milhões, referente a valores ainda não homologados, mas de credores que possuem direito de voto na Assembleia Geral de Credores; a Classe III (credores quirografários) conta com 148 participantes, representando 62% do total, e a Classe IV (credores de pequeno porte) conta com 191 integrantes, representando 20% do valor total. Não há integrantes da Classe II, credores com garantia real.

7. Esclarecimentos em aberto

- 1. Quadro de colaboradores:** Solicitamos à Recuperanda que encaminhasse a folha de pagamentos. A Recuperanda informou que desde maio/2023 há apenas prestadores de serviço. A partir do quanto informado, requeremos os contratos de prestação de serviço e notas fiscais.

A Recuperanda encaminhou alguns contratos de prestação de serviços. No entanto, não foram encaminhadas respectivas notas fiscais. Como informado pela Recuperanda: *Enviaremos alguns contratos em anexo e para os outros enviaremos link com acesso aos documentos que temos disponíveis no momento. Importante lembrar que, infelizmente, tivemos um evento com chuvas e ventos no ano passado que danificaram seriamente nossos servidores físicos. Após isto, fizemos um trabalho de recuperação e posterior migração de dados para um servidor na nuvem além de mudança nos nossos sistemas contábeis e de prestação de contas em geral. Este processo ainda está em andamento e tem gerado algumas dificuldades temporárias tanto na finalização da migração quanto na seleção de alguns documentos. Esperamos ter tudo normalizado em breve (lembrando que houve férias) e sanear as eventuais lacunas nestas entregas.*



Solicitamos à Recuperanda que encaminhe a relação completa dos seus prestadores de serviços, com os respectivos contratos de prestação de serviços⁹, assim como a relação das despesas com eles incorridas durante o ano de 2023 e nos períodos interinos de 2024.

2. **Disponibilidades:** Nos relatórios anteriores informamos que: O aumento das disponibilidades do mês de maio/2023 para junho/2023 se concentrou em conta mantida com o Banco Continental, que registrou saldo de R\$ 1.356,9 mil tanto no mês de junho/2023 como em julho/2023. Ressalta-se que a documentação disponibilizada pela Recuperanda não permitiu verificar a contrapartida do aumento indicado, tampouco sua origem.

Solicitamos à Recuperanda que informasse os fatos que geraram tal elevação, acompanhados de documentos comprobatórios. E ainda, solicitamos o envio dos extratos bancários referentes aos meses de junho/2023 e julho/2023, os quais não nos haviam sido disponibilizados.

A Recuperanda respondeu: *Adicionalmente, o aumento apresentado em julho/2023 na conta do Banco Continental, refere-se ao DIP firmado junto a Ardeola, no qual inicialmente foi classificado na conta de PARTES RELACIONADAS/COLIGADAS, posteriormente em agosto, classificado para a conta 2.1.2.05.004 - DIP ARDEOLA, adicionalmente, tiveram os aportes efetuados por você, que estão na conta 2.1.2.05.003.*

Anexo, segue também a relação dos pagamentos efetuados e as respectivas contas contábeis considerados nesse balanço.

⁹ Foram encaminhados alguns contratos de prestação de serviço e nenhuma nota fiscal.



A Recuperanda esclareceu o aumento apresentado nos meses de junho/2023 e julho/2023 na conta Banco Continental, o qual se relaciona ao DIP firmado com a Ardeola. O valor registrado nessa conta bancária inicialmente teve como contrapartida a conta 2.2.2.01.004, no passivo não circulante, intitulada “Tamarijn”, tendo sido posteriormente reclassificado para a conta 2.1.2.05.004, no passivo circulante, intitulada “DIIP Ardeola”.

Conforme descrito pela Recuperanda às fls. 576/577, os recursos recebidos foram utilizados para as seguintes finalidades:

- Custeio e estruturação do fundo dos ativos que será transferido aos credores e busca por investidores
- Custeio da Recuperação Judicial
- Custeio de ações judiciais e arbitragens
- Manutenção de time operacional e comercial
- Despesas operacionais e de manutenção em geral
- Regularização de débitos tributários
- Pagamento de obrigações extra concursais

Por fim, a Recuperanda apresentou extrato emitido por “Naboa”, no qual se verifica entrada de recursos no montante de R\$ 1,8 milhões, em 05/06/2023 e diversos lançamentos subsequentes relacionados a pagamentos a prestadores de serviços, assessores legais, consultores, utilidades, entre outras. Solicitamos à Recuperanda que nos remeta cópia da documentação relacionada aos pagamentos efetuados com os recursos obtidos.

3. **Aplicações financeiras:** Solicitamos à Recuperanda que encaminhasse os extratos das aplicações financeiras referentes ao mês de agosto/2023.



A Recuperanda apresentou a seguinte resposta: *Solicitamos os extratos ao Banco Bradesco e enviaremos assim que tivermos recebido. Adicionalmente, vale informar que não houve nenhuma movimentação nesta conta e que este montante de Aplicação financeira era atrelado a linha de crédito.*

Em petição às fls. 684, a Recuperanda informa: *Por fim, em relação aos investimentos retidos junto ao Banco Bradesco, a Recuperanda salienta que estes foram retidos pelo referido Banco de forma indevida, haja vista concursabilidade do contrato que originou a retenção em comento, dessa forma, a empresa vem tomando as providências jurídicas cabíveis para restituição desses valores.*

Embora a Recuperanda tenha informado o transcrito acima, ainda não recebemos a documentação relacionada aos extratos das aplicações financeiras, razão pela qual reiteramos nossa solicitação, estendendo-a ao mês fevereiro/2024.

4. **Contas a receber:** Até novembro/2023, a Recuperanda apresentava dentre suas contas a receber conta relacionada à Eólica Canudos (1.1.2.01.032), pelo montante negativo (credor) de R\$ 1,2 milhões. Em dezembro/2023 este saldo se apresenta zerado. A Empresa apresentou o seguinte esclarecimento para este caso: *Devido a Antecipação de recebíveis, para o fechamento de dez/23 os valores serão consolidados.*

Solicitamos à Recuperanda que esclareça quanto à contabilização efetuada que resultou no zeramento desse saldo.

5. **Adiantamentos:** Solicitamos à Empresa que encaminhasse a composição do saldo de adiantamentos a fornecedores nacionais e do exterior, bem como que nos informasse quando estes serão realizados.



A resposta obtida foi a seguinte: *O valor de R\$ 266,3mil é referente a Empréstimo a Funcionários, o qual será baixado em Dez/2023, pois não mais será realizado. Estamos restabelecendo acesso ao nosso banco de dados para ter a composição dos R\$ 1.405mil de Adiantamento a fornecedores*

Conforme petição às fls. 683, a Recuperanda menciona: *Conforme verifica-se da manifestação do Sr. AJ, há questionamento em relação aos balanços da empresa que apontam adiantamento da empresa a funcionários e/ou ex-funcionários, valores estes que seriam baixados no mês de dez/23. Assim, o Sr. AJ questiona o motivo da baixa e o porquê da impossibilidade de realização. Nesse sentido, cumpre informar que, a Recuperanda antecipou valores e realizou empréstimos no valor de R\$ 266.000,00 ao Sr. Carlos Ranieri, que foi o Diretor Geral da companhia, contudo, este faleceu em 12/2022, por tal motivo, o valor não será recuperado em virtude do seu falecimento, dessa forma, a quantia foi baixada em 12/2023.*

Conquanto a Recuperanda tenha esclarecido sobre os adiantamentos a empregados, ainda não apresentou a composição dos adiantamentos a fornecedores, assim como a estimativa de sua realização, razão pela qual reiteramos nossa solicitação.

6. **Impostos a recuperar:** Solicitamos à Recuperanda que nos apresente a composição desta conta, por tributo.
7. **Despesas antecipadas:** Solicitamos à Recuperanda que nos apresente a composição desta conta, por tributo.
8. **Imobilizado:** Solicitamos à Recuperanda que esclarecesse sobre a atual situação da categoria imobilizações em andamento, incluindo informações sobre quando entrarão em operação, e no que diz respeito aos consórcios (incluídos nesta conta,



e que montam a R\$ 813,2 mil), a que bens se referem, qual o status atual da aquisição e como devem se realizar.

A Recuperanda apresentou a resposta que transcrevemos: *Equipamento adquirido junto a SDV Venezuela, empresa do grupo SDV em primeiro momento como importação temporária, posterior as prorrogações, o equipamento foi adquirido pela SADESUL, contudo há um processo por conta do despacho aduaneiro, processo parado. Os consórcios referem-se a veículos leves e pesados que no momento oportuno vamos avaliar como e se iremos utilizar de acordo com a nossa nova orientação estratégica e condução dos futuros negócios.*

Solicitamos nos sejam apresentadas informações atualizadas no que se refere a este assunto.

9. **Adiantamento de clientes:** Solicitamos à Recuperanda que nos apresente a composição desta conta e sobre o status dos compromissos assumidos pela Empresa tendo em vista tratar-se de adiantamentos recebidos de clientes
10. **Partes relacionadas:** A Recuperanda registra valores a pagar a partes relacionadas, em dezembro/2023, registradas no passivo circulante e não circulante, que totalizam R\$ 4,1 milhões. Esta conta apresenta um aumento nos 2 (dois) primeiros meses de 2024, com saldo atingindo R\$ 4,5 milhões em fevereiro/2024.

Importante observar, que os saldos com partes relacionadas no passivo totalizavam, em julho/2023, R\$ 14,1 milhões. Portanto, se faz necessário que a Recuperanda esclareça como se deu a redução desse saldo entre julho/2023 e agosto/2023.



11. **Faturamento:** Solicitamos à Recuperanda que nos posicionasse sobre a os prognósticos de novas vendas no exercício de 2024, tendo em vista que o último registro de faturamento ocorreu em abril/2023.

8. Considerações Finais

Considerando o período sob análise, compreendido entre março/2023 e fevereiro/2024, nota-se que a Recuperanda apresenta faturamento apenas no mês de abril/2023, no valor de R\$ 352,4 mil. Este valor não foi suficiente para fazer face aos com os custos de vendas, que totalizaram R\$ 631,3 mil no período, menos ainda as despesas operacionais que totalizam R\$ 5,3 milhões, além de despesas financeiras no valor de R\$ 715,9 mil.

Apenas nos dois primeiros meses de 2024, a Recuperanda registrou custos de vendas no valor de R\$ 39,1 mil, despesas operacionais no valor e R\$ 400,2 mil e despesas financeiras no valor de R\$ 2,3 mil. Considerando-se que não houve qualquer registro de receitas, a Recuperanda contabilizou prejuízo líquido no valor de R\$ 441,6 mil.

No mais, continuaremos acompanhando!

9. 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
19/09/2022	• Edital art. 7º, § 2º
16/03/2023	• Assembleia Geral de Credores 1ª Convocação (ausência de quórum)
23/03/2023	• Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação
22/05/2023	• Aditivo ao PRJ
20/06/2023	• Assembleia Geral de Credores - 3ª Convocação
18/08/2023	• Aditivo ao PRJ
18/09/2023	• Assembleia Geral de Credores - 3ª Convocação
14/02/2024	• Concessão

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

10. Anexos



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

ATIVO	JANEIRO/2024	DEZEMBRO/2023
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	10.420	3.675
Aplicações Financeiras	639.875	639.875
Contas a Receber	2.569.926	2.569.926
Direito de Faturar	23.122.025	23.122.025
Adiantamentos	1.405.402	1.405.402
Impostos a Recuperar	713.515	713.515
Despesas Antecipadas	108.112	108.112
Outros Ativos Circulantes	3.385.152	3.385.152
Total do Ativo Circulante	31.954.425	31.947.681
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	33.110.339	33.110.339
Partes relacionadas	153.726	153.726
Depósitos Judiciais	148.780	148.780
Investimentos	669.440	669.440
Imobilizado	1.967.945	1.992.002
Intangível	-	-
Total do Ativo Não Circulante	36.050.229	36.074.286
TOTAL DO ATIVO	68.004.655	68.021.967
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	6.138.764	6.138.764
Obrigações por Executar	-	-
Empréstimos e Financiamentos	6.465.873	6.465.873
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	11.324.734	11.324.734
Obrigações Tributárias	1.119.238	1.119.238
Parcelamentos	3.301.337	3.301.337
Adiantamento de Clientes	4.109.983	4.109.983
Partes Relacionadas	3.900.694	3.689.669
Provisões	2.814.570	2.814.570
Outras Contas a Pagar	135.327	135.327
Total do Passivo Circulante	39.310.520	39.099.496
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Parcelamentos	2.841.692	2.841.692
Partes Relacionadas	379.827	379.827
Provisão para Contingência	555.091	555.091
Empréstimos e Financiamentos	9.275.114	9.275.114
Outras Exigibilidades	33.908.001	33.908.001
Total do Passivo Não Circulante	46.959.726	46.959.726
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Social	34.701.589	34.701.589
Reserva Legal	(28.193.620)	(28.193.620)
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(24.545.224)	(14.996.205)
Resultado Líquido do Período	(228.336)	(9.549.019)
Total do Patrimônio Líquido	(18.265.591)	(18.037.255)
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	68.004.655	68.021.967

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)

	JANEIRO/2024	DEZEMBRO/2023
RECEITA		
Receita Bruta	-	369.848
Impostos s/ Serviços	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	369.848
Custo de Serviços Prestados	(19.561)	(2.855.401)
LUCRO BRUTO	(19.561)	(2.485.553)
Despesas Administrativas	(207.633)	(6.205.144)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	(33.383)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(227.194)	(8.724.079)
Receitas Financeiras	-	30
Despesas Financeiras	(1.143)	(824.970)
Varição Cambial Ativa/Passiva	-	-
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(228.336)	(9.549.019)
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(228.336)	(9.549.019)

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
BALANÇO PATRIMONIAL
(Valores expressos em Reais)

ATIVO	FEVEREIRO/2024	DEZEMBRO/2023
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	17.596	3.675
Aplicações Financeiras	639.875	639.875
Contas a Receber	2.569.926	2.569.926
Direito de Faturar	23.122.025	23.122.025
Adiantamentos	1.405.402	1.405.402
Impostos a Recuperar	713.515	713.515
Despesas Antecipadas	108.112	108.112
Outros Ativos Circulantes	3.385.152	3.385.152
Total do Ativo Circulante	31.961.602	31.947.681
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	33.110.339	33.110.339
Partes relacionadas	153.726	153.726
Depósitos Judiciais	148.780	148.780
Investimentos	669.440	669.440
Imobilizado	1.943.888	1.992.002
Intangível	-	-
Total do Ativo Não Circulante	36.026.173	36.074.286
TOTAL DO ATIVO	67.987.775	68.021.967
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	6.138.764	6.138.764
Obrigações por Executar	-	-
Empréstimos e Financiamentos	6.465.873	6.465.873
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	11.324.734	11.324.734
Obrigações Tributárias	1.119.238	1.119.238
Parcelamentos	3.301.337	3.301.337
Adiantamento de Clientes	4.109.983	4.109.983
Partes Relacionadas	4.097.075	3.689.669
Provisões	2.814.570	2.814.570
Outras Contas a Pagar	135.327	135.327
Total do Passivo Circulante	39.506.902	39.099.496
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Parcelamentos	2.841.692	2.841.692
Partes Relacionadas	379.827	379.827
Provisão para Contingência	555.091	555.091
Empréstimos e Financiamentos	9.275.114	9.275.114
Outras Exigibilidades	33.908.001	33.908.001
Total do Passivo Não Circulante	46.959.726	46.959.726
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Social	34.701.589	34.701.589
Reserva Legal	(28.193.620)	(28.193.620)
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(24.545.224)	(14.996.205)
Resultado Líquido do Período	(441.598)	(9.549.019)
Total do Patrimônio Líquido	(18.478.853)	(18.037.255)
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	67.987.775	68.021.967

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)

	FEVEREIRO/2024	DEZEMBRO/2023
RECEITA		
Receita Bruta	-	369.848
Impostos s/ Serviços	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	369.848
Custo de Serviços Prestados	(39.122)	(2.855.401)
LUCRO BRUTO	(39.122)	(2.485.553)
Despesas Administrativas	(404.566)	(6.205.144)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	4.350	(33.383)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(439.339)	(8.724.079)
Receitas Financeiras	-	30
Despesas Financeiras	(2.260)	(824.970)
Varição Cambial Ativa/Passiva	-	-
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(441.598)	(9.549.019)
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(441.598)	(9.549.019)

Felipe Torres do Amaral
 Diretor Geral
 CPF: 034.393.386-14

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