



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUÍZ DE DIREITO DA E. 3<sup>a</sup> VARA  
CÍVEL DA COMARCA DE AMERICANA - ESTADO DE SÃO PAULO**

**Processo sob nº 0005063-80.2022.8.26.0019**

**R4C – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**, regularmente nomeada *Administradora Judicial* nos autos do Pedido de Recuperação Judicial da empresa **ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, expor e opinar o quanto segue.



**I – DO RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DOS MESES DE**  
**OUTUBRO A DEZEMBRO DE 2022**

1. Inicialmente esta Administradora Judicial requer a juntada do RMA atinente ao período de Outubro a Dezembro de 2022, opinando pela intimação da Recuperanda e eventuais interessados. (doc. 01)

**II – DO RELATÓRIO FOTOGRÁFICO DE JANEIRO DE 2023**

2. Em atendimento ao quanto esperado deste auxiliar do juízo no predicado de suas funções, informa que procedeu, no dia 26 de janeiro de 2023, vistoria não agendadas à sede da Recuperanda, com a finalidade primal de verificar o devido funcionamento.

3. Em assim sendo, informa que o preposto deste signatário foi devidamente recepcionado e, após solicitação, foi conduzido para visitação à sede da empresa por um funcionário do setor jurídico.

4. Com base no presente Relatório Fotográfico, pode-se constatar que assim como na última vistoria realizada em 14/12/2022, a Recuperanda segue operando em seu ramo de mercado normalmente, mantendo sua equipe organizada e instalações limpas e bem cuidadas.

5. Importante salientar, que o Relatório Fotográfico tem o objetivo de demonstrar visualmente a situação das atividades empresariais da Recuperanda, um dos fatores essenciais e basilares da Recuperação Judicial, e deve servir como complemento ao quanto noticiado nos Relatórios Mensais de Atividades, estes sim de propriedade para analisar a saúde financeira da operação no transcorrer do procedimento recuperacional.



6. Deste modo, é a presente para requerer a juntada aos autos do Relatório Fotográfico de inspeção à sede da Recuperanda, realizado em 26 de janeiro de 2023. (doc. 02)

### III – DO RELATÓRIO COMPLEMENTAR

7. Derradeiramente, esta Administradora Judicial informa que os questionamentos realizados às fls. 67/115 foram respondidos pela Recuperanda, todavia há a necessidade de novas elucidações, sobre específicos e importantes pontos:

- A Accell apresenta movimentação que pode em tese ser considerada atípica para uma empresa que busca a reestruturação de seu passivo, haja vista a elevação do seu contas a receber do exterior e também junto às suas coligadas, situação esta que demanda esclarecimentos detalhados por parte da direção da empresa.
- **Pergunta-se: Tal situação exigiu a compra de insumos, gasto com mão-de-obra sem que o retorno financeiro tenha ocorrido?** A plausível resposta a este questionamento é necessária na medida em que a situação aventureira prejudica ainda mais o fluxo de caixa de uma empresa já fragilizada por não conseguir honrar com seu passivo.
- Ainda quanto à necessidade de esclarecimentos acerca do já controverso tema, isto é, da variação de R\$ 20,1 milhões ocorrida no contas a receber em 2022, **resta a explicação quanto ao valor de R\$ 17,1 milhões de saldo contabilizado durante o transcorrer da Recuperação Judicial.**
- É igualmente importante a explicação referente ao motivo de se manter numerário fora do Brasil, considerando-se que toda sua operação é aqui desenvolvida, bem como, a justificativa para o envio – à título de empréstimo – de recursos à sua coligada da Argentina e para “Sistemas” (a qual requeremos que seja confirmada qual seria a coligada).

8. Dessa forma e, por conta do quanto acima demonstrado e anexado aos autos (doc. 03) - sob total censura do D. juízo – direcionamos desde já os questionamentos à Recuperanda e principalmente, os submetemos ao conhecimento e ministério de Vossa



Excelência enquanto aguardamos, com a possível brevidade os esclarecimentos a serem ofertados pela empresa.

Campinas, 28 de fevereiro 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**

---

*Accell Soluções Para Energia e Água  
Ltda.*

---

*Dezembro/2022*

---



## Sumário

<b>1. INTRODUÇÃO .....</b>	<b>5</b>
<b>2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL .....</b>	<b>6</b>
<b>3. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS.....</b>	<b>8</b>
3.1. DAS FILIAIS .....	9
3.2. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	9
3.3. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL .....	10
<b>4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS .....</b>	<b>11</b>
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL .....	11
4.1.1. Disponível .....	11
4.1.2. Contas a receber de clientes .....	13
4.1.3. Contas a receber de partes relacionadas .....	14
4.1.4. Empréstimos a partes relacionadas .....	16
4.1.5. Estoques .....	18
4.1.6. Investimentos .....	19
4.1.7. Imobilizado .....	21
4.1.8. Fornecedores .....	23
4.1.9. Fornecedores partes relacionadas .....	24
4.1.10. Empréstimos e financiamentos .....	26
4.1.11. Empréstimos de partes relacionadas .....	27
4.1.12. Passivo tributário .....	29
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	30
4.2.1. Faturamento e Deduções de vendas .....	30
4.2.2. Receita líquida e Custo de vendas .....	32
4.2.3. Margem de contribuição e Despesas operacionais .....	33
4.2.4. Resultado operacional .....	34
4.2.5. Resultado não operacional .....	35
4.2.6. Resultado financeiro .....	36
4.2.7. Resultado líquido .....	36
<b>5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS .....</b>	<b>37</b>
5.1. LIQUIDEZ IMEDIATA .....	38
5.2. LIQUIDEZ CORRENTE .....	38



5.3.	LIQUIDEZ GERAL.....	39
5.4.	ENDIVIDAMENTO GERAL.....	40
<b>6.</b>	<b>PASSIVO CONCURSAL.....</b>	<b>41</b>
<b>7.</b>	<b>CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>41</b>
<b>8.</b>	<b>ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL.....</b>	<b>43</b>
<b>9.</b>	<b>ANEXOS .....</b>	<b>44</b>



## Glossário

<b>Accell</b>	Accell Soluções Para Energia e Água Ltda.
<b>DRE</b>	Demonstrativo de Resultado do Exercício
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DFC</b>	Demonstração de Fluxo de Caixa
<b>Receita Bruta ou Faturamento</b>	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos, comissões, etc.
<b>Receita Líquida</b>	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.
<b>Custo de Vendas</b>	São os gastos diretamente ligados a produção, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra direta.
<b>Margem de Contribuição</b>	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.
<b>EBITDA</b>	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.
<b>Resultado Financeiro</b>	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.
<b>Resultado Não Operacional</b>	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.
<b>Resultado Líquido</b>	Se trata de resultado final da empresa, depois de contabilizado todos os fatores ocorridos no exercício.



## Accell soluções para energia e água 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 informações<sup>1</sup>.

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

---

<sup>1</sup> 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 constate 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, pela recuperanda, entre os meses de janeiro/2022 a dezembro/2022.

## **2. Aspectos conjunturais e contexto setorial**

A atividade empresarial<sup>2</sup> 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 24/02/2023 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 0,84% neste ano.

---

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



A previsão para o câmbio<sup>3</sup> 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.

Outra informação importante para aquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2023 é de US\$ 57,35 bilhões. Em relação ao ano de 2024, a expectativa – também de superávit – foi de US\$ 54,50 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 passou de 5,89% na semana passada para 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.

De acordo com os indicadores da indústria de transformação<sup>4</sup>, o encerramento do ano de 2022 apresentou resultados positivos com cinco dos seis indicadores monitorados<sup>5</sup>.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Da Confederação Nacional da Indústria (CNI), os quais consultam indústrias que representam 95% do PIB industrial.

<sup>5</sup> Apenas a Utilização da Capacidade Instalada sofreu queda.



Para Larissa Nocko, economista da CNI:

*O encerramento do ano de 2022 traz resultados positivos para a indústria de transformação, mas não são resultados a serem comemorados, tendo em vista que em alguns casos apenas recuperam perdas sofridas em 2021 e estão associados a uma perspectiva de estabilidade para a produção industrial do ano*

No que diz respeito ao faturamento real verifica-se que houve recuo de 0,4% em dezembro/2022, quando comparado ao mês anterior. Observando o período de janeiro a dezembro de 2021 observa-se que o faturamento registrou alta de 2,8%.

Comparado a 2021, o emprego cresceu 1,5%, assim como o número de horas trabalhadas na produção, o qual registrou avanço de 0,6% em dezembro quando comparado ao mês anterior.

Demonstrando também crescimento estiveram o rendimento médio – o qual subiu 2,1% no acumulado do ano de 2022 – e a massa salarial, cujo aumento foi de 3,7% no mesmo período.

A melhora persistirá caso seja mantida a reorganização das cadeias de suprimentos, bem como a desaceleração inflacionária e aquecimento na atividade econômica refletindo no mercado de trabalho.

### 3. 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	Accell Soluções Para Energia e Água Ltda.
Nome Fantasia	N/A
Data de Abertura	17/03/1999
CNPJ	60.882.719/0006-30
Inscrição Estadual	165.003.167.111
Inscrição Municipal	1.000.155.351
Natureza Jurídica	206-2 - Sociedade Empresária Limitada
CNAE Principal	26.51-5-00 - Fabricação de aparelhos e equipamentos de medida, teste e controle
CNAE's Secundários	
62.01-5-01 - Desenvolvimento de programas de computador sob encomenda	
62.09-1-00 - Suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação	
63.11-9-00 - Tratamento de dados, provedores de serviços de aplicação e serviços de hospedagem na internet	
33.14-7-10 - Manutenção e reparação de máquinas e equipamentos para uso geral não especificados anteriormente	
77.39-0-99 - Aluguel de outras máquinas e equipamentos comerciais e industriais não especificados anteriormente, sem operador	
46.69-9-99 - Comércio atacadista de outras máquinas e equipamentos não especificados anteriormente; partes e peças	
Endereço	Av. Joaquim Boer, 792
Complemento	N/A
Bairro	Santa Cruz
Cidade	Americana
Estado	São Paulo
CEP	13477-360
Capital (R\$)	231.614.284,00

### 3.1. Das filiais

De acordo com pesquisa a JUCESP, a Accell apresenta as seguintes filiais.

Cidade	Estado	País	CNPJ
Cascavel	CE	Brasil	60.882.719/0001-25
Lima		Perú	60.882.719/0002-06

Ainda, conforme informações da administração da recuperanda, ambas as filiais estão em fase encerramento junto aos órgãos legais.

### 3.2. Da composição societária



O quadro societário da Accell, conforme a 53<sup>a</sup> alteração do Contrato Social, protocolada às fls. 1.979/1.990, encontram-se na tabela abaixo:

Sócio	Cotas	Participação
Instalacion Professional Y Tecnologias Del Centro SA de CV CNPJ: 37.225.548/0001-40	231.614.284,00	100%

O quadro societário da *Instalacion Professional y Tecnologias Del Centro SA de CV* (Insprotec) se dá conforme a tabela abaixo:

Sócios Insprotec	Participação
José Ricardo Sanches Benavides	1,50%
José Roberto Hernandez Rangel	8,50%
Fernando Gonçalvez de Souza	45,00%
Jesus Hernandez Gutierrez	45,00%

Vale ainda mencionar que a Accell tem como administrador:

Nome	CPF	Qualificação
Fernando Gonçalves de Souza	853.932.581-00	Administrador

A empresa sócia tem como representante:

Nome	CPF	Qualificação
Matheus Camargo Lorena de Mello	311.599.508-30	Administrador

### *3.3. Da estrutura organizacional*

Período	2019	2020	2021	2022
Janeiro	513	471	321	501
Fevereiro	514	470	401	506
Março	512	470	444	477
Abri	474	469	450	519
Maio	491	466	454	514
Junho	492	464	454	517



Julho	493	365	456	456
Agosto	490	356	512	444
Setembro	475	354	526	424
Outubro	470	352	522	453
Novembro	472	354	523	480
Dezembro	471	350	510	508

A recuperanda registrou aumento no quadro de funcionários entre os meses de outubro e dezembro de 2022, encerrando o exercício com 508 colaboradores em sua folha de pagamento.

## 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.

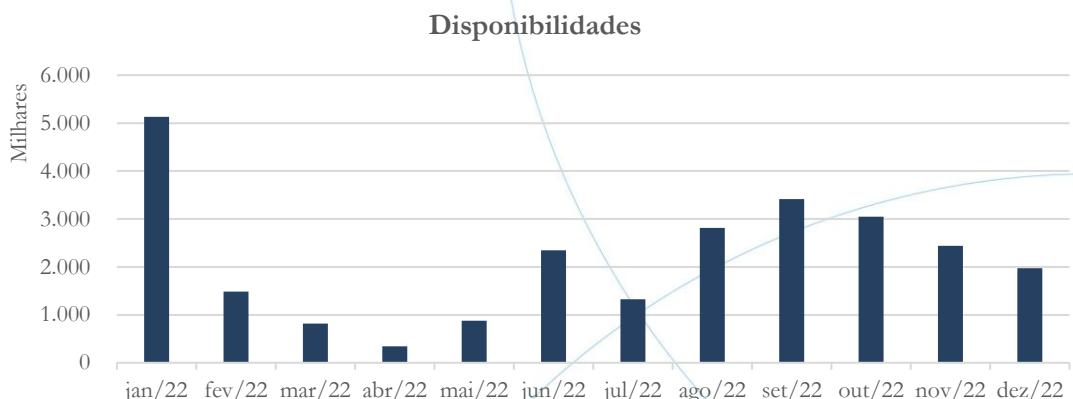
### 4.1. Balanço Patrimonial

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

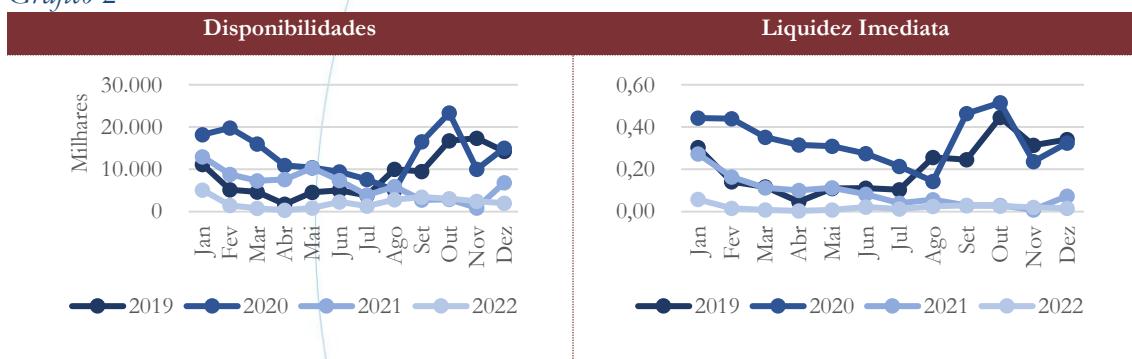


Gráfico 1



As disponibilidades apresentaram diminuição no saldo referente aos meses de outubro (10,60%), novembro (20,04%) e dezembro (19,08%), encerrando o exercício com saldo de R\$ 2,00 milhões.

Gráfico 2



As disponibilidades contabilizadas em dezembro/2022 encontram-se abaixo das registradas nos exercícios anteriores, bem como a liquidez imediata.

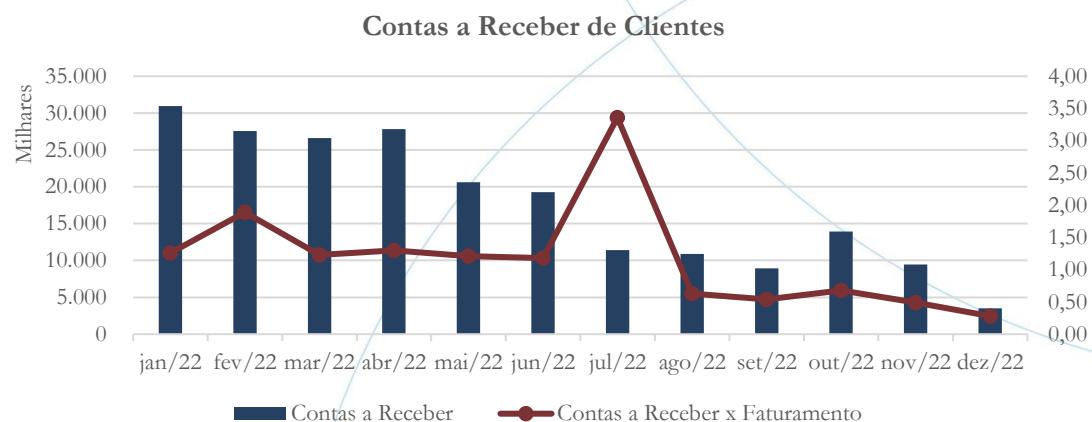
No relatório anterior, solicitamos:



Referente ao saldo disponível no Citibank em Londres, esta administradora requer seja esclarecida a operação em destaque<sup>6</sup>.

#### 4.1.2. Contas a receber de clientes

*Gráfico 3*

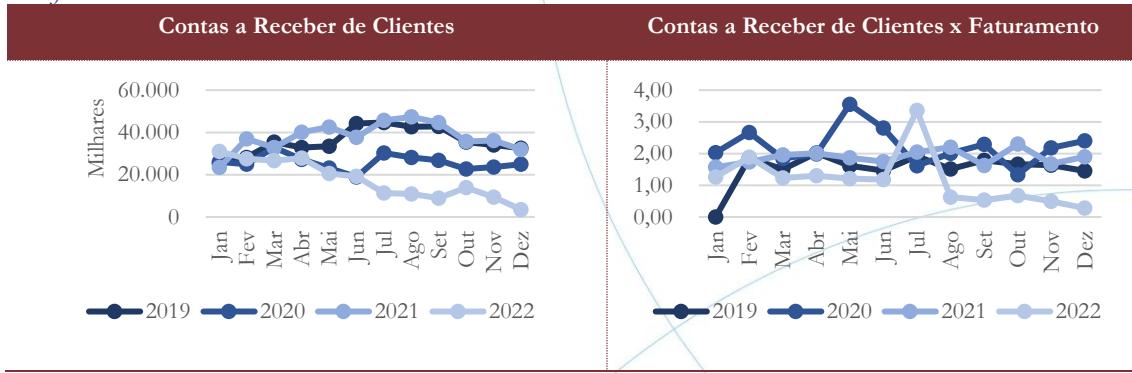


Após demonstrar aumento de 55,80% em outubro/2022, o saldo do contas a receber apresentou diminuição nos meses de novembro (32,12%) e dezembro (62,84%), encerrando o exercício 2022 com saldo de R\$ 3,5 milhões, representando 0,28 vezes o faturamento auferido no mês de dezembro/2022.

<sup>6</sup> As informações foram tratadas na análise anexa a este relatório (DOC. 3) no tópico 2 – Das disponibilidades.



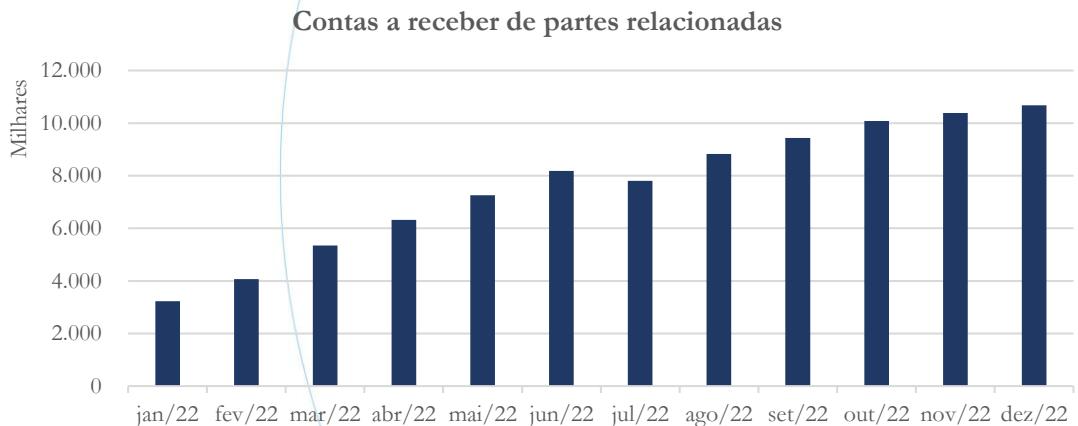
Gráfico 4



Conforme o gráfico acima, o saldo do contas a receber em dezembro/2022 foi o menor registrado ao longo do período em análise. Neste último período, o contas a receber representou 28% do faturamento da empresa.

#### 4.1.3. Contas a receber de partes relacionadas

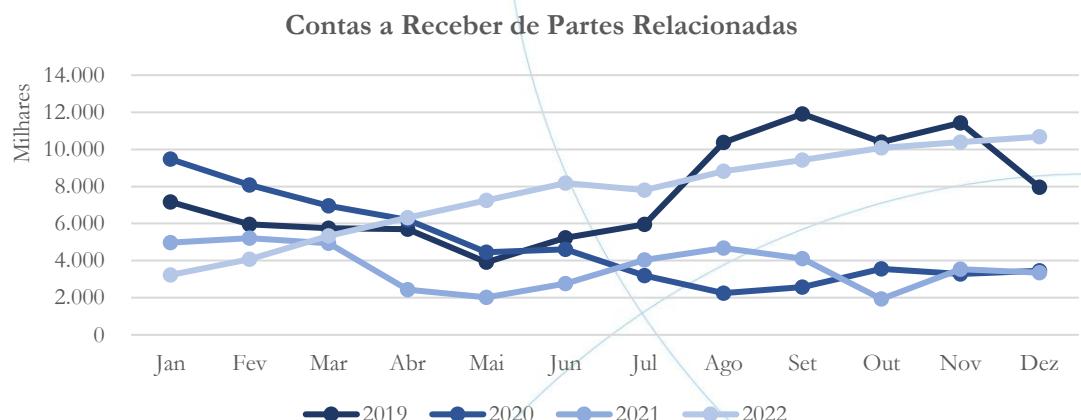
Gráfico 5



O contas a receber de partes relacionadas mantém a curva de aumento, apresentando variação de 6,88% em outubro/2022, de 3,03% em novembro/2022 e de 2,85% no mês de dezembro/2022.



Gráfico 6



O contas a receber de partes relacionadas apresentou crescimento contínuo ao longo de todo o exercício de 2022, atingindo saldo no valor de R\$ 10,7 milhões ao final do mês de dezembro. O crescimento demonstrado durante 2022 indica a não realização dos recebíveis, sendo necessário a avaliação de sua continuidade pela direção da empresa uma vez que as vendas estão sendo realizadas, incorrendo em custos de produção, sem que haja recebimento destas.

No relatório anterior:

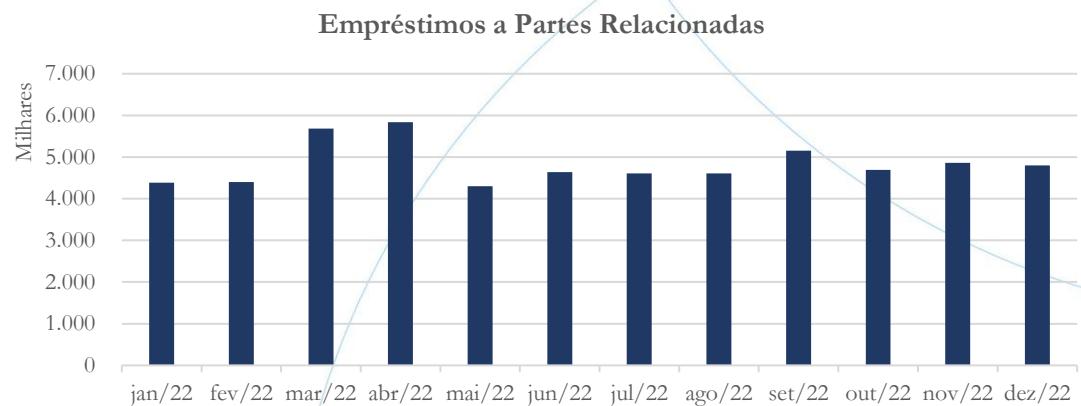
Quanto às operações com partes relacionadas, solicitamos que a recuperanda disponibilize as *invoices*, notas-fiscais de exportação e notas-fiscais de venda no mercado interno. No que diz respeito aos produtos exportados, a recuperanda deverá encaminhar as notas fiscais de venda dos mesmos produtos ou produtos semelhantes que permitam a comparação dos preços praticados.



As informações foram disponibilizadas e encontram-se sob análise. Solicitamos ainda que a recuperanda encaminhe todos os documentos acima mencionados referentes aos meses de julho/2022, agosto/2022 e setembro/2022<sup>7</sup>.

#### 4.1.4. Empréstimos a partes relacionadas

*Gráfico 7*

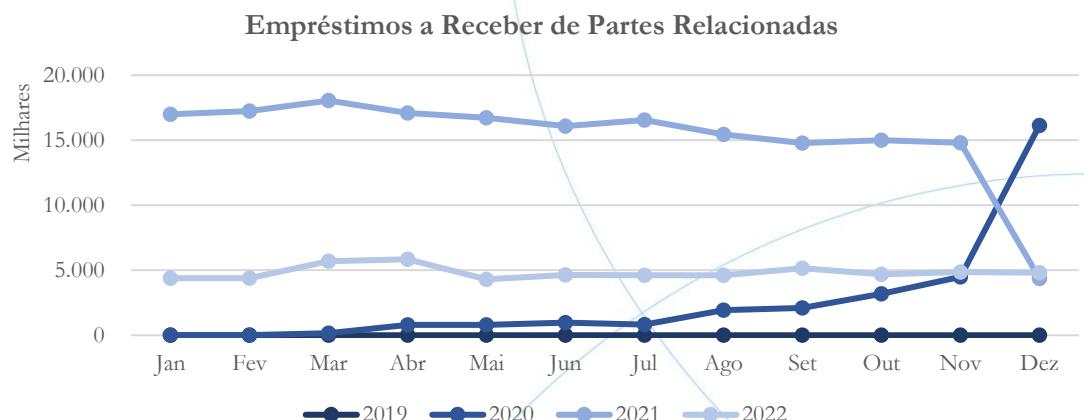


Os empréstimos a receber de partes relacionadas apresentaram diminuição de 8,94% entre os meses de setembro/2022 e outubro/2022, contabilizando posterior aumento de 3,68% em novembro/2022, enquanto em dezembro/2022 houve diminuição de 1,27%.

<sup>7</sup> Os documentos referentes ao período de julho/2022 a setembro/2022 foram encaminhados e a análise encontra-se anexa a este relatório (DOC. 3) sob o tópico 3 – Das contas a receber de clientes e partes relacionadas.



Gráfico 8



O saldo dos empréstimos a parte relacionadas leve diminuição no mês de dezembro/2022 – conforme gráfico acima.

No relatório inicial:

Comparado a 2021, o saldo dos empréstimos a receber de partes relacionadas registraram redução no exercício 2022, conforme o gráfico acima. Solicitamos a recuperanda que disponibilize documentação de suporte ao valor contabilizado.

A recuperanda disponibilizou as informações abaixo reproduzidas, as quais não atendem ao solicitado.

ATIVO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	PERU ACUMULADO	PERU ACUMULADO	PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	
	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22
<b>CIRCULANTE</b>									
Caixa e equivalentes de caixa	6.816	5.133	1.486	814	341	877	2.344	1.325	2.815
Contas a receber de clientes	31.996	30.967	27.548	26.333	27.542	20.638	19.273	11.111	10.887
Contas a receber de partes relacionadas	3.353	3.230	4.070	5.620	6.610	7.250	8.186	8.108	8.824
<b>Empréstimo de partes relacionadas</b>	<b>4.376</b>	<b>4.388</b>	<b>4.401</b>	<b>5.686</b>	<b>5.836</b>	<b>4.303</b>	<b>4.635</b>	<b>4.610</b>	<b>4.605</b>



Dessa forma, reforçamos a solicitação para que a recuperanda encaminhe a documentação comprobatória para os valores contabilizados na linha empréstimos de partes relacionadas presente em seu Balanço Patrimonial.

Solicitamos a recuperanda:

Após apresentar diminuição de 0,54% entre os meses de junho/2022 e julho/2022 e de 0,10% em agosto/2022 quando comparado ao mês anterior/2022, o saldo dos empréstimos a partes relacionadas registrou aumento de 11,89% em setembro/2022. Solicitamos à recuperanda que encaminhe documentos comprobatórios referentes a movimentação apresentada nos últimos três meses.

A recuperanda buscou atender à solicitação, disponibilizando os contratos de mútuo entre a Accell Brasil e as coligadas na Argentina, Chile e Peru, bem como planilha de controle de saldo e juros<sup>8</sup>.

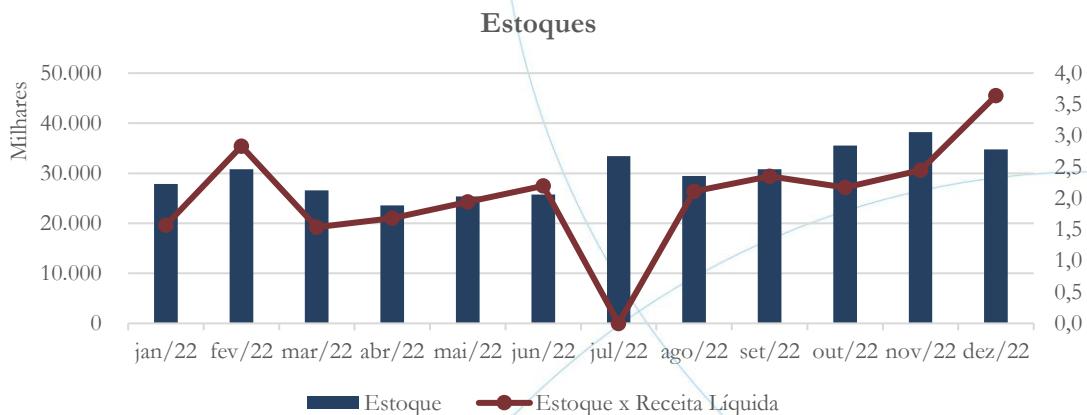
#### 4.1.5. Estoques

---

<sup>8</sup> Na análise em anexo a este relatório (DOC. 3), novas informações foram solicitadas visando o entendimento das operações realizadas – os quais encontram-se no tópico 5 – Do Mútuo e/ou Empréstimos *Intercompany*.



Gráfico 9



Em outubro/2022, os estoques apresentaram aumento de 15,43%, seguido de 7,47% em novembro/2022, enquanto no mês de dezembro/2022 houve diminuição de 9,04%.

Gráfico 10

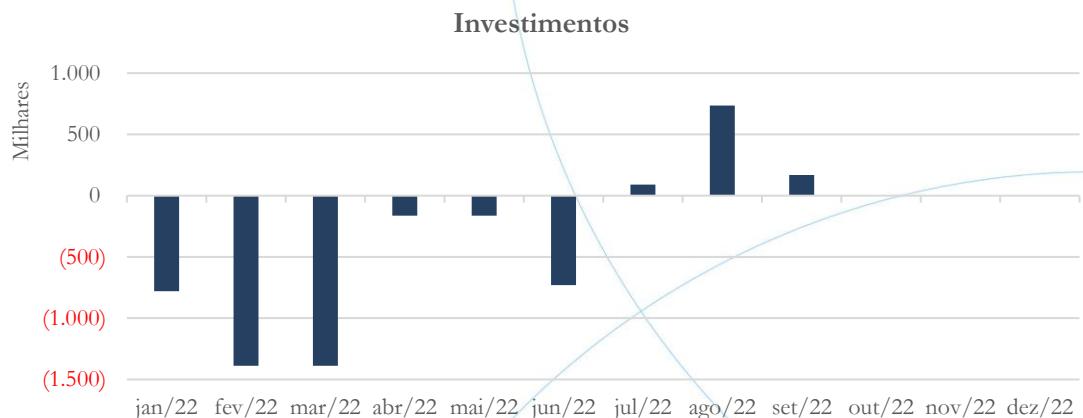


Neste último período, os estoques foram equivalentes a 3,64 vezes a receita líquida auferida no mês – o maior registrando dentre os exercícios aqui analisados.

#### 4.1.6. Investimentos

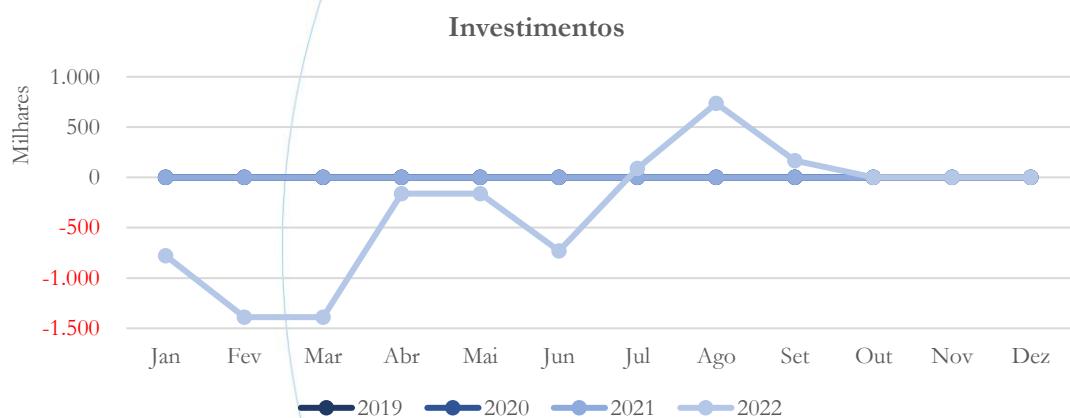


Gráfico 11



Os investimentos passaram a apresentar saldo zero a partir do mês de outubro/2022 – conforme gráfico acima.

Gráfico 12



O gráfico acima compara o valor dos investimentos no período de janeiro a dezembro dos exercícios de 2019 a 2022.

No relatório anterior:



Observando o gráfico acima verifica-se que não havia saldo na conta investimentos nos exercícios 2019 a 2021. Solicitamos à recuperanda que disponibilize a composição do valor referente ao exercício de 2022.

A recuperanda disponibilizou a ata de reunião do *Consórcio Enorsul-Accell-Effico* realizada em 06/01/2022, onde a participação de cada uma das consorciadas passou a ser conforme informado na tabela abaixo:

Consorciadas	Participação
Enorsul Serviços em Saneamento Ltda.	50%
Accell Soluções Para Energia e Água Ltda.	30%
Effico Saneamento Ltda.	20%

No relatório referente a setembro/2022:

Considerando que foi solicitado *a composição do valor referente ao exercício de 2022*, o material disponibilizado não atende ao colocado por esta administradora. Vale ainda ressaltar que a ata da referida reunião não está assinada pelos consorciados. Nesse sentido, reforçamos para que a recuperanda disponibilize o quanto solicitado.

A recuperanda disponibilizou Ata de Reunião de Diretoria realizada em 09 de junho de 2022. O documento se encontra sob análise desta administradora.

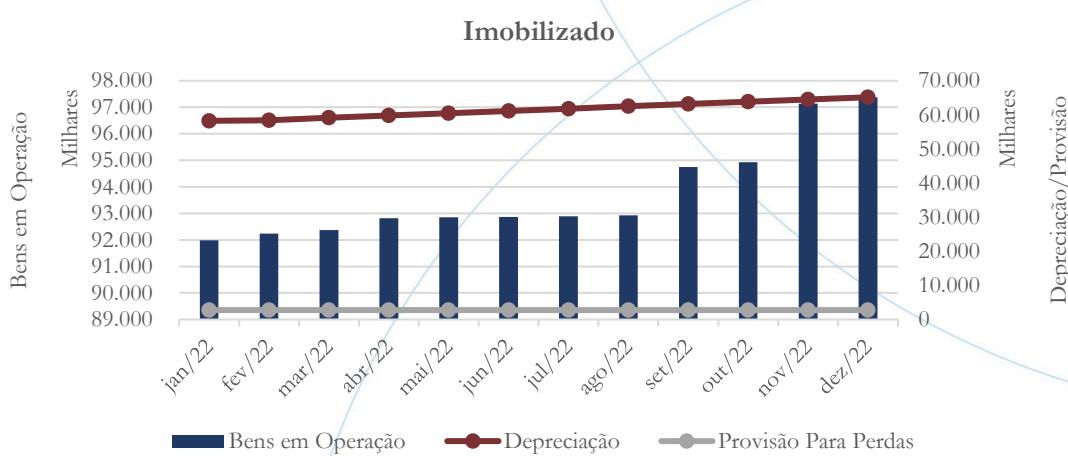
#### 4.1.7. Imobilizado

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 13*



O imobilizado apresentou aumento no saldo referente aos meses de outubro (0,19%), novembro (2,32%) e dezembro (0,26%).

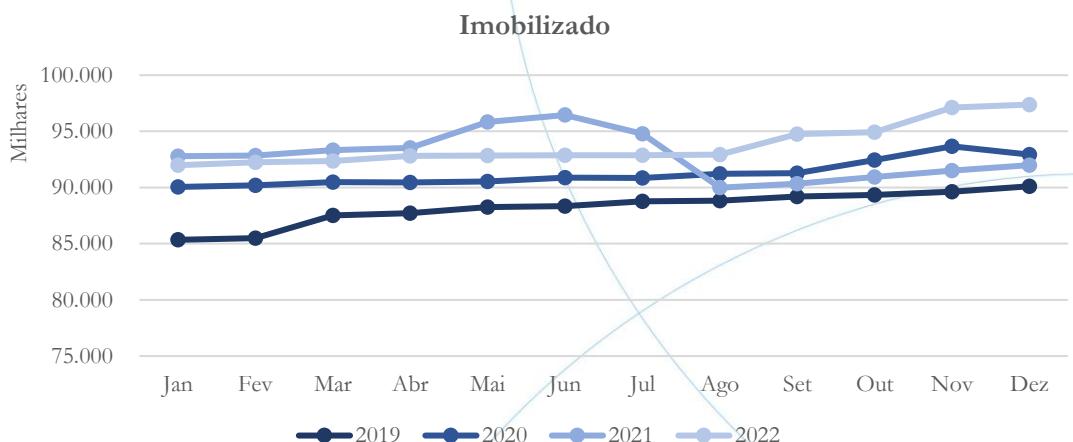
No relatório referente a setembro/2022:

O saldo da conta imobilizado apresentou aumento nos meses de julho (0,03%), agosto (0,05%) e setembro (1,96%). Solicitamos à recuperanda que disponibilize a documentação comprobatória referente ao aumento no saldo do imobilizado.

A recuperanda disponibilizou o solicitado, comprovando assim a movimentação apresentada entre os meses de agosto/2022 e setembro/2022.



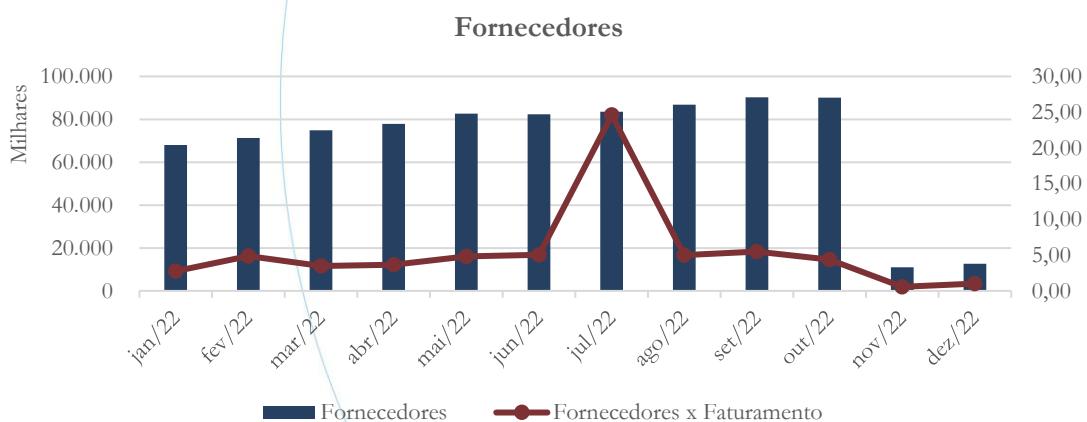
Gráfico 14



O gráfico acima compara a movimentação do imobilizado entre os exercícios de 2019 e 2022.

#### 4.1.8. Fornecedores

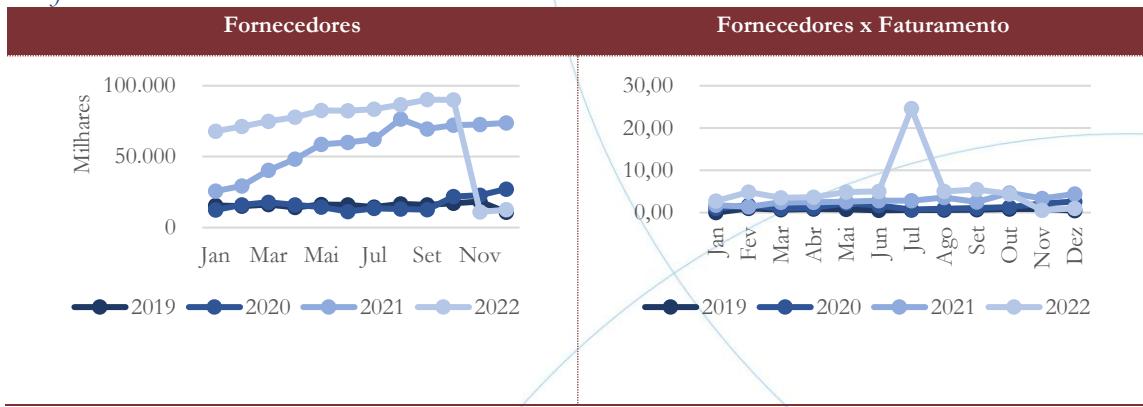
Gráfico 15



Após registrar diminuição de 0,09% em outubro/2022 e de 87,90% em novembro/2022 – esta última devido a reclassificação do saldo sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial para conta específica a este fim – a conta fornecedores apresentou aumento de 15,71% no mês de dezembro/2022.



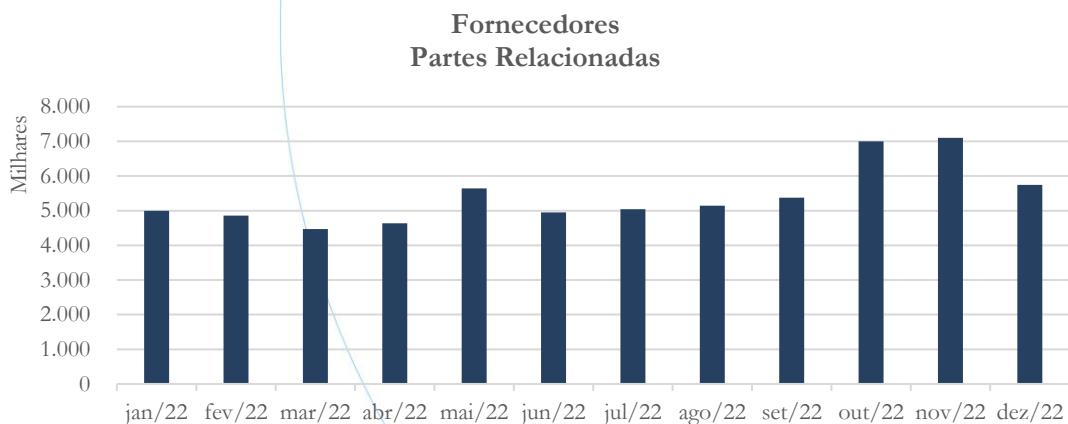
Gráfico 16



No exercício de 2022, o saldo do passivo de fornecedores demonstra crescimento superior aos demais exercícios, conforme o gráfico acima. No mês de novembro/2022 pode ser observada a redução do saldo decorrente da reclassificação do valor sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial.

#### 4.1.9. Fornecedores partes relacionadas

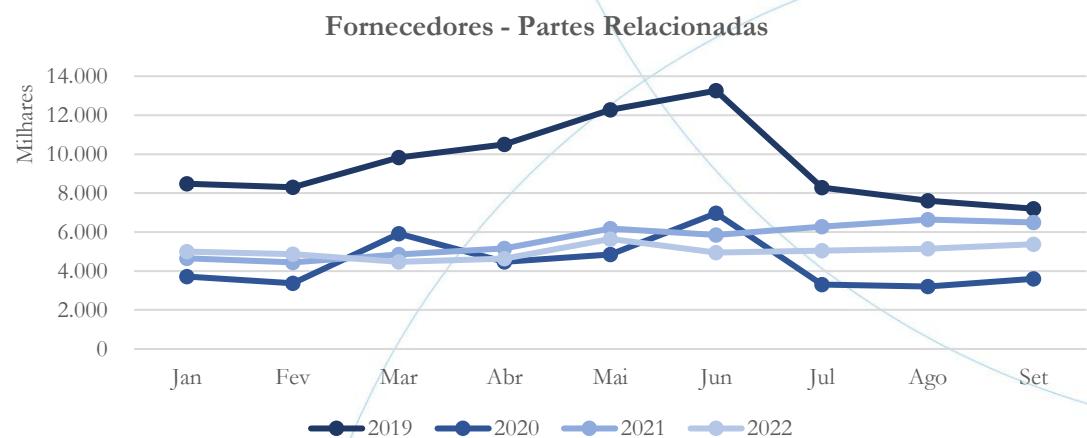
Gráfico 17





O saldo de fornecedores partes relacionadas apresentou aumento de 30,22% no mês de outubro/2022 e de 1,43% em novembro/2022, demonstrando diminuição de 19,08% no mês de dezembro/2022.

*Gráfico 18*



O gráfico acima compara o saldo devido a partes relacionadas nos exercícios de 2019 a 2022.

Solicitamos a seguinte informação:

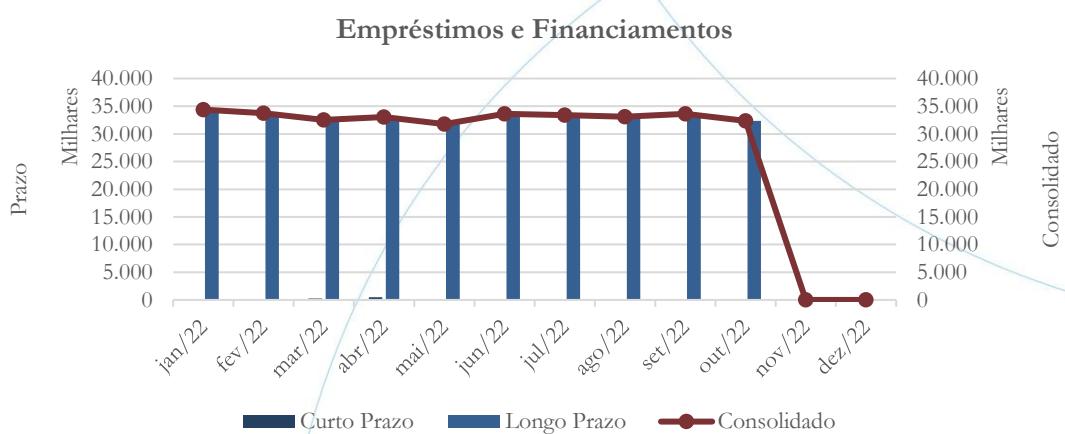
O saldo na conta fornecedores partes relacionadas esteve presente em todos os exercícios analisados, sendo esse maior no exercício de 2022. Solicitamos à recuperanda que disponibilize a documentação de suporte ao saldo contabilizado no mês de junho/2022.



A recuperanda disponibilizou o solicitado, o qual encontra-se em análise. Solicitamos ainda que a recuperanda encaminhe todos os documentos acima mencionados referentes aos meses de julho/2022, agosto/2022 e setembro/2022<sup>9</sup>.

#### 4.1.10. Empréstimos e financiamentos

*Gráfico 19*

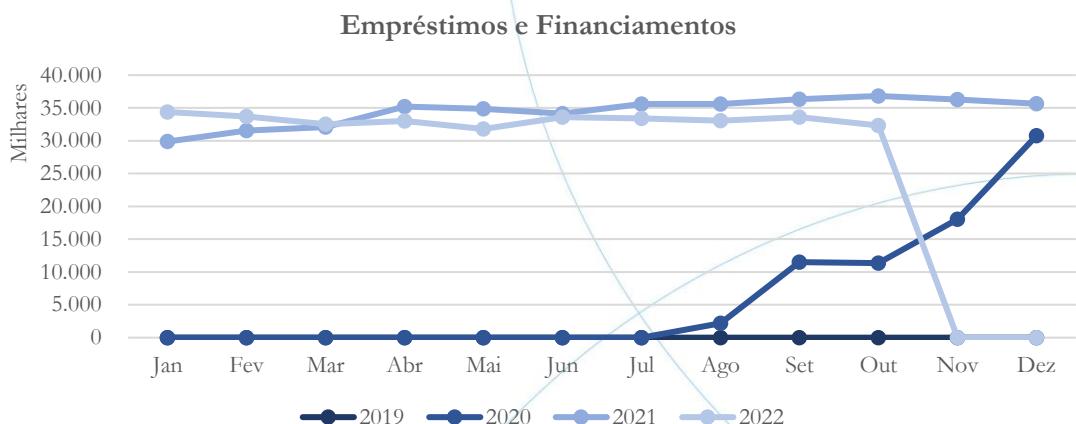


O saldo dos empréstimos e financiamentos apresentou diminuição de 3,84% em outubro/2022, passando a contabilizar saldo zero devido a reclassificação deste para saldo sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial.

<sup>9</sup> Os documentos foram encaminhados, atualizados até o mês de dezembro/2022 e encontram-se na análise anexa a este relatório (DOC. 3) sob o tópico 4 – Dos fornecedores *intercompany* ou partes relacionadas.



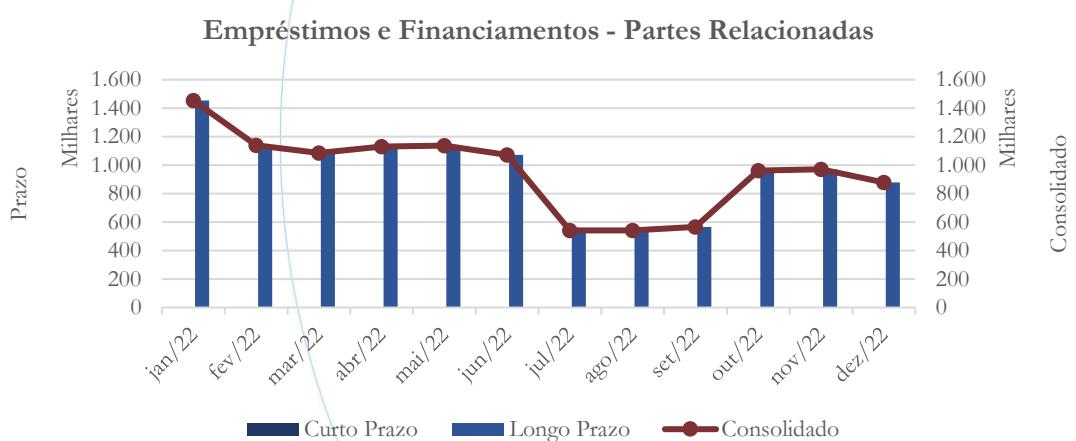
Gráfico 20



O gráfico acima compara os empréstimos e financiamentos dos exercícios de 2019 a 2022.

#### 4.1.11. Empréstimos de partes relacionadas

Gráfico 21



Após registrar elevação de 70,26% entre os meses de setembro/2022 e outubro/2022, o saldo dos empréstimos e financiamentos de partes relacionadas apresentou aumento de 0,83% em novembro/2022, demonstrando diminuição de 9,40% no mês de dezembro/2022. Cumpre comentar que muito embora esta alínea demonstre o saldo



de empréstimos com empresas do grupo do qual a Accell faz parte, controlado pela Insprotec, valores existentes antes do pedido de recuperação judicial também estão sujeitos aos efeitos do concurso de credores, ficando assim vetado a recuperanda efetuar quaisquer pagamentos que sejam a eles relativos.

No relatório referente a setembro/2022:

Os empréstimos e financiamentos de partes relacionadas apresentaram diminuição de 49,37% em julho/2022 e de 0,18% em agosto/2022, enquanto no mês de setembro/2022 houve aumento de 4,39%. Considerando que o pedido de recuperação judicial ocorreu em 28/06/2022, solicitamos a Accell que apresente o detalhamento dos pagamentos realizados entre os meses de julho/2022 e setembro/2022.

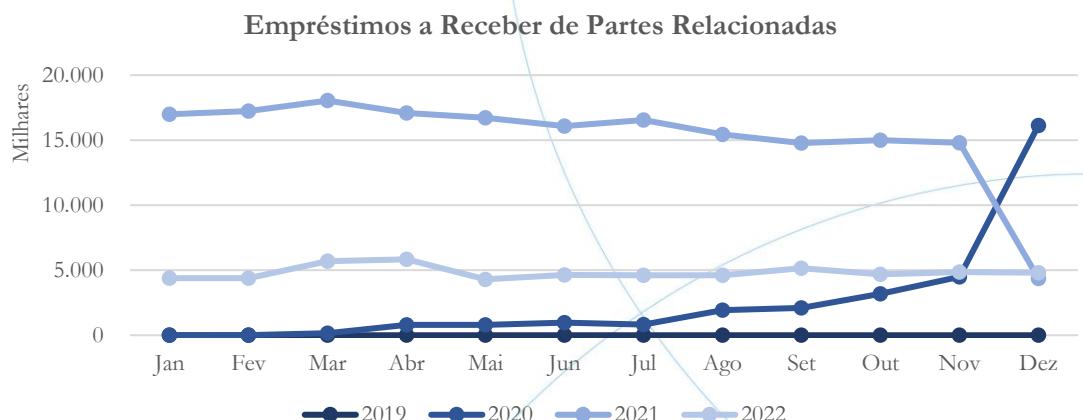
A recuperanda disponibilizou planilhas Excel com o intuito de atender ao acima solicitado<sup>10</sup>.

---

<sup>10</sup> A partir da análise do quanto encaminhado, novos esclarecimentos foram necessários, os quais encontram-se na análise anexa a este relatório (DOC. 3) sob o tópico 5 – Dos necessários esclarecimentos.



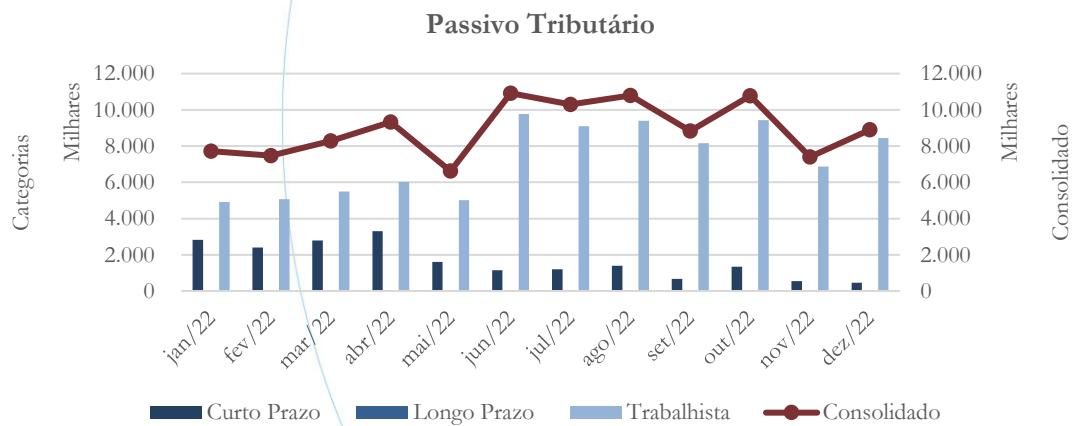
Gráfico 22



O gráfico acima compara o valor dos empréstimos de partes relacionadas nos exercícios de 2019 a 2022.

#### 4.1.12. Passivo tributário

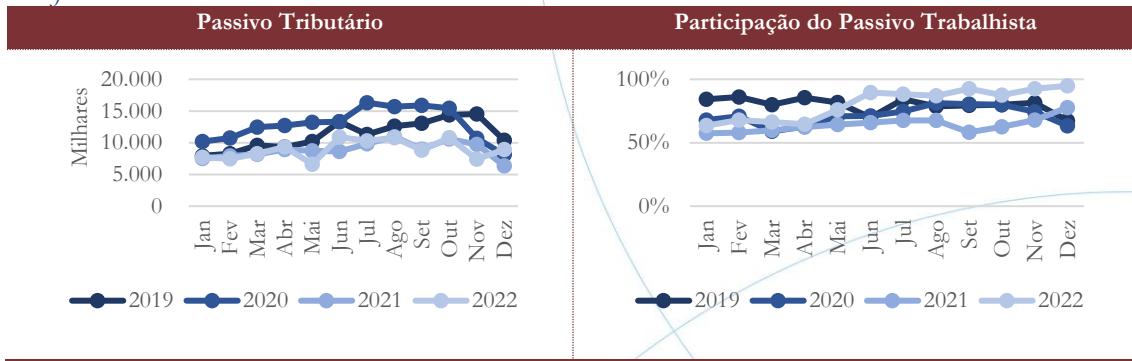
Gráfico 23



O passivo tributário consolidado registrou aumento de 22,06% em outubro/2022, com posterior diminuição de 31,26% em novembro/2022, voltando a apresentar aumento de 20,20% no mês de dezembro/2022.



Gráfico 24



Os gráficos acima comparam o valor do passivo tributário, assim como a participação das obrigações sociais e trabalhistas no saldo total de passivo tributário referente aos exercícios de 2019 a 2022. Os débitos referentes a esfera trabalhista e previdenciária, ao longo do período analisado, registraram alta representatividade no valor total, atingindo a maior participação no mês de dezembro/2022.

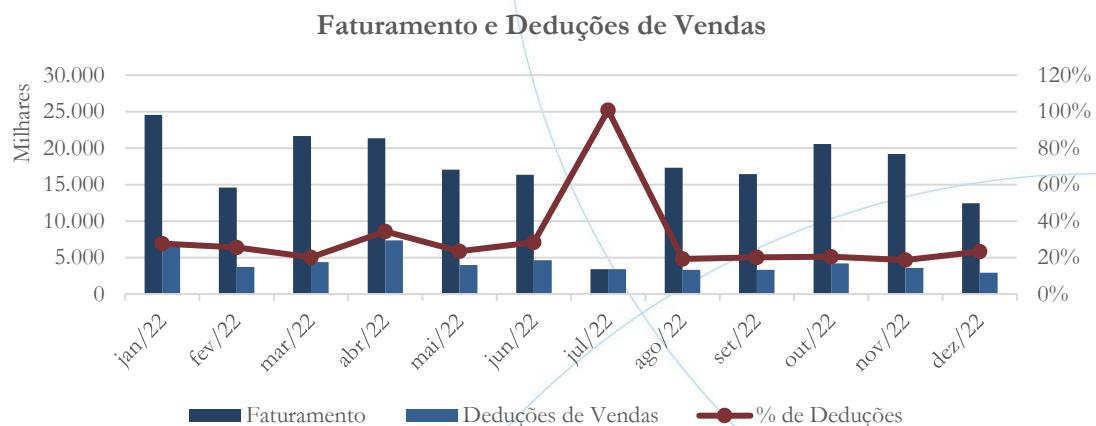
#### 4.2. Demonstração do Resultado do Exercício

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 25



O faturamento apresentou aumento de 25,10% em setembro/2022, demonstrando diminuição de 6,62% em novembro/2022 e de 35,17% em dezembro/2022.

No relatório referente a setembro/2022:

Cabe ainda ressaltar que as devoluções de vendas referentes ao mês de julho/2022 somadas aos impostos sobre vendas do mês, superaram o valor das vendas. Solicitamos à recuperanda que nos informe por que, neste mês, as devoluções de vendas foram elevadas.

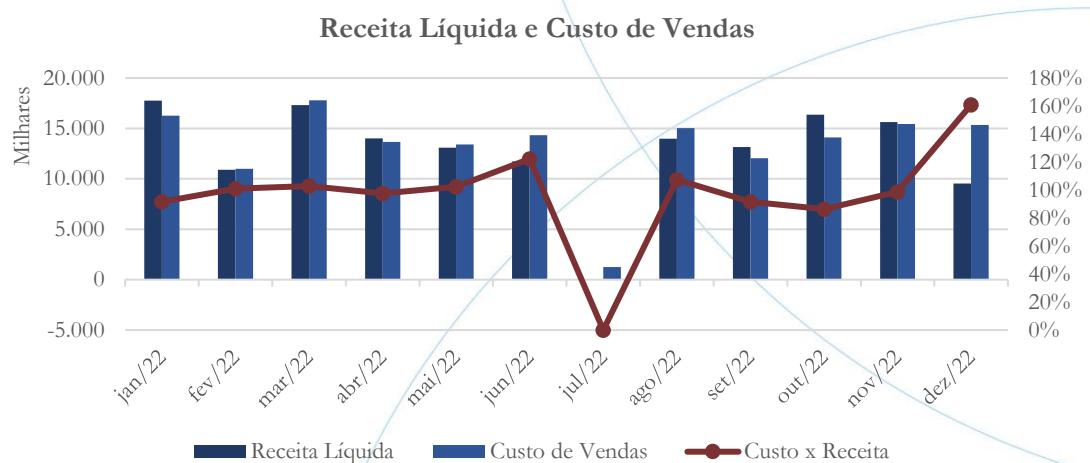
Conforme a recuperanda:

*FORAM PRODUZIDOS MEDIDOS COM PROBLEMA DE QUALIDADE IDENTIFICADOS APÓS O FATURAMENTO, BUSCAMOS O ACEITE DO ORGÃO DO PERU(INACAL) E APÓS ALGUM TEMPO OBTIVEMOS RETORNO NEGATIVO, SENDO QUE OS MESMOS DEVERIAM SER RECERTIFICADOS*



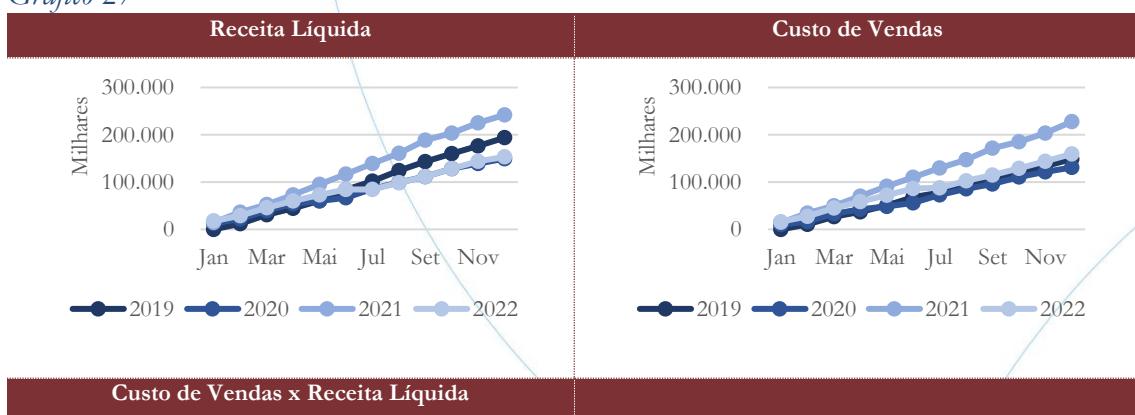
#### 4.2.2. Receita líquida e Custo de vendas

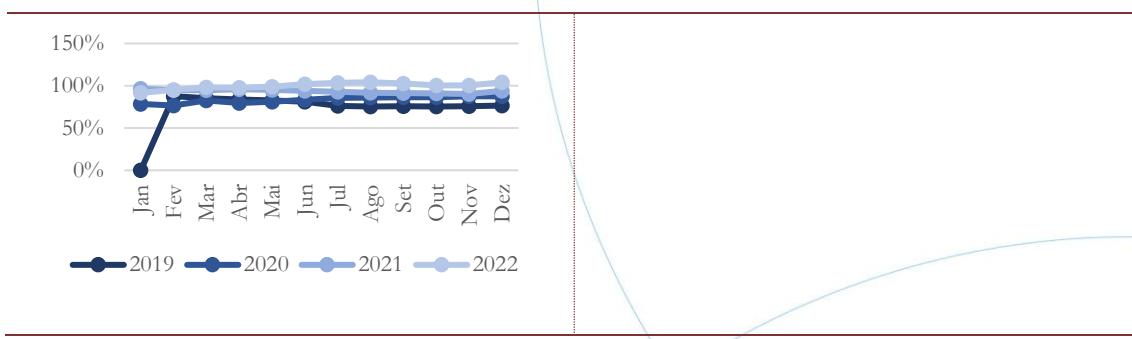
*Gráfico 26*



A receita líquida apresentou movimentação compatível com o faturamento, registrando aumento de 24,51% em outubro/2022 quando comparada ao mês anterior, movimento este que foi acompanhado de diminuição nos meses de novembro (4,50%) e dezembro (38,89%). O custo de vendas registrou aumento de 17,32% em outubro/2022 e de 9,38% em novembro/2022, enquanto no mês de dezembro/2022 houve diminuição de 0,49% quando comparado ao mês anterior.

*Gráfico 27*

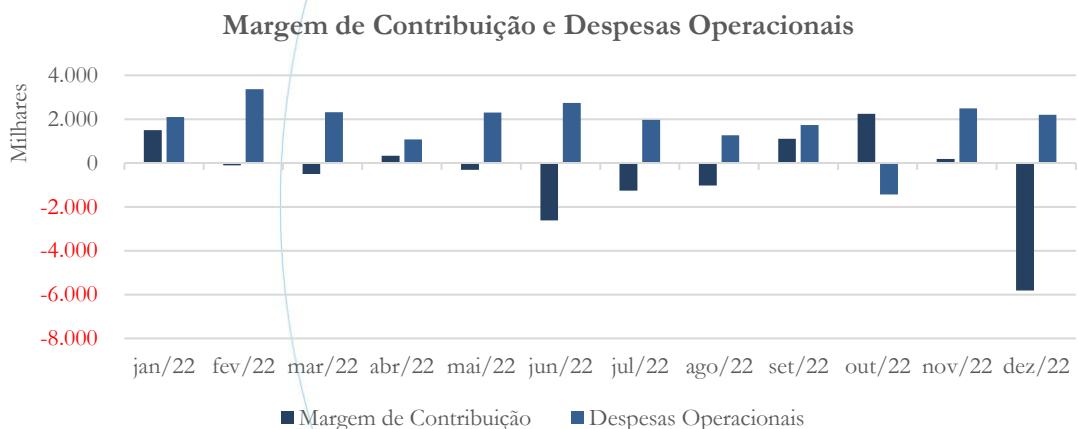




Os gráficos acima compararam o comportamento da receita líquida e do custo de vendas nos exercícios de 2019 a 2022. Cumpre comentar que a partir do mês de junho/2022, o custo de vendas passou a apresentar saldo superior ao da receita líquida.

#### 4.2.3. Margem de contribuição e Despesas operacionais

Gráfico 28

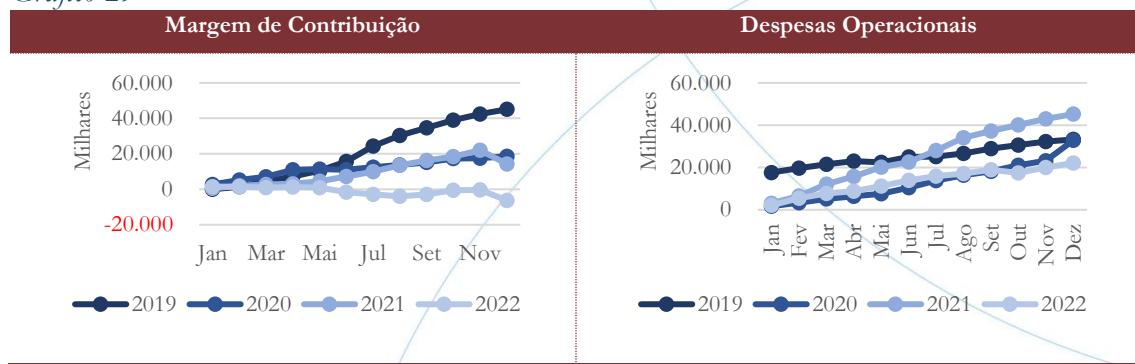


Após demonstrar alta de 102,3% na margem de contribuição referente ao mês de outubro/2022, com posterior queda de 91,75% em novembro/2022, cujo saldo foi de R\$ 189,5 mil, sendo que em dezembro/2022 a margem de contribuição registrou valor negativo de R\$ 5,81 milhões. Quanto as despesas operacionais, no mês de outubro/2022, estas apresentaram recuperação de R\$ 4,22 milhões devido a reversão



de despesas dedutíveis no mês de novembro/2022, passando a contabilizar saldo no valor de R\$ 2,5 milhões em novembro/2022, enquanto no mês de dezembro/2022 esse foi de R\$ 2,2 milhões. No momento, cabe a recuperanda o detalhamento da reversão de despesas realizada.

*Gráfico 29*



Os gráficos acima comparam a margem de contribuição e as despesas operacionais entre os exercícios de 2019 e 2022. No exercício corrente, a margem de contribuição negativa deve-se ao reflexo das vendas não serem suficientes para cobrirem o custo de produção e, por consequência, não gerar recursos para as despesas operacionais da empresa.

#### 4.2.4. Resultado operacional

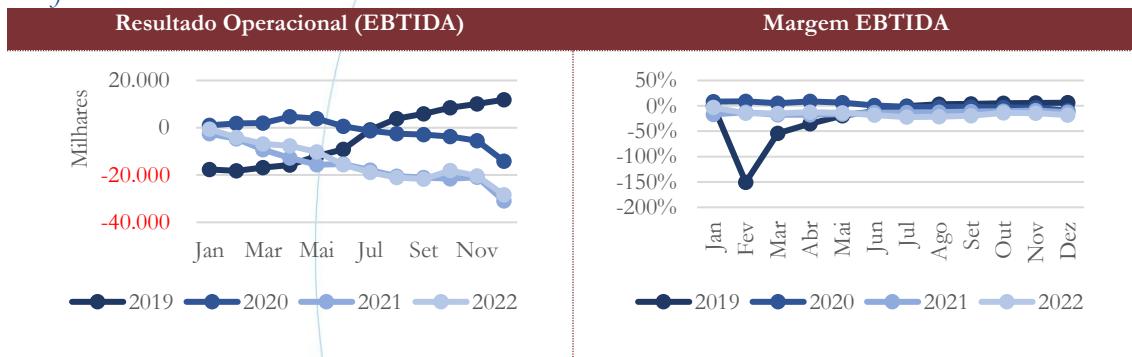


Gráfico 30



A Accell encerrou o exercício 2022 com prejuízo operacional no valor de R\$ 28,4 milhões.

Gráfico 31



Os gráficos acima comparam o resultado operacional (EBTIDA) dos exercícios 2019 a 2022, assim como a margem EBTIDA.

#### 4.2.5. Resultado não operacional

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



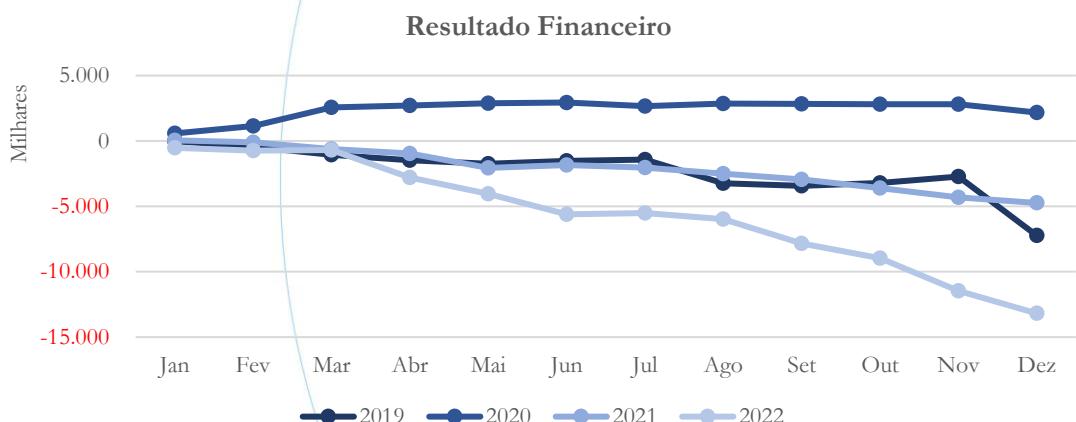
#### 4.2.6. Resultado financeiro

Gráfico 32



A Accell acumula despesas financeiras no valor de R\$ 13,2 milhões no exercício 2022.

Gráfico 33

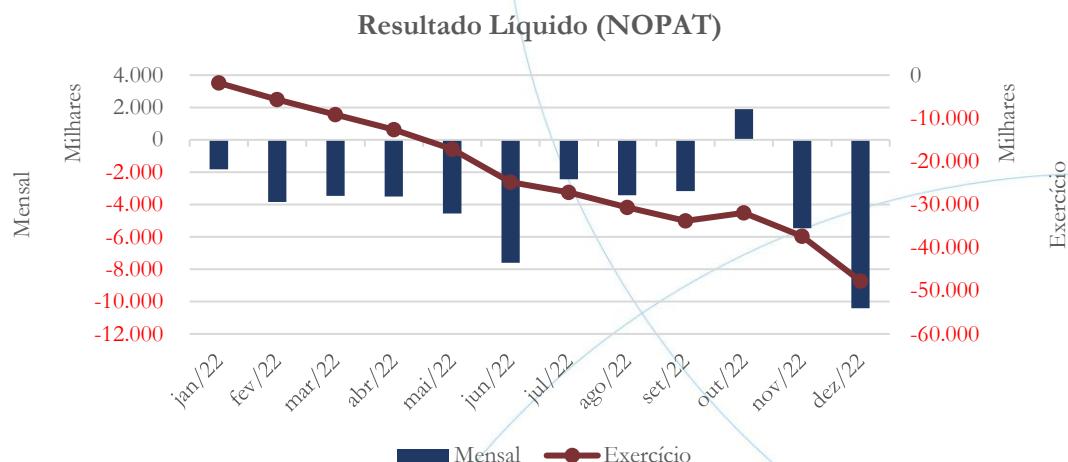


O gráfico acima compara o resultado financeiro dos exercícios de 2019 a 2022.

#### 4.2.7. Resultado líquido

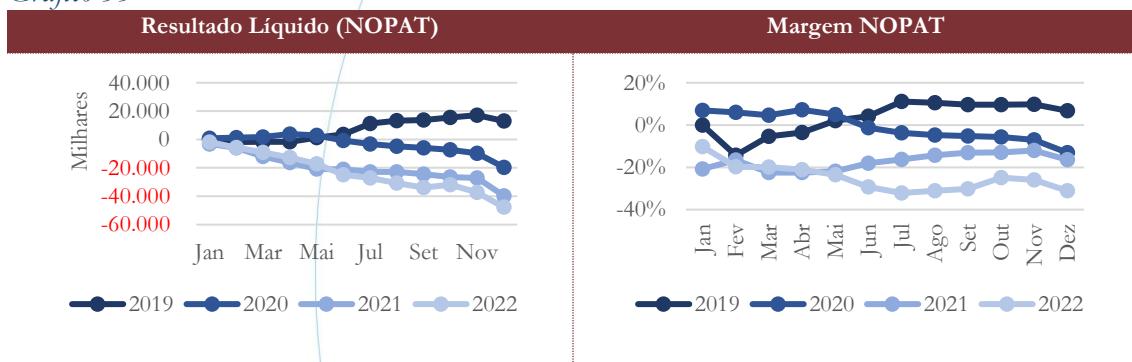


Gráfico 34



O prejuízo líquido acumulado no exercício 2022 foi de R\$ 47,8 milhões.

Gráfico 35



Os gráficos acima comparam o resultado líquido (NOPAT) e a margem NOPAT dos exercícios de 2019 a 2022.

## 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

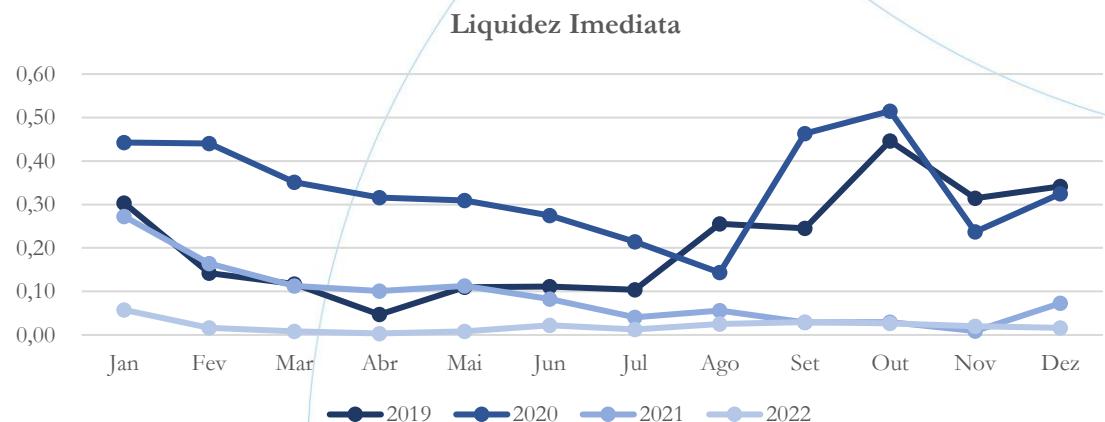


possibilitando uma melhor avaliação, via fórmulas matemáticas, na averiguação das demonstrações financeiras.

### **5.1. Liquidez Imediata**

A liquidez imediata é obtida pela relação do saldo das disponibilidades dividido pelo passivo circulante e mede a capacidade de pagamento considerando somente o valor das disponibilidades da empresa.

*Gráfico 36*

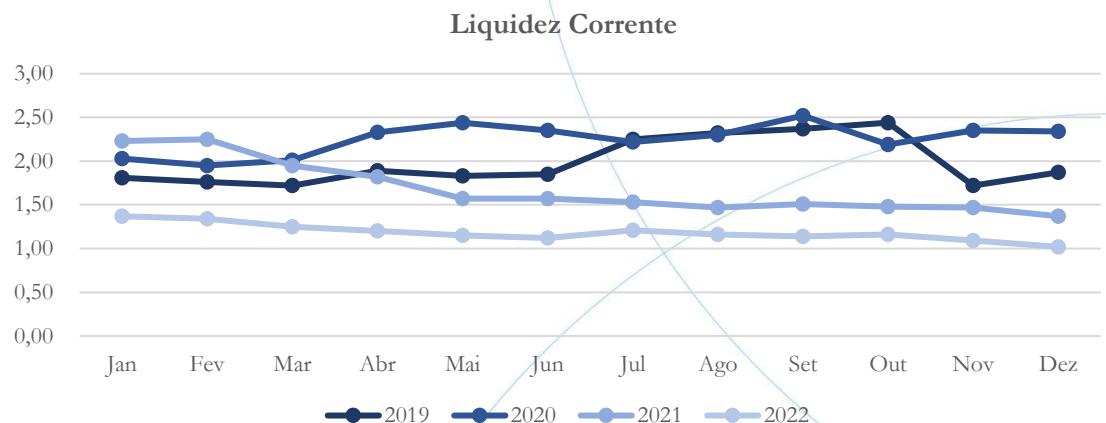


Assim como no primeiro semestre, o segundo semestre dos exercícios de 2019 a 2022 apresentou perda da capacidade imediata de pagamento da recuperanda.

### **5.2. Liquidez corrente**

A liquidez corrente<sup>11</sup> – 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.

<sup>11</sup> Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.

*Gráfico 37*

O gráfico acima compara a liquidez corrente nos exercícios de 2019 a 2022. Em dezembro/2022, a recuperanda demonstrou possuir R\$ 1,02 para cada R\$ 1,00 de dívida a curto prazo.

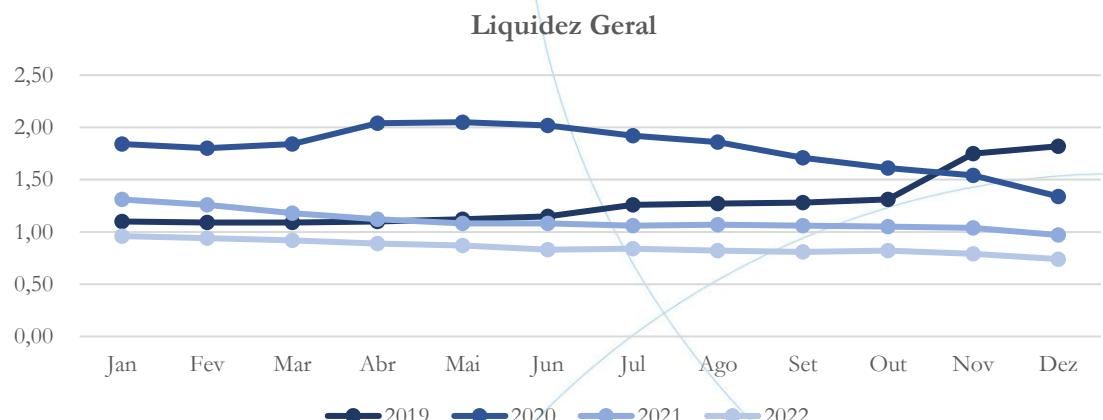
### *5.3. Liquidez geral*

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo<sup>12</sup>. Neste sentido, quando o resultado deste for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, consequentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

<sup>12</sup> 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.



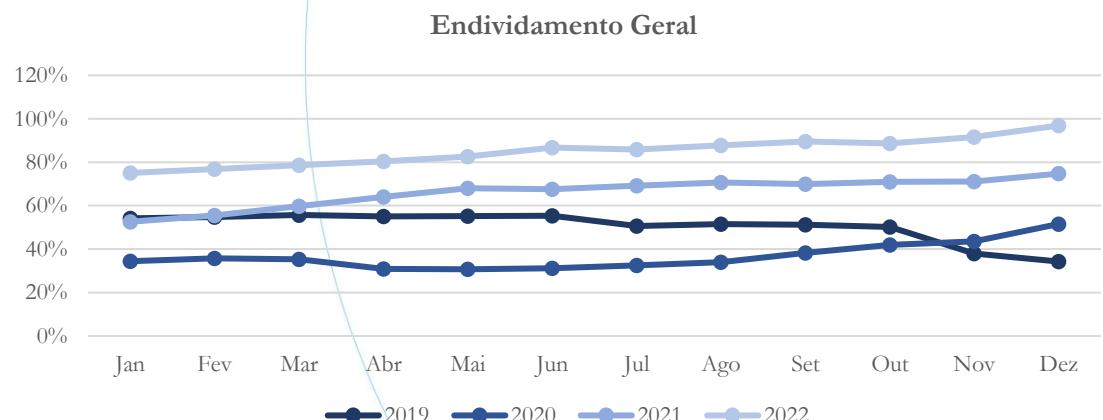
Gráfico 38



O gráfico compara a liquidez geral da Accell nos exercícios de 2019 a 2022. Em dezembro/2022, a recuperanda demonstrou possuir R\$ 0,74 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida a curto e a longo prazo.

#### 5.4. Endividamento geral

Gráfico 39



O gráfico acima compara o índice de endividamento geral nos exercícios de 2019 a 2022 demonstrando que houve aumento na necessidade do uso de capital de terceiros



ao longo do período. Em dezembro/2022, a recuperanda demonstrava 97% de participação de capital de terceiros em sua operação.

## 6. Passivo concursal

De acordo com o apurado por esta administradora, e conforme o art. 7º, § 2º da Lei 11.101/2005, o passivo sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial se conforma a tabela abaixo:

Classes de Credores	Valor (BRL)	Reservas (BRL)	Valor (USD)	Valor (EUR)	Valor (GBP)
Classe I - Trabalhista	2.264.744,77	254.845,54	0,00	0,00	0,00
Classe II - Garantia Real	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Classe III - Quirografários	82.270.010,92	92.162.426,55	1.839.473,92	877.738,67	10.381,06
Classe IV - ME e EPP	6.185.817,42	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total:</b>	<b>90.720.573,11</b>	<b>92.417.272,09</b>	<b>1.839.473,92</b>	<b>877.738,67</b>	<b>10.381,06</b>

Não há, até o momento, créditos listados na Classe II, credores que possuem garantia real.

## 7. Considerações finais

A Accell encerra o exercício 2022 auferindo receita líquida no valor de R\$ 153,33 milhões, a qual encontra-se 36,70% abaixo da realizada em 2021.

De forma geral, a situação de crise econômico/financeira pode ser verificada nos principais indicadores de desempenho da empresa como o custo de vendas, o qual representou 104% da receita líquida auferida no exercício, cujo valor foi de R\$ 159,60 milhões, indicando que o valor de venda não supriu o necessário para a produção do material. Tal situação acarreta margem de contribuição negativa, na monta de R\$ 6,24 milhões, ante a existência de despesas operacionais no valor de R\$ 22,13 milhões.



Como consequência do exposto, o resultado operacional (EBTIDA) está negativo em R\$ 28,37 milhões, sendo ainda prejudicado pelas despesas financeiras na ordem R\$ 13,19 milhões gerando assim prejuízo líquido (NOPAT) no valor de R\$ 47,61 milhões.

Cabe ainda citar fatos relevantes identificados nas demonstrações contábeis, tais como a maior parte de suas disponibilidades em conta bancária fora do Brasil (Citibank Londres), bem como a venda de materiais para coligadas no exterior na monta de R\$ 7,45 milhões sem que o recebimento do valor ocorra, situação que pode ser considerada incomum à uma empresa que busca a reestruturação do seu passivo, contando inclusive com o auxílio da Recuperação Judicial.

Também pode ser observada a diminuição do valor a receber de clientes no mercado nacional, cuja variação no exercício 2022 foi de R\$ 27,45 milhões, encerrando em dezembro com saldo de R\$ 3,51 milhões. Para efeito de comparação, o saldo de coligadas foi de R\$ 10,68 milhões.

Em adicional, a empresa apresenta empréstimos a partes relacionadas, com movimentação mensal, cujo saldo ao final de 2022 foi de R\$ 415 mil superior ao início, enquanto o saldo devido a partes relacionadas apresentou diminuição de R\$ 575,5 mil.

Quando solicitada maiores informações acerca não somente dos temas acima relacionados, a recuperanda enviou documentos que suportam os valores contabilizados, no entanto, estes carecem de notas explicativas que permitam, de fato, entender não só o demonstrado pela recuperanda, mas o que ocorre em sua operação, como por exemplo: a estratégia de manter numerário fora de Brasil; de vender a coligadas com dificuldade de recebimento; o baixo saldo do contas a receber com



clientes nacionais; empréstimos a receber e a pagar com partes relacionadas – os quais podem estar sob efeito da Recuperação Judicial – entre outros pontos elencados no decorrer deste relatório.

Devido ao fato da recuperanda possuir documentos que suportam as operações contabilizadas, no momento, pairam ainda pontos obscuros sobre a operação, os quais devem ser detalhados. No entanto, reforçamos a necessidade de explicações detalhadas a respeito do quanto solicitado por esta administradora e não somente o envio de documentos.

## 8. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1007410-69.2022.8.26.0019

29/06/2022	• Pedido de Recuperação Judicial
09/08/2022	• Deferimento do Pedido
17/08/2022	• Edital do art. 52, § 1º, da Lei 11.101/2005
10/10/2022	• Plano de Recuperação Judicial
07/12/2022	• Lista do Art. 7º, § 2º

Para verificação do andamento processual acesse o site: [www.r4cempresarial.com.br](http://www.r4cempresarial.com.br)



## 9. Anexos

## ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

## BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 OUTUBRO 2022

(Em milhares de Reais - R\$)

ATIVO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO									
	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22
<b>CIRCULANTE</b>										
Caixa e equivalentes de caixa	5.133	1.486	814	341	877	2.344	1.325	2.815	3.412	3.051
Contas a receber de clientes	30.967	27.548	26.333	27.542	20.638	19.273	11.111	10.887	8.927	13.930
Contas a receber de partes relacionadas	3.230	4.070	5.620	6.610	7.250	8.186	8.108	8.824	9.446	10.080
Empréstimos de partes relacionadas	4.388	4.401	5.686	5.835	4.303	4.635	4.610	4.605	5.153	4.692
Estoques	27.829	30.811	26.593	23.579	25.374	25.752	33.398	29.463	30.810	35.564
Impostos a recuperar	21.084	22.543	24.456	25.302	22.605	22.871	37.579	37.828	36.412	23.628
Outros créditos	25.597	27.54	27.617	26.641	33.464	31.558	32.719	34.650	36.296	40.931
Total do ativo circulante	118.229	118.014	117.119	115.851	114.511	114.619	128.850	129.073	130.465	131.876
<b>NÃO CIRCULANTE</b>										
Impostos a recuperar	15.188	15.161	15.129	15.144	15.106	15.074	1.310	1.277	1.354	1.222
Imposto de renda e contribuição social ciferidos	221	221	221	221	221	221	221	221	221	221
Desdutos judiciais	1.378	1.378	1.394	1.373	1.378	1.378	2.530	2.530	2.530	3.011
Outros ativos	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.416
Investimento	(780)	(1.389)	(1.389)	(162)	(162)	(730)	91	736	168	-
Intangível	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.025	20.026	20.026	20.026
Imobilizado	34.516	34.021	33.415	33.232	32.593	31.938	31.285	31.020	31.408	31.002
Ativos de direito de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do ativo não circulante	72.365	71.234	70.613	71.655	70.978	69.723	57.281	57.627	57.523	56.899
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>190.594</b>	<b>189.247</b>	<b>187.732</b>	<b>187.506</b>	<b>185.490</b>	<b>184.342</b>	<b>186.13L</b>	<b>186.700</b>	<b>187.969</b>	<b>188.775</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>										
	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22
<b>CIRCULANTE</b>										
Fornecedores	67.962	71.322	74.939	71.856	82.635	81.113	82.303	85.538	88.952	90.100
Fornecedores - partes relacionadas	4.995	4.861	4.472	4.633	5.646	6.222	6.273	6.361	6.607	7.000
Empréstimos e financiamentos - partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	268	493	-	25	-	0	-	-
Salários, férias e encargos sociais a pagar	4.903	5.061	5.491	6.029	5.017	5.753	9.105	9.400	8.165	9.441
Tributos a recolher	2.819	2.407	2.789	3.306	1.598	1.153	1.194	1.392	663	1.335
Provisão para garantias	158	149	155	156	158	190	190	192	194	199
Provisão para demandas judiciais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a pagar de arrendamento financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	8.243	7.135	8.233	7.141	7.690	7.265	7.485	7.984	10.042	6.030
Total do passivo circulante	89.079	90.935	96.347	99.615	102.746	101.722	106.555	110.866	114.623	114.104
<b>NÃO CIRCULANTE</b>										
Empréstimos e financiamentos - partes relacionadas	1.455	1.141	1.087	1.131	1.137	1.072	543	542	565	963
Empréstimos e financiamentos (LP)	34.385	33.714	32.254	31.528	31.783	33.585	33.399	33.078	33.620	32.329
Provisão para garantias	155	144	150	151	153	185	185	185	188	193
Provisão para demandas judiciais	13.882	13.882	13.882	13.870	13.870	13.870	13.870	13.870	13.870	13.870
Valores a pagar de arrendamento financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	4.098	5.741	3.782	3.479	3.632	5.237	5.334	5.332	5.454	5.756
Total do passivo não circulante	53.974	54.621	51.153	51.171	50.575	53.948	53.330	53.008	53.667	53.110
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>										
Capital social	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614
Ajuste Acumulado da Conversão e inflação	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278
Prejuízos acumulados	(184.351)	(188.201)	(191.661)	(195.172)	(199.723)	(203.219)	(205.645)	(209.065)	(212.224)	(210.331)
Total do patrimônio líquido	47.541	43.691	40.231	36.720	32.169	28.673	26.245	22.826	19.668	21.561
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>190.594</b>	<b>189.247</b>	<b>187.732</b>	<b>187.506</b>	<b>185.490</b>	<b>184.342</b>	<b>186.13L</b>	<b>186.700</b>	<b>187.969</b>	<b>188.775</b>

FERNANDO GONÇALVES DE SOUZA

CPF: 853.932.581-00

ECUARDO DE OLIVEIRA PEREIRA

CRC SP - 324950/0-9

## ATEL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DEZEMBRO 2022  
(Em milhares de Reais - R\$)

ATIVO	SOLUÇÕES E PERU											
	ACUMULADO	JAN-22	FEB-22	MAR-22	ABR-22	MAY-22	JUN-22	JUL-22	AUG-22	SETE-22	OUT-22	NOV-22
<b>CIRCULANTE</b>												
Caixa e equivalentes de caixa	5.133	1.486	814	341	877	2.344	1.325	2.815	3.412	3.051	2.439	1.974
Contas a receber de clientes	30.967	26.333	26.580	27.542	20.638	19.273	11.111	10.881	8.827	13.593	9.456	3.514
Contas a receber de partes relacionadas	3.230	4.070	5.620	6.610	7.250	8.186	8.108	8.814	9.446	10.080	10.385	10.681
Empréstimo de partes relacionadas	4.388	4.401	5.686	5.836	4.303	4.610	4.605	5.153	4.692	4.805	4.834	4.834
Estoque	27.829	30.811	26.593	23.579	25.374	25.752	33.398	29.463	30.810	35.564	38.220	34.753
Impostos a recuperar	21.084	22.543	24.455	25.302	22.650	22.871	37.838	36.422	37.838	36.422	29.078	25.845
Outros ativos	25.597	27.154	27.617	31.464	31.538	32.719	34.650	36.295	40.931	40.541	38.371	33.434
Total do ativo circulante	118.229	118.014	117.119	115.851	114.511	114.619	128.950	129.073	130.485	131.876	131.752	133.434
<b>NÃO CIRCULANTE</b>												
Impostos a recuperar	15.188	15.161	15.129	15.144	15.106	15.074	13.10	12.77	12.54	12.22	14.50	14.51
Imports de renda e contribuição social diferidos	-	-	221	221	221	221	221	221	221	221	221	221
Depósitos bancários	1.378	1.378	1.394	1.398	1.378	1.378	1.386	1.386	1.386	1.386	1.386	1.386
Outros ativos	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.813
Investimento	(1.389)	(1.389)	(1.389)	(1.389)	(1.389)	(1.389)	(1.389)	(1.389)	(1.389)	(1.389)	(1.389)	-
Imobilizado	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.016
Ativos de direito de uso imobilizado	34.021	33.232	33.232	33.232	33.232	33.232	31.918	31.286	31.002	31.002	32.792	32.444
Total do ativo não circulante	72.865	71.234	70.513	71.656	70.973	69.723	57.281	57.627	57.923	58.318	58.318	58.367
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>190.594</b>	<b>189.247</b>	<b>187.732</b>	<b>187.595</b>	<b>185.490</b>	<b>184.342</b>	<b>186.131</b>	<b>186.700</b>	<b>187.989</b>	<b>188.775</b>	<b>191.070</b>	<b>192.391</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>												
<b>CIRCULANTE</b>												
Fornecedores	67.962	71.322	74.939	77.836	82.635	81.113	82.308	85.538	88.952	90.100	10.994	12.711
Fornecedores R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86.952	86.932
Fornecedores de partes relacionadas	4.995	4.861	4.477	4.653	5.646	6.222	6.273	6.361	6.607	7.000	-	5.446
Empreendimentos e financiamentos - partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empreendimentos e financiamentos	-	-	268	493	25	25	0	0	-	-	-	-
Salários, férias e encargos sociais a pagar R\$	4.933	5.061	5.191	5.017	5.753	9.105	9.400	8.655	9.441	6.664	8.417	-
Impostos a recolher	2.819	2.407	2.289	3.306	1.598	1.153	1.194	1.352	663	1.335	543	457
Provisão para garantias	158	149	155	156	158	190	152	194	199	163	179	-
Valores a pagar de arrendamento financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo circulante	82.423	71.155	83.333	71.141	77.950	72.555	73.856	7.984	10.042	6.310	6.090	6.665
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>89.079</b>	<b>90.935</b>	<b>96.347</b>	<b>99.615</b>	<b>102.746</b>	<b>101.722</b>	<b>106.552</b>	<b>106.552</b>	<b>114.623</b>	<b>114.104</b>	<b>120.371</b>	<b>111.58</b>
Empréstimos e financiamentos - partes relacionadas	1.455	1.141	1.087	1.111	1.137	1.072	543	542	565	963	971	879
Empréstimos e financiamentos (LP)	34.385	33.714	32.554	32.518	31.783	33.585	33.999	33.788	33.20	32.329	-	-
Provisão para garantias	155	144	150	151	155	185	185	185	188	193	158	174
Provisão para demanda judicial	-	-	13.882	13.882	13.882	13.870	13.870	13.870	13.870	13.870	13.870	14.234
Outras provisões	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de passivo não circulante	53.974	54.621	51.153	51.171	50.575	53.948	53.330	53.308	53.897	53.110	54.993	55.605
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>												
Capital social	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	-
Ajuste Acumulado da Conversão e inflação	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278
Reserva de capital	(184.311)	(188.201)	(191.611)	(195.172)	(199.723)	(203.199)	(205.460)	(209.055)	(212.224)	(215.786)	(216.156)	(216.156)
Prejuízos acumulados	47.511	43.651	40.231	36.720	32.659	28.973	26.946	22.325	19.668	16.106	5.595	-
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>190.594</b>	<b>187.732</b>	<b>187.266</b>	<b>185.490</b>	<b>184.342</b>	<b>186.131</b>	<b>186.700</b>	<b>187.989</b>	<b>188.775</b>	<b>191.070</b>	<b>192.391</b>	<b>193.501</b>

EDUARDO DE OLIVEIRA PEREIRA

CRC SP - 324950-9

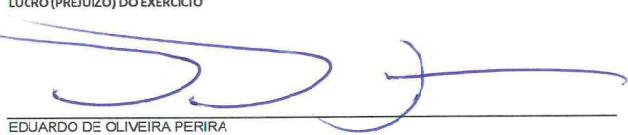
FERNANDO GONÇALVES DE SOUZA

CPF: 853.932.581-00

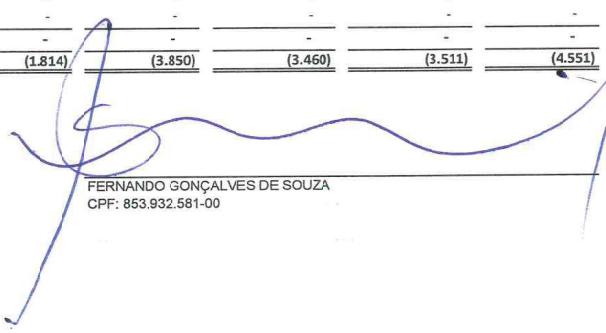
ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**  
**PARA OS EXERCÍCIOS FIMADOS EM 31 OUTUBRO 2022**  
~~(Em milhares de Reais - R\$)~~

	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO									
	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22
Receita venda de produto	24.301	14.343	21.357	21.055	16.383	15.615	3.028	16.304	15.865	20.024
Receita prestação serviço	242	266	293	276	689	750	368	995	571	539
(-) Devoluções	(1.431)	(605)	(493)	(3.239)	(399)	(1.584)	(3.069)	(275)	-	(1.358)
(-) Desconto concedido	-	-	(1)	(54)	(10)	(20)	(10)	-	-	13
(- IPIs/Cofins/CSLL e ISS - serviço	(65)	(45)	(83)	(61)	(83)	(92)	(45)	(122)	(76)	(68)
(- IPIs e Cofins/ venda produto	(1.601)	(949)	(1.427)	(1.279)	(1.171)	(1.057)	(1.23)	(988)	(1.095)	(1.019)
(- ICMS-venda produto	(2.602)	(1.510)	(1.767)	(2.119)	(1.922)	(1.532)	(1.34)	(1.563)	(1.734)	(1.492)
(- )IPI - Venda produto	(1.094)	(615)	(582)	(543)	(412)	(371)	(44)	(369)	(395)	(282)
<b>RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA</b>	<b>17.749</b>	<b>10.885</b>	<b>17.295</b>	<b>13.995</b>	<b>13.075</b>	<b>11.710</b>	<b>(28)</b>	<b>13.982</b>	<b>13.138</b>	<b>16.357</b>
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(16.251)	(10.985)	(17.793)	(13.657)	(13.390)	(11.475)	(1.235)	(15.009)	(12.026)	(14.109)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>1.498</b>	<b>(100)</b>	<b>(499)</b>	<b>338</b>	<b>(314)</b>	<b>235</b>	<b>(1.263)</b>	<b>(1.027)</b>	<b>1.111</b>	<b>2.249</b>
<b>RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>										
Verbas	(1.350)	(881)	(1.151)	(490)	(1.100)	(554)	(782)	(692)	(712)	(1.264)
Administrativas e gerais	(1.664)	(3.240)	(2.629)	(2.107)	(1.514)	(1.485)	(1.673)	(1.152)	(1.547)	2.228
Pesquisa e desenvolvimento	(141)	(117)	(178)	(125)	(370)	(132)	(233)	(158)	(113)	(177)
Outros resultados operacionais, líquicos	369	708	943	972	5	(1)	42	63	(19)	(26)
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.288)</b>	<b>(3.629)</b>	<b>(3.513)</b>	<b>(1.412)</b>	<b>(3.293)</b>	<b>(1.937)</b>	<b>(3.908)</b>	<b>(2.966)</b>	<b>(1.280)</b>	<b>3.009</b>
Despesas financeiras	(2.305)	(1.916)	(2.920)	(3.333)	(2.742)	(4.377)	(689)	(2.589)	(3.430)	(2.527)
Receitas financeiras	1.779	1.695	2.974	1.235	1.484	2.817	782	2.136	1.552	1.410
Resultado equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	1.389	-	-	-
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>(1.814)</b>	<b>(3.850)</b>	<b>(3.460)</b>	<b>(3.511)</b>	<b>(4.551)</b>	<b>(3.497)</b>	<b>(2.426)</b>	<b>(3.420)</b>	<b>(3.158)</b>	<b>1.893</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do imposto de renda e da contribuição social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO</b>	<b>(1.814)</b>	<b>(3.850)</b>	<b>(3.460)</b>	<b>(3.511)</b>	<b>(4.551)</b>	<b>(3.497)</b>	<b>(2.426)</b>	<b>(3.420)</b>	<b>(3.158)</b>	<b>1.893</b>



EDUARDO DE OLIVEIRA PERIRA  
 CRC SP - 324950/0-9



FERNANDO GONÇALVES DE SOUZA  
 CPF: 853.932.581-00

ACELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.  
BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS EXERCÍCIOS FUNDOS EM 31 NOVEMBRO 2022  
[Em milhares de Reais - R\$]

ATIVO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO									
	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22
<b>CIRCULANTE</b>										
Caixa e equivalentes de caixa	5.133	1.486	814	341	877	2.344	1.325	3.412	3.051	2.439
Contas a receber de clientes	30.967	27.548	26.333	27.542	26.638	19.273	10.887	8.927	19.330	9.456
Contas a receber de partes relacionadas	3.230	4.070	5.620	6.610	7.250	8.186	8.108	8.824	9.446	10.385
Emprestimo de partes relacionadas	4.388	4.401	5.606	4.303	4.635	4.605	4.605	5.153	4.692	4.885
Estrônes	27.829	30.811	26.583	23.579	25.374	25.752	33.998	29.463	30.810	35.564
Impostos a recuperar	21.084	22.543	24.456	25.392	21.605	22.871	37.579	36.222	23.928	26.846
Outros créditos	25.597	27.154	26.641	33.464	31.558	32.719	36.295	40.931	40.541	33.752
Total do ativo circulante	118.229	118.014	117.119	115.551	114.619	128.850	129.073	130.465	131.876	131.876
<b>NÃO CIRCULANTE</b>										
Impostos a recuperar	15.188	15.161	15.129	15.144	15.106	15.074	1.310	1.277	1.354	1.222
Imposto de renda e contribuição social diferidos	221	221	221	221	221	221	221	221	221	221
Depósitos judiciais	1.378	1.304	1.378	1.378	1.378	1.378	2.530	2.530	3.011	3.011
Outros ativos	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816	1.816
Investimento	(780)	(1.389)	(1.389)	(1.62)	(20.026)	(20.026)	(730)	91	736	-
Intangível	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026	20.026
Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros de direito de uso	34.016	34.021	33.415	33.232	33.593	31.938	31.286	31.020	31.022	32.792
Total do ativo não circulante	72.355	71.234	70.613	71.556	70.978	69.723	57.285	57.227	57.223	59.318
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>190.594</b>	<b>189.247</b>	<b>187.732</b>	<b>187.506</b>	<b>185.490</b>	<b>184.342</b>	<b>186.131</b>	<b>186.700</b>	<b>187.989</b>	<b>188.775</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>										
<b>CIRCULANTE</b>										
Fornecedores	67.962	71.322	74.939	77.856	82.635	81.113	82.308	85.538	88.952	90.100
Empreiteiros e parceiros	4.905	4.861	4.472	4.633	5.646	6.222	6.273	6.361	6.607	7.000
Empreiteiros e financiamentos - partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos - partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salários, férias e encargos sociais a pagar	4.903	5.061	5.491	6.033	5.017	5.753	9.105	9.400	9.165	9.441
Tributos a recolher	1.819	2.407	2.789	3.306	1.598	1.513	1.194	1.392	663	1.335
Provisão para garantias	158	149	155	156	158	190	190	192	194	199
Provisão para demandas judiciais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163
Valores a pagar de arrendamento financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	8.243	7.135	8.233	7.141	7.690	7.656	7.486	7.984	10.042	6.030
Total do passivo circulante	90.939	90.935	90.347	90.615	102.746	101.722	106.555	110.566	114.623	114.104
<b>NÃO CIRCULANTE</b>										
Empréstimos e financiamentos - partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empreiteiros e financiamentos [LP]	34.385	33.714	32.254	31.528	31.783	33.985	33.399	31.078	33.620	32.329
Provisão para garantias	155	144	150	151	153	185	185	186	188	193
Provisão para demandas judiciais	13.882	13.882	13.882	13.870	13.870	13.870	13.870	13.870	13.870	13.870
Valores a pagar de arrendamento financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	4.098	5.741	3.782	3.479	3.632	5.337	5.332	5.454	5.756	7.445
Total do passivo não circulante	53.974	54.621	51.153	51.171	50.575	53.948	53.390	53.008	53.697	53.110
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>										
Capital social	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614	231.614
Ajuste Acumulados da Conversão e inflação	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserv. do Capital	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278
Prejuízos acumulados	(184.351)	(188.201)	(181.591)	(195.172)	(199.723)	(203.219)	(205.246)	(209.051)	(212.224)	(215.785)
Total do patrimônio líquido	47.541	43.691	40.231	36.720	32.169	28.673	26.246	22.826	19.668	21.561
<b>TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>190.594</b>	<b>189.247</b>	<b>187.732</b>	<b>187.506</b>	<b>185.490</b>	<b>184.342</b>	<b>186.131</b>	<b>186.700</b>	<b>187.989</b>	<b>188.775</b>

EDUARDO DE OLIVEIRA PEREIRA  
CRC SP - 3245500-9

FERNANDO GONÇALVES DE SOUZA  
CPF: 853.932.581-00

ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 NOVEMBRO 2022**  
(Em milhares de Reais - R\$)

	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO											
	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	
Receita venda de produto												
Receita prestação serviço												
(-) Devoluções												
(-) Desconto concedido												
(-) PIS/Confins/CSSL e ISS - serviço												
(-) PIS e Confins s/ venda produto												
(-) ICMS - venda produto												
(-) IPI - venda produto												
<b>RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA</b>												
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados												
LUCRO BRUTO	1.498	(100)	(499)	338	(314)	235	(1.263)	(1.027)	1.111	2.249	189	
<b>RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>												
Vendas	(1.350)	(881)	(1.151)	(490)	(1.100)	(554)	(782)	(692)	(712)	(1.264)	(1.207)	
Administrativas e gerais	(1.684)	(3.240)	(2.629)	(2.107)	(1.514)	(1.485)	(1.673)	(1.152)	(1.547)	(1.193)	(1.193)	
Pesquisa e desenvolvimento	(141)	(117)	(178)	(125)	(132)	(370)	(233)	(158)	(113)	(2.228)	(2.228)	
Outros resultados operacionais, líquidos	369	708	943	972	5	(1)	42	63	(19)	(76)	(465)	
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	(1.288)	(3.629)	(3.513)	(1.412)	(3.233)	(1.337)	(3.908)	(2.966)	(1.280)	3.009	(2.364)	
Despesas financeiras	(2.305)	(1.916)	(2.920)	(3.333)	(2.742)	(4.377)	(689)	(2.589)	(3.430)	(2.527)	(3.064)	
Receitas financeiras	1.779	1.695	2.974	1.235	1.484	2.817	782	2.136	1.552	1.410	573	
Resultado equivalência patrimonial												
<b>LUCRO (PREJUIZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	(1.814)	(3.850)	(3.460)	(3.511)	(4.551)	(3.497)	(2.426)	(3.420)	(3.158)	1.893	(5.455)	
Imposto de renda e contribuição social correntes												
Imposto de renda e contribuição social diferidos												
Total do imposto de renda e da contribuição social												
<b>LUCRO (PREJUIZO) DO EXERCÍCIO</b>	(1.814)	(3.850)	(3.460)	(3.511)	(4.551)	(3.497)	(2.426)	(3.420)	(3.158)	1.893	(5.455)	

FERNANDO GONÇALVES DE SOUZA  
CPF: 853.932.581-00

EDUARDO DE OLIVEIRA PERIRA  
CRC SP - 3249500/09



ADMINISTRAÇÃO  
JUDICIAL

---

**Relatório Fotográfico**

---

*Accell Soluções para Energia e Água Ltda.*

Janeiro / 2023

---



**Introito:** R4C Administração Judicial Ltda., regularmente nomeada para realizar à constatação prévia nos autos do pedido de Recuperação Judicial de **ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA**, feito em trâmite na 03<sup>a</sup> Vara Cível de Americana, processo nº 1007410-69.2022.8.26.0019, vem informar que procedeu a vistoria não agendada à sede da Requerente em 26 de janeiro de 2023.

**Breve Relatório:** Informa esta Administradora Judicial que pôde averiguar que a situação factual da empresa encontra-se aparentemente estável, apresentando planta empresarial organizada, compatível com o tamanho da operação apresentada.

Este signatário pode vislumbrar na vistoria *in loco* o funcionamento normal dos setores administrativo e operacional.

Ademais, segue fotográfico retratando parte dos trabalhos de vistoria:



ADMINISTRAÇÃO  
JUDICIAL



Foto 001: Portaria 24h00

**Campinas** - R. Oriente, 55, SI 407  
Ed. Hemisphere - Norte - Sul - Chácara da Barra  
CEP 13090-740 - Campinas - SP  
T. 19 3291-0909

[www.r4cempresarial.com.br](http://www.r4cempresarial.com.br)



ADMINISTRAÇÃO  
JUDICIAL



Foto 002: Estacionamento para funcionários e visitantes



Foto 003: Vista ampla do pátio da empresa



Foto 004: Setores Administrativo e de Recursos Humanos.



Foto 005: Painel de controle da produção



Foto 006: Setor operacional



Foto 007: Maquinário em perfeito estado de conservação



Foto 008: Setor operacional (*Continuação-01*)



Foto 009: Setor operacional (*Continuação-02*)



Foto 010: Setor operacional (*Continuação-03*)



Foto 011: Setor operacional (*Continuação-04*)



Foto 012: Produtos prontos e acabados



Foto 013: Produtos prontos e acabados (*Continuação*)

**Conclusão:** A empresa encontra-se em escorreito funcionamento, com matéria-prima disponível, e produzindo novos produtos. Ambiente administrativo e operacional propício à execução da atividade empresarial.



ADMINISTRAÇÃO  
JUDICIAL

---

**ANÁLISE DE ESCLARECIMENTOS**

---

Accell Soluções para energia e água  
Ltda.

---

*Fevereiro/2022*

---



## Sumário

1.	<b>INTRODUÇÃO .....</b>	3
2.	<b>DAS DISPONIBILIDADES .....</b>	3
3.	<b>DAS CONTAS A RECEBER DE CLIENTES E PARTES RELACIONADAS .....</b>	7
4.	<b>DOS FORNECEDORES <i>INTERCOMPANY</i> OU PARTES RELACIONADAS.....</b>	15
5.	<b>DO MÚTUO E/OU EMPRÉSTIMOS <i>INTERCOMPANY</i> .....</b>	19
6.	<b>DOS NECESSÁRIOS ESCLARECIMENTOS .....</b>	21
7.	<b>CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	23



## 1. Introdução

O presente estudo tem por objetivo principal solicitar à recuperanda o detalhamento minucioso acerca dos tópicos abaixo, os quais foram levantados após a análise dos documentos disponibilizados pela própria empresa com o intuito a atender aos esclarecimentos realizados nos Relatórios Mensais de Atividades (RMA), apresentados em incidente próprio, que acompanha o processo de Recuperação Judicial número 1007410-69.2022.8.26.0019, em trâmite na 3ª Vara Cível da Comarca de Americana, Estado de São Paulo, movido pela Accell Soluções para Energia e Água Ltda.

## 2. Das disponibilidades

O balancete da Accell demonstra que a empresa utiliza várias contas bancárias em sua operação, conforme demonstrado na tabela abaixo:

Conta Contábil	Descrição	Moeda	Saldo em dezembro/2022
10110	CAIXA-CAMPINAS	BRL	0,00
10115	CAIXA-AMERICANA	BRL	0,00
10201	BANCO SANTANDER S/A	BRL	0,00
10206	BANCO DO BRASIL S/A	BRL	0,00
10209	BRADESCO - CENTRO	BRL	0,00
10210	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BRL	0,00
10212	BANCO DO BRASIL-ct 57061	BRL	0,00
10226	BCO HSBC-BRADESCO=INS	BRL	0,00
10306	CAIXA TRÂNSITO - EURO EUR	BRL	0,00
10401	CAIXA-DOLAR AMERICANO	BRL	0,00
10402	CAIXA-EURO	BRL	0,00
10403	CAIXA-LIBRA	BRL	0,00
11101	APL.MOEDA LOCAL-SANTANDE	BRL	0,00
11102	APL.MOEDA LOCAL - CITI	BRL	0,00
11103	APL.MOEDA LOCAL-BB ABC B	BRL	0,00
11201	APLIC.EM MOEDA LOCAL	BRL	0,00



De acordo com as demonstrações contábeis da recuperanda, as contas bancárias acima relacionadas não registraram saldo durante o exercício 2022.

Conta Contábil	Descrição	Moeda	Saldo em dezembro/2022
10212	BANCO DO BRASIL-ct 57061	BRL	54.413,38
10216	BRADESCO - TRIANON	BRL	831,50
10218	BANCO ABC BRASIL - 246	BRL	76.255,43
10220	BANCO SANTANDER-DESCONTO	BRL	0,00
10221	BANCO CITIBANK	BRL	458.731,33
10225	BANCO SANTANDER-AG4428	BRL	2.008,66
10228	BANCO DAYCOVAL S.A.	BRL	24.963,42
10229	BANCO SICOOB C/C 1033823	BRL	3,44
10230	BANCO SAFRA C/C 581731-1	BRL	3,68
11104	CONTA CAPITAL - SICOOB	BRL	569,19
10224	BANCO HSBC	BRL	593,33
<b>Total:</b>			<b>618.373,36</b>

Conforme a tabela acima, as contas bancárias relacionadas são referentes a bancos no Brasil e demonstraram saldo consolidado no valor de R\$ 618.373,36 no mês de dezembro/2022.

Conta Contábil	Descrição	Moeda	Saldo em dezembro/2022
10227	BANCOS_BLOQUEIO JUCIAL	BRL	0,00
<b>Total:</b>			<b>0,00</b>

A recuperanda não demonstra sofrer bloqueios judiciais em suas contas bancárias no encerramento do exercício de 2022, os quais foram liberados em agosto/2022 – mês de deferimento do pedido de Recuperação Judicial – conforme demonstrado na tabela abaixo:

Período	Saldo
Jan/22	1.699,67
Fev/22	1.699,67
Mar/22	1.699,67
Abr/22	1.699,67
Mai/22	1.699,67



Jun/22	1.154.115,43
Jul/22	483.111,29
Ago/22	691.286,29
Set/22	0,00
Out/22	0,00
Nov/22	0,00
Dez/22	0,00

No mês de agosto/2022, a conta referente à bloqueios judiciais possuía saldo de R\$ 691.286,29.

Além das contas acima relacionadas, a Accell demonstra possuir contas bancárias no Citibank de Londres, Inglaterra, conforme demonstrado a seguir:

Conta Contábil	Descrição	Moeda	Saldo em dezembro/2022 <sup>1</sup>
10222	CITIBANK LONDRES-EURO	EUR	995,70
10223	CITIBANK LONDRES-USD	USD	273.912,55
<b>Total:</b>			<b>274.908,25</b>

Tais contas apresentam forte movimentação, em especial, a conta cuja moeda se dá em Dólares Americanos (USD), conforme demonstrado na tabela abaixo:

Período	Conta em EUR	Conta em USD
Jan/22	51.194,87	602.337,79
Fev/22	48.727,93	111.907,61
Mar/22	141.373,58	413.657,70
Abr/22	369,91	35.274,77
Mai/22	202,00	774.921,67
Jun/22	0,00	528.758,81
Jul/22	440,70	196.814,28
Ago/22	2.606,35	1.035.201,62
Set/22	2.167,58	2.282.809,42
Out/22	1.706,42	52.903,92
Nov/22	1.382,58	52.102,26
Dez/22	995,70	273.912,55

<sup>1</sup> Os saldos estão informados em Reais convertidos conforme a legislação vigente.



Por fim, verifica-se que o caixa em trânsito é controlado, conforme demonstrado a seguir:

Conta Contábil	Descrição	Moeda	Saldo em dezembro/2022 <sup>1</sup>
10304	CAIXA TRÂNSITO - USD	USD	1.063.703,25
<b>Total:</b>			<b>1.063.703,25</b>

A partir da tabela abaixo verifica-se que houve intensa movimentação de numerário nesta conta:

Período	Saldo (BRL)
Jan/22	7.500,33
Fev/22	7.195,13
Mar/22	35.628,23
Abr/22	36.991,61
Mai/22	6.620,44
Jun/22	7.333,17
Jul/22	7.263,73
Ago/22	1.031.317,03
Set/22	1.076.640,02
Out/22	1.046.849,52
Nov/22	1.054.237,40
Dez/22	1.063.703,25

Embora seja possível observar a movimentação, as demonstrações contábeis não permitem identificar se os valores em trânsito têm a Accell Brasil como destino ou como origem.

Conforme já citado anteriormente nos Relatórios Mensais de Atividade (RMA), a recuperanda busca atender às solicitações de esclarecimentos, a existência de contas bancárias e saldo no exterior – onde a empresa não exerce suas atividades – situação esta que pode ser considerada atípica haja vista a necessidade de liquidez imediata suficiente para desenvolver sua operação e negociação junto aos fornecedores.

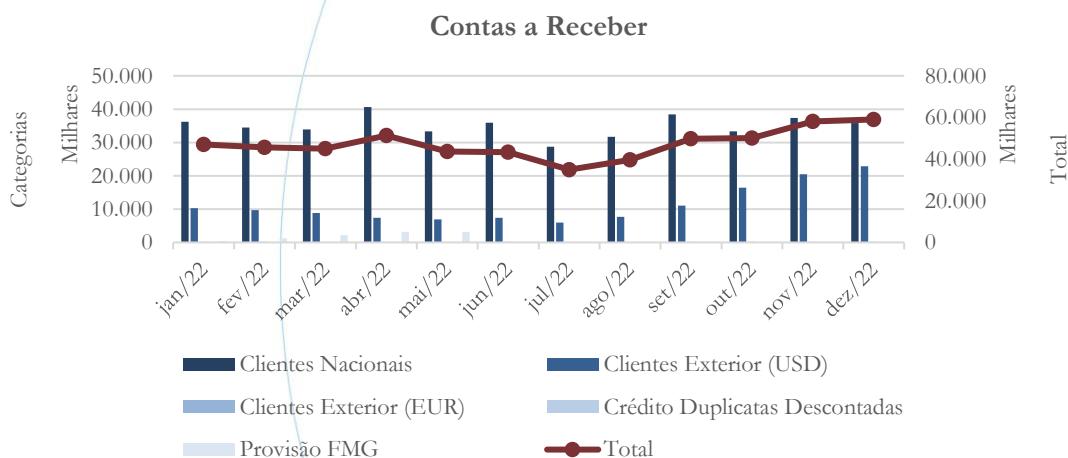


Dessa forma, a necessidade de explicações por parte da recuperanda não se limita a documentos comprovando o saldo ou movimentação ora existente, mas advém do fato e da necessidade de se entender qual a real necessidade de se manter saldo nas contas acima relacionadas e qual a função destas na operação da empresa?

### 3. Das contas a receber de clientes e partes relacionadas

A Accell apresentou sensível diminuição no saldo do contas a receber durante o exercício de 2022, iniciando o período com saldo no valor de R\$ 31,0 milhões encerrando-o com R\$ 3,5 milhões, conforme o gráfico abaixo:

*Gráfico 1*



Desconsiderando as contas redutoras (que serão tratadas logo mais), o “contas a receber” apresenta saldo de R\$ 59,04 milhões no encerramento do exercício 2022, conforme demonstrado nas tabelas abaixo.

Contas a Receber	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Clientes Nacionais	36.203.698	34.455.946	33.873.862	40.589.958	33.361.575	35.888.998
Clientes Exterior (USD)	10.236.199	9.657.837	8.835.452	7.446.962	6.924.248	7.358.478



Clientes Exterior (EUR)	214.714	206.600	109.824	115.294	133.743	151.801
Crédito Duplicatas Descontadas	0	0	0	0	0	0
Provisão FMG	366.589	1.278.213	2.221.418	3.193.374	3.193.374	0
<b>Total</b>	<b>47.021.200</b>	<b>45.598.597</b>	<b>45.040.556</b>	<b>51.345.588</b>	<b>43.612.940</b>	<b>43.399.278</b>

Contas a Receber	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Clientes Nacionais	28.714.965	31.701.068	38.440.828	33.361.935	37.351.786	35.843.098
Clientes Exterior (USD)	5.963.593	7.731.208	11.014.445	16.464.728	20.468.103	22.865.566
Clientes Exterior (EUR)	146.528	144.834	188.863	192.458	201.912	210.569
Crédito Duplicatas Descontadas	123.843	123.843	123.843	123.843	123.843	123.843
Provisão FMG	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>34.948.930</b>	<b>39.700.953</b>	<b>49.767.980</b>	<b>50.142.964</b>	<b>58.145.644</b>	<b>59.043.077</b>

As alíneas Clientes Nacionais e Clientes Exterior (USD) responderam, durante o exercício 2022, por 98% do valor a receber da empresa, cabendo assim a seguinte análise:

*Gráfico 2*



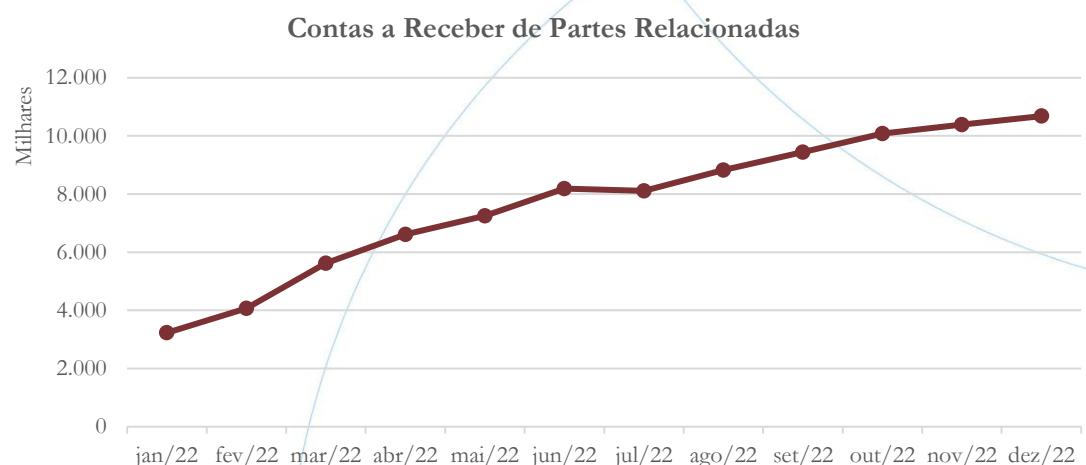
Através do gráfico acima observa-se que o contas a receber de clientes nacionais – desconsiderando a antecipação de recebíveis realizada pela recuperanda – manteve média de R\$ 35 milhões durante o exercício 2022.

No que diz respeito aos clientes do exterior, este inicia o exercício demonstrando saldo no valor de R\$ 10,2 milhões no mês de janeiro/2022, o qual passa a registrar



saldo de R\$ 6,0 milhões em julho/2022, sendo que a partir de agosto/2022 – mês do deferimento do pedido de Recuperação Judicial – o saldo desta conta passa a apresentar elevação constante, **encerrando o exercício 2022 com saldo no valor de R\$ 22,9 milhões, em aberto**, sendo que no período entre agosto/2022 a dezembro/2022 houve aumento de R\$ 16,9 milhões.

*Gráfico 3*



A recuperanda também demonstra crescimento constante no saldo a receber de partes relacionadas ao longo do exercício 2022, o qual apresentou aumento de R\$ 7,5 milhões entre o período de janeiro/2022 a dezembro/2022.

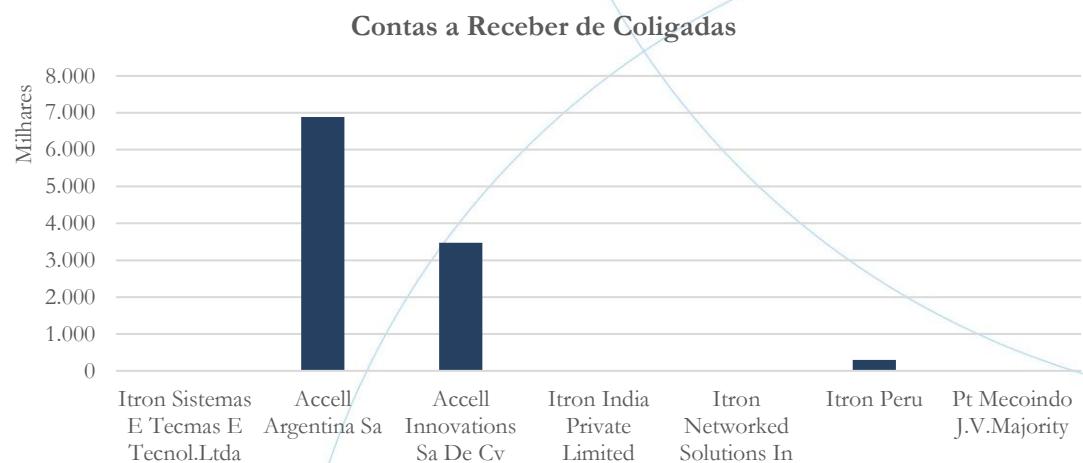
A tabela abaixo apresenta a movimentação de maneira detalhada:

Descrição	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
CLIENTES-INTERNO GRUPO	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500
CLIENTES EXTERNOS GRUPO USD	3.212.484	4.052.559	5.603.169	6.592.023	7.232.533	8.167.697
CLIENTES EXT.GRUP.EURO EUR	0	0	0	0	0	0
OUTRAS CTAS REC.INTERCO	1.306	1.306	0	1.306	1.306	1.306
<b>Total</b>	<b>3.230.290</b>	<b>4.070.365</b>	<b>5.619.669</b>	<b>6.609.829</b>	<b>7.250.338</b>	<b>8.185.503</b>

Descrição	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22



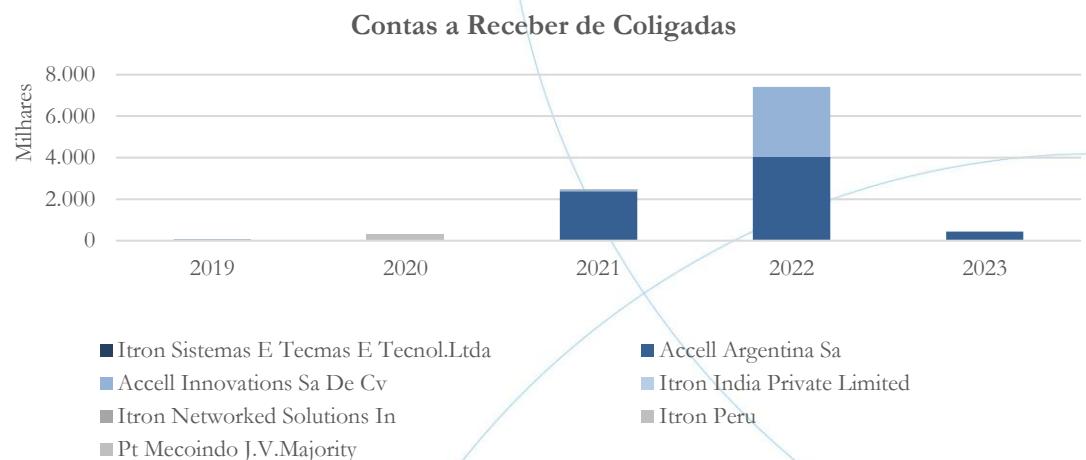
CLIENTES-INTERNO GRUPO	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500
CLIENTES EXTERNOS GRUPO USD	8.090.355	8.806.537	9.428.278	10.062.246	10.367.434	10.663.357
CLIENTES EXT.GRUP.EURO EUR	0	0	0	0	0	0
OUTRAS CTAS REC.INTERCO	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306
<b>Total</b>	<b>8.108.161</b>	<b>8.824.342</b>	<b>9.446.084</b>	<b>10.080.052</b>	<b>10.385.240</b>	<b>10.681.163</b>

*Gráfico 4*

No mês de dezembro/2022, a Accell Brasil demonstrou ter – em aberto – saldo no valor de R\$ 6,9 milhões junto a sua coligada na Argentina, sendo este saldo de R\$ 3,5 milhões com a coligada no México, enquanto com a coligada do Peru, o saldo foi de R\$ 293,7 mil, dentre outros valores menos relevantes – os quais poderão ser visualizados no gráfico acima.



Gráfico 5



O gráfico acima apresenta o saldo de acordo com o vencimento das faturas em aberto.

**A partir deste é possível verificar que, no exercício 2022, a recuperanda não conseguiu performar seus recebíveis junto as coligadas da Argentina e México.**

Dessa forma, o “contas a receber” proveniente de exportação, durante o exercício 2022 se comportou da seguinte forma:

Gráfico 6





Muito embora o saldo com partes relacionadas apresente crescimento constante, quando consideradas também as exportações, verifica-se que o saldo manteve-se relativamente estável entre os meses de janeiro/2022 a julho/2022, sendo equilibrado pelas exportações a terceiros. **No entanto, a partir do mês de agosto/2022, momento em que ocorre o deferimento do pedido de Recuperação Judicial, o saldo passa a se elevar de forma ininterrupta.**

Enquanto no mês de janeiro/2022, as exportações a terceiros apresentavam saldo de R\$ 10,5 milhões, em julho/2022 esse foi de R\$ 6,1 milhões, passando para R\$ 23,08 milhões em dezembro/2022.

**No que diz respeito ao contas a receber de partes relacionadas – observando os mesmos intervalos – verifica-se que o saldo de janeiro/2022 foi de R\$ 3,2 milhões passando para R\$ 8,1 milhões em julho/2022, enquanto no mês de dezembro/2022 esse foi para R\$ 10,7 milhões.**

A tabela abaixo apresenta a composição e correspondentes saldos do contas a receber no exercício de 2022:

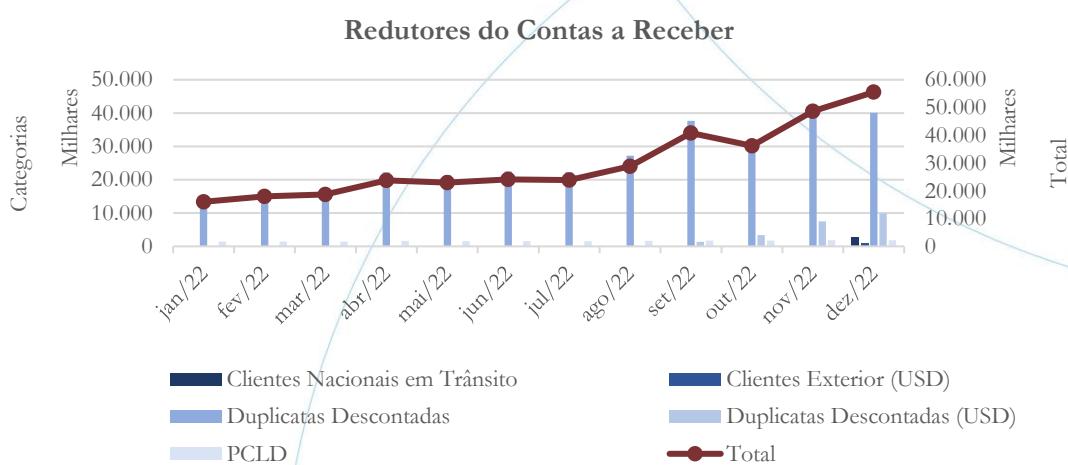
Contas a Receber de Exportação	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Exportação	10.450.913	9.864.437	8.945.276	7.562.256	7.057.992	7.510.280
Partes Relacionadas	3.230.290	4.070.365	5.619.669	6.609.829	7.250.338	8.185.503
<b>Total:</b>	<b>13.681.202</b>	<b>13.934.802</b>	<b>14.564.945</b>	<b>14.172.085</b>	<b>14.308.330</b>	<b>15.695.783</b>

Contas a Receber de Exportação	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Exportação	6.110.121	7.876.042	11.203.309	16.657.186	20.670.015	23.076.135
Partes Relacionadas	8.108.161	8.824.342	9.446.084	10.080.052	10.385.240	10.681.163
<b>Total:</b>	<b>14.218.282</b>	<b>16.700.385</b>	<b>20.649.393</b>	<b>26.737.238</b>	<b>31.055.255</b>	<b>33.757.298</b>



Neste sentido, considerando o “contas a receber” referente à exportação, bem como, partes relacionadas verifica-se que houve um crescimento de R\$ 20,1 milhões durante o exercício de 2022, enquanto no período de agosto/2022 a dezembro/2022 – período pós deferimento da Recuperação Judicial – o saldo registrou crescimento de R\$ 17,1 milhões.

*Gráfico 7*



Consideradas na categoria contas a receber, as redutoras apresentaram também, de forma sensível, aumento durante o exercício 2022, demonstrando – novamente – crescimento maior a partir do mês de agosto/2022, conforme demonstrado no gráfico acima.

Nas tabelas abaixo é possível verificar a movimentação das contas redutoras durante o exercício 2022. Vale ainda ressaltar que os valores indicados em moeda estrangeira já encontram-se convertidos para Reais, de acordo com a legislação vigente objetivando melhor comparação e interpretação.

Redutoras	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Clientes Nacionais em Trânsito	0	0	0	0	0	0



Clientes Exterior (USD)	0	0	0	0	0	0
Duplicata Descontadas	14.585.055	16.593.628	17.250.733	22.175.660	21.420.971	22.531.410
Duplicatas Descontadas (USD)	0	0	0	0	0	0
PCLD	1.469.148	1.456.632	1.457.046	1.628.070	1.554.317	1.594.374
<b>Total</b>	<b>16.054.204</b>	<b>18.050.261</b>	<b>18.707.779</b>	<b>23.803.730</b>	<b>22.975.288</b>	<b>24.125.784</b>

Redutoras	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Clientes Nacionais em Trânsito	0	0	0	0	0	2.796.579
Clientes Exterior (USD)	0	0	0	0	0	858.558
Duplicatas Descontadas	22.260.927	27.169.871	37.659.565	31.121.987	39.321.964	40.082.451
Duplicatas Descontadas (USD)	0	0	1.405.716	3.365.321	7.544.482	9.936.147
PCLD	1.576.743	1.644.216	1.776.105	1.725.734	1.823.640	1.855.677
<b>Total</b>	<b>23.837.670</b>	<b>28.814.087</b>	<b>40.841.385</b>	<b>36.213.042</b>	<b>48.690.086</b>	<b>55.529.412</b>

As duplicatas descontadas que, ao final do mês de janeiro/2022, apresentaram saldo de R\$ 14,6 milhões – equivalentes à 40,29% do saldo a receber de clientes nacionais – passou para R\$ 22,3 milhões em julho/2022 – ou seja, 77,52% do saldo de clientes nacionais – sendo que em dezembro/2022 este valor demonstrou elevação passando para R\$ 40,1 milhões – e neste sentido, representando 111,83% do saldo da conta clientes nacionais, demonstrando assim que a recuperanda possui saldo de duplicatas descontadas superior ao saldo contabilizado no contas a receber.

Em setembro/2022, a Accell passou a antecipar o contas a receber referente à exportação, cujo saldo era de R\$ 1,4 milhão, situação que teve continuidade resultando em **R\$ 10,0 milhões ao final do exercício de 2022**.

Ainda, conforme informações disponibilizadas pela recuperanda, 80% do seu contas a receber referente ao mês de dezembro/2022 é composto pelos seguintes clientes, os quais encontram-se na tabela abaixo em ordem decrescente:

Clientes	Total
FMG COMERCIO DE FERRO LIGAS	6.804.992,18
ELECTRO MEDICION LTDA	6.547.490,36
SANDRA JANETH TORDOYA RODRIG	6.347.568,87
CIA SAN BAS EST S PAULO S A	5.392.120,59
ASTAP CIA LTDA	4.661.556,32



SOC.ABAST.AGUA E SANEAM. S/A	4.102.072,06
PT MECOINDO J.V.MAJORITY	2.600.263,78
PAOLA LLAFUENTE ALCOCER	2.046.027,14
CAFE TRES CORACOES S.A	1.964.987,08
AGUAS E ESGOTO DO PIAUI S/A	1.832.134,08
CIA.SAN MINAS GERAISCOPASA	1.801.027,92
EMBASA EMP.BAIANA AG.SAN S/A	1.322.244,56
WM LAMINACAO E FUNDICAO LTDA	910.309,69
FLOWON MEDIDORES LTDA	868.261,81

**Segundo informações da própria recuperanda**, verifica-se que o cliente *PT Mecoindo JY Majority* encontra-se listado como coligada apresentando saldo no valor de R\$ 2.433,38 referente ao ano de 2021, enquanto na demonstração de clientes a receber aparece – novamente – com valor de R\$ 2.600.263,78, sendo que R\$ 2.507.334,44 encontram-se vencidos em 2022 e R\$ 92.929,34 a vencer em 2023. Tal composição precisa ser devida e comprovadamente esclarecida pela recuperanda.

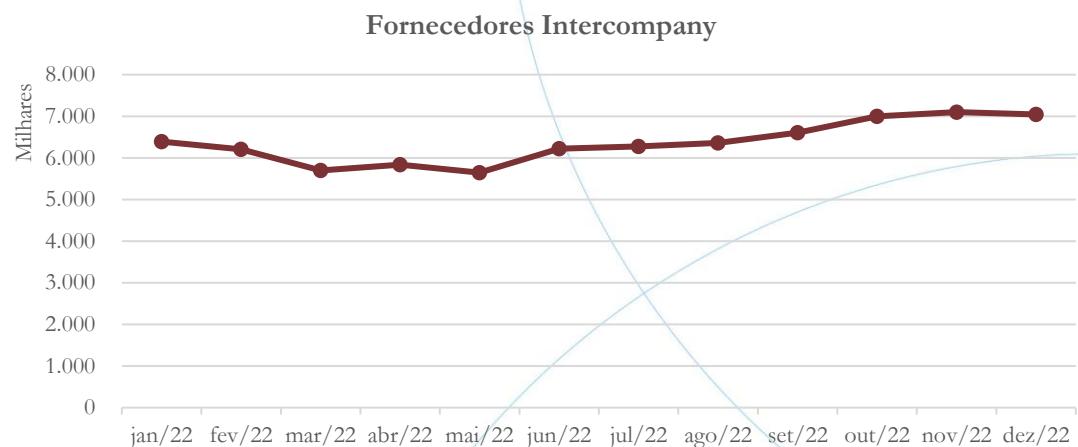
Vale ainda ressaltar que, embora também encontre-se como cliente, devido ao valor - R\$ 115.873,77 – a *Itron France Macon* não consta na tabela acima apresentada, situação a ser explicada pela recuperanda.

#### 4. Dos fornecedores *intercompany* ou partes relacionadas

A Accell demonstra em sua documentação contábil efetuar compras de empresas coligadas, cujo saldo em aberto nessa categoria no encerramento do exercício 2022 registrava o valor de R\$ 7.042.663,30.



Gráfico 8



O gráfico acima demonstra a movimentação do saldo devido aos fornecedores *intercompany* no decorrer do exercício 2022. Ao final do mês de janeiro/2022, o saldo registrou valor de R\$ 6,4 milhões, passando para R\$ 5,6 milhões em maio/2022, aumentando para R\$ 7,0 milhões no mês de dezembro/2022.

Cta Contábil	Descrição	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
20201	FORNECEDORES GRUPO-LOCAL	0	0	0	0	0	0
20319	FORNEC. GRUPO USD RJ USD	0	0	0	0	0	0
20320	FORNEC. GRUPO EUR RJ EUR	0	0	0	0	0	0
20401	FORNECEDORES GRUPO-EXTER	0	0	0	0	0	0
20402	FORNEC.GRUPO-DOLAR USD	4.692.942	4.571.591	4.205.903	4.366.849	4.198.002	4.649.947
20404	FORNEC.GRUPO-LIBRA INGLE GBP	0	0	0	0	0	0
20414	FORNEC GRUPO-EURO EUR	1.398.908	1.346.047	1.223.977	1.207.467	1.181.921	1.277.094
20420	FORNEC.GRUPO-TRANSITO-USD USD	0	0	0	0	0	0
20421	FORNEC.GRUPO-TRANSITO-EUR EUR	0	0	0	0	0	0
25169	PROVISAO FATURAS-GRUPO EUR	0	0	0	0	0	0
20402	FORNEC.GRUPO-DOLAR USD	301.622	289.348	266.434	266.434	266.543	295.314
20414	FORNEC GRUPO-EURO EUR	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>6.393.471</b>	<b>6.206.985</b>	<b>5.696.314</b>	<b>5.840.750</b>	<b>5.646.466</b>	<b>6.222.356</b>



Cta Contábil	Descrição	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
20201	FORNECEDORES GRUPO-LOCAL	0	0	0	0	0	0
20319	FORNEC. GRUPO USD RJ USD	0	0	4.799.619	4.666.814	4.699.749	4.631.926
20320	FORNEC. GRUPO EUR RJ EUR	0	0	1.231.965	1.210.354	1.269.806	1.296.935
20401	FORNECEDORES GRUPO-EXTER	0	0	0	0	0	0
20402	FORNEC.GRUPO-DOLAR USD	4.747.351	4.854.962	270.803	826.223	832.054	820.046
20404	FORNEC.GRUPO-LIBRA INGLE GBP	0	0	0	0	0	0
20414	FORNEC GRUPO-EURO EUR	1.232.733	1.213.871	0	0	0	(0)
20420	FORNEC.GRUPO-TRANSITO-USD USD	0	0	0	0	0	0
20421	FORNEC.GRUPO-TRANSITO-EUR EUR	0	0	0	0	0	0
25169	PROVISAO FATURAS-GRUPO EUR	0	0	0	0	0	0
20402	FORNEC.GRUPO-DOLAR USD	292.596	292.066	304.820	296.386	298.477	293.756
20414	FORNEC GRUPO-EURO EUR	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>6.272.680</b>	<b>6.360.898</b>	<b>6.607.206</b>	<b>6.999.777</b>	<b>7.100.085</b>	<b>7.042.663</b>

As tabelas acima apresentam o detalhamento por conta contábil, sendo os valores encontram-se convertidos para o Real, conforme a legislação vigente.

Cumpre aqui comentar que a movimentação apresenta variação tanto positiva como negativa, indicando assim a compra e pagamento do valor devido, fato que somente deixa de ocorrer a partir do mês de agosto/2022, momento em que ocorre o pedido da Recuperação Judicial – e deferimento deste – a Accell se viu legalmente impedida de pagar o seu passivo junto as suas coligadas, valores estes que foram reclassificados para contas 20319 e 20320.

A relação comercial com as empresas do grupo, após o pedido da Recuperação Judicial, continuou sendo registrada na conta 20402, cujo saldo no mês de setembro/2022 foi de R\$ 270.803, se elevando a R\$ 832.054, enquanto em dezembro/2022 esse diminui para R\$ 820.046.



Ainda, conforme a documentação disponibilizada pela Accell, a composição do passivo com coligadas, no mês de dezembro/2022, por empresa, se dava conforme a tabela abaixo:

Fornecedor	Total
ACCELL ARGENTINA SA	4.609.062,39
COMPANIA CHILENA DE MEDICION	330.868,71
ACCELL INNOVATIONS SA DE CV	512.041,02
PERU	293.756,40
<b>Total:</b>	<b>5.745.728,52</b>

Cumpre informar ainda que, existe diferença no valor de R\$ 1.296.934,78 entre a detalhamento do *intercompany* informado pela Accell e o valor contabilizado, valor este encontrado na conta 20320 – FORNEC. GRUPO EUR RJ EUR – cujo detalhamento além de não ser disponibilizado pela recuperanda, é excluído do balanço conforme *print* abaixo:

12.721	(79.106)
$=('BP_2021'!AK234+'BP_2021'!AK241+'BP_2021'!AK242+'BP_2021'!AK243+'BP_2021'!AK244+'BP_2021'!AK245)+1296934,76$	100

Para efeito de informação, as coligadas acima relacionadas possuem crédito relacionado na Recuperação Judicial, conforme a tabela a seguir:

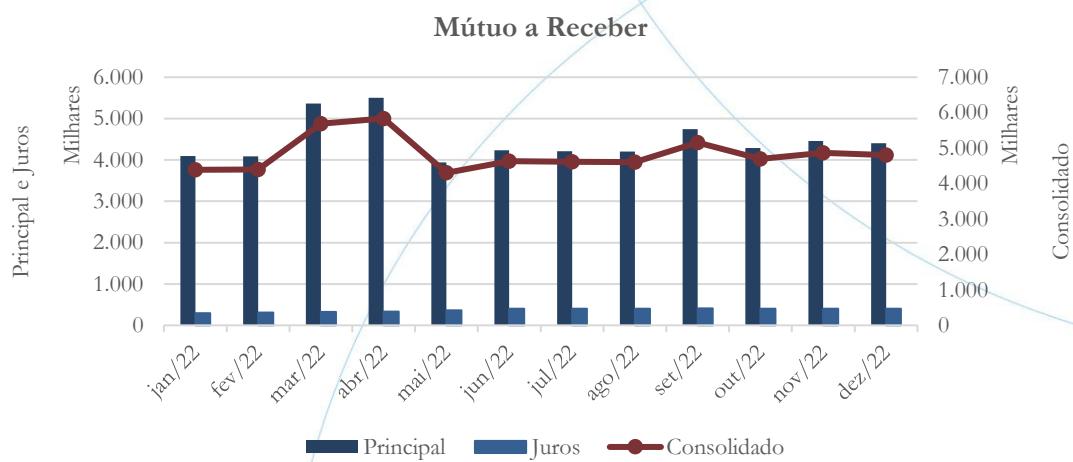
Passivo Concursal	Valor USD	FX USD/BRL	Valor BRL
ACCELL ARGENTINA SA	726.185,13	5,1324	3.727.072,56
COMPANIA CHILENA DE MEDICION	63.412,75	5,1324	325.459,60
ACCELL INNOVATIONS SA DE CV	98.135,39	5,1324	503.670,08
PERU	0,00	5,1324	0,00
<b>Total</b>	<b>887.733,27</b>		<b>4.556.202,23</b>



## 5. Do Mútuo e/ou empréstimos *Intercompany*

A Accell demonstra possuir mútuo – tanto a receber, quanto a pagar – junto as suas coligadas, conforme demonstrado no gráfico abaixo:

Gráfico 9



No gráfico acima é possível verificar a parcela referente aos juros, bem como, ao principal. Considerando o valor referente ao principal verifica-se que o mútuo a receber apresentou saldo no valor de R\$ 4.091.067,18 no mês de janeiro/2022, o qual passou para R\$ 4.208.446,07 em julho/2022, chegando no mês de dezembro/2022 com saldo no valor de R\$ 4.400.458,17.

De acordo com a documentação disponibilizada pela recuperanda, os empréstimos concedidos às coligadas – após o pedido de Recuperação Judicial – apresenta a seguinte composição:

Data	Coligada	Valor
02/09/2022	Perú	26.088,50
07/10/2022	Perú	2.608,85
21/10/2022	Argentina	78.265,50
09/11/2022	Argentina	130.442,50



09/11/2022	Perú	20.870,80
24/10/2022	Sistemas	30.000,00
<b>Total</b>		<b>288.276,15</b>

Entendemos que a coligada no Perú é uma subsidiária da Accell Brasil. No entanto, mesmo apresentando encerramento de suas operações, ainda restam obrigações a serem cumpridas, o que justificaria a remessa de numerário para esta finalidade.

Porém, considerando o momento atravessado pela recuperanda, solicitamos que, além das demonstrações contábeis consolidadas, as informações referentes à subsidiária do Peru sejam encaminhadas de maneira apartada para que uma melhor interpretação possa ser realizada.

*Gráfico 10*



Considerando também a parcela do juros de forma separada do principal verifica-se que o mútuo a pagar referente ao principal apresentou saldo no valor de R\$ 1.449.246,02 no encerramento do mês de janeiro/2022, diminuindo para R\$ 521.501,35 ao final de julho/2021, enquanto no mês de dezembro/2022 o saldo passou para R\$ 855.248,55.



Analisando o período entre os meses de janeiro/2022 a julho/2022 observa-se que o saldo do principal apresentou diminuição de R\$ 927.744,68, enquanto entre os meses de agosto/2022 a dezembro/2022, esse se elevou em R\$ 334.692,03.

## 6. Dos necessários esclarecimentos

Pois bem, a partir das demonstrações contábeis verifica-se que a Accell compra e vende material para fornecedores, clientes e coligadas no exterior sendo que suas operações são desenvolvidas no Brasil.

Paralelamente, a recuperanda informa que mantém numerário em conta bancária no Citibank localizando em Londres, Inglaterra. **Considerando que a empresa encontra-se em Recuperação Judicial, o que certamente demanda condições especiais de negociação juntos aos seus fornecedores e credores, ainda assim é imperioso que seja esclarecida a estratégia adotada, bem como, a necessidade de se manter recursos no exterior e, especialmente, a destinação em estrito proveito da manutenção das operações da empresa.**

Na mesma toada, a elevação do saldo a receber de exportações também demanda maiores esclarecimentos por parte da Accell, haja vista que entre os meses de janeiro/2022 a julho/2022 – considerando as exportações a terceiros e a coligadas – este apresentou aumento de R\$ 537,1 mil, enquanto no período entre agosto/2022 a dezembro/2022 a variação apresentada foi de R\$ 17,1 milhões, sem que fosse demonstrada a diminuição do saldo no período, podendo assim deduzir que a recuperanda não está recebendo pelas vendas realizadas nesta categoria.

A tabela abaixo lista os clientes no exterior que possuem saldo em aberto junto a Accell referente ao mês de dezembro/2022:



Clientes	Total
ELECTRO MEDICION LTDA	6.547.490,36
SANDRA JANETH TORDOYA RODRIG	6.347.568,87
ASTAP CIA LTDA	4.661.556,32
PT MECOINDO J.V.MAJORITY	2.600.263,78
PAOLA LLAFUENTE ALCOCER	2.046.027,14
A&G INDUSTRIES S.A.C.	662.647,90
ITRON FRANCE MACON	115.873,77
BOIERO S.A.	71.237,36
CONMOSER LTDA	23.458,31
<b>Total</b>	<b>23.076.123,81</b>

Enquanto nas coligadas, o saldo em aberto encontra-se como listado na tabela abaixo:

Coligadas	Valor
Accell Innovations Sa De Cv	6.883.551,12
Itron Peru	3.473.318,01
Itron India Private Limited	293.756,51
Accell Argentina Sa	16.500,00
Itron Networked Solutions In	8.743,04
Itron Sistemas E Tecmas E Tecnol.Ltda	2.861,07
Pt Mecoindo J.V.Majority	2.433,38
<b>Total:</b>	<b>10.681.163,13</b>

Cabe ainda a recuperanda esclarecer em qual categoria encaixa-se a *Pt Mecoindo J.V.Majority*, listada como coligada, cujo saldo em aberto é de R\$ 2.433,38, enquanto como cliente no exterior, o saldo é de R\$ 2.600.263,78.

Quanto aos fornecedores de partes relacionadas, a Accell deve esclarecer a diferença relacionada a conta 20320, acima detalhado.

No que diz respeito à conta mútuo a receber, ao final do mês de julho/2022, o saldo era de R\$ 4.208.446,07, o qual passou para R\$ 4.400.458,17 ao final de dezembro/2022, período este em que a Accell já encontrava-se em Recuperação Judicial, demonstrando variação no valor de R\$ 196.448,84. Neste sentido, cabe à recuperanda esclarecer as remessas efetuadas junto a coligada na Argentina e à Sistemas, pois uma empresa que busca a reestruturação de seu passivo – inclusive



com proteção judicial para isso – não apresenta condições para realizar o empréstimo de recursos.

## 7. Considerações finais

A Accell apresenta movimentação que pode em tese ser considerada atípica para uma empresa que busca a reestruturação de seu passivo, haja vista a elevação do seu contas a receber do exterior e também junto às suas coligadas, **situação esta que demanda esclarecimentos detalhados por parte da direção da empresa.**

**Pergunta-se: Tal situação exigiu a compra de insumos, gasto com mão-de-obra sem que o retorno financeiro tenha ocorrido?** A plausível resposta a este questionamento é necessária na medida em que a situação aventureira prejudica ainda mais o fluxo de caixa de uma empresa já fragilizada por não conseguir honrar com seu passivo.

Ainda quanto à necessidade de esclarecimentos acerca do já controverso tema, isto é, da variação de R\$ 20,1 milhões ocorrida no contas a receber em 2022, **resta a explicação quanto ao valor de R\$ 17,1 milhões de saldo contabilizado durante o transcorrer da Recuperação Judicial.**

É igualmente importante a explicação referente ao motivo de se manter numerário fora do Brasil, considerando-se que toda sua operação é aqui desenvolvida, bem como, a justificativa para o envio – à título de empréstimo – de recursos à sua coligada da Argentina e para “Sistemas” (a qual requeremos que seja confirmada qual seria a coligada).

Dessa forma e, por conta do quanto acima demonstrado – sob total censura do r. juízo – direcionamos desde já os questionamentos à recuperanda e principalmente, os



submetemos ao conhecimento e ministério de Vossa Excelência enquanto aguardamos, com a possível brevidade os esclarecimentos a serem ofertados pela empresa.