

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUÍZ DE DIREITO DA E. 3ª 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, apresentar de relatório mensal de atividades atinente aos meses de março de 2023, nos termos da legislação em regência.

Derradeiramente, esta Administradora Judicial opina pela intimação da Recuperanda para que esclareça – de modo robusto e fundamentado - todos os questionamentos apurados e pendentes de elucidação no relatório mensal de atividades.

Campinas, 27 de abril de 2023.

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA

Maurício Dellova de Campos
Administrador Judicial

Arthur F. Cesarini
Administrador Judicial



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

*Accell Soluções Para Energia e Água
Ltda.*

Março/2023



Sumário

1. INTRODUÇÃO	5
1. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL	6
2. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS	8
2.1. DAS FILIAIS	9
2.2. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	9
2.3. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL	10
3. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS	11
3.1. BALANÇO PATRIMONIAL	12
3.1.1. Disponível.....	12
3.1.2. Contas a receber de clientes.....	13
3.1.3. Contas a receber de partes relacionadas.....	14
3.1.4. Empréstimos a partes relacionadas.....	19
3.1.5. Estoques.....	22
3.1.6. Investimentos.....	23
3.1.7. Imobilizado.....	25
3.1.8. Fornecedores.....	26
3.1.9. Fornecedores partes relacionadas	27
3.1.10. Empréstimos e financiamentos	29
3.1.11. Empréstimos de partes relacionadas.....	30
3.1.12. Passivo tributário	32
3.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	33
3.2.1. Faturamento e Deduções de vendas	33
3.2.2. Receita líquida e Custo de vendas.....	34
3.2.3. Margem de contribuição e Despesas operacionais	35
3.2.4. Resultado operacional.....	36
3.2.5. Resultado não operacional.....	37
3.2.6. Resultado financeiro	38
3.2.7. Resultado líquido.....	39
4. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS	40
4.1. LIQUIDEZ IMEDIATA.....	40
4.2. LIQUIDEZ CORRENTE	40



4.3.	LIQUIDEZ GERAL.....	41
4.4.	ENDIVIDAMENTO GERAL.....	42
5.	PASSIVO CONCURSAL.....	43
6.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	43
7.	ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL.....	44
8.	ANEXOS	44



Glossário

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

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 informações¹.

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

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

¹ Tendo em vista a presunção de boa-fé e de correção por parte da recuperanda, especialmente por tratar-se de ato que é processado em juízo, submetido, portanto, ao escrutínio 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.

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 abril/2022 a março/2023.

1. Aspectos conjunturais e contexto setorial

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

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

Segundo o relatório Focus do Banco Central divulgado na data de 22/05/2023 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 1,20% neste ano, sendo que para o próximo ano a expectativa passou de 1,38% para 1,30% nesta semana.

A previsão para o câmbio³ é de R\$ 5,15/US\$. Para o ano de 2024, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,20/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

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

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

Outra informação importante aos que exportam seus produtos ao resto do mundo diz respeito à Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2023 é de US\$ 60,00 bilhões. Em relação ao ano de 2024, a expectativa – também de superávit – passou de US\$ 54,80 bilhões para US\$ 54,60 bilhões.

Em relação à taxa básica de juros (Selic), a mediana das projeções para 2023 é de 12,50% 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 6,03% para 5,80% nesta semana, enquanto para 2024, a projeção passou de 4,15% para 4,13%.

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

De acordo com os indicadores da indústria de transformação⁴, após três meses de relativa estabilidade, no mês de março/2023 houve avanço de 1,4%. Quando comparado a março de 2022 verifica-se que a indústria apresentou crescimento de 2,1% do faturamento.

Segundo Larissa Nocko, economista da CNI:

O faturamento real vinha de uma tendência de desaceleração e chegou a apresentar um recuo em alguns momentos do segundo semestre de 2022 apresentou um avanço na passagem de fevereiro para março, o número de horas

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

trabalhadas na produção também cresceu e a utilização da capacidade instalada também.

A situação descrita pela economista demonstra haver aquecimento da capacidade econômica neste mês em análise.

Recuperando parte das perdas dos meses anteriores estiveram a massa salarial e o rendimento médio, os quais demonstraram crescimento. No que diz respeito ao emprego, embora tenha permanecido estável em março/2023, quando comparado a março de 2022, este apresenta alta de 1%.

O rendimento médio real demonstrou crescimento de 0,6% quando comparado ao mês de fevereiro, enquanto na comparação com março de 2022, este cresceu 3,3%.

Ainda que o cenário aponte para aquecimento, ainda não há a possibilidade de afirmar a existência de uma mudança de trajetória ou se este é apenas um resultado pontual verificado no mês de março.

De qualquer forma, há o consenso acerca da necessidade de redução da taxa de juros, bem como, preocupação em relação à reforma tributária a qual poderá repercutir na indústria e na geração de emprego e renda.

2. 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

2.1. Das filiais

De acordo com pesquisa à 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 prestadas pela administração da recuperanda desde o início do processamento, ambas as filiais estão em fase encerramento junto aos órgãos legais.

2.2. Da composição societária



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

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

O quadro societário da *Instalacion Profesional 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 Gonçalves 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

2.3. Da estrutura organizacional



Período	2019	2020	2021	2022	2023
Janeiro	513	471	321	501	500
Fevereiro	514	470	401	506	510
Março	512	470	444	477	510
Abril	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	

Nos últimos dois meses, o quadro de colaboradores manteve-se estável, conforme a tabela acima.

3. 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.

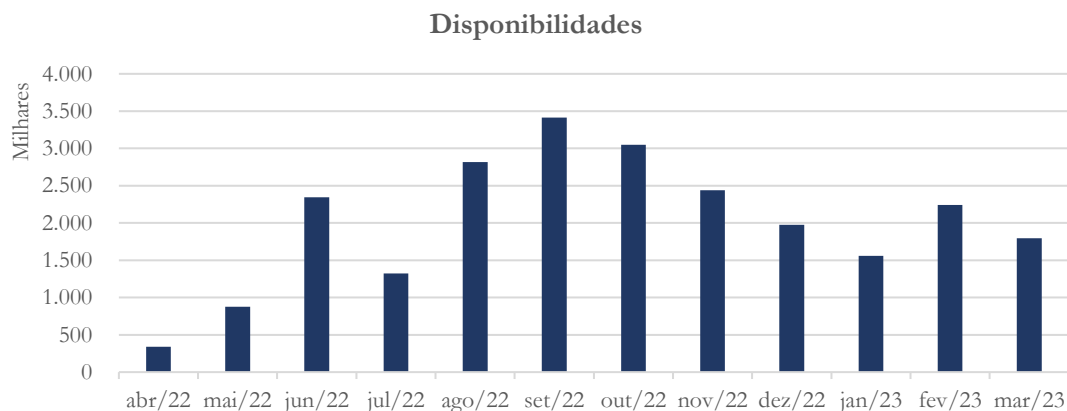


3.1. Balanço Patrimonial

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.

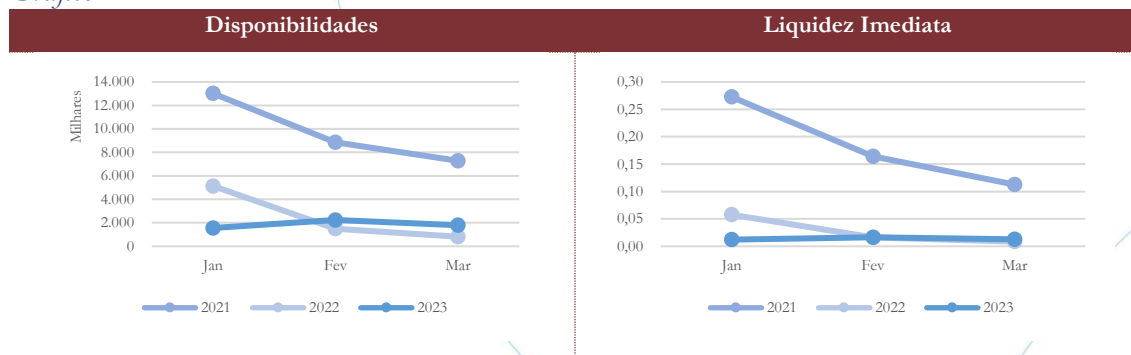
3.1.1. Disponível

Gráfico 1



O saldo das disponibilidades demonstrou diminuição de 19,86% no mês de março/2023 quando comparado ao mês anterior.

Gráfico 2

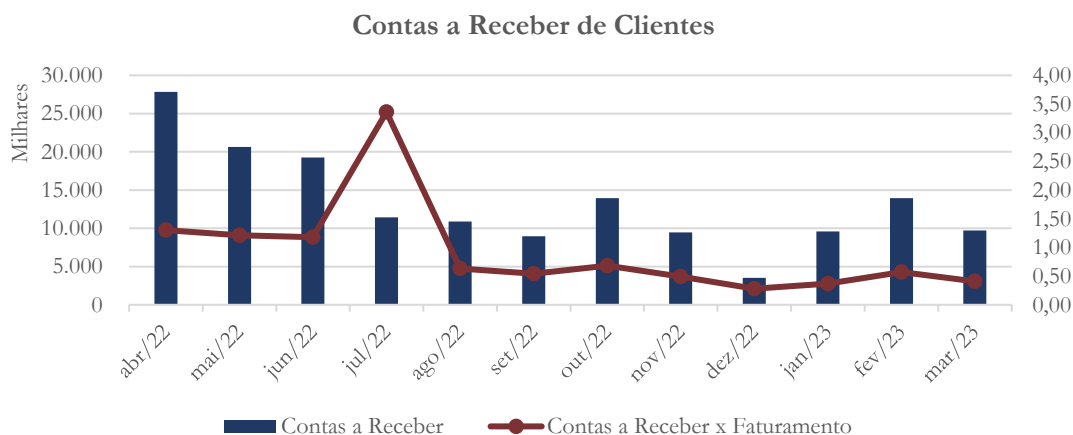


Diante do cenário retratado no gráfico acima, que comparam as disponibilidades e a liquidez imediata nos exercícios 2021 a 2023, esta Administradora Judicial solicitou alguns esclarecimentos à recuperanda, em especial acerca da conta mantida junto ao Citibank Londres.

A recuperanda apresentou os extratos bancários das contas mantidas junto ao Citibank Londres, documentos estes sensíveis por sua natureza e que já estão sob análise técnica no presente momento de modo que, sem prejuízo ao sigilo bancário que os protege e, caso necessário, as informações de relevância serão trazidas aos autos com as cautelas de praxe.

3.1.2. Contas a receber de clientes

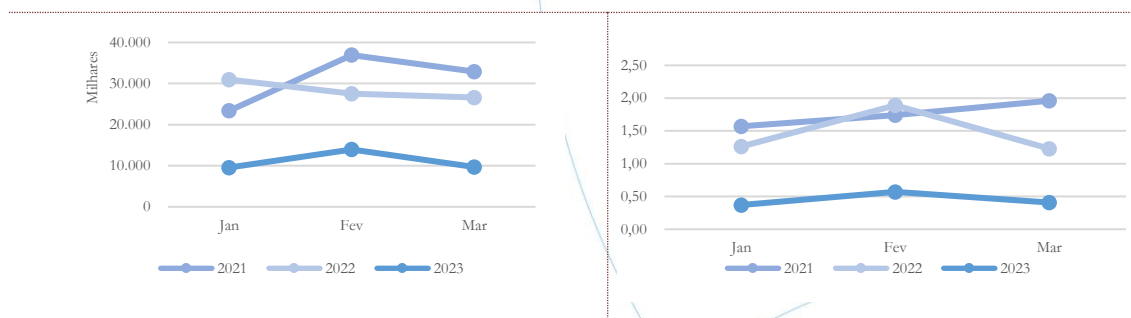
Gráfico 3



Entre os meses de fevereiro/2023 e março/2023, o contas a receber apresentou diminuição de 30,47%, sendo equivalente à 0,41 vezes o faturamento auferido no mês.

Gráfico 4

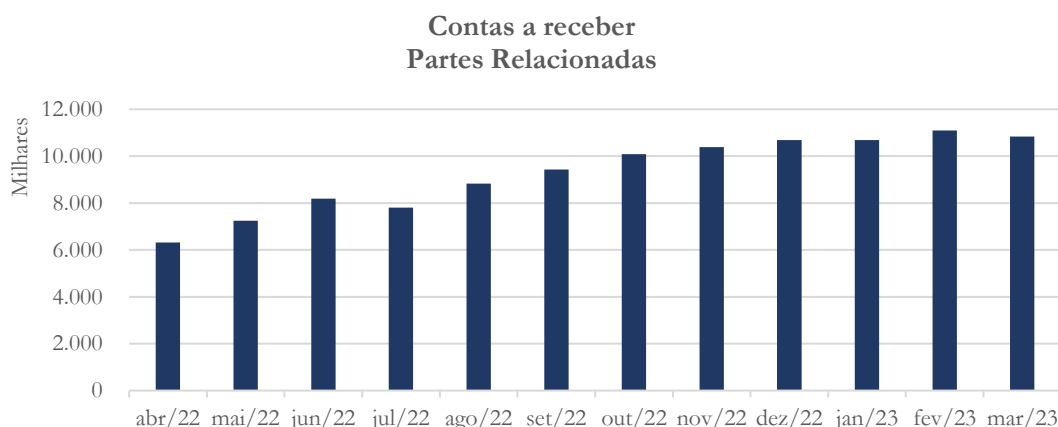




Os gráficos acima comparam o contas a receber e sua relação com o faturamento nos exercícios 2021 a 2023.

3.1.3. Contas a receber de partes relacionadas

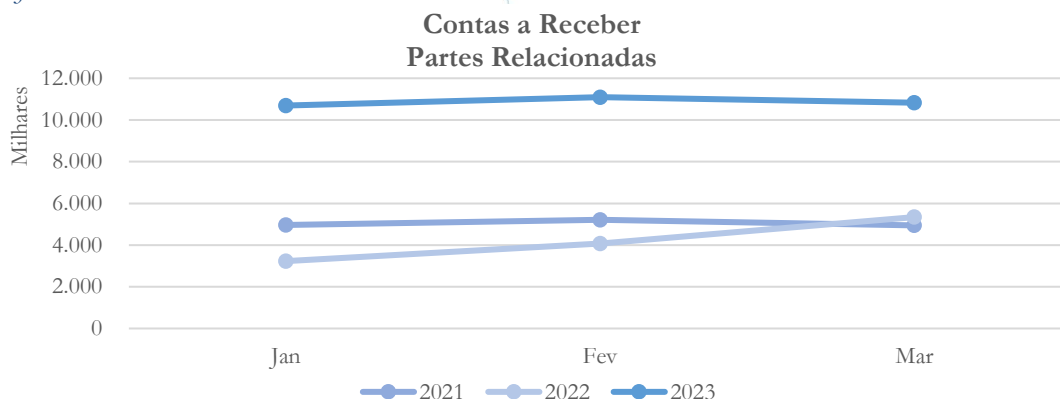
Gráfico 5



No mês de março/2023, o contas a receber de partes relacionadas registrou diminuição de 2,37%, quando comparado ao mês anterior.



Gráfico 6



O gráfico acima compara o contas a receber de partes relacionadas nos exercícios 2021 a 2023.

Solicitamos então as seguintes informações:

O crescimento demonstrado durante 2022 indica a não realização dos recebíveis, sendo, por isso necessária a avaliação de sua continuidade pela direção da empresa uma vez que as vendas estão sendo realizadas incorrendo, consequentemente em custos de produção sem que haja recebimento destas.

Quanto às operações com partes relacionadas, solicitamos também 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.



Tais informações foram disponibilizadas e encontram-se sob detida análise. Solicitamos ainda que a recuperanda encaminhe todos os documentos acima mencionados referentes aos meses de julho/2022, agosto/2022 e setembro/2022⁵.

Como justificativa do quanto solicitado, abaixo destacam-se alguns trechos do esclarecimento disponibilizado pela recuperanda acerca da operação com terceiros no exterior⁶:

Veja-se, o que se tem, é o foco de estratégia comercial pela Recuperanda, em virtude do fato de que o mercado brasileiro, o qual é submetido a licitações, apresenta margens de lucro muito inferiores quando comparado aos ganhos advindos do mercado externo, tudo com viés de alcançar seu almejado soerguimento.

Por óbvio, tal atitude empenhada pela Companhia se deu basicamente em decorrência do fato de que as operações e contratos nacionais firmados com os entes públicos são extremamente deficitários e custosos, e quando não cumpridos à risca geram diversos prejuízos à empresa, principalmente relacionados a multas e/ou proibição de participação em novos certames, fato este que ocasionou melhor direcionamento de foco na estratégia pela Recuperanda.

Mas não é só, vale lembrar que a antiga gestão deixou a empresa em uma posição extremamente difícil, haja vista que os contratos assinados com tais entes

⁵ 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.

⁶ Petição da recuperanda às fls.259-278.

públicos, advindos dos processos licitatórios geraram graves prejuízos a longo prazo à Companhia.

Ora, nesse cenário, em razão da mudança estratégica da própria companhia, no que tange as contas a receber de clientes do exterior, verifica-se que o incremento se justifica pelo fato de que a produção foi justamente direcionada para tais mercados, quais sejam: o exterior, de forma com que as “margens” da empresa pudessem ser alargadas.

E com coligadas:

Nota-se Excelência, no mesmo sentido com que esta Recuperanda explicou sua atual estratégia voltada a exportação, é que naturalmente e logicamente com o crescimento das operações no exterior é que haverá a elevação de saldo das empresas denominadas pelo Administrador judicial como “coligadas”, ainda mais se considerarmos que a Recuperanda possui operações na Argentina, México e Chile.

Desta feita, equivocada é a afirmação de que o aumento das contas a receber do exterior exigiria a compra de insumos, gastos com mão de obra sem que o retorno financeiro tenha ocorrido, haja vista que os retorno financeiro – recebimentos relativos a estas vendas - serão demonstrados a partir dos documentos encaminhados para a elaboração do relatório mensal de atividades do início exercício de 2023.

De fato, o incremento do divisor da GGF⁷ contribui para a lucratividade da companhia, pois o melhor aproveitamento da capacidade da fábrica com a produção de mais

⁷ Gasto Geral de Fabricação.



unidades permite agregar menor valor de mão de obra e gastos gerais de fabricação por peça. No entanto, essa situação – de fato - exige mais matéria-prima (insumos), sendo que este gasto cresce de forma proporcional ao aumento de produção, não sendo, portanto, diluído em virtude deste mesmo aumento.

Dessa forma, como demonstrado por esta administradora, de fato, o contas a receber decorrente de exportação e com coligadas se elevou, sem a demonstração dos recebimentos ao longo do exercício de 2022 ora analisado.

Sendo assim, o esclarecimento acima precisa realmente corroborar a afirmação da recuperanda uma vez que, como ela mesma informa: serão demonstrados a partir dos documentos encaminhados para a elaboração do relatório mensal de atividades do início exercício de 2023.

Diante disso, solicitamos à recuperanda a demonstração, a partir de documentos pertinentes os recebimentos referentes ao exercício de 2022.

A partir da análise das informações disponibilizadas pela recuperanda verificam-se as posições dos títulos das exportações por vencimento, os quais encontram-se na tabela abaixo:

Semestre	Argentina	México	Peru	Demais	Total
2019-2S	45.001,62	0,00	0,00	0,00	45.001,62
2020-2S	2.903,81	0,00	293.756,51	0,00	296.660,32
2021-1S	5.994,04	61.404,50	0,00	201.769,71	269.168,25
2021-2S	2.232.394,14	35.291,22	0,00	3.330.347,27	5.598.032,63
2022-1S	2.544.363,29	2.091.468,50	0,00	499.543,46	5.135.375,25
2022-2S	1.182.906,55	1.283.848,11	0,00	1.690.247,76	4.157.002,42
2023-1S	445.537,32	0,00	0,00	2.004.434,97	2.449.972,29
Total:	6.459.100,77	3.472.012,33	293.756,51	7.726.343,17	17.951.212,78

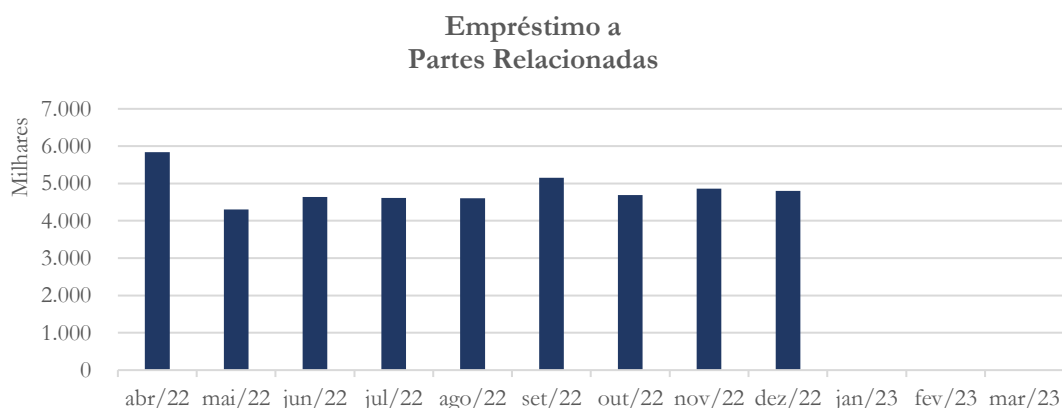


Se considerada a premissa da recuperanda – a qual menciona que as vendas para o exterior apresentam melhores margens do que aquelas realizadas em território nacional – entendemos então que o processo de venda se encerra com o recebimento destas, quando, enfim, o lucro é realizado.

Dessa forma, solicitamos que seja apresentado, além do já solicitado e aqui analisado, o fluxo financeiro das vendas realizadas a título de exportação, considerando: os gastos necessários para a realização da produção do material; as despesas indiretas envolvidas e especialmente os recebimentos ou programação destes.

3.1.4. Empréstimos a partes relacionadas

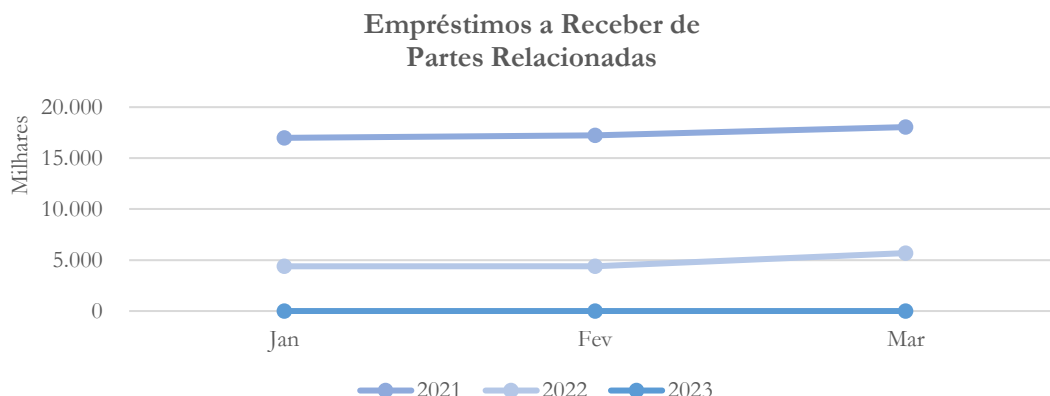
Gráfico 7



Os empréstimos realizados a partes relacionadas, a partir de janeiro/2023, passaram a registrar saldo zero decorrente da reclassificação do lançamento para o contas a pagar de coligadas.



Gráfico 8



O gráfico acima compara os empréstimos a receber de partes relacionadas nos exercícios 2021 a 2023.

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 à recuperanda que disponibilize documentação de suporte ao valor contabilizado.

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

	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	PERU ACUMULADO	PERU ACUMULADO	PERU ACUMULADO	PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO
ATIVO	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22
CIRCULANTE									
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
Empréstimo de partes relacionadas	4.376	4.388	4.401	5.686	5.836	4.303	4.635	4.610	4.605



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 à 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 à 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 juros⁸.

Segundo a recuperanda⁹:

Quanto a este questionamento, esclarece a Recuperanda que os valores realizados à Argentina se tratam de pagamento de faturas que foram emitidas posteriormente a Recuperação Judicial, sendo que para o mês de março 2023, a Recuperanda procederá com a reclassificação do lançamento contra o contas a pagar das coligadas.

⁸ 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*.

⁹ Petição da recuperanda às fls.259-278.



Aliás, vale ressaltar, ainda, que hoje em dia a Recuperanda permanece com a importação de medidores de gás da Argentina, os quais são vendidos a clientes do Brasil, e consequente, geram estas contas a pagar que evidentemente precisam ser equalizados, em razão da política monetária do Banco Central de ambos os países.

A partir do acima exposto, solicitamos à recuperanda que nos posicione a respeito do motivo do saldo presente na conta empréstimos a partes relacionadas ter sido reclassificada para o contas a pagar de coligadas.

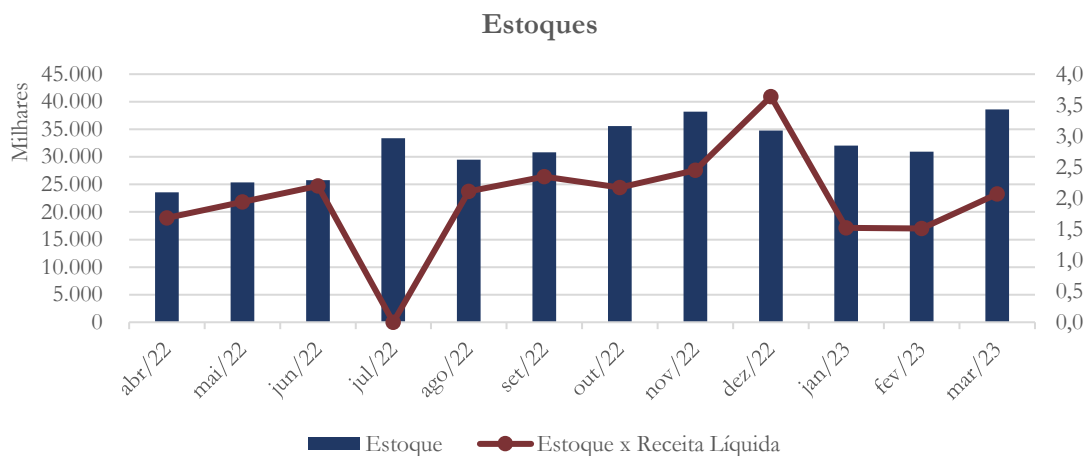
Conforme a recuperanda:

O mútuo foi realizado após RJ, por termos valores a pagar para Argentina, iremos realizar a reclassificação realizando a baixa do contas a pagar em aberto (anexo comprovante de pagamento). Segue relação de faturas em aberto.

Solicitamos à recuperanda que disponibilize maiores detalhes acerca da operação efetuada junto à coligada da Argentina, uma vez que, com as informações até então disponibilizadas, não foi possível entender de forma definitiva se foi realizado pagamento ou encontro de contas junto aos valores a receber.

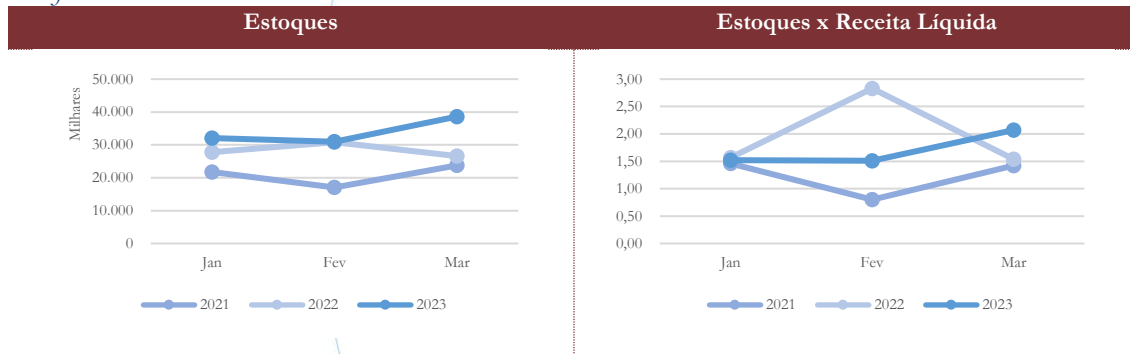
3.1.5. Estoques

Gráfico 9



O saldo dos estoques apresentou aumento de 24,71% entre os meses de fevereiro/2023 e março/2023, sendo equivalente à 2,07 vezes a receita líquida auferida no mês em análise.

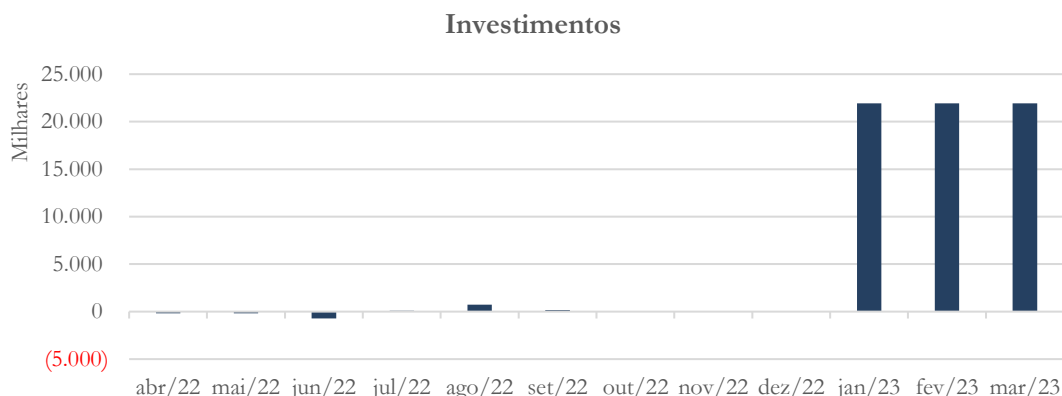
Gráfico 10



Os gráficos comparam o estoque e seu relacionamento com a receita líquida nos exercícios 2021 a 2023.

3.1.6. Investimentos

Gráfico 11



Comparado ao mês anterior, em março/2023, o saldo dos investimentos não registrou alteração.

No relatório referente à fevereiro/2023, solicitamos a seguinte informação:

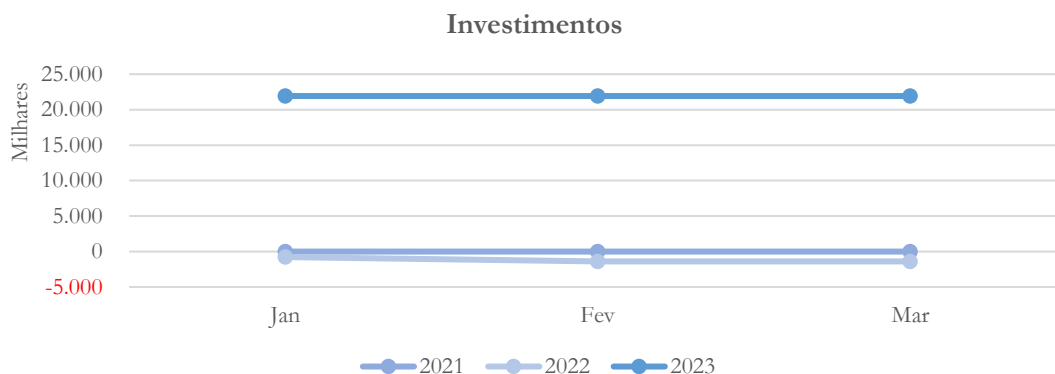
A recuperanda reclassificou, de intangível para investimento, o *goodwill* referente a Silver Springs, cujo saldo contabilizado foi de R\$ 20 milhões, causando assim a elevação registrada em janeiro/2023, mantendo-se estável no mês de fevereiro/2023. Solicitamos à recuperanda que nos informe o motivo da reclassificação realizada.

Conforme a recuperanda:

Em 04.2023 houve a devida correção retornando a rubrica original

Dessa forma, aguardamos as informações referentes ao mês de abril/2023 para o devido encerramento do esclarecimento em questão.

Gráfico 12



O gráfico acima compara os investimentos nos exercícios 2021 a 2023.

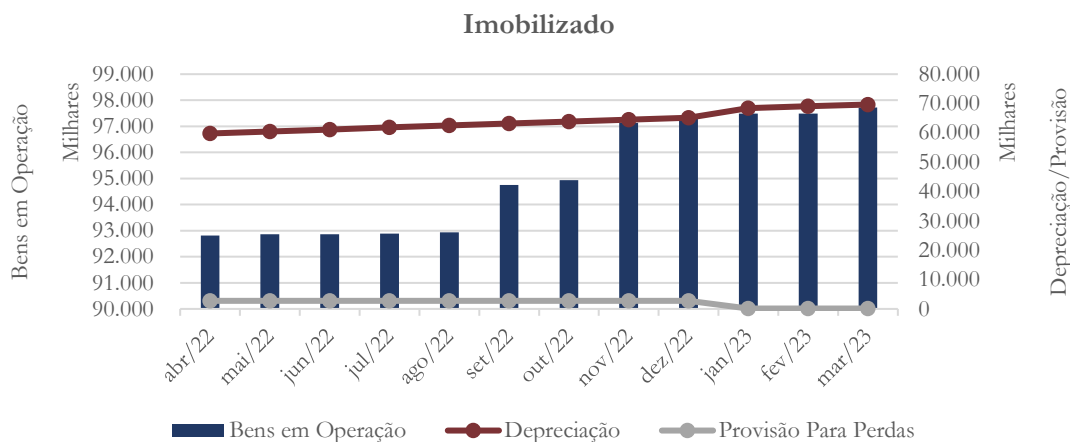
3.1.7. Imobilizado

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.

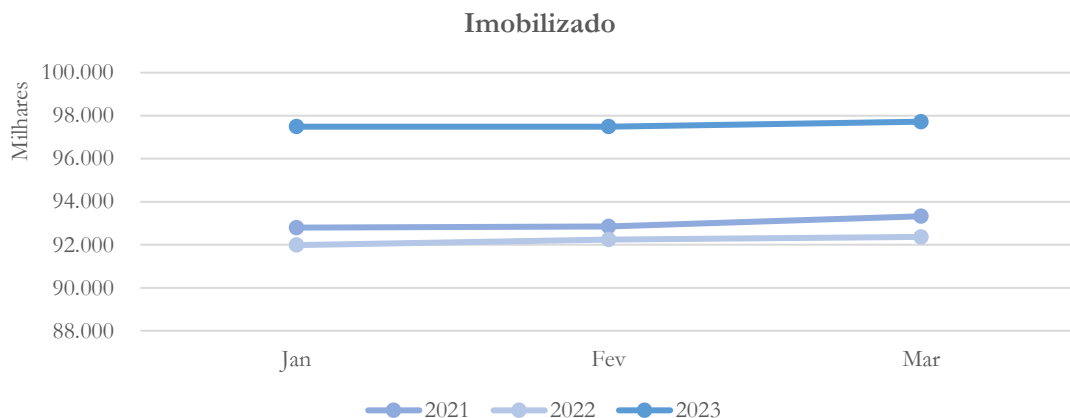


Gráfico 13



Em março/2023, o imobilizado registrou aumento de 0,24% quando comparado ao mês anterior, enquanto a depreciação foi de 0,90%. A provisão para perdas, por sua vez, manteve-se estável.

Gráfico 14

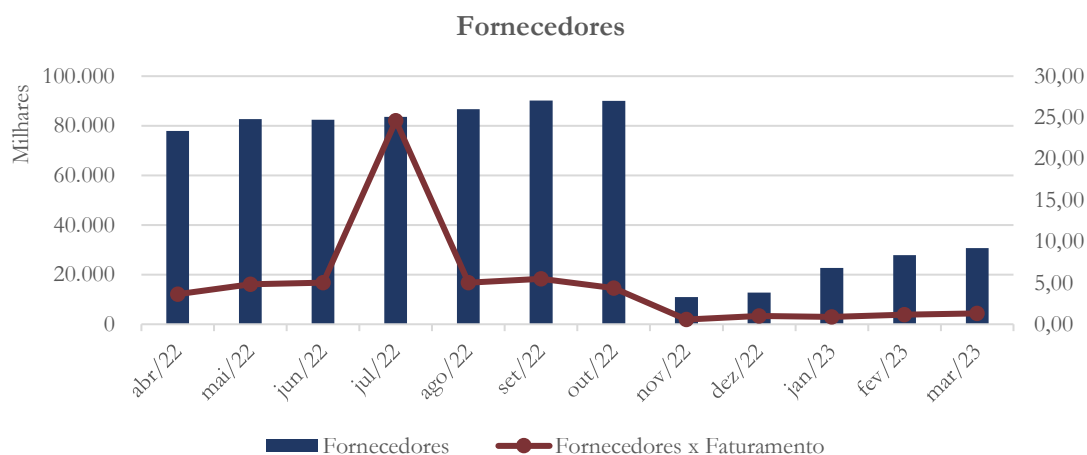


O gráfico acima compara o imobilizado nos exercícios 2021 a 2023.

3.1.8. Fornecedores

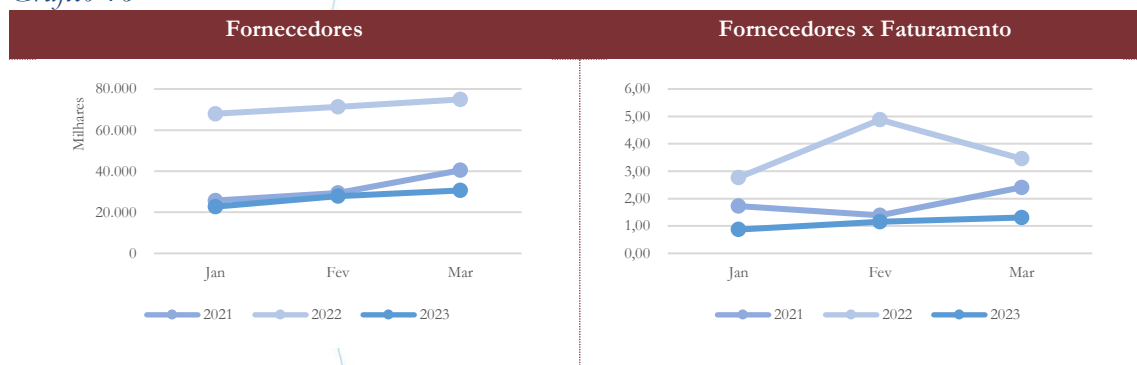


Gráfico 15



O saldo da conta fornecedores, entre os meses de fevereiro/2023 e março/2023, registrou aumento de 9,87%, cujo saldo foi de R\$ 30,7 milhões, sendo este equivalente a 1,31 vezes o faturamento auferido no mês.

Gráfico 16

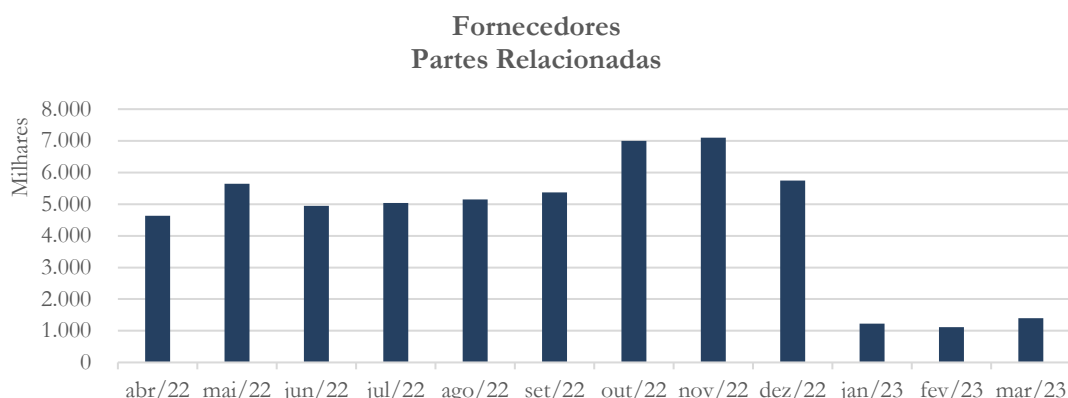


Os gráficos acima comparam o saldo de fornecedores e seu relacionamento com o faturamento nos exercícios 2021 a 2023.

3.1.9. Fornecedores partes relacionadas

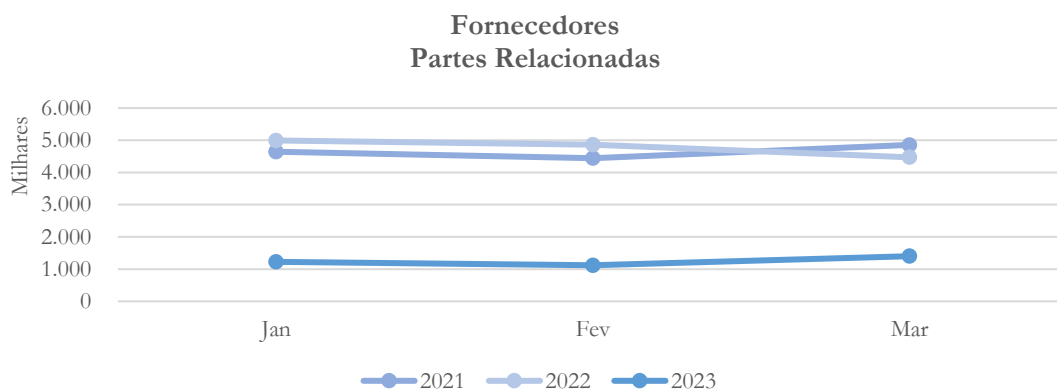


Gráfico 17



No mês de março/2023, o saldo de fornecedores partes relacionada demonstrou aumento de 25,15%, quando comparado ao mês anterior.

Gráfico 18



O gráfico acima compara o saldo de fornecedores partes relacionadas dos três últimos exercícios.

Solicitamos a seguinte informação:

O saldo na conta fornecedores partes relacionadas esteve presente em todos os exercícios analisados, sendo esse maior no exercício de

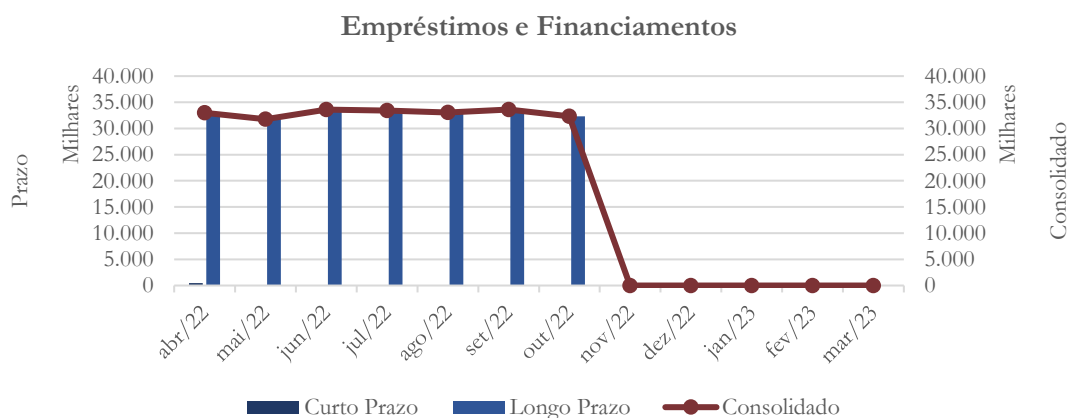
2022. Solicitamos à recuperanda que disponibilize a documentação de suporte ao saldo contabilizado no mês de junho/2022.

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/2022¹⁰.

A petição da recuperanda, de fls.259-278, com todo respeito, não traz o necessário esclarecimento acerca *Dos fornecedores intercompany ou partes relacionadas*, sendo imperioso que a recuperanda o complemente.

3.1.10. Empréstimos e financiamentos

Gráfico 19



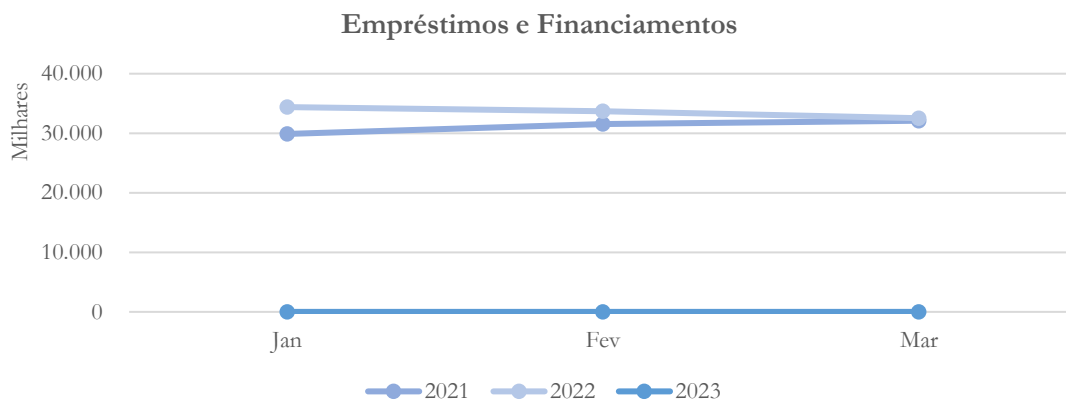
Conforme o gráfico acima, desde o mês de novembro/2022 a conta empréstimos e financiamentos permanecem com saldo zero¹¹.

¹⁰ 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.

¹¹ Devido a reclassificação deste para saldo sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial.



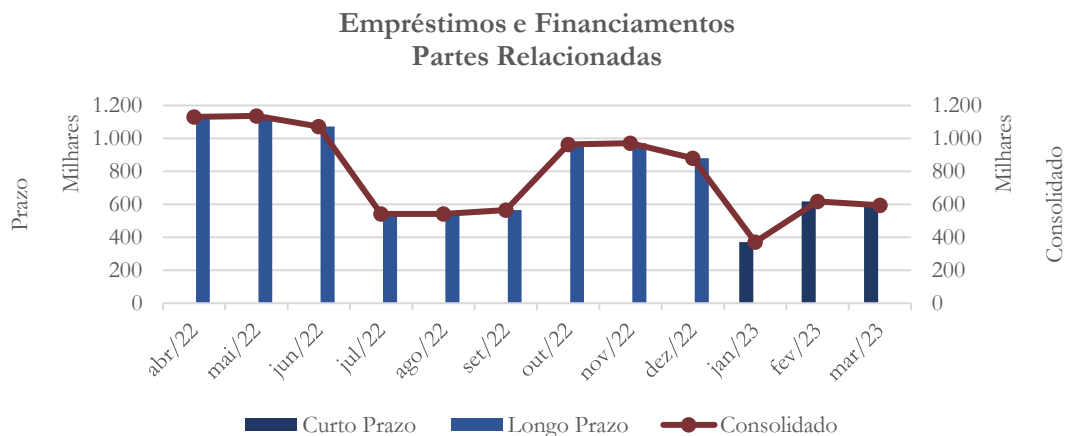
Gráfico 20



O gráfico acima compara os empréstimos e financiamentos nos exercícios 2021 a 2023.

3.1.11. Empréstimos de partes relacionadas

Gráfico 21



Na comparação de março/2023 com o mês anterior, o saldo dos empréstimos e financiamentos com partes relacionadas registrou diminuição de 3,75%.



Cumpra contextualizar que, muito embora esta alínea demonstre o saldo de empréstimos com empresas dentro do grupo do qual a Accell faz parte, controlado pela Insprotect, é certo que valores existentes antes do pedido de recuperação judicial também estão sujeitos aos efeitos do concurso de credores, ficando assim, vetado à recuperanda efetuar quaisquer pagamentos que sejam a eles relativos.

No relatório referente a setembro/2022:

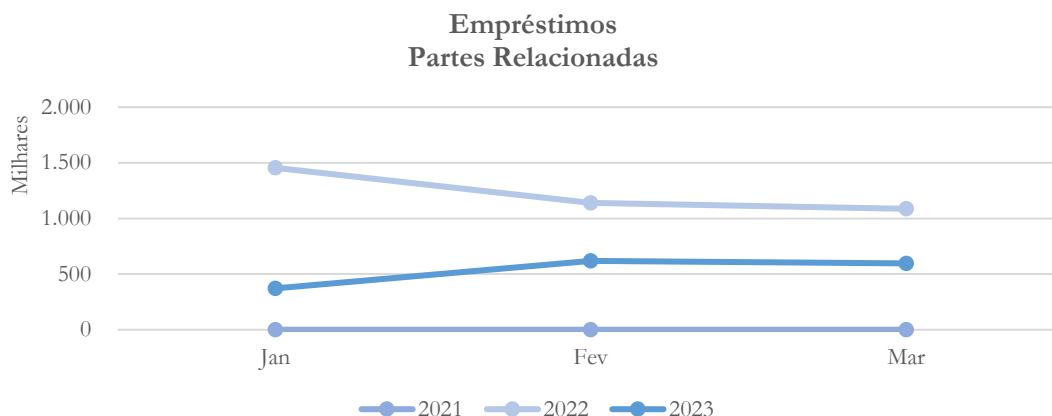
Os empréstimos e financiamentos de partes relacionadas apresentaram diminuição de 49,37% em julho/2022 e de 0,18% em agosto/2022, enquanto no mês de setembro/2022 houve aumento de 4,39%. Considerando que o pedido de recuperação judicial ocorreu em 28/06/2022, solicitamos a Accell que apresente o detalhamento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

Embora a recuperanda tenha encaminhado a planilha solicitada acima, evidenciamos que esta encontra-se sob análise no presente momento.



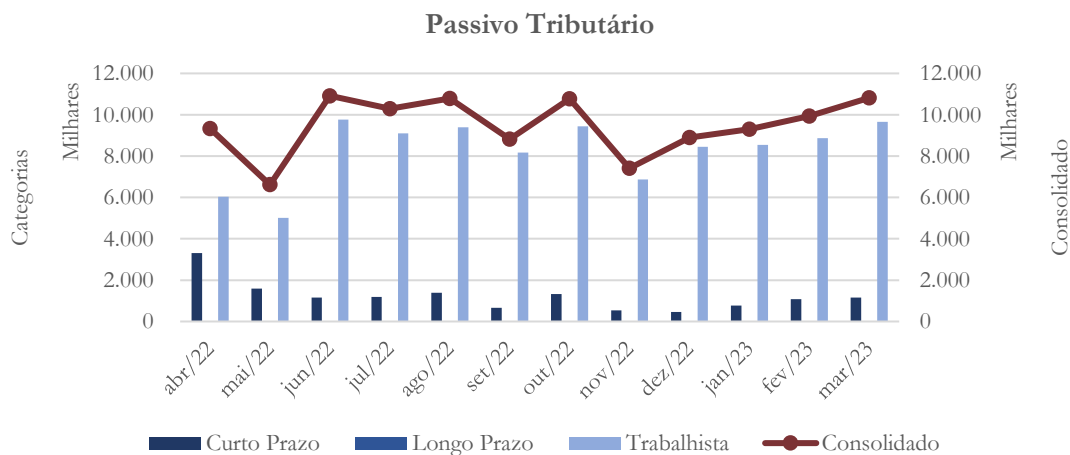
Gráfico 22



O gráfico acima compara o valor dos empréstimos de partes relacionadas dos exercícios de 2021 a 2023.

3.1.12. Passivo tributário

Gráfico 23

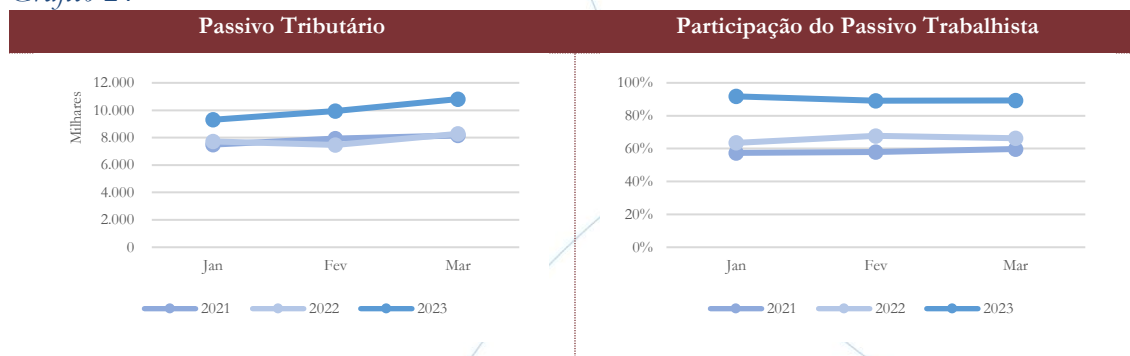


O passivo tributário, de maneira consolidada, registrou aumento de 8,82% no mês de março/2023 quando comparado ao mês anterior. Os tributos contabilizados a curto



prazo ¹² demonstraram aumento de 7,68%, enquanto as obrigações trabalhistas cresceram 8,96% no mesmo período analisado.

Gráfico 24



Os gráficos acima comparam o passivo tributário e a participação do passivo trabalhista nos exercícios 2021 a 2023.

3.2. 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.

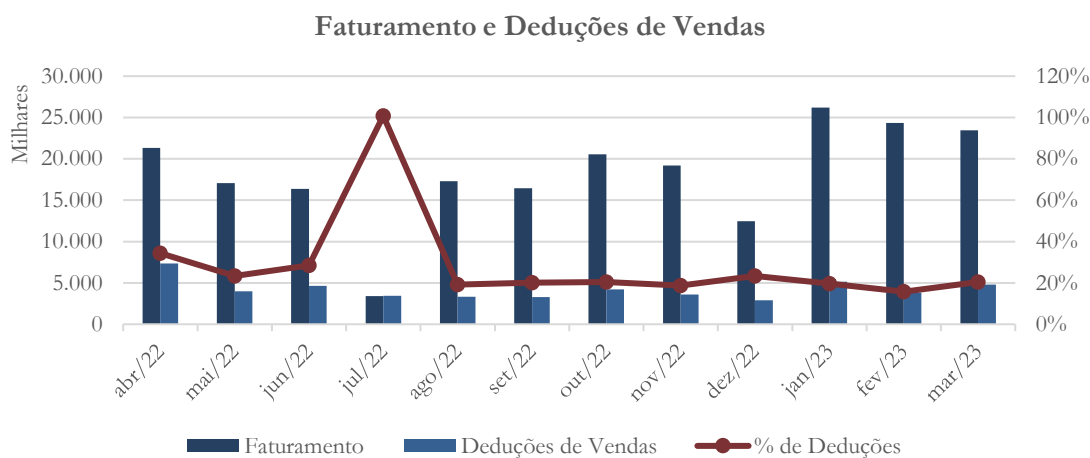
3.2.1. Faturamento e Deduções de vendas

¹² A longo prazo não há saldo contabilizado.



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

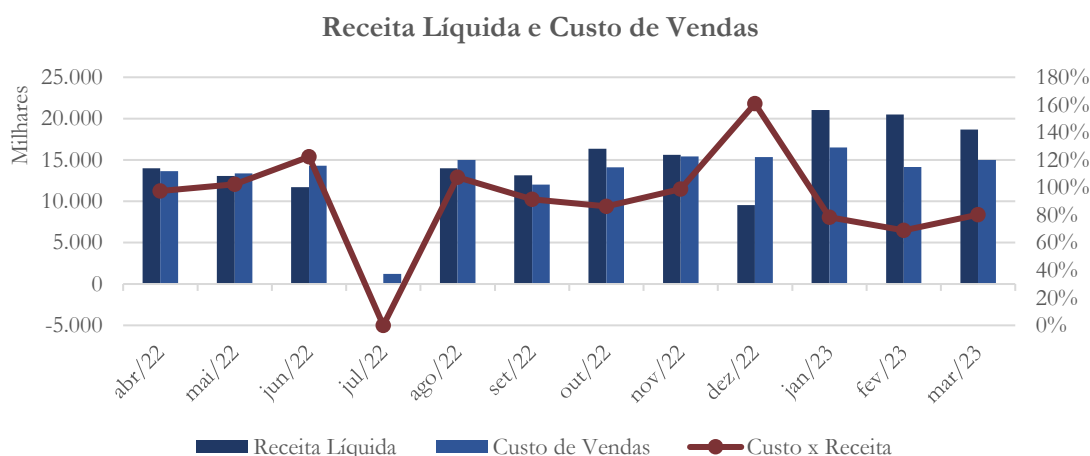
Gráfico 25



No mês de março/2023, o faturamento apresentou diminuição de 3,55% quando comparado a fevereiro/2023, enquanto as deduções de vendas demonstraram aumento de 25,13%, no mesmo período em análise.

3.2.2. Receita líquida e Custo de vendas

Gráfico 26





A receita líquida registrou diminuição de 8,91% entre os meses de fevereiro/2023 e março/2023, enquanto o custo de vendas apresentou aumento de 6,09% no mesmo período.

Gráfico 27

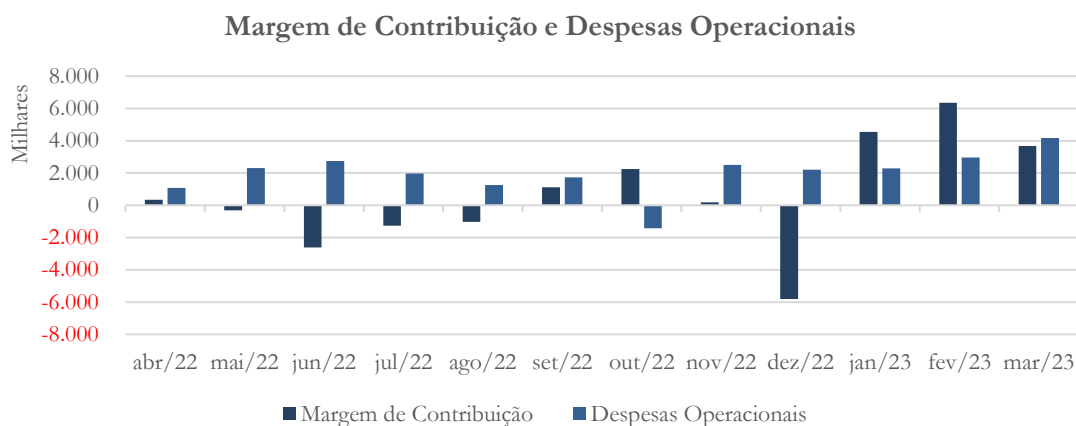


Os gráficos acima comparam receita líquida, custo de vendas e a participação do custo na receita líquida nos exercícios de 2021 a 2023.

3.2.3. Margem de contribuição e Despesas operacionais

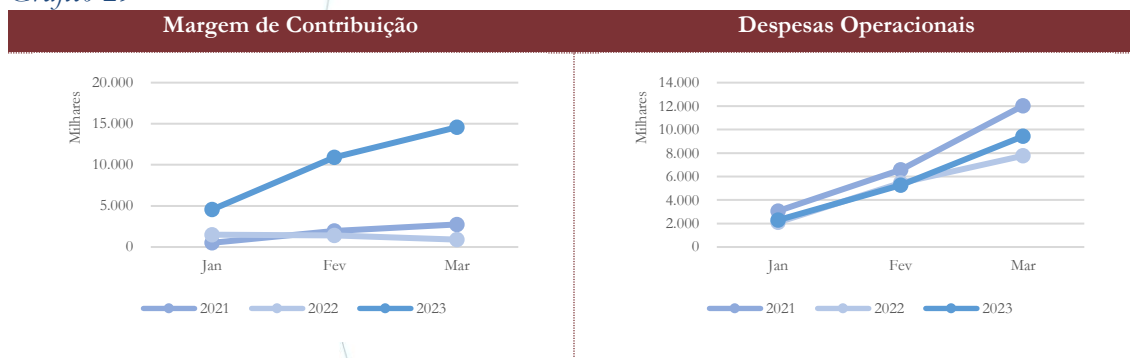


Gráfico 28



A margem de contribuição apresentou diminuição de 42,31% na comparação de março/23 com o mês anterior, enquanto as despesas operacionais demonstraram alta de 40,81% na mesma comparação, cujo saldo superou a margem de contribuição auferida no mês em análise.

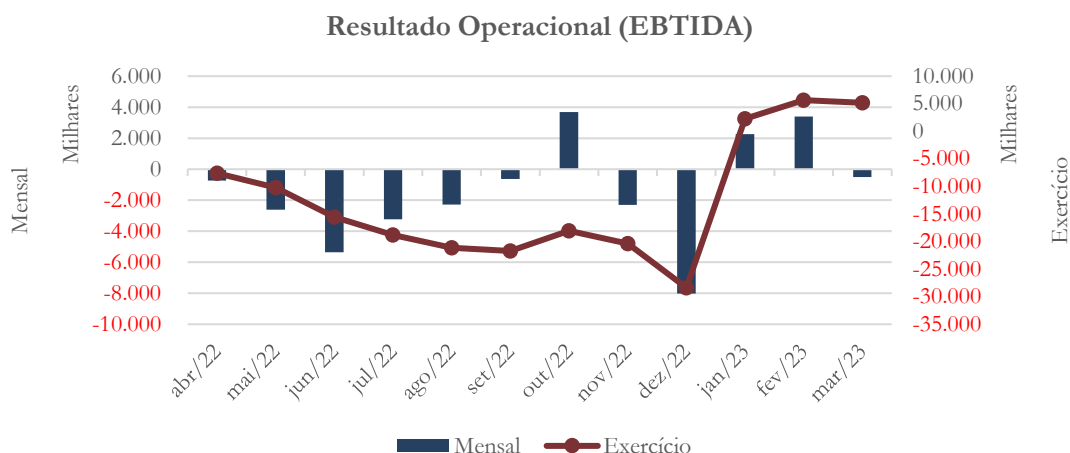
Gráfico 29



Os gráficos acima comparam a margem de contribuição e as despesas operacionais entre os exercícios de 2021 a 2023.

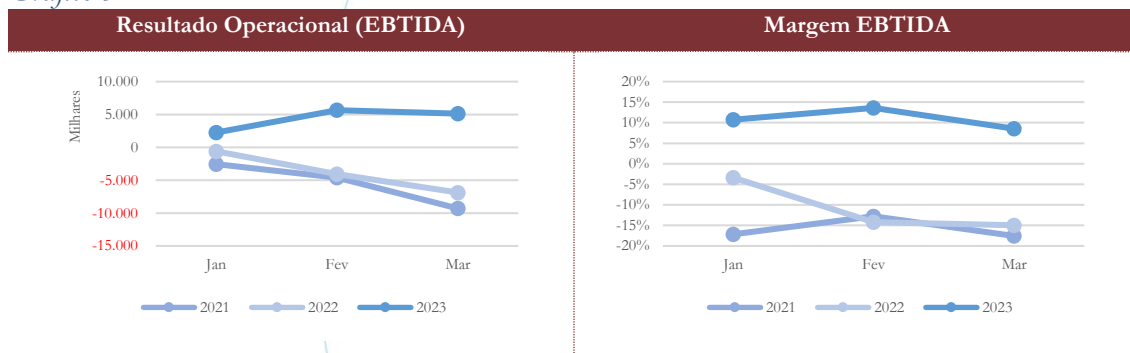
3.2.4. Resultado operacional

Gráfico 30



A Accell apresentou lucro operacional no valor de R\$ 5,14 milhões primeiro trimestre do exercício 2023.

Gráfico 31



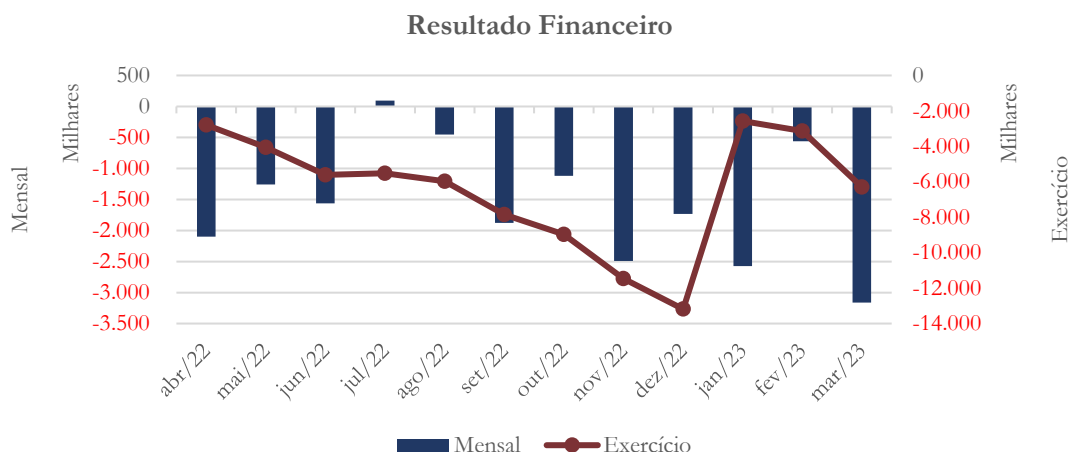
Os gráficos acima comparam o resultado operacional (EBTIDA) dos exercícios 2021 a 2023, assim como a margem EBTIDA.

3.2.5. Resultado não operacional

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

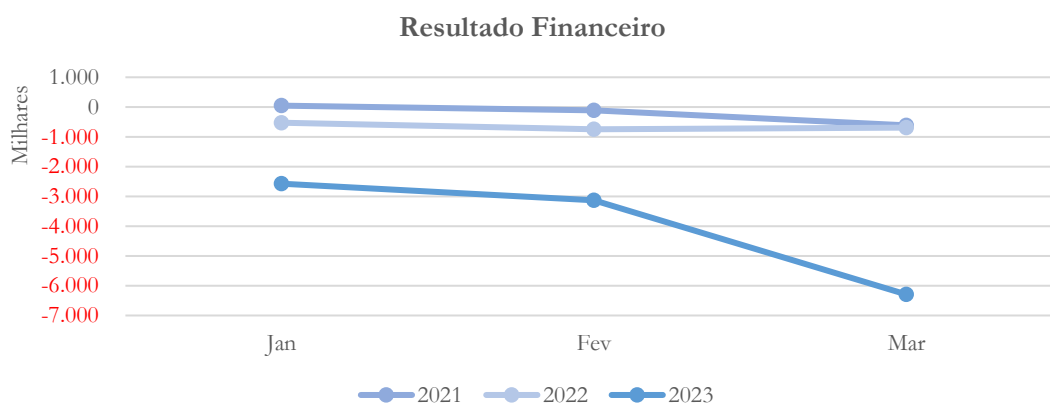
3.2.6. Resultado financeiro

Gráfico 32



As despesas financeiras somaram R\$ 6,3 milhões no exercício 2023. O saldo referente ao mês de março/2023 é decorrente de juros e multas, bem como, deságio sobre desconto de duplicatas.

Gráfico 33

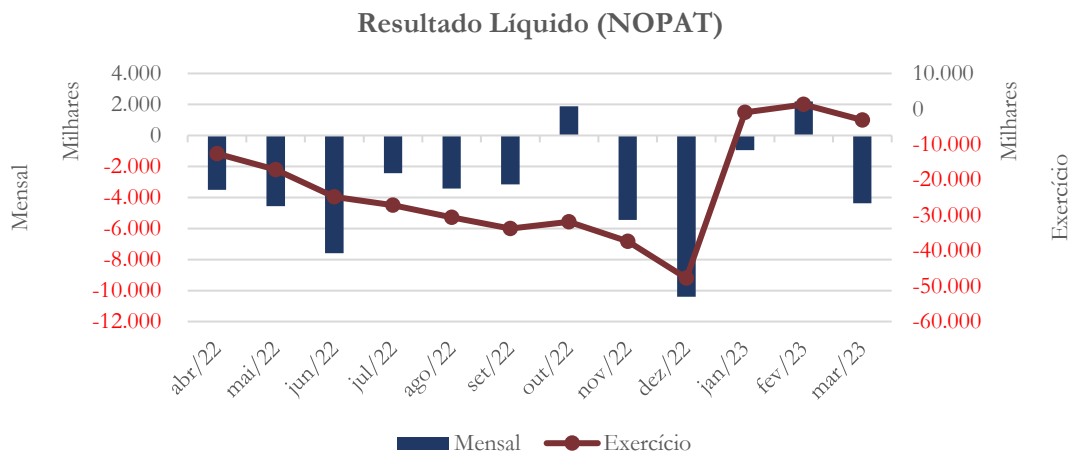


O gráfico acima compara o resultado financeiro dos exercícios de 2021 a 2023.



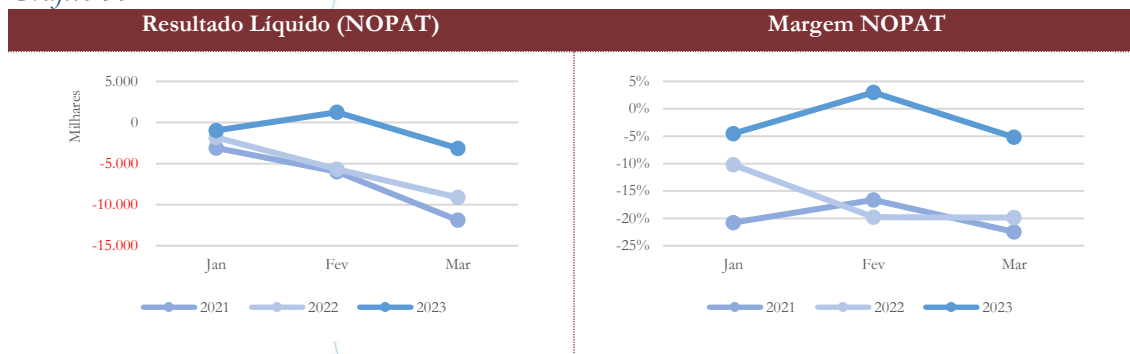
3.2.7. Resultado líquido

Gráfico 34



O exercício 2023 demonstra prejuízo líquido no valor de R\$ 3,1 milhões.

Gráfico 35



Os gráficos acima comparam o resultado líquido (NOPAT) e a margem NOPAT dos exercícios de 2021 a 2023.



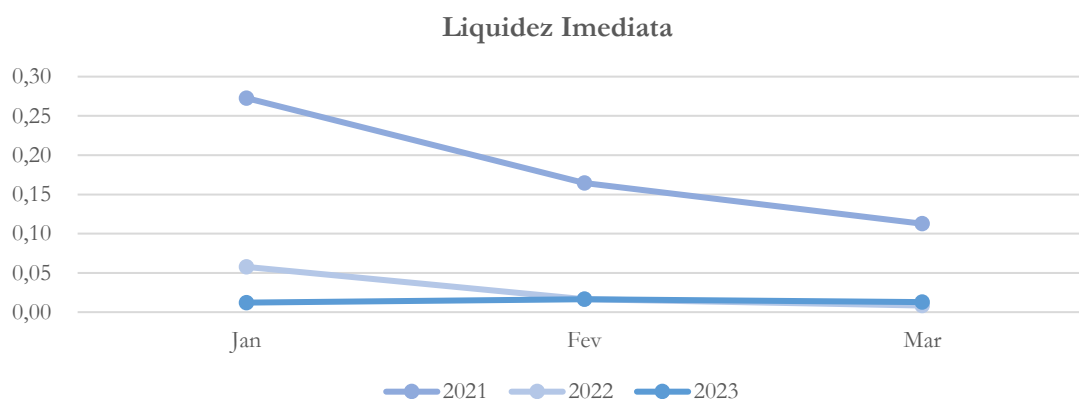
4. Indicadores financeiros e contábeis

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.

4.1. *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



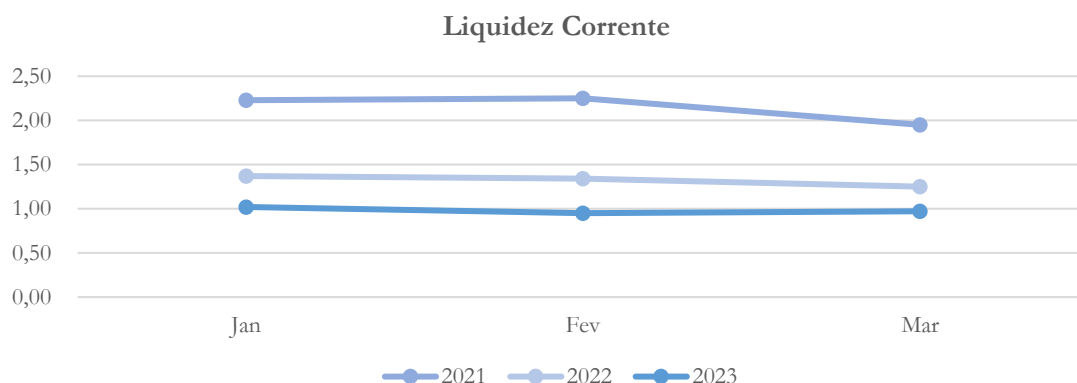
O gráfico acima apresenta a capacidade imediata de pagamento da recuperanda nos exercícios de 2021 a 2023.

4.2. *Liquidez corrente*



A liquidez corrente¹³ – obtida através da razão entre o ativo circulante e o passivo circulante – tem como objetivo demonstrar se a empresa está cumprindo com as obrigações imediatas, ou seja, àquelas de curto prazo.

Gráfico 37



O gráfico acima compara a liquidez corrente nos exercícios de 2021 a 2023. Em março/2023, a recuperanda demonstrou possuir R\$ 0,97 para cada R\$ 1,00 de dívida a curto prazo.

4.3. Liquidez geral

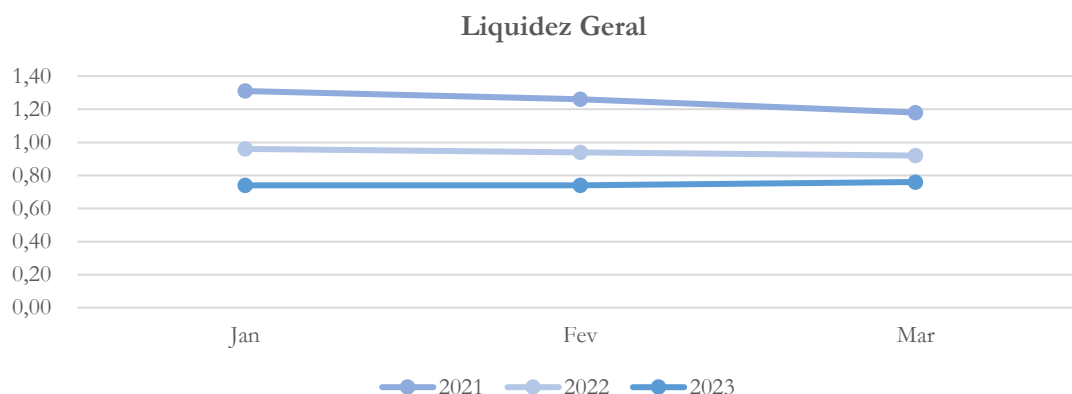
Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo¹⁴. Neste sentido, quando o resultado deste for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, conseqüentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

¹³ Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.

¹⁴ 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.



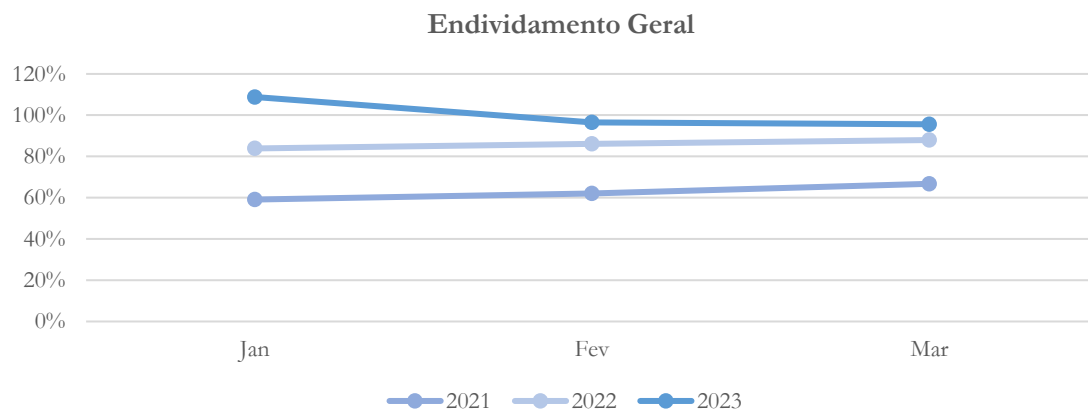
Gráfico 38



O gráfico compara a liquidez geral da Accell nos exercícios de 2021 a 2023. Em março/2023, a recuperanda demonstrou possuir R\$ 0,76 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida a curto e a longo prazo.

4.4. Endividamento geral

Gráfico 39



O gráfico acima compara o índice de endividamento geral nos exercícios de 2021 a 2023. Em março/2023, a recuperanda demonstrava 96% de participação de capital de terceiros em sua operação.

5. 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 conforme 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
Total:	90.720.573,11	92.417.272,09	1.839.473,92	877.738,67	10.381,06

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

6. Considerações finais

A Accell demonstrou EBITDA positivo nos meses de janeiro/2023 e fevereiro/2023, o qual não se sustentou no mês de março/2023, fato que pode ser atribuído à multa contratual contabilizada no mês em análise, cuja consequência foi o registro de prejuízo líquido no período. Diante disso, solicitamos à recuperanda que encaminhe o contrato que originou a multa contratual.

No que diz respeito ao exercício de 2023, este mantém resultado operacional positivo, no entanto, passou a apresentar prejuízo líquido.

Por derradeiro, esta Administradora Judicial segue acompanhando e analisando atentamente as operações da recuperanda solicitando, quando o caso, maiores informações acerca das operações realizadas com suas coligadas e clientes no exterior,



haja vista, a título de exemplo o elevado saldo a receber nesta categoria. Tudo objetivando, tão somente a possibilidade de se alcançar um cristalino entendimento acerca de tais questões para que o espírito da Lei 11.101/05 irradie os melhores efeitos possíveis ao presente caso.

7. 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
26/04/2023	• Edital do art. 36 da Lei nº 11.101/2005
23/05/2023	• Aditivo ao Plano de Recuperação
24/05/2023	• AGC 1ª Convocação – Ausência de Quórum

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

8. Anexos

ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.**BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 MARÇO 2023**

(Em milhares de Reais - R\$)

	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO
ATIVO	jan-23	fev-23	mar-23
CIRCULANTE			
Caixa	-	-	-
Bancos Conta Movimento	1.561	2.241	1.796
Aplicacoes Financeiras	-	-	-
Contas a Receber	9.576	13.953	9.701
Contas a Receber - Intercompany	10.692	11.094	10.831
Adiantamento	33.203	38.715	38.950
Impostos a Recuperar	22.950	23.529	25.636
Impostos a Compensar	7.224	7.570	6.559
Outros Creditos do Circulante	4.412	4.320	4.275
Estoque de Mercadorias	3.714	3.708	3.979
Estoque de Produtos	25.505	24.483	31.737
Estoque Material de Consumo	2.846	2.766	2.892
Material em Poder de Terceiros	-	-	-
Material de Terceiros em Nosso Poder	-	-	-
Mercadoria em Transito	-	-	-
Despesas de Exercício Seguinte	75	62	47
Total do ativo circulante	121.755	132.440	136.402
NÃO CIRCULANTE			
Creditos e Valores a Longo Prazo - Mútuo e t	6.499	7.158	7.177
Ativos Fiscais	221	280	280
Creditos em Contencioso	3.011	3.011	3.011
Tributos a Recuperar Longo Prazo	-	-	-
Participacoes em Sociedades - Pais	-	-	-
Participacoes em Sociedades - Exterior	-	-	-
Outros Investimentos Permanentes	21.917	21.917	21.917
Imobilizado - Aquisicoes	97.489	97.489	97.720
(-) Depreciacao Acumulada	(68.532)	(69.158)	(69.782)
Imobilizado em Andamento	2.801	2.822	2.886
Ativos Intangiveis	-	-	-
(-) Amortizacao do Intangivel	-	-	-
Total do ativo não circulante	63.406	63.519	63.210
TOTAL DO ATIVO	185.162	195.959	199.612



FERNANDO GONÇALVES DE SOUZA

CPF: 853.932.581-00



EDUARDO DE OLIVEIRA PEREIRA

CRC SP - 324950/0-9

ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.**BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 MARÇO 2023**

(Em milhares de Reais - R\$)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	jan-23	fev-23	mar-23
CIRCULANTE			
Fornecedores	(23.980)	(28.703)	(32.036)
Fornecedores RJ	(85.886)	(85.701)	(85.383)
Benefícios e Encargos Sociais	(4.922)	(5.015)	(5.721)
Outros Créditos	(1.518)	(4.861)	(4.702)
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-
Obrigações Fiscais	(764)	(1.078)	(1.161)
Parcelamentos Especiais a Recolher	-	-	-
Provisões	(9.495)	(10.079)	(10.313)
Outras Obrigações	(1.685)	(951)	(928)
Receitas Diferidas	-	-	-
Total do passivo circulante	(128.250)	(136.387)	(140.245)
NÃO CIRCULANTE			
Contas a Pagar Longo Prazo	-	-	-
Outros Créditos Longo Prazo	(100)	-	-
Empréstimos e Financiamentos L P - RJ	(32.681)	(32.640)	(32.200)
Obrigações Fiscais Longo Prazo	200	(278)	(707)
Parcelamentos Especiais L P	-	-	-
Passivos Fiscais Diferidos L P	-	-	-
Provisões longo Prazo	(17.889)	(18.016)	(22.200)
Receitas Diferidas Longo Prazo	-	-	-
Outras Obrigações Longo Prazo	-	-	-
Total do passivo não circulante	(50.469)	(50.934)	(55.107)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	(233.311)	(233.311)	(233.311)
Ajuste Acumulados da Conversão e inflação	-	-	-
Reserva de capital	(278)	(278)	(278)
Ajuste Plano de Pensão e Perda com Imposto	1.562	1.562	1.562
(-) Prejuízo do Exercício	950	(1.245)	3.132
Prejuízos acumulados	224.634	224.634	224.634
Total do patrimônio líquido	(6.442)	(8.637)	(4.261)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(185.162)	(195.959)	(199.612)
FERNANDO GONÇALVES DE SOUZA			
CPF: 853.932.581-00			
EDUARDO DE OLIVEIRA PEREIRA			
CRC SP - 324950/0-9			

ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 MARÇO 2023
(Em milhares de Reais - R\$)

	SOLUÇÕES E PERU MENSAL	SOLUÇÕES E PERU MENSAL	SOLUÇÕES E PERU MENSAL
	jan-23	fev-23	mar-23
Venda de Produtos	24.349	20.670	18.393
Revenda de Mercadorias	707	603	2.441
Prestacao de Servico	267	917	1.027
Outras Receitas	872	2.138	1.603
RECEITA BRUTA	26.196	24.328	23.464
Devolucao/Cancelamento de Venda de Prodi	(981)	(164)	(798)
Descontos incondicional e abatimentos	(2)	-	-
Impostos s/ Vendas de Produtos	(3.602)	(3.436)	(3.438)
Impostos s/ Revendas de Mercadorias	(520)	(116)	(429)
Impostos s/ Prestação de Serviços	(33)	(112)	(126)
Impostos s/ Industrializacao de Terceiros	(0)	-	-
DEDUÇÕES DA RECEITA	(5.138)	(3.829)	(4.791)
RECEITA LIQUIDA	21.058	20.500	18.673
Custos c/Pessoal	(2.657)	(2.887)	(3.726)
Gastos Gerais de Fabricação	(1.783)	(1.575)	(2.449)
Outros Custos	(199)	28	(102)
Custo de mercadoria vendida e custo de pro	(12.406)	(10.253)	(9.346)
CUSTOS	(17.045)	(14.688)	(15.623)
LUCRO BRUTO	4.013	5.812	3.050
Despesas com Pessoal	(622)	(1.146)	(945)
Despesas com Ocupacao/Utilidades e Servic	(135)	(119)	(630)
Materiais Auxiliares e de Consumo	-	(12)	(3)
Despesas Comerciais	(430)	(510)	(1.750)
Despesas com Serviços de Terceiros	(953)	(1.027)	(1.013)
Despesas com Viagens	(13)	(13)	(88)
Amortizacoes e Depreciacoes	(97)	(95)	(93)
Impostos e Taxas	(1)	27	(6)
Constituicao e Reversao de Provisoes	19	(13)	(40)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(158)	(152)	348
Despesas Indedutíveis	(1)	1	(46)
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(2.389)	(3.059)	(4.267)
Receitas Financeiras	0	(0)	(4)
Despesas Financeiras	(1.479)	(1.589)	(2.630)
Variacao Cambial	(1.095)	1.031	(527)
RESULTADO FINANCEIRO	(2.575)	(558)	(3.160)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(950)	2.195	(4.377)
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-
Total do imposto de renda e da contribuição social	-	-	-
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(950)	2.195	(4.377)

FERNANDO GONÇALVES DE SOUZA
CPF: 853.932.581-00

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