



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUÍZ DE DIREITO DA E. 3^a 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, nos termos da legislação em regência.

Ademais, esta Administradora Judicial opina pela intimação da Recuperanda para que esclareça todos os questionamentos apurados abaixo, como forma de salvaguardar o princípio da transparência:

- Contas a receber – Solicitamos nos seja apresentada a composição do saldo de contas a receber de clientes nacionais e do exterior, por cliente e por NF, em 31/01/2024, incluindo dados relativos aos vencimentos dos respectivos títulos.



- Mútuos ativos com partes relacionadas – O saldo inicial de mútuos ativos com partes relacionadas em janeiro/2023 era de R\$ 4.879,9 mil, chega ao seu pico em março/2023, no valor de R\$ 5.558,1 mil, apresenta redução significativa até junho/2023, atingindo R\$ 4.672,2 mil, e revela oscilações ao longo do período remanescente, registrando R\$ 4.869,2 mil em dezembro/2023 e R\$ 4.930,7 mil em janeiro/2024. Solicitamos à Recuperanda que nos esclareça quanto à movimentação deste saldo no período de janeiro/2023 a janeiro/2024 (notadamente de janeiro/2023 a março/2023), e nos forneça sua composição por contraparte (saldos), em cada um dos meses desse período.
- Estoques - Tendo em vista as expressivas reduções verificadas das contas de estoques entre os meses de novembro/2023 e dezembro/2023 (notadamente produtos em elaboração e intermediários e material para destruição), solicita-se à Recuperanda que esclareça sobre o ocorrido, por conta contábil, indicando, inclusive, os seus impactos na demonstração do resultado do exercício.
- Impostos a recuperar – A partir de setembro/2023, a empresa passou a registrar créditos tributários de PIS e COFINS, relacionados à exclusão do ICMS da base de cálculo desses tributos, o que impactou o resultado com um ganho no valor de R\$ 11.092,9 mil. Solicitamos nos sejam fornecidas informações sobre a base legal e/ou judicial utilizada para o referido registro, o período de cômputo desses créditos e detalhamento do valor registrado, por período de apuração, acompanhado das respectivas memórias de cálculo. Adicionalmente, solicitamos nos sejam encaminhados esclarecimentos sobre eventuais compensações efetuadas, uma vez que o saldo remanescente no ativo totaliza R\$ 5.475,9 mil em outubro/2023, o que indica o uso de R\$ 5.617,0 mil desses créditos nos meses de setembro e outubro/2023.
- Fornecedores (concursais) – O saldo registrado a título de créditos concursais junto a fornecedores, em janeiro/2024, no valor de R\$ 32.748,8 mil, apresenta significativa redução em face daquele contabilizado em novembro/2023, no total de R\$ 84.960,5 mil. Dada a relevância dessa redução, solicita-se à Recuperanda que providencie esclarecimentos detalhados sobre o ocorrido, incluindo a



descrição dos impactos contábeis decorrentes dessa redução, acompanhados da documentação que a fundamenta.

- Duplicatas descontadas – O saldo dessas contas, mantidos atualmente no grupo de empréstimos e financiamentos, totaliza, em janeiro/2024, R\$ 34.010,7 mil, referentes a operações em moeda nacional, e R\$ 4.585,7 mil, referentes a operações em moeda estrangeira. Solicitamos à Recuperanda que nos forneça a composição dessas contas em janeiro/2024, por instituição ou agente financeiro, acompanhada dos respectivos extratos emitidos por essas contrapartes.
- Custo das vendas - Conforme apresentado em seu balancete, os custos de vendas, em dezembro/2023, foram significativamente afetados por ajustes ao custo das mercadorias vendidas, cujos efeitos totalizaram R\$ 15.106,9 mil. Tendo em vista a relevância desses ajustes, solicitamos à Recuperanda que apresente esclarecimentos sobre o ocorrido, notadamente a composição, as causas e natureza dos ajustes registrados e seus respectivos valores.
- Fornecedores partes relacionadas - Entre o mês de maio/2022 e junho/2022, o saldo devido a partes relacionadas se reduziu de R\$ 5.646,5 mil para R\$ 4.945,3 mil, uma diminuição, portanto, de R\$ 701,2 mil. Novas reduções ocorreram nesta conta entre novembro/2022 e janeiro/2023, quando o saldo passou de R\$ 7.100,1 mil, para R\$ 1.225,5 mil, ou seja, um decréscimo de R\$ 5.874,6 mil. Solicitamos à Recuperanda que esclareça sobre referidas reduções e nos apresente a documentação comprobatória que as fundamentaram.
- Saldos a de contas a receber de partes relacionadas no exterior – Reiteramos nossas solicitações para que se esclareça sobre as reais possibilidades de realização do saldo de contas a receber de partes relacionadas no exterior.
- Prejuízos acumulados - A Recuperanda apresenta movimentação atípica na conta de prejuízos acumulados entre novembro/2023 e dezembro/2023, cujo saldo passou de R\$ 223.627,9 mil para R\$ 174.780,5 mil. Trata-se de uma redução de R\$ 48.847,4 mil, o que pode indicar ajustes efetuados no período. Dada a magnitude dessa variação, solicitamos à Recuperanda que a esclareça, fornecendo



detalhes dos lançamentos contábeis efetuados nesta conta, seus valores e composição, acrescidos das justificativas e documentação que as fundamentam

Por fim, requer a juntada do relatório fotográfico realizado no dia 18.04.2024, comprovando a situação das atividades desenvolvidas.

Campinas, 23 de abril de 2024.

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.*

Janeiro/2024



Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	5
2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL	6
3. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS.....	9
3.1. DAS FILIAIS.....	10
3.2. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA	10
3.3. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL.....	11
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS.....	11
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	12
4.1.1. Disponível	12
4.1.2. Contas a receber de clientes.....	15
4.1.3. Contas a receber de partes relacionadas.....	18
4.1.4. Estoques.....	20
4.1.5. Impostos a recuperar.....	22
4.1.6. Outros créditos	24
4.1.7. Investimentos.....	27
4.1.8. Imobilizado	28
4.1.9. Fornecedores.....	30
4.1.10. Fornecedores partes relacionadas.....	33
4.1.11. Empréstimos e financiamentos.....	34
4.1.12. Passivo tributário e trabalhista.....	36
4.1.13. Outras contas a pagar (passivo circulante).....	37
4.1.14. Prejuízos acumulados.....	38
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	38
4.2.1. Faturamento e Deduções de vendas.....	39
4.2.2. Receita líquida e Custo de vendas	40
4.2.3. Margem de contribuição e Despesas operacionais.....	41
4.2.4. Resultado operacional.....	43
4.2.5. Resultado não operacional/ Depreciações e amortizações.....	44
4.2.6. Resultado financeiro	44
4.2.7. Resultado líquido.....	45
5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS.....	47



5.1.	LIQUIDEZ CORRENTE	47
5.2.	LIQUIDEZ GERAL.....	48
5.3.	ENDIVIDAMENTO GERAL.....	49
6.	PASSIVO CONCURSAL.....	49
7.	DOS ESCLARECIMENTOS PENDENTES	50
7.1.	FORNECEDORES – PARTES RELACIONADAS.....	51
7.2.	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS – PARTES RELACIONADAS.....	53
7.3.	FATURAMENTO E DEDUÇÕES DE VENDAS.....	55
7.4.	CONTAS A RECEBER DE PARTES RELACIONADAS.....	56
7.5.	EMPRÉSTIMOS A RECEBER DE PARTES RELACIONADAS.....	61
8.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	66
9.	ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL.....	68
10.	ANEXOS	69



Glossário

Accell	Accell Soluções Para Energia e Água Ltda.
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
DFC	Demonstração de Fluxo de Caixa
Receita Bruta ou Faturamento	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos.
Receita Líquida	Trata-se do faturamento ou receita bruta depois de deduzidos os impostos e devoluções.
Custo de Vendas	São os gastos diretamente ligados à produção, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra.
Margem de Contribuição	Por margem de contribuição entende-se o valor que a operação da empresa gera após deduzir os custos de vendas da receita líquida. Esse valor deve ser suficiente para cobrir as despesas da empresa e gerar retorno aos sócios.
EBITDA	O EBITDA (<i>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization</i>) – resultado antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações – representa a geração operacional de caixa da empresa, isto é, o quanto a empresa consegue gerar de recursos apenas em suas atividades operacionais e, por isso, também é chamado de resultado operacional.
Resultado Financeiro	É a diferença entre as despesas financeiras da empresa, que podem ser provenientes de juros incorridos sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações, e ganhos obtidos no mercado financeiro. Não é um resultado ligado diretamente à operação executada pela empresa.
Resultado Não Operacional	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados à operação da empresa, como aluguéis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado.
Resultado Líquido	Trata-se de resultado final da empresa, depois de contabilizados 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 e operacionais da Empresa, de forma a resguardar e maximizar sua função social, seja como entidade geradora de bens e recursos, seja como provedora de empregos e tributos, resguardando também os interesses da comunidade de credores.

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

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

¹ Tendo em vista a presunção de boa-fé e 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.



Com base nos dados que aqui serão apresentados analisaremos a capacidade da Empresa, no presente momento e contexto, de honrar seus compromissos, 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 fevereiro/2023 a janeiro/2024.

2. Aspectos conjunturais e contexto setorial

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

Neste sentido, além da análise econômico-financeira baseada nas demonstrações contábeis disponibilizadas pela Recuperanda, importa trazer à evidência uma breve análise da conjuntura econômica, bem como, da atual situação do setor no qual ela se insere.

Segundo o relatório Focus do Banco Central divulgado na data de 09/04/2024 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 1,90% neste ano, sendo que para o próximo ano a expectativa ficou em 2%.

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



A previsão para o câmbio³ está em R\$ 4,95/US\$ para o fim deste ano. Para o ano de 2025, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,00/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Outra informação importante para aquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito à Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2024 passou de US\$ 82,00 bilhões na semana anterior à divulgação do boletim, para US\$ 80,50 bilhões nesta semana. Em relação ao ano de 2025, a expectativa – também de superávit – se manteve em US\$74,55 bilhões.

Em relação a taxa básica de juros (Selic), o mercado financeiro estima que essa deve encerrar 2024 em 9% a.a. A projeção para 2025 é de que ela se reduza a 8,50% a.a.

De acordo com as projeções do mercado, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)⁴ está em 3,76% este ano. Para 2025, a projeção do Copom⁵ é de que este índice atinja 3,53%.

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

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

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

⁵ Comitê de Política Monetária.



De acordo com os indicadores da indústria de transformação⁶, a produção e o emprego na indústria recuaram na passagem de dezembro de 2023 para janeiro de 2024.

No mês de janeiro, o indicador de evolução da produção industrial ficou em 48,4 pontos, portanto, abaixo dos 50 pontos, o setor acumula três meses seguidos de queda em sua produção. Para o setor, o recuo apresentado no mês de janeiro pode ser considerado normal para o período.

Em relação ao emprego, o índice fechou em 49,4 pontos. Vale mencionar que o índice de emprego vem ficando abaixo dos 50 pontos desde janeiro de 2023.

Por outro lado, os estoques da indústria apresentaram queda em janeiro sendo este o terceiro recuo consecutivo do indicador. Segundo Marcelo Azevedo, gerente de Análise Econômica da CNI:

Essa sequência de quedas dos estoques permitiu a eliminação de um excesso de estoques indesejáveis que limitam a atividade industrial.

De acordo com o Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)⁷, o setor segue otimista avançando 2,2 pontos – de 51,0 pontos para 53,2 pontos – entre o período de dezembro de 2023 e janeiro de 2024.

⁶ Da Confederação Nacional da Indústria (CNI), os quais consultam indústrias que representam 95% do PIB industrial.

⁷ Medido numa faixa de 0 a 100 pontos, o indicador apresenta uma linha divisória de 50 pontos, com valores abaixo disso representando uma falta de confiança dos empresários, e acima representando confiança.



Outro indicador que demonstra o otimismo da indústria é o Índice de Expectativas que avançou 2,6 pontos – chegando a 55,7 pontos – demonstrando assim otimismo para os próximos 6 meses. Tal resultado pode ser atribuído às expectativas sobre a economia brasileira para os próximos 6 meses que deixaram o campo da desconfiança na passagem entre dezembro de 2023 e janeiro de 2024⁸.

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

⁸ Cujo avanço foi de 3,8 pontos – de 46,3 para 50,1 pontos.



3.1. 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 de encerramento junto aos órgãos legais.

3.2. Da composição societária

O quadro de quotistas da Accell, conforme a 55ª alteração do Contrato Social, registrada na JUCESP é como segue:

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) é composto como segue:

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, a partir de 19/12/2023:

Nome	CPF	Qualificação



Caio de Mello Azevedo	357.468.698-64	Administrador
-----------------------	----------------	---------------

A empresa sócia tem como representante, a partir de 19/12/2023:

Nome	CPF	Qualificação
Lilian Regina Takahashi	853.932.581-00	Representante

3.3. Da estrutura organizacional

O quadro de funcionários apresentou redução nos meses de novembro/2023, dezembro/2023 e janeiro/2024, respectivamente de 15, 32 e 4 colaboradores. Em janeiro/2024 a Empresa contava com 342 funcionários.

Período	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Janeiro	513	471	321	501	500	342
Fevereiro	514	470	401	506	510	
Março	512	470	444	477	510	
Abri	474	469	450	519	498	
Maio	491	466	454	514	486	
Junho	492	464	454	517	476	
Julho	493	365	456	456	445	
Agosto	490	356	512	444	422	
Setembro	475	354	526	424	414	
Outubro	470	352	522	453	393	
Novembro	472	354	523	480	378	
Dezembro	471	350	510	508	346	

4. Informações Econômicas e Contábeis

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

[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações



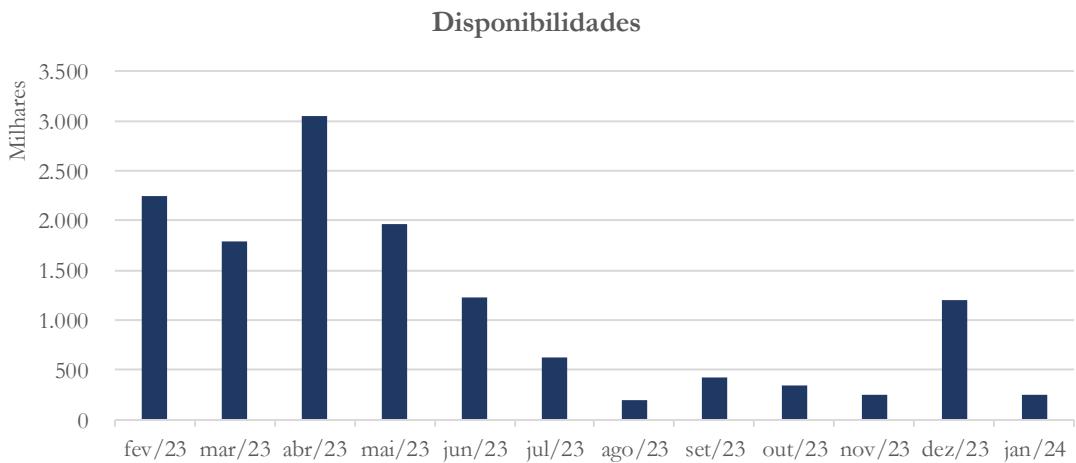
realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial e financeira, o resultado e o fluxo financeiro de uma entidade, que são úteis para uma ampla variedade de usuários na tomada de decisões. As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

4.1. Balanço Patrimonial

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

4.1.1. Disponível

Gráfico 1

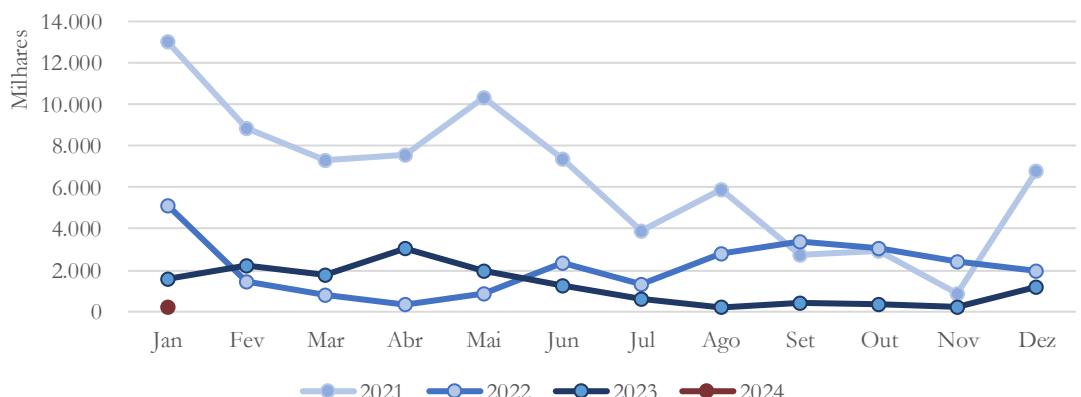


Conforme o gráfico acima, as disponibilidades continuam apresentando quedas ao longo do período sob análise. Após um aumento em dezembro/2023, quando totalizaram R\$ 1.203,9 mil, reduziram-se a R\$ 258,7 mil em janeiro/2024.



Gráfico 2

Disponibilidades



O gráfico acima apresenta a evolução do saldo de disponibilidades nos exercícios de 2021 a 2023, e a sua posição em janeiro/2024.

De acordo com a decisão de fls. 15.397, item 1, relacionada ao deferimento de Mandado de Levantamento Eletrônico de recursos retidos pelo Banco Alfa, pleiteado pela Empresa, às fls. 14.944/14.947, determinou-se que a Recuperanda deverá *comprovar a destinação da quantia às atividades empresariais, em nome do princípio da transparência que há de reger os procedimentos recuperacionais.*

A Recuperanda apresentou extrato bancário, no qual aponta o recebimento de recursos, ocorrido em 30/05/2023, no valor de R\$ 1.251,6 mil, advindos do referido desbloqueio.

Com relação ao uso dos recursos, a Recuperanda disponibilizou o sumário dos recebimentos e pagamentos feitos nos dias 30 e 31/05/2023, o qual é reproduzido abaixo:



Saldo Inicial	35.058,54
(+) Entradas	1.991.345,55
Desbloqueio	1.251.598,71
Receb. Div. 30/05	595.227,03
Receb. Div. 31/05	144.519,81
(-) Saídas	1.987.585,22
Folha	762.295,85
Repasso	764.114,98
PJ	188.364,80
AJ	93.850,00
Restaurante	50.000,00
Portaria	33.630,00
Consultoria	27.500,00
Outras saídas	67.829,59
(=) Saldo Final	38.818,87

A Recuperanda forneceu ainda os seguintes esclarecimentos:

Cabe-nos ressaltar que, a liberação do recurso ocorreu no dia 30/05/2023 e que o saldo inicial da conta nesta data era de R\$ 35.058,54. Observa-se também que, além da entrada do valor questionado, houveram outros ingressos de recursos na conta bancária de origens diversas. Por fim, quanto ao empenho dos valores, foram realizadas diversas saídas conforme demonstrativo ao lado, e possível observar no extrato bancário dos dias 30 e 31 de maio de 2023, bem como comprovantes de pagamentos anexados, e dentre eles se destacam o pagamento da folha de salários (~762k), pagamento de prestadores de serviços – PJs (~188K), que somados representam cerca 75% do valor questionado, bem como também pagamentos à restaurante (50k), portaria (~34k), consultoria (~28k), dentre outros de valores.

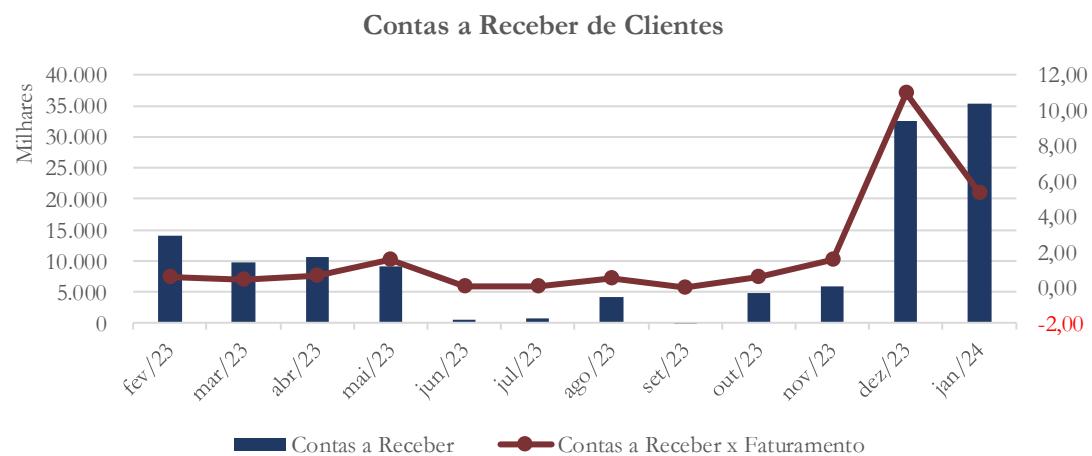


A Recuperanda apresentou comprovantes de pagamentos, efetuados nos dias 30 e 31/05/2023, por intermédio do Banco Citibank, que totalizaram R\$ 1,9 milhões. Referidos pagamentos foram feitos a diversas pessoas físicas e jurídicas, incluindo prestadores de serviços, assim como foram feitas transferências para liquidação de operações financeiras.

Tendo em vista as informações e documentos disponibilizados, consideramos atendida nossa solicitação.

4.1.2. Contas a receber de clientes

Gráfico 3



As contas a receber apresentaram significativo aumento entre outubro/2023 e dezembro/2023, passando de R\$ 4.843,2 mil para R\$ 32.478,6 mil. Em janeiro/2024 seguiu-se novo aumento, de 8,52%, quando o saldo alcançou R\$ 35.246,4 mil. Esses aumentos estão em sua maior parte associados à reclassificação do saldo de duplicatas descontadas – até então apresentado como redutor das contas a receber – para o passivo, nas contas de empréstimos e financiamentos, a partir de dezembro/2023.



O quadro a seguir demonstra a evolução do saldo de contas a receber, mensalmente computado, durante o período de seis (6) meses findo em janeiro/2024:

Contas a receber - composição	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Clientes nacionais -						
Duplicatas a receber	35.687,7	37.257,1	30.920,9	26.130,0	26.140,4	25.737,5
Duplicatas descontadas	(43.758,3)	(46.806,4)	(36.831,5)	(31.223,5)	0,0	0,0
Clientes do exterior -						
Duplicatas a receber	17.899,4	15.158,6	16.486,4	16.680,6	15.798,7	18.969,4
Duplicatas descontadas	(3.932,3)	(4.000,8)	(4.000,8)	(4.000,8)	0,0	0,0
Outros	123,8	123,8	123,8	123,8	123,8	(441,8)
PCLD	(1.855,7)	(1.855,7)	(1.855,7)	(1.855,7)	(9.018,7)	(9.018,7)
Total	4.164,6	(123,3)	4.843,2	5.854,6	33.044,2	35.246,4

Nota-se, ainda, que a Recuperanda reforçou a provisão para devedores duvidosos em dezembro/2023, pelo valor de R\$ 7.163 mil. Sendo assim, o saldo passou de R\$ 1.855,7 mil em novembro/2023, para R\$ 9.018,7 mil em dezembro/2023 e janeiro/2024.

Conforme composição das contas a receber de clientes em janeiro/2024, fornecida pela Recuperanda, a formação dos saldos, por vencimento, é como segue:

Vencimento	Clientes nacionais	Clientes estrangeiros	Total
2018	9,5	0,0	9,5
2019	582,8	0,0	582,8
2020	470,5	5,0	475,5
2021	1.190,9	3.348,2	4.539,1
2022	8.991,6	1.037,1	10.028,8
2023	10.699,1	10.065,8	20.764,9
2024	3.793,2	4.513,2	8.306,3
Total Geral	25.737,5	18.969,4	44.706,9

O Observador Judicial, em seu relatório emitido em 16/02/2024, fls. 1719/1757, referente às operações da Recuperanda nos meses de dezembro/2023 e janeiro/2024,



destaca, no item 40, deficiências nos controles das contas a receber, como transcrito a seguir:

40. Como demonstrado acima, citado no parágrafo anterior, e destacado em relatórios anteriores, o valor apresentado pelo departamento financeiro inclui os títulos descontados em FIDC's e o relatório não possui campo para identificação dos mesmos, ou seja, quando da análise do relatório, não é possível identificar quais títulos estão realmente disponíveis para recebimento e quais já foram antecipados no FIDC, já que são controlados somente em planilha de excel paralela.

Essa questão necessita de pronta atenção por parte da Recuperanda, de modo a que se possa conhecer de maneira completa a posição desses ativos e perspectivas quanto a sua realização.

Cumpre ainda reportar que, conforme esclarecimentos fornecidos pela Recuperanda, as contas a receber estão em processo de conciliação com os controles financeiros da Empresa. Desta forma, esta Administradora Judicial aguardará pela conclusão e resultados desse processo para que possa se pronunciar a respeito.

Gráfico 4



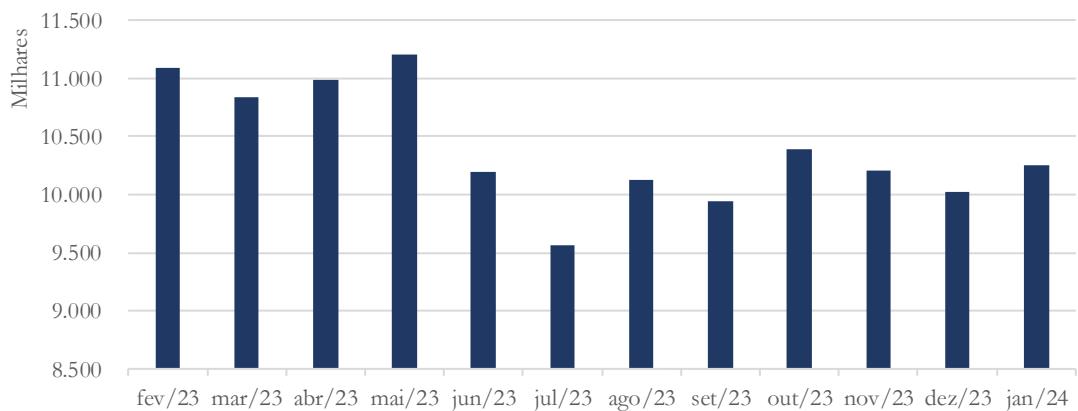


Os gráficos acima demonstram a evolução das contas a receber ao longo do período e sua relação com o faturamento nos exercícios 2021 a 2023 e janeiro/2024.

4.1.3. Contas a receber de partes relacionadas

Gráfico 5

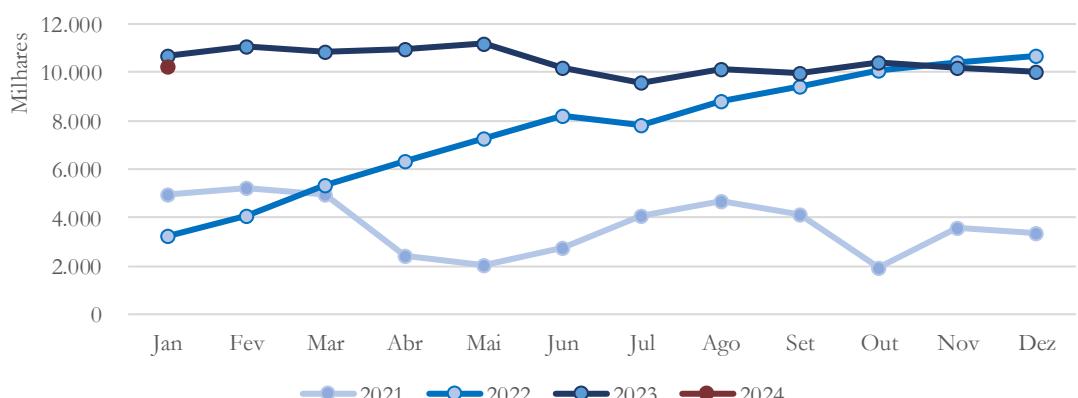
Contas a receber de partes relacionadas



O saldo de contas a receber de partes relacionadas apresenta redução de 1,34% entre outubro/2023 e janeiro/2024, passando de R\$ 10.391,5 mil para R\$ 10.252,3 mil.

Gráfico 6

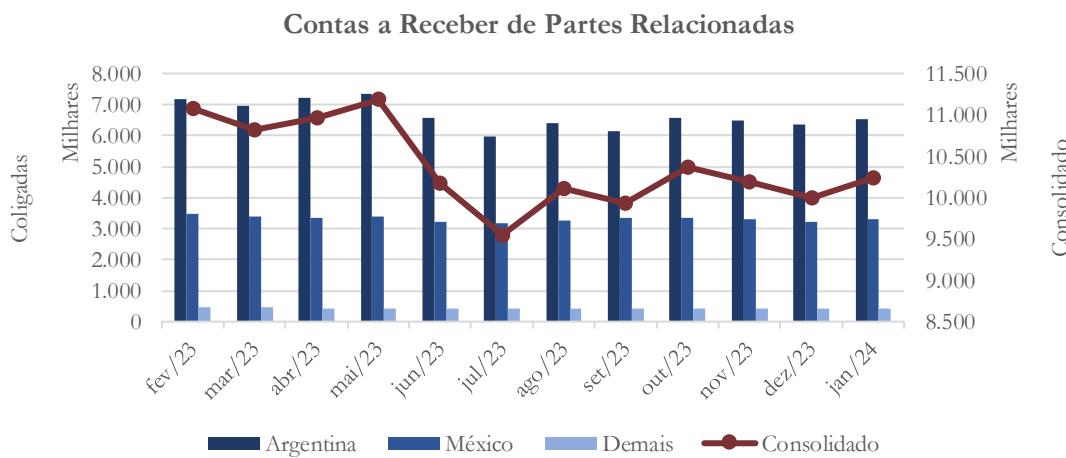
Contas a Receber de Partes Relacionadas





O gráfico acima compara a evolução mensal das contas a receber de partes relacionadas nos exercícios de 2021 a 2023, e no mês de janeiro/2024.

Gráfico 7



O gráfico supra apresenta a evolução mensal das contas a receber de empresas ligadas no período de doze (12) meses findo em fevereiro/2024.

Conforme relatórios de faturamento apresentados pela Recuperanda para os meses de novembro/2023 e dezembro/2023, as vendas para partes relacionadas no exterior totalizaram, respectivamente, R\$ 64,9 mil e R\$ 9,6 mil, o que, somado às vendas efetuadas nos meses de janeiro/2023 a outubro/2023, totaliza R\$ 1.757,0 mil no ano de 2023 (R\$ 6,5 mil em janeiro/2024). Referidas vendas se destinaram à Accell Argentina, o que pode ser considerado temerário tendo em vista as dificuldades de recebimento de vendas feitas a essa empresa.

A Recuperanda mantém saldos de operações de mútuo com partes relacionadas, registradas no ativo não circulante, que totalizam R\$ 4.930,7 mil em janeiro/2024. A



evolução do saldo mensal dessas contas no ano de 2023 até janeiro/2024 é como segue:

Gráfico 8

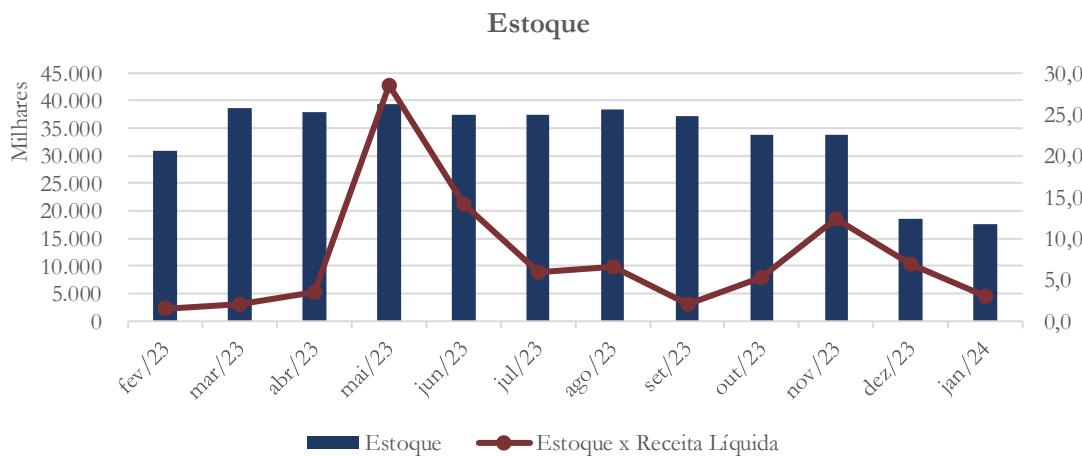


Como se pode observar a partir da análise do gráfico acima, o saldo das operações ativas de mútuos com partes relacionadas apresenta oscilação ao longo de 2023. O saldo inicial em janeiro/2023 era de R\$ 4.879,9 mil, chega ao seu pico em março/2023, no valor de R\$ 5.558,1 mil, apresenta redução significativa até junho/2023, atingindo R\$ 4.672,2 mil, e revela oscilações ao longo do período remanescente, registrando R\$ 4.869,2 mil em dezembro/2023 e R\$ 4.930,7 mil em janeiro/2024. Tendo em vista a natureza deste saldo, solicitamos à Recuperanda que nos esclareça quanto à sua movimentação no período ora apresentado (notadamente de janeiro/2023 a março/2023), sua composição por contraparte.

4.1.4. Estoques



Gráfico 9



Os estoques mantiveram-se em patamar semelhante entre outubro/2023 e novembro/2023. Após esta data, registraram acentuada redução, passando de R\$ 33.747,6 mil em novembro/2023 para R\$ 18.681,6 mil em dezembro/2023, com nova diminuição em janeiro/2024, fechando o período no valor de R\$ 17.608,1 mil.

Esta redução se deu em diversas contas, como se pode visualizar na tabela abaixo, na qual se sumaria a evolução dos saldos mensais dos estoques no período de seis (6) meses findo em janeiro/2024:

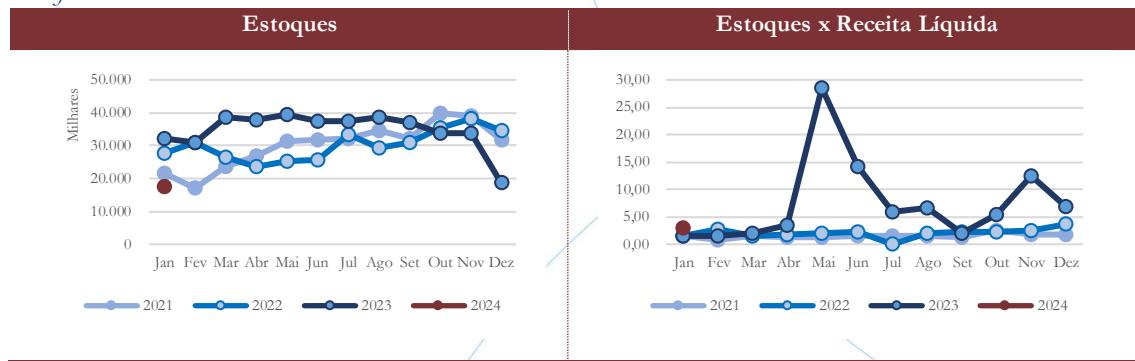
Estoques - composição	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Produtos acabados	6.706,0	5.396,3	3.796,8	3.792,5	2.158,0	2.065,2
Mercadorias para revenda	3.819,3	3.683,9	3.742,5	3.741,8	2.937,2	2.886,6
Produtos em elaboração e intermediários	15.387,9	14.451,1	14.329,1	14.626,2	5.879,5	5.174,3
Materia prima	8.303,9	8.715,1	8.527,4	7.949,3	5.926,6	5.348,6
Material de embalagem e almoxarifado	780,4	835,2	962,9	1.013,9	922,2	942,8
Material para destruição	3.516,3	4.075,7	2.482,9	2.623,9	341,1	644,0
Remessa para entrega futura	0,0	0,0	0,0	0,0	517,0	546,6
Total	38.513,9	37.157,2	33.841,6	33.747,6	18.681,6	17.608,1

Tendo em vista as expressivas reduções verificadas entre os meses de novembro/2023 e dezembro/2023, solicita-se à Recuperanda que esclareça sobre o



ocorrido, por conta contábil, indicando, inclusive, os seus impactos na demonstração do resultado do exercício.

Gráfico 10



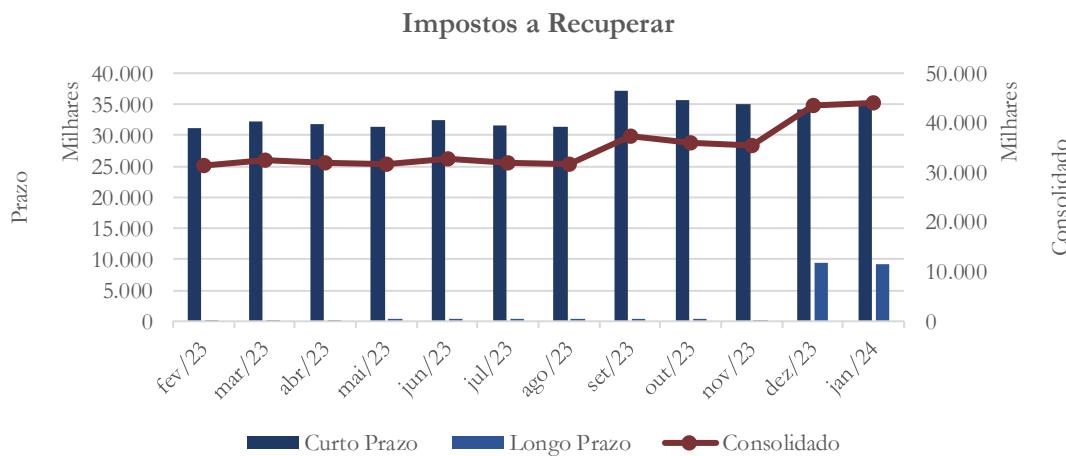
Como se pode verificar da análise dos gráficos acima, muito embora o faturamento da Recuperanda tenha se reduzido ao longo dos últimos anos, o nível dos estoques não acompanhou essa tendência. No ano de 2021, o faturamento bruto foi de R\$ 242.227,5 mil e o saldo médio dos estoques nesse exercício foi de R\$ 30.182,5 mil. No ano de 2022, o faturamento bruto reduziu-se para R\$ 204.912,6 mil, enquanto o saldo médio dos estoques foi de R\$ 30.179,7 mil, nível praticamente igual ao do ano anterior. No exercício de 2023, o faturamento bruto totalizou R\$ 151.873,5 mil, ao passo que o saldo médio dos estoques atingiu a marca de R\$ 34.647,8 mil, patamar cerca de 15% superior ao dos anos de 2021 e 2022.

Por fim, embora tenha havido significativa redução dos estoques a partir de dezembro/2023, verifica-se que estes, cujo saldo totalizou R\$ 17.608,1 mil em janeiro/2024, representavam cerca 2,6 vezes o faturamento deste mesmo mês, que totalizou R\$ 6.659,1 mil.

4.1.5. Impostos a recuperar



Gráfico 11



Acima se apresenta a evolução dos saldos de impostos a recuperar. Como se pode observar, esse ativo sofreu elevação de 13,3%, passando de R\$ 35.855,1 mil, em outubro/2023, para R\$ 44.006,1 mil em janeiro/2024. Este aumento é atribuível ao reconhecimento de ativos fiscais diferidos (imposto de renda e contribuição social), contabilizados no ativo realizável a longo prazo, no valor de R\$ 9.007,0 mil. Referidos créditos foram constituídos sobre prejuízos apurados no mês de dezembro/2023.

Já no ativo circulante, a Recuperanda contabiliza impostos a recuperar, cujos saldos mensais, ao longo do período de seis (6) meses findo em janeiro/2024, tiveram a seguinte evolução:

Impostos a recuperar - composição	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Federais	4.250,4	9.798,0	8.835,7	8.293,6	7.280,2	7.584,8
Estaduais	26.163,7	26.488,6	26.510,2	26.541,4	26.665,6	26.932,6
Outros	973,5	842,3	213,3	258,6	258,7	260,3
Total	31.387,6	37.128,9	35.559,2	35.093,6	34.204,5	34.777,7

Como se pode constatar na tabela acima, o saldo de impostos a recuperar apresenta redução a partir de outubro/2023, sobretudo no que se refere aos tributos federais. A principal variação neste caso se deu no saldo de créditos de PIS e COFINS



relacionados à exclusão do ICMS da base de cálculo desses tributos, que se reduziu de R\$ 6.051,2 mil em setembro/2023, para R\$ 3.710,4 mil em janeiro/2024.

No que concerne ao registro dos créditos de PIS e COFINS, contabilizados em setembro/2023, no valor de R\$ 11.092,9 mil, solicitamos à Recuperanda esclarecimentos sobre a base legal e/ou judicial utilizada para o seu reconhecimento, o período de cômputo desses créditos, e detalhamento do valor registrado, por período de apuração, acompanhado das respectivas memórias de cálculo. Adicionalmente, solicitamos informações sobre compensações eventualmente efetuadas contra impostos a recolher, tendo em vista a redução do saldo desse crédito, como descrito acima. Os esclarecimentos solicitados não foram ainda atendidos, razão pela qual os reiteramos nesta oportunidade.

No que concerne aos tributos estaduais, representados pelo ICMS, não se observa a mesma tendência de queda como a ocorrida nos tributos federais. Pode-se notar que a evolução deste saldo é ascendente.

4.1.6. Outros créditos

A tabela a seguir resume a composição mensal de outros créditos registrados pela Empresa no seu ativo circulante, no período de seis (6) meses findo em janeiro/2024:

Outros créditos (ativo circulante)	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Adiantamentos a fornecedores	31.407,0	30.186,8	30.685,9	30.908,5	13.688,8	13.428,0
Contas a receber a faturar	4.026,3	4.026,3	4.026,3	4.026,3	4.026,3	4.026,3
Adiantamentos de importação	3.301,6	2.868,9	3.061,1	3.062,5	2.957,0	2.952,6
Outros	2.215,8	2.183,9	2.169,7	2.155,0	2.013,5	1.991,2
Total	40.950,7	39.266,0	39.943,0	40.152,3	22.685,6	22.398,0

O saldo acima vinha se mantendo relativamente estável até novembro/2023, a partir de quando sofreu redução significativa, de 43,5%, chegando a R\$ 22.685,6 mil em



dezembro/2023. Em janeiro/2024, o saldo se apresenta em linha com o do mês precedente.

A principal redução diz respeito à conta de adiantamentos a fornecedores, cujo saldo, em novembro/2023, era de R\$ 30.908,5 mil, e passou a R\$ 13.688,8 mil em dezembro/2023.

Os adiantamentos a fornecedores respondem por cerca de 60% do saldo de outros créditos em janeiro/2024, sendo compostos por R\$ 6.257,8 mil concedidos a fornecedores estrangeiros (que não apresentam alterações significativas ao longo do período), e adiantamentos efetuados a fornecedores nacionais, que totalizaram R\$ 7.170,1 mil (este saldo totalizava R\$ 24.453,4 mil em novembro/2023). Os 10 (dez) principais saldos de adiantamentos a fornecedores nacionais em fevereiro/2024 são apresentados a seguir:

Adiantamento a fornecedores nacionais	Saldo
FMG COMERCIO DE FERRO LIGAS EIRELI	1.632,5
FERNANDO GONCALVES DE SOUZA	670,4
MEKATEC EQUI PARA FUND LTDA	650,4
PRISMATIC SA VIDROS PRISM	481,6
BRASFORJA INDUSTRIA E COMERCIO DE METAIS LIMITADA	416,0
MECANEL MEC. ELETR. INDL. LT	288,6
CASA TEMPERO ALIMENTACAO LTDA	220,2
SHARK'S PRESTACAO DE SERVICO	204,4
KINUSI USIN E FORJ DE METAIS	165,7
KLX APOIO EMPRESARIAL LTDA	139,0

Comparativamente a novembro/2023, as principais reduções se referem aos seguintes fornecedores:

Adiantamento a fornecedores nacionais	Saldo em nov/2023	Saldo em jan/2024
INVER ADM BENS IM PART LTDA	6.099,1	0,0



QUALIAGUA S/S LTDA	4.783,4	27,0
ELLO EMPREENDIMENTOS IMOBILI	4.487,7	0,0
NUCLEO DE ESTUDOS E PESQ.	1.116,7	0,0

Ainda no mês de dezembro/2023, a Recuperanda passou a registrar créditos decorrentes de adiantamentos feitos a fornecedores, em conta intitulada “adiantamentos a fornecedores – judicial”, no ativo realizável a longo prazo, e cujo saldo totalizou R\$ 17.414,2 mil. Este saldo não apresentou movimentação no mês de janeiro/2024 e é composto como segue:

Adiantamentos a fornecedores - judicial	Saldo em jan/24
INVER ADM BENS IM PART LTDA	6.099,1
QUALIAGUA S/S LTDA	4.783,4
ELLO EMPREENDIMENTOS IMOBILI	4.487,7
NUCLEO DE ESTUDOS E PESQ.	1.116,7
STRUCTURE CONCE.E DIST	264,7
JORMELL REPRESENTACAO COMERC	238,0
FLOWON MEDIDORES LTDA	152,5
GO PALLET LTDA	149,7
OPERATRIZES	75,5
WM MAQUINAS E SERVICOS LTDA	46,9
Total Geral	17.414,2

Dada a relevância da conta “adiantamentos a fornecedores – judicial”, que abarca créditos anteriormente registrados na conta de adiantamentos a fornecedores, necessário que a Recuperanda forneça informações detalhadas sobre sua composição, formação e natureza, acompanhadas da documentação comprobatória correspondente, para que esta Administradora Judicial possa proceder às análises necessárias.

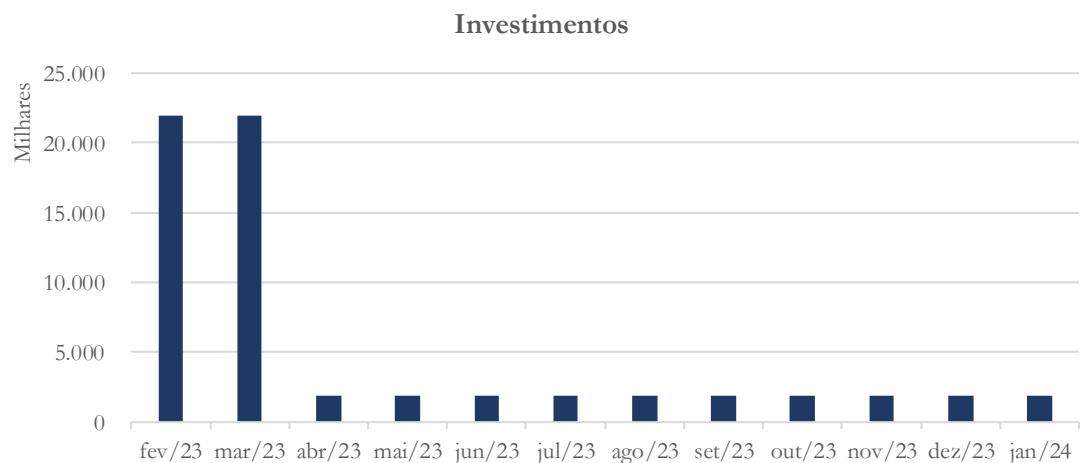
No que se refere aos adiantamentos efetuados a fornecedores estrangeiros, abaixo incluímos tabela na qual se apresenta a composição dos 7 (sete) principais saldos em janeiro/2024:



Adiantamentos a fornecedores estrangeiros	Saldos em jan/24
ITRON GLOBAL TRADING	1.761,5
ITRON GMBH	900,9
IME PROJECTS CO LTD	498,3
SUZHOU TOFENG M&E CO. LTD.	443,2
MS MAGNETFABRIK SCHRAMBERG	377,6
SOLUCION Y MEDICION HG2	318,4
HONGKONG SINOTIE INT	307,1

4.1.7. Investimentos

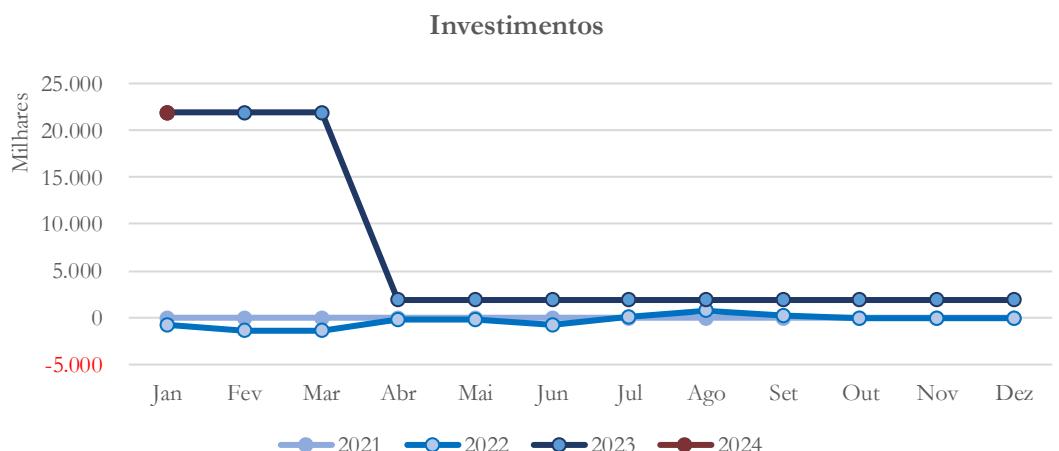
Gráfico 12



Conforme o gráfico acima, os investimentos mantiveram-se estáveis a partir de abril/2023, após a reclassificação de *goodwill* registrado em relação a *Silver Springs*, no valor de R\$ 20.026,1 mil, para o ativo intangível.



Gráfico 13



O gráfico acima compara os saldos de investimentos durante os exercícios de 2021 a 2023, e no mês de janeiro/2024.

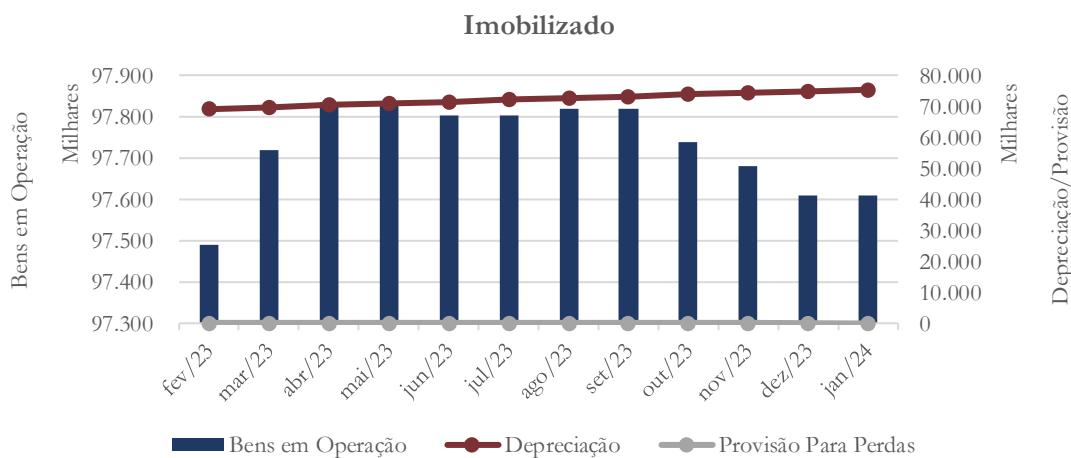
4.1.8. Imobilizado

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, dispõe 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 14



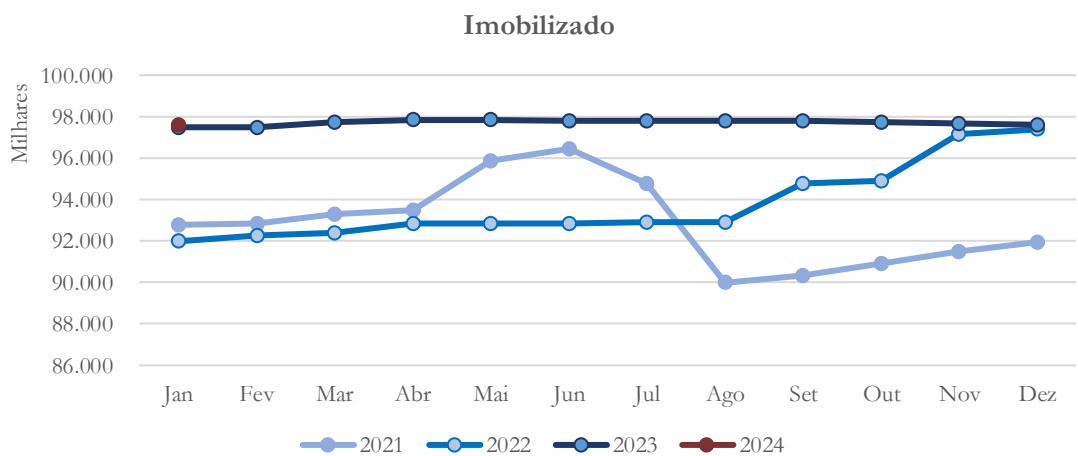
O saldo de bens em operação no imobilizado apresenta redução de 0,13% entre outubro/2023 e janeiro/2024, passando de R\$ 97.736,9 mil para R\$ 97.609,7 mil. Esta redução ocorre na conta de máquinas e equipamentos, que apresenta diminuições como segue: R\$ 56,8 mil em novembro/2023 e R\$ 70,3 mil em dezembro/2023. Além destas, também se verifica redução na mesma conta no mês de outubro/2023, no valor de R\$ 82,0 mil. Essas reduções deverão ser objeto de esclarecimento por parte da Recuperanda.

Em junho/2023, a conta de instalações apresentou redução no valor de R\$ 32,6 mil. Conforme esclarecimentos e documentos fornecidos pela Recuperanda, trata-se devolução de bem ao fornecedor.

Adicionalmente, se verifica no imobilizado aumento das depreciações acumuladas, cujo saldo se elevou de R\$ 73.718,4 mil em outubro/2023 para R\$ 75.304,0 mil em janeiro/2024.



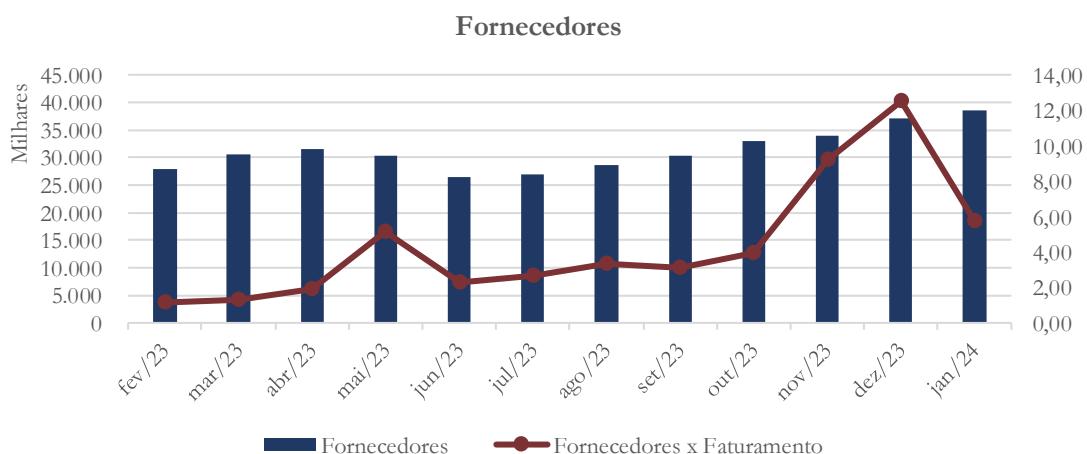
Gráfico 15



O gráfico acima compara a evolução do saldo de bens em operação do imobilizado nos exercícios de 2021 a 2023, assim como em janeiro/2024.

4.1.9. Fornecedores

Gráfico 16



O saldo de fornecedores apresentou elevação entre os R\$ 33.057,9 mil registrados em outubro/2023, e o saldo de R\$ 38.472,0 mil contabilizado em janeiro/2024. O saldo



da conta de fornecedores, registrado no passivo circulante em janeiro/2024, corresponde a 5,8 vezes o faturamento da Empresa nesse mês.

O saldo total devido a fornecedores nacionais em janeiro/2024 era de R\$ 34.373,8 mil. A tabela abaixo apresenta a composição dos saldos dos dez (10) principais fornecedores nacionais nessa mesma data, conforme registros contábeis da Recuperanda:

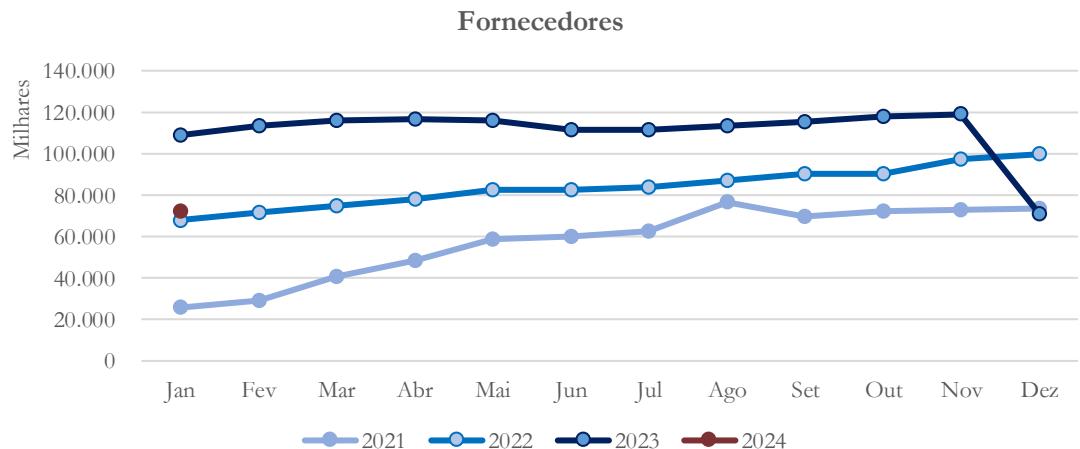
Fornecedores nacionais	Saldo em jan/24
FMG COMERCIODE FERRO LIGAS EIRELI	18.127,1
INST.NAC.METR.NORM.QUAL.INDL	3.241,8
SARTORI SOCIEDADE DE ADVOGADOS	892,1
DENESZCZUK, ANTONIO - SOCIEDADE DE ADVOGADOS	614,6
SECR.EST.DOS NEG.DA FAZENDA	438,7
CHUBB SEGUROS BRASIL S.A.	394,0
UNIMED S.B.DOESTE/AMERICANA	374,1
ASTON INDUSTRIA E COMERCIO DE RESINAS TERMOPLASTICAS LTDA	372,6
PLANO HOSPITAL SAMARITANO LTDA	368,5
COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS COPASA MG	359,2

Já o saldo total devido a fornecedores estrangeiros em janeiro/2024 era de R\$ 4.098,2 mil. A tabela abaixo apresenta a composição dos saldos dos sete (7) principais fornecedores estrangeiros nessa mesma data, conforme registros contábeis da Recuperanda

Fornecedores estrangeiros	Saldo em jan/24
ITRON GMBH	1.010,8
YAZICI TRANSFER MAKNA SAN.T	693,5
YIZUMI PRECISION MACHINERY C	693,5
PT IK PRECISION INDONESIA	336,4
SCHNEIDER HEGI AG	286,9
ITRON INTERNATIONAL, LLC	261,8
ITRON GLOBAL TRADING EUR	170,1



Gráfico 17



O gráfico acima demonstra a evolução dos valores devidos a fornecedores nos anos de 2021 a 2023, incluindo o saldo registrado como concursal, no valor de R\$ 32.747,8 mil em janeiro/2024, e aquele não sujeito a concurso, no valor de R\$ 38.472,0 mil, na mesma data.

Os saldos dos cinco (5) principais fornecedores nacionais que se incluem na conta de fornecedores concursais são como segue:

Fornecedor nacional concursal	Saldo em jan/24
REALIZE EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA	18.432,5
FMG COMERCIO DE FERRO LIGAS	5.022,5
TAG INDUSTRIA E LAMINACAO LTDA	1.270,8
INDUST E COMERC GUARULHOS	660,5
LANXESS - INDUSTRIA DE PRODUTOS QUIMICOS E PLASTICOS LTDA.	327,8

Já os saldos dos cinco (5) principais fornecedores estrangeiros incluídos na conta de fornecedores concursais são como segue:

Fornecedor estrangeiro concursal	Saldo em jan/24
----------------------------------	-----------------



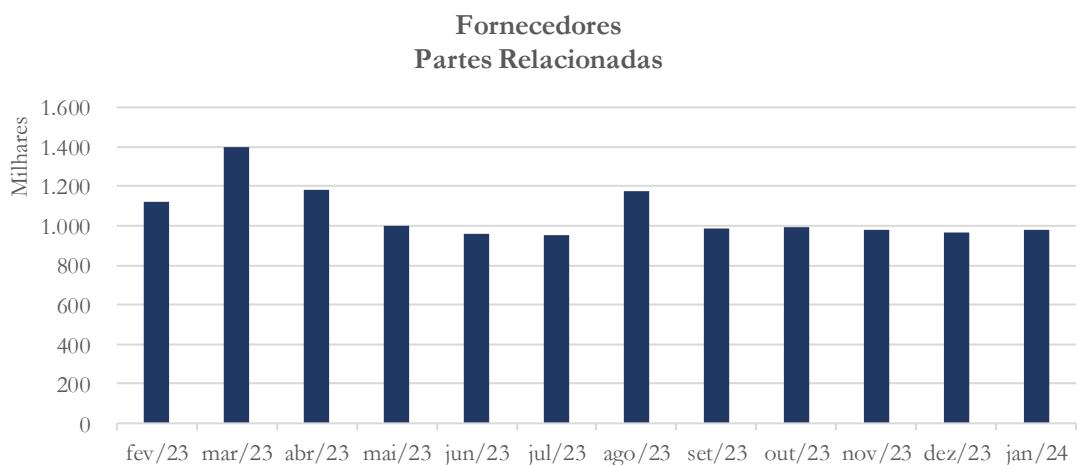
ITRON GLOBAL TRADING USD	661,5
ITRON GLOBAL TRADING EUR	596,8
ELETTROSYSTEM S.A.S	142,5
MS MAGNETFABRIK SCHRAMBERG	75,5
SUZHOU YAJING ELETROONICS CO.	45,2

O saldo registrado a título de créditos concursais junto a fornecedores nacionais, em janeiro/2024, no valor de R\$ 32.748,8 mil, apresenta significativa redução em face daquele contabilizado em novembro/2023, no total de R\$ 84.960,5 mil. Dada a relevância dessa redução, solicita-se à Recuperanda que providencie esclarecimentos detalhados sobre o ocorrido, incluindo a descrição dos impactos contábeis decorrentes dessa redução, acompanhados da documentação que a fundamenta.

Cumpre ainda reportar que, conforme esclarecimentos apresentados pela Recuperanda, as contas a pagar a fornecedores estão em processo de conciliação com os controles financeiros da Empresa. Desta forma, esta Administradora Judicial aguardará pela conclusão e resultados desse processo para que possa se pronunciar a respeito.

4.1.10. Fornecedores partes relacionadas

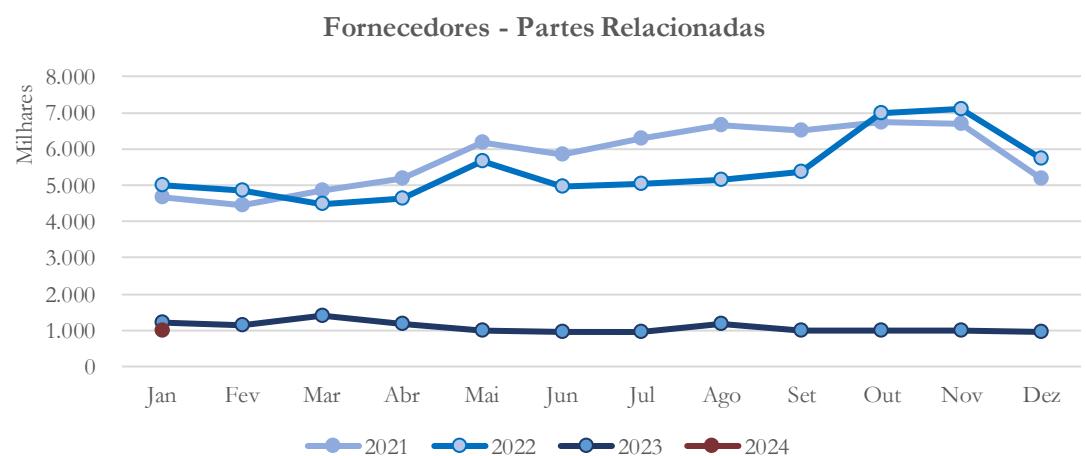
Gráfico 18





A conta *fornecedores partes relacionadas* manteve-se estável desde outubro/2023, tendo chegado em janeiro/2024 ao valor de R\$ 979,9 mil.

Gráfico 19

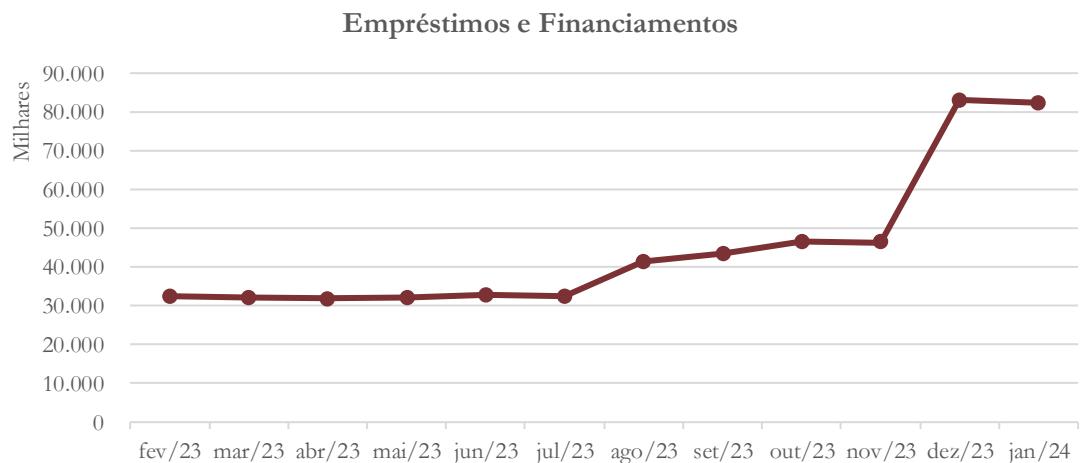


O gráfico acima compara o saldo devido a fornecedores partes relacionadas durante os exercícios de 2021 a 2023, e janeiro/2024.

4.1.11. Empréstimos e financiamentos



Gráfico 20



O saldo total de empréstimos e financiamentos, incluindo as parcelas registradas no passivo circulante e não circulante, apresenta aumento de 76% de outubro/2023 para janeiro/2024, passando de R\$ 46.685,2 mil para R\$ 82.207,2 mil. Este aumento decorre principalmente da reclassificação, em dezembro/2023, do saldo de duplicatas descontadas do ativo circulante para a conta de empréstimos e financiamentos, no passivo. O saldo das contas transferidas, em janeiro/2024, era de R\$ 38.596,4 mil.

No relatório emitido pelo Observador Judicial em 16/02/2024, fls. 1719/1757, referente às operações da Recuperanda nos meses de dezembro/2023 e janeiro/2024, indica-se, nos itens 21 e 23, dificuldades relacionadas ao entendimento e controle de operações de descontos de duplicatas e fomento, como segue:

21. Nos meses de dezembro/2023 e janeiro/2024, a recuperanda realizou operações de aproximadamente R\$ 8mm (oito milhões de reais), porém, não foi possível identificar qual o tipo destas operações, analisar e validar, visto que não foi enviado ao Observador Judicial o mapa de risco das operações financeiras e as documentações suporte das mesmas, documentação esta que se encontra pendente de envio há pelo menos 8 (oito) meses.



23. Cumpre salientar que a falta de controle e apresentação de documentação suporte com relação a tais operações financeiras, tanto na forma de fomento, quanto na de desconto de duplicatas, é ponto de alerta na opinião deste Observador Judicial, devendo vir a conhecimento deste Ilmo. Juízo, do Administrador Judicial e da coletividade de credores, uma vez que estas operações foram um dos pontos mais relevantes para a conclusão de que a gestão exercida na Accell é no mínimo, temerária, sendo posteriormente indicativo de fraude cometida, e mesmo assim a Recuperanda permanece sem enviar tal documentação ao Observador Judicial, a despeito de seus esforços em solicitar por diversas vezes este envio.

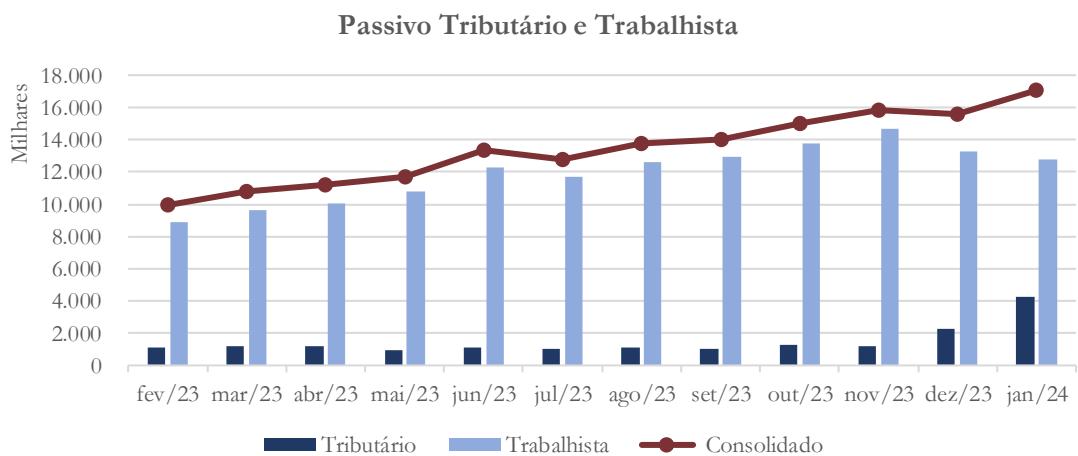
Sendo assim, torna-se essencial que essas operações sejam esclarecidas, pela Recuperanda, ao Observador Judicial, para que ele sobre elas possa se pronunciar, o que permitirá a esta Administradora Judicial apropriadamente analisá-las.

Os demais saldos de empréstimos e financiamentos não apresentam alterações relevantes no período, à exceção de um agente financeiro, cujo saldo registrado entre outubro/2023 e janeiro/2024 se reduziu pelo valor de R\$ 2.617,1 mil. Solicitamos à Recuperanda esclarecimentos no que se refere à referida redução.

4.1.12. Passivo tributário e trabalhista



Gráfico 21



Os passivos trabalhistas apresentaram redução de outubro/2023 para janeiro/2024, passando de R\$ 13.748,0 mil para R\$ 12.780,4 mil, uma diminuição da ordem de 7,04%. Contribuíram para isso as diminuições de provisões para 13º salário e férias, assim como das provisões para FGTS, em contraposição a um aumento do saldo de benefícios rescisórios.

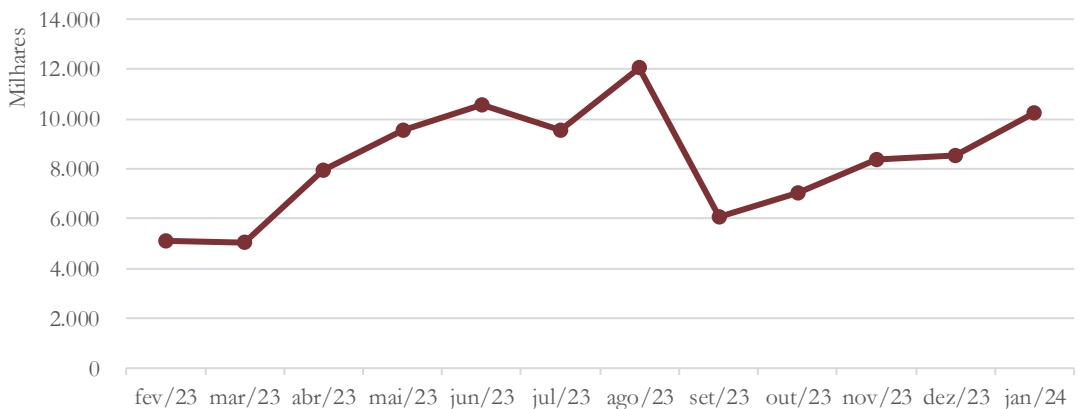
Os passivos tributários se elevaram de R\$ 1.262,0 mil, em outubro/2023, para R\$ 4.280,8 mil em janeiro/2024, o que representa um aumento total de 239%. Esta elevação se deve principalmente a parcelamentos de FGTS e DIFAL a recolher.

4.1.13. Outras contas a pagar (passivo circulante)



Gráfico 22

Outras Contas a Pagar



A Recuperanda registra, em janeiro/2024, saldo de R\$ 10.244,1 mil relacionado a outras contas a pagar, o que reflete um aumento de 45,80% em relação aos R\$ 7.026,2 mil, registrados em outubro/2023. Os principais saldos que compõem este grupo de contas se referem a adiantamentos recebidos de clientes, nacionais e do exterior, que passaram de R\$ 5.525,4 mil em outubro/2023, para R\$ 8.822,9 mil em janeiro/2024.

4.1.14. Prejuízos acumulados

A Recuperanda apresenta movimentação atípica na conta de prejuízos acumulados entre novembro/2023 e dezembro/2023, cujo saldo passou de R\$ 223.627,9 mil para R\$ 174.780,5 mil. Trata-se de uma redução de R\$ 48.847,4 mil, o que pode indicar ajustes efetuados no período. Dada a magnitude dessa variação, solicitamos à Recuperanda que a esclareça, fornecendo detalhes dos lançamentos contábeis efetuados nesta conta, seus valores e composição, acrescidos das justificativas e documentação que as fundamentam.

4.2. Demonstração do Resultado do Exercício

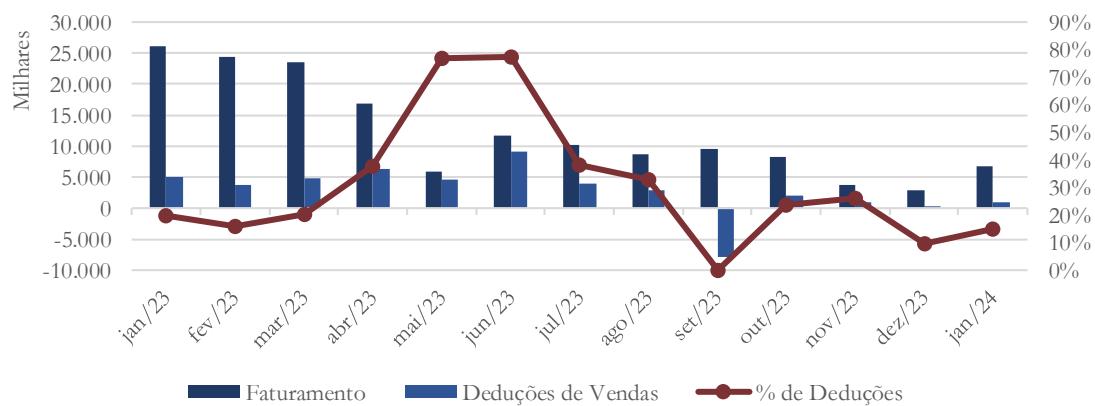


A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), como relatório contábil é confeccionada junto com o Balanço Patrimonial e oferece uma síntese econômica das atividades operacionais e não operacionais de uma empresa, permitindo visualizar, assim, se a entidade está gerando lucro ou prejuízo, em um determinado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

4.2.1. Faturamento e Deduções de vendas

Gráfico 23

Faturamento e Deduções de Vendas



O faturamento do exercício de 2023 totalizou R\$ 151.873,5 mil, e apresentou declínio mensal ao longo do período, sendo este mais pronunciado nos meses de novembro/2023 e dezembro/2023, quando chegou a R\$ 3.674,0 mil e R\$ 2.964,9 mil, respectivamente, e como se pode constatar a partir do gráfico acima. Em janeiro/2024, houve uma recuperação, quando a receita bruta alcançou R\$ 6.659,1 mil, valor este, porém, significativamente abaixo do verificado no mesmo mês do ano anterior, quando atingiu R\$ 26.195,6 mil. Durante o exercício de 2023 e janeiro/2024, a composição da receita bruta de vendas é como segue:

Faturamento	2023	jan/2024
Venda Produtos Mercado Interno	86.501,5	3.120,5
Venda Produtos Mercado Externo	36.535,8	2.889,8
Receita Cut Off	3.057,8	0,0

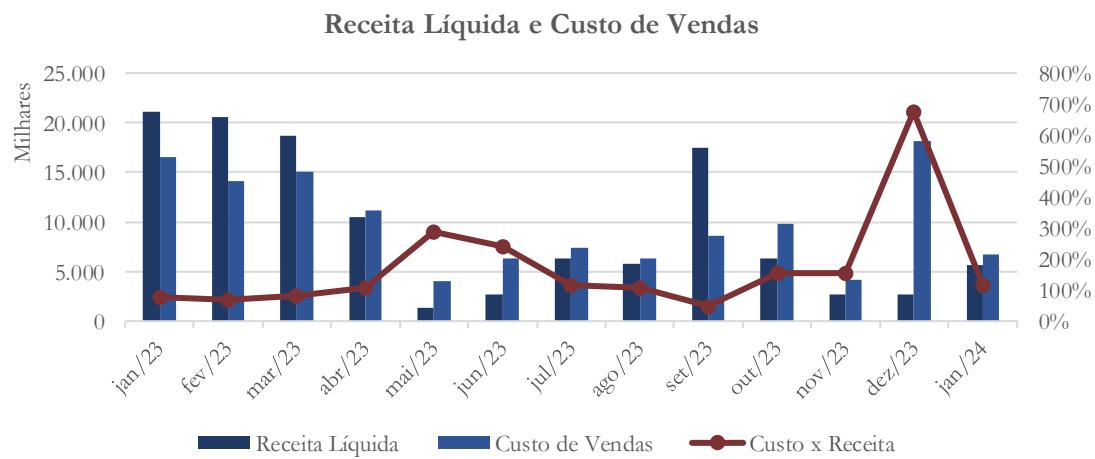


Revenda Mercado Interno	6.327,3	104,9
Revenda Mercado Externo	526,5	4,8
Prestacao Servicos Mercado Interno	6.997,5	287,0
Venda de Sucata	11.741,3	245,0
Outras Receitas	185,8	7,1
Total	151.873,5	6.659,1

As deduções de vendas totalizaram R\$ 35.769,1 mil no ano de 2023, o que equivale a 23,6% da receita bruta. As deduções de vendas apresentaram movimentação atípica no mês de setembro/2023, por ocasião do registro de créditos extemporâneos de PIS e COFINS, no valor de R\$ 11.092,9 mil, relacionados à exclusão do ICMS da base de cálculo desses tributos. Já as devoluções no mesmo período chegaram a R\$ 24.216,3 mil. Afora esses efeitos, os impostos sobre vendas corresponderam a 14,9%, em média, do faturamento no de 2023. No mês de janeiro/2024, a Empresa contabilizou deduções de vendas no montante de R\$ 985,7 mil, o que equivale a 14,8% da receita bruta do mês.

4.2.2. Receita líquida e Custo de vendas

Gráfico 24

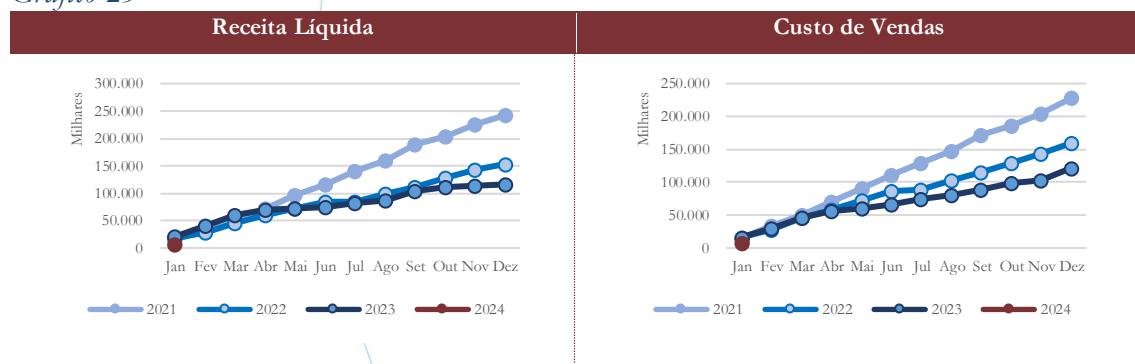




Tendo em vista os fatos descritos acima, a receita líquida registrada no ano de 2023 alcançou R\$ 116.104,4 mil. Em janeiro/2024, a receita líquida auferida foi de R\$ 5.673,4 mil.

O custo de vendas, por sua vez, totalizou R\$ 121.586,1 mil em 2023, o que representa 104,7% da receita líquida. Cabe mencionar que, em dezembro/2023, a Empresa registrou custo de vendas no montante de R\$ 18.089,7 mil, o que é desproporcional em relação à receita líquida registrada nesse mês, que foi de R\$ 2.676,1 mil. Conforme apresentado em seu balancete, os custos de vendas foram significativamente afetados por ajustes ao custo das mercadorias vendidas, cujos efeitos totalizaram R\$ 15.106,9 mil. Tendo em vista a relevância desses ajustes, se faz necessário que a Recuperanda apresente esclarecimentos a esta Administradora Judicial sobre o ocorrido, notadamente a composição, as causas e natureza dos ajustes registrados e seus respectivos valores. Em janeiro/2024, os custos das vendas alcançaram R\$ 6.691,9 mil.

Gráfico 25

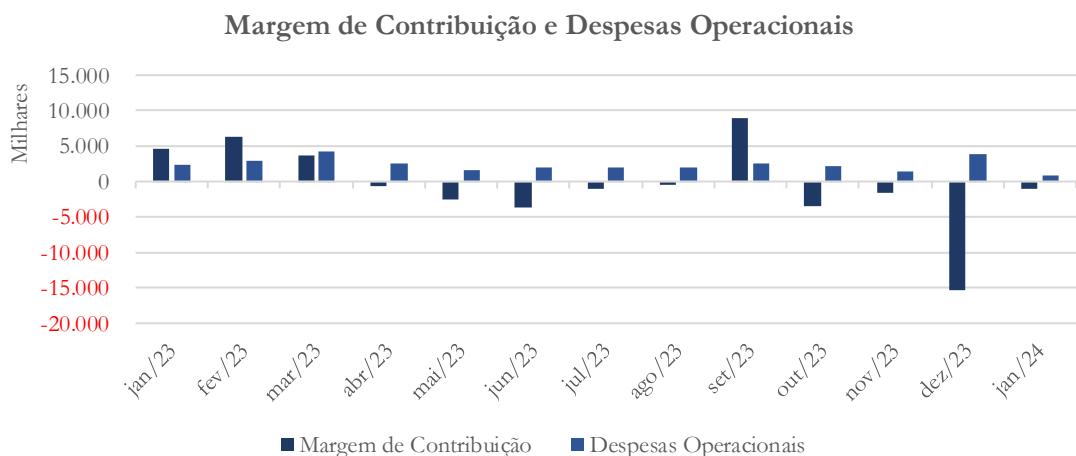


Os gráficos acima compararam a evolução cumulativa mensal da receita líquida e dos custos de vendas ao longo dos exercícios de 2021 a 2023, e no mês de janeiro/2024.

4.2.3. Margem de contribuição e Despesas operacionais



Gráfico 26

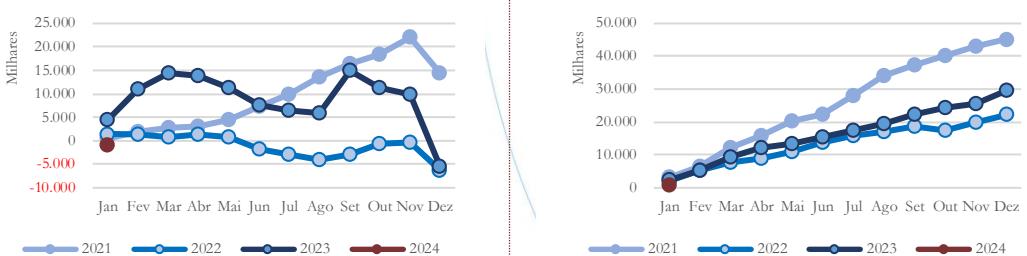


A Empresa apresenta custos de vendas superiores à receita líquida desde o mês de abril/2023, à exceção do mês de setembro/2023, pelo fato de neste mês ter registrado créditos extemporâneos de PIS e COFINS sobre vendas, conforme descrito no tópico 4.2.1 acima, o que impactou favoravelmente as deduções de vendas. O prejuízo bruto contabilizado no ano de 2023 totalizou R\$ 5.481,7 mil. Em janeiro/2024, o prejuízo bruto alcançou R\$ 1.018,5 mil.

As despesas operacionais, excluídas depreciações e amortizações, totalizaram R\$ 24.282,5 mil no ano de 2023, e foram pressionadas principalmente por gastos com pessoal (R\$ 7.542,7 mil), ocupação, utilidades e serviços (R\$ 3.160,4), serviços de terceiros (R\$ 9.222,2 mil), e constituição de provisões (R\$ 2.832,5 mil). No mês de janeiro/2024, as despesas operacionais totalizaram R\$ 881,4 mil.

Gráfico 27



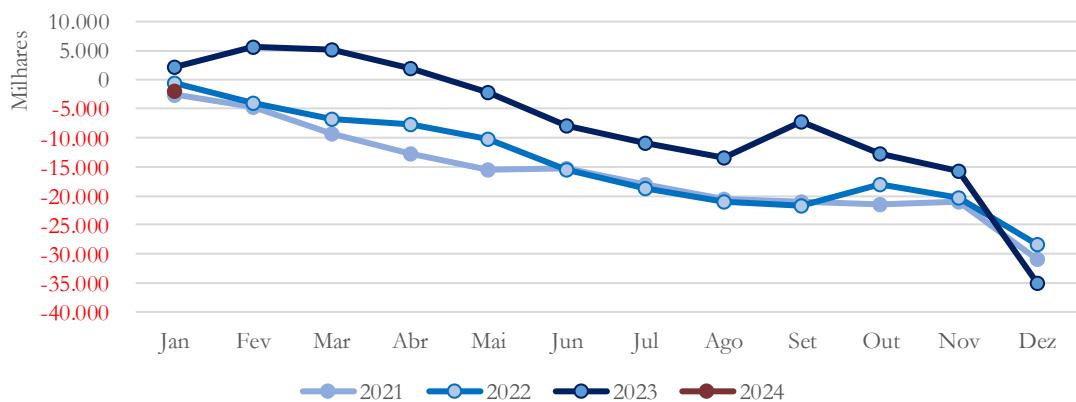


Os gráficos acima comparam a evolução cumulativa mensal da margem de contribuição e das despesas operacionais dos exercícios de 2021 a 2023, e no mês de janeiro/2024.

4.2.4. Resultado operacional

Gráfico 28

Resultado Operacional (EBTIDA)

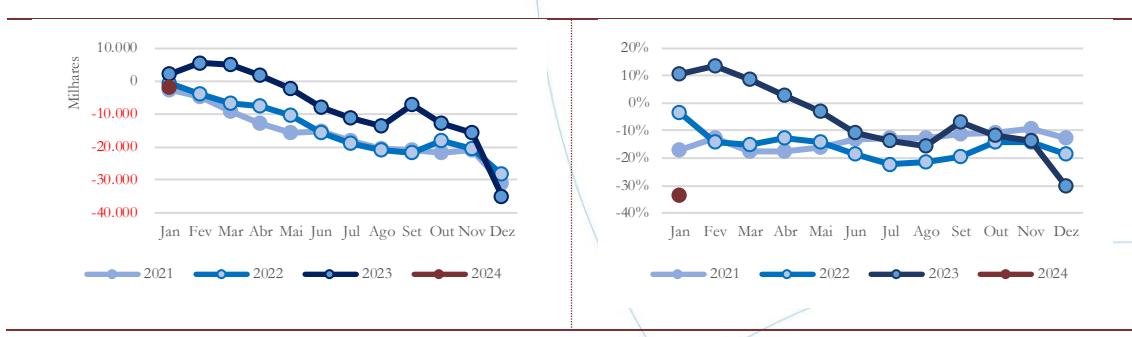


A Accell continua – desde o mês de março/2023, e à exceção do mês de setembro/2023 – apresentando prejuízo operacional, que ascendeu a R\$ 34.964,3 mil em 2023. No mês de janeiro/2024, este prejuízo alcançou R\$ 1.900,0 mil.

Gráfico 29

Resultado Operacional (EBTIDA)

Margem EBTIDA



Os gráficos acima comparam o resultado operacional (EBTIDA) auferido nos exercícios de 2021 a 2023, e janeiro/2024, assim como a margem EBTIDA no mesmo período, representada pela participação do resultado operacional na receita líquida registrada.

4.2.5. Resultado não operacional/ Depreciações e amortizações

A Demonstração de Resultado dos períodos sob análise não apresenta registro de resultados não-operacionais. Já no que concerne às depreciações e amortizações, estas totalizaram R\$ 7.554,3 mil em 2023 (R\$ 526,4 mil em janeiro/2024).

4.2.6. Resultado financeiro

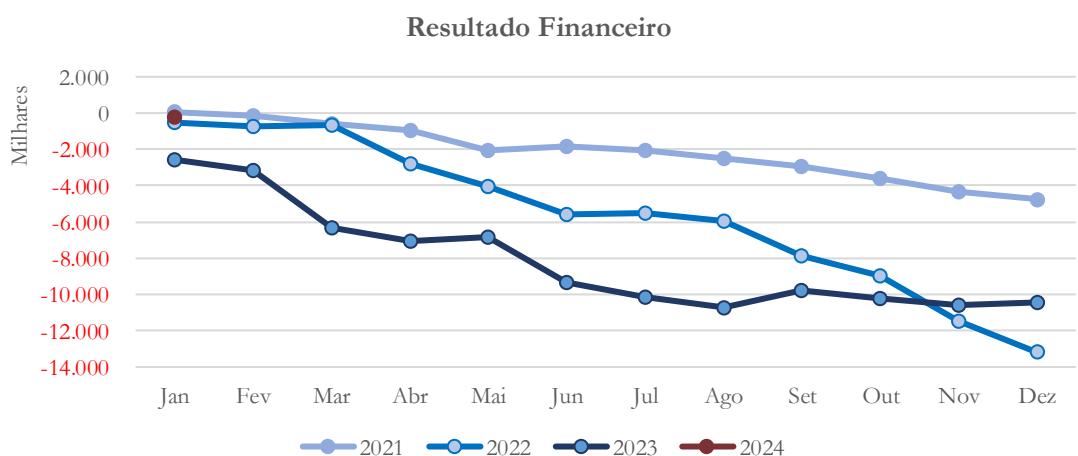


Gráfico 30



No exercício de 2023, a Recuperanda registrou despesas financeiras líquidas no montante de R\$ 10.432,4 mil. Em janeiro/2024, o resultado financeiro, também negativo, foi de R\$ 247,7 mil.

Gráfico 31

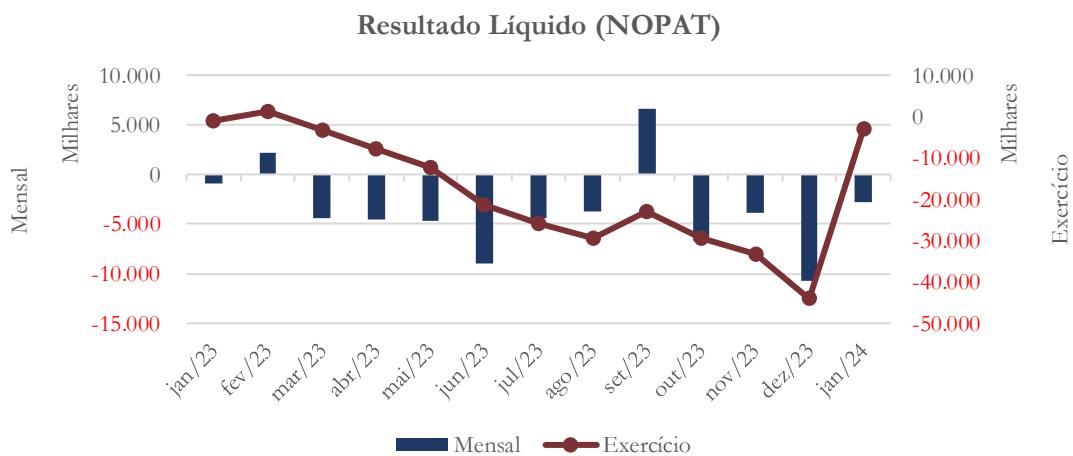


O gráfico acima compara o resultado financeiro cumulativo mensal durante os exercícios de 2021 a 2023, e no mês de janeiro/2024.

4.2.7. Resultado líquido

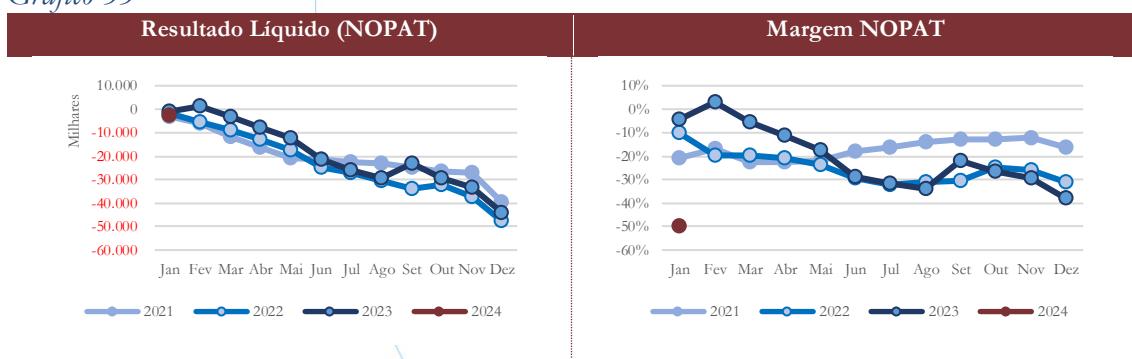


Gráfico 32



Tendo em vista os fatos acima descritos, a Recuperanda registrou prejuízo líquido no ano de 2023, no valor de R\$ 44.088,6 mil. Este resultado foi amenizado pelo reconhecimento de créditos fiscais, relacionados a créditos de imposto de renda e contribuição, registrados em dezembro/2023, no valor de R\$ 8.862,3 mil. Não fosse referido reconhecimento, o prejuízo líquido do exercício teria alcançado R\$ 52.950,9 mil. Em janeiro/2024, o prejuízo líquido apurado foi de R\$ 2.822,2 mil.

Gráfico 33



Os gráficos acima comparam o resultado líquido (NOPAT) e a margem NOPAT, cumulativamente computados sobre as receitas líquidas, nos exercícios de 2021 a 2023, e janeiro/2024.



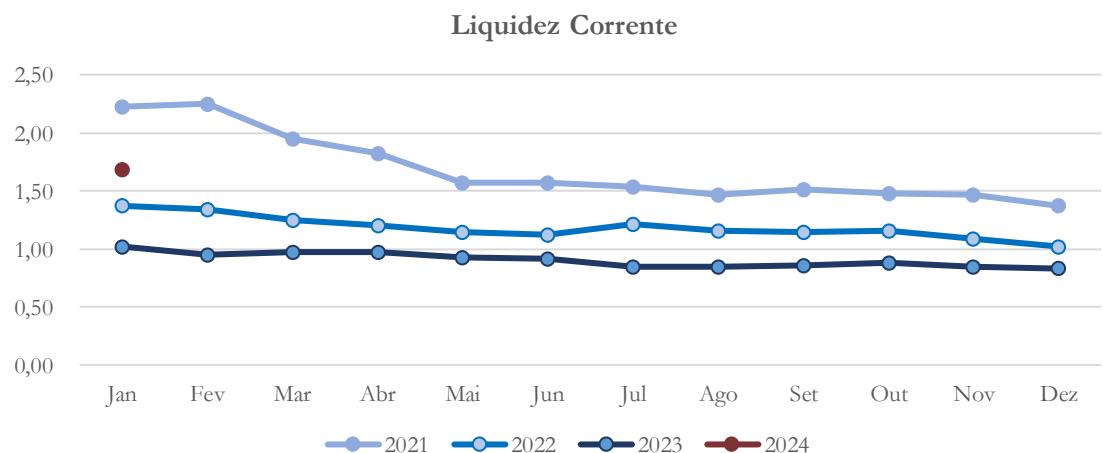
5. Indicadores financeiros e contábeis

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

5.1. Liquidez corrente

A liquidez corrente⁹ – obtida através da razão entre o ativo circulante e o passivo circulante – tem como objetivo demonstrar se a empresa tem capacidade financeira de cumprir com suas obrigações imediatas, ou seja, aquelas de curto prazo.

Gráfico 34



O gráfico acima compara a evolução mensal do índice de liquidez corrente nos exercícios de 2021 a 2023, assim como em janeiro/2024, mês em que este índice

⁹ Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.

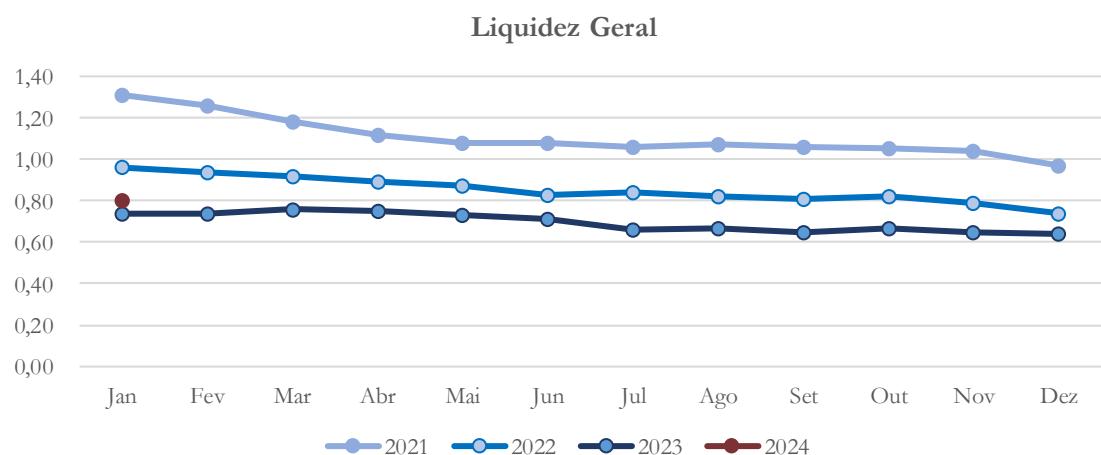


alcançou 1,68. Ou seja, a Recuperanda demonstrou possuir R\$ 1,68 de ativos correntes, para cada R\$ 1,00 de passivos de curto prazo – sendo este o segundo melhor menor índice já registrado na comparação realizada.

5.2. Líquidez geral

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazos¹⁰. Neste sentido, quando o resultado deste índice for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, consequentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

Gráfico 35



O gráfico acima compara a evolução mensal do índice de liquidez geral da Accell nos exercícios de 2021 a 2023, assim como em janeiro/2024. Neste último mês, o índice apurado foi de R\$ 0,80, ou seja, a Recuperanda demonstrou possuir R\$ 0,80 para cada R\$ 1,00 de dívida liquidável a curto e a longo prazos. Esse índice está próximo daquele

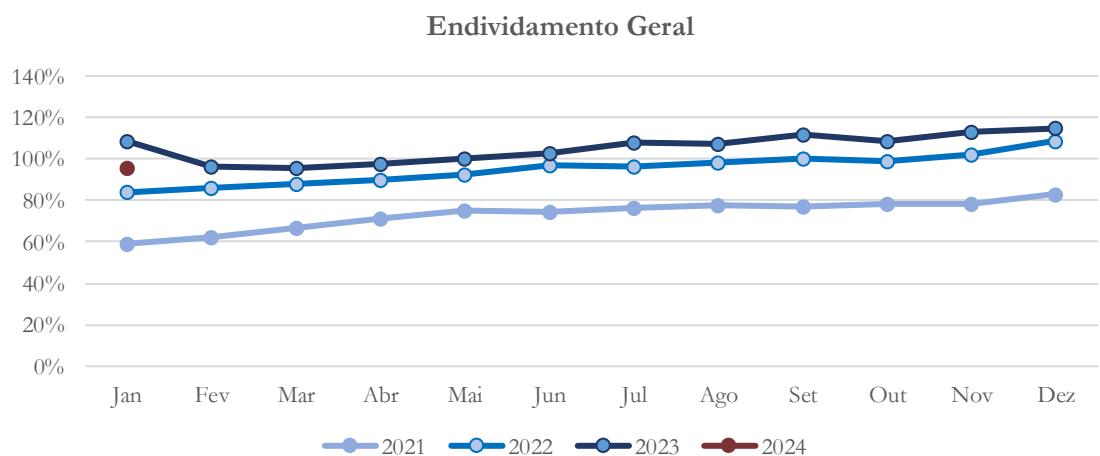
¹⁰ Calcula-se a liquidez geral através da soma do ativo circulante e realizável a longo prazo dividido pela soma do passivo circulante e não circulante.



registrado no mesmo período de 2023, ano que se mostrou com menor liquidez geral na série histórica acima apresentada.

5.3. Endividamento geral

Gráfico 36



O gráfico acima compara a evolução mensal do índice de endividamento geral nos exercícios de 2021 a 2023, assim como em janeiro/2024. Neste último mês, a Recuperanda demonstrou possuir passivos inferiores a seus ativos, na razão de R\$ 0,96 para cada R\$ 1,0.

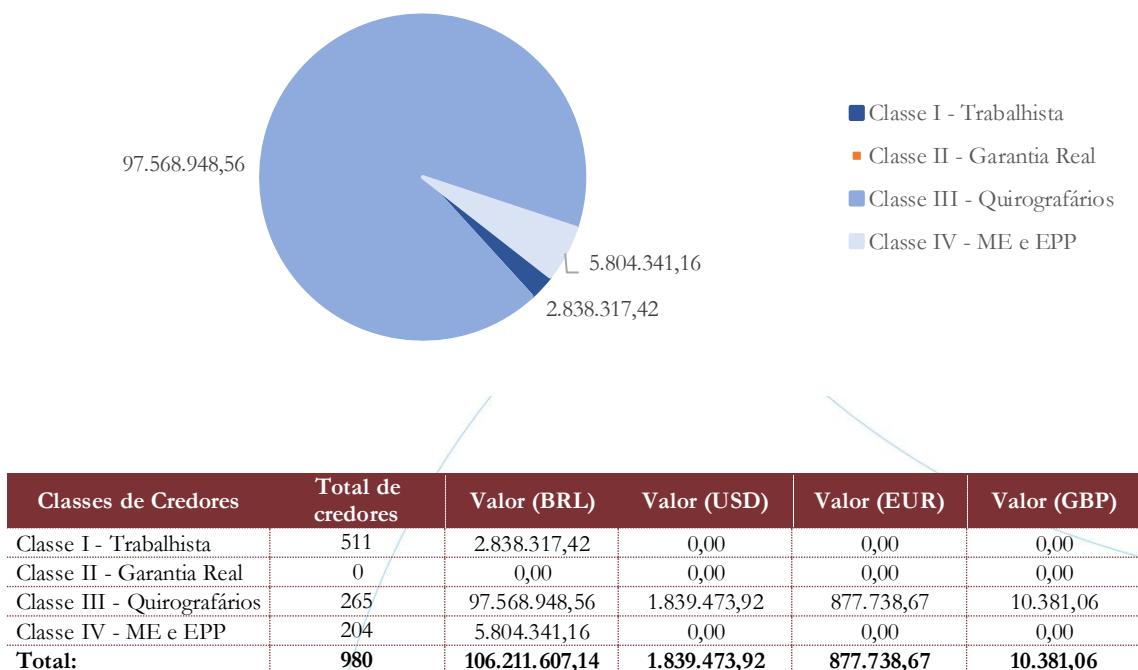
6. Passivo concursal

O passivo sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial, atualizado em 29/02/2024, se compõe conforme a tabela a seguir.



Gráfico 37

Passivo Concursal



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

Por fim, dada a necessidade de uma compreensão global acerca do racional financeiro que permeia o Plano aprovado, não é demais lembrar a reserva de crédito no importe de R\$ 92.417,3 mil.

7. Dos esclarecimentos pendentes

Esta Administradora Judicial juntou aos autos o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda referente aos meses de junho e julho de 2023 (fls. 511/577), no qual relaciona, na Seção 6, esclarecimentos a serem respondidos pela Empresa (fls. 561/565). Também foi juntado o Relatório Mensal de Atividades referente aos meses de agosto a outubro de 2023 (fls. 630/687), no qual também se requereram



esclarecimentos, conforme descritos na Seção 7. Em relatórios anteriores foram também incluídas solicitações de esclarecimentos à Recuperanda.

A seguir relacionamos as solicitações de esclarecimentos feitas e até então pendentes, e a situação quanto ao seu atendimento pela Recuperanda até a data deste relatório.

7.1. Fornecedores – partes relacionadas

Solicitamos à Recuperanda 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, restando ainda o envio de todos os documentos acima mencionados referentes aos meses de julho/2022, agosto/2022 e setembro/2022¹¹.

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 Empresa complemente de forma consistente seus esclarecimentos.

Necessário se faz que a Recuperanda informe a que se refere a data informada na tabela e qual o motivo da existência de valores negativos.

¹¹ Os documentos foram encaminhados, atualizados até o mês de dezembro/2022, e encontram-se na análise anexa ao relatório de dezembro/2022 (DOC. 3), sob o tópico 4 – Dos fornecedores *intercompany* ou partes relacionadas (fls. 229/252).



A Recuperanda informou:

Apresentamos o quadro abaixo em nossa petição o qual reflete os saldos contabilizados em cada fechamento mensal do balancete de verificação, sendo passível de comprovação através dos arquivos enviados mensalmente para suporte e evidenciação do RMA, o qual consta a base analítica por conta contábil. Os itens componentes de tal quadro traduzem a natureza de nossos clientes sendo Empresa do grupo nacional (Sistemas) / (Clientes Interno Grupo), Clientes de Exportação Tradicionais recebimento em dólares, (Clientes Ext. Terc. – USD), Cliente de Exportação Tradicionais recebimento em euros, (Clientes Ext. Terc. – EUR), Clientes do grupo localizados em outros Países, (Clientes Externos Grupo USD), outras contas a receber grupo, (Outras Ctas Rec. Interco).

Já a rubrica duplicatas descontadas USD demonstrada no quadro que se refere aos valores antecipados junto a instituições financeiras e foram assim apresentadas para que seu entendimento fosse análogo as rubricas contas a receber e PCLD se comportando como uma conta retificadora de ativo.

Isto se justifica pelo fato de que tais créditos foram cedidos e não mais pertencem a companhia, entretanto por questão de controle as posições de contas a receber refletem o faturamento realizado pela empresa. Notem que há crescimento substancial em clientes externos e clientes do grupo que está alinhado com nossa estratégia de crescimento de exportações pelo fato dos contratos nacionais, assinados pelo antigo gestor, possuírem margens muito baixas e as vezes negativas. Importante mencionar que parte dos títulos foram antecipados junto a instituições financeiras para aplicação integral na operação Brasil conforme se comprova no crescimento da rubrica duplicatas descontadas.



Descrição	Moeda	31/01/2022	Acumulado	28/02/2022	Acumulado	31/03/2022	Acumulado	30/04/2022	Acumulado	30/05/2022	Acumulado	30/06/2022	Acumulado	30/07/2022	Acumulado	30/08/2022	Acumulado	30/09/2022	Acumulado	31/10/2022	Acumulado	30/11/2022	Acumulado	30/12/2022	Acumulado
CUENTES-INTERNO GRUPO	BRL	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500	16.500		
CUENTES EXT.TERC-USD USD	USD	10.236.199	9.657.837	8.835.452	7.446.962	6.924.248	7.358.478	5.963.593	7.731.208	11.014.445	16.464.728	20.468.103	22.865.566												
CUENTES EXT.TERC-EUR EUR	EUR	214.714	206.600	109.824	115.294	133.743	151.801	146.528	144.834	188.863	192.458	201.912	210.569												
CUENTES EXTERNOS GRUPO USD	USD	3.212.484	4.052.559	5.603.169	6.592.023	7.232.533	8.167.697	8.090.355	8.806.537	9.428.278	10.052.246	10.367.434	10.663.357												
OUTRAS CTAS REC.INTERCO	BRL	1.306	1.306	-	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306	1.306		
DUPLOCATAS DESCONTAS USD USD	USD																								(9.936.147)
Saldo		13.681.202	13.934.802	14.564.945	14.172.085	14.308.330	15.695.783	14.218.282	16.700.385	19.243.677	23.371.917	23.510.773	23.821.151												

Considerando que a solicitação acima foi referente à conta fornecedores – partes relacionadas, e que a resposta dada pela Recuperanda diz respeito saldos a receber de clientes, **a resposta não atende ao solicitado**, no que concerne à disponibilização da documentação de suporte ao saldo contabilizado no mês de junho/2022, em favor de partes relacionadas. Note-se que entre o mês de maio/2022 e junho/2022, o saldo devido a partes relacionadas se reduziu de R\$ 5.646,5 mil para R\$ 4.945,3 mil, uma diminuição, portanto, de R\$ 701,2 mil. Por oportuno, cabe ainda mencionar que novas reduções ocorreram nesta conta entre novembro/2022 e janeiro/2023, quando o saldo passou de R\$ 7.100,1 mil, para R\$ 1.225,5 mil, ou seja, um decréscimo de R\$ 5.874,6 mil. Solicitamos à Recuperanda que esclareça sobre referidas reduções e nos apresente a documentação comprobatória que as fundamentaram.

7.2. Empréstimos e Financiamentos – Partes Relacionadas

Os prints abaixo demonstram a posição dos empréstimos e financiamentos obtidos de partes relacionadas no mês de maio/2023 – cujo valor era de R\$ 532,9 mil – bem como o saldo em julho/2023.

Posição dos empréstimos e financiamentos partes relacionadas em maio/2023:

**À Pagar**

Favorecido	Data	Valor moeda origem - USD			Valor moeda - R\$					
		Valor Original	Valor Juros	Valor Total	CC Principal	Valor Original	CC Juros	Valor Juros	Valor Total	Vecto
México '	06/12/2021	100.512,94	2.421,38	102.934,32	20101170004	512.203,89	20101170008	12.339,11	524.543,00	02/10/2022
México ""	13/01/2021	-	1.633,33	1.633,33	20101170004	-	20101170008	8.323,29	8.323,29	09/11/2022
Sub-total		100.512,94	4.054,71	104.567,65	26205	512.203,89	26801	20.662,40	532.866,29	

Posição dos empréstimos e financiamentos partes relacionadas em julho/2023:

À Pagar

Favorecido	Data	Valor moeda origem - USD			Valor moeda - R\$					Obs.
		Valor Original	Valor Juros	Valor Total	CC Principal	Valor Original	CC Juros	Valor Juros	Valor Total	
México '	06/12/2021	512,94	2.421,38	2.934,32	20101170004	2.432,11	20101170008	11.480,97	13.913,08	02/10/2022 BAIXA EM JUNHO DE 100.000,00
México ""	13/01/2021	-	1.633,33	1.633,33	20101170004	-	20101170008	7.744,43	7.744,43	09/11/2022 Pago dia 05/07/2022 100.000,00
Sub-total		512,94	4.054,71	4.567,65	26205	2.432,11	26801	19.225,41	21.657,51	

A partir das tabelas acima apresentadas pela Recuperanda é possível verificar que houve pagamento de US\$ 100 mil no mês de julho/2023.

Considerando as informações acima, os empréstimos foram contraídos em 13/01/2021 e 06/12/2021 – antes do pedido de Recuperação Judicial e, portanto, sujeitos ao efeito desta. Sendo assim, solicitamos a Recuperanda que justificasse o quanto acima apresentado. A Recuperanda apresentou a seguinte explicação:

Na análise efetuada pela companhia em seu controle financeiro à época, identificamos que de fato houve equivocadamente um pagamento para o México de uma quantia a qual se sujeitaria a Recuperação. Quanto ao tema, importante consignar que o pedido de recuperação judicial ocorreu no dia 28 de junho de 2022 enquanto o pagamento equivocado se deu em 05 de julho de 2022, ou seja, 7 dias após o pedido. É compreensível o equívoco à época da equipe financeira que o efetuou sem o devido conhecimento do momento em que a Recuperada se encontrava, diante do estrito período decorrido entre o pedido de recuperação judicial e a efetivo pagamento. Nesse sentido, diante do evidente equívoco, a Recuperanda está providenciando o encaminhamento de uma notificação para a companhia mexicana a fim de que a mesma efetue a devolução integral deste valor



erroneamente recebido. Ademais, frisamos que assim que encaminharmos a notificação ao México, nos comprometemos em compartilhar a solicitação de devolução com esta auxiliar.

Tendo em vista o explanado pela Recuperanda, ficaremos no aguardo das definições quanto ao ressarcimento dos valores indevidamente pagos.

7.3. Faturamento e deduções de vendas

No relatório referente a análise dos documentos contábeis de abril/2023, solicitamos à Recuperanda o seguinte:

No mês de abril/2023, o faturamento foi de R\$ 16,9 milhões, enquanto em maio/2023 esse foi R\$ 5,9 milhões, registrando assim forte diminuição (28,07% e 64,9%, respectivamente) nas vendas, movimento este aliado a elevação nas devoluções de vendas em ambos os períodos, sendo estas de R\$ 3,4 milhões em abril/2023 e de R\$ 4,1 milhões no mês de maio/2023.

Para tais devoluções, a Recuperanda deve apresentar – de forma imediata – as notas fiscais de saída, DANFEs e arquivos XML, acompanhados das respectivas notas fiscais de devolução dos clientes. Deverão ainda apresentar os canhotos assinados das DANFEs em questão e, se caso tais títulos tenham sido objeto de negociação com instituições financeiras, solicitamos que sejam encaminhados os documentos de desconto e recompra destes.

A Recuperanda nos forneceu documentos com vistas a solucionar a demanda acima citada, que ora estão em análise.



7.4. Contas a receber de partes relacionadas

Com relação ao exercício de 2022, solicitamos previamente 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 disponibilizasse as *invoices*, notas-fiscais de exportação e notas-fiscais de venda no mercado interno. No que diz respeito aos produtos exportados, a Recuperanda foi solicitada a encaminhar as notas fiscais de venda dos mesmos produtos ou produtos semelhantes que permitissem a comparação dos preços praticados.

Tais informações foram disponibilizadas e após sua análise, solicitamos ainda que a Recuperanda encaminhasse todos os documentos acima mencionados referentes aos meses de julho/2022, agosto/2022 e setembro/2022¹².

¹² 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.



Como justificativa do quanto solicitado, abaixo destacam-se alguns trechos do esclarecimento disponibilizado pela Recuperanda acerca da operação com terceiros no exterior¹³:

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 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.

¹³ Petição da recuperanda às fls.259-278.



E no que se refere a coligadas:

Nota-se Exceléncia, 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 GGF¹⁴* pode contribuir – a depender dos preços de venda – para a lucratividade de uma empresa, pois o melhor aproveitamento da capacidade da fábrica com a produção de mais unidades permite agregar menor valor de mão de obra e gastos gerais de fabricação por peça. No entanto, essa situação requer 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.

¹⁴ Gastos Gerais de Fabricação.



Dessa forma, como demonstrado por esta Administradora, as contas a receber decorrentes de exportação e com coligadas se elevou, sem a demonstração dos recebimentos ao longo do exercício de 2022, então analisado.

Sendo assim, o esclarecimento acima precisa ser corroborado por documentação hábil, pela qual esta Administradora Judicial continua no aguardo, ou seja, os documentos pertinentes, acerca dos recebimentos referentes ao exercício de 2022, o que já foi solicitado à Recuperanda, sem sucesso, e se reitera, mais uma vez, neste relatório.

A partir da análise das informações disponibilizadas pela Recuperanda, verificam-se as posições dos títulos das exportações por vencimento, que se encontram sumariados 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 ¹⁵	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, pedimos que fosse apresentado, além do já solicitado e aqui analisado, o fluxo financeiro das vendas realizadas a título de exportação, considerando:

¹⁵ Referente ao período de janeiro/2023 a março/2023.



os gastos necessários para a realização da produção do material, as despesas indiretas envolvidas e especialmente os recebimentos ou programação destes.

Conforme a Recuperanda¹⁶:

Sobre a tabela acima vale ressaltar não se tratar de valores referente a recebimentos e sim de faturamento dos períodos. Abaixo segue demonstrativo de Faturamento e Recebimento compreendidos no período da Recuperação Judicial (2022/2023 BRL):

RECEITA VS RECEBIMENTOS EXPORTAÇÃO 2022/2023

Row Labels	ARGENTINA	CHILE	MEXICO	OUTROS	Grand Total
2022S1 - RECEITA	3.442.000,90		2.167.194,16	7.505.881,86	13.115.076,92
2022S1 - RECEBIMENTO				4.424.291,45	4.424.291,45
2022S2 - RECEITA	1.641.753,94	157.145,42	1.160.613,55	21.529.342,67	24.488.855,58
2022S2 - RECEBIMENTO				4.898.867,59	4.898.867,59

Sum of RECEITA LÍQUIDA	Column Labels		
Row Labels	ARGENTINA	OUTROS	Grand Total
2023S1 - RECEITA	892.200,18	21.660.939,87	22.553.140,96
2023S1 - RECEBIMENTO	1.358.424,62	24.002.198,62	25.360.623,23

Analisando a tabela encaminhada pela Recuperanda, verifica-se que os dados de faturamento apresentados na tabela acima não coincidem com aqueles apresentados na tabela anterior.

Ainda se analisando a tabela encaminhada pela Recuperanda, verifica-se que o recebimento ocorre somente no caso das exportações realizadas para terceiros, tanto no primeiro, como no segundo semestre do exercício 2022, comprovando assim o

¹⁶ Os documentos foram disponibilizados para a realização deste relatório (referente a análise dos documentos de julho/2023).



não recebimento – de maneira regular ou em volume – correspondente às vendas para partes relacionadas, seja da Argentina ou do México, confirmando assim o exposto por esta Administradora.

Sendo assim, reiteramos nossa solicitação de esclarecimentos quanto à efetiva possibilidade de realização dos saldos mantidos com partes relacionadas.

7.5. Empréstimos a receber de partes relacionadas

No relatório inicial incluímos o seguinte comentário:

Comparado a 2021, o saldo dos empréstimos a receber de partes relacionadas registrou 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 atenderam 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
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 encaminhasse a documentação comprobatória para os valores contabilizados na linha “empréstimos de partes relacionadas”, conforme registrado em seu balanço patrimonial¹⁷.

¹⁷ Haja vista que os empréstimos e financiamentos intercompany foram reclassificados para o contas a pagar, o objeto de análise passou a ser esta última conta.



Solicitamos à Recuperanda o que segue:

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 partes relacionadas na Argentina, Chile e Peru, bem como, planilha de controle de saldo e juros¹⁸.

Segundo a Recuperanda¹⁹:

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.

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

¹⁸ Na análise descrita em anexo ao relatório de dezembro/2022 (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* (fls. 229/252).

¹⁹ Petição da recuperanda às fls.259-278.



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 posicionasse a respeito do motivo pelo qual o saldo presente na conta empréstimos a “partes relacionadas” foi reclassificada para o contas a pagar a 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.

Já solicitamos à Recuperanda que disponibilizasse maiores detalhes acerca da operação efetuada junto à parte relacionada da Argentina, uma vez que, com as informações até então apresentadas, **não foi possível entender de forma definitiva** se foi realizado pagamento ou encontro de contas com valores a receber.

Após solicitação novamente feita no Relatório de Atividades anterior²⁰, a Recuperanda informou:

O valor foi enviado à Argentina para liquidação de faturas em aberto pós Recuperação Judicial, entretanto o departamento financeiro o classificou indevidamente como mútuo refletindo automaticamente nesta rubrica na contabilidade, com a identificação de tal erro informamos ao AJ e efetivamos a reclassificação, realizando a baixa no contas a pagar.

²⁰ Referente a análise dos documentos contábeis de maio/2023.



Para suporte em anexo no link, demostramos o lançamento equivocado no sistema anterior MFG em 21/10/22 e 09/11/2022 e sua devida correção em 31/05/2023 no novo sistema Ômega, com o print da tela demonstrando o valor de US\$ 40.000,00 e R\$ 200.004,00. Isto posto é passível de confirmação ao analisar o arquivo “RECEITA VS CUSTOS EXPORTAÇÃO 2022_2023”, que apresenta em sua base o faturamento nota a nota, ou seja, comprovando a existência de títulos a pagar pós RJ e não se trata de encontro de contas conforme mencionado.

Dado o exposto, solicitamos à Recuperanda que complementasse as informações então prestadas, incluindo esclarecimentos e documentação comprobatória relacionada à redução dos empréstimos a receber de partes relacionadas, os quais, em novembro/2021, totalizavam R\$ 14.805,0 mil, e que, a partir de dezembro/2021, passaram a apresentar saldo de R\$ 4.371,5 mil, seguido de saldo médio, durante o exercício de 2022, da ordem de R\$ 4.831,5 mil.

A Recuperada apresentou os seguintes esclarecimentos:

Questiona a auxiliar as razões pelas quais haveria uma redução dos empréstimos a RECEBER de partes relacionadas que em novembro/2021 totalizavam R\$ 14.805,0 mil, e que, a partir de dezembro/2021 passaram a apresentar saldo de R\$ 4.371,5 mil. Ou seja, constata-se uma baixa de aproximadamente 10 milhões as quais foram recebidos pela Accell em dezembro de 2021.

O referido valor recebido pela Companhia em dezembro de 2021, tratam-se dos contratos de câmbio em anexo, razão esta que justifica a redução questionada. No entanto, há ainda de se pontuar o que segue a respeito de tal recebimento.



Em primeiro lugar, é necessário considerar que o pedido da recuperação judicial da Accell se deu apenas em 28/06/2022, enquanto este recebimento questionado trata-se de período de dezembro/21, ou seja, período este anterior ao pedido da recuperação, e que detinha como administração da companhia, uma gestão a qual fora destituída em MARÇO DE 2022. Conforme diversas vezes já exposto, as razões que levaram a companhia a requerer o procedimento recuperacional giram justamente do fato de terem havido diversos desvios de dinheiro e bens pelo destituído administrador da época, qual seja: Henrique Gustavo da Costa, que possuía (e ainda possui – ainda que em nome de laranjas) diversas empresas as quais eram utilizadas como manobra de desvio.

Nesse sentido, é necessário ter em mente que a referida baixa teria sido referente aos contratos de câmbio ora encaminhados, no entanto o recebimento/destinação do montante é algo questionável na medida em que toda esta operação (recebimento/baixa) foi realizada pela gestão destituída, e mais, quando afastada em março de 2022, diante da gravidade dos fatos, não houve um período de transição para que nova gestão à época verificasse efetivamente e entendesse por inteiro todas as operações que já haviam sido performadas ou não anteriormente.

Ademais, cabe ainda esclarecer que o valor no exercício de 2022 se manteve em um saldo médio, conforme mesmo se verifica, na medida em que não houveram novos recebimentos, sendo a diferença somente relativa à variação cambial.

A Recuperanda apresentou três (3) contratos de operações de compra de moeda estrangeira, realizadas em 06/12/2021, que totalizaram US\$ 1.975.000,00, equivalentes a R\$ 11.220,0 mil à época, efetuadas junto à Accell Inovations S.A. de C.V e Itron Distribucion S.A. de C.V. Com essas explicações e informações, damos por encerrado este questionamento.



8. Considerações finais

Seguindo a tendência de meses anteriores, a Accell apresenta faturamento mensal declinante ao longo do ano de 2023, tendo alcançado nesse exercício a marca de R\$ 151.873,4 mil. As devoluções neste mesmo período totalizaram R\$ 24.216,3 mil, o equivalente a 16% do faturamento. A Recuperanda registrou, ainda no ano de 2023, no grupo de deduções de vendas, crédito extemporâneo de PIS e COFINS relacionado à exclusão de ICMS da base de cálculo desses tributos, o que totalizou R\$ 11.092,9 mil. Sendo assim, após a dedução dos impostos sobre vendas, a Empresa auferiu receita líquida no valor de R\$ 116.104,3 mil em 2023.

Não obstante, os custos dos produtos vendidos não apresentaram a mesma tendência de queda, como verificada no faturamento, e totalizaram R\$ 121.586,1 mil no exercício de 2023, o que representa 104,7% da receita líquida registrada no ano. Ressalte-se que a Recuperanda registrou ajustes no custo de vendas, no mês de dezembro/2023, no valor de R\$ 15.106,9 mil, aumentando-o no período.

Dados os fatos acima elencados, a Recuperanda registrou prejuízo bruto no montante de R\$ 5.481,8 mil.

A esse resultado se agregam as despesas operacionais, que somaram R\$ 29.482,5 mil no exercício de 2023, impactadas sobretudo por serviços de terceiros, despesas com pessoal, provisões, ocupação e utilidades. Nesse contexto, a Recuperanda registrou prejuízo operacional, antes do cômputo de depreciações e amortizações e despesas financeiras, no montante de R\$ 34.964,3 mil.

As depreciações e amortizações somaram R\$ 7.554,3 mil no ano de 2023. Já as despesas financeiras líquidas alcançaram o valor de R\$ 10.432,4 mil no mesmo período, o que resultou em prejuízo, antes da apuração de impostos, no valor de R\$



52.950,9 mil. Em dezembro/2023, a Empresa reconheceu créditos fiscais de imposto de renda e contribuição social, que somaram R\$ 8.862,3 mil. Desta forma, a Recuperanda encerra o ano de 2023 com o registro de prejuízo líquido no montante de R\$ 44.088,6 mil, o equivalente a uma margem negativa sobre a receita líquida apurada nesse período de 38%.

No mês de janeiro/2024, o faturamento apresentou aumento, frente à significativa redução observada nos meses de novembro/2023 e dezembro/2023, registrando a marca de R\$ 6.659,1 mil. Após deduções de vendas, representadas essencialmente por impostos, cuja relação com o faturamento se manteve consistente com a média verificada em 2023, a Empresa contabilizou receitas líquidas no valor de R\$ 5.673,4 mil. Essas receitas não foram, porém, suficientes para fazer face aos custos das vendas no mesmo mês, que totalizaram R\$ 6.691,9 mil. Sendo assim, conforme o ocorrido na maior parte dos meses de 2023, a Recuperanda registrou prejuízo bruto da ordem de R\$ 1.018,6 mil no primeiro mês de 2024.

A esse resultado se seguiram despesas operacionais, no valor de R\$ 881,4 mil, depreciações e amortizações no montante de R\$ 526,4 mil, e despesas financeiras líquidas no total de R\$ 247,7 mil. Considerados esses fatores, a Empresa contabilizou prejuízo líquido de R\$ 2.822,2 mil em janeiro/2024.

No que se refere à estrutura patrimonial e financeira da Recuperanda, observa-se que seus recursos financeiros disponíveis se mantêm escassos. Os ativos circulantes apresentam aumento no final de 2023, principalmente pelo efeito da reclassificação do saldo de antecipações de vendas para o passivo, à conta de empréstimos e financiamentos. Os ativos não circulantes apresentam elevação pelo registro de créditos fiscais diferidos. Os passivos, por sua vez, refletem redução de valores a pagar sujeitos a concurso. Esta situação contribuiu para alguma melhora nos índices de



liquidez corrente e geral, assim como do endividamento geral, a partir do final do exercício de 2023.

Cabe, por fim ressaltar, que, conforme esclarecimentos fornecidos pela Recuperanda, as contas a receber e a pagar estão em processo de conciliação com os controles financeiros da Empresa. Desta forma, esta Administradora Judicial aguardará pela conclusão e resultados desse processo para que possa se pronunciar a respeito.

No mais, continuamos acompanhando o desenrolar do processo recuperacional.

9. 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
31/05/2023	• AGC 2ª Convocação – Aprovação do PRJ
05/06/2023	• Concessão da RJ



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

10. Anexos



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

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

www.r4cempresarial.com.br

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por MAURICIO DELLOVA DE CAMPOS e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 23/04/2024 às 15:01 , sob o número WAMR24700681217 . Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0005063-80.2022.8.26.0019 e código yz1H0qy4.

ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DEZEMBRO 2023
(Em milhares de Reais - R\$)

ATIVO	SOLUÇÕES E PERU ACUMULADO											
	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
CIRCULANTE												
Bancos Conta Movimento	1.561	2.241	1.796	3.045	2.025	1.234	625	205	458	348	250	1.204
Contas a Receber	9.576	13.953	9.701	10.601	9.103	451	628	4.165	(123)	4.843	5.855	32.479
Contas a Receber - Intercompany	10.692	11.094	10.831	10.988	11.198	10.196	9.565	10.129	9.943	10.392	10.200	10.017
Adiantamento	33.203	38.715	38.950	34.274	35.912	34.043	33.629	34.846	33.192	33.883	34.123	16.677
Impostos a Recuperar	22.950	23.529	25.636	25.774	24.602	25.754	25.706	25.181	23.370	23.239	23.301	23.109
Impostos a Compensar	7.224	7.570	6.559	5.930	6.652	6.674	5.913	6.207	13.759	12.320	11.792	11.096
Outros Créditos do Circulante	4.412	4.320	4.275	4.275	4.275	4.286	5.533	5.533	5.533	5.533	5.533	5.533
Estoque de Mercadorias	3.714	3.708	3.979	3.926	3.930	3.916	3.794	3.819	3.684	3.743	3.742	2.937
Estoque de Produtos	25.505	24.483	31.737	31.036	32.395	30.250	29.975	30.711	28.881	27.012	26.711	14.143
Estoque Material de Consumo	2.846	2.766	2.892	2.915	3.114	3.256	3.695	3.984	4.592	3.087	3.295	1.084
Material de Terceiros em Nossa Poder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	517
Despesas de Exercício Seguinte	75	62	47	34	20	9	604	572	540	527	496	475
Total do ativo circulante	121.755	132.440	136.402	132.798	133.225	120.067	119.668	125.350	123.830	124.927	125.298	119.271
NÃO CIRCULANTE												
Creditos e Valores a Longo Prazo - Mútuo e terreno	6.499	7.158	7.177	7.122	6.411	6.291	6.298	6.459	6.538	6.567	6.543	6.488
Ativos Fiscais	221	280	280	281	295	295	295	295	296	296	221	9.376
Creditos em Contenciosos	3.011	3.011	3.011	3.011	1.416	1.416	1.416	1.416	1.416	1.416	1.416	21.661
Tributos a Recuperar Longo Prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participações em Sociedades - País	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participações em Sociedades - Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros Investimentos Permanentes	20.220	20.220	20.220	194	194	194	194	194	194	194	194	194
Imobilizado - Aquisições	97.489	97.489	97.720	97.835	97.835	97.803	97.803	97.819	97.819	97.737	97.680	97.610
(-) Depreciação Acumulada	(68.532)	(69.158)	(69.782)	(70.383)	(70.978)	(71.564)	(72.144)	(72.723)	(73.291)	(73.851)	(74.406)	(74.853)
Imobilizado em Andamento	2.801	2.822	2.886	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048
Ativos Intangíveis	-	-	-	21.246	21.246	21.246	21.246	21.246	21.246	21.246	21.246	21.246
(-) Amortização do Intangível	-	-	-	-	(38)	(76)	(115)	(153)	(191)	(229)	(267)	(306)
Total do ativo não circulante	61.710	61.822	61.513	61.354	58.428	57.651	57.039	56.600	56.073	55.422	54.674	83.464
TOTAL DO ATIVO	183.465	194.263	197.916	194.152	191.653	177.718	176.707	181.950	179.903	180.349	179.972	202.735

CAIO DE MELLO

Assinado de forma digital por CAIO
DE MELLO AZEVEDO:3574686984
Dados: 2024.02.05 19:47:57 -03'00'

CAIO DE MELLO AZEVEDO
CPF: 357.468.698-64

CARLOS ALBERTO DUTRA
CARLOS ALBERTO DUTRA
SANTOS:15847392826
Dados: 2024.02.05 20:39:35 -03'00'

CARLOS ALBERTO DUTRA SANTOS
CRC SP - 233181/O-8

ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DEZEMBRO 2023
(Em milhares de Reais - R\$)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
CIRCULANTE												
Fornecedores	(23.980)	(28.703)	(32.036)	(31.721)	(31.435)	(27.503)	(27.945)	(29.912)	(31.198)	(34.052)	(34.904)	(38.066)
Fornecedores RJ	(85.886)	(85.701)	(85.383)	(85.215)	(85.344)	(84.626)	(84.557)	(84.902)	(85.035)	(85.178)	(84.960)	-
Benefícios e Encargos Sociais	(4.922)	(5.015)	(5.721)	(6.055)	(6.506)	(7.871)	(7.165)	(7.838)	(8.021)	(8.711)	(9.328)	(9.790)
Outros Créditos	(1.518)	(4.861)	(4.702)	(7.616)	(9.209)	(10.221)	(9.239)	(11.707)	(4.584)	(5.525)	(6.871)	(7.135)
Empréstimos e Financiamentos	(24.304)	(24.401)	(23.960)	(23.726)	(23.904)	(24.635)	(28.985)	(33.223)	(35.382)	(38.446)	(38.099)	(74.874)
Obrigacões Fiscais	(764)	(1.078)	(1.161)	(1.215)	(929)	(820)	(784)	(877)	(758)	(906)	(816)	(1.905)
Parcelamentos Especiais a Recolher	-	-	-	-	-	(263)	(258)	(253)	(303)	(356)	(356)	(356)
Provisões	(9.495)	(10.079)	(10.313)	(9.692)	(10.142)	(10.492)	(10.396)	(9.779)	(9.967)	(10.262)	(10.743)	(6.881)
Outras Obrigacões	(1.685)	(951)	(928)	(918)	(865)	(354)	(354)	(355)	(1.523)	(1.523)	(1.523)	(1.442)
Total do passivo circulante	(152.554)	(160.788)	(164.205)	(166.159)	(168.334)	(166.785)	(169.682)	(178.846)	(176.772)	(184.959)	(187.600)	(140.451)
NÃO CIRCULANTE												
Contas a Pagar RJ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.984)
Outros Créditos Longo Prazo	(100)	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos L P	(8.377)	(8.239)	(8.240)	(8.240)	(8.240)	(8.240)	(8.240)	(8.240)	(8.240)	(8.240)	(8.240)	(8.240)
Obrigacões Fiscais Longo Prazo	200	(278)	(707)	(880)	(853)	(581)	(946)	(704)	(726)	(999)	(1.154)	-
Provisões longo Prazo	(17.889)	(18.016)	(22.200)	(20.970)	(20.968)	(17.881)	(18.007)	(18.005)	(11.382)	(11.381)	(11.377)	(8.582)
Debitos em Contencioso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.744)
Total do passivo não circulante	(26.165)	(26.534)	(31.147)	(30.090)	(30.075)	(26.701)	(27.193)	(26.949)	(20.349)	(20.619)	(20.771)	(52.550)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO												
Capital social	(231.614)	(231.614)	(231.614)	(231.614)	(231.614)	(231.614)	(231.614)	(231.614)	(231.614)	(231.614)	(231.614)	(231.614)
Reserva de capital	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)	(278)
Ajuste Plano de Penso e Perda com Imposto s Diferido	1.562	1.562	1.562	1.562	1.562	1.562	1.562	1.562	1.562	1.562	1.562	1.562
(-) Prejuízo do Exercício	950	(1.245)	3.132	7.792	12.452	21.464	25.863	29.541	22.914	29.564	33.439	44.154
Prejuízos acumulados	224.634	224.634	224.634	224.634	224.634	224.634	224.634	224.634	224.634	225.996	225.290	176.442
Total do patrimônio líquido	(4.746)	(6.941)	(2.564)	2.096	6.756	15.768	20.167	23.845	17.218	25.230	28.399	(9.734)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(183.465)	(194.263)	(197.916)	(194.152)	(191.653)	(177.718)	(176.707)	(181.950)	(179.903)	(180.349)	(179.972)	(202.735)

CAIO DE MELLO Assinado de forma digital por
AZEVEDO:357468 AZEVEDO:35746869864
69864 Dados: 2024.02.05 19:49:13
-03'00'

CAIO DE MELLO AZEVEDO
CPF: 357.468.698-64

CARLOS ALBERTO DUTRA Assinado de forma digital por CARLOS
SANTOS:15847392826 ALBERTO DUTRA SANTOS:15847392826
Dados: 2024.02.05 20:41:04 -03'00'

CARLOS ALBERTO DUTRA SANTOS
CRC SP - 233181/O-8

ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

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

	SOLUÇÕES E PERU MENSAL											
	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Venda de Produtos	24.349	20.670	18.393	14.029	4.818	5.926	8.854	7.381	8.703	7.300	3.177	2.496
Revenda de Mercadorias	707	603	2.441	1.464	240	238	340	245	190	287	45	55
Prestação de Serviço	267	917	1.027	642	542	472	661	707	517	406	430	407
Outras Receitas	872	2.138	1.603	743	329	5.019	341	315	200	336	22	7
RECEITA BRUTA	26.196	24.328	23.464	16.878	5.928	11.655	10.196	8.649	9.610	8.330	3.674	2.965
Desvolucao/Cancelamento de Venda de Produtos	(981)	(164)	(798)	(3.397)	(4.100)	(8.185)	(2.270)	(1.634)	(1.675)	(596)	(335)	(81)
Descontos Incondicionais e abatimentos	(2)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-
Impostos s/Vendas de Produtos	(3.602)	(3.436)	(3.438)	(2.857)	(350)	(741)	(1.544)	(1.148)	9.638	(1.265)	(568)	(153)
Impostos s/ Revendas de Mercadorias	(520)	(116)	(429)	(1)	(31)	(33)	(21)	11	(33)	(42)	(9)	(4)
Impostos s/ Prestação de Serviços	(33)	(112)	(126)	(79)	(66)	(58)	(81)	(87)	(63)	(50)	(53)	(50)
Impostos s/ Industrialização de Terceiros	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEDUÇÕES DA RECEITA	(5.138)	(3.829)	(4.791)	(6.333)	(4.547)	(9.017)	(3.916)	(2.859)	7.867	(1.953)	(964)	(289)
RECEITA LIQUIDA	21.058	20.500	18.673	10.545	1.381	2.639	6.280	5.789	17.477	6.376	2.710	2.676
Custos c/Pessoal	(2.657)	(2.887)	(3.726)	(2.624)	(2.864)	(2.734)	(2.412)	(2.519)	(2.136)	(2.406)	(2.384)	(2.685)
Gastos Gerais de Fabricação	(1.783)	(1.575)	(2.449)	(2.208)	(1.943)	(1.832)	(1.554)	(1.570)	(1.428)	(1.224)	(1.262)	(989)
Outros Custos	(109)	28	(102)	(166)	(265)	29	(33)	(59)	(85)	(886)	(13)	(14.838)
Custo de mercadoria vendida e custo de produto vendido	(12.406)	(10.253)	(9.346)	(6.715)	501	(2.526)	(3.772)	(2.654)	(5.444)	(6.024)	(1.051)	11
CUSTOS	(17.045)	(14.688)	(15.623)	(11.711)	(4.572)	(7.063)	(7.771)	(6.801)	(9.093)	(10.340)	(4.710)	(18.501)
LUCRO BRUTO	4.013	5.812	3.050	(1.167)	(3.191)	(4.425)	(1.491)	(1.011)	8.384	(3.964)	(2.000)	(15.825)
Despesas com Pessoal	(622)	(1.146)	(945)	(847)	(479)	(445)	(345)	(500)	(486)	(479)	(429)	(820)
Despesas com Ocupação/Utilidades e Servicos	(144)	(119)	(630)	(110)	(20)	(169)	(186)	(281)	(781)	(607)	(118)	3
Materiais Auxiliares e de Consumo	9	(12)	(3)	(23)	(72)	(3)	(76)	(3)	(294)	49	(2)	(2)
Despesas Comerciais	(430)	(510)	(1.750)	(510)	(95)	32	90	(40)	(248)	(57)	(217)	34
Despesas com Serviços de Terceiros	(953)	(1.027)	(1.013)	(799)	(584)	(930)	(874)	(885)	(558)	(654)	(558)	(389)
Despesas com Viagens	(13)	(15)	(88)	(210)	(46)	(202)	(434)	(105)	(133)	(56)	(37)	34
Amortizações e Depreciações	(97)	(95)	(93)	(79)	(116)	(115)	(115)	(115)	(112)	(109)	(107)	(69)
Impostos e Taxas	(1)	27	(6)	(16)	(9)	(34)	(3)	(48)	(4)	(313)	(0)	(47)
Constitucional e Reversão de Provisões	19	(13)	(40)	47	(56)	(12)	(47)	(29)	(54)	(22)	(29)	(2.596)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(158)	(152)	348	(109)	(85)	(136)	(106)	(78)	(13)	22	(24)	(25)
Despesas Indedutíveis	(1)	1	(46)	(42)	(96)	(69)	(20)	(1)	(40)	(0)	(5)	-
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(2.389)	(3.059)	(4.267)	(2.697)	(1.658)	(2.084)	(2.116)	(2.083)	(2.723)	(2.225)	(1.526)	(3.878)
Receitas Financeiras	0	(0)	(4)	(5)	155	0	0	92	1.579	96	35	57
Despesas Financeiras	(1.479)	(1.589)	(2.630)	(1.288)	(522)	(2.076)	(224)	(728)	(449)	(702)	(278)	(13)
Variacao Cambial	(1.095)	1.031	(527)	496	557	(428)	(568)	53	(165)	146	(106)	83
RESULTADO FINANCEIRO	(2.575)	(558)	(3.160)	(796)	189	(2.504)	(792)	(584)	966	(461)	(349)	126
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPORTE DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(950)	2.195	(4.377)	(4.660)	(4.660)	(9.012)	(4.399)	(3.678)	6.627	(6.650)	(3.875)	(19.577)
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.155
Total do imposto de renda e da contribuição social	-	8.862										
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(950)	2.195	(4.377)	(4.660)	(4.660)	(9.012)	(4.399)	(3.678)	6.627	(6.650)	(3.875)	(10.715)

CAIO DE MELLO AZEVEDO
CPF: 357.468.698-64

CARLOS ALBERTO DUTRA SANTOS
CRC SP - 233181/O-8



ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 JANEIRO 2024
(Em milhares de Reais - R\$)

ATIVO	2023	jan-24	PASSIVO	2023	jan-24
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Disponíveis	1.204	259	Fornecedores	(38.066)	(39.452)
Contas a Receber	32.479	35.246	Benefícios e Encargos Sociais	(9.790)	(9.283)
Contas a Receber - Intercompany	10.017	10.252	Outros Créditos	(7.135)	(8.823)
Adiantamento	16.677	16.425	Empréstimos e Financiamentos	(74.874)	(73.953)
Impostos a Recuperar	23.109	23.661	Obrigações Fiscais	(1.905)	(2.296)
Impostos a Compensar	11.096	11.116	Parcelamentos Especiais a Recolher	(356)	(1.985)
Outros Créditos do Circulante	5.533	5.533	Provisões	(6.881)	(7.026)
Estoque de Mercadorias	2.937	2.887	Outras Obrigações	(1.442)	(1.442)
Estoque de Produtos	14.143	12.764	Total do passivo circulante	(140.451)	(144.260)
Estoque Material de Consumo	1.084	1.411			
Material de Terceiros em Nossa Poder	517	547			
Despesas de Exercício Seguinte	475	440			
Total do ativo circulante	119.271	120.541			
NÃO CIRCULANTE			NÃO CIRCULANTE		
Creditos e Valores a Longo Prazo - Mútuo e terreno	6.488	6.550	Contas a Pagar RJ	(33.984)	(34.007)
Ativos Fiscais	9.376	9.228	Empréstimos e Financiamentos L.P.	(8.240)	(8.255)
Creditos em Contencioso	21.661	21.662	Provisões longo Prazo	(8.582)	(8.580)
Outros Investimentos Permanentes	194	194	Debitos em Contencioso	(1.744)	(1.744)
Imobilizado - Aquisicoes	97.610	97.610	Total do passivo não circulante	(52.550)	(52.586)
(-) Depreciacao Acumulada	(74.853)	(75.340)			
Imobilizado em Andamento	2.048	2.048			
Ativos Intangiveis	21.246	21.246	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
(-) Amortizacao do Intangivel	(306)	(344)	Capital social	(231.614)	(231.614)
Total do ativo não circulante	83.464	82.854	Ajuste de Exercícios Anteriores	-	363
			Reserva de capital	(278)	(278)
			Ajuste Plano de Pensão e Perda com Imposto s Diferido	1.562	1.562
			(-) Prejuízo do Exercicio	44.154	2.822
			Prejuízos acumulados	176.442	220.596
			Total do patrimônio líquido	(9.734)	(6.549)
TOTAL DO ATIVO	202.735	203.395	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(202.735)	(203.395)

CAIO DE MELLO AZEVEDO
CPF: 357.468.698-64

CARLOS ALBERTO DUTRA SANTOS
CRC SP - 233181/O-8



ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 JANEIRO 2024
(Em milhares de Reais - R\$)

	SOLUÇÕES E PERU MENSAL	SOLUÇÕES E PERU MENSAL
	<u>2023</u>	<u>jan-24</u>
Venda de Produtos	126.095	6.010
Revenda de Mercadorias	6.854	110
Prestacao de Servico	6.998	287
Outras Receitas	11.927	252
RECEITA BRUTA	<u>151.873</u>	<u>6.659</u>
Devolucao/Cancelamento de Venda de Produtos	(24.216)	-
Descontos incondicional e abatimentos	(3)	-
Impostos s/ Vendas de Produtos	(9.463)	(936)
Impostos s/ Revendas de Mercadorias	(1.230)	(14)
Impostos s/ Prestação de Serviços	(857)	(35)
Impostos s/ Industrializacao de Terceiros	(0)	-
DEDUÇÕES DA RECEITA	<u>(35.769)</u>	<u>(986)</u>
RECEITA LIQUIDA	<u>116.104</u>	<u>5.673</u>
Custos c/Pessoal	(32.034)	(1.737)
Gastos Gerais de Fabricação	(19.818)	(869)
Outros Custos	(1.552)	(45)
Custo de mercadoria vendida e custo de produto vendido	(74.515)	(4.465)
CUSTOS	<u>(127.919)</u>	<u>(7.116)</u>
LUCRO BRUTO	<u>(11.815)</u>	<u>(1.442)</u>
Despesas com Pessoal	(7.543)	(373)
Despesas com Ocupacao/Utilidades e Servicos	(3.160)	(125)
Materiais Auxiliares e de Consumo	(433)	(1)
Despesas Comerciais	(3.701)	(24)
Despesas com Serviços de Terceiros	(9.222)	(482)
Despesas com Viagens	(1.303)	(25)
Amortizacoes e Depreciacoes	(1.221)	(103)
Impostos e Taxas	(454)	-
Constituicao e Reversao de Provisoes	(2.833)	(15)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(515)	164
Despesas Indedutíveis	(319)	(1)
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	<u>(30.704)</u>	<u>(984)</u>
Receitas Financeiras	2.004	26
Despesas Financeiras	(11.979)	(405)
Variacao Cambial	(523)	131
RESULTADO FINANCEIRO	<u>(10.498)</u>	<u>(248)</u>
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	<u>(53.016)</u>	<u>(2.674)</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(293)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.155	(148)
Total do imposto de renda e da contribuição social	<u>8.862</u>	<u>(148)</u>
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	<u>(44.154)</u>	<u>(2.822)</u>

CAIO DE MELLO AZEVEDO
 CPF: 357.468.698-64

CARLOS ALBERTO DUTRA SANTOS
 CRC SP - 233181/O-8



Relatório Fotográfico

*Accell Soluções Para Engenharia e Água
LTDA – Em Recuperação Judicial.*

Abril / 2024



Introito: R4C Administração Judicial Ltda., regularmente nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial de **Accell Soluções Para Engenharia e Água LTDA – Em Recuperação Judicial.**, feito em trâmite na 3ª Vara Cível da Comarca de Americana, processo nº 1007410-69.2022.8.26.0019, vem informar que procedeu a vistoria não agendada à sede da Recuperanda em 18 de abril de 2024.

Breve Relatório: Informa esta Administradora Judicial, que a situação factual da empresa se mostrou estável, apresentando planta empresarial organizada, compatível com o tamanho da operação apresentada.

Este signatário pode vislumbrar na vistoria à sede da Recuperanda o funcionamento normal das áreas administrativa e operacional.

Ademais, segue fotográfico retratando parte dos trabalhos de vistoria:



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 001: Setor Administrativo

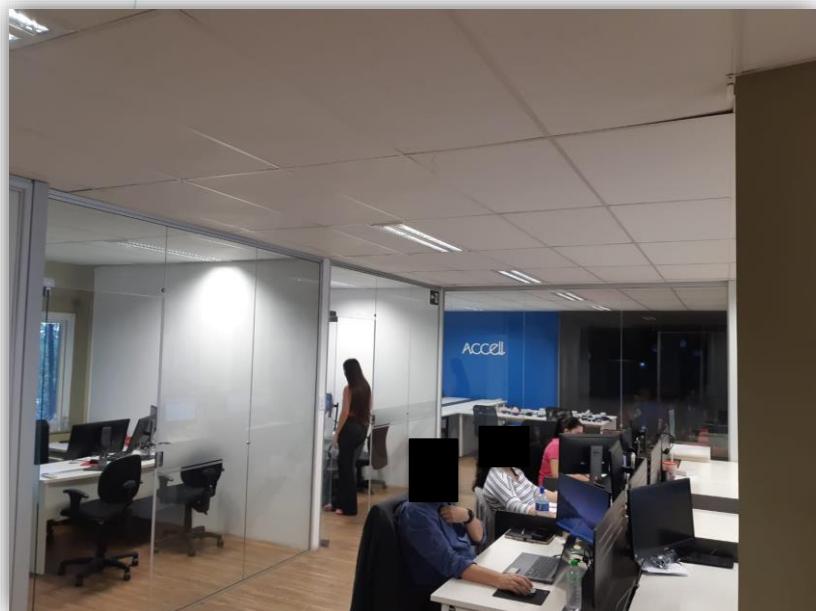


Foto 002: Setor Administrativo (*continuação*)



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 003: Fundição



Foto 004: Montagem de relojoaria



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 005: Montagem de relojoaria (*continuação*)



Foto 006: Montagem de relojoaria (*continuação*)



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 007: Montagem de relojoaria (*continuação*)



Foto 008: Montagem de relojoaria (*continuação*)



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 009: Setor de produção



Foto 010: Setor de produção (*continuação*)



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 011: Setor de produção (*continuação*)



Foto 012: Setor de produção (*continuação*)



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 013: Setor de produção (*continuação*)



Foto 014: Setor de pintura



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 015: Matéria-prima



Foto 016: Matéria-prima (*continuação*)



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 017: Produto aguardando para ser embalado



Foto 018: Produto sendo embalado



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 019: Produto pronto e acabado aguardando ser despachado



Foto 020: Produto pronto e acabado aguardando ser despachado (*continuação*)



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL



Foto 021: Produto pronto e acabado aguardando ser despachado (*continuação*)



Conclusão: A Recuperanda encontra-se em pleno funcionamento, desenvolvendo regularmente sua atividade e com produto disponível. Ainda, foi possível constatar um ambiente produtivo e administrativo limpo e organizado.