

ADMINISTRAÇÃO  
JUDICIAL

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

**Processo sob nº 0005063-80.2022.8.26.0019**

**R4C – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**, regularmente nomeada *Administradora Judicial* nos autos do Pedido de Recuperação Judicial da empresa **ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar de relatório mensal de atividades, nos termos da legislação em regência.

Campinas, 09 de setembro 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.*

---

*Julho/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 ..... 12

4.1. BALANÇO PATRIMONIAL ..... 12

4.1.1. Disponível..... 12

4.1.2. Contas a receber de clientes..... 13

4.1.3. Contas a receber de partes relacionadas..... 16

4.1.4. Estoques..... 18

4.1.5. Impostos a recuperar..... 19

4.1.6. Outros créditos..... 21

4.1.7. Imobilizado..... 23

4.1.8. Fornecedores..... 24

4.1.9. Fornecedores partes relacionadas ..... 26

4.1.10. Empréstimos e financiamentos ..... 27

4.1.11. Passivo tributário e trabalhista ..... 27

4.1.12. Outras contas a pagar (passivo circulante) ..... 28

4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ..... 29

4.2.1. Faturamento e Deduções de vendas ..... 29

4.2.2. Receita líquida e Custo de vendas..... 31

4.2.3. Lucro bruto e Despesas operacionais..... 33

4.2.4. Resultado operacional..... 34

4.2.5. Resultado não operacional/ Depreciações e amortizações..... 34

4.2.6. Resultado financeiro ..... 35

4.2.7. Resultado líquido..... 35

5. INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS ..... 36

5.1. LIQUIDEZ CORRENTE ..... 37

5.2. LIQUIDEZ GERAL..... 38



5.3.	ENDIVIDAMENTO GERAL.....	39
6.	<b>PASSIVO CONCURSAL.....</b>	<b>39</b>
7.	<b>DOS ESCLARECIMENTOS PENDENTES.....</b>	<b>40</b>
7.1.	FORNECEDORES – PARTES RELACIONADAS .....	41
7.2.	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS – PARTES RELACIONADAS .....	43
7.3.	FATURAMENTO E DEDUÇÕES DE VENDAS.....	45
7.4.	CONTAS A RECEBER DE PARTES RELACIONADAS.....	46
8.	<b>CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>51</b>
9.	<b>ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL.....</b>	<b>53</b>
10.	<b>ANEXOS.....</b>	<b>54</b>

## Glossário

<b>Accell</b>	Accell Soluções Para Energia e Água Ltda.
<b>BP</b>	Balanco Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>DFC</b>	Demonstração de Fluxo de Caixa
<b>Receita Bruta ou Faturamento</b>	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos.
<b>Receita Líquida</b>	Trata-se do faturamento ou receita bruta depois de deduzidos os impostos e devoluções.
<b>Custo de Vendas</b>	São os gastos diretamente ligados à produção e à prestação de serviços, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra.
<b>Lucro Bruto</b>	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.
<b>EBITDA</b>	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.
<b>Resultado Financeiro</b>	É a diferença entre as despesas financeiras da empresa, que podem ser provenientes de juros incorridos sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações, e ganhos obtidos, por exemplo, no mercado financeiro. Não é um resultado ligado diretamente à operação da empresa.
<b>Resultado Não Operacional</b>	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados diretamente à operação da empresa, como aluguéis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado, entre outras.
<b>Resultado Líquido</b>	Trata-se de resultado final da empresa, depois de contabilizados todas as transações ocorridas no exercício/período.

## 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, as bases financeiras, operacionais e estratégicas em direção à desejada superação, pela Recuperanda, de sua crise, de forma a preservar e maximizar sua função social, seja como entidade geradora de bens e recursos, seja como provedora de empregos e tributos, resguardando também os interesses da comunidade de credores.

Neste sentido, a presente análise sumária sintetiza, observa e relata a capacidade financeira da Empresa a partir de informações disponibilizadas exclusivamente pela Recuperanda, não sendo neste momento factíveis de verificação por esta Perita. Confiamos, portanto, na qualidade, completude, rigorosidade e precisão de tais informações<sup>1</sup>.

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

---

<sup>1</sup> Tendo em vista a presunção de boa-fé e de correção por parte da Recuperanda – salvo prova em contrário – especialmente por tratar-se de ato que é processado em juízo, submetido, portanto, ao ministério do Poder Judiciário, eis que este relatório mensal de acompanhamento é elaborado 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, manipulação, dissimulação ou outro qualquer expediente ilícito na concepção da documentação que serve de base à elaboração deste relatório.



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 **agosto/2023 a julho/2024**.

## 2. Aspectos conjunturais e contexto setorial

A atividade empresarial<sup>2</sup> é organizada para a produção, circulação de bens ou de serviços e, como atividade econômica está sujeita a diversos riscos – internos e externos – que podem levar uma empresa a situação de crise econômico-financeira.

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

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

---

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

A previsão para o câmbio<sup>3</sup> está em R\$ 5,33/US\$ para o fim deste ano. Para o ano de 2025, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,30/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Outra informação importante para aquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito à Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2024 é de US\$ 83,50 bilhões. Em relação ao ano de 2025, a expectativa – também de superávit – é de US\$ 79,00 bilhões.

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

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

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

Segundo os dados da Produção Industrial Mensal (PIM), divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a produção industrial nacional,

---

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

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





considerando a série com ajuste sazonal, caiu 1,4% no mês de julho/2024, quando comparada ao mês de junho/2024, após ter demonstrado avanço de 4,3% em junho.

Considerando os sete primeiros meses de 2024, o setor industrial cresceu 3,2%, enquanto no confronto com igual período do ano anterior, o total da indústria cresceu 6,1% em julho de 2024.

Dentre as grandes categorias econômicas pesquisadas tiveram queda na atividade em julho/2024, frente a junho/2024, o setor de bens de consumo semiduráveis e não duráveis (-3,1%) e o segmento de bens intermediários (-0,3%).

No sentido inverso, os setores de bens de capital e de bens de consumo duráveis alcançaram registraram alta de 2,5% e 9,1%, respectivamente.

Entre os ramos industriais pesquisados (25), sete mostraram recuo na produção. Entre as atividades, as influências negativas mais importantes foram assinaladas por produtos alimentícios (-3,8%), coque, produtos derivados do petróleo e biocombustíveis (-3,9%) e indústrias extrativas (-2,4%). O setor de celulose, papel e produtos de papel (-3,2%) também apresentaram influência negativa neste mês.

De acordo com André Macedo, gerente da pesquisa:

*Grande parte do recuo registrado neste mês tem relação com o avanço expressivo visto no mês anterior, mas também se observa que importantes plantas industriais realizaram paralisações no seu processo produtivo.*

E ainda compara:

*Apesar disso, quando comparamos o patamar da indústria em julho deste ano com dezembro de 2023, o setor industrial está 1,2% acima, mostrando a permanência de uma trajetória ascendente.*

No sentido oposto, dezoito atividades apresentaram alta na produção, sendo elas: veículos automotores, reboques e carrocerias (12,0%) – a qual exerceu o principal impacto no mês, aumentando o ritmo de crescimento – ramos de produtos de metal (8,4%), produtos diversos (18,8%), produtos químicos (2,7%), artefatos de couro, artigos para viagem e calçados (12,1%), máquinas e equipamentos (4,2%), impressão e reprodução de gravações (23,4%), produtos de borracha e de material plástico (3,5%), outros equipamentos de transporte (9,0%), máquinas, aparelhos e materiais elétricos (5,1%) e de confecção de artigos do vestuário e acessórios (5,5%).

3. Do estabelecimento e atividades desenvolvidas

De acordo com a Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP):

Informações	Descrição
Tipo do Estabelecimento	Matriz
Razão Social	Accell Soluções Para Energia e Água Ltda.
Nome Fantasia	N/A
Data de Abertura	17/03/1999
CNPJ	60.882.719/0006-30
Inscrição Estadual	165.003.167.111
Inscrição Municipal	1.000.155.351
Natureza Jurídica	206-2 - Sociedade Empresária Limitada
CNAE Principal	26.51-5-00 - Fabricação de aparelhos e equipamentos de medida, teste e controle



CNAE's Secundários	62.01-5-01 - Desenvolvimento de programas de computador sob encomenda
	62.09-1-00 - Suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação
	63.11-9-00 - Tratamento de dados, provedores de serviços de aplicação e serviços de hospedagem na internet
	33.14-7-10 - Manutenção e reparação de máquinas e equipamentos para uso geral não especificados anteriormente
	77.39-0-99 - Aluguel de outras máquinas e equipamentos comerciais e industriais não especificados anteriormente, sem operador
	46.69-9-99 - Comércio atacadista de outras máquinas e equipamentos não especificados anteriormente; partes e peças
Endereço	Av. Joaquim Boer, 792
Complemento	N/A
Bairro	Santa Cruz
Cidade	Americana
Estado	São Paulo
CEP	13477-360
Capital (R\$)	231.614.284,00

### 3.1. Das filiais

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

Cidade <sup>5</sup>	Estado	País	CNPJ
Lima		Perú	60.882.719/0002-06

Conforme informações prestadas pela administração da Recuperanda desde o início do processamento, esta filial está 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 Profesional Y Tecnologias Del Centro SA de CV CNPJ: 37.225.548/0001-40	231.614.284,00	100%

<sup>5</sup> A filial em Cascavel, CNPJ 60.882.719/0001-25, foi encerrada em 12/07/2023.

O quadro societário da *Instalacion Profesional 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 Gonçalves de Souza	45,00%
Jesus Hernandez Gutierrez	45,00%

Vale ainda mencionar que a Accell tem como administrador, a partir de 04/07/2024:

Nome	CPF	Qualificação
Aldo José Hey	321.829.889-04	Administrador

A empresa sócia tem como representante, a partir de 04/07/2024:

Nome	CPF	Qualificação
Silvio Luiz de Oliveira	078.690.798-39	Procurador

### 3.3. Da estrutura organizacional

O quadro de funcionários apresenta reduções ao longo dos sete (7) primeiros meses de 2024. Em janeiro/2024 a Empresa contava com 342 funcionários. Ao final de julho/2024, o quadro de funcionários era composto por 233 colaboradores.

Período	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Janeiro	513	471	321	501	500	342
Fevereiro	514	470	401	506	510	337
Março	512	470	444	477	510	329
Abril	474	469	450	519	498	324
Maio	491	466	454	514	486	285
Junho	492	464	454	517	476	278
Julho	493	365	456	456	445	233
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):

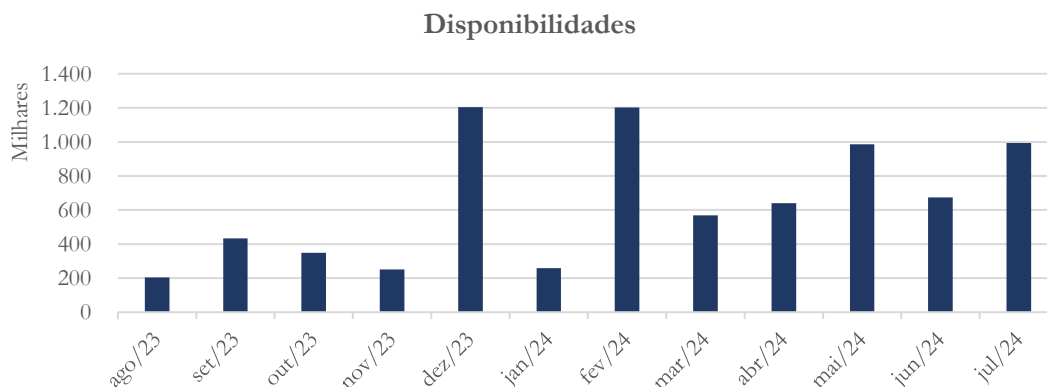
*[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial 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

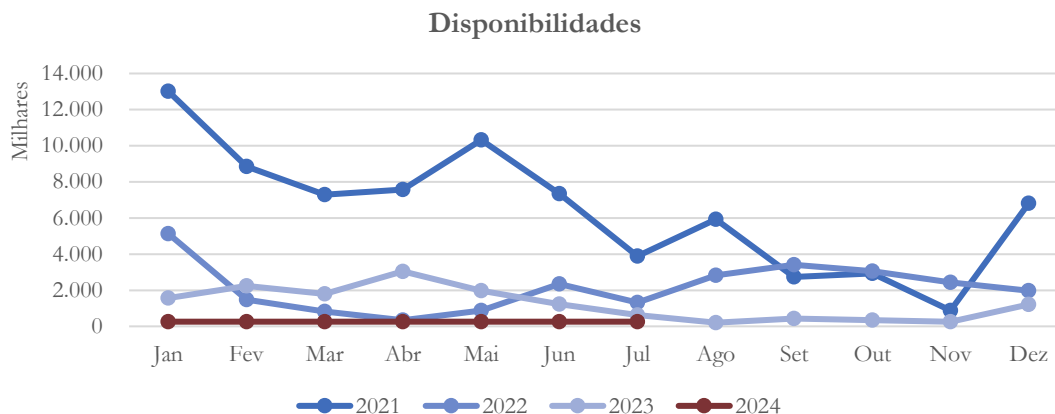






Conforme o gráfico acima, o saldo de disponibilidades apresenta oscilações ao longo do tempo, e encerra o mês de julho/2024 no valor total de R\$ 993,6 mil.

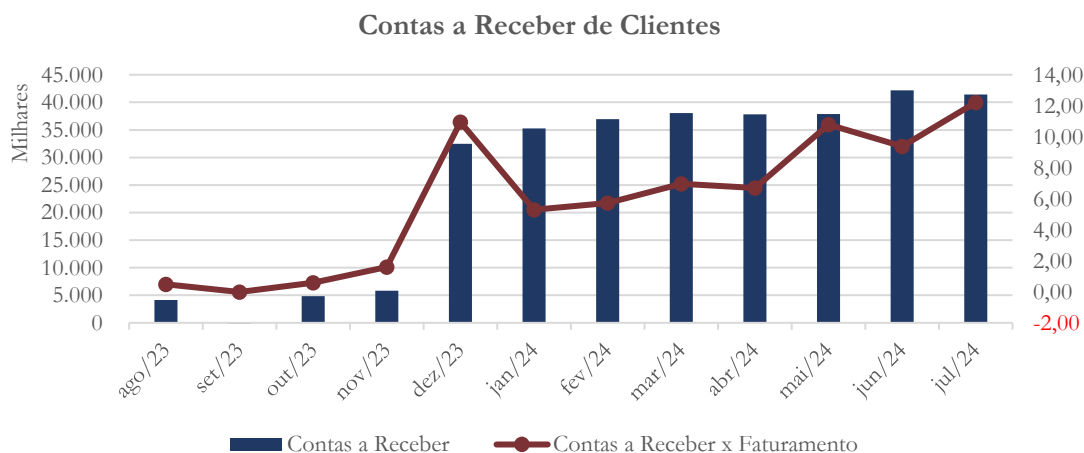
Gráfico 2



O gráfico acima apresenta a evolução do saldo de disponibilidades nos exercícios de 2021 a 2023, assim como durante os sete (7) primeiros meses de 2024. Como se pode observar, no mês de julho de cada ano a Empresa apresenta redução do saldo de suas disponibilidades de caixa e equivalentes de caixa.

#### 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. Esse aumento está em sua maior parte associado 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.

Os saldos de recebíveis ao longo dos sete (7) primeiros meses de 2024 continuaram a apresentar elevações. Em janeiro/2024 totalizavam R\$ 35.246,4 mil e chegaram, em julho/2024, a R\$ 41.419,1 mil.

O gráfico acima também apresenta a relação entre as contas a receber da Recuperanda e seu faturamento mensal, o que equivale a seu prazo médio de recebimento. Como se pode observar, as contas a receber representam, em média, 7,6 vezes o faturamento mensal da Empresa entre janeiro/2024 e julho/2024. O prazo médio de recebimento exibe contínua elevação, tendo chegado a 12 vezes o faturamento no mês de julho/2024.

O quadro a seguir demonstra a evolução do saldo de contas a receber, mensalmente computado, durante o período de sete (7) meses findo em julho/2024:

Contas a receber - composição	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Cientes nacionais	25.737,5	26.282,6	26.781,4	25.113,4	23.999,2	25.688,8	25.309,4
Cientes estrangeiros	18.969,4	19.928,0	20.328,7	21.446,4	22.578,4	25.110,3	24.757,2
Provisão para devedores duvidosos	(9.018,7)	(9.106,1)	(9.106,1)	(8.771,2)	(8.771,2)	(8.771,2)	(8.771,2)
<b>Total</b>	<b>35.246,4</b>	<b>36.962,9</b>	<b>38.052,0</b>	<b>37.836,6</b>	<b>37.854,5</b>	<b>42.151,7</b>	<b>41.419,1</b>

Nota-se que a Recuperanda mantém provisão para fazer face aos créditos de liquidação considerada duvidosa, cujo saldo, em julho/2024, era de R\$ 8.771,2 mil.

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

Vencimento	Clientes nacionais	Clientes estrangeiros
A vencer	2.561,9	1.070,5
Vencidas até 30 dias	1.479,6	130,0
Vencidas de 31 a 60 dias	234,5	960,0
Vencidas de 61 a 90 dias	113,7	1.428,4
Vencidas de 91 a 190 dias	517,0	4.608,7
Vencidas de 191 a 360 dias	2.427,0	5.592,9
Vencidas acima de 360 dias	17.975,6	10.966,7
<b>Total</b>	<b>25.309,4</b>	<b>24.757,2</b>

Cumpra ainda reportar que, conforme esclarecimentos fornecidos pela Empresa, as contas a receber estão em processo de conciliação com seus controles financeiros. Desta forma, esta Administradora Judicial aguardará pela conclusão e resultados desse processo para que possa avaliar seus efeitos nas demonstrações contábeis da Empresa.

Em julho/2024, os cinco (5) principais saldos a receber de clientes nacionais, comparativamente a janeiro/2024, são como segue:

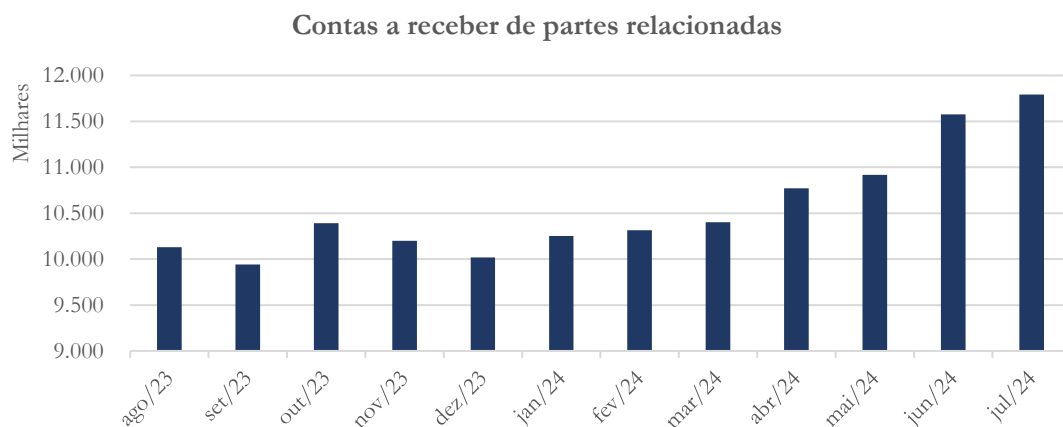
Contas a receber - clientes nacionais	jan/24	jul/24
FMG COMERCIO DE FERRO LIGAS	7.098,2	6.623,9
SERVICO AUTONOMO MUNICIPAL DE AGUA	1.058,9	1.305,7
EMBASA EMP.BAIANA AG.SAN S/A	1.262,3	1.262,3
COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS G	2.068,1	606,0
IGUA RIO DE JANEIRO S.A	549,9	549,9

E os cinco (5) principais saldos a receber de clientes estrangeiros em julho/2024, comparativamente a janeiro/2024, são como segue:

Contas a receber - clientes estrangeiros	jan/24	jul/24
SOLUCION Y MEDICION HG2 S.A	4.652,1	5.958,6
SOLUCIONES TECNOLOGICAS	3.308,0	5.111,2
EMPRESAS KLAVE SA DE CV	2.832,9	3.238,1
DAX CONTRACTING SERVICES	1.540,2	2.191,6
XYLEM WATER SOLUTIONS FRANCE SAS	-	1.402,8

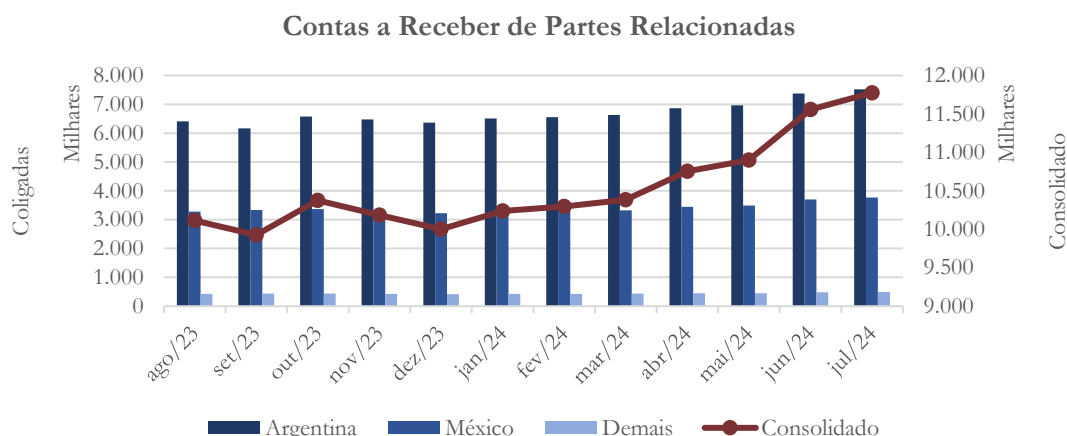
#### 4.1.3. Contas a receber de partes relacionadas

Gráfico 4



O saldo de contas a receber de partes relacionadas apresenta aumentos ao longo de todo o período de análise, os quais se intensificam em junho/2024 e julho/2024, quando o saldo totaliza R\$ 11.791,5 mil, sendo que, deste total, R\$ 11.775,0 mil se referem a operações com empresas no exterior.

Gráfico 5



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



Conforme se deduz da posição de contas a receber de empresas ligadas, a Recuperanda mantém saldos de recebíveis gerados nos sete (7) primeiros meses de 2024 junto à Accell Argentina no valor de R\$ 82,8 mil (R\$ 2.059,9 mil gerados no exercício de 2023). Tendo em vista as dificuldades de recebimento de vendas feitas a esta empresa, operações entre ambas as partes devem ser objeto de atenção.

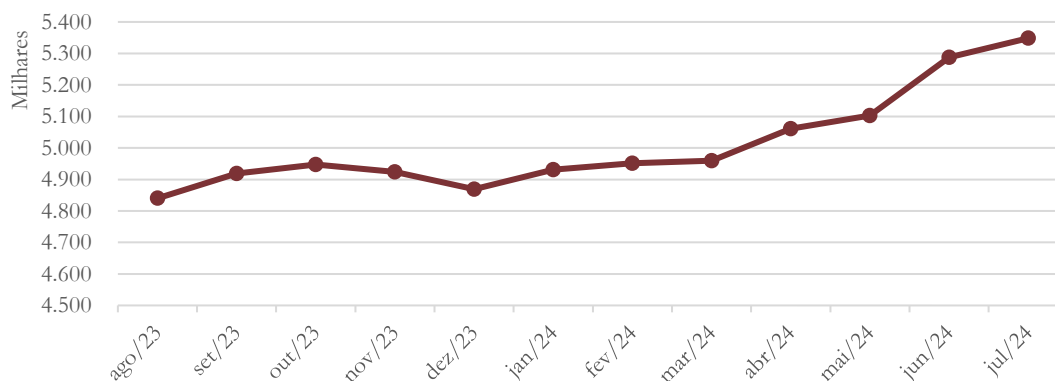
A Recuperanda mantém saldos de operações de mútuo com partes relacionadas, registradas no ativo não circulante, que totalizam R\$ 5.348,3 mil em julho/2024 e que são compostos como segue:

Favorecido	Valor
Inspotec	2.895,2
Peru	84,0
Chile	330,4
Sistemas	2.038,8
<b>Total</b>	<b>5.348,3</b>

A evolução do saldo mensal dessas contas no período de doze (12) meses findo em julho/2024 é como segue:

Gráfico 6

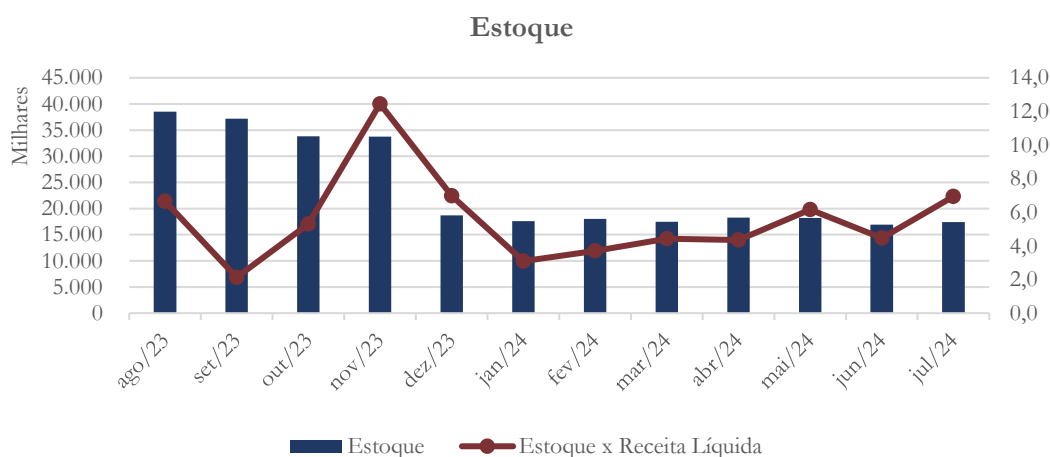
Mútuos Ativos - Partes Relacionadas



Como se pode observar a partir da análise do gráfico acima, o saldo das operações ativas de mútuos com partes relacionadas apresenta elevação ao longo do período sob análise. Tendo em vista a natureza deste saldo, solicitamos à Recuperanda que nos esclareça quanto à sua movimentação no período ora apresentado.

#### 4.1.4. Estoques

Gráfico 7



Durante os primeiros sete (7) meses de 2024 os estoques se mantiveram, em média, no valor de R\$ 17,7 milhões, tendo encerrado o mês de julho/2024 no valor de R\$ 17.410,5 mil.

Como se pode observar no gráfico acima, os estoques apresentaram importante redução entre o mês de agosto/2023, quando totalizavam R\$ 38.513,9 mil e dezembro/2023, momento em que somavam R\$ 18.681,6 mil. Solicitamos à Recuperanda que esclareça sobre as razões que levaram a essa redução.



A composição dos saldos mensais de estoques de janeiro/2024 a julho/2024 é como segue:

Estoques - composição	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Produtos acabados	2.065,2	954,7	1.288,4	1.528,3	1.005,5	408,6	375,8
Mercadorias para revenda	2.886,6	2.857,0	2.844,1	2.839,7	2.815,4	2.777,2	2.905,2
Produtos em elaboração e intermediários	5.174,3	5.354,5	4.715,1	4.668,7	4.882,9	4.230,5	4.403,0
Matéria prima	5.348,6	5.400,0	5.705,2	5.654,7	5.394,6	5.347,8	5.626,4
Material de embalagem e almoxarifado	942,8	942,0	948,3	783,4	706,5	651,4	563,0
Material para destruição	644,0	908,6	1.239,7	1.665,3	1.850,2	1.924,6	1.975,0
Remessa para entrega futura	546,6	1.634,1	722,6	1.113,1	1.580,1	1.562,1	1.562,1
<b>Total</b>	<b>17.608,1</b>	<b>18.050,9</b>	<b>17.463,3</b>	<b>18.253,2</b>	<b>18.235,1</b>	<b>16.902,3</b>	<b>17.410,5</b>

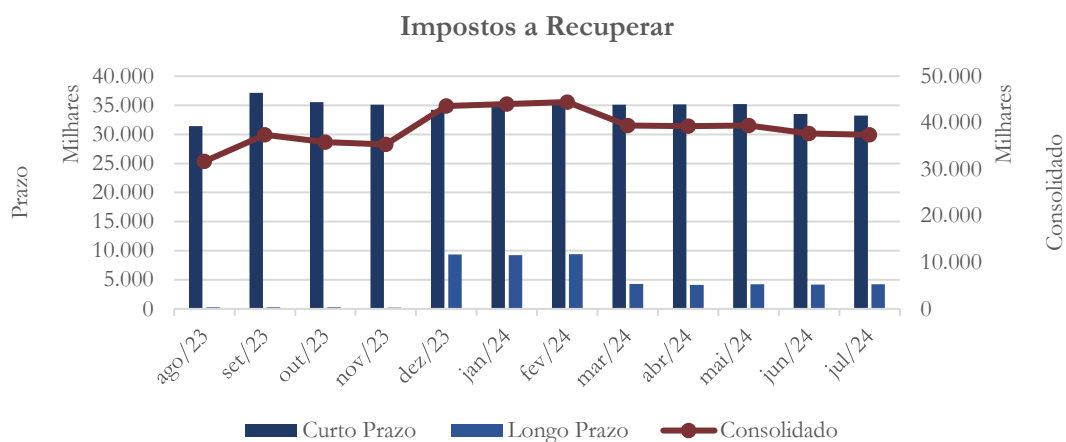
Durante os sete (7) primeiros meses de 2024, o faturamento da Recuperanda alcançou R\$ 35.621,4 mil, enquanto o saldo médio dos estoques totalizou R\$ 17.703,3 mil. Trata-se do primeiro período em que se observa redução do nível dos estoques na comparação com os anos de 2021 a 2023. Durante estes anos, embora o faturamento tenha apresentado reduções, ano a ano, o mesmo não se verificava no nível dos estoques. 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\$ 17.410,5 mil em julho/2024, representavam cerca de 5 vezes o faturamento neste mesmo mês, o qual totalizou R\$ 3.393,0 mil.

#### 4.1.5. Impostos a recuperar



Gráfico 8



Acima se apresenta a evolução dos saldos de impostos a recuperar. Como se pode observar, esse ativo sofreu redução de 14,9% entre janeiro/2024 e julho/2024, passando de R\$ 44.006,1 mil para R\$ 37.439,4 mil. Esta redução é atribuível à diminuição do saldo de créditos de PIS e Cofins relacionados à exclusão do ICMS de sua base de cálculo, que totalizava R\$ 3.684,0 mil em janeiro/2024 e fecha o mês de julho/2024 no valor de R\$ 766,8 mil, e à redução de créditos fiscais diferidos de contribuição social sobre o lucro líquido e imposto de renda, que totalizavam R\$ 9.007,0 mil e chegam a R\$ 3.990,4 mil em julho/2024.

No seu ativo circulante, a Recuperanda contabiliza impostos a recuperar, cujos saldos mensais, ao longo do período de sete (7) meses findo em julho/2024, tiveram a seguinte evolução:

Impostos a recuperar - composição	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Federais	7.584,8	7.853,0	7.809,7	7.763,4	7.734,5	5.960,4	5.619,6
Estaduais	26.932,6	26.917,8	27.017,5	27.111,7	27.184,6	27.256,9	27.347,7
Outros	260,3	260,2	260,2	263,2	260,2	260,2	260,3
<b>Total</b>	<b>34.777,7</b>	<b>35.031,1</b>	<b>35.087,5</b>	<b>35.138,3</b>	<b>35.179,3</b>	<b>33.477,5</b>	<b>33.227,6</b>

No que concerne ao registro dos créditos de PIS e COFINS, contabilizados em setembro/2023 na conta de deduções de vendas no resultado do período, 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, que representa o principal montante dentre os impostos a recuperar, observa-se que seu saldo se mantém relativamente estável, encerrando o mês de julho/2024 no valor de R\$ 27.347,7 mil.

#### 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 sete (7) meses findo em julho/2024:

Outros créditos (ativo circulante)	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Adiantamentos a fornecedores	13.428,0	13.594,8	13.757,8	14.094,0	14.281,0	15.657,4	15.721,0
Contas a receber a faturar	4.026,3	4.026,3	4.026,3	4.026,3	4.026,3	4.026,3	4.026,3
Adiantamentos de importação	2.952,6	3.081,8	2.985,6	2.982,9	2.974,0	2.974,7	2.976,2
Outros	1.991,2	1.950,6	1.912,8	1.882,3	587,5	555,5	544,0
<b>Total</b>	<b>22.398,0</b>	<b>22.653,5</b>	<b>22.682,6</b>	<b>22.985,5</b>	<b>21.868,7</b>	<b>23.213,9</b>	<b>23.267,5</b>

Como se pode observar na tabela acima, os saldos de outros créditos se mantiveram relativamente estáveis durante os sete (7) primeiros meses de 2024.

Os adiantamentos a fornecedores respondem por cerca de 68% do saldo de outros créditos em julho/2024, sendo compostos por R\$ 7.208,7 mil concedidos a fornecedores estrangeiros, e adiantamentos efetuados a fornecedores nacionais, que

totalizaram R\$ 8.512,2 mil na mesma data. Os cinco (5) principais saldos de adiantamentos a fornecedores nacionais em julho/2024, comparativamente àqueles registrados em janeiro/2024, são apresentados a seguir:

Adiantamentos a fornecedores nacionais	jan/2024	jul/24
FMG COMERCIO DE FERRO LIGAS EIRELI	1.632,5	2.257,6
FERNANDO GONCALVES DE SOUZA	670,4	670,4
MEKATEC EQUI PARA FUND LTDA	650,4	650,4
KLX APOIO EMPRESARIAL LTDA	139,0	519,0
PRISMATIC VIDROS PRISMATICOS DE PRECISAO LTDA	481,6	504,2

No que concerne aos adiantamentos a fornecedores estrangeiros, os cinco (5) principais saldos em julho/2024, comparativamente àqueles registrados em janeiro/2024, são como segue:

Adiantamentos a fornecedores estrangeiros	jan/24	jul/24
ITRON GLOBAL TRADING	1.761,5	2.012,0
ITRON GMBH	900,9	1.027,6
IME PROJECTS CO LTD	498,3	550,5
SUZHOU TOFENG M&E CO. LTD.	443,2	506,6
MS MAGNETFABRIK SCHRAMBERG	377,6	430,0

Conforme esclarecimentos fornecidos pela Empresa, as contas a pagar a fornecedores estão em processo de conciliação com seus controles financeiros, o que pode envolver análises e ajustes nas contas de adiantamentos a eles realizados. Desta forma, esta Administradora Judicial aguardará pela conclusão e resultados desse processo para avaliação dos seus impactos nas demonstrações contábeis da Recuperanda.

A partir do mês de dezembro/2023, a Recuperanda passou a registrar parte dos 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 naquela data, o qual se mantém inalterado até julho/2024, sendo 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.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
<b>Total Geral</b>	<b>17.414,2</b>

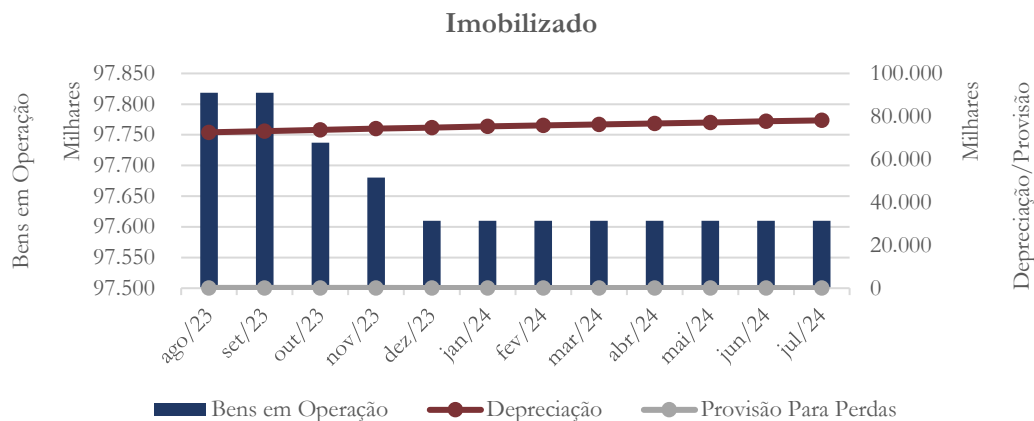
Dada a relevância da conta “adiantamentos a fornecedores – judicial”, que abarca créditos anteriormente registrados na conta de adiantamentos a fornecedores, necessário que a Recuperanda forneça informações detalhadas sobre sua formação e natureza, acompanhadas da documentação comprobatória correspondente,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

#### 4.1.7. Imobilizado

A lei 11.101/05 – que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária – em seu art. 66, 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 9



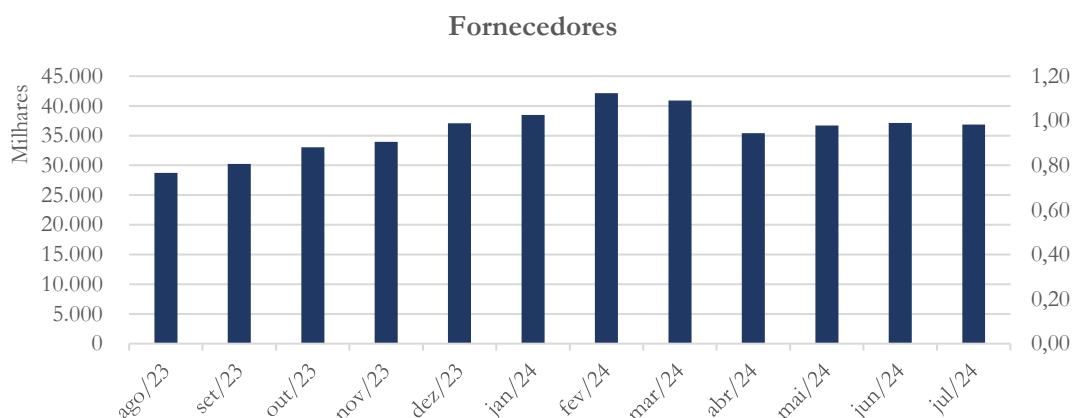
O saldo de bens em operação no imobilizado não apresenta alterações ao longo dos sete (7) primeiros meses de 2024, totalizando R\$ 97.609,7 mil. Nos meses de outubro a dezembro/2023 observam-se reduções na conta de máquinas e equipamentos no valor de R\$ 208,9 mil. Essas reduções devem ser objeto de esclarecimento por parte da Recuperanda.

Adicionalmente, verifica-se no imobilizado aumento das depreciações acumuladas pelo valor de R\$ 2.833,5 mil entre janeiro/2024 e julho/2024, movimento este compatível com o registrado no resultado do período pela Recuperanda.

#### 4.1.8. Fornecedores



Gráfico 10



O saldo de fornecedores vem exibindo reduções ao longo dos sete (7) primeiros meses de 2024. Em janeiro/2024 totalizava R\$ 38.472,0 mil e encerra o mês de julho/2024 no valor de R\$ 36.841,9 mil.

Os principais saldos a pagar a fornecedores nacionais em julho/2024 se referem à FMG Comércio de Ferro Ligas EIRELI, no valor de R\$ 15.107,7 mil (R\$ 18.127,1 mil em janeiro/2024), seguido de valor a pagar ao Instituto Nacional Metr. Norm. Qual. Ind. no valor de R\$ 3.516,5 mil (R\$ 3.241,8 mil em janeiro/2024).

No que concerne aos fornecedores estrangeiros, os principais valores a pagar em julho/2024 se referem à Itron GMBH, no valor de R\$ 1.151,3 mil, à Yizumu Precision Machinery, no valor de R\$ 792,7 mil, à Yazici Transfer Mak, no valor de R\$ 792,7 mil e à Itron International, LLC, no valor de R\$ 529,4 mil.

A Recuperanda registra os valores devidos a fornecedores concursais pelo valor de R\$ 32.996,5 mil em julho/2024. A evolução mensal dos saldos contabilizados no período de sete (7) meses findo em julho/2024 é como segue:





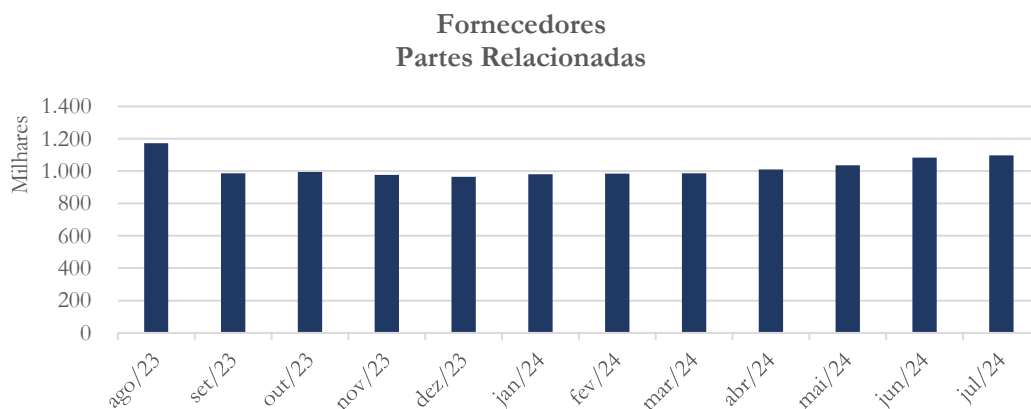
Descrição	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Fornecedores Nacionais RJ - LP	30.984,0	30.984,0	30.984,0	30.984,0	30.984,0	30.984,0	30.984,0
Fornecedores no Exterior RJ - LP	1.763,9	1.771,1	1.773,9	1.825,3	1.865,1	1.964,7	2.012,6
<b>Total</b>	<b>32.747,8</b>	<b>32.755,0</b>	<b>32.757,9</b>	<b>32.809,3</b>	<b>32.849,1</b>	<b>32.948,7</b>	<b>32.996,5</b>

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 documentação que a fundamenta.

Cumpra ainda reportar que, conforme esclarecimentos apresentados pela Empresa, as contas a pagar a fornecedores estão em processo de conciliação com seus controles financeiros. Desta forma, esta Administradora Judicial aguardará pela conclusão e resultados desse processo para que avaliar seus impactos nas demonstrações contábeis.

#### 4.1.9. Fornecedores partes relacionadas

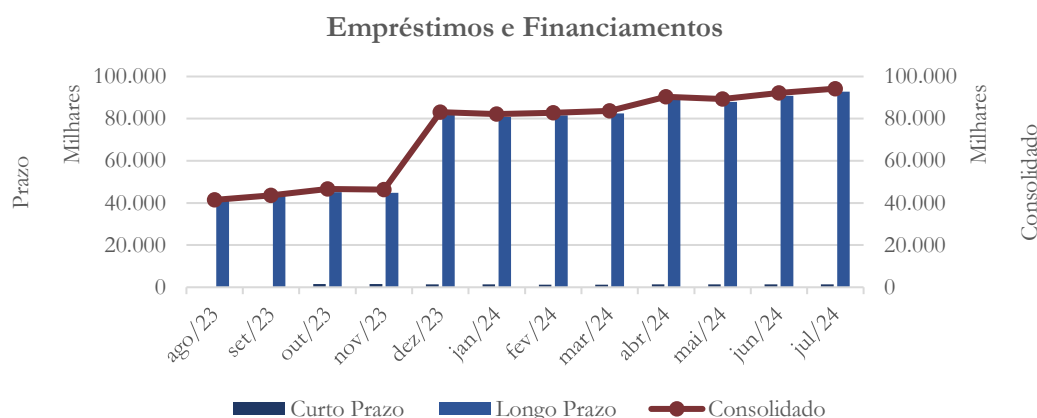
Gráfico 11



Os saldos mensais da conta *fornecedores partes relacionadas* apresentam discreto aumento ao entre janeiro/2024 e julho/2024, mês em que os valores a pagar totalizam R\$ 1.097,4 mil.

#### 4.1.10. Empréstimos e financiamentos

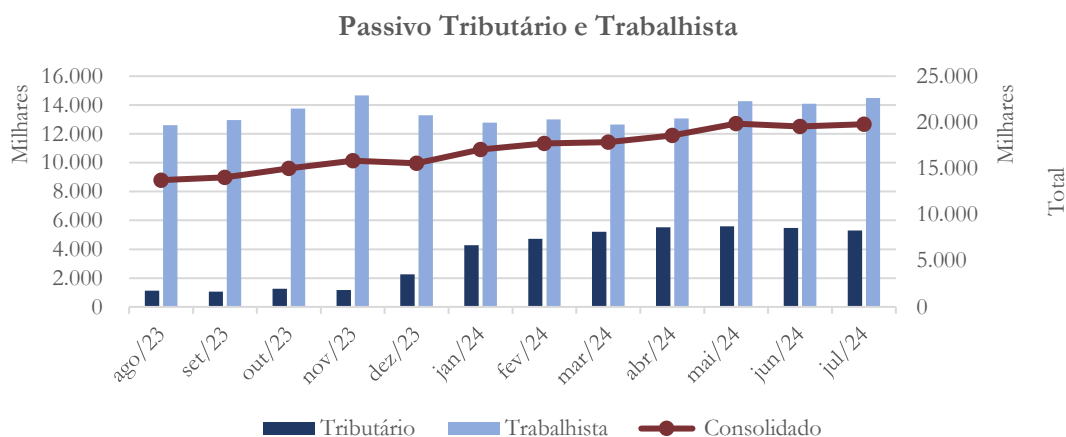
Gráfico 12



O saldo de empréstimos e financiamentos em julho/2024 totaliza R\$ 94.245,9 mil, refletindo um aumento de cerca de 14,6% em relação aos R\$ 82.207,2 mil contabilizados em janeiro/2024. Esta elevação é atribuível ao aumento do saldo de operações com desconto de duplicatas, cujo saldo totalizava R\$ 34.010,7 mil em janeiro/2024 e chega a R\$ 39.750,8 mil em julho/2024, além de aumento nos saldos de operações com financiadores estrangeiros e nacionais, pelo valor líquido de R\$ 6,5 milhões.

#### 4.1.11. Passivo tributário e trabalhista

Gráfico 13

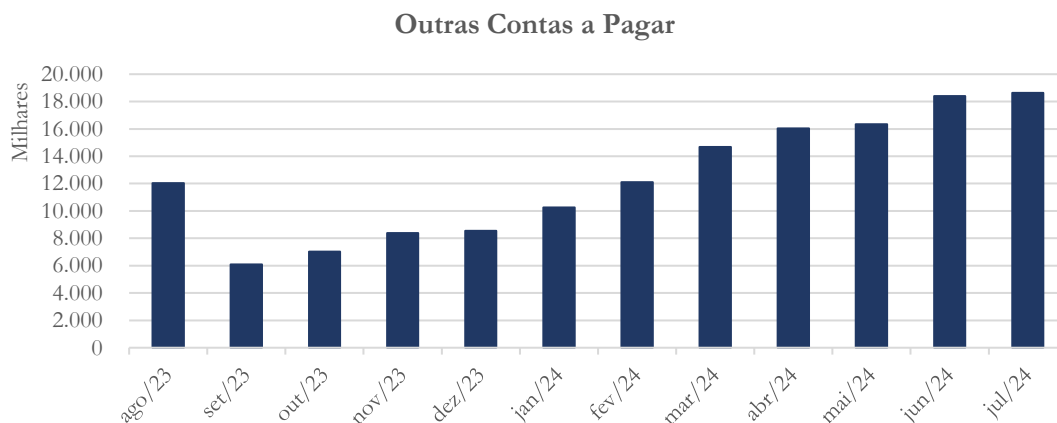


Os passivos trabalhistas apresentam elevação entre janeiro/2024 e julho/2024, passando de R\$ 12.780,4 mil para R\$ 14.482,9 mil. Contribuíram para esse aumento as verbas decorrentes de rescisões trabalhistas e as provisões para férias e 13º salário.

Os passivos tributários, cujo saldo totalizava R\$ 4.280,8 mil em janeiro/2024, alcançaram R\$ 5.302,2 mil em julho/2024. Esta elevação se deve principalmente a DIFAL a recolher.

#### 4.1.12. Outras contas a pagar (passivo circulante)

Gráfico 14



A Recuperanda registra, em janeiro/2024, saldo de R\$ 10.244,1 mil relacionado a outras contas a pagar, valor que se elevou a R\$ 18.636,6 mil em julho/2024. No quadro abaixo se apresenta a evolução dos saldos mensais desta conta durante os primeiros sete (7) meses de 2024:

Descrição	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24
Adiantamentos de Clientes - no País	876,0	876,0	876,0	872,2	872,5	1.284,1	1.433,7
Adiantamentos de Clientes -Exterior	7.946,9	9.807,1	12.386,8	13.741,6	14.056,0	15.689,9	15.781,8
Alugueis a Pagar	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0
Outras Obrigações	1.170,0	1.170,0	1.170,0	1.170,0	1.170,0	1.170,0	1.170,0
<b>Total</b>	<b>10.243,0</b>	<b>12.103,1</b>	<b>14.682,9</b>	<b>16.033,7</b>	<b>16.348,6</b>	<b>18.394,0</b>	<b>18.635,5</b>

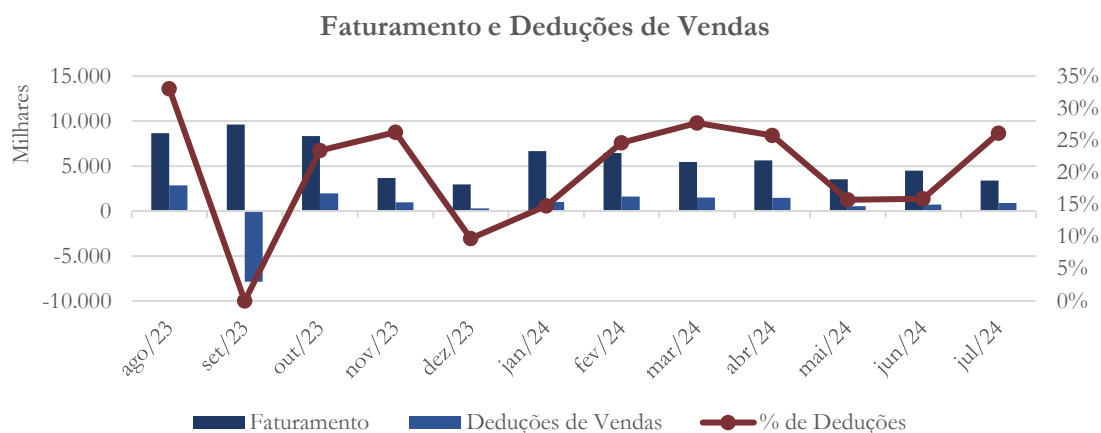
Conforme esclarecimentos fornecidos pela Empresa, as contas a receber estão em processo de conciliação com seus controles financeiros, o que pode envolver análises e ajustes nas contas de adiantamentos de clientes. Desta forma, esta Administradora Judicial aguardará pela conclusão e resultados desse processo para que avaliar seus impactos nas demonstrações contábeis da Recuperanda.

#### **4.2. Demonstração do Resultado do Exercício**

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), como relatório contábil é confeccionada junto com o Balanço Patrimonial e oferece uma síntese econômica das atividades operacionais e não operacionais 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 15



O faturamento do exercício de 2023 totalizou R\$ 151.873,5 mil, e apresentou declínio mensal ao longo do período. No acumulado de janeiro/2024 a julho/2024, as receitas brutas de vendas totalizaram R\$ 35.621,4 mil. Como se pode analisar a partir do gráfico acima, o faturamento vem apresentando contração mês a mês. Em janeiro/2024 as vendas totais foram de R\$ 6,7 milhões e fecharam o mês de julho/2024 no patamar de R\$ 3,4 milhões.

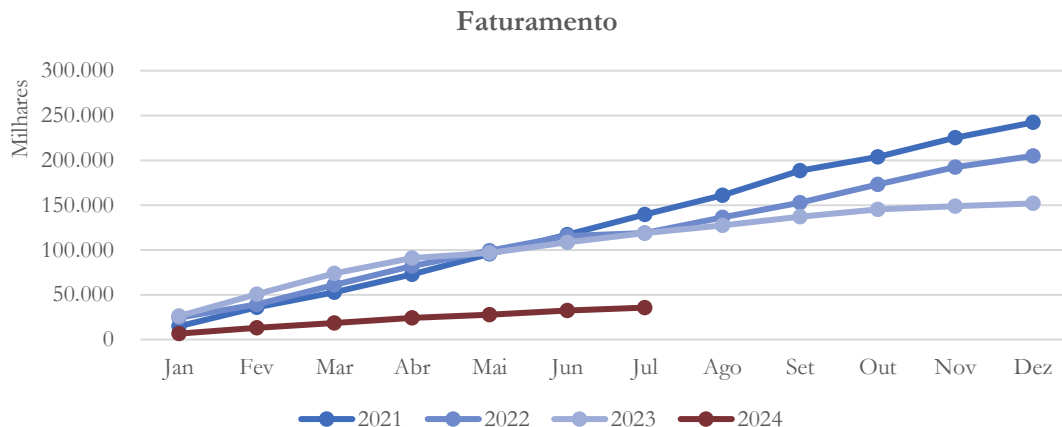
A tabela abaixo resume o faturamento por linha de receitas no exercício de 2023 e no período de sete (7) meses findo em julho/2024:

Faturamento	2023	jul/2024
Venda Produtos Mercado Interno	86.501,5	23.052,5
Venda Produtos Mercado Externo	36.535,8	7.640,9
Receita Cut Off	3.057,8	790,3
Revenda Mercado Interno	6.327,3	379,8
Revenda Mercado Externo	526,5	93,7
Prestação Serviços Mercado Interno	6.997,5	2.351,7
Venda de Sucata	11.741,3	1.266,3
Outras Receitas	185,8	46,2
<b>Total</b>	<b>151.873,5</b>	<b>35.621,4</b>

A evolução acumulada do faturamento da Recuperanda durante os exercícios de 2021 a 2023 e no período de sete (7) meses findo em julho/2024 é abaixo demonstrada:



Gráfico 16



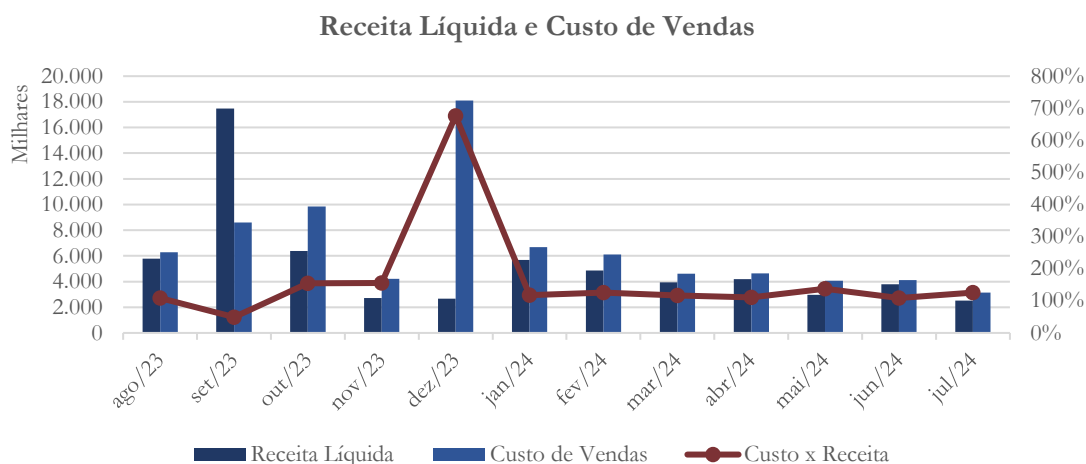
As deduções de vendas totalizaram R\$ 35.769,1 mil no ano de 2023, o que equivale a 23,6% da receita bruta. As deduções de vendas apresentaram movimentação atípica no mês de setembro/2023, por ocasião do registro de créditos extemporâneos de PIS e Cofins, no valor de R\$ 11.092,9 mil, relacionados à 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 acumulado de janeiro/2024 a julho/2024, a Empresa contabilizou deduções de vendas no montante de R\$ 7.700,7 mil, o que equivale a 21,6% da receita bruta do período. Dentre este valor, as devoluções de vendas totalizaram R\$ 690,0 mil.

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



Gráfico 17



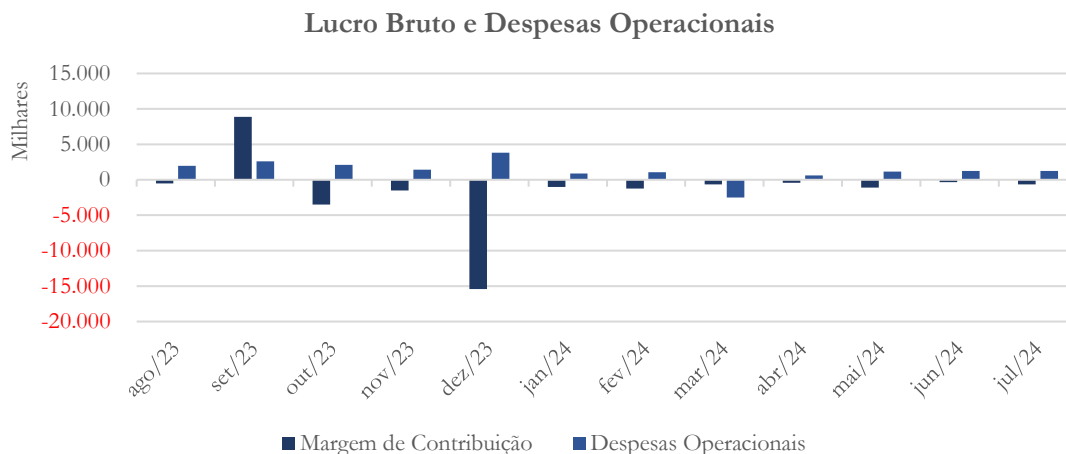
Tendo em vista os fatos descritos acima, a receita líquida registrada no ano de 2023 alcançou R\$ 116.104,3 mil e no período de sete (7) meses findo em julho/2024, estas somaram R\$ 27.920,8 mil.

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 qual 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.

Já no acumulado de janeiro/2024 a julho/2024, os custos das vendas alcançaram R\$ 33.362,8 mil, excedendo as receitas líquidas pelo montante de R\$ 5.442,0 mil.

#### 4.2.3. Lucro bruto e Despesas operacionais

Gráfico 18



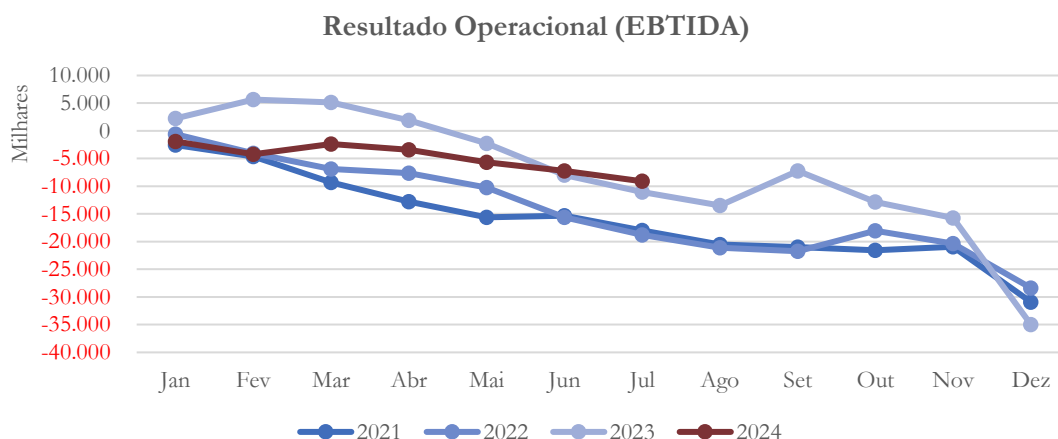
A Empresa apresenta custos de vendas superiores à receita líquida desde o mês de abril/2023, à exceção do mês de setembro/2023, pelo fato de neste mês terem sido registrados créditos extemporâneos de PIS e Cofins sobre vendas, conforme descrito no tópico 4.2.1 acima, o que impactou favoravelmente as deduções de vendas. O prejuízo bruto contabilizado no ano de 2023 totalizou R\$ 5.481,7 mil. Nos sete (7) primeiros meses de 2024 o prejuízo bruto alcançou R\$ 5.442,0 mil.

As despesas operacionais, excluídas depreciações e amortizações, totalizaram R\$ 29.282,5 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). De janeiro/2024 a julho/2024, referidas despesas totalizaram R\$ 3.661,1 mil. Cabe salientar que, em março/2024 e abril/2024, a Recuperanda registrou reversões de provisões, cujo efeito líquido no resultado foi de R\$ 4.025,7 mil, reduzindo-o. As reversões se compõem por R\$ 3.690,8 mil relativos a provisões trabalhistas e R\$ 334,9

mil concernentes a ajustes na provisão para devedores duvidosos. Expurgando-se os efeitos dessas reversões, as despesas operacionais totalizam R\$ 7.686,8 mil.

#### 4.2.4. Resultado operacional

Gráfico 19



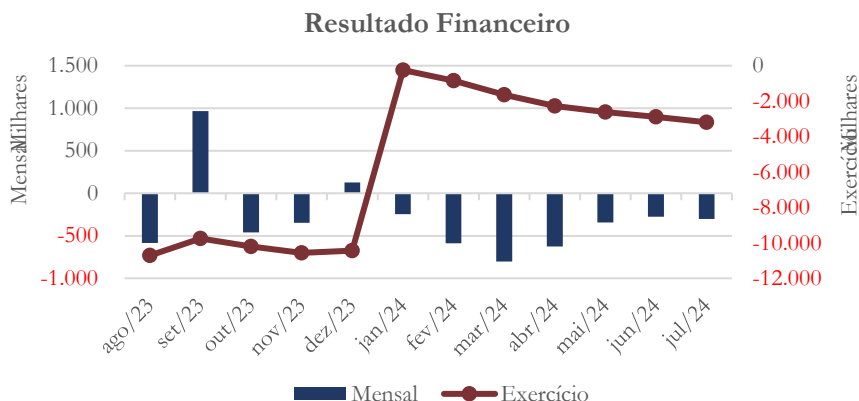
A Accell continua – desde o mês de março/2023, e à exceção do mês de setembro/2023 – apresentando prejuízo operacional, que ascendeu a R\$ 34.964,3 mil em 2023. De janeiro/2024 a julho/2024, este prejuízo alcançou R\$ 9.103,1 mil.

#### 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 e R\$ 3.666,4 mil nos primeiros sete (7) meses de 2024. As depreciações se distribuem uniformemente ao longo dos períodos sob análise.

#### 4.2.6. Resultado financeiro

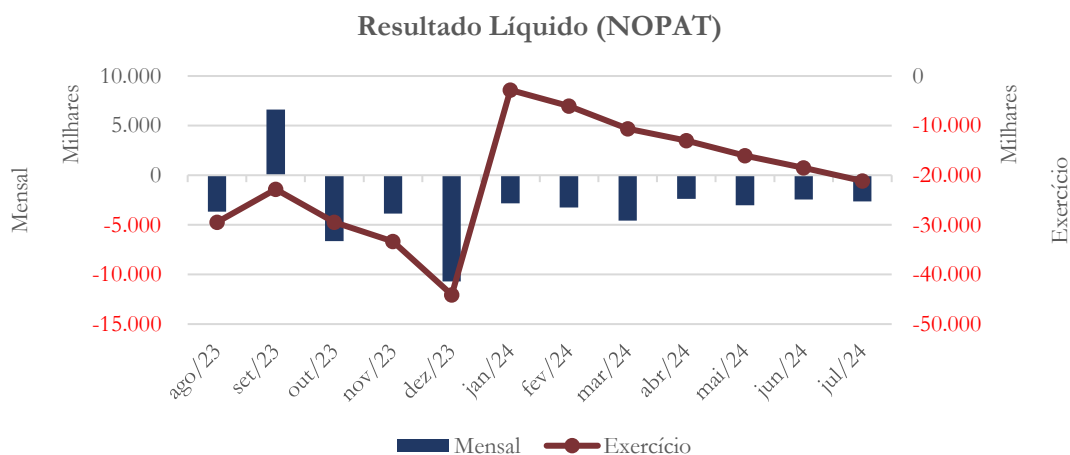
Gráfico 20



No exercício de 2023, a Recuperanda registrou despesas financeiras líquidas no montante de R\$ 10.432,4 mil. De janeiro/2024 a julho/2024, o resultado financeiro, também negativo, foi de R\$ 3.188,6 mil.

#### 4.2.7. Resultado líquido

Gráfico 21

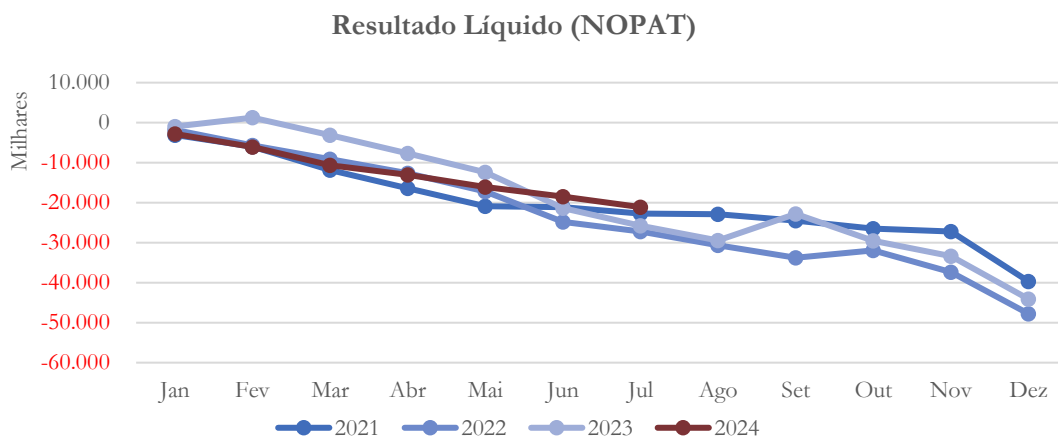


Tendo em vista os fatos acima descritos, a Recuperanda registrou prejuízo líquido no ano de 2023, no valor de R\$ 44.088,6 mil. Este resultado foi amenizado pelo reconhecimento de créditos fiscais, relacionados ao imposto de renda e contribuição social, registrados em dezembro/2023, no valor de R\$ 8.862,3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

No período de janeiro/2024 a julho/2024, a Recuperanda registrou despesas com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido no valor de R\$ 5.164,6 mil. Uma vez consideradas essas provisões, o prejuízo líquido apurado totalizou R\$ 21.122,8 mil.

A evolução do resultado líquido da Recuperanda durante os exercícios de 2021 a 2023 e no período de sete (7) meses findo em julho/2024 é abaixo demonstrada:

*Gráfico 22*



## 5. Indicadores econômico-financeiros

Os índices e indicadores são resultados obtidos através da análise contábil de uma empresa, os quais fornecem informações relevantes a respeito das operações

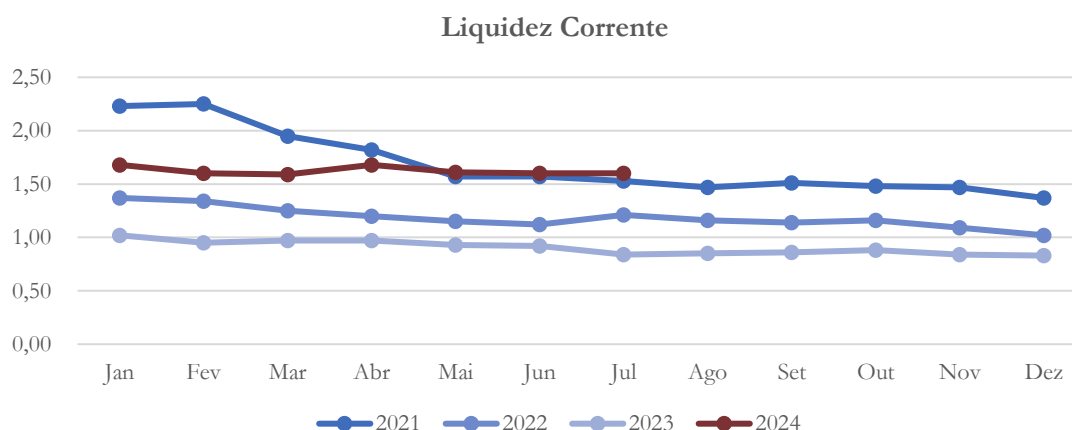


realizadas, possibilitando uma melhor avaliação, via fórmulas matemáticas, na averiguação das demonstrações contábeis.

### 5.1. *Liquidez corrente*

A liquidez corrente<sup>6</sup> – 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 23



O gráfico acima compara a evolução mensal do índice de liquidez corrente nos exercícios de 2021 a 2023, assim como nos sete (7) primeiros meses de 2024. Em julho/2024, a Recuperanda demonstrou possuir R\$ 1,60 de ativos correntes para cada R\$ 1,00 de passivos de curto prazo. Como se observa a partir do gráfico acima, este índice vem se mantendo relativamente estável ao longo dos sete (7) primeiros meses de 2024.

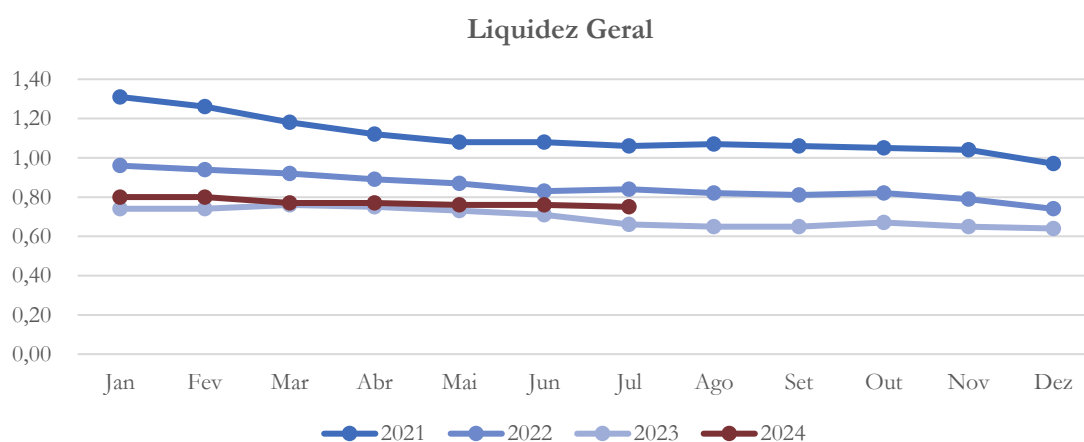
<sup>6</sup> Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.



## 5.2. Liquidez geral

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazos<sup>7</sup>. Neste sentido, quando o resultado deste índice for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, conseqüentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

Gráfico 24

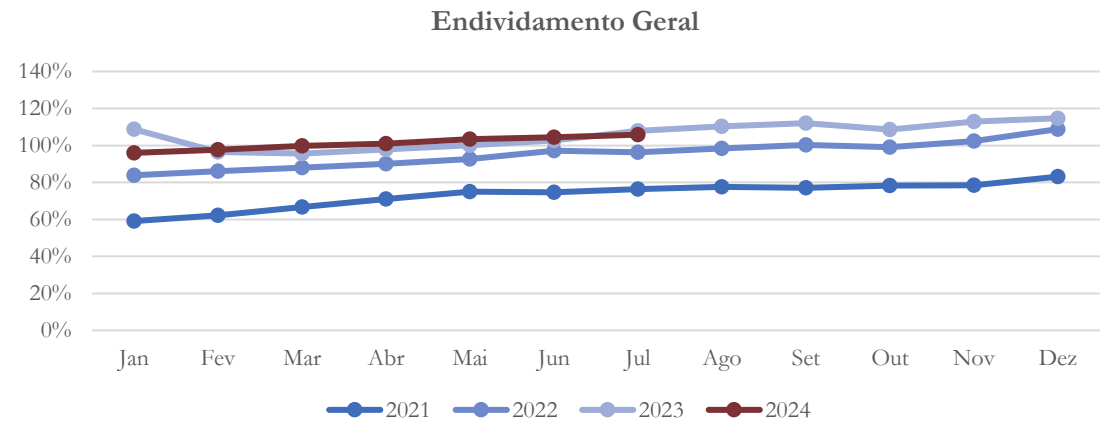


O gráfico acima compara a evolução mensal do índice de liquidez geral da Accell nos exercícios de 2021 a 2023, assim como nos meses de janeiro/2024 a julho/2024. Neste último mês, o índice apurado foi de R\$ 0,75, ou seja, a Recuperanda demonstrou dispor de R\$ 0,75 de ativos de curto e longo prazos para satisfazer cada R\$ 1,00 de dívida liquidável a curto e a longo prazos. Como se observa a partir do gráfico acima, este índice vem se mantendo relativamente estável ao longo de 2023 e nos sete (7) primeiros meses de 2024.

<sup>7</sup> Calcula-se a liquidez geral através da soma do ativo circulante e realizável a longo prazo dividido pela soma do passivo circulante e não circulante.

### 5.3. Endividamento geral

Gráfico 25



O gráfico acima compara a evolução mensal do índice de endividamento geral nos exercícios de 2021 a 2023, assim como nos sete primeiros meses de 2024. Neste último mês, a Recuperanda demonstrou possuir passivos em excesso a seus ativos em cerca de 6%. Como se pode observar pelo gráfico acima, este índice descreve trajetória ascendente.

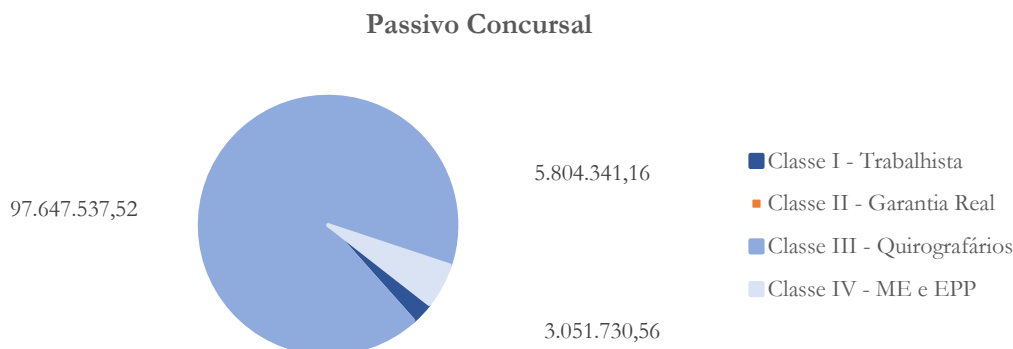
### 6. Passivo concursal

O passivo sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial, atualizado em 14/06/2024, se compõe conforme a tabela a seguir.

Classes de Credores	Valor (BRL)	Valor (USD)	Valor (EUR)	Valor (GBP)
Classe I - Trabalhista	3.051.730,56	0,00	0,00	0,00
Classe II - Garantia Real	0,00	0,00	0,00	0,00
Classe III - Quirografários	97.647.537,52	1.839.473,92	877.738,67	10.381,06
Classe IV - ME e EPP	5.804.341,16	0,00	0,00	0,00
<b>Total:</b>	<b>106.503.609,24</b>	<b>1.839.473,92</b>	<b>877.738,67</b>	<b>10.381,06</b>

Por fim, para fins de compreensão global acerca do racional financeiro que permeia o plano recuperacional, não é demasiado rememorar a reserva existente de crédito no importe de R\$ 92.417,3 mil.

Gráfico 26



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

## 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, bem como 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 dos documentos acima mencionados referentes aos meses de julho/2022, agosto/2022 e setembro/2022<sup>8</sup>.

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.

A Recuperanda informou:

---

<sup>8</sup> 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).





*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 evidênciação 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. Interc).*

*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
CLIENTES-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
CLIENTES EXT.TERC.-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
CLIENTES EXT.TERC.-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
CLIENTES EXTERNOS GRUPO	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	10.062.246	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
DUPLICATAS DESCONTAS USD	USD									(1.405.716)	(3.365.321)	(7.544.482)	(9.936.147)
<b>Saldo</b>		<b>13.681.202</b>	<b>13.934.802</b>	<b>14.564.945</b>	<b>14.172.085</b>	<b>14.308.330</b>	<b>15.695.783</b>	<b>14.218.282</b>	<b>16.700.385</b>	<b>19.243.677</b>	<b>23.371.917</b>	<b>23.510.773</b>	<b>23.821.151</b>

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 fundamentou.**

## 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					tx usd		5,0959			
Favorecido	Data	Valor moeda origem - USD			CC Principal	Valor moeda - R\$				
		Valor Original	Valor Juros	Valor Total		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					tx usd	4,7415					
Valor moeda origem - USD					Valor moeda - R\$						
Favorecido	Data	Valor Original	Valor Juros	Valor Total	CC Principal	Valor Original	CC Juros	Valor Juros	Valor Total	Vecto	Obs.
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 à 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 forneceu documentos em atendimento a esta solicitação que permanecem 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, conseqüentemente, 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/2022<sup>9</sup>.

---

<sup>9</sup> Os documentos referentes ao período de julho/2022 a setembro/2022 foram encaminhados e a análise encontra-se anexa a este relatório (DOC. 3) sob o tópico 3 – Das contas a receber de clientes e partes relacionadas.





Como justificativa do quanto solicitado, abaixo destacam-se alguns trechos do esclarecimento disponibilizado pela Recuperanda acerca da operação com terceiros no exterior<sup>10</sup>:

*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.*

---

<sup>10</sup> Petição da recuperanda às fls.259-278.

E no que se refere a coligadas:

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

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

De fato, o incremento do divisor da GGF<sup>11</sup> 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.

---

<sup>11</sup> 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 <sup>12</sup>	445.537,32	0,00	0,00	2.004.434,97	2.449.972,29
<b>Total:</b>	<b>6.459.100,77</b>	<b>3.472.012,33</b>	<b>293.756,51</b>	<b>7.726.343,17</b>	<b>17.951.212,78</b>

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:

<sup>12</sup> 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 Recuperanda<sup>13</sup>:

*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	ARGENTINA	OUTROS	Grand Total
2023S1 - RECEITA		892.200,18	21.660.939,87	22.553.140,06
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

<sup>13</sup> 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.

## **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 de devoluções e dos impostos sobre vendas, a Empresa auferiu receita líquida no valor de R\$ 116.104,3 mil em 2023.

Entretanto, 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 no ano de 2023.

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





peçoal, 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 encerrou 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%.

Nos sete primeiros meses de 2024, o faturamento continuou a apresentar reduções mensais, após alguma recuperação em janeiro/2024. No acumulado de janeiro/2024 a julho/2024, as receitas brutas totalizaram R\$ 35.621,4 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\$ 27.920,7 mil. Essas receitas não foram, porém, suficientes para fazer face aos custos das vendas no período, que totalizaram R\$ 33.362,8 mil. Sendo assim, conforme o ocorrido na maior parte dos meses de 2023, a Recuperanda registrou prejuízo bruto da ordem de R\$ 5.442,0 mil no período de janeiro/2024 a julho/2024.

A esse resultado se seguiram despesas operacionais, no valor de R\$ 3.661,1 mil, depreciações e amortizações no montante de R\$ 3.666,4 mil, e despesas financeiras líquidas no total de R\$ 3.188,6 mil. Considerados todos esses fatores, além de R\$ 5.164,6 mil de provisões registradas para o imposto de renda e contribuição social



sobre o lucro líquido, a Empresa contabilizou prejuízo líquido no valor de R\$ 21.122,8 mil nos sete (7) primeiros meses de 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 apresentaram aumento ao longo dos sete (7) primeiros meses de 2024, principalmente pela elevação dos valores a receber de clientes. Os ativos não circulantes, em contraste, apresentam redução ao longo do mesmo período, motivada principalmente pela utilização de créditos fiscais. Os passivos, por sua vez, apresentam aumento ao longo do período, o que ocorreu sobretudo em razão de aumentos decorrentes de adiantamentos de clientes. Todo esse cenário não resultou na deterioração dos índices de liquidez corrente e geral, tampouco do endividamento geral.

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 avaliar eventuais impactos deles decorrentes nas demonstrações contábeis da Empresa.

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

## 10. Anexos



ACCELL SOLUÇÕES PARA ENERGIA E ÁGUA LTDA.

BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 29 FEVEREIRO 2024  
(Em milhares de Reais - R\$)

ATIVO	2023	jan-24	fev-24	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2023	jan-24	fev-24
<strong>CIRCULANTE</strong>				<strong>CIRCULANTE</strong>			
Disponíveis	1.204	259	1.202	Fornecedores	(38.066)	(39.452)	(43.144)
Contas a Receber	32.479	35.246	36.963	Benefícios e Encargos Sociais	(9.790)	(9.283)	(9.393)
Contas a Receber - Intercompany	10.017	10.252	10.313	Outros Créditos	(7.135)	(8.823)	(10.683)
Adiantamento	16.677	16.425	16.712	Empréstimos e Financiamentos	(74.874)	(73.953)	(74.527)
Impostos a Recuperar	23.109	23.661	24.056	Obrigações Fiscais	(1.905)	(2.296)	(2.767)
Impostos a Compensar	11.096	11.116	10.975	Parcelamentos Especiais a Recolher	(356)	(1.985)	(1.965)
Outros Créditos do Circulante	5.533	5.533	5.533	Provisões	(6.881)	(7.026)	(7.047)
Estoque	18.682	17.608	18.051	Outras Obrigações	(1.442)	(1.442)	(1.443)
Despesas de Exercício Seguinte	475	440	408	<strong>Total do passivo circulante</strong>	<strong>(140.451)</strong>	<strong>(144.260)</strong>	<strong>(150.969)</strong>
<strong>Total do ativo circulante</strong>	<strong>119.271</strong>	<strong>120.541</strong>	<strong>124.213</strong>				
<strong>NÃO CIRCULANTE</strong>				<strong>NÃO CIRCULANTE</strong>			
Créditos e Valores a Longo Prazo - Mútuo e terreno	6.488	6.550	6.570	Contas a Pagar RJ	(33.984)	(34.007)	(33.999)
Ativos Fiscais	9.376	9.228	9.418	Empréstimos e Financiamentos L P	(8.240)	(8.255)	(8.240)
Créditos em Contencioso	21.661	21.662	21.662	Provisões longo Prazo	(8.582)	(8.580)	(8.578)
Outros Investimentos Permanentes	194	194	194	Debitos em Contencioso	(1.744)	(1.744)	(1.744)
Imobilizado - Aquisições	97.610	97.610	97.610	<strong>Total do passivo não circulante</strong>	<strong>(52.550)</strong>	<strong>(52.586)</strong>	<strong>(52.561)</strong>
(-) Depreciação Acumulada	(74.853)	(75.340)	(75.822)				
Imobilizado em Andamento	2.048	2.048	2.048	<strong>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</strong>			
Ativos Intangíveis	21.246	21.246	21.246	Capital social	(231.614)	(231.614)	(231.614)
(-) Amortização do Intangível	(306)	(344)	(382)	Ajuste de Exercícios Anteriores	-	363	438
<strong>Total do ativo não circulante</strong>	<strong>83.464</strong>	<strong>82.854</strong>	<strong>82.544</strong>	Reserva de capital	(278)	(278)	(278)
				Ajuste Plano de Pensão e Perda com Imposto s Dife	1.562	1.562	1.562
				(-) Prejuízo do Exercício	44.154	2.822	6.068
				Prejuízos acumulados	176.442	220.596	220.596
				<strong>Total do patrimônio líquido</strong>	<strong>(9.734)</strong>	<strong>(6.549)</strong>	<strong>(3.227)</strong>
<strong>TOTAL DO ATIVO</strong>	<strong>202.735</strong>	<strong>203.395</strong>	<strong>206.757</strong>	<strong>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</strong>	<strong>(202.735)</strong>	<strong>(203.395)</strong>	<strong>(206.757)</strong>

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 29 FEVEREIRO 2024  
(Em milhares de Reais - R\$)

	2023	jan-24	fev-24
Venda de Produtos	126.095	6.010	5.971
Revenda de Mercadorias	6.854	110	67
Prestacao de Servico	6.998	287	260
Outras Receitas	11.927	252	157
RECEITA BRUTA	151.873	6.659	6.456
Devolucao/Cancelamento de Venda de Produtos	(24.216)	-	-
Descontos incondicional e abatimentos	(3)	-	-
Impostos s/ Vendas de Produtos	(9.463)	(936)	(1.548)
Impostos s/ Revendas de Mercadorias	(1.230)	(14)	(10)
Impostos s/ Prestação de Serviços	(857)	(35)	(32)
Impostos s/ Industrializacao de Terceiros	(0)	-	-
DEDUCOES DA RECEITA	(35.769)	(986)	(1.591)
RECEITA LIQUIDA	116.104	5.673	4.865
Custos c/Pessoal	(32.034)	(1.737)	(1.676)
Gastos Gerais de Fabricação	(19.818)	(869)	(1.102)
Outros Custos	(1.552)	(45)	(9)
Custo de mercadoria vendida e custo de produto vendido	(74.515)	(4.465)	(3.744)
CUSTOS	(127.919)	(7.116)	(6.532)
LUCRO BRUTO	(11.815)	(1.442)	(1.667)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(515)	164	(31)
Despesas Indedutíveis	(319)	(1)	-
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(30.704)	(984)	(1.179)
Receitas Financeiras	2.004	26	0
Despesas Financeiras	(11.979)	(405)	(572)
Variacao Cambial	(523)	131	(18)
RESULTADO FINANCEIRO	(10.498)	(248)	(590)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(53.016)	(2.674)	(3.435)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(293)	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.155	(148)	189
Total do imposto de renda e da contribuição social	8.862	(148)	189
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(44.154)	(2.822)	(3.246)

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 MARÇO 2024  
(Em milhares de Reais - R\$)

ATIVO	2023	mar-24	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2023	mar-24
<strong>CIRCULANTE</strong>			<strong>CIRCULANTE</strong>		
Disponíveis	1.204	570	Fornecedores	(38.066)	(41.872)
Contas a Receber	32.479	38.052	Benefícios e Encargos Sociais	(9.790)	(9.034)
Contas a Receber - Intercompany	10.017	10.401	Outros Créditos	(7.135)	(13.263)
Adiantamento	16.677	16.777	Empréstimos e Financiamentos	(74.874)	(75.460)
Impostos a Recuperar	23.109	24.286	Obrigações Fiscais	(1.905)	(3.270)
Impostos a Compensar	11.096	10.802	Parcelamentos Especiais a Recolher	(356)	(1.941)
Outros Créditos do Circulante	5.533	5.533	Provisões	(6.881)	(5.950)
Estoque	18.682	17.463	Outras Obrigações	(1.442)	(1.443)
Despesas de Exercício Seguinte	475	373	<strong>Total do passivo circulante</strong>	<strong>(140.451)</strong>	<strong>(152.233)</strong>
<strong>Total do ativo circulante</strong>	<strong>119.271</strong>	<strong>124.256</strong>			
			<strong>NÃO CIRCULANTE</strong>		
<strong>NÃO CIRCULANTE</strong>			Contas a Pagar RJ	(33.984)	(33.984)
Créditos e Valores a Longo Prazo - Mútuo e terreno	6.488	6.578	Empréstimos e Financiamentos L P	(8.240)	(8.240)
Ativos Fiscais	9.376	4.303	Provisões longo Prazo	(8.582)	(6.307)
Créditos em Contencioso	21.661	21.662	Debitos em Contencioso	(1.744)	(1.744)
Outros Investimentos Permanentes	194	194	<strong>Total do passivo não circulante</strong>	<strong>(52.550)</strong>	<strong>(50.275)</strong>
Imobilizado - Aquisições	97.610	97.610			
(-) Depreciação Acumulada	(74.853)	(76.302)	<strong>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</strong>		
Imobilizado em Andamento	2.048	2.048	Capital social	(231.614)	(231.614)
Ativos Intangíveis	21.246	21.246	Ajuste de Exercícios Anteriores	-	411
(-) Amortização do Intangível	(306)	(420)	Reserva de capital	(278)	(278)
<strong>Total do ativo não circulante</strong>	<strong>83.464</strong>	<strong>76.918</strong>	Ajuste Plano de Pensão e Perda com Imposto s Diferido	1.562	1.562
			(-) Prejuízo do Exercício	44.154	10.657
			Prejuízos acumulados	176.442	220.596
			<strong>Total do patrimônio líquido</strong>	<strong>(9.734)</strong>	<strong>1.334</strong>
<strong>TOTAL DO ATIVO</strong>	<strong>202.735</strong>	<strong>201.174</strong>	<strong>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</strong>	<strong>(202.735)</strong>	<strong>(201.174)</strong>

CAIO DE MELLO AZEVEDO  
CPF: 357.468.698-64

CARLOS ALBERTO DUTRA  
SANTOS:15847392826  
Assinado de forma digital por CARLOS ALBERTO DUTRA SANTOS:15847392826  
Dados: 2024.04.25 13:09:44 -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 MARÇO 2024  
(Em milhares de Reais - R\$)

	mar/23	mar-24
Venda de Produtos	18.393	5.011
Revenda de Mercadorias	2.441	132
Prestacao de Servico	1.027	243
Outras Receitas	1.603	75
RECEITA BRUTA	23.464	5.461
Devolucao/Cancelamento de Venda de Produtos	(798)	(85)
Descontos incondicional e abatimentos	-	-
Impostos s/ Vendas de Produtos	(3.438)	(1.388)
Impostos s/ Revendas de Mercadorias	(429)	(12)
Impostos s/ Prestação de Serviços	(126)	(30)
Impostos s/ Industrializacao de Terceiros	-	-
DEDUCOES DA RECEITA	(4.791)	(1.515)
RECEITA LIQUIDA	18.673	3.947
Custos c/Pessoal	(3.726)	(1.673)
Gastos Gerais de Fabricação	(2.449)	(974)
Outros Custos	(102)	(53)
Custo de mercadoria vendida e custo de produto vendi	(9.346)	(2.332)
CUSTOS	(15.623)	(5.033)
LUCRO BRUTO	3.050	(1.086)
Despesas com Pessoal	(945)	(345)
Despesas com Ocupacao/Utilidades e Servicos	(630)	(70)
Materiais Auxiliares e de Consumo	(3)	(1)
Despesas Comerciais	(1.750)	(10)
Despesas com Serviços de Terceiros	(1.013)	(469)
Despesas com Viagens	(88)	(19)
Amortizacoes e Depreciacoes	(93)	(102)
Impostos e Taxas	(6)	(0)
Constituicao e Reversao de Provisoes	(40)	3.668
Outras Receitas e Despesas Operacionais	348	(230)
Despesas Indedutíveis	(46)	(7)
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(4.267)	2.414
Receitas Financeiras	(4)	36
Despesas Financeiras	(2.630)	(834)
Variacao Cambial	(527)	(3)
RESULTADO FINANCEIRO	(3.160)	(801)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(4.377)	527
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	(5.115)
Total do imposto de renda e da contribuição social	-	(5.115)
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(4.377)	(4.588)

CAIO DE MELLO AZEVEDO  
CPF: 357.468.698-64

CARLOS ALBERTO DUTRA  
SANTOS:15847392826  
Assinado de forma digital por CARLOS ALBERTO DUTRA SANTOS:15847392826  
Dados: 2024.04.25 13:11:04 +03'00'

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