

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 4ª VARA  
CÍVEL DA COMARCA DE TAUBATÉ – ESTADO DE SÃO PAULO**

**Processo nº 0003293-77.2022.8.26.0625**

**Exibição de Documento ou Coisa Cível**

**R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.**, regularmente nomeada *Administradora Judicial* nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** da empresa **SADESUL PROJETOS E CONSTRUÇÕES LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em conformidade com o artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/05, requerer a juntada do **Relatório Mensal de Atividades** (RMA) relativo ao mês de março de 2023, bem como demais documentos contábeis atinentes ao mesmo período.

Termos em que,  
pede deferimento.

Campinas, 20 de junho de 2023.

**R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**

*Maurício Dellova de Campos*  
OAB/SP nº 183.917

*Arthur F. Cesarini*  
Advogado

*Felipe Rodrigues Medeiros*  
Advogado



ADMINISTRAÇÃO  
JUDICIAL

---

## Relatório Mensal de Atividades

---

*Sadesul Projetos e Construções Ltda.*

---

*Março/2023*

---



## Sumário

<b>1. INTRODUÇÃO .....</b>	<b>5</b>
<b>2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL .....</b>	<b>6</b>
<b>3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA .....</b>	<b>8</b>
3.1. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS .....	8
3.2. DAS FILIAIS .....	9
3.3. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	9
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL.....	10
<b>4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS .....</b>	<b>11</b>
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL .....	11
4.1.1. Disponível.....	11
4.1.2. Aplicações financeiras.....	13
4.1.3. Contas a receber .....	13
4.1.4. Direitos a Faturar .....	14
4.1.5. Estoques.....	14
4.1.6. Investimentos.....	14
4.1.7. Imobilizado.....	15
4.1.8. Fornecedores.....	16
4.1.9. Empréstimos e Financiamentos.....	16
4.1.10. Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	17
4.1.11. Passivo Tributário.....	18
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	19
4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas.....	19
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas .....	20
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais .....	21
4.2.4. Resultado Operacional.....	22
4.2.5. Resultado Não Operacional.....	22
4.2.6. Resultado Financeiro .....	23
4.2.7. Resultado Líquido .....	23
<b>5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS .....</b>	<b>25</b>
5.1. LIQUIDEZ CORRENTE .....	25
5.2. LIQUIDEZ GERAL.....	25



5.3.	ENDIVIDAMENTO GERAL .....	26
6.	<b>PASSIVO CONCURSAL</b> .....	<b>27</b>
7.	<b>CONSIDERAÇÕES FINAIS</b> .....	<b>28</b>
8.	<b>ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL</b> .....	<b>29</b>
9.	<b>ANEXOS</b> .....	<b>29</b>

## Glossário

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

## Sadesul Projetos e Construções Ltda.

### 1. Introdução

O presente relatório foi elaborado com o objetivo primordial de demonstrar – nos termos da Lei nº 11.101/2005 – Lei de Recuperação de Empresas e Falência – as bases financeiras, operacionais e estratégicas em direção à desejada superação da sua crise, de forma a resguardar e maximizar sua função social, seja como entidade geradora de bens e recursos, seja como provedora de empregos e tributos resguardando também os interesses da comunidade de credores.

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

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

---

<sup>1</sup> Tendo em vista a presunção de boa-fé e correção por parte da recuperanda, especialmente por tratar-se de ato que é processado em juízo, submetido, portanto, ao ministério do Poder Judiciário, eis que os relatórios mensais são elaborados por esta Administradora Judicial a partir de informações fornecidas pela Recuperanda, de modo que esta deve estar ciente de que tem exclusiva responsabilidade pela higidez, correção técnica e veracidade da documentação disponibilizada. Assim, esta auxiliar do juízo não hesitará em adotar as medidas cabíveis caso constatare qualquer indício de fraude na concepção da documentação que serve de base à elaboração dos relatórios mensais.

Com base nos dados que aqui serão apresentados, verificaremos ou não a capacidade da empresa, no presente momento e contexto, de honrar suas responsabilidades, tendo em vista o processo de Recuperação Judicial, em especial em face de seus credores.

O atual relatório retrata exclusivamente as informações disponibilizadas, pelas recuperandas, entre os meses de abril/2022 a março/2023.

## 2. Aspectos conjunturais e contexto setorial

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

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

Segundo o relatório Focus do Banco Central divulgado na data de 12/06/2023 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 1,84% neste ano, sendo que para o próximo ano a expectativa ficou em 1,27% nesta semana.

---

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

A previsão para o câmbio<sup>3</sup> é de R\$ 5,10/US\$. Para o ano de 2024, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,17/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Outra informação importante para àquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2023 é de US\$ 59,20 bilhões. Em relação ao ano de 2024, a expectativa – também de superávit – manteve-se em US\$ 55,30 bilhões.

Em relação a taxa básica de juros (Selic), a mediana das projeções para 2023 é de 12,50% ao ano e de 10,00% ao ano no final de 2024, segundo especialistas.

De acordo com as projeções do mercado, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2023 passou de 5,69% para 5,42% nesta semana, enquanto para 2024, a projeção passou de 4,12% para 4,04%.

Setorialmente, verifica-se diferentes impactos – dado a especificidade de cada um dos setores.

No mês de março/2023, o Índice Nacional de Custo da Construção – M (INCC-M)<sup>4</sup> apresentou diminuição de 0,18%, percentual inferior ao mês anterior (0,21%) – acumulando alta de 8,17% nos últimos doze meses. O resultado foi puxado pelos

---

<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> O Índice Nacional de Custo da Construção (INCC-M) é um indicador econômico que capta a evolução de custos de construções residenciais, possibilitando o acompanhamento da evolução dos preços de materiais e custos de mão de obra e serviços mais relevantes dentro do setor da construção civil abrangendo as sete capitais: Belo Horizonte, Brasília, Recife, Porto Alegre, Salvador, Rio de Janeiro e São Paulo.

componentes materiais, equipamentos e serviços (0,32% para 0,09%), enquanto a mão-de-obra registrou aumento passando de 0,10% para 0,27% no mesmo período.

O Índice de Confiança da Construção (ICST) manteve-se estável em 94,4 pontos em março/2023. Segundo Ana Maria Castelo, coordenadora de Projetos da Construção do Ibre/FGV:

*Pelo segundo mês, a perspectiva em relação à demanda dos próximos meses melhorou.*

Para a economista, há um pessimismo moderado do setor.

### 3. Visão geral da recuperanda

Neste tópico apresentaremos informações a respeito do histórico da empresa, bem como relacionaremos os estabelecimentos e filiais (quando houver), com breve descritivo da atividade desenvolvida em cada um, quando segmentada ou diferenciada.

#### 3.1. Do estabelecimento e atividades desenvolvidas

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

Informações	Descrição
Tipo do Estabelecimento	Matriz
Razão Social	Sadesul projetos e Construções Ltda.
Nome Fantasia	N/D
Data de Abertura	23/10/2002
CNPJ	05.379.815/0001-47
Inscrição Estadual	688.285.260.113
Natureza Jurídica	206-2 - Sociedade Empresária Limitada



<b>CNAE Principal</b>	42.21-9-02 - Construção de estações e redes de distribuição de energia elétrica
<b>CNAE's Secundários</b>	23.30-3-05 - Preparação de massa de concreto e argamassa para construção 46.79-6-99 - Comércio atacadista de materiais de construção em geral 52.11-7-99 - Depósitos de mercadorias para terceiros, exceto armazéns gerais e guarda-móveis 64.63-8-00 - Outras sociedades de participação, exceto holdings 71.12-0-00 - Serviços de engenharia 77.11-0-00 - Locação de automóveis sem condutor 77.32-2-01 - Aluguel de máquinas e equipamentos para construção sem operador, exceto andaimes 77.39-0-99 - Aluguel de outras máquinas e equipamentos comerciais e industriais não especificados anteriormente, sem operador
<b>Endereço</b>	Av. Itália, 545
<b>Complemento</b>	1º Andar
<b>Bairro</b>	Jardim das Nações
<b>Cidade</b>	Taubaté
<b>Estado</b>	SP
<b>CEP</b>	12030-212
<b>Capital (R\$)</b>	34.701.589,00

### 3.2. Das filiais

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

NIRE	Cidade	UF	CNPJ
31902494240	Coração de Jesus	MG	05.379.815/0011-19
29999815690	Sobradinho	BA	05.379.815/0007-32
23999024042	Russas	CE	05.379.815/0008-13
24999009893	Ceará Mirm	RN	05.379.815/0009-02
26999074140	Araripina	PE	05.379.815/0010-38
31999250278	São Sebastião do Paraíso	MG	
15999803118	Mojui dos Campos	PA	05.379.815/0012-08
41901926551	Missal	PR	05.379.815/0013-80
	Taubaté	SP	

### 3.3. Da composição societária

Em 22/08/2022 o Sr. Antonio Carlos Temer Barbosa se retirou da sociedade dando lugar ao Sr. Felipe Torres do Amaral, tendo o quadro de sócios passando a figurar conforme a tabela a seguir.



Sócios	Cotas	Participação
SDV Energia e Infraestrutura SL CNPJ: 10.647.670/0001-58	33.158.984,00	95,55%
Felipe Torres do Amaral CPF: 034.393.386-14	1.542.605,00	4,45%
<b>Total:</b>	<b>34.701.589,00</b>	<b>100,00%</b>

E seus administradores e representantes são:

Administradores e representante	CPF	Qualificação
Carlo Ranieri	015.094.726-73	Administrador
Jose Rafael Gonzalez Fermin	862.093.595-07	Administrador e Diretor
Rodoal Pereira Schlemm	012.752.670-68	Procurador

### 3.4. Da estrutura organizacional

A recuperanda possui a seguinte estrutura organizacional:

Período	Sede	Cositrans	Obras Encerradas	Paraguaçu	Renova	Voltália	Pró Labore	Total
Março, 2022	26	4	14	14	61	130	2	251
Abril, 2022	25	0	19	1	37	174	2	258
Maió, 2022	24	0	19	0	2	285	2	332
Junho, 2022	24	0	19	0	2	393	2	440
Julho, 2022	23	0	17	0	0	404	2	446
Agosto, 2022	23	0	16	0	0	411	2	452
Setembro, 2022	22	0	16	0	0	386	3	427
Outubro, 2022	17	0	15	0	0	337	3	372
Novembro, 2022	17	0	15	0	0	338	3	373
Dezembro, 2022	14	0	15	0	0	335	3	367
Janeiro, 2023	13	0	13	0	0	169	2	195
Fevereiro, 2023	14	0	13	0	0	169	2	196
Março/2023	7	0	10	0	0	160	1	178

No mês de março/2023 houve diminuição de dezoito colaboradores, finalizando o período com cento e setenta e oito colaboradores.



## 4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o IBRACON (NPC 27):

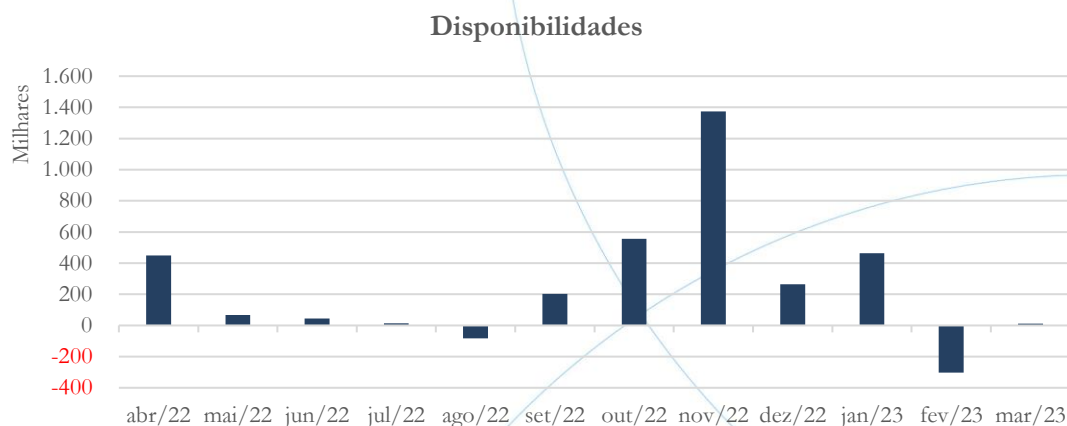
*[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial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

### 4.1. Balanço Patrimonial

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

#### 4.1.1. Disponível

Gráfico 1



As disponibilidades apresentaram saldo de R\$ 12,7 mil no mês de março/2023.

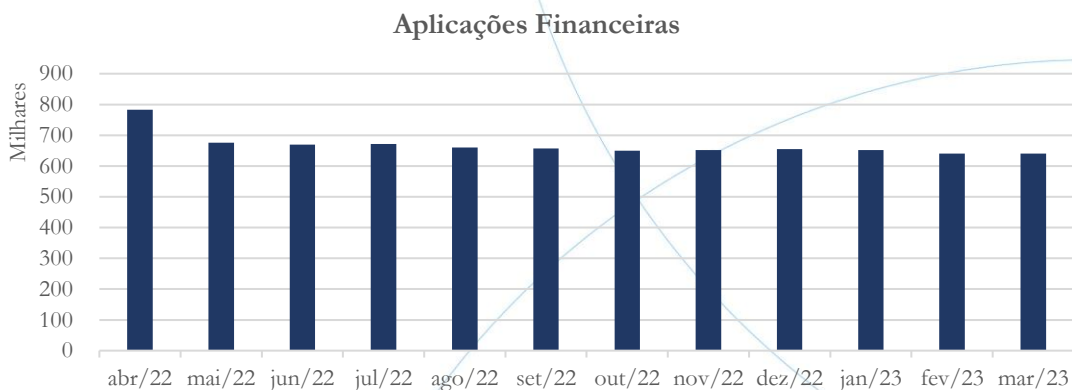
A recuperanda utilizou as seguintes contas bancárias abaixo relacionadas:

Março/2023					
Instituição	Agência	Conta	Saldo Inicial	Saldo Final	
Banco ABC Brasil	1	2218013-5	0,00	0,00	
Banco ABC Brasil	1	002219936-7	0,00	0,00	
Banco Bradesco	3373	45000-6	1,00	0,00	
Banco Bradesco	3373	28012-7	0,00	0,00	
Banco Bradesco	3373	947-4	0,00	0,00	
Banco Continental	1	08121677-2	63.839,59	582,90	
Banco Daycoval	1	732425-3	78,06	(49,54)	
Banco Daycoval	1	736398-4	(9,45)	(6.582,65)	
Banco Daycoval	1	000807287-8	0,00	0,00	
Banco Daycoval	1	610327-0	(120.241,79)	0,00	
Banco do Brasil	905	28199-9	0,00	0,00	
Banco Itaú	4275	10527-0	0,00	0,00	
Banco Paraná			0,00	0,00	
Banco Safra			0,00	0,00	
Banco Safra	211	000025-7	0,00	0,00	
Banco Santander	783	130000499	0,00	0,00	
Banco Santander	783	29000035-7	0,00	0,00	
Caixa Econômica Federal	4081	1639-7	0,00	0,00	
Caixa Econômica Federal	4293	50-7	567,57	0,00	



### 4.1.2. Aplicações financeiras

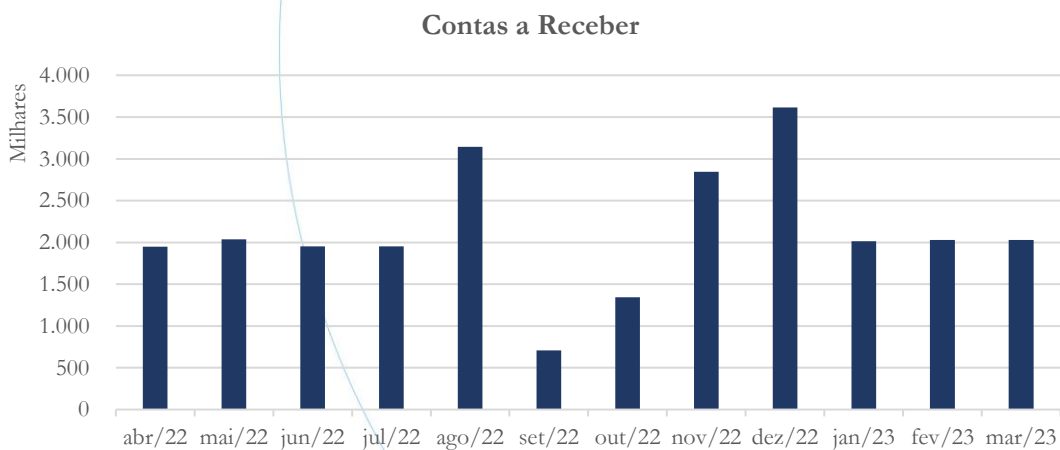
Gráfico 2



Não houve alteração na conta aplicações financeiras entre os meses de fevereiro/2023 e março/2023.

### 4.1.3. Contas a receber

Gráfico 3

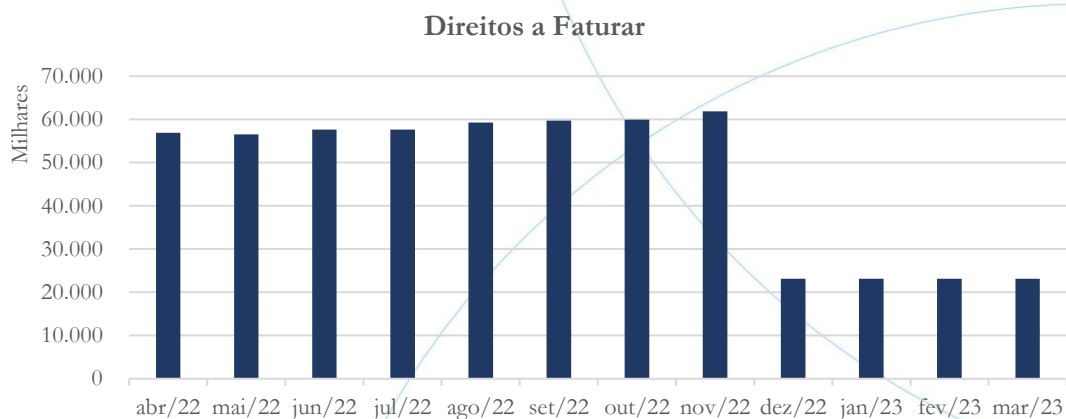


O contas a receber manteve-se estável no mês de março/2023 quando comparado ao mês anterior.



#### 4.1.4. Direitos a Faturar

Gráfico 4



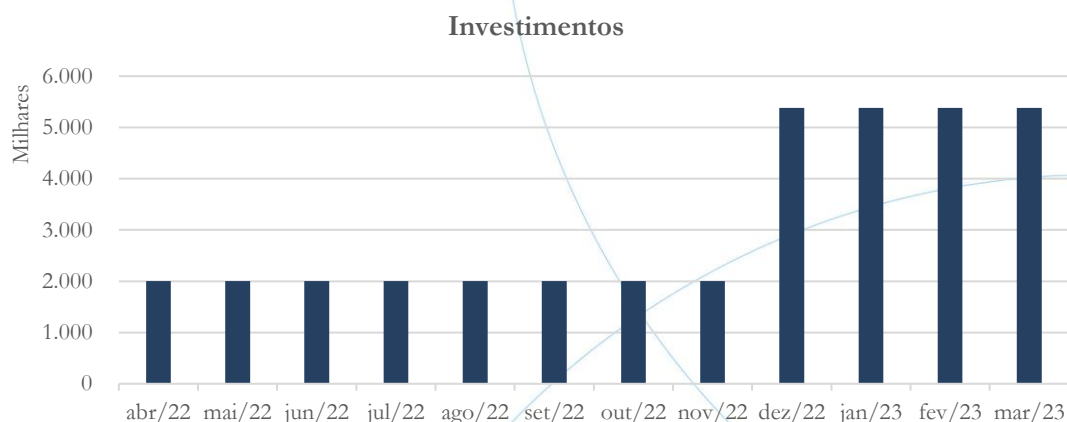
Entre os meses de fevereiro/2023 e março/2023 não houve alteração no saldo da conta direitos a faturar, conforme o gráfico acima.

#### 4.1.5. Estoques

A Sadesul não demonstra possuir estoques contabilizados em suas demonstrações contábeis.

#### 4.1.6. Investimentos

Gráfico 5



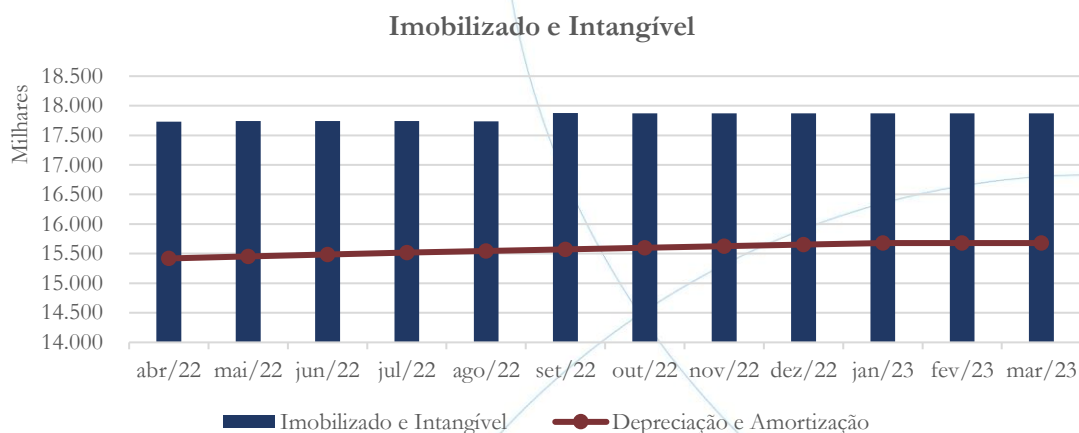
Os investimentos mantiveram saldo no valor de R\$ 5,4 milhões no mês de março/2023, conforme o gráfico acima.

#### 4.1.7. Imobilizado

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

*Após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.*

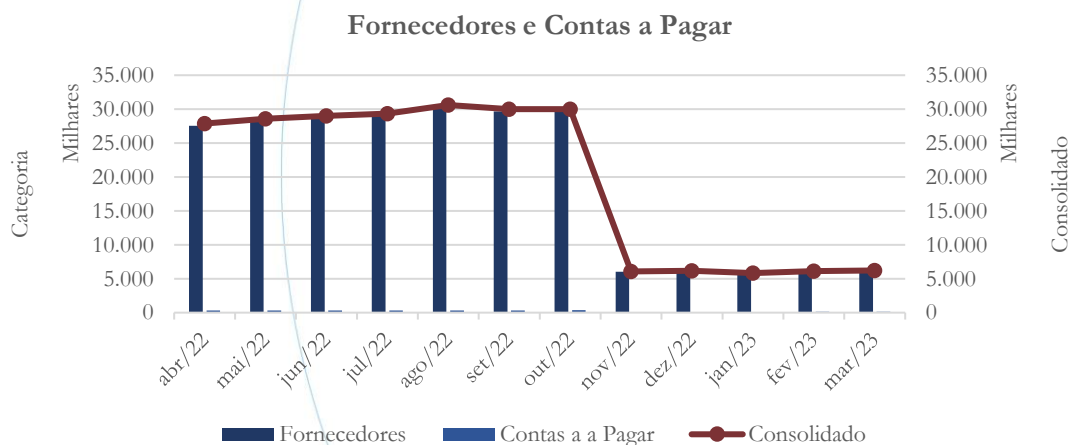
Gráfico 6



No mês de março/2023 não houve alteração no saldo da conta imobilizado.

#### 4.1.8. Fornecedores

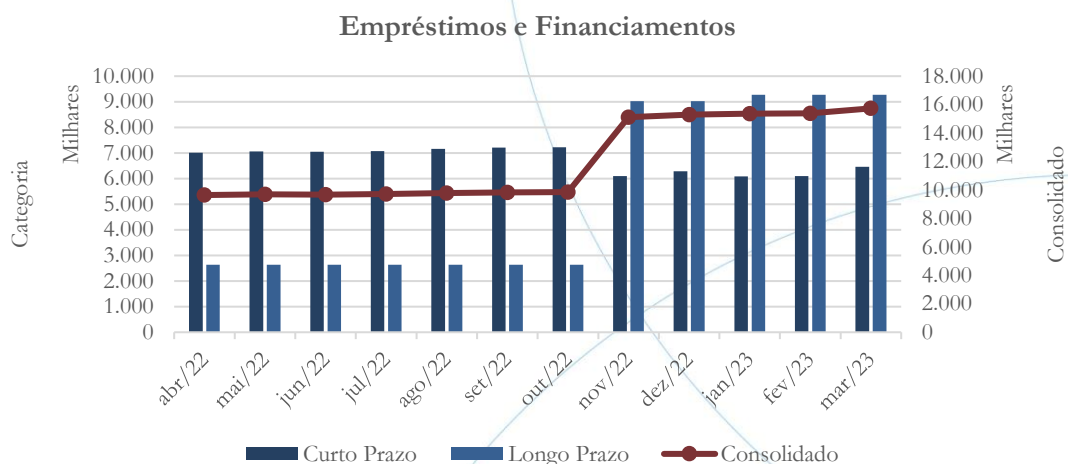
Gráfico 7



A conta fornecedores e contas a pagar apresentou aumento de 1,6% no saldo consolidado referente ao mês de março/2023.

#### 4.1.9. Empréstimos e Financiamentos

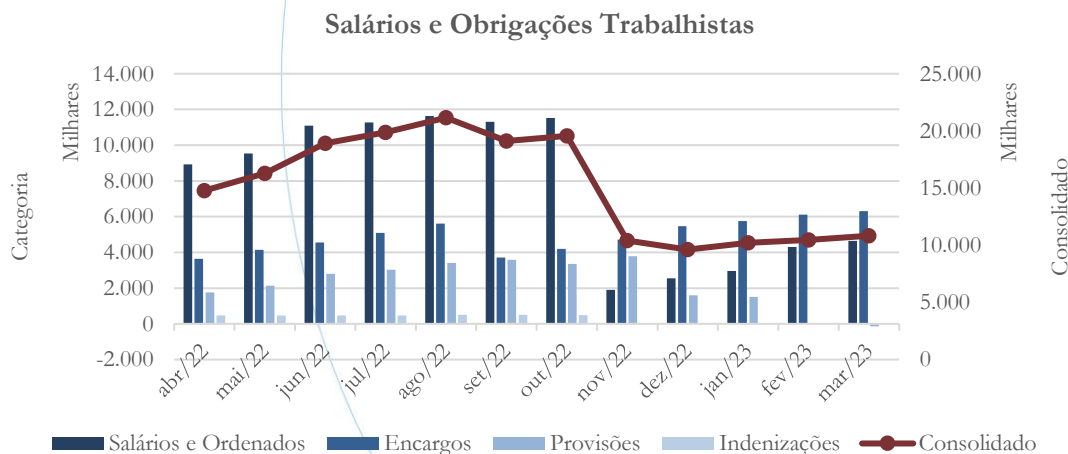
Gráfico 8



No mês de março/2023, o saldo consolidado dos empréstimos e financiamentos apresentou aumento de 2,34% quando comparado ao mês anterior.

#### 4.1.10. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 9



O passivo trabalhista consolidado registrou aumento de 3,48% entre os meses de fevereiro/2023 e março/2023.



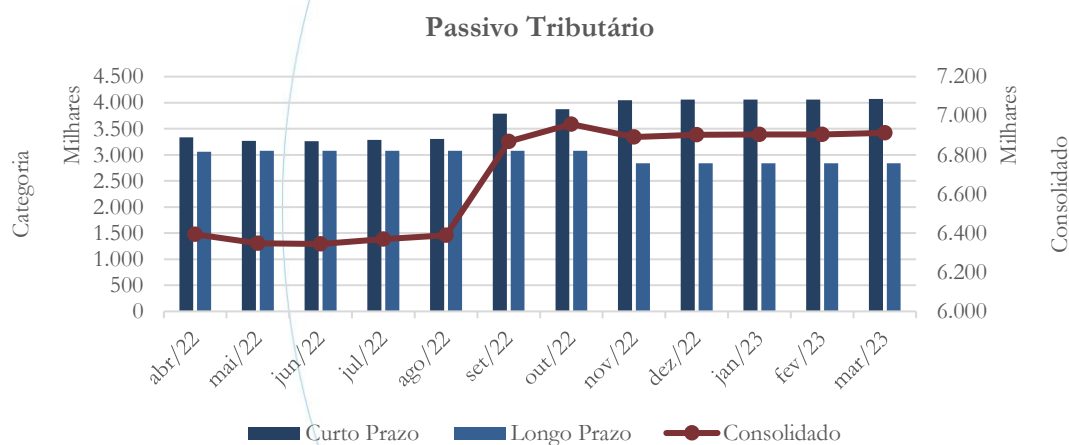
A tabela abaixo apresenta a seguinte composição do passivo trabalhista:

Passivo Trabalhista	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Salários e Ordenados	2.551.136	2.961.430	4.297.306	4.652.467
INSS	2.508.656	2.618.002	2.672.011	2.691.329
FGTS	1.992.246	2.120.627	2.394.223	2.557.844
IRRF	920.952	955.558	980.694	993.247
CPRB	0	0	0	0
Sindical	48.661	56.722	59.079	59.473
Provisões	1.592.065	1.505.391	42.574	-144.638
Indenizações	7.800	2.400	7.725	7.725
<b>Total:</b>	<b>9.621.516</b>	<b>10.220.130</b>	<b>10.453.613</b>	<b>10.817.446</b>

A categoria salários e ordenados representou 43,01% do passivo trabalhista apresentado no mês de março/2023.

#### 4.1.11. Passivo Tributário

Gráfico 10



O passivo tributário consolidado apresentou aumento de 0,13% entre os meses de fevereiro/2023 e março/2023.

A tabela abaixo apresenta a composição do saldo por fazenda:



Passivo Tributário (Fazenda)	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Municipal	224.509	224.509	224.509	224.509
Estadual	0	0	0	0
Federal	2.574.285	2.556.396	2.556.396	2.556.396
Previdenciário	3.604.188	3.586.633	3.586.633	3.586.633
Outros	500.283	536.317	536.188	544.965
<b>Total:</b>	<b>6.903.265</b>	<b>6.903.856</b>	<b>6.903.727</b>	<b>6.912.505</b>

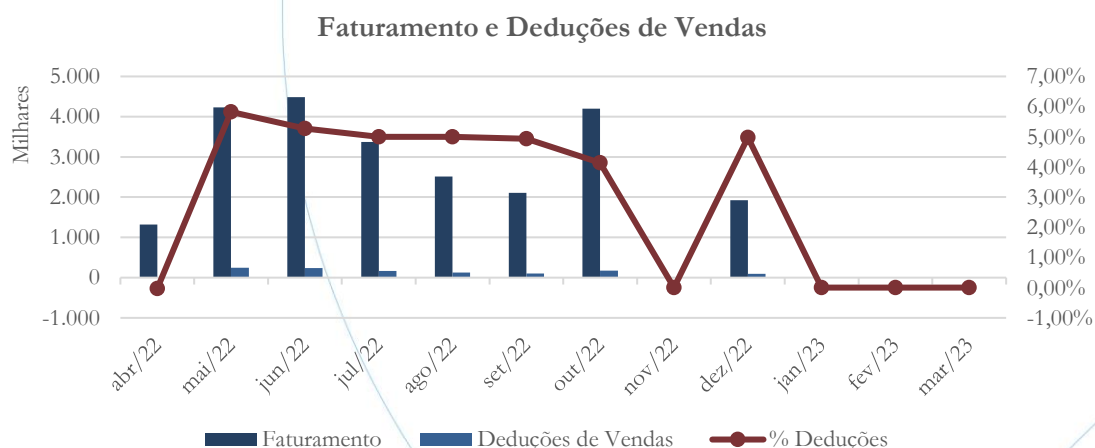
No mês de março/2023, os tributos de origem Previdenciária representaram 51,89% do passivo tributário contabilizado pela recuperanda.

#### 4.2. Demonstração do Resultado do Exercício

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

##### 4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas

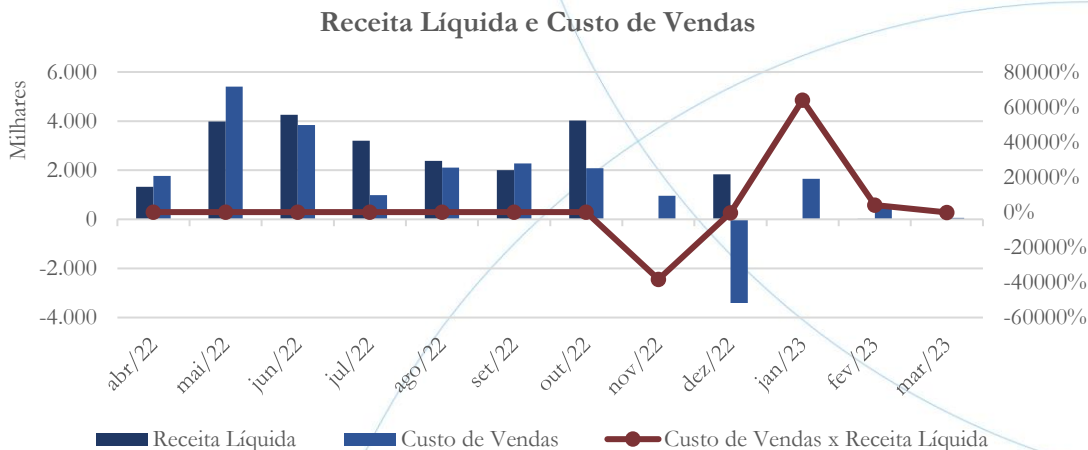
Gráfico 11



No mês de março/2023, a recuperanda não apresentou faturamento, assim como a conta deduções de vendas.

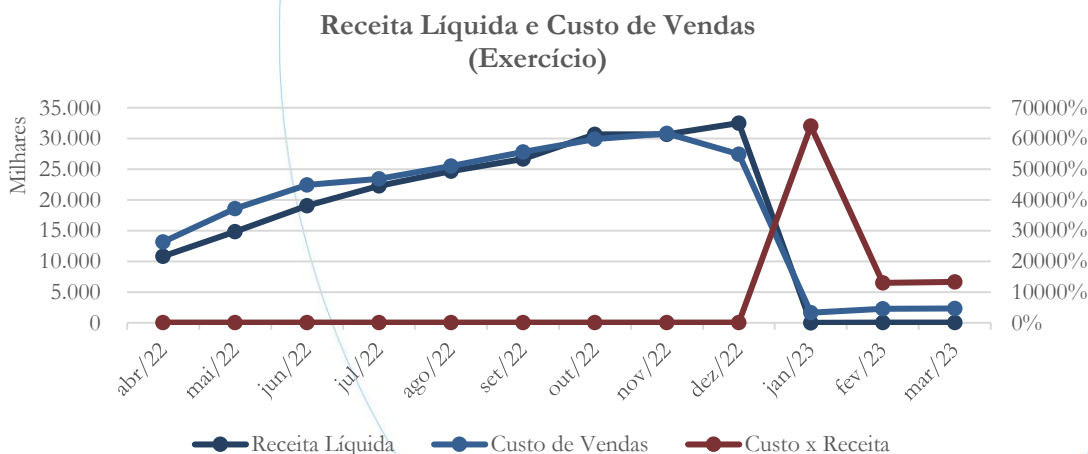
### 4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

Gráfico 12



O saldo da receita líquida também foi zero em março/2023, enquanto no custo de vendas este foi de R\$ 60,5 mil no mês em análise.

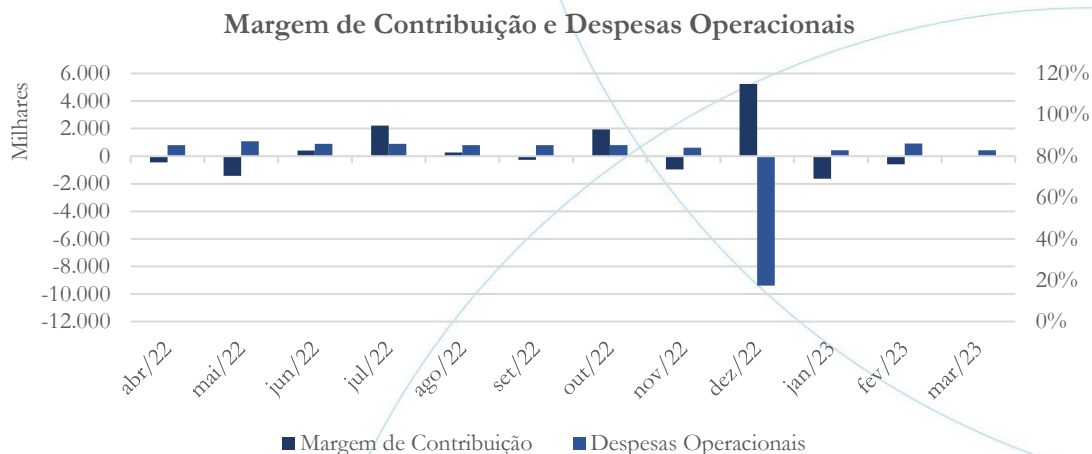
Gráfico 13



Devido à ausência de saldo na receita líquida, tal comparação foi prejudicada.

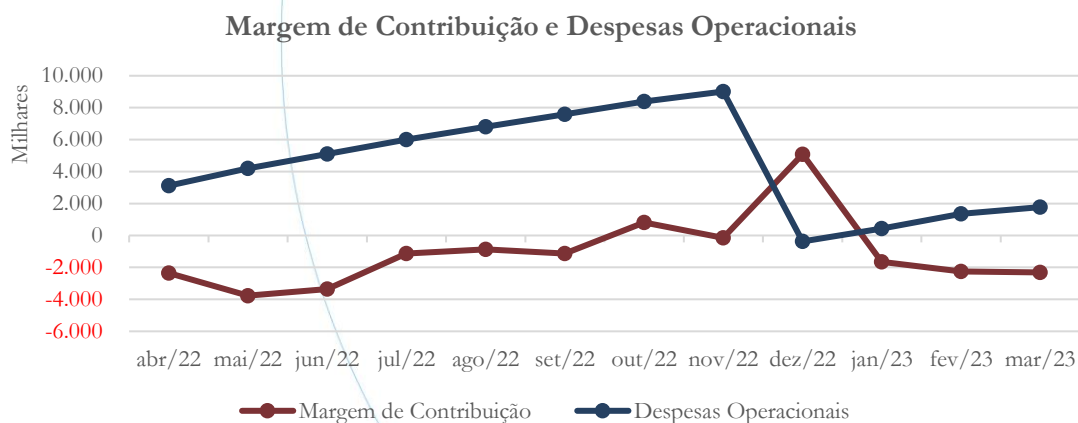
### 4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 14



Nos meses de março/2023, a margem de contribuição apresentou saldo negativo no valor de R\$ 60,5 mil, enquanto nas despesas operacionais o saldo foi de R\$ 428,2 mil.

Gráfico 15



Enquanto no primeiro trimestre de 2023, a margem de contribuição apresentou saldo negativo no valor de R\$ 2,3 milhões, nas despesas operacionais esse foi de R\$ 1,78 milhões.

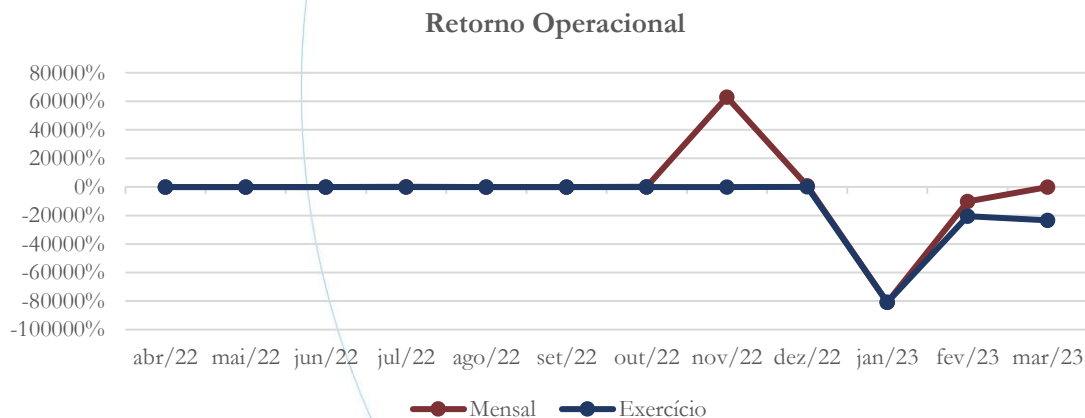
### 4.2.4. Resultado Operacional

Gráfico 16



No mês de março/2023, o prejuízo operacional foi de R\$ 488,8 mil.

Gráfico 17



Com o acima exposto, o indicador foi prejudicado.

### 4.2.5. Resultado Não Operacional

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

#### 4.2.6. Resultado Financeiro

Gráfico 18



O resultado financeiro apresentou saldo negativo no valor de R\$ 15,9 mil no mês de março/2023.

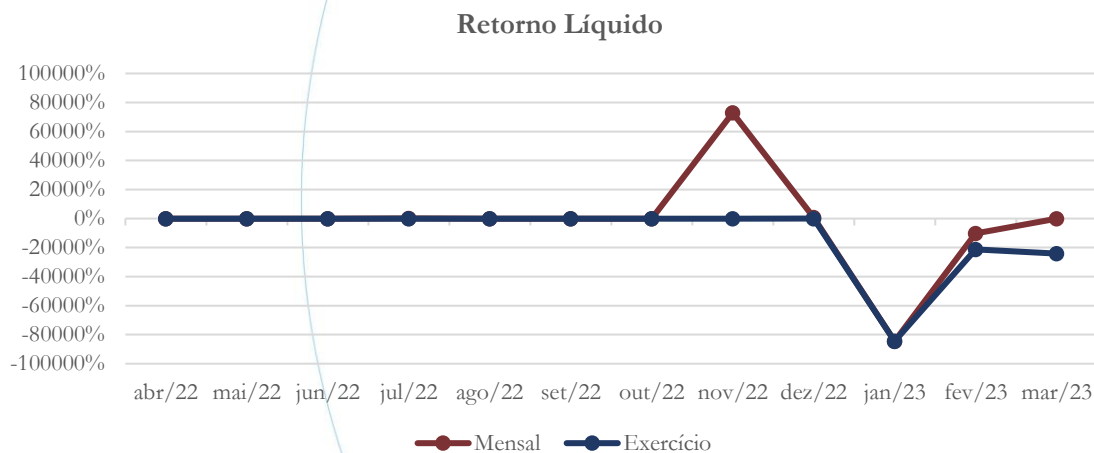
#### 4.2.7. Resultado Líquido

Gráfico 19



A Sadesul contabilizou prejuízo líquido de R\$ 4,2 milhões no primeiro trimestre do exercício de 2023.

Gráfico 20



No mês de março/2023, o indicador também foi prejudicado.

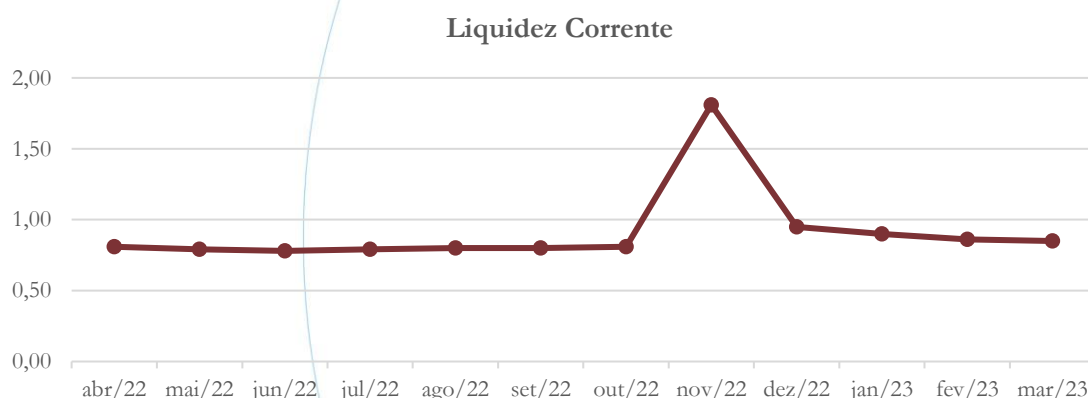
## 5. Indicadores financeiros e contábeis

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

### 5.1. *Liquidez Corrente*

A liquidez corrente<sup>5</sup> – obtida através da razão entre o ativo circulante e o passivo circulante – tem como objetivo demonstrar se a empresa está cumprindo com as obrigações imediatas, ou seja, àquelas de curto prazo.

Gráfico 21



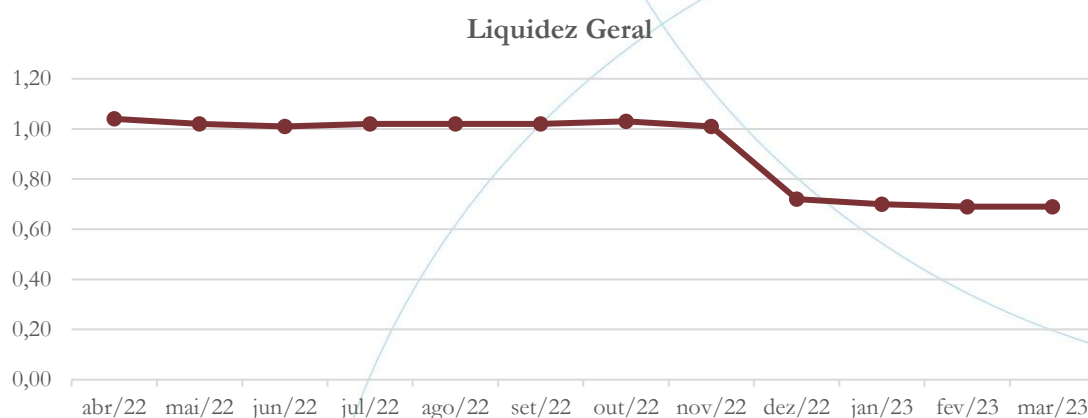
No mês de março/2023, a recuperanda possuía R\$ 0,85 para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas a curto prazo.

### 5.2. *Liquidez Geral*

<sup>5</sup> Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo<sup>6</sup>. Neste sentido, quando o resultado deste for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, conseqüentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

Gráfico 22

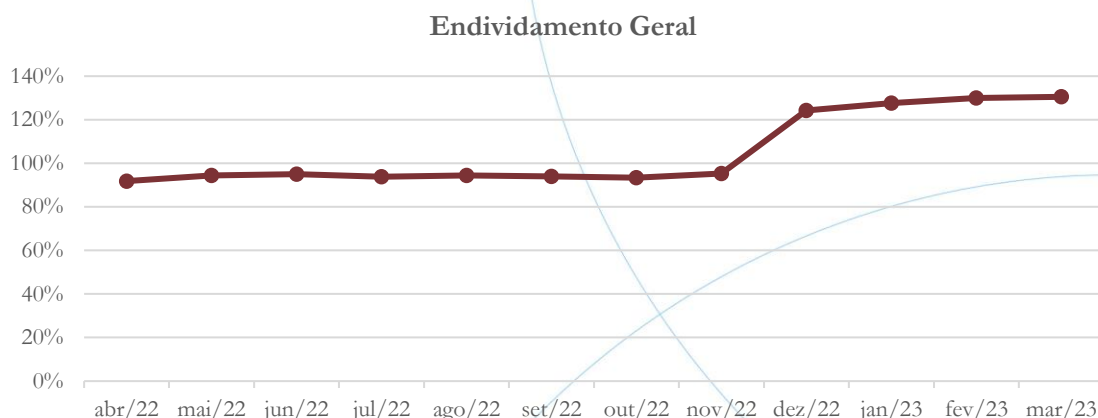


Considerando os direitos e obrigações a curto e a longo prazo, a recuperanda possuía R\$ 0,69 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida em março/2023.

### ***5.3. Endividamento Geral***

<sup>6</sup> Calcula-se a liquidez geral através da soma do ativo circulante e realizável a longo prazo dividido pela soma do passivo circulante e não circulante.

Gráfico 23

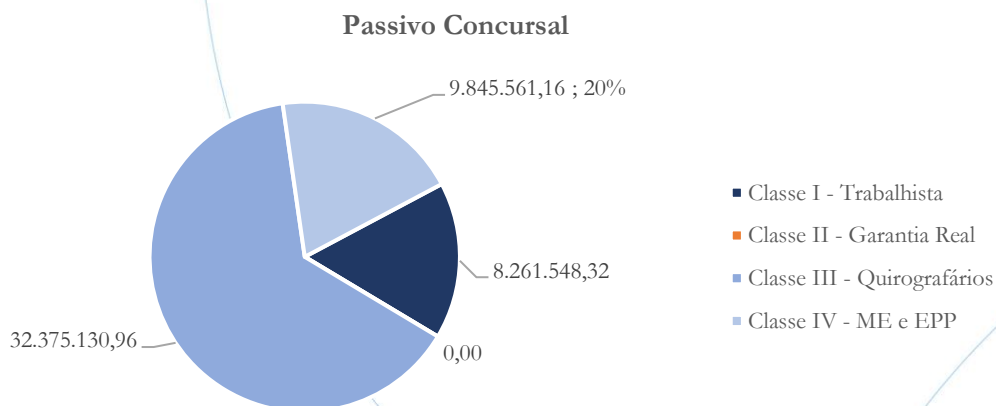


No mês de março/2023, o índice de endividamento geral foi de 130,51%, indicando alta dependência de capital de terceiros para o desenvolvimento da operação.

## 6. Passivo Concursal

Conforme a lista de credores do art. 7º, § 2º, da Lei 11.101, o passivo sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial se dá conforme a seguir.

Gráfico 24



O passivo concursal totaliza o valor de R\$ 50,48 milhões, acompanhado de reserva de crédito para direito a voto em Assembleia Geral de Credores no valor de R\$6,17 milhões, conforme detalhamento abaixo.

Classe de Credor	Nr. De Credores	Valor do Crédito	Participação da Classe	Reserva de Crédito
Classe I - Trabalhista	561	8.261.548,32	16,37%	6.170.417,78
Classe II - Garantia Real	0	0,00	0,00%	0,00
Classe III - Quirografários	148	32.375.130,96	64,13%	0,00
Classe IV - ME e EPP	191	9.845.561,16	19,50%	0,00
<b>Total:</b>	<b>900</b>	<b>50.482.240,44</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.170.417,78</b>

O Quadro Geral de Credores é composto por 900 integrantes com crédito habilitado, dos quais 561 fazem parte da Classe I, credores trabalhistas e equiparados, e detém 16,37% do passivo total. Esta classe conta ainda com reserva de crédito no valor de R\$ 6,17 milhões, referentes a valores ainda não homologados, mas de credores que possuem direito de voto na Assembleia Geral de Credores.

Os credores quirografários, classe III, são 148, e respondem por 64,13% do total, seguidos pela classe IV, credores de pequeno porte, com 191 integrantes e 19,50% do passivo total.

Cabe comentar que não há créditos listados na Classe II, credores com garantia real.

## 7. Considerações finais

No primeiro trimestre do exercício de 2023, a recuperanda apresentou faturamento inferior à média acumulando prejuízo operacional e líquido no período.

Vale ainda observar que neste mesmo período, o contas a receber permaneceu próximo a estabilidade com valor de R\$ 2 milhões.

No mais, continuaremos acompanhando!

## 8. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1001005-42.2022.8.26.0625

27/01/2022	• Pedido de Recuperação Judicial
03/03/2022	• Deferimento do Pedido
06/04/2022	• Lista de credores juntado aos autos
09/05/2022	• Plano de Recuperação Judicial juntado aos autos
10/06/2022	• Edital – aviso do PRJ no DJE
27/06/2022	• Edital - §1º do art.52 da Lei 11.101/2005

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

## 9. Anexos



ATIVO	MARÇO/2023	DEZEMBRO/2022
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>		
Caixa e Equivalentes de Caixa	12.693	265.084
Aplicações Financeiras	639.875	654.488
Contas a Receber	2.029.696	3.614.824
Direito de Faturar	23.122.025	23.122.025
Adiantamentos	1.671.801	1.508.301
Impostos a Recuperar	713.515	713.515
Despesas Antecipadas	108.112	122.737
Outros Ativos Circulantes	3.385.152	3.375.071
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>31.682.867</b>	<b>33.376.044</b>
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	33.110.339	33.110.339
Partes relacionadas	629.235	629.235
Depósitos Judiciais	372.573	372.573
Investimentos	5.383.963	5.383.963
Imobilizado	2.193.987	2.219.710
Intangível	-	-
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>41.690.098</b>	<b>41.715.821</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>73.372.965</b>	<b>75.091.865</b>
<b>PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	6.102.087	6.077.449
Obrigações por Executar	-	-
Empréstimos e Financiamentos	6.460.983	6.285.188
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	10.817.446	9.621.516
Obrigações Tributárias	770.866	726.184
Parcelamentos	3.301.337	3.336.780
Adiantamento de Clientes	6.926.188	6.926.188
Partes Relacionadas	18.966	18.966
Provisões	2.814.570	2.022.220
Outras Contas a Pagar	127.207	85.968
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>37.339.651</b>	<b>35.100.459</b>
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>		
Parcelamentos	2.841.692	2.841.692
Partes Relacionadas	11.838.429	11.838.429
Provisão para Contingência	555.091	555.091
Empréstimos e Financiamentos	9.275.114	9.021.203
Outras Exigibilidades	33.908.001	33.908.001
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>58.418.328</b>	<b>58.164.417</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Capital Social	34.701.589	34.701.589
Reserva Legal	(37.878.394)	(37.878.394)
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(14.996.205)	(19.609.056)
Resultado Líquido do Período	(4.212.004)	4.612.850
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(22.385.014)</b>	<b>(18.173.011)</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>73.372.965</b>	<b>75.091.865</b>

Felipe Torres do Amaral  
 Diretor Geral  
 CPF: 034.393.386-14

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



**CNPJ 05.379.815/0001-47**  
**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**  
 (Valores expressos em Reais)

	<u>MARÇO/2023</u>	<u>DEZEMBRO/2022</u>
<b>RECEITA</b>		
Receita Bruta	17.448	34.258.974
Impostos s/ Serviços	-	(1.750.812)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>17.448</b>	<b>32.508.162</b>
Custo de Serviços Prestados	(2.323.710)	(27.421.024)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(2.306.262)</b>	<b>5.087.138</b>
Despesas Administrativas	(1.778.523)	(9.065.954)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	669.149
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	8.769.214
<b>RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>(4.084.785)</b>	<b>5.459.547</b>
Receitas Financeiras	30	317.742
Despesas Financeiras	(127.250)	(1.190.840)
Variação Cambial Ativa/Passiva	-	26.401
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>(4.212.004)</b>	<b>4.612.850</b>
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(4.212.004)</b>	<b>4.612.850</b>

\_\_\_\_\_  
 Felipe Torres do Amaral  
 Diretor Geral  
 CPF: 034.393.386-14

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



Clicksign Gestão de Documentos S.A.



## Validação

Gerado terça-feira, 20 de junho de 2023 às 08:10 (horário de Brasília)

### Pades\_032023 - Balanco Patrimonial\_ 19 jun 2023.pdf

Hash do arquivo validado (SHA256):

a2d7a1bc3aa565a6906857f36ead8883c0587994bcd93e52cefa70f9043fd748

-  Documento Assinado Eletronicamente pela Clicksign.
-  Certificado ICP-Brasil válido: Clicksign Gestão de Documentos S.A.