

**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

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., neste ato representada por seu sócio-diretor *Maurício Dellova de Campos*, vem respeitosamente à presença de Vossa Excelência, requerer a juntada do Relatório Mensal de Atividades (RMA) relativo ao mês de junho e julho de 2023.

Campinas, 22 de setembro de 2023.

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA

Maurício Dellova de Campos
OAB/SP nº 183.917

Arthur F. Cesarini
OAB/SP nº 345.711



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

Sadesul Projetos e Construções Ltda.

Julho/2023



Sumário

1. INTRODUÇÃO	5
2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL	6
3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA	9
3.1. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS	9
3.2. DAS FILIAIS	10
3.3. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	10
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL	10
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS	11
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	12
4.1.1. Disponível.....	12
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.....	17
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.....	24
4.2.6. Resultado Financeiro	24
4.2.7. Resultado Líquido	24
5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS	26
5.1. LIQUIDEZ CORRENTE	26
5.2. LIQUIDEZ GERAL.....	27



5.3. ENDIVIDAMENTO GERAL 27

6. PASSIVO CONCURSAL 28

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS 29

8. ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL 30

9. ANEXOS 31

Glossário

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

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 informações¹.

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

¹ Tendo em vista a presunção de boa-fé e 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 agosto/2022 a julho/2023.

2. Aspectos conjunturais e contexto setorial

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

Neste sentido, além da análise econômico-financeira baseada nas demonstrações contábeis disponibilizadas 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 18/09/2023 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 2,89% neste ano, sendo que para o próximo ano a expectativa ficou em 1,50% nesta semana.

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

A previsão para o câmbio³ é de R\$ 4,95/US\$. Para o ano de 2024, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,00/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Outra informação importante para àquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2023 passou de US\$ 70,10 bilhões para US\$ 70,40 bilhões. Em relação ao ano de 2024, a expectativa – também de superávit – manteve-se em US\$ 60,00 bilhões.

Em relação a taxa básica de juros (Selic), a mediana das projeções para 2023 é de 11,75% ao ano e de 9,00% 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 4,93% para 4,86% nesta semana, enquanto para 2024, a projeção passou de 3,89% para 3,86%.

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

No mês de julho/2023, o Índice Nacional de Custo da Construção – M (INCC-M)⁴ apresentou variação de 0,06%, percentual inferior ao mês anterior (0,85%) – acumulando 3,15% nos últimos doze meses.

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

⁴ 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.

No grupo materiais, equipamentos e serviços, a taxa referente aos materiais apresentou diminuição de 0,26% em julho após uma queda de 0,15% em junho. No que diz respeito a serviços, a variação passou de 0,18% em junho para 0,77% em julho. Neste grupo houve ainda recuo da taxa do item refeição pronta no local de trabalho, o qual passou de 1,47% para 0,49%.

A taxa de variação do índice da mão de obra passou de 1,81% em junho para 0,38% neste último mês em análise.

O Índice de Confiança da Construção (ICST) subiu 1,3 ponto no mês de julho chegando a 95,2 pontos, após dois meses em queda. Segundo Ana Maria Castelo, coordenadora de Projetos da Construção do Ibre/FGV:

A confiança do setor da Construção tem oscilado entre altos e baixos ao longo do ano, sem recuperar o patamar de neutralidade (100 pontos). Em julho prevaleceu o sentimento de melhora, refletindo a alta dos dois componentes do ICST.

De acordo com a coordenadora, a recuperação do indicador de demanda futura – que apresentou o melhor resultado desde outubro de 2022 – pode proporcionar melhora no quadro de pessoal nos próximos meses podendo, portanto, sustentar o mercado de trabalho aquecido no setor.

Em relação ao Índice de Expectativas (IE-CST) houve avanço de 1,4 ponto – para 96,7 – o maior desde outubro de 2022.

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
CNAE Principal	42.21-9-02 - Construção de estações e redes de distribuição de energia elétrica
CNAE's Secundários	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
Endereço	Av. Itália, 545
Complemento	1º Andar
Bairro	Jardim das Nações
Cidade	Taubaté
Estado	SP
CEP	12030-212
Capital (R\$)	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 Mirim	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%
Total:	34.701.589,00	100,00%

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
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	197
Fevereiro, 2023	14	0	13	0	0	169	2	198
Março, 2023	7	0	10	0	0	160	1	178
Abril, 2023	4	0	10	0	0	4	1	19
Maio, 2023	4	0	10	0	0	4	0	18
Junho, 2023	4	0	10	0	0	4	1	19
Julho, 2023	5	0	10	0	0	4	0	19

Conforme a tabela acima, nos últimos dois meses não houve alteração no quadro de colaboradores⁵, o qual finalizou o período com dezenove postos de trabalho.

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.

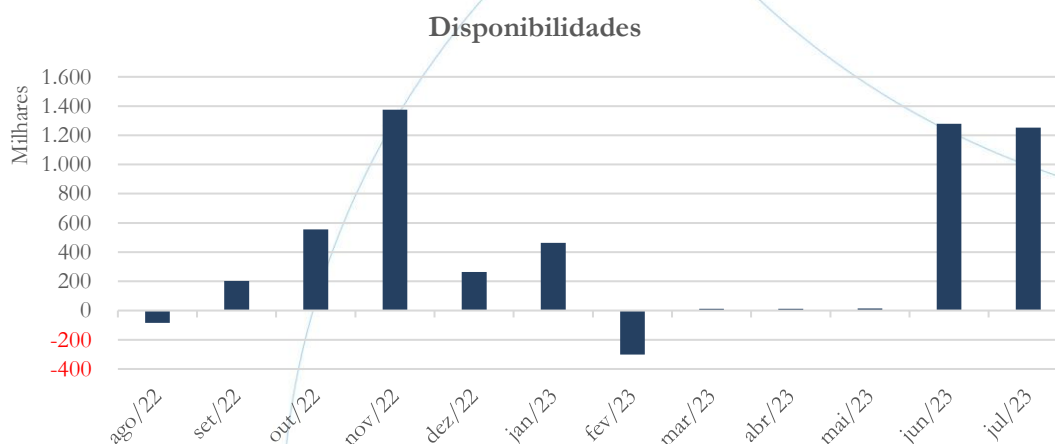
⁵ Número total de colaboradores.

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

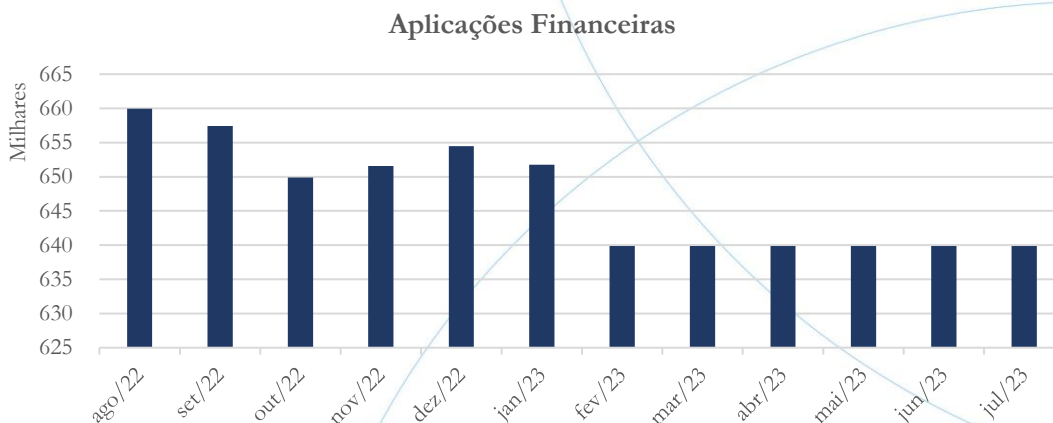


As disponibilidades apresentaram saldo de R\$ 1,27 milhão no mês de junho/2023 passando para R\$ 1,25 milhão em julho/2023. Vale mencionar ainda que a elevação registrada junto ao Banco Continental cujo valor ao final de junho/2023 foi de R\$ 1,37 milhão, mantendo-se estável no encerramento de julho/2023. Ressalta-se também que a documentação disponibilizada pela recuperanda não permitiu verificar a contrapartida do aumento indicado. Solicitamos à recuperanda que informe os fatos que geraram tal elevação, acompanhado de documentos comprobatórios. E ainda, solicitamos o envio dos extratos bancários referentes aos meses de junho/2023 e julho/2023, os quais não foram disponibilizados⁶.

⁶ Motivo pelo qual não apresentamos a tabela contendo as movimentações bancárias.

4.1.2. Aplicações financeiras

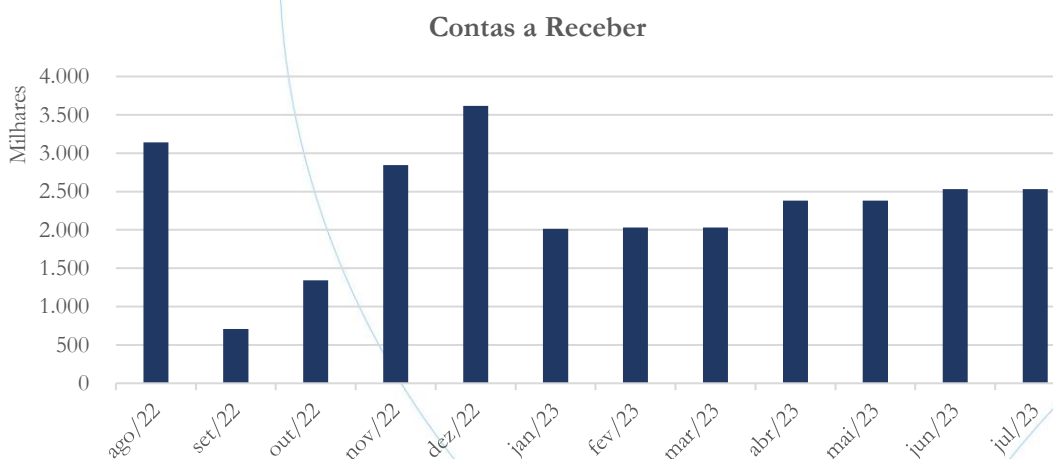
Gráfico 2



As aplicações financeiras mantiveram-se estáveis a partir de fevereiro/2023, conforme o gráfico acima.

4.1.3. Contas a receber

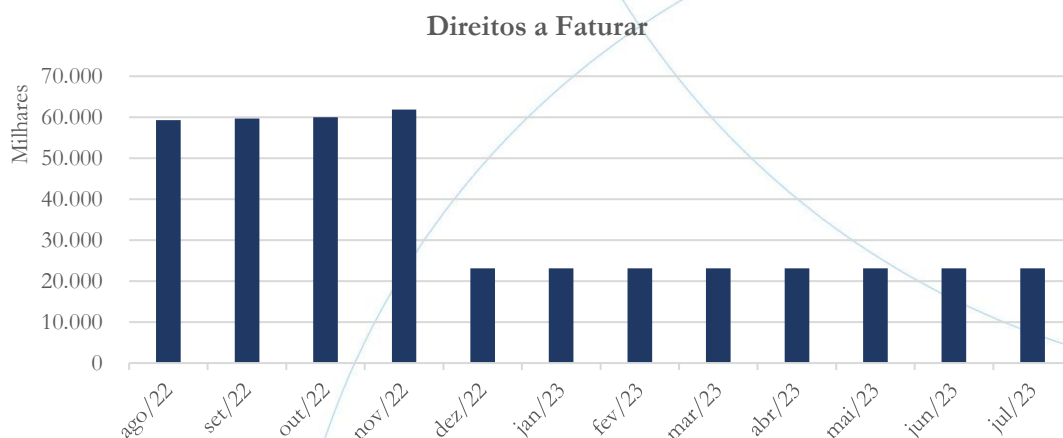
Gráfico 3



Após apresentar aumento de 6,30% no mês de junho/2023, o contas a receber manteve-se estável.

4.1.4. Direitos a Faturar

Gráfico 4



Nos meses de junho/2023 e julho/2023, o saldo da conta direitos a faturar não demonstrou alteração.

4.1.5. Estoques

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

4.1.6. Investimentos

Gráfico 5



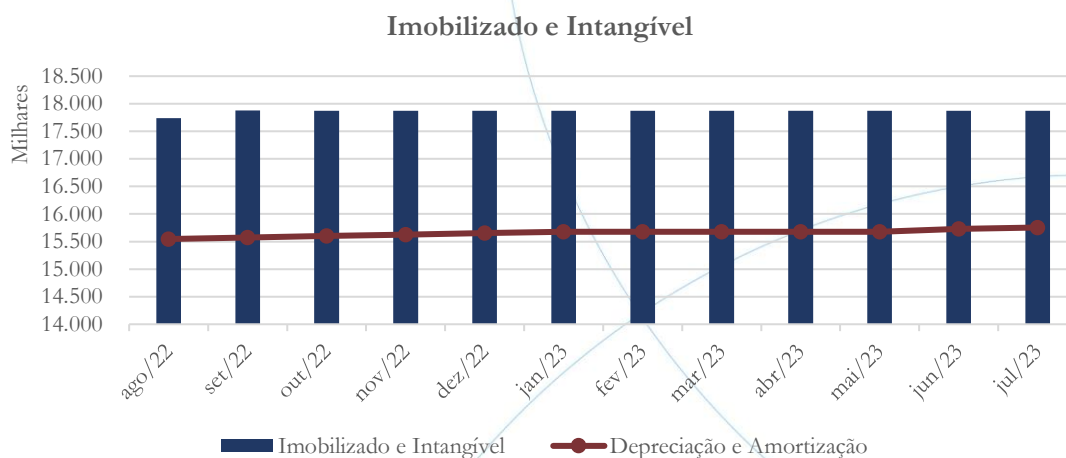
Os investimentos não registraram movimentação, contabilizando saldo no valor de R\$ 5,38 milhões.

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.

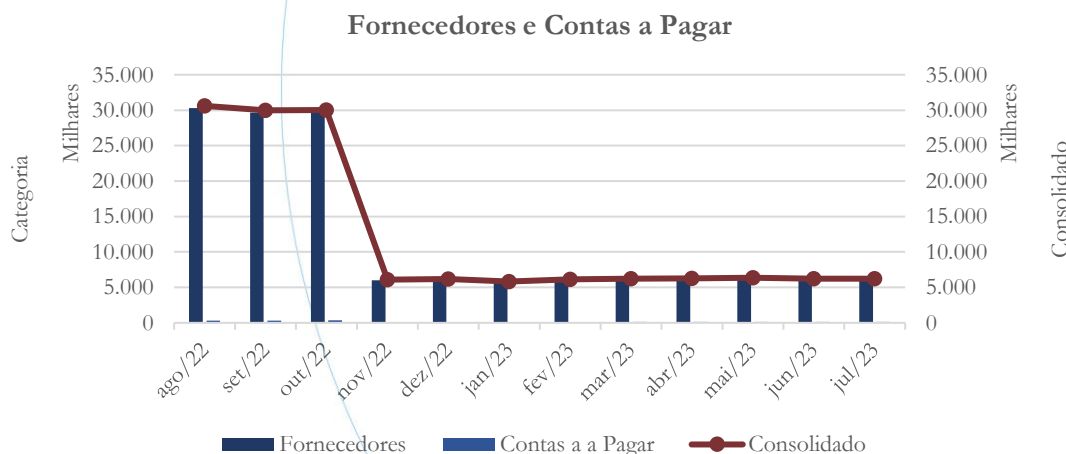
Gráfico 6



O imobilizado manteve-se estável, enquanto a depreciação apresentou aumento nos meses de junho (0,32%) e julho (0,16%).

4.1.8. Fornecedores

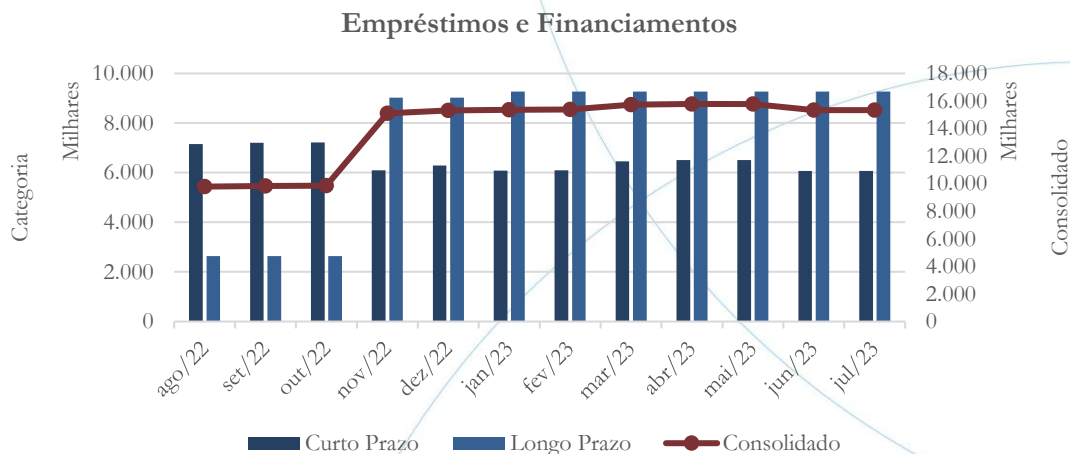
Gráfico 7



Após contabilizar diminuição de 1,56% no mês de junho/2023, o saldo consolidado de fornecedores e contas a pagar manteve-se estável em julho/2023.

4.1.9. Empréstimos e Financiamentos

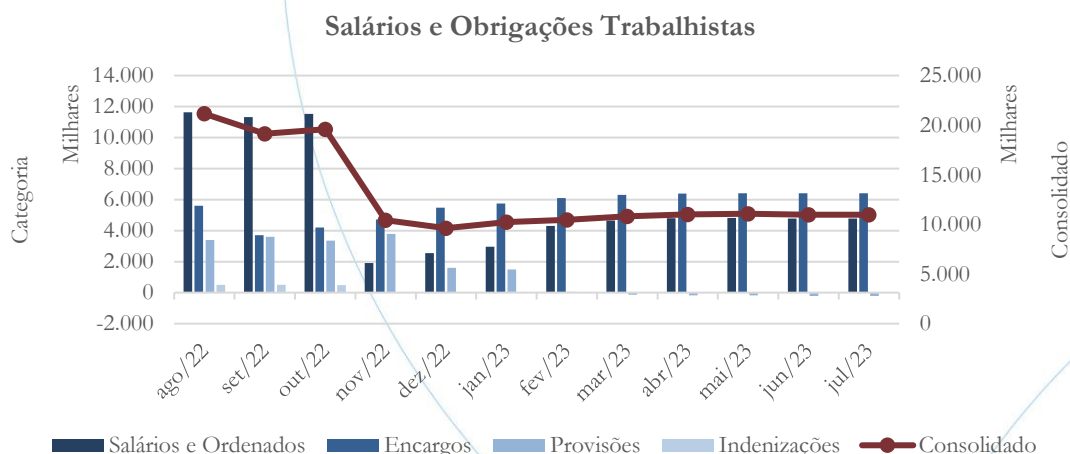
Gráfico 8



Os empréstimos e financiamentos registraram diminuição de 2,84% no saldo consolidado referente ao mês de junho/2023, demonstrando estabilidade em julho/2023.

4.1.10. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 9



O passivo trabalhista consolidado registrou diminuição de 0,64% no mês de junho/2023, não apresentando alteração em julho/2023.

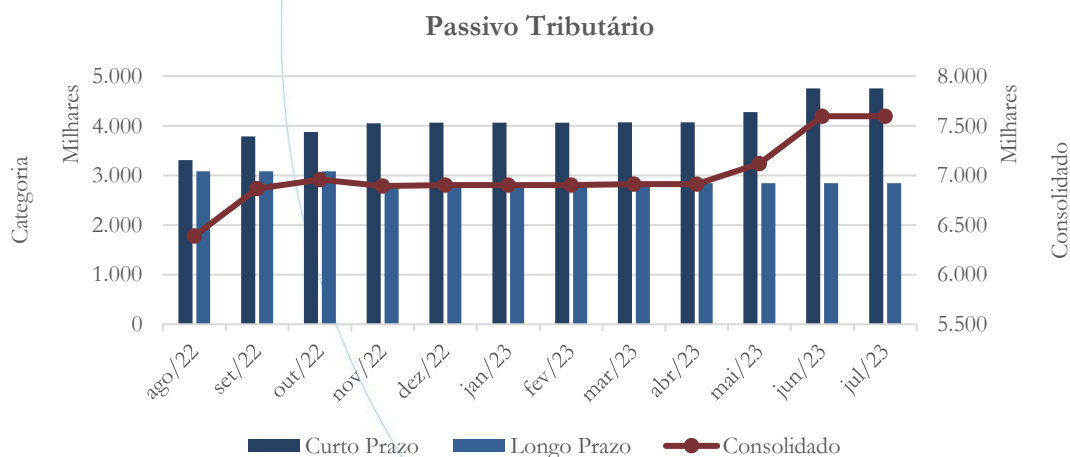
A tabela abaixo apresenta a seguinte composição do passivo trabalhista:

Passivo Trabalhista	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23
Salários e Ordenados	4.791.985	4.815.949	4.781.507	4.781.507
INSS	2.700.519	2.707.293	2.707.293	2.707.293
FGTS	2.635.644	2.638.952	2.635.634	2.635.634
IRRF	999.410	1.004.166	1.004.166	1.004.166
CPRB	0	0	0	0
Sindical	59.674	59.879	59.879	59.879
Provisões	-185.649	-175.117	-208.479	-208.479
Indenizações	7.725	7.725	7.725	7.725
Total:	11.009.308	11.058.847	10.987.725	10.987.725

A categoria salários e ordenados representou 43,52% do passivo trabalhista apresentado no mês de julho/2023.

4.1.11. Passivo Tributário

Gráfico 10



No mês de junho/2023 houve aumento de 6,72% no saldo consolidado do passivo tributário, enquanto em julho/2023 este não demonstrou alteração.



A tabela abaixo apresenta a composição do saldo por fazenda:

Passivo Tributário (Fazenda)	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23
Municipal	224.509	224.509	224.509	224.509
Estadual	0	0	0	0
Federal	2.556.396	2.556.396	2.556.396	2.556.396
Previdenciário	3.586.633	3.586.633	3.586.633	3.586.633
Outros	545.490	750.778	1.228.940	1.228.940
Total:	6.913.030	7.118.317	7.596.479	7.596.479

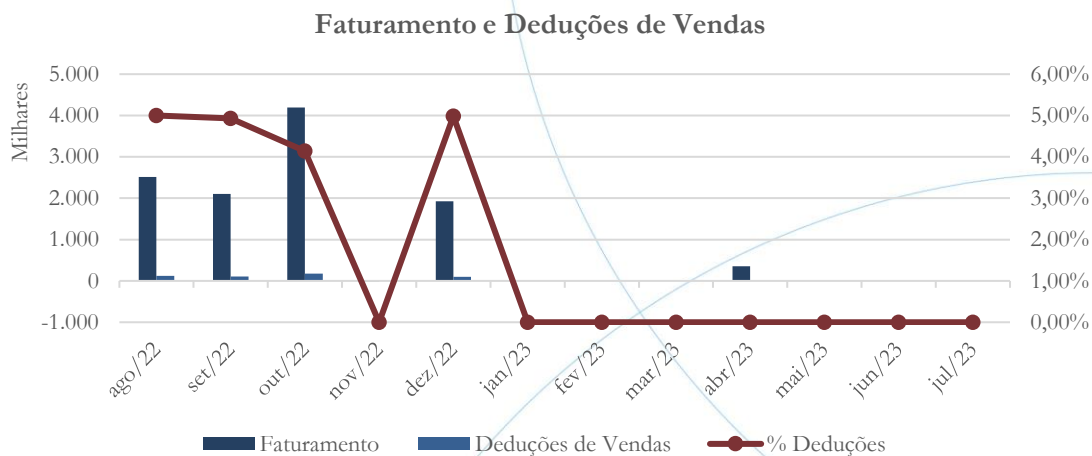
No mês de julho/2023, os tributos de origem Previdenciária representaram 47,21% do passivo tributário contabilizado pela recuperanda.

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

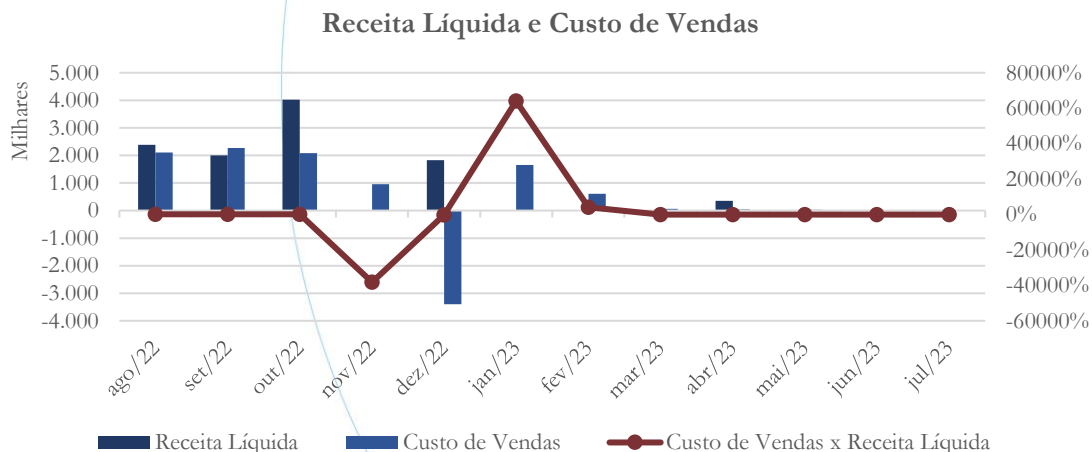
Gráfico 11



Conforme o gráfico acima, nos meses de junho/2023 e julho/2023 não houve faturamento, assim como nas deduções de vendas.

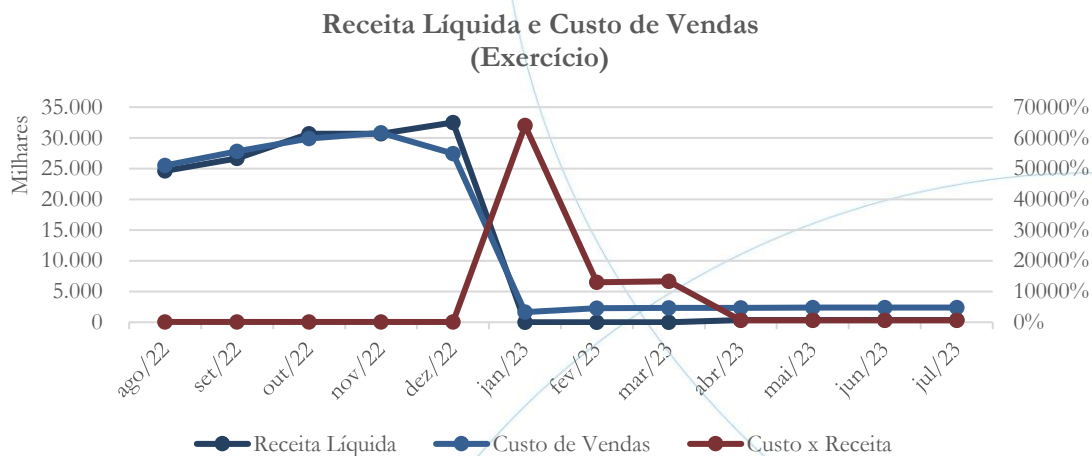
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

Gráfico 12



Nos meses de junho/2023 e julho/2023 não houve a contabilização da receita líquida, enquanto no custo de vendas o saldo foi de R\$ 8,3 mil e R\$ 21,2 mil, respectivamente.

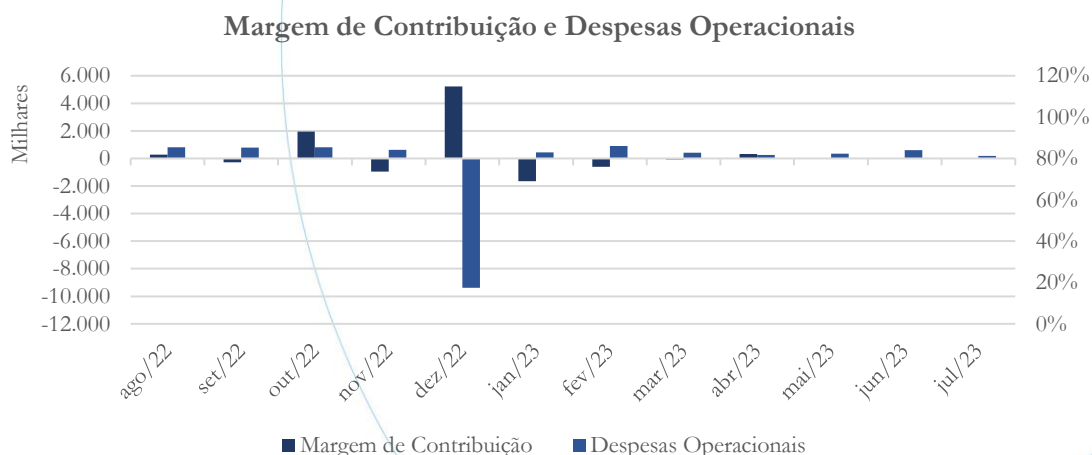
Gráfico 13



No exercício de 2023, enquanto a receita líquida foi de R\$ 369,9 mil, o saldo da conta custo de vendas foi de R\$ 2,4 milhões.

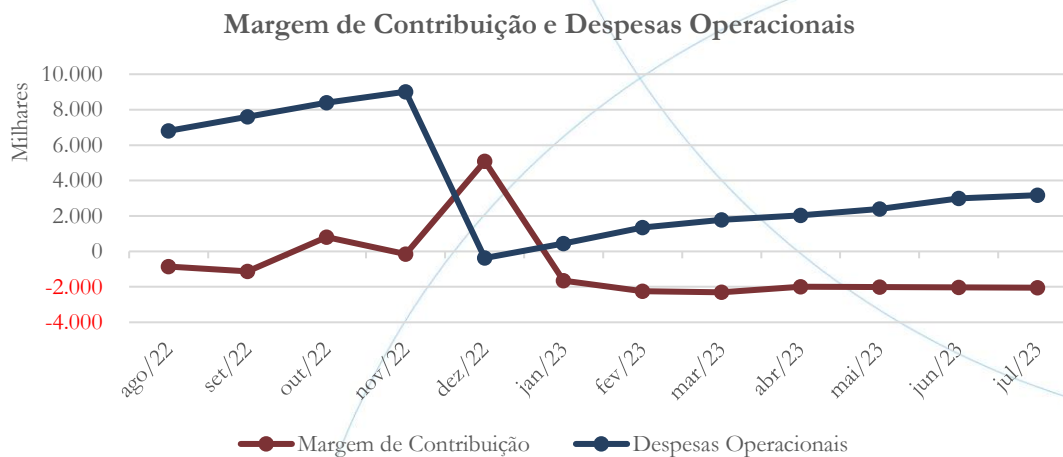
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 14



A margem de contribuição apresentou saldo negativo no valor de R\$ 2,02 milhões passando para R\$ 2,04 milhões em julho/2023. Nas despesas operacionais, o saldo passou de R\$ 605,8 mil para R\$ 174,9 mil, respectivamente.

Gráfico 15



No exercício de 2023, a margem de contribuição apresentou saldo negativo no valor de R\$ 2,04 milhões, enquanto nas despesas operacionais o saldo foi de R\$ 3,17 milhões.

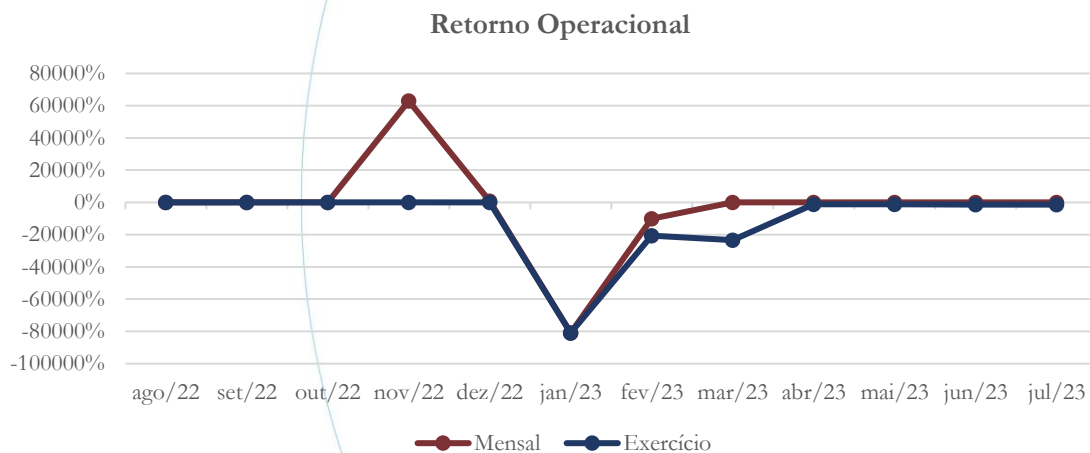
4.2.4. Resultado Operacional

Gráfico 16



Nos primeiros sete meses do exercício de 2023, o prejuízo operacional foi de R\$ 5,22 milhões.

Gráfico 17



A recuperanda não apresentou retorno operacional⁷ nos últimos três meses.

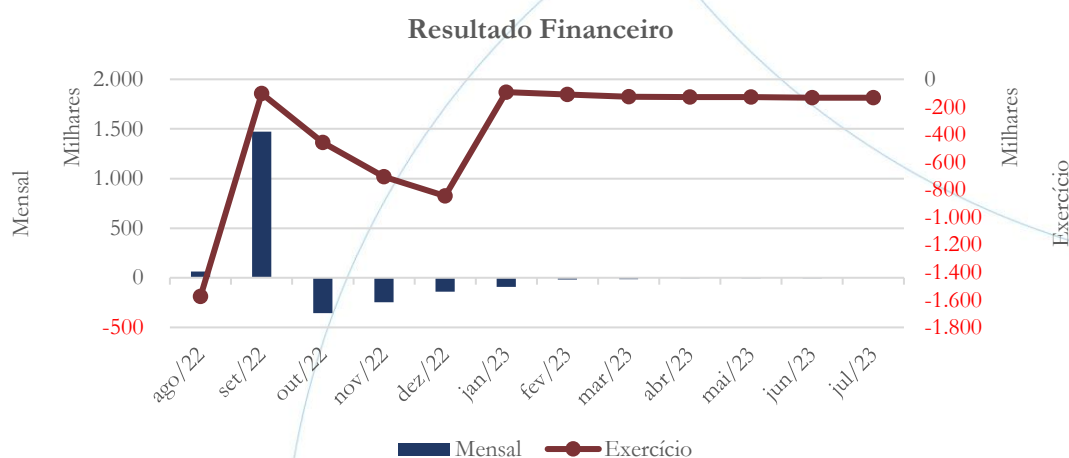
⁷ No exercício de 2023, o retorno operacional é negativo.

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

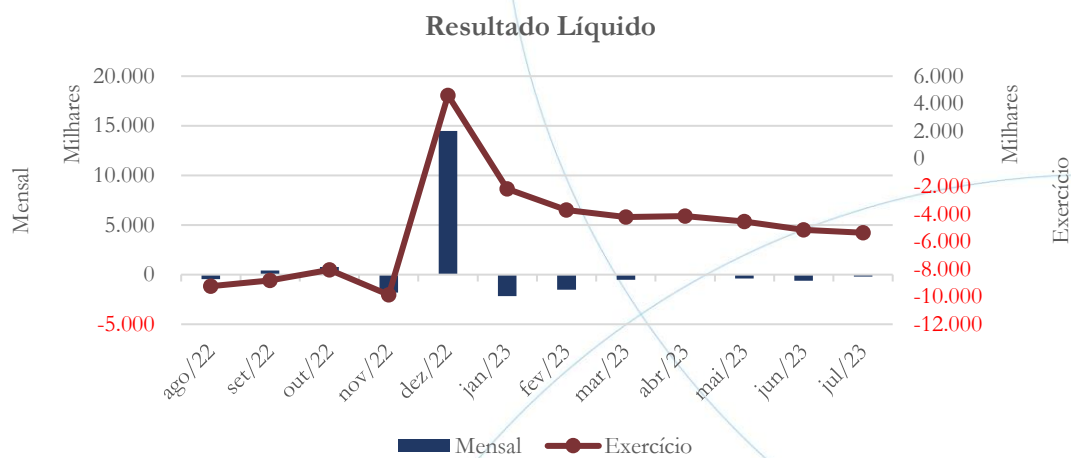
Gráfico 18



De janeiro a julho do exercício de 2023, o resultado financeiro apresentou saldo negativo no valor de R\$ 132,9 mil.

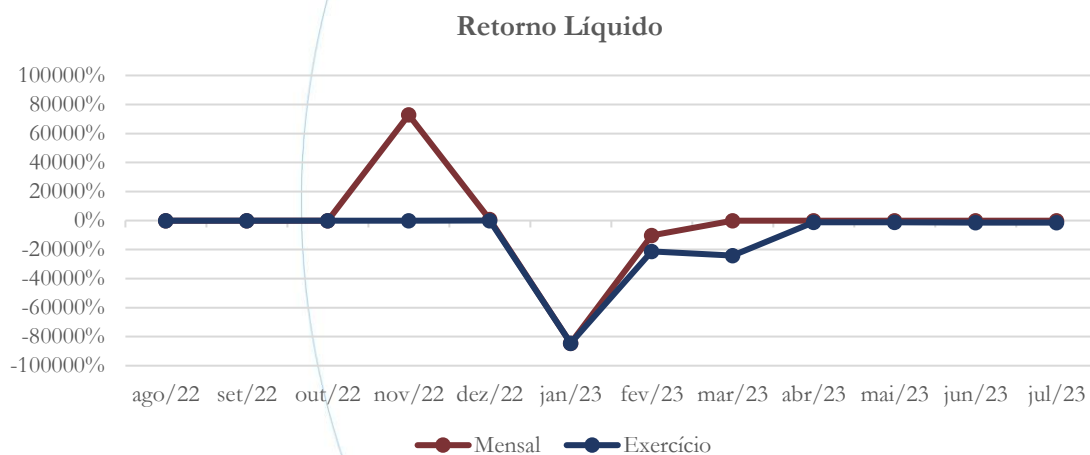
4.2.7. Resultado Líquido

Gráfico 19



A Sadesul contabilizou prejuízo líquido de R\$ 5,3 milhões nos primeiros sete meses do exercício de 2023.

Gráfico 20



A recuperanda não apresentou retorno líquido⁸ nos últimos três meses.

⁸ Considerando o exercício de 2023, o retorno líquido encontra-se negativo.

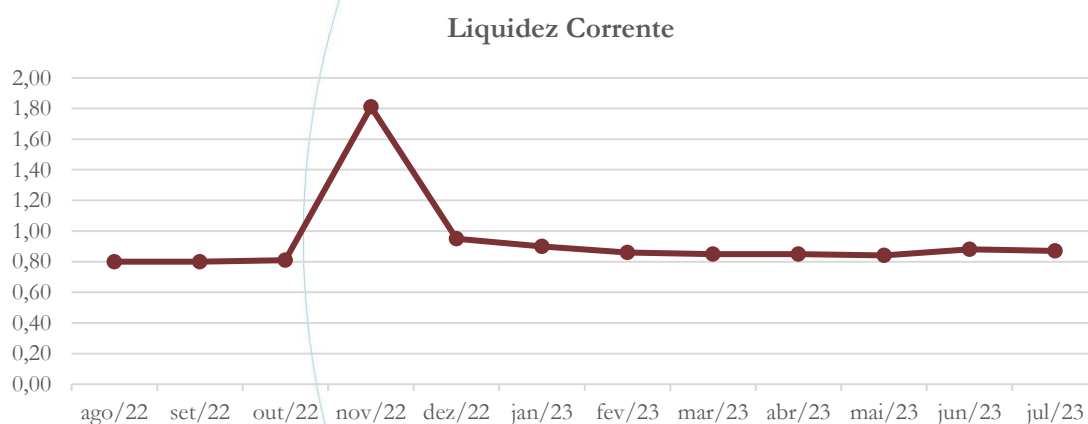
5. Indicadores financeiros e contábeis

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 corrente⁹ – 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



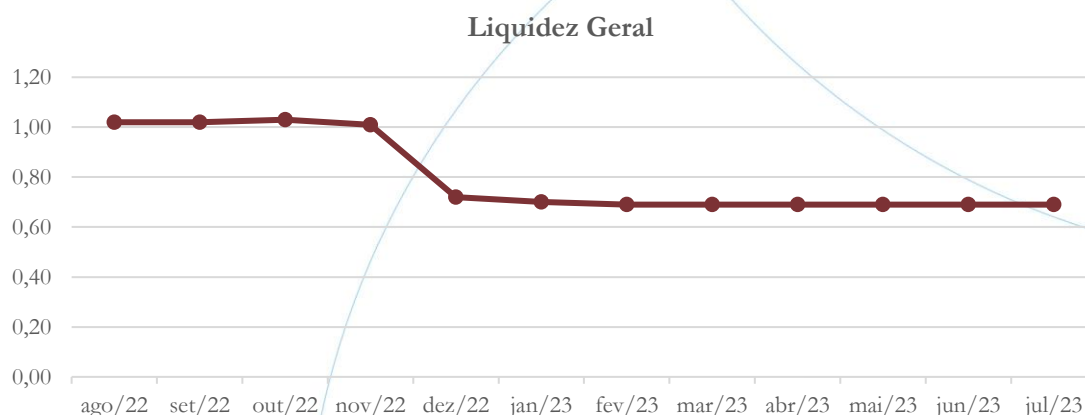
No mês de julho/2023, a recuperanda possuía R\$ 0,87 para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas a curto prazo.

⁹ 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 prazo¹⁰. 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

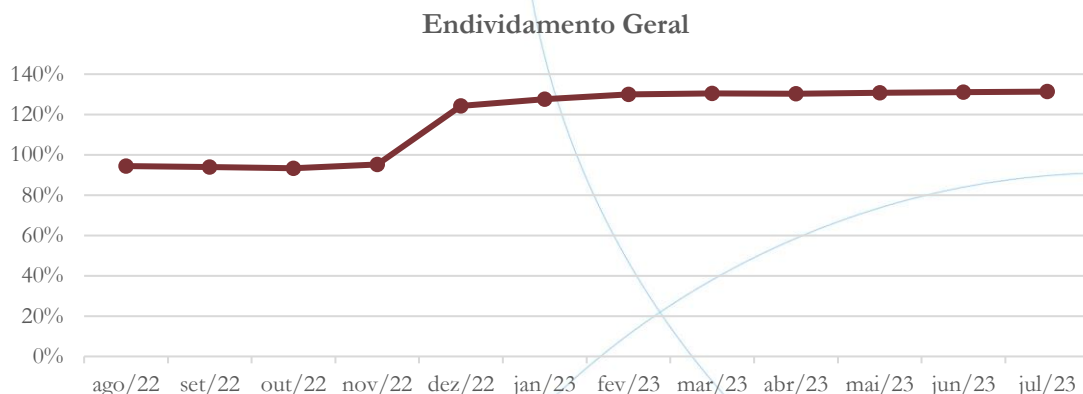


Considerando os direitos e obrigações a curto e a longo prazo, a recuperanda possuía R\$ 0,69 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida em julho/2023.

5.3. *Endividamento Geral*

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

Gráfico 23

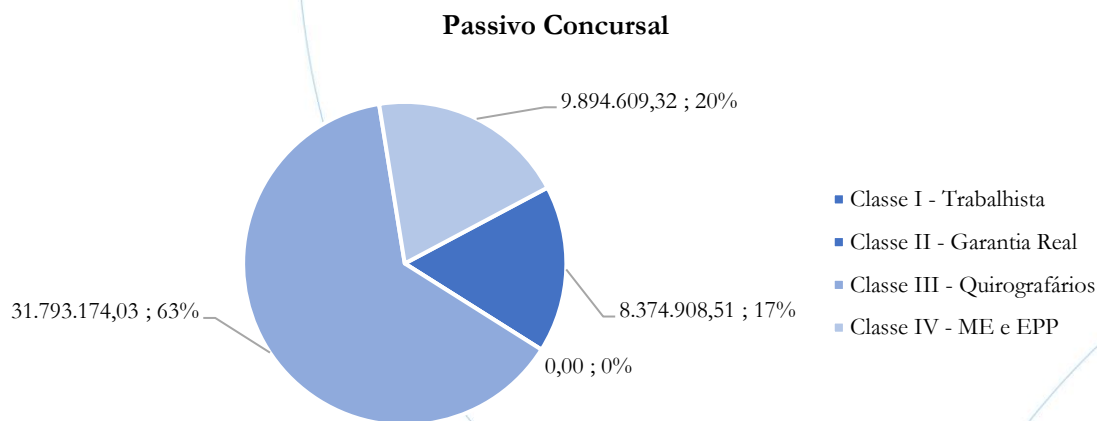


No mês de julho/2023, o índice de endividamento geral foi de 131,34%, indicando alta dependência de capital de terceiros para o desenvolvimento da operação.

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\$ 50,06 milhões, acompanhado de reserva de crédito para direito a voto em Assembleia Geral de Credores no valor de R\$6,18 milhões, conforme detalhamento abaixo.

Classe de Credor	Nr. De Credores	Valor do Crédito	Participação da Classe	Reserva de Crédito
Classe I - Trabalhista	567	8.374.908,51	16,75%	6.183.333,86
Classe II - Garantia Real	0	0,00	0,00%	0,00
Classe III - Quirografários	148	31.793.174,03	63,57%	0,00
Classe IV - ME e EPP	191	9.894.609,32	19,78%	0,00
Total:	906	50.062.691,87	100,10%	6.183.333,86

O Quadro Geral de Credores é composto por 906 integrantes com crédito habilitado, dos quais 567 fazem parte da Classe I, credores trabalhistas e equiparados, e detém 16,73% do passivo total. Esta classe conta ainda com reserva de crédito no valor de R\$ 6,18 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 63,51% do total, seguidos pela classe IV, credores de pequeno porte, com 191 integrantes e 19,76% do passivo total.

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

7. Considerações finais

Nos primeiros sete meses do exercício de 2023, o faturamento foi inferior à média registrada em igual período do exercício anterior, deixando de apresentar faturamento nos meses de março/2023, maio/2023, junho/2023 e julho/2023.

Como resultado há prejuízo operacional¹¹ e líquido¹², cujo montante deste foi de 5,35 milhões no exercício.

Ademais, de acordo com às fls. 482 protocolados nos autos, buscando reforçar a liquidez para superar as dificuldades apresentadas, a recuperanda aportou recursos através da modalidade de financiamento DIP *Financing*, além de *liberação de valores retidos por determinados credores, recebimento de indenização por seguros e a monetização de valores em instrumento de consórcio de veículos a que a Companhia tem direito, estão sendo destinados à satisfação da necessidade de capital de giro de curto prazo da Companhia, investimentos para manutenção de suas atividades, bem como pagamento de obrigações recorrentes e não concursais.*

Dado o tempo da prolação da decisão que autorizou o DIP *Financing* é essencial que a recuperanda esclareça se já houve a sua instrumentalização, pois pelos documentos analisados não foi possível atestar a operação em destaque.

No mais, continuaremos acompanhando!

8. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1001005-42.2022.8.26.0625

¹¹ O prejuízo operacional foi de R\$ 5,2 milhões no exercício de 2023, conforme acima mencionado.

¹² Com exceção ao mês de abril quando a margem de contribuição foi superior às despesas operacionais, sendo contabilizado lucro operacional e líquido.



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
19/09/2022	• Edital art. 7º, § 2º
16/03/2023	• Assembleia Geral de Credores 1ª Convocação (ausência de quórum)
23/03/2023	• Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação (suspensão)
22/05/2023	• Aditivo ao PRJ
20/06/2023	• Assembleia Geral de Credores - 3ª Convocação (suspensão)
18/08/2023	• Aditivo ao PRJ
18/09/2023	• Assembleia Geral de Credores - 3ª Convocação (aprovação)

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

9. Anexos



CNPJ 05.379.815/0001-47
BALANÇO PATRIMONIAL
(Valores expressos em Reais)

ATIVO	JUNHO/2023	DEZEMBRO/2022
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.278.818	265.084
Aplicações Financeiras	639.875	654.488
Contas a Receber	2.532.096	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
Total do Ativo Circulante	33.451.393	33.376.044
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	33.110.339	33.110.339
Partes relacionadas	629.235	629.235
Depósitos Judiciais	374.181	372.573
Investimentos	5.383.963	5.383.963
Imobilizado	2.143.399	2.219.710
Intangível	-	-
Total do Ativo Não Circulante	41.641.118	41.715.821
TOTAL DO ATIVO	75.092.511	75.091.865
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	JUNHO/2023	DEZEMBRO/2022
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	6.110.998	6.077.449
Obrigações por Executar	-	-
Empréstimos e Financiamentos	6.064.562	6.285.188
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	10.987.725	9.621.516
Obrigações Tributárias	1.461.875	726.184
Parcelamentos	3.301.337	3.336.780
Adiantamento de Clientes	6.926.188	6.926.188
Partes Relacionadas	276.632	18.966
Provisões	2.814.570	2.022.220
Outras Contas a Pagar	135.327	85.968
Total do Passivo Circulante	38.079.215	35.100.459
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Parcelamentos	2.841.692	2.841.692
Partes Relacionadas	13.764.204	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
Total do Passivo Não Circulante	60.344.103	58.164.417
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
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	(5.157.797)	4.612.850
Total do Patrimônio Líquido	(23.330.808)	(18.173.011)
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	75.092.511	75.091.865

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>JUNHO/2023</u>	<u>DEZEMBRO/2022</u>
RECEITA		
Receita Bruta	369.848	34.258.974
Impostos s/ Serviços	-	(1.750.812)
RECEITA LÍQUIDA	369.848	32.508.162
Custo de Serviços Prestados	(2.395.119)	(27.421.024)
LUCRO BRUTO	(2.025.271)	5.087.138
Despesas Administrativas	(3.149.548)	(9.065.954)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	150.000	669.149
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	8.769.214
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(5.024.820)	5.459.547
Receitas Financeiras	30	317.742
Despesas Financeiras	(133.008)	(1.190.840)
Variação Cambial Ativa/Passiva	-	26.401
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(5.157.797)	4.612.850
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(5.157.797)	4.612.850

 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
BALANÇO PATRIMONIAL
(Valores expressos em Reais)

ATIVO	JULHO/2023	DEZEMBRO/2022
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.253.022	265.084
Aplicações Financeiras	639.875	654.488
Contas a Receber	2.532.096	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
Total do Ativo Circulante	33.425.596	33.376.044
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	33.110.339	33.110.339
Partes relacionadas	629.235	629.235
Depósitos Judiciais	374.181	372.573
Investimentos	5.383.963	5.383.963
Imobilizado	2.117.676	2.219.710
Intangível	-	-
Total do Ativo Não Circulante	41.615.395	41.715.821
TOTAL DO ATIVO	75.040.992	75.091.865
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	JULHO/2023	DEZEMBRO/2022
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	6.110.998	6.077.449
Obrigações por Executar	-	-
Empréstimos e Financiamentos	6.064.562	6.285.188
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	10.987.725	9.621.516
Obrigações Tributárias	1.461.875	726.184
Parcelamentos	3.301.337	3.336.780
Adiantamento de Clientes	6.926.188	6.926.188
Partes Relacionadas	421.284	18.966
Provisões	2.814.570	2.022.220
Outras Contas a Pagar	135.327	85.968
Total do Passivo Circulante	38.223.867	35.100.459
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Parcelamentos	2.841.692	2.841.692
Partes Relacionadas	13.764.204	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
Total do Passivo Não Circulante	60.344.103	58.164.417
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
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	(5.353.968)	4.612.850
Total do Patrimônio Líquido	(23.526.979)	(18.173.011)
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	75.040.992	75.091.865

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>JULHO/2023</u>	<u>DEZEMBRO/2022</u>
RECEITA		
Receita Bruta	369.848	34.258.974
Impostos s/ Serviços	-	(1.750.812)
RECEITA LÍQUIDA	369.848	32.508.162
Custo de Serviços Prestados	(2.416.308)	(27.421.024)
LUCRO BRUTO	(2.046.460)	5.087.138
Despesas Administrativas	(3.324.531)	(9.065.954)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	150.000	669.149
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	8.769.214
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(5.220.991)	5.459.547
Receitas Financeiras	30	317.742
Despesas Financeiras	(133.008)	(1.190.840)
Variação Cambial Ativa/Passiva	-	26.401
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(5.353.968)	4.612.850
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(5.353.968)	4.612.850

 Felipe Torres do Amaral
 Diretor Geral
 CPF: 034.393.386-14

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