

**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 agosto de 2023, nos termos do artigo 22, inciso II, alínea *c* da Lei nº 11.101/05.

Campinas, 15 de dezembro 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.

Agosto/2023



Sumário

1. INTRODUÇÃO	5
2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL	6
3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA	8
3.1. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS	9
3.2. DAS FILIAIS	9
3.3. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	10
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL	10
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS	11
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	11
4.1.1. Disponível.....	11
4.1.2. Aplicações financeiras.....	14
4.1.3. Contas a receber	14
4.1.4. Direitos a Faturar	15
4.1.5. Estoques.....	16
4.1.6. Adiantamentos	16
4.1.7. Outros créditos - ativo circulante	16
4.1.8. Receita de arbitragem.....	17
4.1.9 Investimentos.....	17
4.1.10. Imobilizado	18
4.1.11. Fornecedores	19
4.1.12. Empréstimos e Financiamentos.....	19
4.1.13. Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	20
4.1.14. Passivo Tributário	21
4.1.15. Outras Exigibilidades	22
4.1.16. Partes Relacionadas	22
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	23
4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas.....	23
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas	24
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais	25
4.2.4. Resultado Operacional.....	26
4.2.5. Resultado Não Operacional.....	27



4.2.6. Resultado Financeiro	28
4.2.7. Resultado Líquido	28
5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS	29
5.1. LIQUIDEZ CORRENTE	29
5.2. LIQUIDEZ GERAL	30
5.3. ENDIVIDAMENTO GERAL	31
6. PASSIVO CONCURSAL	31
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS	33
8. ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL	34
9. ANEXOS	34

Glossário

Sadesul	Sadesul Projetos e Construções Ltda.
DRE	Demonstrativo de Resultado do Exercício
BP	Balanço Patrimonial
DFC	Demonstração de Fluxo de Caixa
Receita Bruta ou Faturamento	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos.
Receita Líquida	Se trata do faturamento ou receita bruta depois de deduzidos os impostos e devoluções.
Custo de Vendas	São os gastos diretamente ligados à produção, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra.
Margem de Contribuição	Por margem de contribuição entende-se o valor que a operação da empresa gera após deduzir os 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 interest, taxes, depreciation and amortization</i>) – resultado antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações – representa a geração operacional de caixa da empresa, isto é, o quanto a empresa consegue gerar de recursos apenas em suas atividades operacionais e, por isso, também é chamado de resultado operacional.
Resultado Financeiro	É a diferença entre as despesas financeiras da empresa, que podem ser provenientes de juros incidentes sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações, e ganhos obtidos no mercado financeiro. Não é um resultado ligado diretamente à operação executada pela empresa.
Resultado Não Operacional	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados à operação da empresa, como aluguéis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado.
Resultado Líquido	Se trata de resultado final da empresa, depois de contabilizados 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.

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

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

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 setembro/2022 a agosto/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 11/12/2023 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 2,92% neste ano, sendo que para o próximo ano a expectativa ficou em 1,51% nesta semana.

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.

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

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

Outra informação importante para àquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2023 passou de US\$ 78,40 bilhões para US\$ 78,80 bilhões. Em relação ao ano de 2024, a expectativa – também de superávit – passou de US\$ 67,20 bilhões para US\$ 68,50 bilhões.

Em relação a taxa básica de juros (Selic), a mediana das projeções para 2023 é de 11,75% ao ano e de 9,25% 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 4,54% para 4,51% nesta semana, enquanto para 2024, a projeção passou de 3,92% para 3,93%.

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

No mês de agosto/2023, o Índice Nacional de Custo da Construção – M (INCC-M)⁴ variou 0,24%, percentual superior ao apurado no mês anterior quando o índice variava 0,06% – acumulando alta de 3,06% nos últimos doze meses e de 2,50% no ano de 2023.

No grupo materiais, equipamentos e serviços, a taxa apresentou diminuição de 0,11% em agosto, sendo que três dos quatro subgrupos componentes apresentaram

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.

acréscimo em suas taxas de variação, destacando-se materiais para instalação, cuja taxa passou de -0,88% para -0,23%.

A variação relativa a Serviços passou de 0,77% em julho para 0,22% em agosto.

Em relação a mão-de-obra, o índice passou de 0,38% em julho para 0,71% neste último mês em análise.

O Índice de Confiança da Construção (ICST) subiu 0,7 ponto no mês de agosto chegando a 95,9 pontos – o maior nível desde outubro (100,9 pontos). Segundo Ana Maria Castelo, coordenadora de Projetos da Construção do Ibre/FGV:

Vale o destaque para a melhora da confiança do segmento de Preparação de Terrenos, alavancada pela forte recuperação da carteira de contratos.

Em relação ao Índice de Expectativas (IE-CST), este avançou 0,7 ponto – para 97,4 pontos. Tal fato se deve a melhora no indicador de tendência dos negócios nos próximos seis meses, o qual subiu 3,5 pontos, para 96,7 pontos em agosto, enquanto o indicador de demanda prevista para os próximos três meses apresentou recuo 2,1 pontos, a 98 pontos, de acordo com o Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getulio Vargas (FGV Ibre).

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 mantém 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 passado 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
Maió, 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

Solicitamos à recuperanda que encaminhasse a folha de pagamentos. A recuperanda informou que desde maio/2023 há apenas prestadores de serviço. A partir do quanto informado, requeremos os contratos de prestação de serviço e notas fiscais, os quais não foram encaminhados até o término deste relatório.

4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o IBRACON (NPC 26):

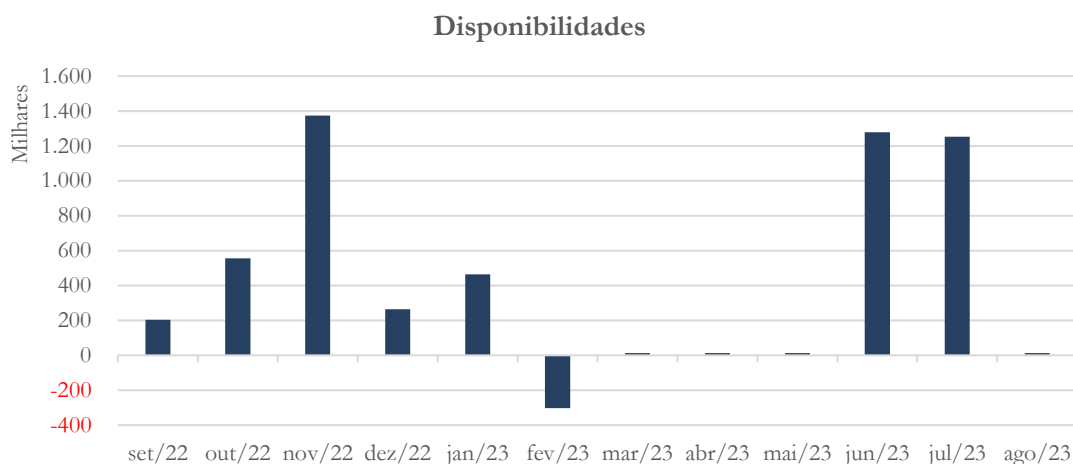
[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial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

4.1.1. Disponível

Gráfico 1



O saldo de recursos mantidos em caixa e contas bancárias em julho/2023 apresentou diminuição de 2,0% frente ao saldo mantido no mês anterior. Já no mês de agosto/2023, a redução do saldo de disponibilidades foi de 98,9%, atingindo R\$ 13,1 mil, patamar semelhante ao registrado anteriormente a junho/2023.

No relatório anterior informamos que:

O aumento das disponibilidades do mês de maio/2023 para junho/2023 se concentrou em conta mantida com o Banco Continental, que registrou saldo de R\$ 1,356,9 mil tanto no mês de junho/2023 como em julho/2023. Ressalta-se que a documentação disponibilizada pela recuperanda não permitiu verificar a contrapartida do aumento indicado, tampouco sua origem.

Solicitamos à recuperanda que informasse os fatos que geraram tal elevação, acompanhados de documentos comprobatórios. E ainda, solicitamos o envio dos extratos bancários referentes aos meses de

junho/2023 e julho/2023, os quais não nos haviam sido disponibilizados⁵.

A recuperanda respondeu:

Adicionalmente, o aumento apresentado em Julho/2023 na conta do Banco Continental, refere-se ao DIP firmado junto a Ardeola, no qual inicialmente foi classificado na conta de PARTES RELACIONADAS/COLIGADAS, posteriormente em Agosto, classificado para a conta 2.1.2.05.004 - DIP ARDEOLA, adicionalmente, tiveram os aportes efetuados por por você, que estão na conta 2.1.2.05.003.

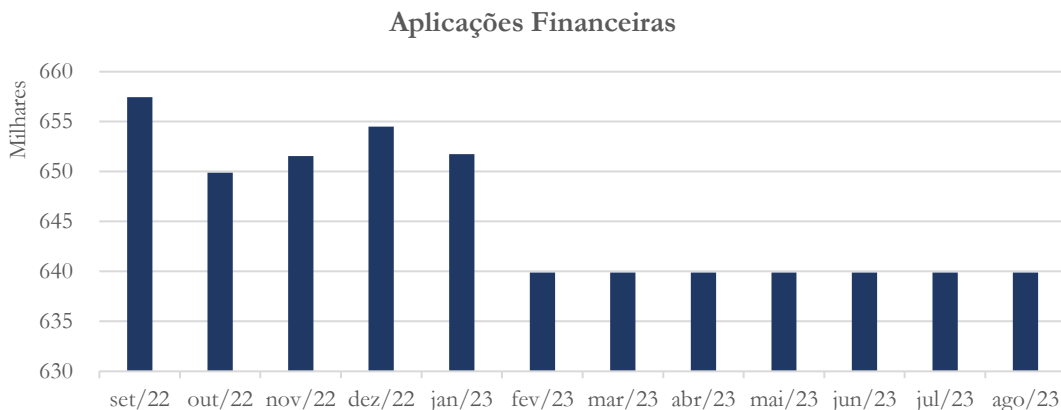
Anexo, segue também a relação dos pagamentos efetuados e as respectivas contas contábeis considerados nesse balanço.

A recuperanda de fato explicou o porquê do aumento apresentado nos meses de junho/2023 e julho/2023 na conta Banco Continental, que agora está reclassificada como “DIP ARDEOLA”, no passivo circulante, na conta 2.1.2.05.004, no grupo de contas de Partes Relacionadas. A recuperanda também encaminhou a relação de pagamentos efetuados no período em questão, porém reiteramos nossa solicitação para que nos envie o extrato bancário original, em formato de PDF, visto que o remetido anteriormente nos foi apresentado em formato de Excel, sem qualquer indicação que comprove ter sido emitido pela instituição financeira. Adicionalmente, solicitamos nos seja esclarecida a natureza de cada um dos pagamentos feitos com os recursos recebidos.

⁵ Motivo pelo qual não apresentamos a tabela contendo as movimentações bancárias.

4.1.2. Aplicações financeiras

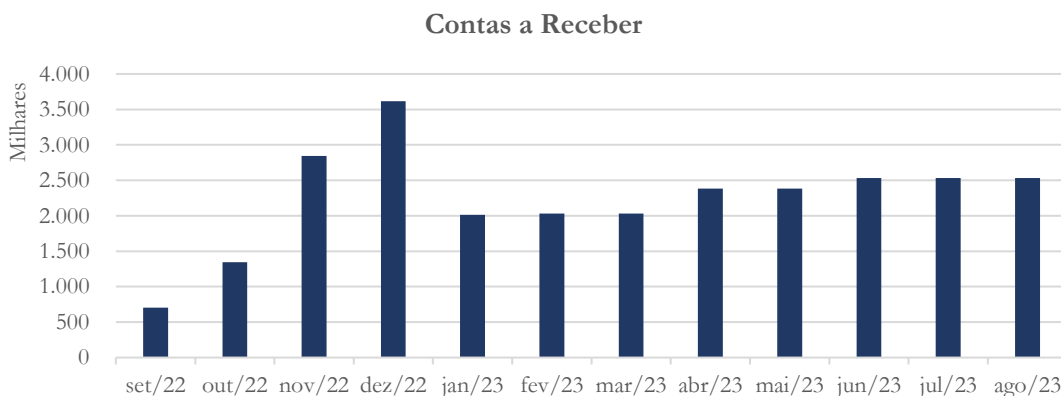
Gráfico 2



O saldo de aplicações financeiras não apresenta alteração desde fevereiro/2023, conforme demonstrado no gráfico acima, mantendo-se no patamar de R\$ 639,9 mil. Solicitamos à recuperanda que encaminhe os extratos das aplicações financeiras referentes ao mês de agosto/2023.

4.1.3. Contas a receber

Gráfico 3





O saldo de contas a receber não apresenta modificação desde junho/2023, mantendo-se no patamar de R\$ 2.532,1 mil. Solicitamos à recuperanda que encaminhe a composição do contas a receber por nota fiscal, cliente e data de vencimento.

A tabela abaixo apresenta a composição do contas a receber:

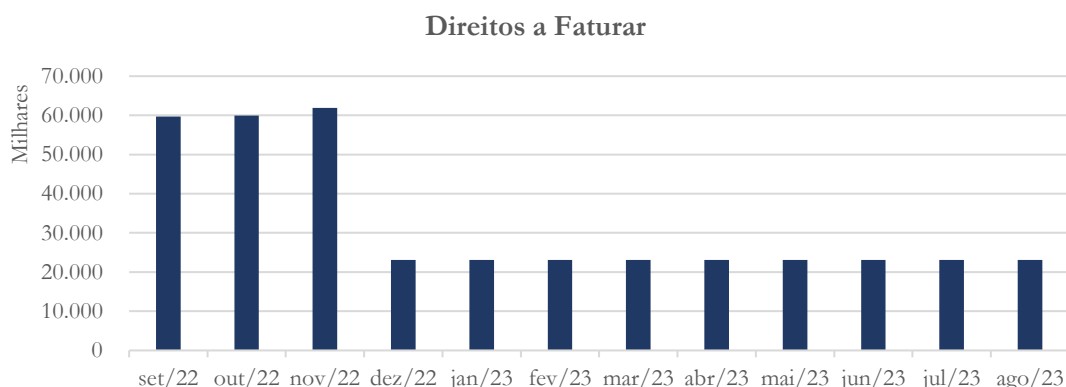
Clientes a Receber	Saldo em Agosto/2023
CHESF	113.894,29
CHESF - CE	7.323,25
CHESF - BA	11.616,54
SAE TOWEWS BRASIL DE TRANSMISSÃO LTDA	493.527,27
EOLICA CANUDOS II SPE S.A.	(1.173.377,98)
INTERLIGAÇÃO ELETRICA PARAGUAÇU SA	46.366,68
CLIENTE A RECEBER DIVERSOS	1.997.198,16
ANTECIPAÇÃO DE RECEBÍVEIS	1.135.548,26
PECLD	(100.000,00)
Total	2.532.096,47

A partir das informações acima, solicitamos à recuperanda que esclareça:

1. A razão pela qual seus recebíveis não se realizam desde o mês de junho/2023;
2. O motivo da Eólica Canudos apresentar saldo negativo, conforme demonstrado acima;
3. A causa das duplicatas descontadas registrarem saldo positivo no valor de R\$ 1.135,6 mil no mês de agosto/2023.

4.1.4. Direitos a Faturar

Gráfico 4



Esta conta não apresenta movimentação desde dezembro/2022, e seu saldo se mantém no valor de R\$ 23.122,0 mil. Solicitamos à recuperanda que encaminhe a composição da conta, assim como que nos informe o vencimento de cada título em aberto e a perspectiva de realização deste.

4.1.5. Estoques

A Sadesul não apresenta saldo de estoques em suas demonstrações contábeis.

4.1.6. Adiantamentos

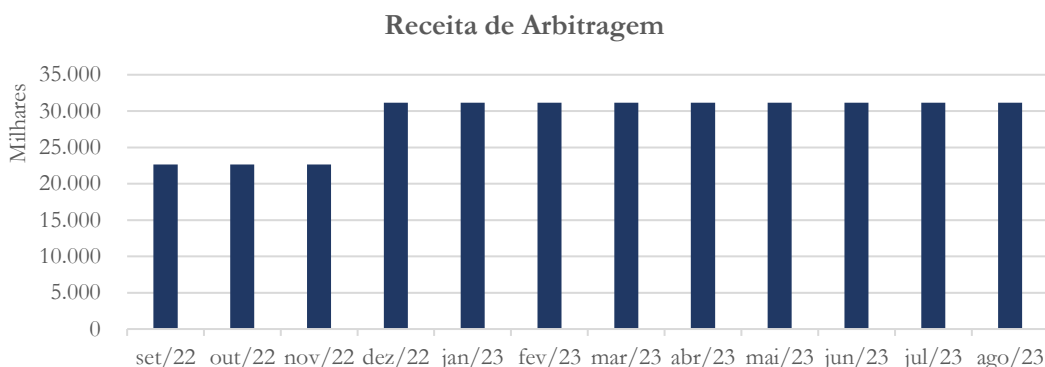
A recuperanda mantém saldos de adiantamentos a fornecedores nacionais e do exterior nos valores respectivamente de R\$ 1.405,5 mil e R\$ 266,3 mil em agosto/2023, o que perfaz o total de R\$ 1.671,8 mil naquela data. O saldo de adiantamentos a fornecedores nacionais se mantém inalterado desde março/2023 saldos, com pequena variação no mês de maio/2023. Já o saldo de adiantamentos a fornecedores estrangeiros não apresenta movimentação desde novembro/2022.

4.1.7. Outros créditos - ativo circulante

Dentre o saldo de outros créditos, que totaliza R\$ 3.385,1 mil em agosto/2023, destaca-se o valor de R\$ 3.306,6 mil mantido com Inverall – Simplício, que não apresenta qualquer movimentação desde janeiro/2022.

4.1.8. Receita de arbitragem

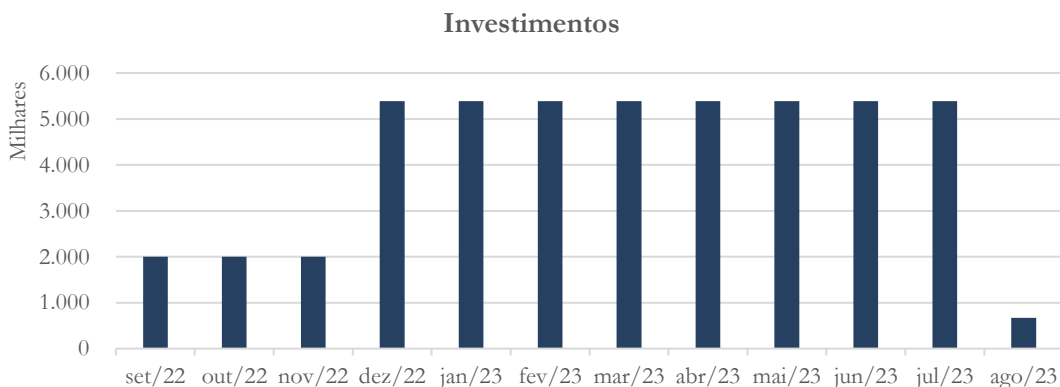
Gráfico 5



Conforme se pode verificar no gráfico acima, o saldo desta conta se mantém sem qualquer movimentação desde dezembro/2022, totalizando R\$ 31.155, 6 mil.

4.1.9 Investimentos

Gráfico 6



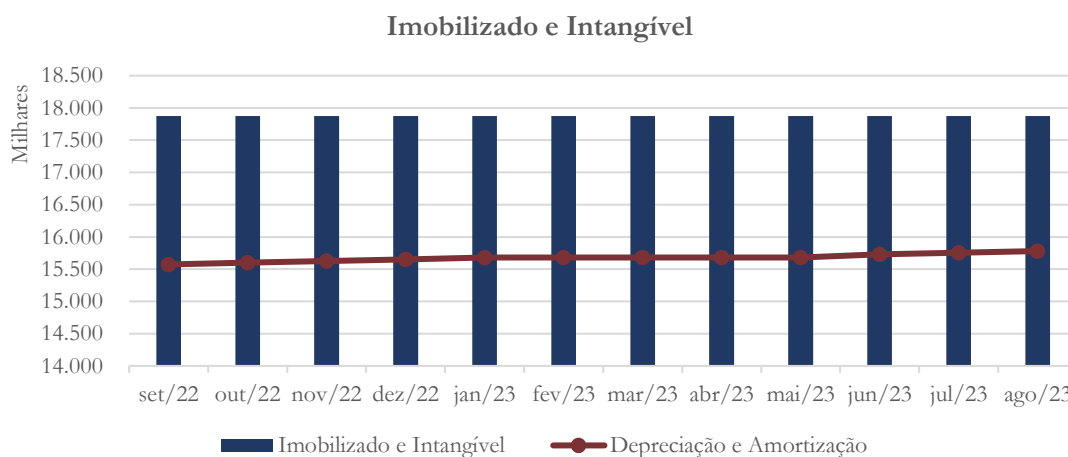
Os investimentos registraram saldo de R\$ 5.383,9 mil até o mês de julho/2023, tendo se reduzido a R\$ 669,4 mil no mês de agosto/2023, uma queda de 87,57%. O saldo é composto por cessões de crédito da VASF (1.3.1.01.006), que se reduziram de R\$ 1.596,4 mil em julho/2023 para R\$ 336,0 mil em agosto/2023, e da COSITRANS (1.3.1.01.007), que se reduziu de R\$ 3.787,6 mil em julho/2023 para R\$ 333,4 mil em agosto/2023. Requeremos à recuperanda que nos posicione a respeito da movimentação e a razão da queda apresentada no período.

4.1.10. 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.

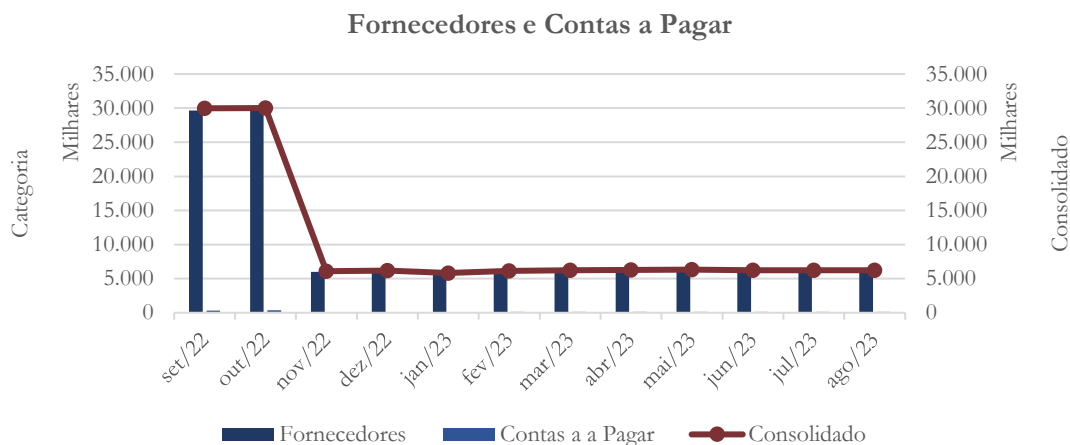
Gráfico 7



O imobilizado continua a manter-se estável, enquanto a depreciação apresentou aumento de 0,16% em agosto/2023.

4.1.11. Fornecedores

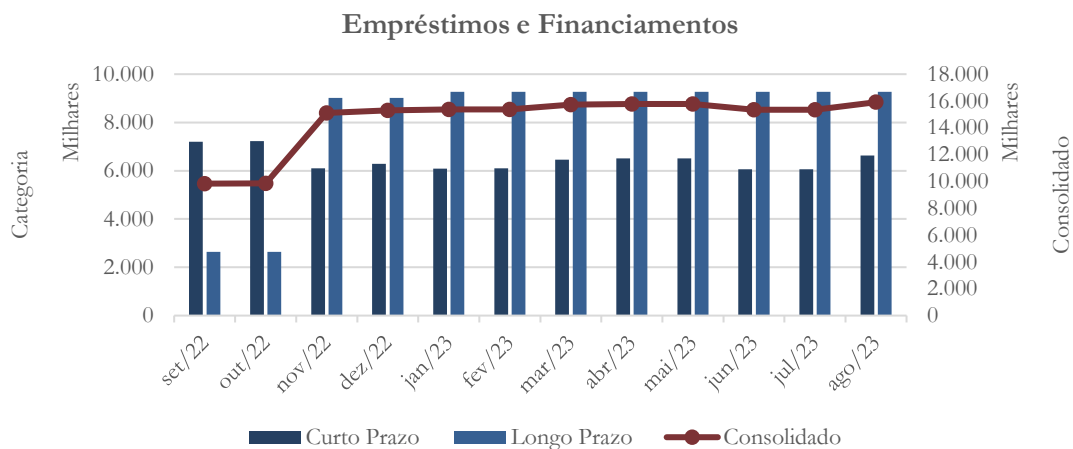
Gráfico 8



O saldo com fornecedores e contas a pagar mantém-se estável, sem movimentações desde junho/2023, no valor total de R\$ 6.246,3 mil.

4.1.12. Empréstimos e Financiamentos

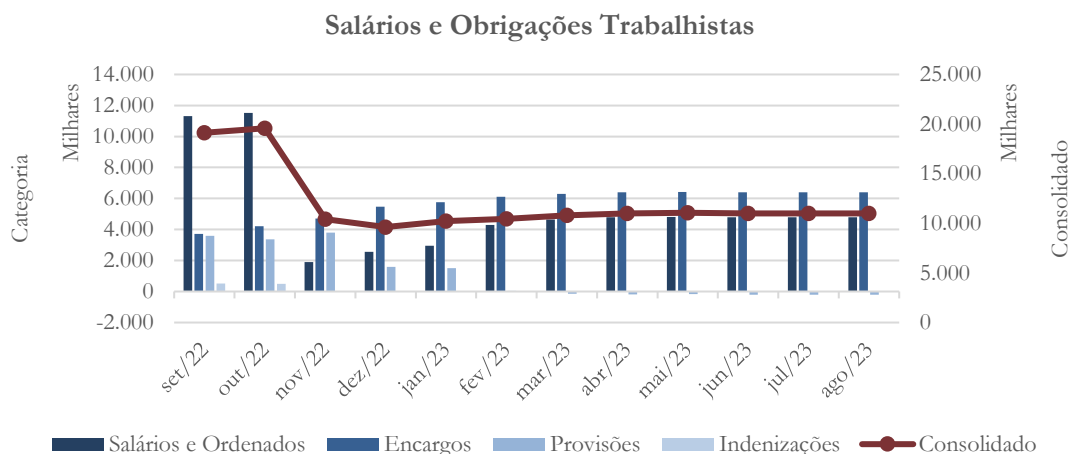
Gráfico 9



O saldo de empréstimos e financiamentos, registrado no curto prazo, apresentou aumento de 9,41% entre julho/2023 e agosto/2023, totalizando R\$ 6.635,1 mil. O saldo registrado no longo prazo mantém-se inalterado desde janeiro/2023, no valor de R\$ 9.275, 1 mil.

4.1.13. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 10



O passivo trabalhista vem se mantendo inalterado desde junho/2023, totalizando R\$ 10.987,7 mil em agosto/2023.

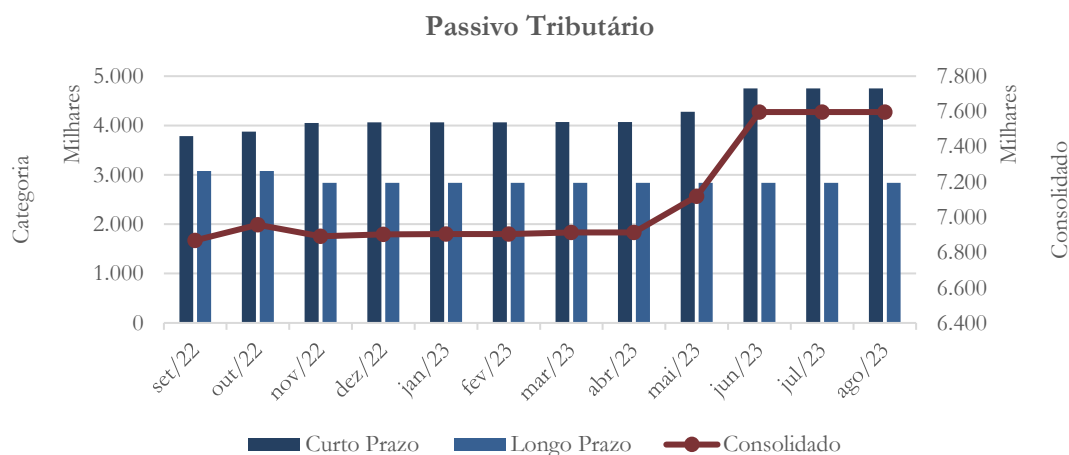
A tabela abaixo apresenta a seguinte composição do passivo trabalhista:

Passivo Trabalhista	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
Salários e Ordenados	4.815.949	4.781.507	4.781.507	4.781.507
INSS	2.707.293	2.707.293	2.707.293	2.707.293
FGTS	2.638.952	2.635.634	2.635.634	2.635.634
IRRF	1.004.166	1.004.166	1.004.166	1.004.166
CPRB	0	0	0	0
Sindical	59.879	59.879	59.879	59.879
Provisões	-175.117	-208.479	-208.479	-208.479
Indenizações	7.725	7.725	7.725	7.725
Total:	11.058.847	10.987.725	10.987.725	10.987.725

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

4.1.14. Passivo Tributário

Gráfico 11





O saldo do passivo tributário registrado no passivo circulante e não circulante totaliza R\$ 7.596,5 mil em agosto/2023, patamar idêntico ao registrado desde junho/2023. Do saldo total, R\$ 6.143,0 mil se referem a obrigações tributárias parceladas.

A tabela abaixo apresenta a composição do saldo por fazenda:

Passivo Tributário (Fazenda)	mai/23	jun/23	jul/23	ago/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	750.778	1.228.940	1.228.940	1.228.940
Total:	7.118.317	7.596.479	7.596.479	7.596.479

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

4.1.15. Outras Exigibilidades

A recuperanda registra saldo de R\$ 33.908,0 mil no passivo não circulante, que se mantém constante desde novembro/2022, e que é composto como segue:

Nome da conta	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
Fornecedores nacionais LP	23.711.933,16	23.711.933,16	23.711.933,16	23.711.933,16
Salários a pagar LP	9.370.403,35	9.370.403,35	9.370.403,35	9.370.403,35
Indenizações trabalhistas a pagar LP	462.694,06	462.694,06	462.694,06	462.694,06
Outras contas a pagar LP	362.970,89	362.970,89	362.970,89	362.970,89
Total	33.908.001,46	33.908.001,46	33.908.001,46	33.908.001,46

4.1.16. Partes Relacionadas

A recuperanda registra valores a pagar a partes relacionadas, em agosto/2023 no total de R\$ 2.901,1 mil, compostos essencialmente por empréstimos obtidos na

modalidade DIP junto a Ardeola C.V. e Felipe Torres Amaral, cujos saldos naquela data totalizam R\$ 956,4 mil e R\$ 1.925,8 mil, respectivamente.

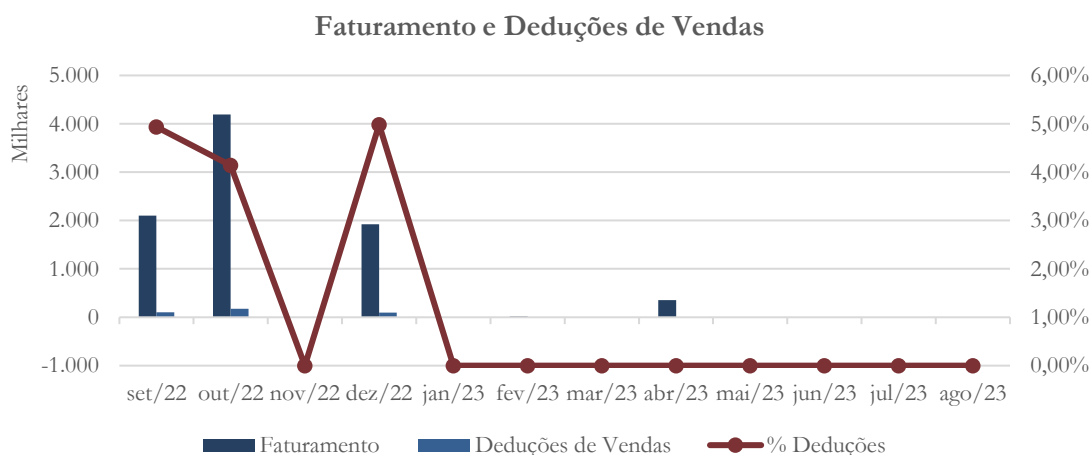
Essas operações foram autorizadas por meio de decisão judicial às fls. 3.909/3.910 dos autos.

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 12

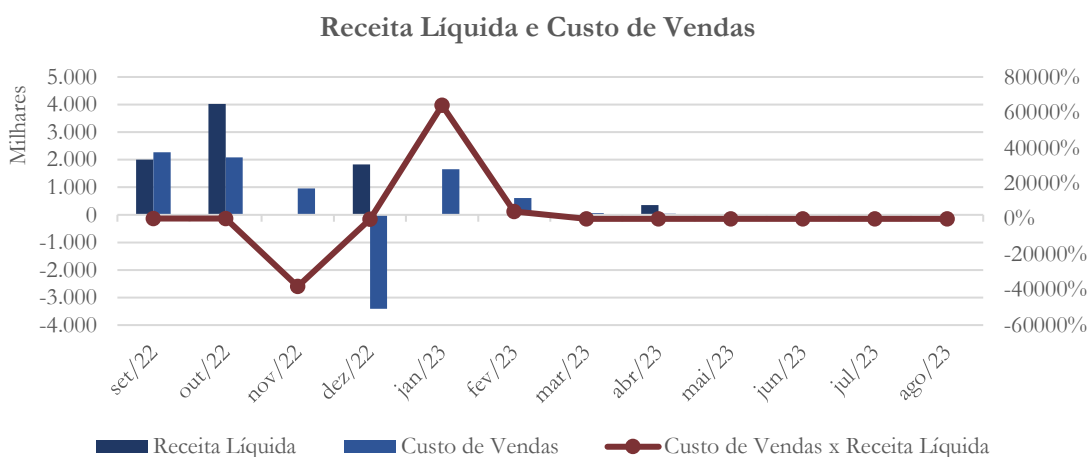


A recuperanda registra faturamento de R\$ 369,8 mil nos oito primeiros meses de 2023. Porém, desde o mês de maio/2023 não houve faturamento, e tampouco

deduções de vendas. Solicitamos à recuperanda que nos posicione qual a previsão de retorno de faturamento, bem como se novas licitações foram fechadas.

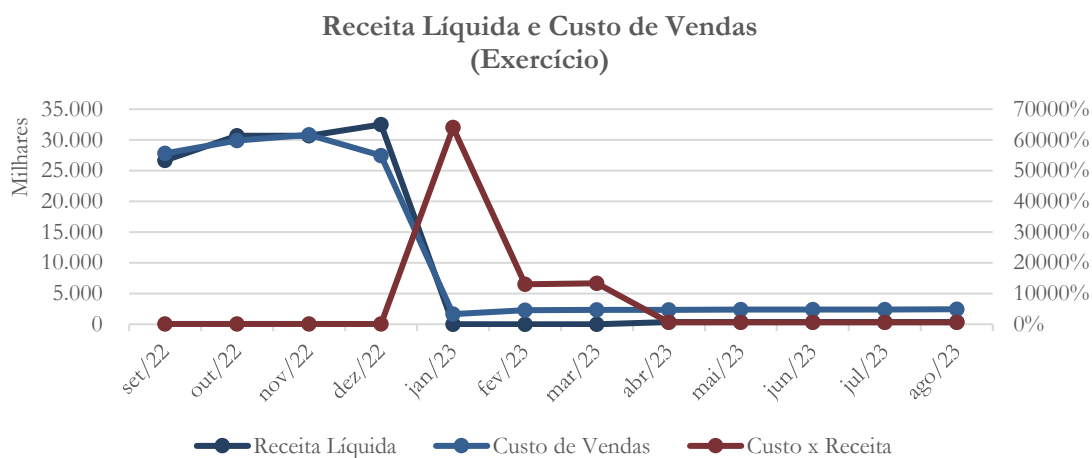
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

Gráfico 13



A recuperanda registrou faturamento nos oito primeiros meses de 2023 no valor de R\$ 369,8 mil, sem qualquer dedução correspondente, o que resultou em receita líquida no mesmo montante. Não obstante, a empresa registrou custo de vendas no montante de R\$ 2.437,5 mil no mesmo período, o que resulta em margem de contribuição negativa no valor total de R\$ 2.067,6 mil.

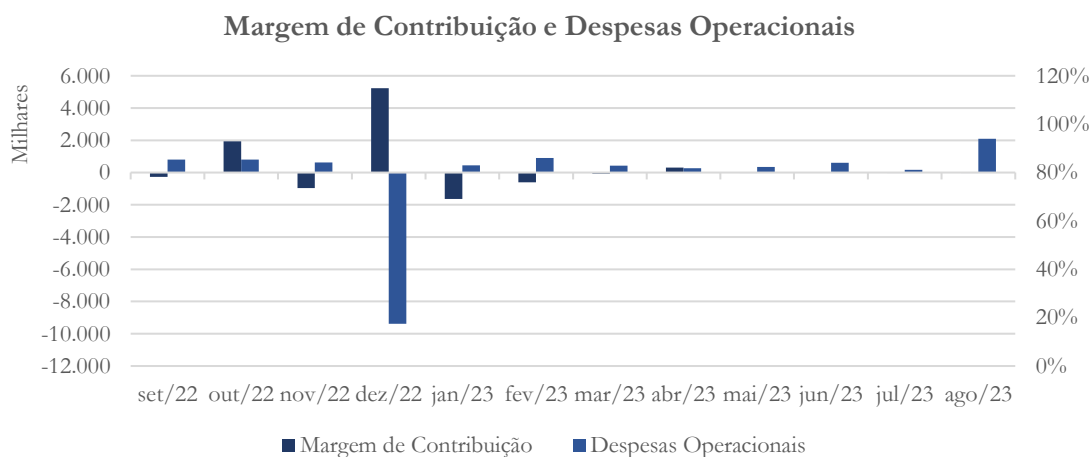
Gráfico 14



O gráfico acima apresenta a relação entre a receita líquida e os custos de venda ao longo do período compreendido entre setembro/2022 a agosto/2023, incluindo o reflexo da receita líquida nos oito primeiros meses de 2023, no valor de R\$ 369,8 mil, em contraposição a custos de vendas no mesmo período de R\$ 2.437,5 mil.

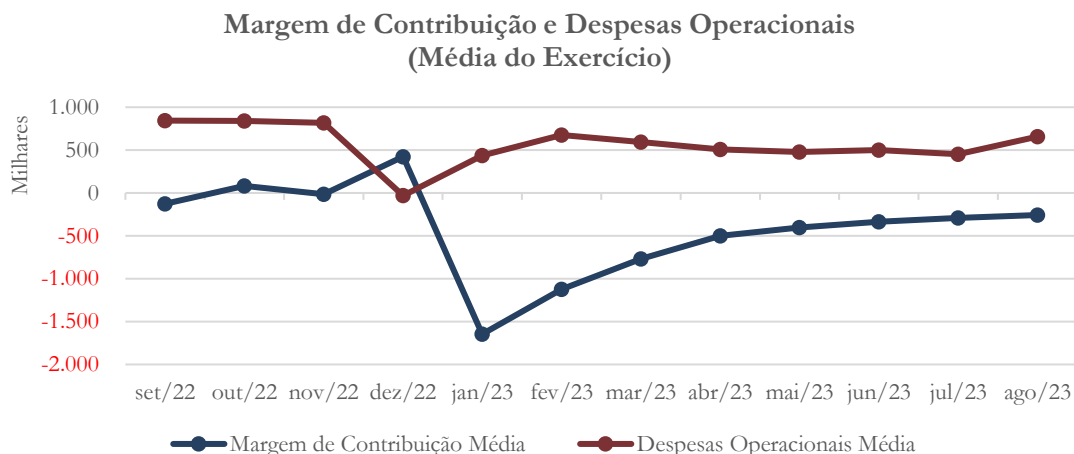
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 15



No período compreendido entre janeiro/2023 e agosto/2023 a margem de contribuição apresentou saldo negativo no valor de R\$ 2.067,6 mil, enquanto as despesas operacionais totalizaram R\$ 5.260,8 mil.

Gráfico 16



O gráfico acima apresenta o comportamento da margem de contribuição no período compreendido entre setembro/2022 e agosto/2023, em comparação com o comportamento das despesas operacionais no mesmo intervalo.

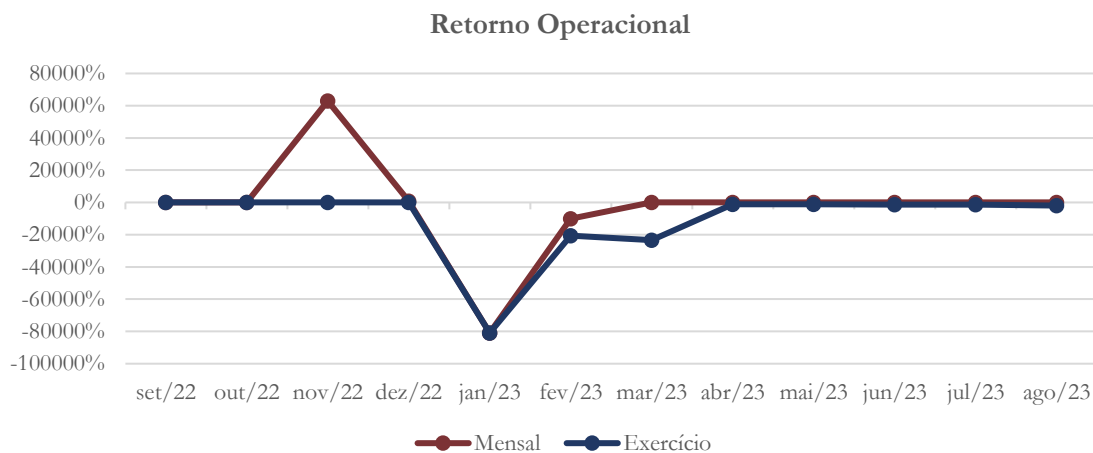
4.2.4. Resultado Operacional

Gráfico 17



No período de janeiro a agosto do exercício de 2023, o prejuízo operacional foi de R\$ 7.328,5 mil.

Gráfico 18



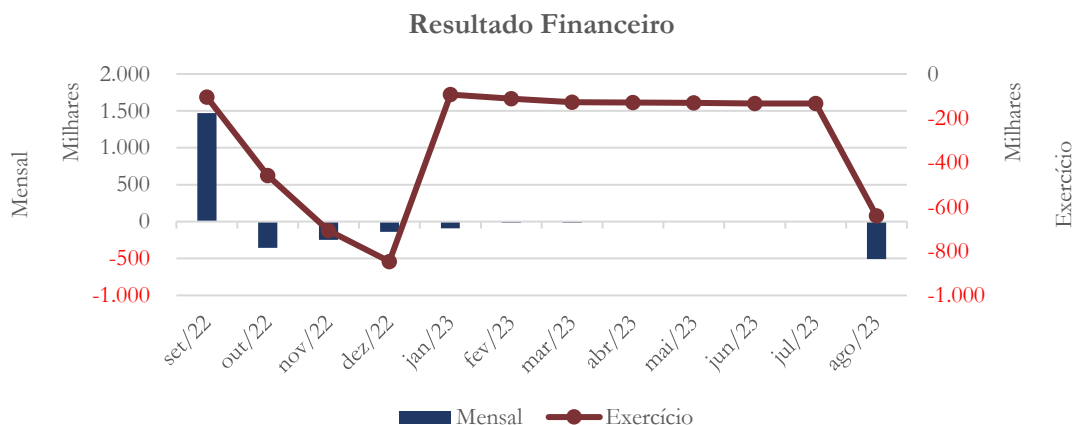
A recuperanda apresentou retorno operacional negativo da ordem de 1.981% no período de janeiro/2023 a agosto/2023.

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 19



Nos primeiros oito meses de 2023, a empresa registra despesas financeiras no valor de R\$ 641,1 mil, sem qualquer receita financeira expressiva.

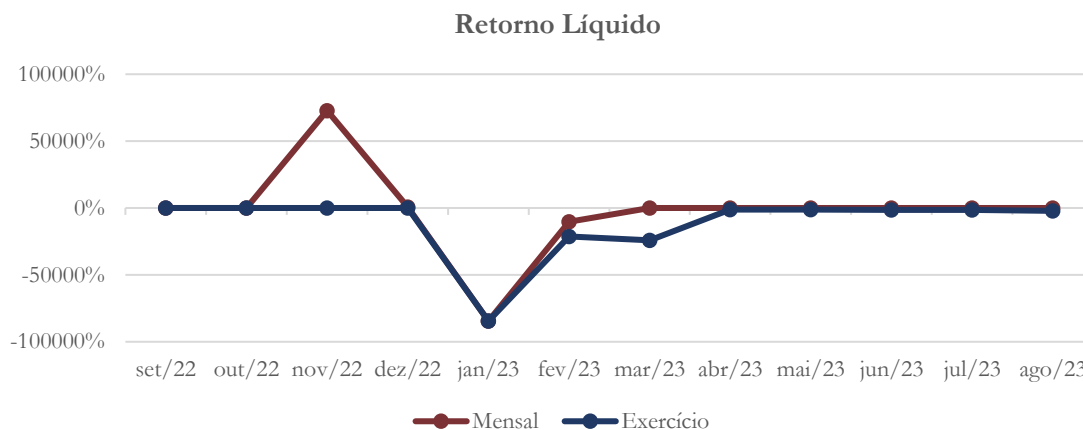
4.2.7. Resultado Líquido

Gráfico 20



No período compreendido entre janeiro/2023 a agosto/2023, a Sadesul contabilizou prejuízo líquido de R\$ 7.969,6 mil.

Gráfico 21



A recuperanda apresentou retorno líquido negativo da ordem de 2.155 mil nos primeiros oito meses de 2023.

5. Indicadores financeiros e contábeis

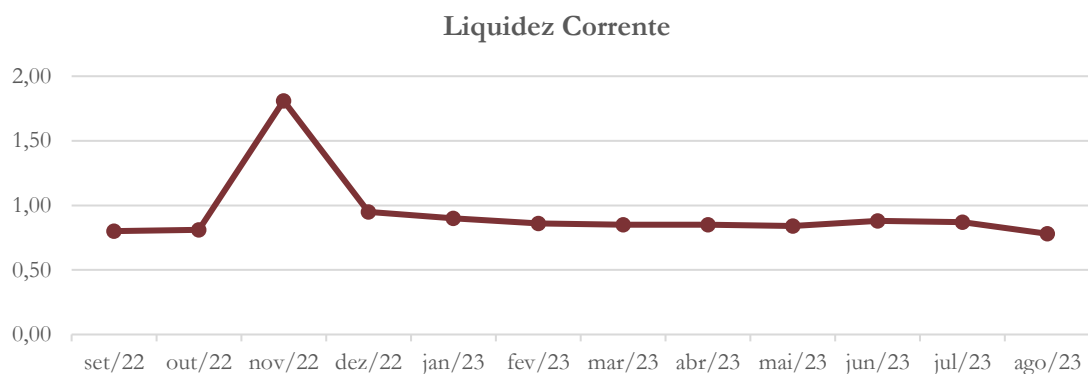
Os índices e indicadores são resultados obtidos através da análise contábil da empresa, os quais fornecem informações relevantes a respeito das operações realizadas possibilitando uma melhor avaliação, via fórmulas matemáticas, na averiguação das demonstrações financeiras.

5.1. Liquidez Corrente



A liquidez corrente⁶ – 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, aquelas de curto prazo.

Gráfico 22



No mês de agosto/2023, a recuperanda possuía R\$ 0,78 para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas a curto prazo.

5.2. Liquidez Geral

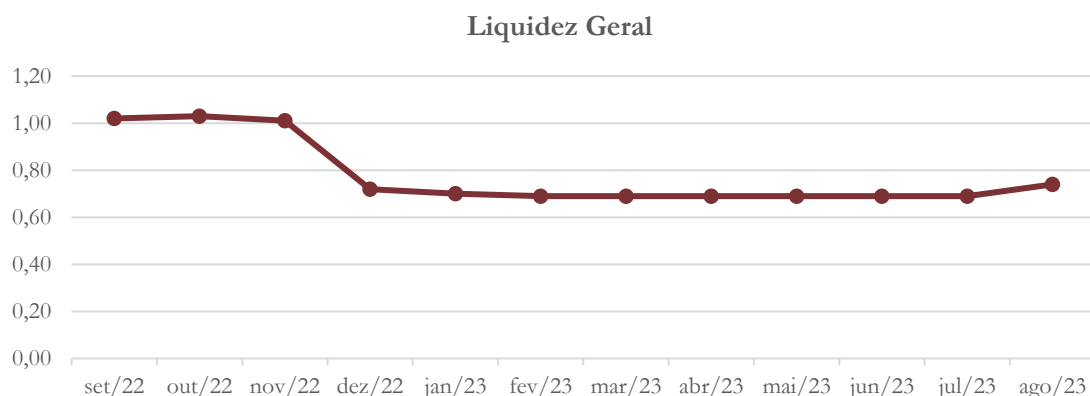
Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazos⁷. Neste sentido, quando o resultado deste for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, conseqüentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

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

⁷ 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.



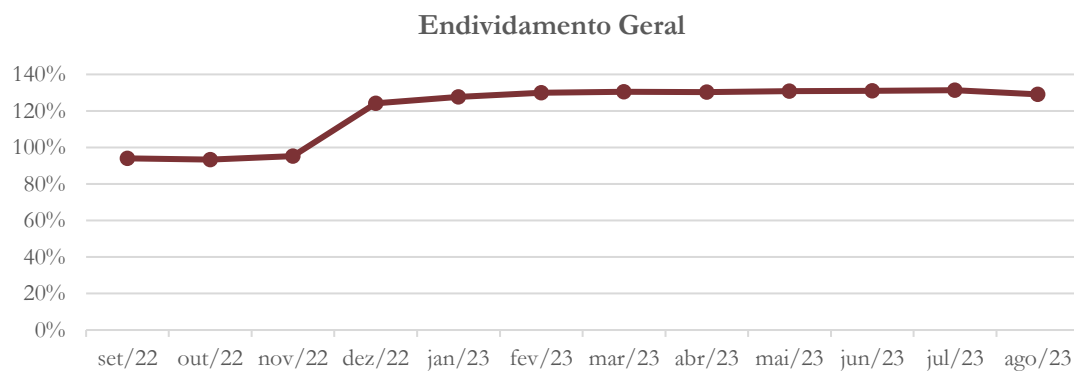
Gráfico 23



Considerando os direitos e obrigações a curto e a longo prazos, a recuperanda possuía R\$ 0,74 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida em agosto/2023.

5.3. Endividamento Geral

Gráfico 5

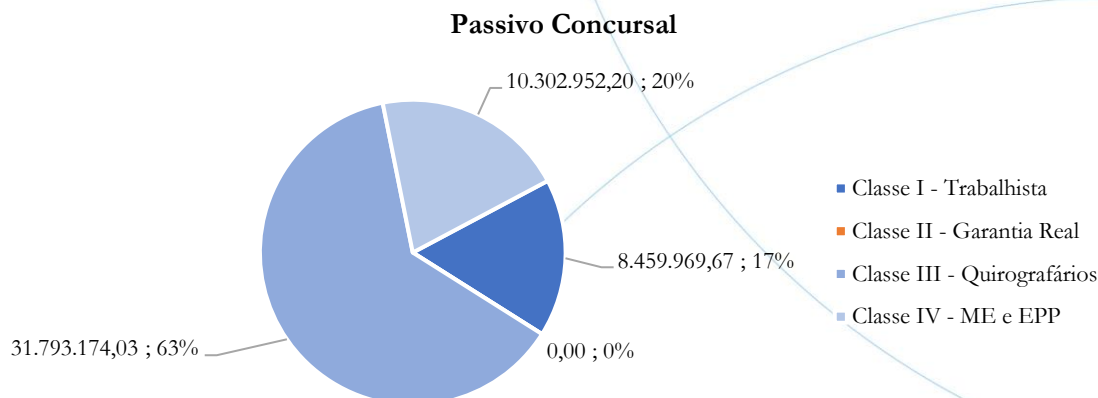


No mês de agosto/2023, o índice de endividamento geral foi de 129,06%, indicando alta dependência de capital de terceiros para o desenvolvimento da operação.

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 6



O passivo concursal totaliza o valor de R\$ 50,55 milhões, acompanhado de reserva de crédito para direito a voto em Assembleia Geral de Credores no valor de R\$ 6,18 milhões, cuja composição encontra-se na tabela abaixo:

Classe de Credor	Quantidade de Credores	Valor do Crédito	Participação da Classe	Reserva de Crédito
Classe I - Trabalhista	580	8.459.969,67	16,73%	6.183.333,86
Classe II - Garantia Real	0	0,00	0,00%	0,00
Classe III - Quirografários	148	31.793.174,03	62,89%	0,00
Classe IV - ME e EPP	191	10.302.952,20	20,38%	0,00
Total:	919	50.556.095,90	100,00%	6.183.333,86

O Quadro Geral de Credores é composto por 919 credores habilitados, dos quais 580 são pertencentes a Classe I (credores trabalhistas e equiparados), os quais detêm 16,73% do passivo total. Esta classe conta ainda com reserva de crédito no valor de R\$ 6,18 milhões, referente a valores ainda não homologados, mas de credores que possuem direito de voto na Assembleia Geral de Credores.

Na Classe III (credores quirografários) há 148 credores representando assim 62,89% do passivo total, seguidos pela Classe IV (credores de pequeno e médio portes) no total de 191 integrantes, que representam 20,38% do passivo total.

Cabe ainda mencionar que não há créditos listados na Classe II (credores com garantia real).

7. Considerações finais

Nos oito primeiros meses do exercício de 2023 percebe-se que a recuperanda não apresenta faturamento significativo, que totalizou apenas R\$ 369,8 mil, que pudesse fazer face aos custos das vendas apurados no mesmo período, no montante de R\$ 2.437,5 mil, e menos ainda em relação às despesas operacionais incorridas, que totalizaram R\$ 5.260,8 mil. Considerando-se as despesas financeiras registradas entre janeiro/2023 e agosto/2023, no valor de R\$ 641,1 mil, chega-se ao prejuízo líquido registrado pela recuperanda, no valor de R\$ 7.969,6 mil.

Pode-se observar, as operações vêm apresentando significativa redução, em contraposição de custos e despesas operacionais registrados, que apresentam elevação.

Com relação ao *DIP financing* obtido, conforme descrito no item 4.1.16, a recuperanda enviou o extrato referente à sua instrumentalização, sendo ainda necessário o envio do extrato original em formato PDF.

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
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	AGOSTO/2023	DEZEMBRO/2022
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	13.151	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	32.185.725	33.376.044
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	33.110.339	33.110.339
Partes relacionadas	153.726	629.235
Depósitos Judiciais	148.780	372.573
Investimentos	669.440	5.383.963
Imobilizado	2.091.953	2.219.710
Intangível	-	-
Total do Ativo Não Circulante	36.174.238	41.715.821
TOTAL DO ATIVO	68.359.963	75.091.865
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	AGOSTO/2023	DEZEMBRO/2022
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	6.110.998	6.077.449
Obrigações por Executar	-	-
Empréstimos e Financiamentos	6.635.097	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	2.901.122	18.966
Provisões	2.814.570	2.022.220
Outras Contas a Pagar	135.327	85.968
Total do Passivo Circulante	41.274.240	35.100.459
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Parcelamentos	2.841.692	2.841.692
Partes Relacionadas	379.827	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	46.959.726	58.164.417
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Social	34.701.589	34.701.589
Reserva Legal	(31.609.825)	(37.878.394)
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(14.996.205)	(19.609.056)
Resultado Líquido do Período	(7.969.562)	4.612.850
Total do Patrimônio Líquido	(19.874.003)	(18.173.011)
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	68.359.963	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>AGOSTO/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	(2.437.497)	(27.421.024)
LUCRO BRUTO	(2.067.649)	5.087.138
Despesas Administrativas	(5.493.691)	(9.065.954)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	232.872	669.149
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	8.769.214
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(7.328.468)	5.459.547
Receitas Financeiras	30	317.742
Despesas Financeiras	(641.124)	(1.190.840)
Variação Cambial Ativa/Passiva	-	26.401
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(7.969.562)	4.612.850
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(7.969.562)	4.612.850

 Felipe Torres do Amaral
 Diretor Geral
 CPF: 034.393.386-14

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