



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

Ademais, esta Administradora Judicial opina pela premente intimação da Recuperanda, a fim de que encaminhe as contas demonstrativas mensais do exercício de 2024 (janeiro a maio), a fim de que o RMA possa ser confeccionado.

Campinas, 17 de junho de 2024.

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.

Dezembro/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	12
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	12
4.1.1. Disponível.....	13
4.1.2. Aplicações financeiras.....	15
4.1.3. Contas a receber	16
4.1.4. Direitos a Faturar	18
4.1.5. Estoques.....	20
4.1.6. Adiantamentos	20
4.1.7. Outros créditos - ativo circulante	21
4.1.8. Receita de arbitragem.....	22
4.1.9 Investimentos.....	23
4.1.10. Imobilizado	24
4.1.11. Fornecedores	26
4.1.12. Empréstimos e Financiamentos.....	26
4.1.13. Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	28
4.1.14. Passivo Tributário	29
4.1.15. Outras Exigibilidades	31
4.1.16. Partes Relacionadas	31
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	31
4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas.....	31
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas	32
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais	33
4.2.4. Resultado Operacional.....	35
4.2.5. Resultado Não Operacional.....	36



4.2.6. Resultado Financeiro	36
4.2.7. Resultado Líquido	36
5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS	37
5.1. LIQUIDEZ CORRENTE	38
5.2. LIQUIDEZ GERAL.....	38
5.3. ENDIVIDAMENTO GERAL.....	39
6. PASSIVO CONCURSAL.....	40
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS	41
8. ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL.....	42
9. ANEXOS	43

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 janeiro/2023 a dezembro/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 no qual estas se inserem.

Segundo o relatório Focus do Banco Central, divulgado na data de 10/06/2024, estima-se que o PIB brasileiro crescerá 2,09% neste ano, sendo que para o próximo ano a expectativa se mantém em 2,0%.

A previsão para o câmbio³ está em R\$ 5,05/US\$ para o fim deste ano. Para o ano de 2025, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,09/US\$ – informação

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.

também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Outra informação importante para aquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito à Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2024 passou de US\$ 82,26 bilhões há uma semana, para US\$ 82,51 bilhões. Em relação ao ano de 2025, a expectativa – também de superávit – é de US\$ 78,00 bilhões.

Em relação à taxa básica de juros (Selic), o mercado financeiro estima que essa deve encerrar 2024 em 10,25%. Para o ano de 2025, o mercado espera que a taxa de juros fique em 9,25%.

De acordo com as projeções do mercado, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)⁴ passou de 3,88% na semana anterior para 3,90%, enquanto para 2025, a projeção apresentou aumento, passando de 3,77% para 3,78%.

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

No mês de janeiro/2024, o Índice Nacional de Custo da Construção – M (INCC-M)⁵ apresentou variação de 0,23%, percentual inferior ao mês anterior (0,26%) – acumulando 3,23% nos últimos doze meses.

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

⁵ 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 passou de 0,28% em dezembro para 0,10% em janeiro, sendo o oposto verificado no índice referente a mão-de-obra, o qual passou de 0,23% para 0,42%, respectivamente.

No que diz respeito a serviços, a variação passou de 0,28% em dezembro para 0,10% em janeiro.

As principais pressões para baixo sobre o índice de janeiro partiram de tubos e conexões de PVC (3,84% para -2,89%), vergalhões e arames de aço e carbono (-0,48% para -0,23%) e placas cerâmicas para revestimento (0,14% para -0,33%), bem como esquadrias de ferro (-0,31% para -0,21%) e concreto betuminoso usinado a quente (0,26% para -0,23%).

Em relação ao Índice de Confiança da Construção (ICST) houve queda de 0,2 ponto no mês de janeiro chegando a 95,8 pontos, sendo este o quarto recuo seguido do indicador, na margem. Segundo Ana Maria Castelo, coordenadora de Projetos da Construção do Ibre/FGV:

A relativa estabilidade da confiança em janeiro reflete uma correção das expectativas. As empresas de infraestrutura ficaram menos otimistas. Em contraposição, a confiança das empresas de Edificações Residenciais avançou impulsionada especialmente pelas perspectivas com a demanda.

Ana Maria ainda argumenta que, embora seja este um “pessimismo moderado” para o conjunto do setor, o percentual de empresas que espera crescimento da demanda encontra-se superior ao percentual de queda em todos os segmentos, o que pode sinalizar que a há perspectiva de crescimento nos primeiros meses do ano.

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 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 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
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

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.

A recuperanda encaminhou alguns contratos de prestação de serviços. No entanto, não foram encaminhadas respectivas notas fiscais. Como informado pela recuperanda:

Enviaremos alguns contratos em anexo e para os outros enviaremos link com acesso aos documentos que temos disponíveis no momento⁶. Importante lembrar que, infelizmente, tivemos um evento com chuvas e ventos no ano passado que danificaram seriamente nossos servidores físicos. Após isto, fizemos um trabalho de recuperação e posterior migração de dados para um servidor na nuvem além de mudança nos nossos sistemas contábeis e de prestação de contas em geral. Este processo ainda está em andamento e tem gerado algumas dificuldades temporárias tanto na finalização da migração quanto na seleção de alguns documentos.

⁶ Não foi encaminhado o link mencionado.

Esperamos ter tudo normalizado em breve (lembrando que houve férias) e sanear as eventuais lacunas nestas entregas.

Importante ressaltar ainda que até o presente momento, não recebemos as informações pendentes. Tendo em vista as dificuldades relatadas acima pela recuperanda, solicitamos que as informações requeridas sejam compiladas e encaminhadas em sua totalidade tão logo quanto possível.

4. Informações Econômicas e Contábeis

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

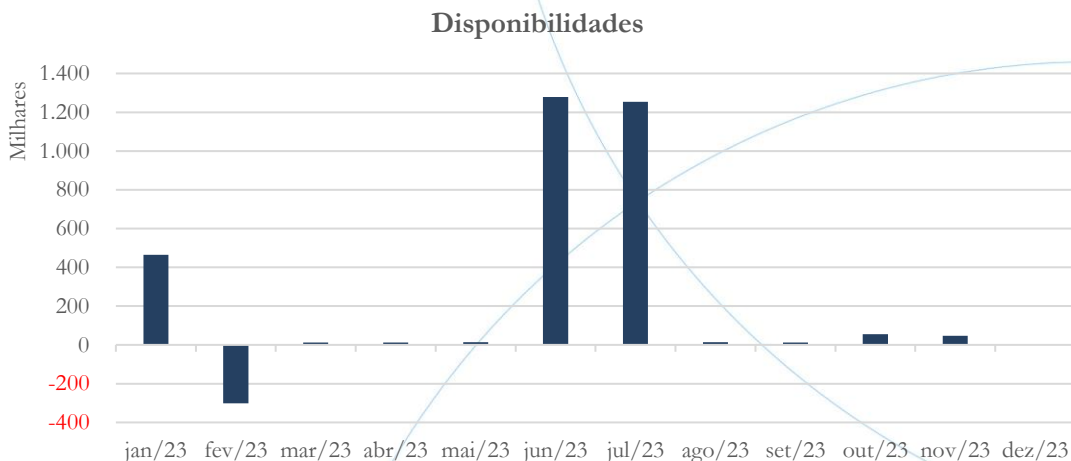
[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial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

4.1. Balanço Patrimonial

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

4.1.1. Disponível

Gráfico 1



No mês de dezembro/2024, as disponibilidades registraram queda de 92,25% com saldo apurado no valor de R\$ 3,6 mil.

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 disponibilizados⁷.

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 esclareceu o aumento apresentado nos meses de junho/2023 e julho/2023 na conta Banco Continental, o qual se relaciona ao DIP firmado com a Ardeola. O valor registrado nessa conta bancária inicialmente teve como contrapartida a conta 2.2.2.01.004, no passivo não circulante, intitulada “Tamarijn”, tendo sido posteriormente reclassificado para a conta 2.1.2.05.004, no passivo circulante, intitulada “DIIP Ardeola”.

Conforme descrito pela Recuperanda às fls. 576/577, os recursos recebidos foram utilizados para as seguintes finalidades:

- Custeio e estruturação do fundo dos ativos que será transferido aos credores e busca por investidores

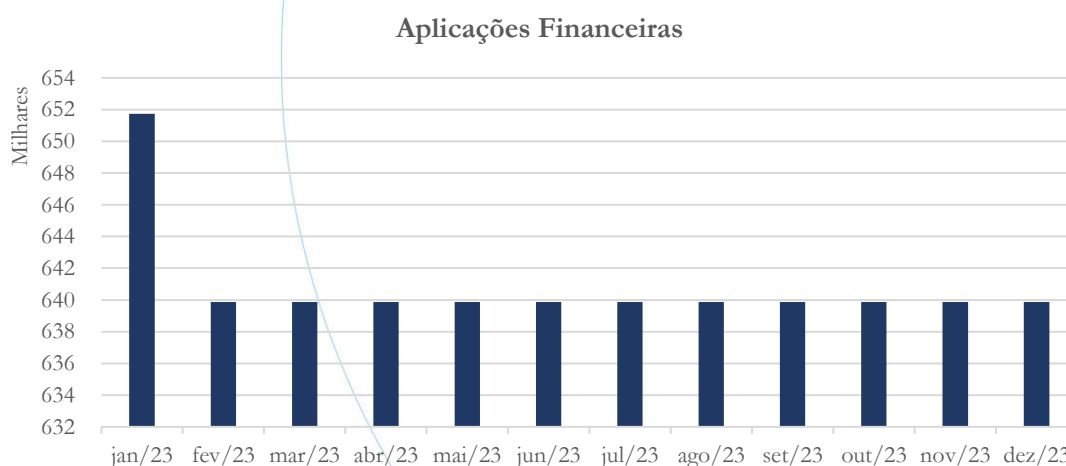
⁷ Motivo pelo qual não apresentamos a tabela contendo as movimentações bancárias.

- Custeio da Recuperação Judicial
- Custeio de ações judiciais e arbitragens
- Manutenção de time operacional e comercial
- Despesas operacionais e de manutenção em geral
- Regularização de débitos tributários
- Pagamento de obrigações extra concursais

Por fim, a Recuperanda apresentou extrato emitido por “Naboa”, no qual se verifica entrada de recursos no montante de R\$ 1,8 milhões, em 05/06/2023 e diversos lançamentos subsequentes relacionados a pagamentos a prestadores de serviços, assessores legais, consultores, utilidades, entre outras. Solicitamos à recuperanda a complementação de informações sobre os valores recebidos e documentação relacionada aos pagamentos efetuados para finalizarmos nossas análises.

4.1.2. Aplicações financeiras

Gráfico 2



Como observado no gráfico acima, as aplicações financeiras mantiveram-se estável com saldo no valor de R\$ 639,9 mil.



Solicitamos à recuperanda que encaminhasse os extratos das aplicações financeiras referentes ao mês de agosto/2023.

A Recuperanda apresentou a seguinte resposta:

Solicitamos os extratos ao Banco Bradesco e enviaremos assim que tivermos recebido. Adicionalmente, vale informar que não houve nenhuma movimentação nesta conta e que este montante de Aplicação financeira era atrelado a linha de crédito.

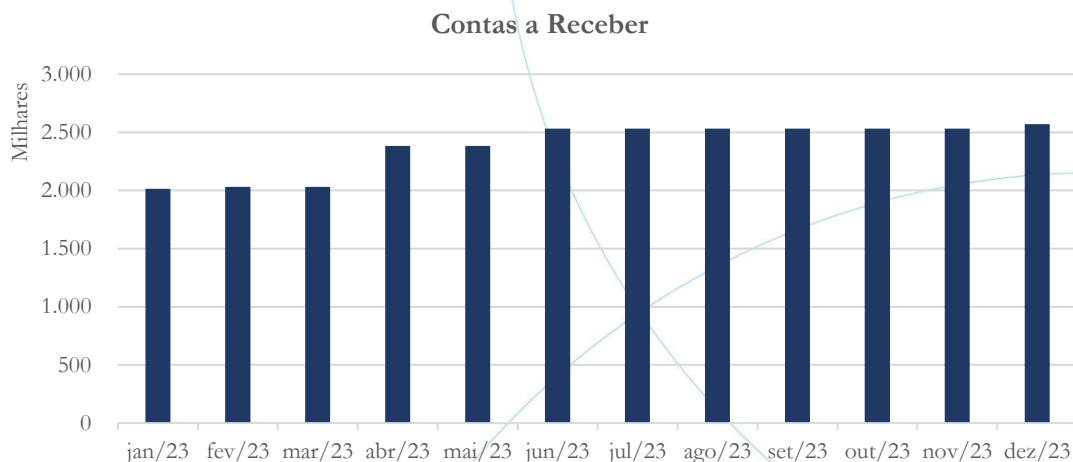
Em petição às fls. 684, a recuperanda informa:

Por fim, em relação aos investimentos retidos junto ao Banco Bradesco, a Recuperanda salienta que estes foram retidos pelo referido Banco de forma indevida, haja vista concursabilidade do contrato que originou a retenção em comento, dessa forma, a empresa vem tomando as providências jurídicas cabíveis para restituição desses valores.

Embora a recuperanda tenha informado o transcrito acima, ainda não recebemos a documentação relacionada aos extratos das aplicações financeiras, razão pela qual reiteramos nossa solicitação, estendendo-a ao mês de dezembro/2023.

4.1.3. Contas a receber

Gráfico 3



O contas a receber do mês de dezembro/2023 apresentou aumento de 1,49%, demonstrando saldo no valor de R\$ 2,57 milhões.

No relatório anterior, solicitamos à Recuperanda que encaminhasse a composição do contas a receber por nota fiscal, cliente e data de vencimento, o que ainda não nos foi apresentado e, portanto, reiteramos nossa solicitação.

A tabela abaixo resume a composição do contas a receber, conforme apresentado no Balancete:

Cientes a Receber	Saldo em dezembro/2023
CLIENTE A RECEBER DIVERSOS	1.997.198,16
SAE TOWEWS BRASIL DE TRANSMISSÃO LTDA	493.527,27
CHESF	113.894,29
INTERLIGAÇÃO ELETRICA PARAGUAÇU SA	46.366,68
CHESF - BA	11.616,54
CHESF - CE	7.323,25
PROVISÃO PARA CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA (PPCLD)	-100.000,00
Total	2.569.926,19

A partir das informações acima, solicitamos esclarecimentos adicionais à Recuperanda, como descrito abaixo, que seguem acompanhados das respostas obtidas:

4.1.3.1 O motivo de a Eólica Canudos apresentar saldo negativo.

A Recuperanda apresentou a seguinte resposta:

Devido a Antecipação de recebíveis, para o fechamento de Dez/23 os valores serão consolidados.

Observamos que os valores referentes a essa empresa foram zerados em dezembro/2023. Solicitamos à recuperanda que esclareça quanto a contabilização efetuada que resultou no zeramento desse saldo.

4.1.3.2 A causa de as duplicatas descontadas registrarem saldo positivo no valor de R\$ 1.135,6 mil no mês de agosto/2023.

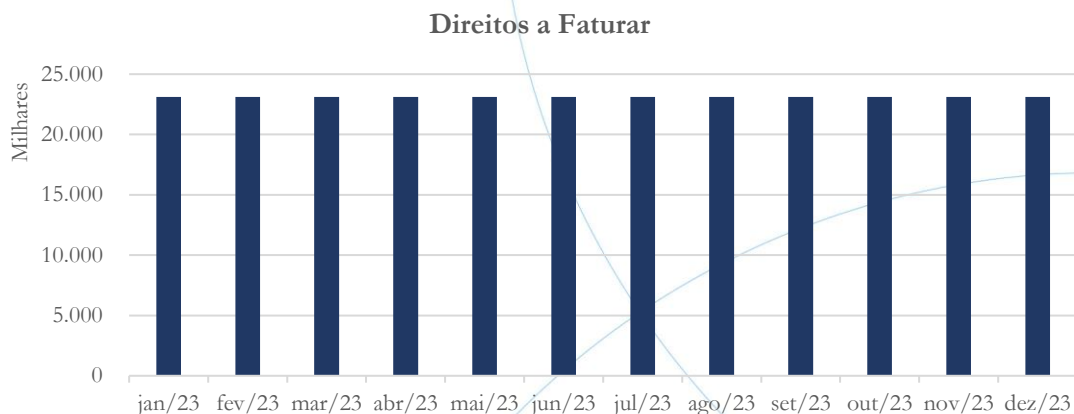
A Empresa respondeu:

Forma de controle e apresentação, conforme informado acima, os valores serão consolidados e se apresentará o saldo a receber.

Observamos que o saldo dessa conta, 1.1.2.06.001 (antecipação de recebíveis) foi zerado em dezembro/2023. Solicitamos à recuperanda que esclareça quanto a contabilização efetuada que resultou no zeramento desse saldo.

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 encaminhasse a composição da conta, assim como que nos informasse o vencimento de cada título em aberto e a perspectiva de sua realização.

A Recuperanda apresentou a seguinte resposta:

O grupo de conta de Direito a Faturar não tem título ou vencimento em aberto, o calculo era feito com base na margem projetada para a obra contra o faturamento e/ou custo do mês, em caso de custo incorrido maior que o projetado para aquele momento era criado um saldo de Direito de Faturar, caso o faturamento fosse maior que o custo até o momento, há uma conta no passivo chamado Obrigações por Executar, essa o que acontecia normalmente no inicio das obras, motivada pelo Adiantamento e/ou valores de mobilização de obra.

O saldo se mantém pois os valores em aberto são discutidos junto aos clientes, através de pleito ou por vias judiciais, em caso de recebimento ou encerramento das discussões o mesmo é ajustado.

Tendo em vista o esclarecimento apresentado, continuaremos a acompanhar a evolução desse assunto.

4.1.5. Estoques

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

4.1.6. Adiantamentos

No relatório anterior mencionamos que a Recuperanda mantinha saldos de adiantamentos a fornecedores nacionais e do exterior nos valores, respectivamente, de R\$ 1,4 milhão e R\$ 266,3 mil, em agosto/2023, o que perfaz o total de R\$ 1,67 milhão naquela data. Este saldo se manteve inalterado até o mês de novembro/2023 e reduziu-se a R\$ 1,4 milhões em dezembro/2023.

Solicitamos à Empresa que encaminhasse a composição do saldo de adiantamentos a fornecedores nacionais e do exterior, bem como que nos informasse quando estes serão realizados.

A resposta obtida foi a seguinte:

O valor de R\$ 266,3 mil é referente a Empréstimo a Funcionários, o qual será baixado em Dez/2023, pois não mais será realizado. Estamos restabelecendo acesso ao nosso banco de dados para ter a composição dos R\$ 1.405 mil de Adiantamento a fornecedores

Conforme petição às fls. 683, a Recuperanda menciona:

Conforme verifica-se da manifestação do Sr. AJ, há questionamento em relação aos balanços da empresa que apontam adiantamento da empresa a funcionários e/ou ex-funcionários, valores estes que seriam baixados no mês de dez/23. Assim, o Sr. AJ questiona o motivo da baixa e o porquê da impossibilidade de realização. Nesse sentido, cumpre informar que, a Recuperanda antecipou valores e realizou empréstimos no valor de R\$ 266.000,00 ao Sr. Carlos Ranieri, que foi o Diretor Geral da companhia, contudo, este faleceu em 12/2022, por tal motivo, o valor não será recuperado em virtude do seu falecimento, dessa forma, a quantia foi baixada em 12/2023.

Conquanto a recuperanda tenha esclarecido sobre os adiantamentos a empregados, ainda não apresentou a composição dos adiantamentos a fornecedores, assim como a estimativa de sua realização, razão pela qual reiteramos nossa solicitação.

4.1.7. Outros créditos - ativo circulante

Dentre o saldo de outros créditos, que totaliza R\$ 3.385,1 mil em fevereiro/2023, mantendo-se constante até dezembro/2023, destaca-se o valor de R\$ 3.306,6 mil mantido com Inverall – Simplicio.

Solicitamos à Recuperanda que nos informasse a natureza deste saldo, bem como quando será realizado.

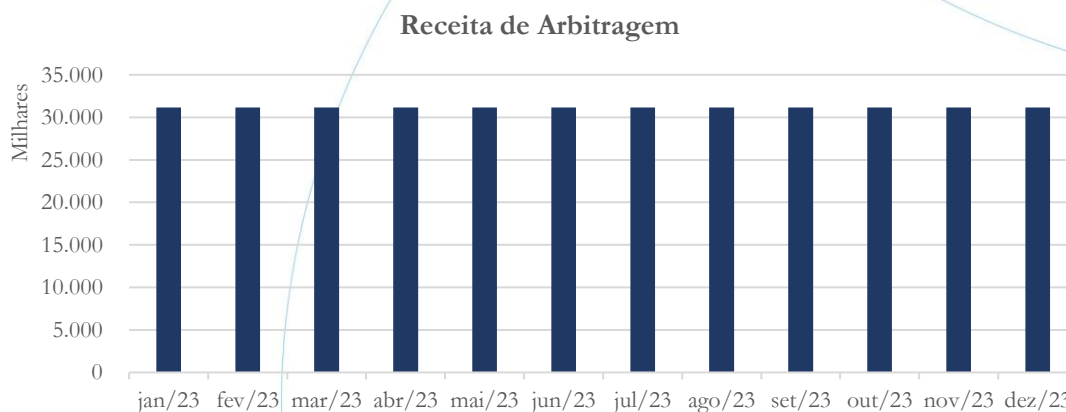
A resposta da Empresa segue abaixo transcrita:

O valor é referente a 2ª Arbitragem SADESUL x IMPSA/Inverall que é discutido e acompanhando continuamente. A 1ª arbitragem já foi decidida a favor da SADESUL que está em busca do recebimento dos valores, a 2ª Arbitragem tem parecer favorável do perito a SADESUL mas ainda sem decisão final.

Continuaremos acompanhando o desenvolvimento desse assunto.

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 janeiro/2023, totalizando R\$ 31.155,6 mil.

Solicitamos à Recuperanda que nos posicionasse a respeito da atual situação dessa conta, bem como sobre as perspectivas de resolução.

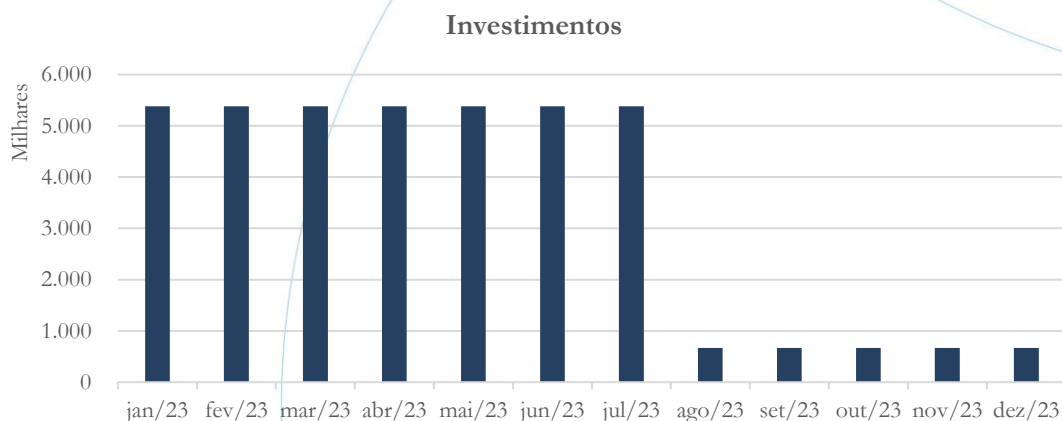
A resposta fornecida pela Empresa é abaixo transcrita:

A 1ª arbitragem já foi decidida em favor da SADESUL e, seguindo a orientação do corpo jurídico, o valor não vem sendo mais atualizado pelo IGPM/ SELIC, aguardando pagamento pela parte contrária. Por hora estamos em tratativas com o devedor, mas ainda sem previsão de solução no curto prazo embora tenhamos avançado expressivamente na possibilidade de solução.

Continuaremos acompanhando o desenvolvimento desse assunto.

4.1.9 Investimentos

Gráfico 6



Os investimentos, cujo saldo totalizava R\$ 5.383,9 mil até julho/2023, reduziram-se a R\$ 669,4 mil no mês de agosto/2023, e não apresentaram alteração desde então. O saldo era 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 posicionasse a respeito das movimentações acima descritas e a razão da queda apresentada no período.

A Recuperanda apresentou a seguinte resposta:

Os investimentos citados dizem respeito a participação da Sadesul nas 2 SPES que tem outros 3 sócios. As SPES construíram 2 linhas que já foram entregues e que geraram receita durante o período em que as obras estiveram em curso. Hoje, infelizmente, por uma série de decisões equivocadas do management destas SPES e circunstâncias desfavoráveis, elas possuem passivo enorme o que, ao nosso ver, representa risco importante para a Sadesul que está empenhada no seu saneamento e na retomada da sua capacidade operacional. Outro ponto relevante é que com as obras já entregues, não há mais nenhuma receita futura proveniente destas sociedades e, também apesar delas, falhas técnicas sérias identificadas pelos clientes que estão buscando indenização através de disput board constituído. Para esclarecer esta questão a altura do que entendemos ser o correto, solicitamos vários documentos às duas empresas e precisamos de um prazo adicional de no máximo 30 dias, para que tenhamos tudo em mãos e possamos enviar um report consistente e devidamente documentado.

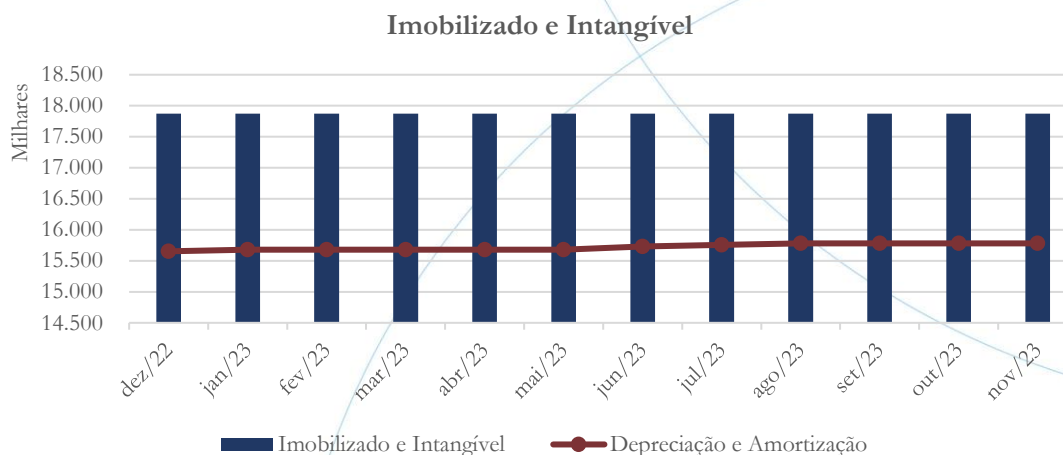
Dada a resposta apresentada, continuamos aguardando os esclarecimentos adicionais a serem providos. Nesta oportunidade, reiteramos a solicitação de informações sobre as movimentações (reduções) de saldo verificadas, notadamente como foram contabilizadas as baixas verificadas no período.

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 saldo de bens em operação, integrantes do imobilizado, continua a manter-se sem alteração.

O imobilizado inclui saldo no valor de R\$ 1,25 milhão, registrado como imobilizado em andamento, o qual não apresentou movimentação durante todo o ano.

Solicitamos à Recuperanda que esclarecesse sobre a atual situação da categoria imobilizações em andamento, incluindo informações sobre quando entrarão em operação, e no que diz respeito aos consórcios (incluídos nesta conta, e que montam a R\$ 813,2 mil), a que bens se referem, qual o status atual da aquisição e como devem se realizar.

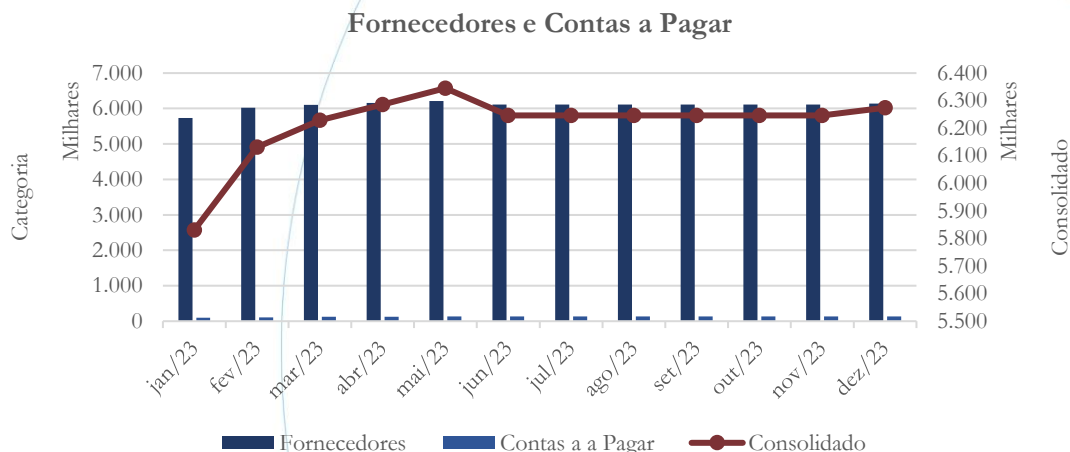
A Recuperanda apresentou a resposta que transcrevemos abaixo:

Equipamento adquirido junto a SDV Venezuela, empresa do grupo SDV em primeiro momento como importação temporária, posterior as prorrogações, o equipamento foi adquirido pela SADESUL, contudo há um processo por conta do despacho aduaneiro, processo parado.

Os consórcios referem-se a veículos leves e pesados que no momento oportuno vamos avaliar como e se iremos utilizar de acordo com a nossa nova orientação estratégica e condução dos futuros negócios.

4.1.11. Fornecedores

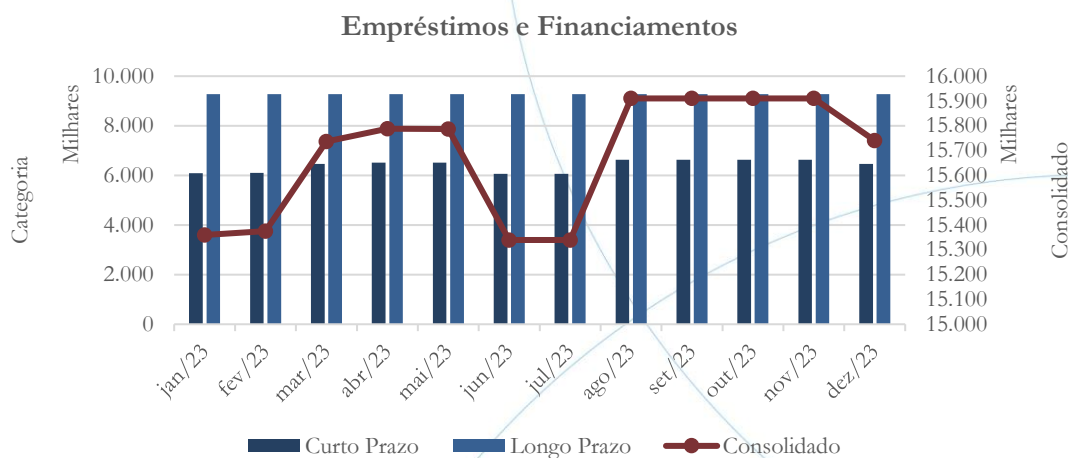
Gráfico 8



O saldo de fornecedores, no valor de R\$ 6,11 milhões, apresentou aumento de 0,45% em dezembro/2023, cujo saldo passou para R\$ 6,13 milhões. O contas a pagar manteve seu saldo no valor de R\$ 135,3 mil.

4.1.12. Empréstimos e Financiamentos

Gráfico 9



Os empréstimos e financiamentos registrados no passivo circulante demonstraram diminuição de 2,55% no mês de dezembro/2023, apurando saldo no valor de R\$ 6,46 milhões, enquanto no passivo não circulante, o saldo no valor de R\$ 9,2 milhões não apresentou alteração.

No relatório anterior, mencionamos que a Empresa registra saldo de descontos de duplicatas junto ao Paraná Banco, incluído no grupo de empréstimos e financiamentos, no valor de R\$ 5.219,9 mil, que se mantém sem qualquer movimentação desde dezembro/2022. Observamos, por outro lado, que as contas a receber de clientes apresentam saldo de R\$ 2.532,6 mil até maio/2023, e R\$ 2.569,9 em dezembro/2023. Solicitamos, então, que a Recuperanda nos informasse sobre as razões para essa divergência, e confirmasse a natureza das operações com o Paraná Banco.

A resposta da Recuperanda segue abaixo transcrita:

O aumento na conta de empréstimos e financiamentos a curto prazo, deve-se a reclassificação do saldo negativo de bancos no fechamento do mês, o saldo negativo

do ativo é transferido para a conta de Bancos Conta Garantida. Quando ao citado referente ao Paraná Banco, favor conferir, não temos nenhuma operação junto a esse banco, o valor de Duplicatas Descontadas era junto ao Banco Daycoval e/ou Banco Inter. O Saldo de contas a receber não tem impacto junto a esse de Desconto de Duplicatas.

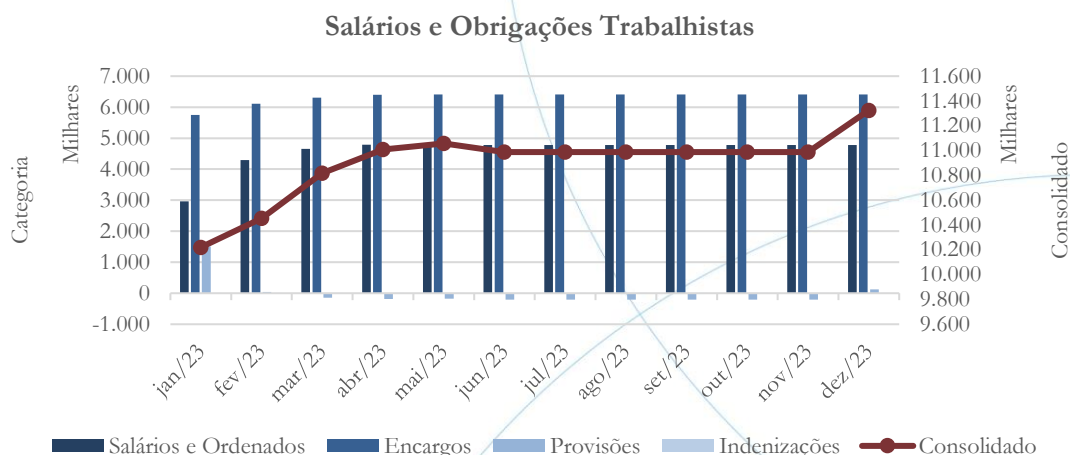
Com relação às informações apresentadas pela Recuperanda, cabe primeiramente observar que a conta à qual esta Administradora Judicial fez referência é a de número 2.1.2.04.002, intitulada “Desconto Duplicatas – Paraná Banco”. Portanto, necessário se faz que a Recuperanda revise a natureza das transações que se incluem no saldo desta conta. Nada obstante, a questão central do questionamento não foi respondida, posto que o saldo de duplicatas descontadas, em tese, não deveria exceder o saldo de contas a receber, pela própria natureza das operações de antecipação ou desconto de recebíveis. Sendo assim, reiteramos nossa solicitação e aguardamos pelos esclarecimentos da Recuperanda.

Em petição às fls. 683, a Recuperanda informa:

Entretanto, conforme mencionado, a conta seria 2.1.2.04.002 – DESCONTO DUPLICATAS, operação essa que não tem qualquer relação com o Banco Paraná, o valor de Duplicatas Descontadas era junto ao Banco Daycoval e/ou Banco Inter, não relacionado a valores a receber, mas sim antecipação com faturamento como garantia, sendo que esses ainda estão em aberto para pagamento.

4.1.13. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 10



O passivo trabalhista manteve-se inalterado no período de junho/2023 até novembro/2023, no entanto, em dezembro/2023 houve aumento de 3,07%, cujo saldo passou para R\$ 11,3 milhões.

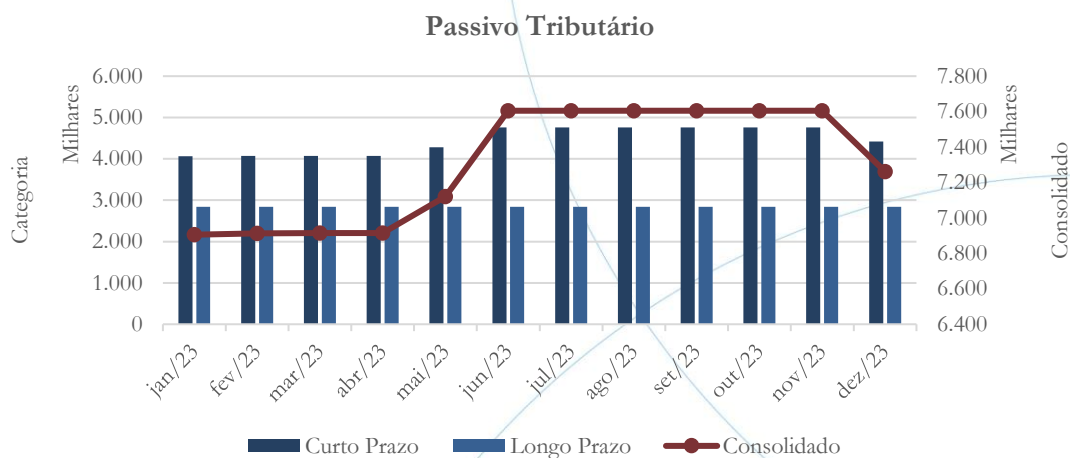
A tabela abaixo apresenta a seguinte composição do passivo trabalhista:

Passivo Trabalhista	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Salários e Ordenados	4.781.507	4.781.507	4.781.507	4.781.507	4.781.507	4.782.795
INSS	2.707.293	2.707.293	2.707.293	2.707.293	2.707.293	2.707.293
FGTS	2.635.634	2.635.634	2.635.634	2.635.634	2.635.634	2.635.634
IRRF	1.004.166	1.004.166	1.004.166	1.004.166	1.004.166	1.004.166
CPRB	0	0	0	0	0	0
Sindical	59.879	59.879	59.879	59.879	59.879	59.879
Provisões	-208.479	-208.479	-208.479	-208.479	-208.479	127.242
Indenizações	7.725	7.725	7.725	7.725	7.725	7.725
Total:	10.987.725	10.987.725	10.987.725	10.987.725	10.987.725	11.324.734

A categoria salários e ordenados representou 42,23% do passivo trabalhista apresentado no mês de dezembro/2023.

4.1.14. Passivo Tributário

Gráfico 11



O saldo do passivo tributário registrado no passivo circulante e não circulante totaliza R\$ 7,2 milhões e manteve-se inalterado no período de junho/2023 até novembro/2023. Em dezembro/2023, o saldo contabilizado no passivo circulante apresentou diminuição de 7,19% quando comparado ao mês anterior, apurando saldo no valor de R\$ 4,4 milhões. Registrado no passivo não circulante, o passivo tributário no valor de R\$ 2,8 milhões manteve-se estável.

A tabela abaixo apresenta a composição do saldo por fazenda:

Passivo Tributário (Fazenda)	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Municipal	224.509	224.509	224.509	224.509	224.509	224.509
Estadual	0	0	0	0	0	0
Federal	2.564.823	2.564.823	2.564.823	2.564.823	2.564.823	2.564.823
Previdenciário	3.586.633	3.586.633	3.586.633	3.586.633	3.586.633	3.586.633
Outros	1.228.940	1.228.940	1.228.940	1.228.940	1.228.940	886.303
Total:	7.604.905	7.604.905	7.604.905	7.604.905	7.604.905	7.262.268

No mês de dezembro/2023, os tributos de origem Previdenciária representaram 49,39% 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	set/23	out/23	nov/23	dez/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
INDENIZACOES 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 dezembro/2023, registradas no passivo circulante e não circulante, que totalizam R\$ 3.705,4 mil. Este saldo inclui valor de R\$ 3.306,6 mil relacionados a empréstimos obtidos na modalidade DIP junto a Ardeola C.V. e Felipe Torres Amaral.

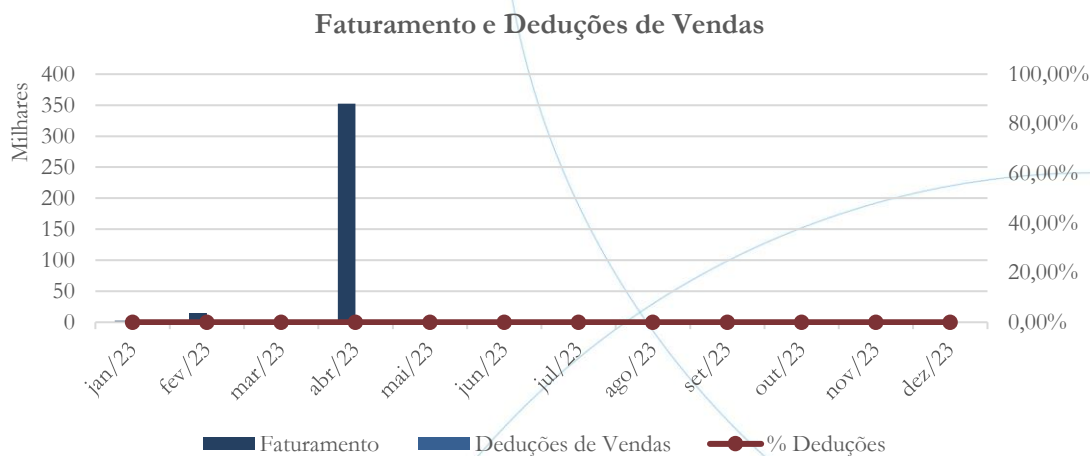
Importante observar, que os saldos com partes relacionadas no passivo totalizavam, até julho/2023, R\$ 14.185,5 mil. Portanto, se faz necessário que a Recuperanda esclareça como se deu a redução desse saldo entre julho/2023 e agosto/2023.

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

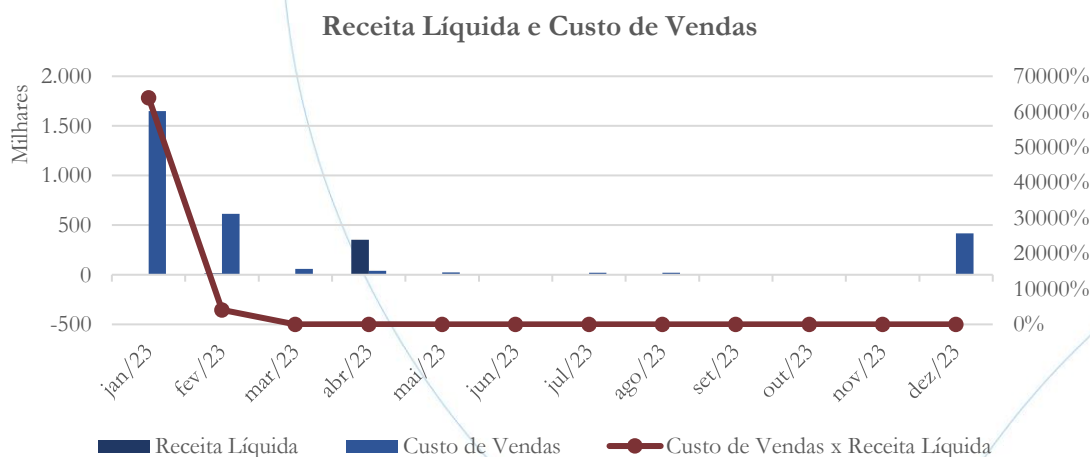


A Recuperanda registra faturamento de R\$ 369,8 mil no exercício de 2023, não sendo apurado faturamento desde o mês de maio/2023, e tampouco deduções de vendas.

Solicitamos à Recuperanda que nos posicionasse sobre a previsão de retorno de faturamento, bem como se novas licitações foram fechadas.

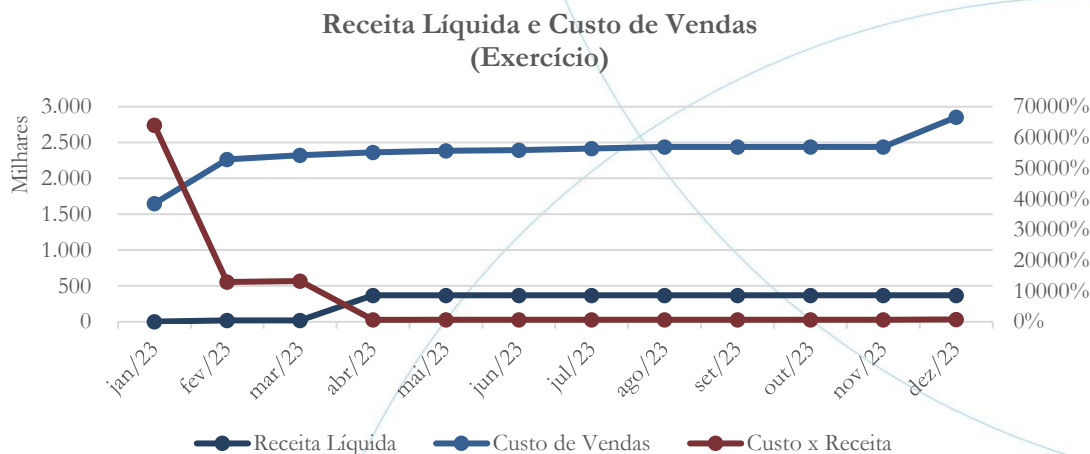
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

Gráfico 13



No exercício de 2023, as receitas líquidas somaram R\$ 369,8 mil, ante os custos de vendas que totalizaram R\$ 2,8 milhões.

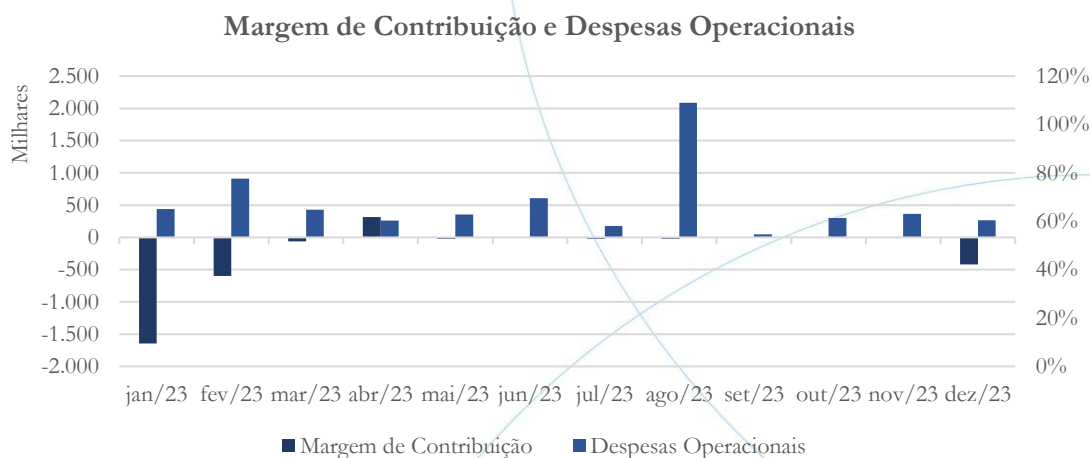
Gráfico 14



O gráfico acima apresenta a relação entre a receita líquida e os custos de venda ao longo do período compreendido entre janeiro/2023 a dezembro/2023. Como se pode averiguar, o saldo da receita líquida no exercício foi de R\$ 369,8 mil, enquanto no custo de vendas o saldo foi de R\$ 2,8 milhões.

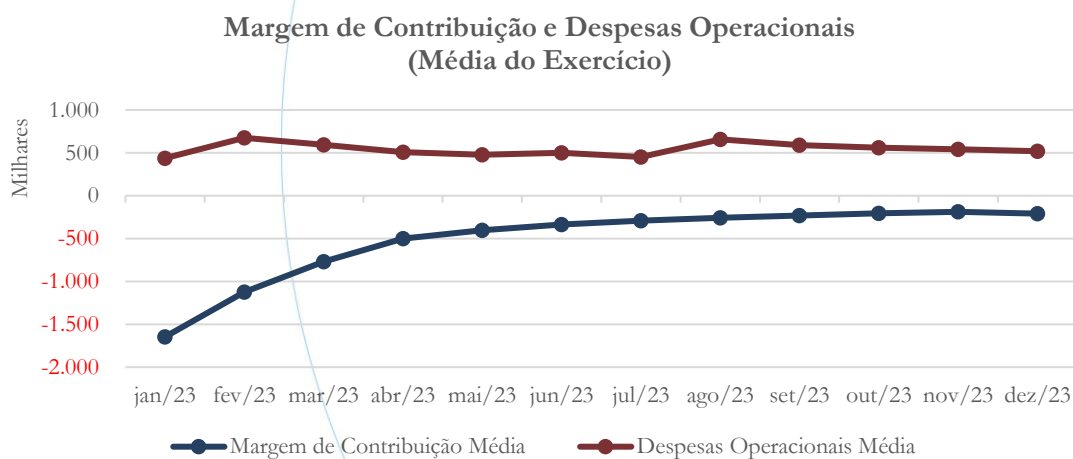
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 15



A margem de contribuição apresentou saldo negativo no valor de R\$ 2,48 milhões no exercício de 2023. As despesas operacionais totalizaram R\$ 6,23 milhões no mesmo período.

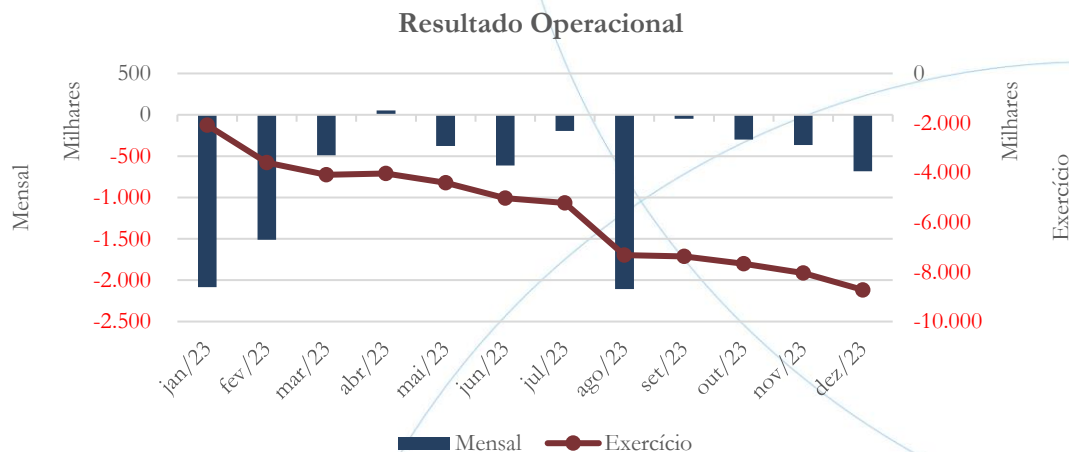
Gráfico 16



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

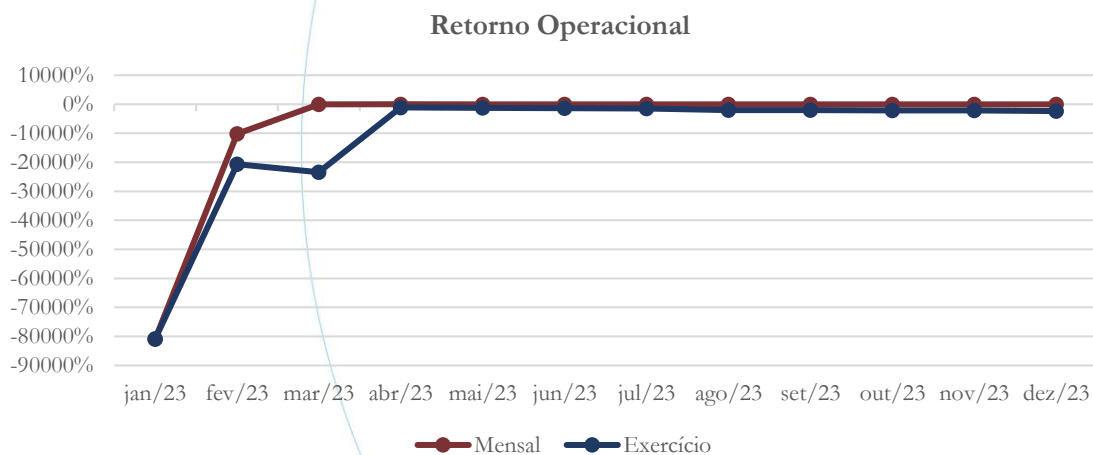
4.2.4. Resultado Operacional

Gráfico 17



No exercício de 2023, o prejuízo operacional foi de R\$ 8,72 milhões.

Gráfico 18



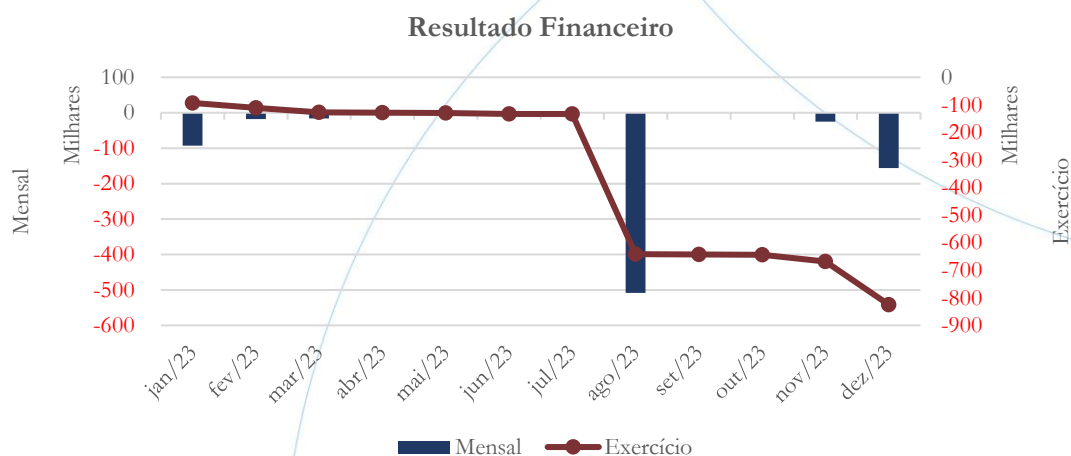
A recuperanda apresentou retorno operacional negativo ao longo do exercício de 2023.

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

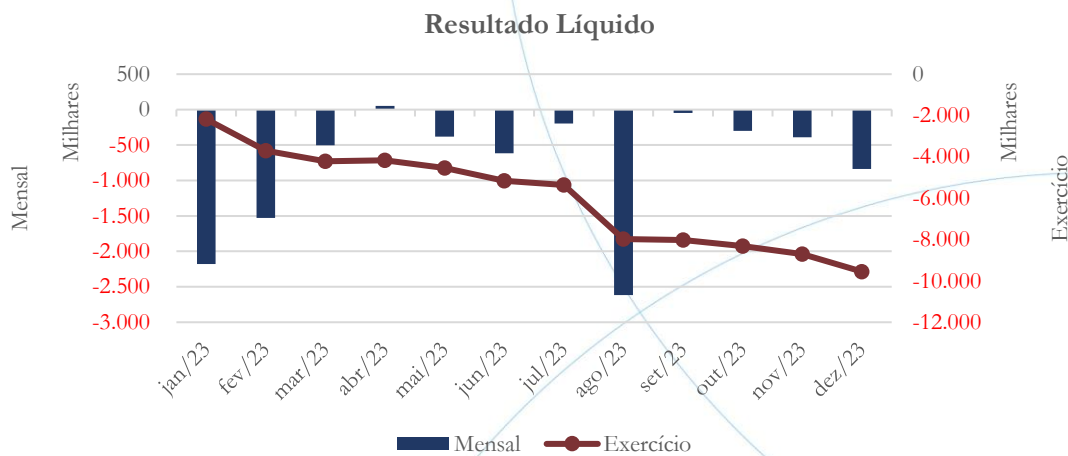
Gráfico 19



As despesas financeiras totalizaram saldo no valor de R\$ 824,9 mil considerando os doze meses de 2023.

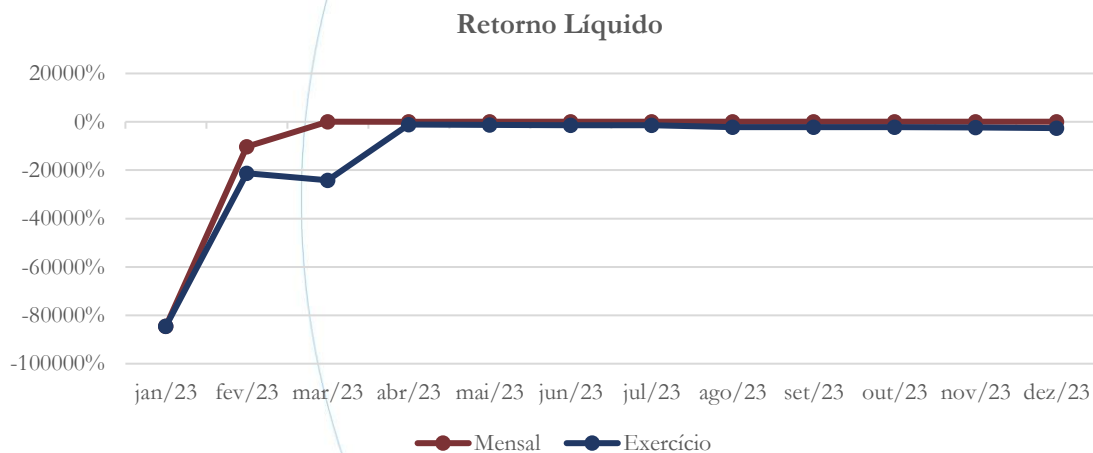
4.2.7. Resultado Líquido

Gráfico 20



A recuperanda apresentou prejuízo líquido no valor de R\$ 9,54 milhões no exercício de 2023.

Gráfico 21



A recuperanda apresentou retorno líquido negativo no exercício de 2023.

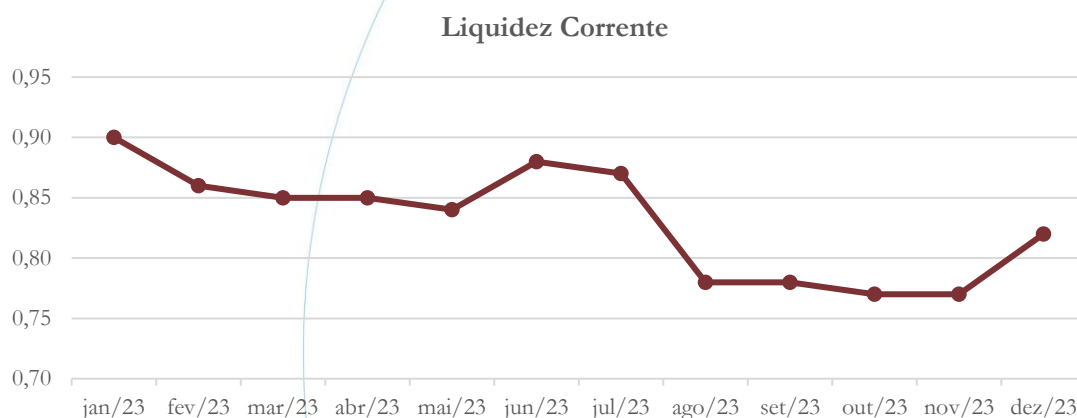
5. Indicadores financeiros e contábeis

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 corrente⁸ – 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 dezembro/2023, a recuperanda possuía R\$ 0,82 para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas a curto prazo.

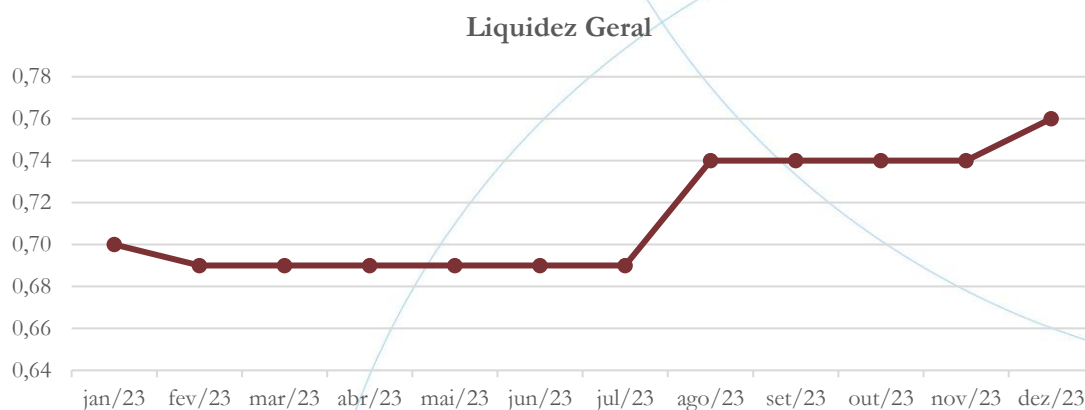
5.2. *Liquidez Geral*

⁸ 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 prazos⁹. 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 23

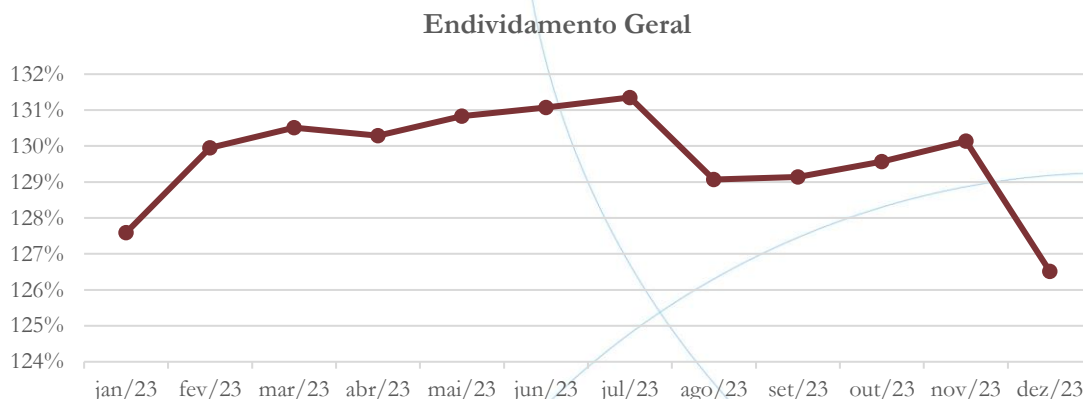


Considerando os direitos e obrigações a curto e a longo prazos, a recuperanda possuía R\$ 0,76 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida em dezembro/2023.

5.3. Endividamento Geral

⁹ 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 24

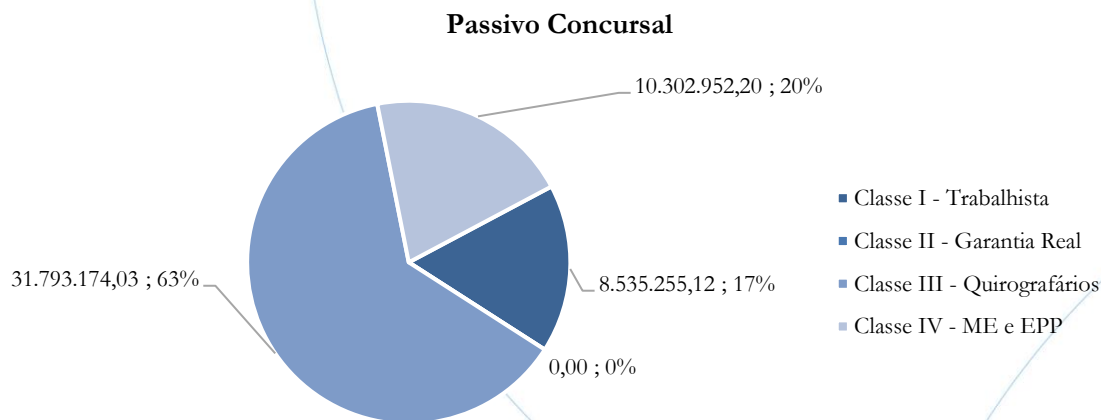


No mês de dezembro/2023, o índice de endividamento geral foi de 126,52%, indicando alta dependência de capital de terceiros para o desenvolvimento da operação.

6. Passivo Concurstral

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 25





O passivo concursal totaliza o valor de R\$ 50,63 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	Nr. De Credores	Valor do Crédito	Participação da Classe	Reserva de Crédito
Classe I - Trabalhista	581	8.461.104,35	16,74%	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:	920	50.557.230,58	100,00%	6.183.333,86

O Quadro Geral de Credores é composto por 927 credores habilitados, dos quais 588 são pertencentes a Classe I (credores trabalhistas e equiparados), os quais detêm 16,86% 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 62,79% do passivo total, seguidos pela Classe IV (credores de pequeno e médio portes) no total de 191 integrantes, que representam 20,35% do passivo total.

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

7. Considerações finais

No exercício de 2023, nota-se que a recuperanda não apresenta faturamento suficiente (R\$ 369,8 mil) para arcar com os custos de vendas, que totalizaram R\$ 2.855,4 mil, e com as despesas operacionais, que por sua vez foram de R\$ 6.238,5 mil. Somando-se

aos fatores acima, as despesas financeiras do exercício, que totalizaram R\$ 824,9 mil, a recuperanda apurou prejuízo líquido de R\$ 9.549 mil,

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



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

9. Anexos



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

ATIVO	DEZEMBRO/2023	DEZEMBRO/2022
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	3.675	265.084
Aplicações Financeiras	639.875	654.488
Contas a Receber	2.569.926	3.614.824
Direito de Faturar	23.122.025	23.122.025
Adiantamentos	1.405.402	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	31.947.681	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	1.992.002	2.219.710
Intangível	-	-
Total do Ativo Não Circulante	36.074.286	41.715.821
TOTAL DO ATIVO	68.021.967	75.091.865
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	6.138.764	6.077.449
Obrigações por Executar	-	-
Empréstimos e Financiamentos	6.465.873	6.285.188
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	11.324.734	9.621.516
Obrigações Tributárias	1.119.238	726.184
Parcelamentos	3.301.337	3.336.780
Adiantamento de Clientes	4.109.983	6.926.188
Partes Relacionadas	3.689.669	18.966
Provisões	2.814.570	2.022.220
Outras Contas a Pagar	135.327	85.968
Total do Passivo Circulante	39.099.496	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	(28.193.620)	(37.878.394)
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(14.996.205)	(19.609.056)
Resultado Líquido do Período	(9.549.019)	4.612.850
Total do Patrimônio Líquido	(18.037.255)	(18.173.011)
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	68.021.967	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)

	DEZEMBRO/2023	DEZEMBRO/2022
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	(2.855.401)	(27.421.024)
LUCRO BRUTO	(2.485.553)	5.087.138
Despesas Administrativas	(6.205.144)	(9.065.954)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(33.383)	669.149
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	8.769.214
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(8.724.079)	5.459.547
Receitas Financeiras	30	317.742
Despesas Financeiras	(824.970)	(1.190.840)
Varição Cambial Ativa/Passiva	-	26.401
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(9.549.019)	4.612.850
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(9.549.019)	4.612.850

Felipe Torres do Amaral
Diretor Geral
CPF: 034.393.386-14

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