



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ ajvoqin@valorconsultores.com.br

1º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO DE 2022

VOQIN', VIAGENS E TURISMO, LTDA.



RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 1063996-77.2022.8.26.0100

1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DA COMARCA DE SÃO PAULO

SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO.....	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	4
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	4
3.1 QUADRO FUNCIONAL.....	5
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	6
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....	6
4.1.1 Ativo	6
4.1.2 Passivo.....	7
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	8
4.2.1 Índices de Liquidez.....	8
4.2.2. Índices de Liquidez Geral	9
4.2.3 Índices de Endividamento	9
4.2.4 Índices de Rentabilidade.....	9
4.2.5 Capital Circulante Líquido.....	10
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	11
4.3.1 Receitas	12
4.3.2 Lucro Bruto	13
4.3.3 Receitas X Despesas Operacionais.....	13
4.3.4 Evolução do Ebitda	14
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	15
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	15
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	17

1. GLOSSÁRIO

AC	Ativo Circulante
AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
ANC	Ativo Não Circulante
BP	Balanço Patrimonial
CCL	Capital Circulante Líquido
CMV	Custo das Mercadorias Vendidas
CPV	Custo dos Produtos Vendidos
CSLL	Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
IRPF	Imposto de Renda de Pessoa Física
IRPJ	Imposto de Renda de Pessoa Jurídica
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PC	Passivo Circulante
PL	Patrimônio Líquido
PNC	Passivo Não Circulante
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
Recuperanda	VOQIN', VIAGENS E TURISMO, LTDA.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades
VALOR	Valor Consultores Associados Ltda.
VOQIN'	VOQIN', VIAGENS E TURISMO, LTDA

2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Manifestação e acompanhamento dos atos realizados nos autos principais de recuperação judicial;
- Reunião realizada em 09/11/2022 com os advogados da Recuperanda, Dra. Elaine Carnavale Bussi e Dr. Gilberto Giansante, ocasião que também contou com a participação do representante legal da empresa, Jorge Antonio da Silva Martins, através de videoconferência.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial realizou reunião com os procuradores da Recuperanda e seu representante legal na data de 09/11/2022, a fim de obter informações atualizadas sobre a operação da empresa em Recuperação Judicial durante o mês de novembro. Na referida conjuntura, o representante legal havia viajado, todavia, participou da conferência de forma remota.

Inicialmente, os prepostos indicaram que a Recuperanda mantinha suas atividades normalmente, e em razão da viagem do administrador, os demais colaboradores da empresa estavam habilitados para laborar em *home office*.

A esse respeito, foi informado que a empresa conta com 03 (três) colaboradores, por meio de contratação de prestação de serviços mediante pessoa jurídica, além do próprio representante legal Sr. Jorge.

Ato contínuo, os presentes noticiaram que o faturamento da Recuperanda em outubro de 2022, atingiu cerca de R\$ 800.000 (oitocentos mil reais), graças às contratações realizadas pelos clientes MEETING PROTOCOL UK e SUGAL GROUP. Relataram ainda que a perspectiva de faturamento para o mês subsequente é de R\$ 300.000 (trezentos mil reais), cujo valor depende da efetivação de eventos.

Face a este cenário, aduziram os representantes que em função do faturamento mensal antecedente e da expectativa para o próximo mês, a empresa terá fundos satisfatórios para arcar com as obrigações do fim de ano, de modo que também se mantém na busca para contratação de novos negócios no país e no exterior.

Por fim, indagados a respeito do início das negociações com os credores relacionados na exordial, noticiou que começaram as negociações, todavia, de maneira muito superficial e preambular, mas que já avançaram antes mesmo da apresentação do Plano de Recuperação Judicial.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

No ato da reunião realizada na data de 09/11/22, foi informado que a Recuperanda possui 04 (quatro) colaboradores, os quais são prestadores de serviço via pessoa jurídica e cujas contraprestações estão sendo pagas em dia.

4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL

4.1.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "Voqin", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de setembro a outubro de 2022.

No período de análise é possível perceber uma variação progressiva de 19,9% que representou respectivamente um aumento de R\$ 607 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	set/22	AV	out/22	AV	AH Out22/Jan22	AH Out22/Set22	Variação Out22/Jan22	Variação Out22/Set22
Ativo Circulante	3.436.106	3.016.898	99,0%	3.624.706	99,2%	5,5%	20,1%	188.600	607.807
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.147	16.881	0,6%	405.244	11,1%	12779,1%	2300,6%	402.098	388.363
Créditos	607.368	100.264	3,3%	278.051	7,6%	-54,2%	177,3%	-329.317	177.786
Adiantamentos	1.222.438	1.225.562	40,2%	1.258.139	34,4%	2,9%	2,7%	35.701	32.577
Tributos a Compensar/Recuperar	1.603.153	1.674.191	54,9%	1.683.272	46,1%	5,0%	0,5%	80.118	9.081
Ativo Não Circulante	18.402	30.450	1,0%	29.943	0,8%	62,7%	-1,7%	11.540	-508
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	18.402	30.450	1,0%	29.943	0,8%	62,7%	-1,7%	11.540	-508
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	18.402	30.450	1,0%	29.943	0,8%	62,7%	-1,7%	11.540	-508
Intangível	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	3.454.508	3.047.348	100,0%	3.654.648	100,0%	5,8%	19,9%	200.140	607.300

Ativo Circulante: Este grupo é formado pelas contas "Caixa e Equivalentes de Caixa", "Créditos", "Adiantamentos" e "Tributos a Compensar/Recuperar", onde se visualiza um aumento de 20,1%, equivalente a R\$ 607 mil de setembro a outubro de 2022. Destaca-se ainda que a conta "Caixa e Equivalentes a Caixa" foi a principal responsável pelo acréscimo mencionado, seguida por "Créditos" e "Adiantamentos". Destaca-se que houve um ajuste positivo de R\$ 168 mil na conta "Créditos", devido às diferenças entre os saldos finais apresentados em setembro e iniciais dos balancetes de outubro/2022, observada pela AJ.

Ativo Não Circulante: Observa-se que o Ativo Não Circulante apresenta apenas o saldo equivalente ao grupo Imobilizado, o qual terá sua análise descrita a seguir.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em outubro de 2022 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 29 mil e representou 0,8% do Ativo total, tendo demonstrado uma redução de R\$ 508 de setembro a outubro/2022, causada pela contabilização da parcela de depreciação durante o período em análise, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Prédios e Instalações	0	0	0	0	0	0
Equipamentos de Tecnologia e Informática	0	0	0	0	30.450	30.450
Veículos	45.750	45.750	45.750	45.750	0	0
Móveis e Utensílios	84.200	84.200	84.200	84.200	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-114.354	-115.056	-115.758	-116.459	0	-508
Direitos de Uso de Software	332.778	332.778	332.778	332.778	0	0
(-) Amortização Acumulada	-332.778	-332.778	-332.778	-332.778	0	0
Total	15.596	14.894	14.192	13.491	30.450	29.943
Variação %	-4,31%	-4,50%	-4,71%	-4,94%	125,71%	-1,67%

4.1.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa, de janeiro a outubro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 19,9% no último bimestre.

PASSIVO	jan/22	set/22	AV	out/22	AV	AH Out22/Jan22	AH Out22/Set22	Variação Out22/Jan22	Variação Out22/Set22
Passivo Circulante	8.751.813	8.673.578	284,6%	8.656.060	236,9%	-1,1%	-0,2%	-95.753	-17.518
Empréstimos e Financiamentos	4.284.537	4.320.821	141,8%	4.237.560	115,9%	-1,1%	-1,9%	-46.977	-83.261
Fornecedores	585.186	514.094	16,9%	579.222	15,8%	-1,0%	12,7%	-5.964	65.128
Obrigações Sociais e Trabalhistas	72.074	35.637	1,2%	35.637	1,0%	-50,6%	0,0%	-36.437	0
Obrigações Tributárias	314.248	323.257	10,6%	323.872	8,9%	3,1%	0,2%	9.624	615
Outras Obrigações	3.495.768	3.479.768	114,2%	3.479.768	95,2%	-0,5%	0,0%	-16.000	0
Passivo Não Circulante	-5.297.305	-5.626.230	-184,6%	-5.001.412	-136,9%	-5,6%	-11,1%	295.893	624.818
Passivo Exigível a Longo Prazo	246.327	246.327	8,1%	246.327	6,7%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	246.327	246.327	8,1%	246.327	6,7%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-5.543.633	-5.872.557	-192,7%	-5.247.740	-143,6%	-5,3%	-10,6%	295.893	624.818
Capital Social	2.500.000	2.500.000	82,0%	2.500.000	68,4%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento para futuro aumento de Capital	5.611.847	5.833.142	191,4%	5.833.142	159,6%	3,9%	0,0%	221.295	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-13.558.184	-13.558.184	-444,9%	-13.558.184	-371,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-97.296	-647.515	-21,2%	-190.784	-5,2%	96,1%	-70,5%	-93.489	456.730
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0,0%	168.087	4,6%	0,0%	0,0%	168.087	168.087
Total do Passivo	3.454.508	3.047.348	100,0%	3.654.648	100,0%	5,8%	19,9%	200.140	607.300

Empréstimos e Financiamentos: Os empréstimos e financiamentos a curto prazo apresentaram um saldo final de R\$ 4,2 milhões, respectivamente 115,9% do total do passivo em outubro de 2022. Durante o período de análise, setembro a outubro de 2022, houve uma redução de R\$ 83 mil, equivalente a 1,9%.

Fornecedores: No grupo Fornecedores houve acréscimo de 12,7%, equivalente a R\$ 65 mil no período de setembro a outubro de 2022. Os Fornecedores fecharam o mês com um saldo de R\$ 579 mil, o que representou 15,8% do total do passivo de outubro/2022.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 570 mil e representaram 15,6% do total do passivo em outubro de 2022. O grupo no curto prazo demonstrou um pequeno aumento de R\$ 615, equivalente a 0,2% de setembro a outubro de 2022, acréscimo observado principalmente na conta "Contribuições Retidas a Recolher". No longo prazo, o grupo não apresentou variações no período de análise.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta de Lucro/Prejuízo do Exercício de 2022 reduziu seu saldo negativo em R\$ 456 mil no período, em razão do lucro auferido no mês de outubro de 2022. Ressalta-se também do lançamento positivo de R\$ 168 mil na conta "Ajustes de Exercícios Anteriores", devido aos ajustes encontrados pela AJ no período de setembro a outubro/2022. Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

4.2 INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento. A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

4.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Liquidez Corrente	0,34	0,35	0,35	0,34	0,35	0,42
Liquidez Geral	0,33	0,34	0,34	0,33	0,34	0,41
Liquidez Imediata	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00	0,05
Liquidez Seca	0,34	0,35	0,35	0,34	0,35	0,42

4.2.2. ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, com exceção do último bimestre onde demonstrou um aumento, apresentando o valor de **R\$ 0,41** ao final do período. Portanto, a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazo, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,41** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

4.2.3 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Endividamento Geral	304,00%	296,07%	290,33%	298,52%	292,71%	243,59%
Composição do Endividamento	97,19%	97,19%	97,21%	97,22%	97,24%	97,23%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 8,9 milhões, sendo 97,23% devido no curto prazo.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que sofram pioras significativas durante o processo de RJ.

4.2.4 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem Líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Margem Líquida	0,00%	-31,00%	17,14%	0,00%	15,56%	53,68%
Rentabilidade do Ativo	-2,91%	-3,00%	2,21%	-3,22%	0,50%	12,50%
Produtividade	0,00	0,10	0,13	0,00	0,03	0,23

Os indicadores da Recuperanda apresentaram oscilações no último semestre, tendo apresentado três meses de resultado **negativo**. No mês de outubro de 2022, tanto a margem, como a rentabilidade ficaram **positivas**. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



4.2.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Ativo Circulante	2.864.721	2.950.506	3.029.164	2.952.326	3.016.898	3.624.706
Passivo Circulante	8.509.841	8.533.189	8.589.370	8.607.370	8.673.578	8.656.060
CCL	-5.645.120	-5.582.683	-5.560.206	-5.655.045	-5.656.680	-5.031.355
Variação %	-0,93%	-1,11%	-0,40%	1,71%	0,03%	-11,05%

Verifica-se que a empresa apresentou um decréscimo de 11,05% no seu CCL negativo no mês de outubro/2022, passando de um CCL de -R\$ 5,6 milhões para um CCL de -R\$ 5 milhões.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo apurado no capital de giro líquido no último semestre.



4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de outubro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** de R\$ 456 mil, equivalente a 53,7% sobre as receitas operacionais auferidas no período de análise, as quais alcançaram o valor de R\$ 850 mil.

O quadro elaborado com as informações da DRE, consta a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22	set/22	AV	out/22	AV	Média jan22 a out22	AV	AH Out22/Set22	Variação Out22/Set22
Receitas Operacionais Brutas	0	98.514	100,0%	850.900	100,0%	163.897	100,0%	763,7%	752.386
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	-614	-0,4%	0,0%	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	98.514	100,0%	850.900	100,0%	163.283	99,6%	763,7%	752.386
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-5.000	-5.000	-5,1%	-320.657	-37,7%	-55.235	-33,7%	6313,1%	-315.657
(=) Lucro Bruto	-5.000	93.514	94,9%	530.243	62,3%	108.048	65,9%	467,0%	436.729
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-100.003	-117.288	-119,1%	-76.128	-8,9%	-127.529	-77,8%	-35,1%	41.160
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-105.003	-23.774	-24,1%	454.115	53,4%	-19.481	-11,9%	-2010,1%	477.889
(-) Depreciação e Amortizações	-702	0	0,0%	-508	-0,1%	-612	-0,4%	0,0%	-508
(-) Encargos Financeiros Líquidos	10.164	9.425	9,6%	3.123	0,4%	-1.953	-1,2%	-66,9%	-6.302
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-95.540	-14.349	-14,6%	456.730	53,7%	-22.046	-13,5%	-3283,0%	471.079
(+/-) Resultado Não Operacional	0	29.673	30,1%	0	0,0%	2.967	1,8%	-100,0%	-29.673
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-95.540	15.324	15,6%	456.730	53,7%	-19.078	-11,6%	2880,4%	441.406
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-95.540	15.324	15,6%	456.730	53,7%	-19.078	-11,6%	2880,4%	441.406

4.3.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Receita de Mercadorias	0	0	0	0	0	0
Serviços Prestados	0	288.783	392.202	0	98.514	850.900
Total	0	288.783	392.202	0	98.514	850.900

No mês de outubro de 2022, a empresa registrou o melhor faturamento do semestre, R\$ 752 mil de aumento nas receitas comparativamente ao mês anterior.

No acumulado de janeiro a outubro/2022 temos que 100% correspondem aos serviços prestados.



4.3.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas e outros gastos decorrentes da produção das mercadorias).

DEDUÇÕES E CUSTOS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(-) Deduções das Receitas	0	-1.838	0	0	0	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	286.945	392.202	0	98.514	850.900
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	-208.361	-5.830	-5.000	-5.000	-320.657
(=) Lucro Bruto	0	78.584	386.372	-5.000	93.514	530.243
% Lucro Bruto	0,00%	27,21%	98,51%	0,00%	94,92%	62,32%

Os custos e as deduções das receitas da Recuperanda representaram 37,7% do faturamento de outubro de 2022, sendo que no mês anterior, e, no mês atual, não houve deduções, somente a contabilização dos custos. Desta forma, finalizou outubro/2022 com um Lucro Bruto **positivo** em 62,32%.

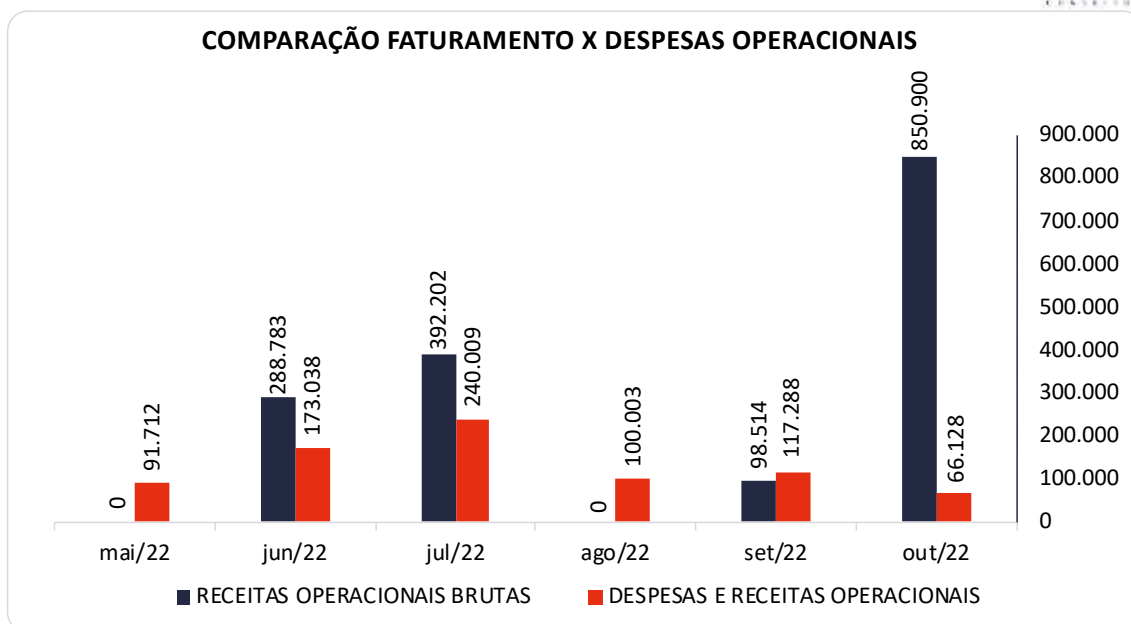
4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No período, setembro a outubro de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve um aumento do faturamento.

Os valores de custos e despesas operacionais representaram um montante total de R\$ 76 mil em outubro de 2022, representando 8,9% do faturamento do mês, sendo um gasto 35,1% menor em relação ao mês anterior. Essa redução ocorreu devido principalmente ao decréscimo observado na conta "Locações", que reduziu em R\$ 54 mil.

No acumulado de janeiro a outubro de 2022, apenas 06 (seis) contas perfazem o total de 76,07% das despesas operacionais da Recuperanda, desta forma, de maneira geral, espera-se que a Recuperanda esteja atenta aos gastos destas contas visando a melhor gestão.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Em inglês **Ebitda** é a sigla para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o **quanto a empresa gera de recursos** apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



No mês de outubro de 2022, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **positivo** na ordem de R\$ 454 mil, que representa sobre o faturamento um percentual positivo de 53,4%. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto positivo, que foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês.

Destaca-se que desde janeiro/2022 a Recuperanda vem auferindo Resultados Operacionais negativos, com exceção do mês de julho e outubro de 2022, e, conforme pode se visualizar no gráfico acima existem oscilações frequentes nestes resultados. Neste mês, o resultado foi positivo, sendo que no mês anterior havia sido um resultado desfavorável de R\$ 23 mil, respectivamente -24,1%.

4.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até outubro de 2022.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-91.712	-94.455	146.363	-105.003	-23.774	454.115
(-) Depreciação e Amortizações	-702	-702	-702	-702	0	-508
(-) Encargos Financeiros Líquidos	8.651	6.216	-78.429	10.164	9.425	3.123
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-83.762	-88.940	67.232	-95.540	-14.349	456.730
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	29.673	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-83.762	-88.940	67.232	-95.540	15.324	456.730
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-83.762	-88.940	67.232	-95.540	15.324	456.730

No mês de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) negativo, ao acrescentar o montante de Encargos e Resultado Não Operacional, a Recuperanda encerrou o mês de outubro/2022 com um Resultado Líquido **positivo** na ordem de R\$ 456 mil, que representou 53,7% sobre o faturamento, sendo que no mês de setembro/2022, havia sido também favorável em R\$ 15 mil.

Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram saldo positivo de R\$ 3 mil, pois no período o montante de juros pagos, descontos e despesas bancárias foi menor que o recebimento de receitas financeiras. Observa-se também um lançamento negativo de R\$ 508 em referente à parcela de depreciação.

4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	8.572	288.783	342.660	49.542	0	673.114
Movimentação de outros créditos a receber	-8.651	-13.251	-8.841	-10.187	-9.425	-41.658
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-45.655	-168.749	-32.790	12.123	60.393	-255.529
(-) Movimentação de tributos	918	0	-119	878	815	615
(-) Movimentação de despesas	-83.061	-166.822	-318.438	-89.839	-78.190	-73.005
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-127.877	-60.040	-17.529	-37.483	-26.408	303.536
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	-16.959	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	-16.959	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-5.693	-18.102	83.261	0	0	-83.261
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-5.693	-18.102	83.261	0	0	-83.261
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	136.032	150.676	-45.457	0	0	168.087
Fluxo de caixa de ajustes do BP	136.032	150.676	-45.457	0	0	168.087
Variação líquida do caixa	2.461	72.533	20.275	-37.483	-43.367	388.363
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.460	4.922	77.455	97.730	60.248	16.881
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.922	77.455	97.730	60.248	16.881	405.244
Variação líquida do caixa	2.461	72.533	20.275	-37.483	-43.367	388.363

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de outubro/2022 foi positiva em R\$ 303 mil. Neste período, os recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 631 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 327 mil.

Com relação às movimentações de financiamentos, observa-se uma redução de caixa em R\$ 83 mil, devido ao fato de os pagamentos terem sido maiores que as entradas de crédito, em empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Em relação às movimentações do PL, destaca-se uma entrada de recursos no valor de R\$ 168 mil, ocasionado pelos ajustes encontrados pela AJ, mencionados anteriormente no corpo deste RMA.

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda apresentou uma variação **positiva** de caixa de R\$ 388 mil no mês de análise.

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de outubro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - A empresa registrou um faturamento de R\$ 850 mil em outubro de 2022, acumulando em 2022, em dez meses, uma receita média de R\$ 163 mil/mês. No período de análise, verifica-se que o faturamento foi suficiente para cobertura de todos os custos e despesas, obtendo um resultado positivo ao fim do período. Destaca-se ainda que o faturamento apresentou alta oscilação nestes meses.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. O lucro bruto do mês outubro de 2022 ficou positivo em 62,32%, devido ao pequeno valor presente no custo dos serviços prestados. No acumulado do corrente ano verifica-se um percentual médio de 65,9%.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Com o Lucro Bruto sendo positivo, observa-se um resultado operacional favorável devido ao baixo volume de despesas operacionais comparativamente ao faturamento, totalizando no período R\$ 454 mil, ou seja, 53,4% do faturamento bruto. Visualiza-se que no corrente ano a empresa acumulou até o momento um resultado operacional desfavorável de R\$ 194 mil.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em outubro de 2022, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 456 mil, reduzindo o prejuízo acumulado do corrente ano de R\$ 647 mil para R\$ 190 mil.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 8,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 3,6 milhões, suficiente para cobrir 41,9% das dívidas de curto prazo, demonstrando que a Recuperanda não possui recursos suficientes para sustentar suas operações de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 243,59% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a Recuperanda não conseguiria apenas com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.