



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ ajvoqin@valorconsultores.com.br

4º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2023

VOQIN', VIAGENS E TURISMO, LTDA.



RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 1063996-77.2022.8.26.0100

1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA COMARCA DE SÃO PAULO
– ESTADO DE SÃO PAULO

SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO.....	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	4
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	4
3.1 QUADRO FUNCIONAL.....	5
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	5
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....	5
4.1.1 Ativo	5
4.1.2 Passivo.....	6
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	8
4.2.1 Índices de Liquidez.....	8
4.2.2 Índices de Liquidez Geral	8
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	12
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	14
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:

- Acompanhamento processual;
- Apresentação da relação de credores da AJ
- Reunião realizada em 28/02/2023 com o representante legal da Recuperanda, Jorge Antônio da Silva Martins, através de aplicativo de videoconferência.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

No presente mês, o representante da Administradora Judicial realizou reunião com o representante legal da Recuperanda na data de 28/02/2023, através de aplicativo de videoconferência, a fim de obter informações operacionais e financeiras atualizadas sobre a empresa em Recuperação Judicial.

O representante da Recuperanda relatou que no mês de janeiro/23, não houve faturamento, e que no corrente mês de fevereiro/23 também não foram realizados eventos pela empresa. Por outro lado, informou que neste período intensificaram-se trabalhos de divulgação da empresa e captação de clientes no exterior, através das empresas parceiras da VOQIN atuantes na Europa e EUA.

Questionado sobre os próximos eventos que a empresa irá organizar, foi esclarecido que na primeira quinzena do mês de março/23, haverá à execução de um evento na cidade de Brasília/DF, com previsão imediata de entrada de recursos financeiros da ordem de R\$137 mil. A esse respeito, ressaltou que a entrada do capital será suficiente para um reforço no caixa da empresa, que atualmente é de R\$30 mil.

Em soma, para que seja possibilitada a realização do referido evento, Sr. Jorge afirmou que contratará por período certo mais uma pessoa para auxiliar no desenvolvimento dos trabalhos, uma vez que na operação da empresa continuam, atualmente, apenas o representante legal e a Sra. Márcia Barbero.

Nesse interm, o representante da AJ indagou se havia alguma pendência financeira por parte da Recuperanda com colaboradores/prestadores de serviços/fornecedores constituídas após o pedido de Recuperação Judicial, atestando o representante legal da empresa que não e que todas as obrigações posteriores estavam em dia.

Dando sequência, a respeito das negociações com os credores envolvendo o plano de recuperação judicial, noticiou o preposto que houve contato com advogado de alguns credores trabalhistas, porém, não houve nenhum posicionamento por parte dos credores para aprovação ou rejeição;

Por fim, ao ser perguntado pelo representante da AJ acerca da regularização do passivo fiscal da empresa, declarou que os débitos tributários federais foram parcelados, e que está em fase de adesão ao parcelamento de débitos tributários municipais.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

No ato da reunião realizada na data de 28/02/23, foi informado que a Recuperanda possui 02 (dois) 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 novembro a dezembro de 2022.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa de 6,0% que representou respectivamente uma redução de R\$ 201 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22
Ativo Circulante	3.436.106	3.348.050	99,1%	3.147.287	99,1%	-8,4%	-6,0%	-288.818	-200.763
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.147	199.679	5,9%	123.252	3,9%	3817,1%	-38,3%	120.106	-76.427
Créditos	607.368	203.761	6,0%	96.499	3,0%	-84,1%	-52,6%	-510.869	-107.262
Adiantamentos	1.222.438	1.251.340	37,0%	1.222.346	38,5%	0,0%	-2,3%	-92	-28.994
Tributos a Compensar/Recuperar	1.603.153	1.693.271	50,1%	1.705.190	53,7%	6,4%	0,7%	102.037	11.919
Ativo Não Circulante	18.402	29.435	0,9%	28.928	0,9%	57,2%	-1,7%	10.525	-508
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	18.402	29.435	0,9%	28.928	0,9%	57,2%	-1,7%	10.525	-508
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	18.402	29.435	0,9%	28.928	0,9%	57,2%	-1,7%	10.525	-508
Intangível	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	3.454.508	3.377.485	100,0%	3.176.215	100,0%	-8,1%	-6,0%	-278.293	-201.271

Ativo Circulante: Este grupo é formado pelas contas "Caixa e Equivalentes de Caixa", "Créditos", "Adiantamentos" e "Tributos a Compensar/Recuperar", onde se visualiza uma redução de 6,0%, equivalente a R\$ 201 mil de novembro a dezembro de 2022. Destaca-se ainda que a conta "Créditos" foi a principal responsável pelo decréscimo mencionado, seguida por "Caixas e Equivalentes de Caixa" e

“Adiantamentos”, sendo que na conta “Tributos a Compensar/Recuperar” houve uma alta de R\$ 11 mil. Destaca-se dois ajustes negativos de R\$ 13 mil e R\$ 18 mil nas contas “Duplicatas a Receber” e “Adiantamentos a Fornecedores”, respectivamente, devido às diferenças entre os saldos finais apresentados em novembro e iniciais dos balancetes de dezembro/2022, observada pela AJ.

Ativo Não Circulante: Observa-se que o Ativo Não Circulante apresenta apenas o saldo equivalente ao grupo Imobilizado.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em dezembro de 2022 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 28 mil e representou 0,9% do Ativo total, tendo demonstrado uma redução de R\$ 508 de novembro a dezembro/2022, causada pela contabilização da parcela de depreciação durante o período em análise, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Prédios e Instalações	0	0	0	0	0	0
Equipamentos de Tecnologia e Informática	0	0	30.450	30.450	30.450	30.450
Veículos	45.750	45.750	0	0	0	0
Móveis e Utensílios	84.200	84.200	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-115.758	-116.459	0	-508	-1.015	-1.523
Direitos de Uso de Software	332.778	332.778	0	0	0	0
(-) Amortização Acumulada	-332.778	-332.778	0	0	0	0
Total	14.192	13.491	30.450	29.943	29.435	28.928
Variação %	-4,71%	-4,94%	125,71%	-1,67%	-1,69%	-1,72%

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 dezembro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de 6,0% no último bimestre.

PASSIVO	jan/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22
Passivo Circulante	8.751.813	8.718.463	258,1%	8.963.028	282,2%	2,4%	2,8%	211.214	244.564
Empréstimos e Financiamentos	4.284.537	4.237.560	125,5%	4.237.560	133,4%	-1,1%	0,0%	-46.977	0
Fornecedores	585.186	634.731	18,8%	402.695	12,7%	-31,2%	-36,6%	-182.491	-232.036
Obrigações Sociais e Trabalhistas	72.074	35.637	1,1%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-72.074	-35.637
Obrigações Tributárias	314.248	330.766	9,8%	109.201	3,4%	-65,2%	-67,0%	-205.046	-221.565
Outras Obrigações	3.495.768	3.479.768	103,0%	4.213.571	132,7%	20,5%	21,1%	717.803	733.803
Passivo Não Circulante	-5.297.305	-5.340.978	-158,1%	-5.786.813	-182,2%	9,2%	8,3%	-489.507	-445.835
Passivo Exigível a Longo Prazo	246.327	246.327	7,3%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-246.327	-246.327
Obrigações Tributárias LP	246.327	246.327	7,3%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-246.327	-246.327
Patrimônio Líquido	-5.543.633	-5.587.306	-165,4%	-5.786.813	-182,2%	4,4%	3,6%	-243.180	-199.507
Capital Social	2.500.000	2.500.000	74,0%	2.500.000	78,7%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento para futuro aumento de Capital	5.611.847	5.833.142	172,7%	5.833.142	183,7%	3,9%	0,0%	221.295	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-13.558.184	-13.558.184	-401,4%	-13.558.184	-426,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-97.296	-510.561	-15,1%	-1.039.899	-32,7%	968,8%	103,7%	-942.604	-529.338
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	148.298	4,4%	478.129	15,1%	0,0%	222,4%	478.129	329.831
Total do Passivo	3.454.508	3.377.485	100,0%	3.176.215	100,0%	-8,1%	-6,0%	-278.293	-201.271

Empréstimos e Financiamentos: Os empréstimos e financiamentos a curto prazo apresentaram um saldo final de R\$ 4,2 milhões, respectivamente 133,4% do total do passivo em dezembro de 2022. Durante o período de análise, novembro a dezembro de 2022, o grupo não apresentou movimentação.

Fornecedores: No grupo Fornecedores houve um decréscimo de 36,6%, equivalente a R\$ 232 mil no período de novembro a dezembro de 2022. Os Fornecedores fecharam o mês com um saldo de R\$ 402 mil, o que representou 12,7% do total do passivo de dezembro/2022. Destaca-se um ajuste negativo significativo de R\$ 358 mil, ocasionado pela diferença entre o valor final de novembro com o valor inicial de dezembro de 2022, observado pela AJ.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de dezembro de 2022, o grupo finalizou com o saldo zerado, tendo ocorrido a redução total do grupo em R\$ 35 mil.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 109 mil e representaram 3,4% do total do passivo em dezembro de 2022. O grupo no curto prazo demonstrou uma redução considerável de R\$ 221 mil, equivalente a 67,0% de novembro a dezembro de 2022. No longo prazo, o grupo zerou o saldo presente na sua conta, equivalente a uma baixa de R\$ 246 mil.

Outras Obrigações: O grupo composto pelas contas "Provisões" e "Contas a Pagar", finalizou o período com um saldo de R\$ 4,2 milhões, apresentando no mês de dezembro de 2022, uma alta notável de R\$ 733 mil, respectivamente 21,1%. Por fim o grupo ao todo representou 132,7% do passivo total da Recuperanda.

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 aumentou seu saldo negativo em R\$ 529 mil no período, em razão do prejuízo auferido no mês de

dezembro de 2022. Ressalta-se também o lançamento de R\$ 329 mil na conta "Ajustes de Exercícios Anteriores", devido aos ajustes encontrados pela AJ no período de novembro a dezembro/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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Liquidez Corrente	0,35	0,34	0,35	0,42	0,38	0,35
Liquidez Geral	0,34	0,33	0,34	0,41	0,37	0,35
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,00	0,05	0,02	0,01
Liquidez Seca	0,35	0,34	0,35	0,42	0,38	0,35

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 uma redução, apresentando o valor de **R\$ 0,35** 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\$ 0,35** 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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Endividamento Geral	290,33%	298,52%	292,71%	243,59%	265,43%	282,19%
Composição do Endividamento	97,21%	97,22%	97,24%	97,23%	97,25%	100,00%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 8,9 milhões, sendo 100% 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".

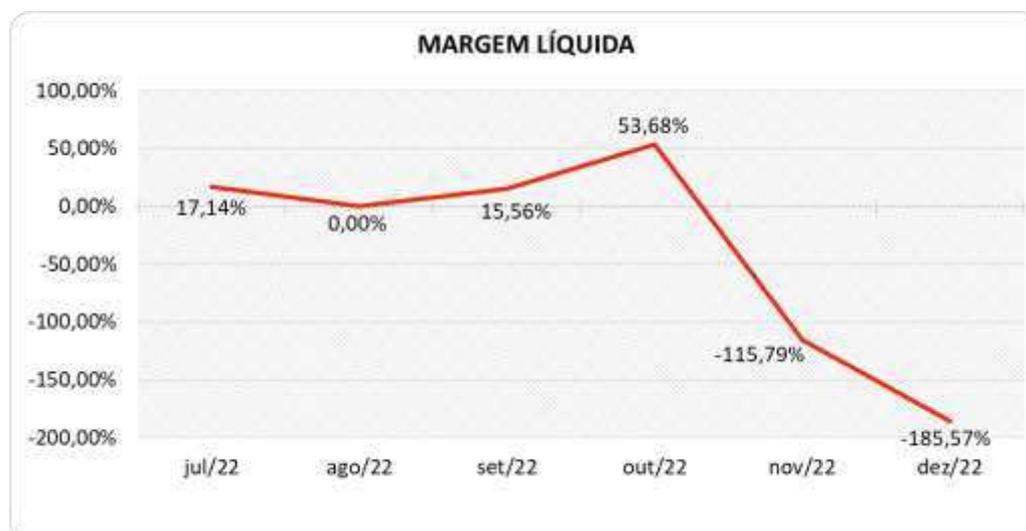
Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Margem Líquida	17,14%	0,00%	15,56%	53,68%	-115,79%	-185,57%
Rentabilidade do Ativo	2,21%	-3,22%	0,50%	12,50%	-9,47%	-16,67%
Produtividade	0,13	0,00	0,03	0,23	0,08	0,09

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



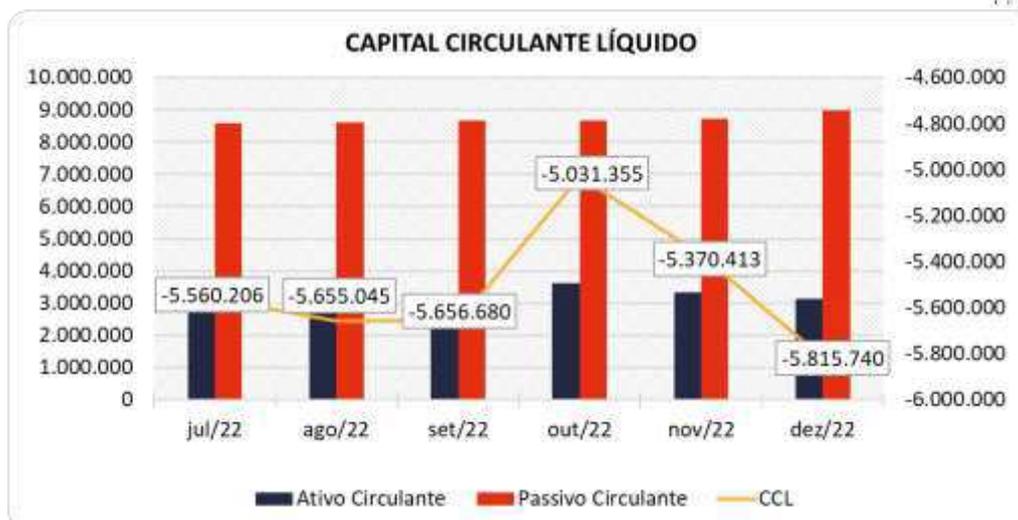
4.2.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Ativo Circulante	3.029.164	2.952.326	3.016.898	3.624.706	3.348.050	3.147.287
Passivo Circulante	8.589.370	8.607.370	8.673.578	8.656.060	8.718.463	8.963.028
CCL	-5.560.206	-5.655.045	-5.656.680	-5.031.355	-5.370.413	-5.815.740
Varição %	-0,40%	1,71%	0,03%	-11,05%	6,74%	8,29%

Verifica-se que a empresa apresentou um acréscimo de 8,29% no seu CCL negativo no mês de dezembro/2022, passando de um CCL de -R\$ 5,3 milhões para um CCL de -R\$ 5,8 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 dezembro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** de R\$ 529 mil, equivalente a -185,1% sobre as receitas operacionais auferidas no período de análise, as quais alcançaram o valor de R\$ 285 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/22	nov/22	AV	dez/22	AV	Média	AV	AH	Varição
						jan22 a dez22		dez22/nov22	dez22/nov22
Receitas Operacionais Brutas	850.900	276.493	100,0%	285.949	100,0%	183.451	100,0%	3,4%	9.456
(-) Deduções das Receitas	0	-332	-0,1%	-697	-0,2%	-597	-0,3%	109,9%	-365
(=) Receitas Operacionais Líquidas	850.900	276.161	99,9%	285.252	99,8%	182.854	99,7%	3,3%	9.091
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-320.657	-421.360	-152,4%	-460.954	-161,2%	-119.555	-65,2%	9,4%	-39.594
(=) Lucro Bruto	530.243	-145.199	-52,5%	-175.702	-61,4%	63.298	34,5%	21,0%	-30.504
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-76.128	-183.253	-66,3%	-114.189	-39,9%	-131.061	-71,4%	-37,7%	69.064
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	454.115	-328.451	-118,8%	-289.891	-101,4%	-67.763	-36,9%	-11,7%	38.560
(-) Depreciação e Amortizações	-508	-508	-0,2%	-508	-0,2%	-595	-0,3%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	3.123	9.182	3,3%	400.795	140,2%	32.537	17,7%	4265,2%	391.613
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	456.730	-319.777	-115,7%	110.397	38,6%	-35.820	-19,5%	-134,5%	430.174
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	-639.734	-223,7%	-50.838	-27,7%	0,0%	-639.734
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	456.730	-319.777	-115,7%	-529.338	-185,1%	-86.658	-47,2%	65,5%	-209.561
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	456.730	-319.777	-115,7%	-529.338	-185,1%	-86.658	-47,2%	65,5%	-209.561

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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Receita de Mercadorias	0	0	0	0	0	0
Serviços Prestados	392.202	0	98.514	850.900	276.493	285.949
Total	392.202	0	98.514	850.900	276.493	285.949

No mês de dezembro de 2022, a empresa registrou um faturamento de R\$ 285 mil, onde 100% correspondem à serviços prestados, sendo que em comparação com o mês anterior houve um aumento de R\$ 9 mil.

Destaca-se forte oscilação na geração de faturamento mensal como pode ser observado no gráfico abaixo.



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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
(-) Deduções das Receitas	0	0	0	0	-332	-697
(=) Receitas Operacionais Líquidas	392.202	0	98.514	850.900	276.161	285.252
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-5.830	-5.000	-5.000	-320.657	-421.360	-460.954
(=) Lucro Bruto	386.372	-5.000	93.514	530.243	-145.199	-175.702
% Lucro Bruto	98,51%	0,00%	94,92%	62,32%	-52,51%	-61,45%

Os custos e as deduções das receitas da Recuperanda representaram 161,4% do faturamento de dezembro de 2022. Observa-se que os custos passaram de 152,4% para 161,2% do faturamento. Desta forma, finalizou dezembro/2022 com um resultado Bruto **negativo** em 61,45%.

4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No período, novembro a dezembro de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta do faturamento.

Os valores das despesas operacionais representaram um montante total de R\$ 114 mil em dezembro de 2022, representando 39,9% do faturamento do mês, sendo um gasto 37,7% menor em relação ao mês anterior. Essa redução ocorreu devido principalmente ao decréscimo observado na conta "Despesas com Consultoria", respectivamente R\$ 29 mil.

No acumulado de janeiro a dezembro de 2022, apenas 06 (seis) contas perfazem o total de 75,48% 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. 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 dezembro de 2022, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **negativo** na ordem de R\$ 289 mil, que representa sobre o faturamento um percentual negativo de 101,4%. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto negativo, que impossibilitou cobrir as despesas operacionais.

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 negativamente menor que o auferido no mês anterior havia sido um resultado desfavorável de R\$ 328 mil.

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 dezembro de 2022.

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

CONTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	146.363	-105.003	-23.774	454.115	-328.451	-289.891
(-) Depreciação e Amortizações	-702	-702	0	-508	-508	-508
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-78.429	10.164	9.425	3.123	9.182	400.795
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	67.232	-95.540	-14.349	456.730	-319.777	110.397
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	29.673	0	0	-639.734
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	67.232	-95.540	15.324	456.730	-319.777	-529.338
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	67.232	-95.540	15.324	456.730	-319.777	-529.338

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 dezembro/2022 com um Resultado Líquido **negativo** na ordem de R\$ 529 mil, que representou -185,1% sobre o faturamento, sendo que no mês de novembro/2022, também foi desfavorável em R\$ 319 mil.

Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram saldo positivo de R\$ 400 mil neste mês referente a descontos obtidos e variação de juros da taxa Selic. Observa-se também o lançamento negativo de R\$ 508 em referente à parcela de depreciação.

Por fim, é observado ainda o lançamento de "Provisões para Perdas Permanentes", que correspondeu a um saldo de R\$ 639 mil no período de análise, sendo esse um lançamento não recorrente na Recuperanda, assim esta AJ solicitará os esclarecimentos visando reportar em próximos RMA's.

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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	342.660	49.542	0	673.114	350.783	393.211
Movimentação de outros créditos a receber	-8.841	-10.187	-9.425	-41.658	-3.199	17.074
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-32.790	12.123	60.393	-255.529	-365.851	-692.990
(-) Movimentação de tributos	-119	878	815	615	6.562	-222.262
(-) Movimentação de despesas	-318.438	-89.839	-78.190	-73.005	-174.071	-388.766
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	733.803
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	-246.327
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-17.529	-37.483	-26.408	303.536	-185.776	-406.258
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	-16.959	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	-16.959	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	83.261	0	0	-83.261	0	0
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	83.261	0	0	-83.261	0	0
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	-45.457	0	0	168.087	-19.789	329.831
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-45.457	0	0	168.087	-19.789	329.831
Variação líquida do caixa	20.275	-37.483	-43.367	388.363	-205.565	-76.427
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	77.455	97.730	60.248	16.881	405.244	199.679
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	97.730	60.248	16.881	405.244	199.679	123.252
Variação líquida do caixa	20.275	-37.483	-43.367	388.363	-205.565	-76.427

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de outubro/2022 foi negativa em R\$ 406 mil. Neste período, os recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 410 mil, enquanto as saídas de caixa destinada aos pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 816 mil.

Em relação às movimentações do PL, destaca-se uma entrada de recursos no valor de R\$ 329 mil, ocasionado pelos ajustes encontrados pela AJ, mencionados anteriormente no corpo deste RMA.

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda apresentou uma variação **negativa** de caixa de R\$ 76 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 dezembro 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\$ 285 mil em dezembro de 2022, acumulando em 2022, uma receita média de R\$ 183 mil/mês. No decorrer do ano 2022, verifica-se que o faturamento não foi suficiente para cobertura dos custos e despesas, acumulando um resultado negativo ao fim do período. Destaca-se ainda que o faturamento apresentou alta variação 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 resultado bruto do mês de dezembro de 2022 ficou negativo em 61,4%, devido ao alto valor presente no custo dos serviços prestados. No acumulado do corrente ano verifica-se um percentual médio positivo de 34,5%.

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 negativo, as despesas operacionais aumentaram negativamente esse resultado, observando um resultado operacional desfavorável de R\$ 289 mil, ou seja, 101,4% do faturamento bruto. Visualiza-se que no corrente ano a empresa acumulou até o momento um resultado operacional desfavorável de R\$ 813 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 dezembro de 2022, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 529 mil, aumentando o prejuízo acumulado do corrente ano de R\$ 510 mil para R\$ 1 milhão.

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\$ 8,9 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 3,1 milhões, suficiente para cobrir 35,1% 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 282,19% 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.