



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ ajvoqin@valorconsultores.com.br

5º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO 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	13
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	14
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	15
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	16

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;
- Reunião virtual realizada em 27/03/2023 com o representante legal da Recuperanda, Jorge Antônio da Silva Martins.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

No presente mês, o representante da Administradora Judicial realizou reunião com o representante legal da Recuperanda na data de 27/03/2023, a fim de obter informações operacionais e financeiras atualizadas sobre a empresa em Recuperação Judicial, especialmente no que diz respeito ao seu funcionamento durante o mês março.

De início, explanou o preposto que nos dias 13 a 17 de março as atividades operacionais se deram em torno de um encontro corporativo de uma empresa estrangeira, o qual se deu em São Paulo, cujo apoio prestado foi responsável pelo faturamento da monta de R\$ 137.000,00 (cento e trinta e sete mil reais). Aduziu que na última semana do mês atual a Recuperanda organizaria outro evento corporativo de cliente do exterior, o qual também ocorreria em São Paulo, cujo faturamento esperado é de R\$ 133.000,00 (cento e trinta e três mil reais).

Ainda sobre as operações, inquirido a respeito de demais trabalhos para os meses subsequentes, noticiou que por hora só havia tratativas com sua clientela para o segundo semestre, sendo que nenhum havia sido firmado até o momento.

No que concerne aos colaboradores, foi informado que a empresa conta com 02 (duas) pessoas, a Sra. Dani Lima, que é contratada esporadicamente de acordo com a demanda, a fim de gerir as operações dos eventos, e a Sra. Mácia Barbero, que permanece operando o comercial da companhia.

Nesse sentido, atestou o Sr. Jorge sobre os amplos contatos da colaboradora do comercial quanto as empresas do mercado nacional que utilizam de atividades similares às prestadas pela Recuperanda, além de manter a relação com os parceiros comerciais do exterior, a exemplo do evento a ser realizado em razão da parceria com uma agência de Londres, previsto para o fim do mês.

Ato contínuo, o representante noticiou que o valor em caixa na oportunidade era cerca de R\$ 60.000,00 (sessenta mil reais), o qual seria intensificado pela próxima atividade organizada pela companhia ainda no presente mês, cuja quantia a ser levantada é esperada como suficiente para a quitação das obrigações dos meses subsequentes, declarando que não restavam quaisquer pendências com colaboradores ou fornecedores.

Dando sequência, o representante da Administradora Judicial novamente questionou o preposto se haviam se iniciado as tratativas com os credores acerca do Plano de Recuperação Judicial, sendo esclarecido que o departamento jurídico estava encarregado do assunto, e mantinha contato com os credores a fim de negociar as condições do PRJ.

Por fim, ao ser perguntado sobre a regularidade fiscal da empresa, respondeu que era necessário definir os impostos municipais restantes, cuja dívida não era expressiva e seria quitada em breve.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

No ato da reunião realizada na data de 27/03/23, 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa de 3,3% que representou respectivamente uma redução de R\$ 105 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22
Ativo Circulante	3.436.106	3.147.287	99,1%	3.041.897	99,1%	-11,5%	-3,3%	-394.208	-105.390
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.147	123.252	3,9%	33.733	1,1%	972,1%	-72,6%	30.587	-89.519
Créditos	607.368	96.499	3,0%	70.318	2,3%	-88,4%	-27,1%	-537.050	-26.181
Adiantamentos	1.222.438	1.222.346	38,5%	1.222.346	39,8%	0,0%	0,0%	-92	0
Tributos a Compensar/Recuperar	1.603.153	1.705.190	53,7%	1.715.500	55,9%	7,0%	0,6%	112.347	10.310
Ativo Não Circulante	18.402	28.928	0,9%	28.420	0,9%	54,4%	-1,8%	10.018	-508
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	18.402	28.928	0,9%	28.420	0,9%	54,4%	-1,8%	10.018	-508
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	18.402	28.928	0,9%	28.420	0,9%	54,4%	-1,8%	10.018	-508
Intangível	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	3.454.508	3.176.215	100,0%	3.070.317	100,0%	-11,1%	-3,3%	-384.190	-105.897

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 3,3%, equivalente a R\$ 105 mil de dezembro de 2022 a janeiro de 2023. Destaca-se ainda que a conta “Caixa e Equivalentes de Caixa” foi a principal responsável pelo decréscimo mencionado, seguida por baixa na rubrica “Créditos”. Dito isso, a Recuperanda fechou o janeiro de 2023, com um saldo de R\$ 3 milhões no ativo circulante.

Ativo Não Circulante: Observa-se que o Ativo Não Circulante apresenta apenas o saldo equivalente ao grupo Imobilizado. Em janeiro de 2023, tal grupo de contas fez um valor de R\$ 28 mil e representou 0,9% do Ativo total, tendo demonstrado uma redução de R\$ 508 de dezembro/2022 a janeiro/23, causada pela contabilização da parcela de depreciação durante o período em análise, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Prédios e Instalações	0	0	0	0	0	0
Equipamentos de Tecnologia e Informática	0	30.450	30.450	30.450	30.450	30.450
Veículos	45.750	0	0	0	0	0
Móveis e Utensílios	84.200	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-116.459	0	-508	-1.015	-1.523	-2.030
Direitos de Uso de Software	332.778	0	0	0	0	0
(-) Amortização Acumulada	-332.778	0	0	0	0	0
Total	13.491	30.450	29.943	29.435	28.928	28.420
Variação %	-4,94%	125,71%	-1,67%	-1,69%	-1,72%	-1,75%

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 de 2022 a janeiro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de 3,3% no último bimestre.

PASSIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH		Variação	
						jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22
Passivo Circulante	8.751.813	8.963.028	282,2%	8.958.592	291,8%	2,4%	0,0%	206.778	-4.436
Empréstimos e Financiamentos	4.284.537	4.237.560	133,4%	4.237.560	138,0%	-1,1%	0,0%	-46.977	0
Fornecedores	585.186	402.695	12,7%	402.894	13,1%	-31,2%	0,0%	-182.291	199
Obrigações Sociais e Trabalhistas	72.074	0	0,0%	2.925	0,1%	-95,9%	0,0%	-69.149	2.925
Obrigações Tributárias	314.248	109.201	3,4%	101.641	3,3%	-67,7%	-6,9%	-212.607	-7.561
Outras Obrigações	3.495.768	4.213.571	132,7%	4.213.571	137,2%	20,5%	0,0%	717.803	0
Passivo Não Circulante	-5.297.305	-5.786.813	-182,2%	-5.888.274	-191,8%	11,2%	1,8%	-590.969	-101.461
Passivo Exigível a Longo Prazo	246.327	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-246.327	0
Obrigações Tributárias LP	246.327	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-246.327	0
Patrimônio Líquido	-5.543.633	-5.786.813	-182,2%	-5.888.274	-191,8%	6,2%	1,8%	-344.641	-101.461
Capital Social	2.500.000	2.500.000	78,7%	2.500.000	81,4%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento para futuro aumento de Capita	5.611.847	5.833.142	183,7%	5.833.142	190,0%	3,9%	0,0%	221.295	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-13.558.184	-13.558.184	-426,9%	-14.598.084	-475,5%	7,7%	7,7%	-1.039.899	-1.039.899
Lucros/Prejuízo do Exercício	-97.296	-1.039.899	-32,7%	-94.596	-3,1%	-2,8%	-90,9%	2.699	945.303
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	478.129	15,1%	471.264	15,3%	0,0%	-1,4%	471.264	-6.865
Total do Passivo	3.454.508	3.176.215	100,0%	3.070.317	100,0%	-11,1%	-3,3%	-384.190	-105.897

Fornecedores: No grupo Fornecedores houve um leve decréscimo de R\$ 199 no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023. Os Fornecedores fecharam o mês com um saldo de R\$ 402 mil, o que representou 13,1% do total do passivo de janeiro/2023. Destaca-se um ajuste positivo de R\$ 1 mil, ocasionado pela diferença entre o valor final de dezembro de 2022 com o valor inicial de janeiro de 2023.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de janeiro de 2023, o grupo finalizou com um saldo de R\$ 2 mil, referente a um saldo progressivo na conta "Obrigações Previdenciárias".

Obrigações Tributárias: Este grupo apresentou um saldo de R\$ 101 mil e representou 3,3% do total do passivo em janeiro de 2023. Destaca-se no período uma redução em 6,9%, equivalente a R\$ 7 mil, e ainda um ajuste positivo de R\$ 2 mil, referente a diferença entre o saldo final dos documentos de dezembro de 2022 e inicial de janeiro de 2023, observado pela AJ.

Outras Obrigações: O grupo composto pelas contas "Provisões" e "Contas a Pagar", finalizou o período com um saldo de R\$ 4,2 milhões, não apresentando movimentação no mês de janeiro de 2022. Por fim, o grupo 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 2023 apresentou saldo negativo de R\$ 94 mil no período, em razão do prejuízo auferido no mês de janeiro de 2023. Nota-se que neste primeiro mês do ano 2023, a empresa não apresentou faturamento.

Ressalta-se ainda o lançamento de R\$ 6 mil na conta "Ajustes de Exercícios Anteriores", devido aos ajustes encontrados pela AJ, oriundos de diferenças entre o saldo final das contas apresentado em dezembro/2022 e o saldo inicial demonstrado em janeiro/2023. Por fim, destaca-se a transferência de -R\$ 1

milhão acumulado no Resultado do Exercício de 2022 à conta “Lucros e Prejuízos Acumulados”. 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Corrente	0,34	0,35	0,42	0,38	0,35	0,34
Liquidez Geral	0,33	0,34	0,41	0,37	0,35	0,34
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,05	0,02	0,01	0,00
Liquidez Seca	0,34	0,35	0,42	0,38	0,35	0,34

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, apresentando o valor de **R\$ 0,34** 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\$ 0,34** 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento Geral	298,52%	292,71%	243,59%	265,43%	282,19%	291,78%
Composição do Endividamento	97,22%	97,24%	97,23%	97,25%	100,00%	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.

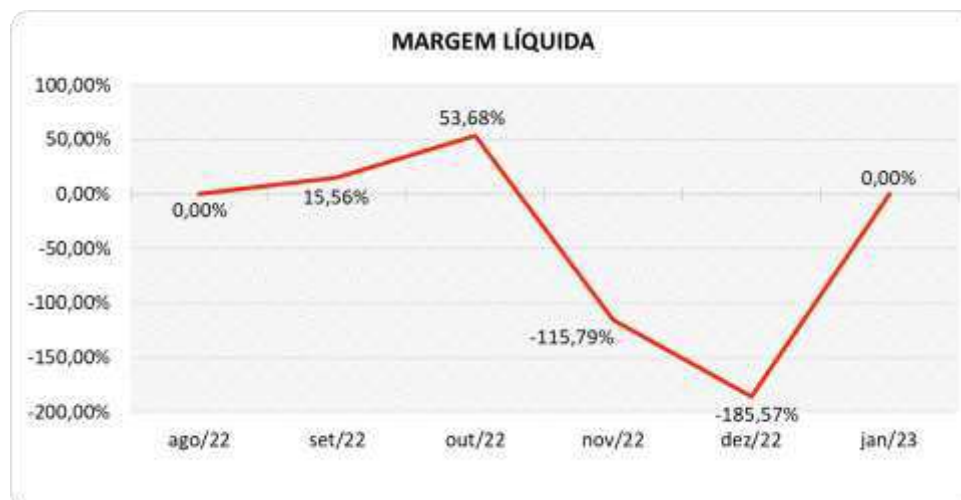
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

Os indicadores da Recuperanda apresentaram oscilações no último semestre, tendo apresentado três meses de resultado **negativo**. No mês de janeiro de 2023, a margem líquida não pode ser calculada,

devido à falta de faturamento apresentada pela empresa. A rentabilidade ficou **negativa**, causado pelo resultado negativo do período. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



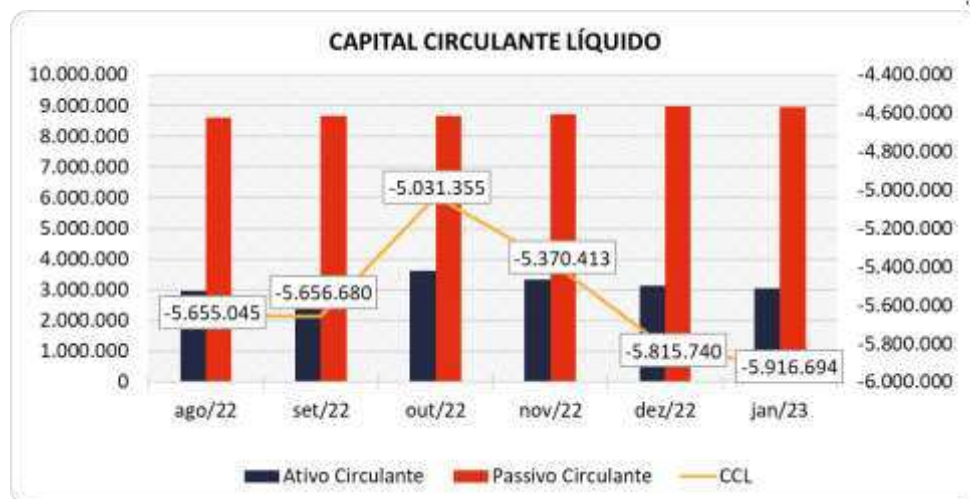
4.2.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Ativo Circulante	2.952.326	3.016.898	3.624.706	3.348.050	3.147.287	3.041.897
Passivo Circulante	8.607.370	8.673.578	8.656.060	8.718.463	8.963.028	8.958.592
CCL	-5.655.045	-5.656.680	-5.031.355	-5.370.413	-5.815.740	-5.916.694
Variação %	1,71%	0,03%	-11,05%	6,74%	8,29%	1,74%

Verifica-se que a empresa apresentou um acréscimo de 1,74% no seu CCL negativo no mês de janeiro/2023, passando de um CCL de -R\$ 5,8 milhões para um CCL de -R\$ 5,9 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 janeiro de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** de R\$ 94 mil, sendo esse prejuízo resultado da falta de faturamento necessário para cobertura das despesas operacionais e custos dos serviços.

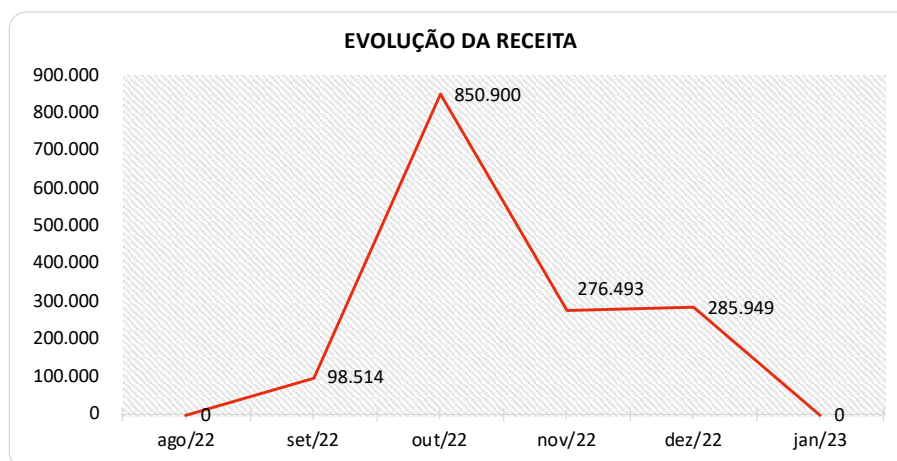
O quadro elaborado com as informações da DRE, consta a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	276.493	285.949	100,0%	0	0,0%	183.451	100,0%	-100,0%	-285.949
(-) Deduções das Receitas	-332	-697	-0,2%	0	0,0%	-597	-0,3%	-100,0%	697
(=) Receitas Operacionais Líquidas	276.161	285.252	99,8%	0	0,0%	182.854	99,7%	-100,0%	-285.252
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-421.360	-460.954	-161,2%	-1.554	0,0%	-119.555	-65,2%	-99,7%	459.400
(=) Lucro Bruto	-145.199	-175.702	-61,4%	-1.554	0,0%	63.298	34,5%	-99,1%	174.148
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-183.253	-114.189	-39,9%	-102.758	0,0%	-131.061	-71,4%	-10,0%	11.431
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-328.451	-289.891	-101,4%	-104.312	0,0%	-67.763	-36,9%	-64,0%	185.579
(-) Depreciação e Amortizações	-508	-508	-0,2%	-508	0,0%	-595	-0,3%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	9.182	400.795	140,2%	10.223	0,0%	32.537	17,7%	-97,4%	-390.572
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-319.777	110.397	38,6%	-94.596	0,0%	-35.820	-19,5%	-185,7%	-204.993
(+/-) Resultado Não Operacional	0	-639.734	-223,7%	0	0,0%	-50.838	-27,7%	-100,0%	639.734
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-319.777	-529.338	-185,1%	-94.596	0,0%	-86.658	-47,2%	-82,1%	434.742
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-319.777	-529.338	-185,1%	-94.596	0,0%	-86.658	-47,2%	-82,1%	434.742

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 do último semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, incluindo o mês de análise em que a empresa não registrou faturamento.



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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(-) Deduções das Receitas	0	0	0	-332	-697	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	98.514	850.900	276.161	285.252	0
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-5.000	-5.000	-320.657	-421.360	-460.954	-1.554
(=) Lucro Bruto	-5.000	93.514	530.243	-145.199	-175.702	-1.554
% Lucro Bruto	0,00%	94,92%	62,32%	-52,51%	-61,45%	0,00%

Observa-se que a Recuperanda mesmo sem apresentar faturamento no mês de janeiro de 2023, demonstrou custos relacionados às vendas, o que denota necessidade de controle desta conta, considerando o fato desta análise ser realizada em regime de competência, e, por consequência, tais custos deveriam estar relacionado a uma receita.

4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de janeiro de 2023, conforme relatado em tópicos anteriores, não houve faturamento.

Os valores das despesas operacionais representaram um montante total de R\$ 102 mil em janeiro de 2023, sendo um gasto 10,0% menor em relação ao mês anterior. Essa redução ocorreu devido principalmente ao decréscimo observado na conta "Honorários Advocáticos", respectivamente R\$ 56 mil.

No acumulado de janeiro de 2022 a janeiro de 2023, 06 (seis) contas perfazem o total de 74,85% das despesas operacionais da Recuperanda, desta forma, de maneira geral, espera-se que a Recuperanda esteja atenta aos gastos visando a melhor gestão.

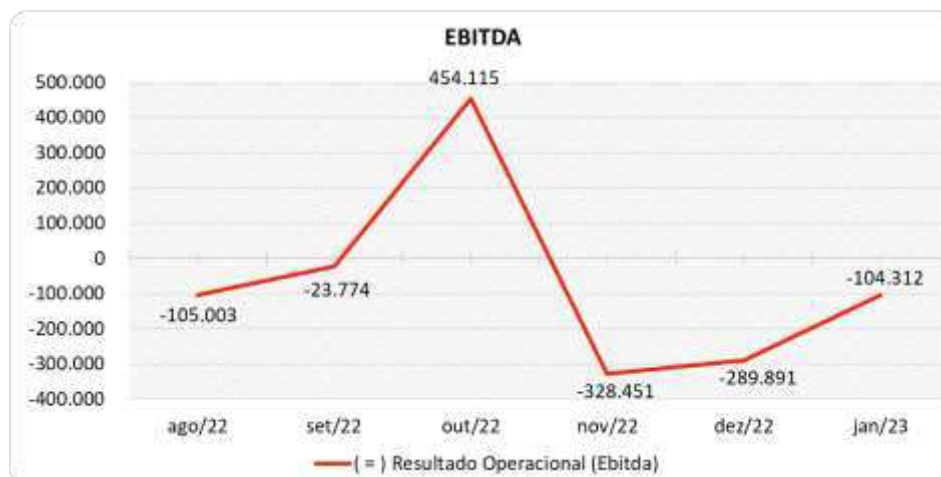
Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



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 janeiro de 2023, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **negativo** na ordem de R\$ 104 mil. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto que em virtude de falta de faturamento ficou negativo.

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.

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 janeiro de 2023.

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

CONTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-105.003	-23.774	454.115	-328.451	-289.891	-104.312
(-) Depreciação e Amortizações	-702	0	-508	-508	-508	-508
(-) Encargos Financeiros Líquidos	10.164	9.425	3.123	9.182	400.795	10.223
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-95.540	-14.349	456.730	-319.777	110.397	-94.596
(+/-) Resultado Não Operacional	0	29.673	0	0	-639.734	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-95.540	15.324	456.730	-319.777	-529.338	-94.596
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-95.540	15.324	456.730	-319.777	-529.338	-94.596

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 janeiro/2023 com um Resultado Líquido **negativo** na ordem de R\$ 94 mil, completando um trimestre de resultados negativos.

Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram saldo positivo de R\$ 10 mil neste mês referente a variação de juros da taxa Selic. Observa-se também o lançamento negativo de R\$ 508 referente à parcela de depreciação.

Por fim, observa-se que no mês anterior a Recuperanda havia destacado R\$ 639 mil no Resultado Não Operacional, referente a Provisão para Perdas Permanentes, o que contribuiu diretamente para o resultado negativo auferido. Em resposta ao questionamento destacado no RMA anterior, a Recuperanda informa que tal valor foi oriundo de ajustes no saldo de provisão relacionado aos processos trabalhistas e a reclamação da empresa Unilever. Por se tratar de eventos relacionados à períodos anteriores esta AJ entende que seria pertinente tais valores terem sido alocados diretamente no PL da empresa, não passando pelo resultado do referido mês.

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	49.542	0	673.114	350.783	393.211	26.181
Movimentação de outros créditos a receber	-10.187	-9.425	-41.658	-3.199	17.074	-10.310
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	12.123	60.393	-255.529	-365.851	-692.990	-1.355
(-) Movimentação de tributos	878	815	615	6.562	-222.262	-7.561
(-) Movimentação de despesas	-89.839	-78.190	-73.005	-174.071	-388.766	-89.610
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	733.803	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	-246.327	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-37.483	-26.408	303.536	-185.776	-406.258	-82.654
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-16.959	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	-16.959	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	-83.261	0	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	0	0	-83.261	0	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	0	0	168.087	-19.789	329.831	-6.865
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	168.087	-19.789	329.831	-6.865
Varição líquida do caixa	-37.483	-43.367	388.363	-205.565	-76.427	-89.519
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	97.730	60.248	16.881	405.244	199.679	123.252
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	60.248	16.881	405.244	199.679	123.252	33.733
Varição líquida do caixa	-37.483	-43.367	388.363	-205.565	-76.427	-89.519

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de janeiro/2023 foi negativa em R\$ 89 mil. Neste período, os recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 15 mil, enquanto as saídas de caixa destinada aos pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 98 mil.

Em relação às movimentações do PL, destaca-se uma saída de recursos no valor de R\$ 6 mil, ocasionado pelos ajustes encontrados pela AJ, mencionados anteriormente no corpo deste RMA.

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda finalizou o mês com um caixa de R\$ 33 mil.

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - A empresa não registrou faturamento em janeiro de 2023, desta forma não houve valores que possibilitassem a cobertura dos custos e despesas, acumulando um resultado negativo ao fim do período. Destaca-se ainda que o faturamento apresentou alta variação nos últimos 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 janeiro de 2023 foi negativo devido à falta de faturamento devido ao lançamento de custos sem a devida receita.

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, não houve sobra para cobertura das despesas operacionais, observando um resultado operacional desfavorável de R\$ 104 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 janeiro de 2023, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 94 mil. Este resultado aumentou o saldo negativo acumulado na conta lucros/prejuízos do período, mesmo sendo apenas um mês, alocada em seu Patrimônio Líquido.

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 milhões, suficiente para cobrir 34,0% 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 291,78% 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.