



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO

Sócio

✉ ajvoqin@valorconsultores.com.br

6º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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

SUMÁRIO	2
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	11
4.3.2 Lucro Bruto	12
4.3.3 Receitas X Despesas Operacionais.....	12
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).....	14
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	15

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 28/04/2023 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 28/04/2023, 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 de abril.

De início, explanou o preposto que no mês atual a empresa não realizou qualquer evento ou prestação de serviços, todavia, através de valores remanescentes de serviços prestados no mês anterior, foram faturados R\$ 122.000,00 (cento e vinte e dois mil reais).

Aduziu que, no vigente mês, foram concretizadas 02 (duas) contratações de serviços com clientes internacionais para a realização de eventos na capital paulista, a se iniciar em junho de 2023, cuja receita esperada é de R\$ 130.000,00 (cento e trinta mil reais), sendo que uma parte será paga já no mês de maio de 2023, ressaltando que no referido mês sequente não há quaisquer previsões de realização de algum evento.

Acerca da quantia de pessoas envolvidas nas atividades operacionais da empresa, informou que além dele e da Sra. Márcia Barbero, mantinha contrato com a Sra. Dani Lima, cuja colaboradora será responsável tanto pelos eventos contratados, como aqueles a ser realizados em junho de 2023, cuja vigência da prestação de serviços da mesma será de 03 (três) meses, em virtude de tais trabalhos.

Questionado sobre as ações tomadas pela empresa para captação de novos negócios ou clientes, noticiou que a Sra. Márcia Barbero recorrentemente realiza reuniões e apresentações com potenciais novos clientes, bem como com aqueles que já prestaram serviços, a fim de angariar novos trabalhos, além de manterem contato com agências internacionais para divulgação das atividades da VOQIN realiza no Brasil.

No que concerne às negociações com os credores, sinalizou que não houve um avanço nos contatos, mas que espera realizar as conversações durante a AGC.

Ato contínuo, o representante informou que quanto a atual situação financeira da empresa, realizou o pagamento de todas as obrigações com prestadores de serviços, impostos e fornecedores no mês atual, sendo que o valor em caixa na oportunidade estava praticamente zerado, mas que receberia ainda no mês de maio recursos da antecipação dos trabalhos a serem realizados em junho de 2023.

Por fim, ao ser perguntado sobre a regularidade fiscal da empresa, respondeu que os impostos correntes também foram pagos, tendo firmado parcelamento com a Fazenda Municipal, e continua

cumprindo o parcelamento federal já realizado, portando, a empresa está regular perante as Fazendas Públicas.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

No ato da reunião realizada na data de 28/04/23, foi informado que a Recuperanda possui 03 (três) 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 janeiro a fevereiro de 2023.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 3,0% que representou respectivamente um aumento de R\$ 91 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23
Ativo Circulante	3.436.106	3.041.897	99,1%	3.133.523	99,1%	-8,8%	3,0%	-302.582	91.626
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.147	33.733	1,1%	47.175	1,5%	1399,3%	39,8%	44.028	13.442
Créditos	607.368	70.318	2,3%	138.805	4,4%	-77,1%	97,4%	-468.562	68.487
Adiantamentos	1.222.438	1.222.346	39,8%	1.223.518	38,7%	0,1%	0,1%	1.080	1.172
Tributos a Compensar/Recuperar	1.603.153	1.715.500	55,9%	1.724.025	54,5%	7,5%	0,5%	120.872	8.525
Ativo Não Circulante	18.402	28.420	0,9%	27.913	0,9%	51,7%	-1,8%	9.510	-508
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	18.402	28.420	0,9%	27.913	0,9%	51,7%	-1,8%	9.510	-508
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	18.402	28.420	0,9%	27.913	0,9%	51,7%	-1,8%	9.510	-508
Intangível	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	3.454.508	3.070.317	100,0%	3.161.436	100,0%	-8,5%	3,0%	-293.072	91.118

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 3,0%, equivalente a R\$ 91 mil de janeiro a fevereiro de 2023. Destaca-se ainda que a conta "Créditos" foi a principal responsável pelo acréscimo mencionado, respectivamente R\$ 68 mil, seguida por baixa na rubrica "Caixa e Equivalentes a Caixa". Dito isso, a Recuperanda fechou fevereiro de 2023, com um saldo de R\$ 3,1 milhões no ativo circulante.

Ativo Não Circulante: Observa-se que o Ativo Não Circulante apresenta apenas o saldo equivalente ao grupo Imobilizado. Em fevereiro de 2023, tal grupo de contas fez um valor de R\$ 27 mil e representou 0,9% do Ativo total, tendo demonstrado uma redução de R\$ 508 de janeiro a fevereiro/23, causada pela contabilização da parcela de depreciação durante o período em análise, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Prédios e Instalações	0	0	0	0	0	0
Equipamentos de Tecnologia e Informática	30.450	30.450	30.450	30.450	30.450	30.450
Veículos	0	0	0	0	0	0
Móveis e Utensílios	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	0	-508	-1.015	-1.523	-2.030	-2.538
Direitos de Uso de Software	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	30.450	29.943	29.435	28.928	28.420	27.913
Variação %	125,71%	-1,67%	-1,69%	-1,72%	-1,75%	-1,79%

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 fevereiro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 3,0% no último bimestre.

PASSIVO	jan/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23
Passivo Circulante	8.751.813	8.958.592	291,8%	9.034.303	285,8%	3,2%	0,8%	282.490	75.711
Emprestimos e Financiamentos	4.284.537	4.237.560	138,0%	4.237.560	134,0%	-1,1%	0,0%	-46.977	0
Fornecedores	585.186	402.894	13,1%	53.208	1,7%	-90,9%	-86,8%	-531.977	-349.686
Obrigações Sociais e Trabalhistas	72.074	2.925	0,1%	2.925	0,1%	-95,9%	0,0%	-69.149	0
Obrigações Tributárias	314.248	101.641	3,3%	18.798	0,6%	-94,0%	-81,5%	-295.450	-82.843
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	0	0,0%	449.733	14,2%	0,0%	0,0%	449.733	449.733
Adiantamentos	0	1.182.519	38,5%	1.182.519	37,4%	0,0%	0,0%	1.182.519	0
Outras Obrigações	3.495.768	3.031.053	98,7%	3.089.559	97,7%	-11,6%	1,9%	-406.209	58.507
Passivo Não Circulante	-5.297.305	-5.888.274	-191,8%	-5.872.867	-185,8%	10,9%	-0,3%	-575.562	15.407
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	-5.888.274	-191,8%	-5.872.867	-185,8%	5,9%	-0,3%	-329.234	15.407
Capital Social	2.500.000	2.500.000	81,4%	2.500.000	79,1%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento para futuro aumento de Capita	5.611.847	5.833.142	190,0%	5.833.142	184,5%	3,9%	0,0%	221.295	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-13.558.184	-14.598.084	-475,5%	-14.598.084	-461,8%	7,7%	0,0%	-1.039.899	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-97.296	-94.596	-3,1%	-33.694	-1,1%	-65,4%	-64,4%	63.601	60.902
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	471.264	15,3%	425.769	13,5%	0,0%	-9,7%	425.769	-45.495
Total do Passivo	3.454.508	3.070.317	100,0%	3.161.436	100,0%	-8,5%	3,0%	-293.072	91.118

Fornecedores: No grupo Fornecedores houve um leve decréscimo considerável de R\$ 349 mil no período de janeiro a fevereiro de 2023. Os Fornecedores fecharam o mês com um saldo de R\$ 53 mil, o que representou 1,7% do total do passivo de fevereiro/2023. Destaca-se uma movimentação de R\$ 361 mil, ocasionado principalmente pela transferência para o grupo "Credores Recuperação Judicial – RJ".

Obrigações Tributárias: Este grupo apresentou um saldo de R\$ 18 mil e representou 0,6% do total do passivo em fevereiro de 2023. Destaca-se no período uma redução em 86,8%, equivalente a R\$ 82 mil, e ainda um ajuste de R\$ 82 mil, referente a transferência para a conta "Parcelamentos Tributários – RJ", do grupo Credores Recuperação Judicial.

Credores Recuperação Judicial – RJ: Composto pelas contas "Fornecedores – RJ" e "Parcelamentos Tributários – RJ", o grupo apresentou em fevereiro de 2023, um saldo de R\$ 449 mil, ou seja, 14,2% do passivo total da Recuperanda.

Outras Obrigações: O grupo composto pelas contas "Provisões" e "Contas a Pagar", finalizou o período com um saldo de R\$ 3 milhões, apresentando um aumento de R\$ 58 mil, respectivamente 1,9%, no mês de fevereiro de 2023. Destaca-se um ajuste positivo de R\$ 31 mil, referente a diferença entre o saldo final da contabilidade do mês de janeiro/23 e o saldo inicial de fevereiro/23.

Por fim, o grupo representou 97,7% 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\$ 33 mil no período, tendo reduzido esse resultado desfavorável em virtude do **lucro** de R\$ 60 mil auferido no mês de fevereiro de 2023.

Ressalta-se ainda o lançamento de R\$ 45 mil na conta "Ajustes de Exercícios Anteriores", devido aos ajustes encontrados pela AJ, oriundos de diferenças entre o saldo final das contas apresentado em janeiro/2023 e o saldo inicial demonstrado em fevereiro/2023, conforme tabela a seguir.

Fornecedores Nacionais	R\$ 402.894,17	R\$ 41.388,26	-R\$ 361.505,91
Contas a Pagar	R\$ -	R\$ 31.316,67	R\$ 31.316,67
Obrigações Tributárias	R\$ 101.640,59	R\$ 19.363,67	-R\$ 82.276,92
Fornecedores - RJ	R\$ -	R\$ 375.683,91	R\$ 375.683,91
Parcelamentos Tributário - RJ	R\$ -	R\$ 82.276,92	R\$ 82.276,92

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Corrente	0,35	0,42	0,38	0,35	0,34	0,35
Liquidez Geral	0,34	0,41	0,37	0,35	0,34	0,35
Liquidez Imediata	0,00	0,05	0,02	0,01	0,00	0,01
Liquidez Seca	0,35	0,42	0,38	0,35	0,34	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, 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Endividamento Geral	292,71%	243,59%	265,43%	282,19%	291,78%	285,77%
Composição do Endividamento	97,24%	97,23%	97,25%	100,00%	100,00%	100,00%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 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”.

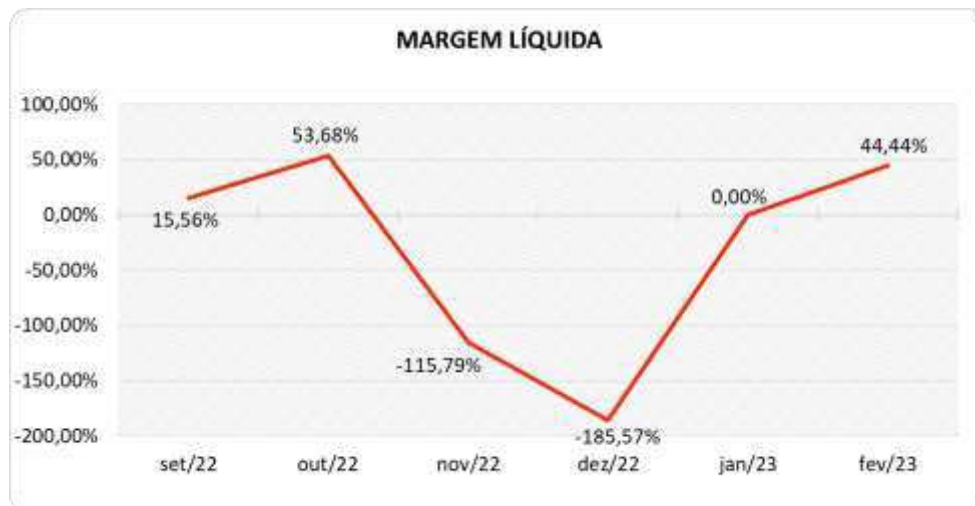
Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

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.

Os indicadores da Recuperanda apresentaram oscilações no último semestre, tendo apresentado três meses de resultados **negativos**. No mês de fevereiro de 2023, tanto a margem líquida como a rentabilidade fecharam **positivas**.

As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.

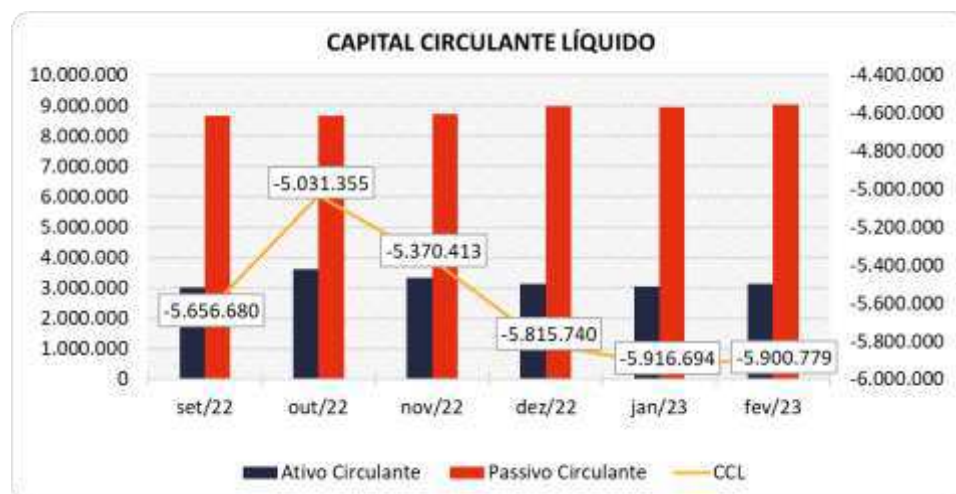


4.2.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

Verifica-se que a empresa apresentou um pequeno decréscimo de 0,27% no seu CCL negativo no mês de fevereiro/2023, mantendo um CCL na ordem 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 fevereiro de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** de R\$ 60 mil, respectivamente 44,4% do faturamento bruto.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	Média		Média		AH		Variação	
						jan22 a dez22	AV	jan23 a fev23	AV	fev23/jan23	fev23/jan23		
Receitas Operacionais Brutas	285.949	0	0,0%	137.055	100,0%	183.451	100,0%	68.528	100,0%	0,0%	137.055		
(-) Deduções das Receitas	-697	0	0,0%	0	0,0%	-597	-0,3%	0	0,0%	0,0%	0		
(=) Receitas Operacionais Líquidas	285.252	0	0,0%	137.055	100,0%	182.854	99,7%	68.528	100,0%	0,0%	137.055		
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-460.954	-1.554	0,0%	0	0,0%	-119.555	-65,2%	-777	-1,1%	-100,0%	1.554		
(=) Lucro Bruto	-175.702	-1.554	0,0%	137.055	100,0%	63.298	34,5%	67.751	98,9%	-8919,5%	138.609		
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-114.189	-102.758	0,0%	-112.629	-82,2%	-131.061	-71,4%	-107.693	-157,2%	9,6%	-9.871		
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-289.891	-104.312	0,0%	24.427	17,8%	-67.763	-36,9%	-39.942	-58,3%	-123,4%	128.738		
(-) Depreciação e Amortizações	-508	-508	0,0%	-508	-0,4%	-595	-0,3%	-508	-0,7%	0,0%	0		
(-) Encargos Financeiros Líquidos	400.795	10.223	0,0%	36.983	27,0%	32.537	17,7%	23.603	34,4%	261,8%	26.760		
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	110.397	-94.596	0,0%	60.902	44,4%	-35.820	-19,5%	-16.847	-24,6%	-164,4%	155.498		
(+/-) Resultado Não Operacional	-639.734	0	0,0%	0	0,0%	-50.838	-27,7%	0	0,0%	0,0%	0		
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-529.338	-94.596	0,0%	60.902	44,4%	-86.658	-47,2%	-16.847	-24,6%	-164,4%	155.498		
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0		
(=) Resultado Líquido do Exercício	-529.338	-94.596	0,0%	60.902	44,4%	-86.658	-47,2%	-16.847	-24,6%	-164,4%	155.498		

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.

No mês de fevereiro de 2023, a empresa registrou um faturamento de R\$ 137 mil, onde 100% correspondem à serviços prestados.

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(-) Deduções das Receitas	0	0	-332	-697	0	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	98.514	850.900	276.161	285.252	0	137.055
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-5.000	-320.657	-421.360	-460.954	-1.554	0
(=) Lucro Bruto	93.514	530.243	-145.199	-175.702	-1.554	137.055
% Lucro Bruto	94,92%	62,32%	-52,51%	-61,45%	0,00%	100,00%

Nota-se que no mês de fevereiro de 2023 a Recuperanda não apresentou custos e deduções das receitas. Assim o lucro bruto fechou positivo em 100%

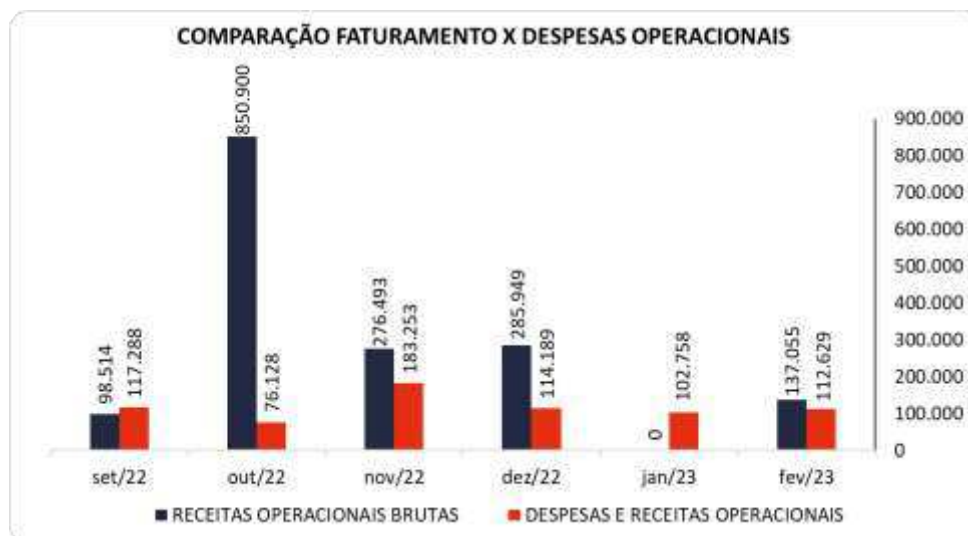
4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de fevereiro de 2023, conforme relatado em tópicos anteriores, houve um faturamento de R\$ 137 mil.

Os valores das despesas operacionais representaram um montante total de R\$ 112 mil em fevereiro de 2023, sendo um gasto 9,6% maior em relação ao mês anterior. Esse aumento ocorreu devido principalmente ao acréscimo observado na conta "Despesas de Processo Recuperação", respectivamente R\$ 31 mil.

No acumulado de janeiro de 2022 a fevereiro de 2023, 06 (seis) contas perfazem o total de 72,53% das despesas operacionais da Recuperanda, desta forma, de maneira geral, espera-se que a Recuperanda esteja atenta aos gastos visando a melhor gestão.

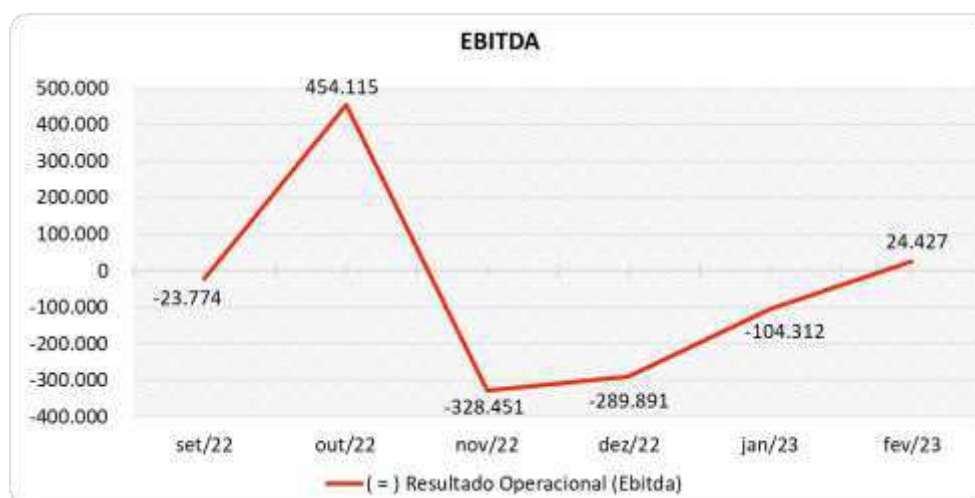
Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



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 fevereiro de 2023, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **positivo** na ordem de R\$ 24 mil, que representa sobre o faturamento um percentual positivo de 17,8%. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto positivo, que foi suficiente para cobrir as despesas operacionais.

Destaca-se que, desde janeiro/2022, a Recuperanda vem auferindo Resultados Operacionais negativos, com exceção de julho e outubro de 2022 e, fevereiro de 2023, 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 fevereiro de 2023.

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

CONTAS	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-23.774	454.115	-328.451	-289.891	-104.312	24.427
(-) Depreciação e Amortizações	0	-508	-508	-508	-508	-508
(-) Encargos Financeiros Líquidos	9.425	3.123	9.182	400.795	10.223	36.983
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-14.349	456.730	-319.777	110.397	-94.596	60.902
(+/-) Resultado Não Operacional	29.673	0	0	-639.734	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	15.324	456.730	-319.777	-529.338	-94.596	60.902
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	15.324	456.730	-319.777	-529.338	-94.596	60.902

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 fevereiro/23 com um Resultado Líquido **positivo** na ordem de R\$ 60 mil, sendo que no mês de janeiro/23, foi desfavorável em R\$ 94 mil.

Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram saldo positivo de R\$ 36 mil neste mês referente a variação de juros da taxa Selic e as diferenças de cambio favoráveis. Observa-se também o lançamento negativo de R\$ 508 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	0	673.114	350.783	393.211	26.181	68.568
Movimentação de outros créditos a receber	-9.425	-41.658	-3.199	17.074	-10.310	-9.697
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	60.393	-255.529	-365.851	-692.990	-1.355	-349.686
(-) Movimentação de tributos	815	615	6.562	-222.262	-7.561	-82.843
(-) Movimentação de despesas	-78.190	-73.005	-174.071	-388.766	-89.610	-75.646
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	733.803	0	58.507
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	-246.327	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-26.408	303.536	-185.776	-406.258	-82.654	-390.797
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-16.959	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-16.959	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	-83.261	0	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	-83.261	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	449.733
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	449.733
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	168.087	-19.789	329.831	-6.865	-45.495
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	168.087	-19.789	329.831	-6.865	-45.495
Variação líquida do caixa	-43.367	388.363	-205.565	-76.427	-89.519	13.442
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	60.248	16.881	405.244	199.679	123.252	33.733
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	16.881	405.244	199.679	123.252	33.733	47.175
Variação líquida do caixa	-43.367	388.363	-205.565	-76.427	-89.519	13.442

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de fevereiro/2023 foi negativa em R\$ 390 mil. Neste período, os recebimentos registraram uma entrada de R\$ 58 mil, enquanto as saídas de caixa destinada aos pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 449 mil. Destaca-se que parte deste valor refere-se a movimentação de transferência para PRJ.

Em relação às movimentações do PL, destaca-se uma saída de recursos no valor de R\$ 45 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\$ 47 mil.

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 137 mil no mês de fevereiro de 2023. A receita média auferida neste início de ano, ficou em R\$ 68 mil, 62,6% inferior ao valor médio faturado em 2022, de R\$ 183 mil/mês. Tal faturamento, no mês de análise, se apresentou suficiente para o pagamento dos custos + despesas operacionais + depreciações + encargos financeiros, resultando em lucro ao fim do período.

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 fevereiro de 2023 ficou positivo em 100%, devido à falta de custo e deduções da receita. No acumulado do corrente ano verifica-se um percentual médio positivo de 98,9%.

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. Em fevereiro de 2023, a empresa apurou um Ebitda positivo de 17,8% sobre o faturamento, que representa um montante de R\$ 24 mil, acumulando no corrente ano uma média desfavorável de R\$ 39 mil, menor negativamente que o ano de 2022, onde a média foi negativa em R\$ 67 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 fevereiro de 2023, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 60 mil. Este resultado reduziu o saldo negativo acumulado na conta lucros/prejuízos do período do 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\$ 9 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 3,1 milhões, suficiente para cobrir 34,7% 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 285,77% 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.