



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**FÁBIO ROBERTO COLOMBO**

Sócio

✉ [ajvoqin@valorconsultores.com.br](mailto:ajvoqin@valorconsultores.com.br)

## 7º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO 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 .....	6
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....	6
4.1.1 Ativo .....	6
4.1.2 Passivo.....	7
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	8
4.2.1 Índices de Liquidez.....	8
4.2.2. Índices de Liquidez Geral .....	9
4.2.3 Índices de Endividamento .....	9
4.2.4 Índices de Rentabilidade.....	10
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 .....	16

# 1. GLOSSÁRIO

<b>AC</b>	Ativo Circulante
<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>ANC</b>	Ativo Não Circulante
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>CCL</b>	Capital Circulante Líquido
<b>CMV</b>	Custo das Mercadorias Vendidas
<b>CPV</b>	Custo dos Produtos Vendidos
<b>CSLL</b>	Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>IRPF</b>	Imposto de Renda de Pessoa Física
<b>IRPJ</b>	Imposto de Renda de Pessoa Jurídica
<b>LRE</b>	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
<b>PC</b>	Passivo Circulante
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PNC</b>	Passivo Não Circulante
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperanda</b>	VOQIN', VIAGENS E TURISMO, LTDA.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades
<b>VALOR</b>	Valor Consultores Associados Ltda.
<b>VOQIN'</b>	VOQIN', VIAGENS E TURISMO, LTDA

## 2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Acompanhamento processual;
- Realização da 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores;
- Reunião virtual realizada em 29/05/2023 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 29/05/2023, 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 maio.

De início, explanou o preposto que no mês atual a empresa não realizou qualquer evento ou prestação de serviços, assim como no mês anterior, todavia, declarou que a Recuperanda havia fechado contrato para execução de um evento em São Paulo, aos dias 09 a 11 de junho, cujo faturamento antecipado seria de R\$ 157.000,00 (cento e cinquenta e sete mil), que entraria no caixa da empresa nos próximos dias.

No que concerne às perspectivas de novos negócios para empresa para os próximos meses, aduziu que estavam negociando com um cliente a realização de um evento em Porto Alegre, no mês de julho, contudo ainda não havia fechado o contrato na oportunidade. Complementou explanando a respeito de prospecções para projetos a serem executados nos meses de outubro e novembro, os quais também estavam em fase de negociação.

Acerca da quantia de pessoas envolvidas nas atividades operacionais da empresa, informou que além dele, conta com a Sra. Márcia Barbero, responsável pelo setor comercial. Em soma, noticiou que a Sra. Dani Lima estava prestando serviços de "freelancer" nos eventos fechados pela Recuperanda, tendo declarado que continuaria utilizando dos serviços da colaboradora informal.

Ademais, inquirido sobre os pagamentos das demais obrigações da empresa, alegou que em face da enxuta estrutura atual, as despesas se restringem à locação do espaço utilizado como sede e com os prestadores de serviços, cujos pagamentos estão regulares, assim como os parcelamentos dos impostos federais e municipais.

Por fim, ao ser perguntado sobre a negociação com os credores, relatou que os advogados vinham realizando constantes conversas com os representantes da classe trabalhista, clientes e ex-prestadores de serviço, tendo ressaltado a possibilidade de ajustes no Plano de Recuperação Judicial até a Assembleia Geral de Credores.

### 3.1 QUADRO FUNCIONAL

No ato da reunião realizada na data de 29/05/23, foi informado que a Recuperanda possui 02 (dois) colaboradores, os quais são prestadores de serviço via pessoa jurídica, além de contar com uma “freelancer”, aos quais as 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 fevereiro a março de 2023.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa de 0,4% que representou respectivamente uma baixa de R\$ 12 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	fev/23	AV	mar/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	mar23/jan22	mar23/fev23	mar23/jan22	mar23/fev23	mar23/jan22	mar23/fev23	mar23/jan22	mar23/fev23	
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.436.106</b>	<b>3.133.523</b>	<b>99,1%</b>	<b>3.121.638</b>	<b>99,1%</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-314.468</b>	<b>-11.886</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.147	47.175	1,5%	72.298	2,3%	2197,7%	53,3%	69.152	25.123
Créditos	607.368	138.805	4,4%	89.855	2,9%	-85,2%	-35,3%	-517.513	-48.951
Adiantamentos	1.222.438	1.223.518	38,7%	1.224.518	38,9%	0,2%	0,1%	2.080	1.000
Tributos a Compensar/Recuperar	1.603.153	1.724.025	54,5%	1.734.966	55,1%	8,2%	0,6%	131.813	10.941
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>18.402</b>	<b>27.913</b>	<b>0,9%</b>	<b>27.405</b>	<b>0,9%</b>	<b>48,9%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>9.003</b>	<b>-508</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>18.402</b>	<b>27.913</b>	<b>0,9%</b>	<b>27.405</b>	<b>0,9%</b>	<b>48,9%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>9.003</b>	<b>-508</b>
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	18.402	27.913	0,9%	27.405	0,9%	48,9%	-1,8%	9.003	-508
Intangível	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.454.508</b>	<b>3.161.436</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.149.043</b>	<b>100,0%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-305.465</b>	<b>-12.393</b>

**Ativo Circulante:** Este grupo é formado pelas contas "Caixa e Equivalentes de Caixa", "Créditos", "Adiantamentos" e "Tributos a Compensar/Recuperar", onde se visualiza uma baixa de 0,4%, equivalente a R\$ 12 mil de fevereiro a março de 2023. Destaca-se ainda que a conta "Créditos" foi a principal responsável pelo decréscimo mencionado, respectivamente R\$ 48 mil, seguida pelas altas de R\$ 25 mil na rubrica "Caixa e Equivalentes a Caixa", de R\$ 1 mil na conta "Adiantamentos" e de R\$ 10 mil em "Tributos a Compensar/Recuperar". Dito isso, a Recuperanda fechou março 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 março 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 fevereiro a março/23, causada pela contabilização da parcela de depreciação durante o período em análise, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/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	-508	-1.015	-1.523	-2.030	-2.538	-3.045
Direitos de Uso de Software	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>29.943</b>	<b>29.435</b>	<b>28.928</b>	<b>28.420</b>	<b>27.913</b>	<b>27.405</b>
<b>Variação %</b>	<b>-1,67%</b>	<b>-1,69%</b>	<b>-1,72%</b>	<b>-1,75%</b>	<b>-1,79%</b>	<b>-1,82%</b>

## 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 março de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de 0,4% no último bimestre.

PASSIVO	jan/22	fev/23	AV	mar/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	mar23/jan22	mar23/fev23	mar23/jan22	mar23/fev23	mar23/fev23	mar23/jan22	mar23/fev23	mar23/jan22	mar23/fev23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>8.751.813</b>	<b>9.034.303</b>	<b>285,8%</b>	<b>9.158.554</b>	<b>290,8%</b>	<b>4,6%</b>	<b>1,4%</b>	<b>406.740</b>	<b>124.251</b>
Empréstimos e Financiamentos	4.284.537	4.237.560	134,0%	4.237.560	134,6%	-1,1%	0,0%	-46.977	0
Fornecedores	585.186	53.208	1,7%	29.877	0,9%	-94,9%	-43,8%	-555.309	-23.331
Obrigações Sociais e Trabalhistas	72.074	2.925	0,1%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-72.074	-2.925
Obrigações Tributárias	314.248	18.798	0,6%	15.887	0,5%	-94,9%	-15,5%	-298.361	-2.911
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	449.733	14,2%	441.505	14,0%	0,0%	-1,8%	441.505	-8.228
Adiantamentos	0	1.182.519	37,4%	1.182.519	37,6%	0,0%	0,0%	1.182.519	0
Outras Obrigações	3.495.768	3.089.559	97,7%	3.251.205	103,2%	-7,0%	5,2%	-244.563	161.646
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-5.297.305</b>	<b>-5.872.867</b>	<b>-185,8%</b>	<b>-6.009.511</b>	<b>-190,8%</b>	<b>13,4%</b>	<b>2,3%</b>	<b>-712.206</b>	<b>-136.644</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>246.327</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-246.327</b>	<b>0</b>
Obrigações Tributárias LP	246.327	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-246.327	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-5.543.633</b>	<b>-5.872.867</b>	<b>-185,8%</b>	<b>-6.009.511</b>	<b>-190,8%</b>	<b>8,4%</b>	<b>2,3%</b>	<b>-465.878</b>	<b>-136.644</b>
Capital Social	2.500.000	2.500.000	79,1%	2.500.000	79,4%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento para futuro aumento de Capita	5.611.847	5.833.142	184,5%	5.833.142	185,2%	3,9%	0,0%	221.295	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-13.558.184	-14.598.084	-461,8%	-14.598.084	-463,6%	7,7%	0,0%	-1.039.899	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-97.296	-33.694	-1,1%	-170.338	-5,4%	75,1%	405,5%	-73.043	-136.644
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	425.769	13,5%	425.769	13,5%	0,0%	0,0%	425.769	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>3.454.508</b>	<b>3.161.436</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.149.043</b>	<b>100,0%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-305.465</b>	<b>-12.393</b>

**Fornecedores:** No grupo Fornecedores houve um decréscimo considerável de R\$ 23 mil no período de fevereiro a março de 2023. Os Fornecedores fecharam o mês com um saldo de R\$ 29 mil, o que representou 0,9% do total do passivo de março/2023. Destaca-se que AJ identificou um ajuste negativo de R\$ 1 mil, ocasionado pela diferença entre o valor final de fevereiro/2023 e inicial de março/2023, sendo essa



movimentação referente a uma provável transferência para o grupo Obrigações Tributárias, que apresentou variação de mesmo valor, porém positiva.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Composto pelas contas “Obrigações com o Pessoal”, “Obrigações Previdenciárias” e “Provisões”, o grupo teve a redução total do seu saldo, equivalente a R\$ 2 mil. Observa-se que esse decréscimo ocorreu na segunda conta citada.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo apresentou um saldo de R\$ 15 mil e representou 0,5% do total do passivo em março de 2023. Destaca-se no período uma redução em 15,5%, equivalente a R\$ 2 mil.

**Credores Recuperação Judicial – RJ:** Composto pelas contas “Fornecedores – RJ” e “Parcelamentos Tributários – RJ”, o grupo apresentou em março de 2023, um saldo de R\$ 441 mil, ou seja, 14,0% do passivo total da Recuperanda. Este grupo foi criado no mês anterior, para separação dos valores referentes a RJ, portanto ainda encontra-se em elaboração, sendo notado uma redução em 1,8%, equivalente a R\$ 8 mil, ocorrido na segunda conta mencionada, qual seja, Parcelamento Tributário.

**Outras Obrigações:** O grupo composto pelas contas “Provisões” e “Contas a Pagar”, finalizou o período com um saldo de R\$ 3,2 milhões, apresentando um aumento de R\$ 161 mil, respectivamente 5,2%, no mês de março de 2023.

Por fim, o grupo representou 103,2% 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\$ 170 mil no período, tendo aumentado esse resultado desfavorável em virtude do **prejuízo** de R\$ 136 mil auferido no mês de março de 2023.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstração 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>
Liquidez Corrente	0,42	0,38	0,35	0,34	0,35	0,34
Liquidez Geral	0,41	0,37	0,35	0,34	0,35	0,34
Liquidez Imediata	0,05	0,02	0,01	0,00	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,42	0,38	0,35	0,34	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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>
Endividamento Geral	243,59%	265,43%	282,19%	291,78%	285,77%	290,84%
Composição do Endividamento	97,23%	97,25%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 9,1 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 março de 2023, tanto a margem líquida como a rentabilidade fecharam **negativas**.

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

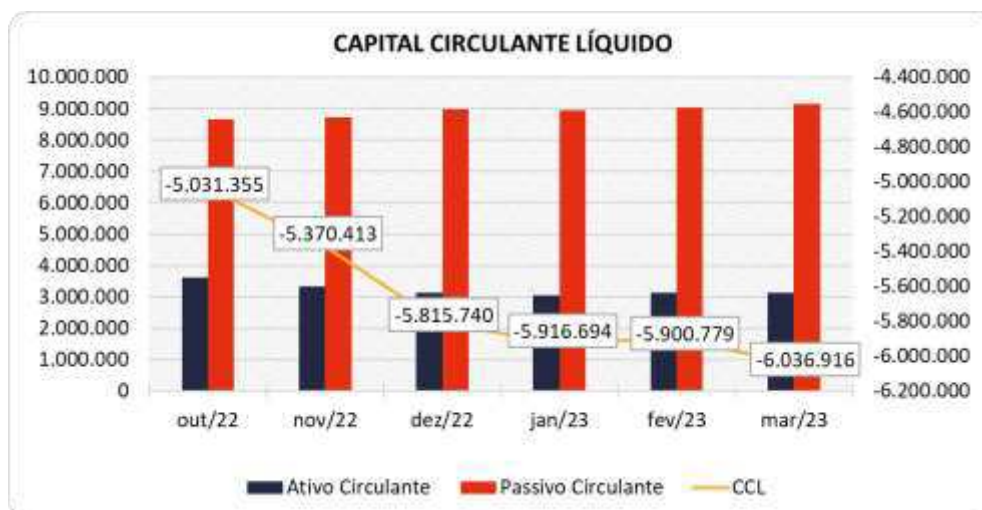


#### 4.2.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

Verifica-se que a empresa apresentou um acréscimo de 2,31% no seu CCL negativo no mês de março/2023, passando de um CCL negativo de R\$ 5,9 milhões para R\$ 6 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 março de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** de R\$ 136 mil, respectivamente 96,7% do faturamento bruto.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/23	fev/23	AV	mar/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a mar23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	0	137.055	100,0%	141.268	100,0%	183.451	100,0%	92.774	100,0%	3,1%	4.212
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	-597	-0,3%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>0</b>	<b>137.055</b>	<b>100,0%</b>	<b>141.268</b>	<b>100,0%</b>	<b>182.854</b>	<b>99,7%</b>	<b>92.774</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,1%</b>	<b>4.212</b>
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.554	0	0,0%	-211.357	-149,6%	-119.555	-65,2%	-70.970	-76,5%	0,0%	-211.357
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>-1.554</b>	<b>137.055</b>	<b>100,0%</b>	<b>-70.089</b>	<b>-49,6%</b>	<b>63.298</b>	<b>34,5%</b>	<b>21.804</b>	<b>23,5%</b>	<b>-151,1%</b>	<b>-207.144</b>
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-102.758	-112.629	-82,2%	-67.752	-48,0%	-131.061	-71,4%	-94.379	-101,7%	-39,8%	44.877
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-104.312</b>	<b>24.427</b>	<b>17,8%</b>	<b>-137.841</b>	<b>-97,6%</b>	<b>-67.763</b>	<b>-36,9%</b>	<b>-72.575</b>	<b>-78,2%</b>	<b>-664,3%</b>	<b>-162.268</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-508	-508	-0,4%	-508	-0,4%	-595	-0,3%	-508	-0,5%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	10.223	36.983	27,0%	1.704	1,2%	32.537	17,7%	16.303	17,6%	-95,4%	-35.278
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-94.596</b>	<b>60.902</b>	<b>44,4%</b>	<b>-136.644</b>	<b>-96,7%</b>	<b>-35.820</b>	<b>-19,5%</b>	<b>-56.779</b>	<b>-61,2%</b>	<b>-324,4%</b>	<b>-197.546</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-50.838	-27,7%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-94.596</b>	<b>60.902</b>	<b>44,4%</b>	<b>-136.644</b>	<b>-96,7%</b>	<b>-86.658</b>	<b>-47,2%</b>	<b>-56.779</b>	<b>-61,2%</b>	<b>-324,4%</b>	<b>-197.546</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-94.596</b>	<b>60.902</b>	<b>44,4%</b>	<b>-136.644</b>	<b>-96,7%</b>	<b>-86.658</b>	<b>-47,2%</b>	<b>-56.779</b>	<b>-61,2%</b>	<b>-324,4%</b>	<b>-197.546</b>

### 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 março de 2023, a empresa registrou um faturamento de R\$ 136 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
( - ) Deduções das Receitas	0	-332	-697	0	0	0
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>850.900</b>	<b>276.161</b>	<b>285.252</b>	<b>0</b>	<b>137.055</b>	<b>141.268</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-320.657	-421.360	-460.954	-1.554	0	-211.357
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>530.243</b>	<b>-145.199</b>	<b>-175.702</b>	<b>-1.554</b>	<b>137.055</b>	<b>-70.089</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>62,32%</b>	<b>-52,51%</b>	<b>-61,45%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-49,61%</b>

Nota-se que no mês de março de 2023 a Recuperanda apresentou alto volume de custos de serviços, referente a contratação de serviços de terceiros, representando 149,6% do faturamento bruto do período. Assim o resultado bruto fechou negativo em 49,6%.

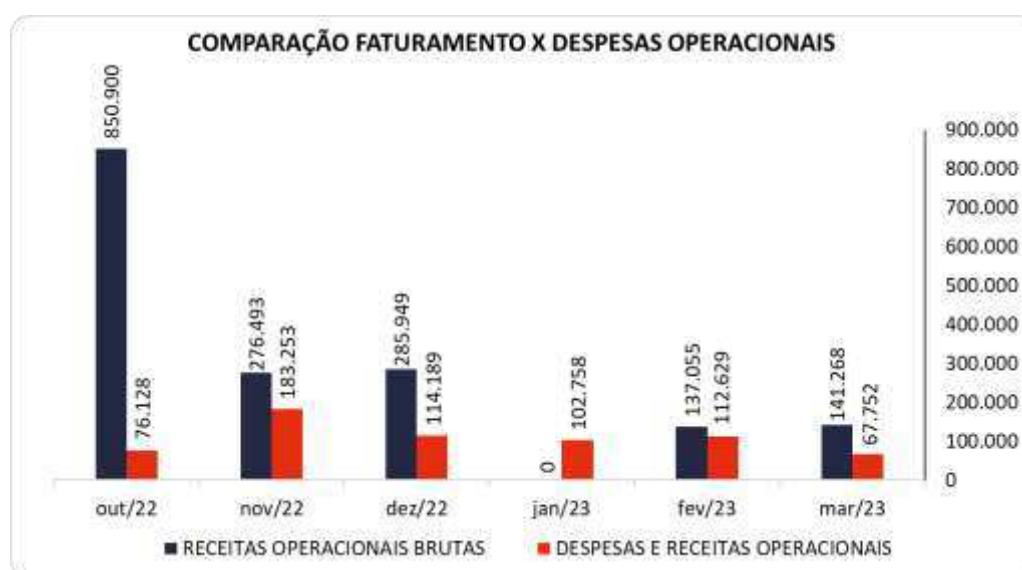
### 4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de março de 2023, conforme relatado em tópicos anteriores, houve um faturamento de R\$ 141 mil.

Os valores das despesas operacionais representaram um montante total de R\$ 67 mil em março de 2023, sendo um gasto 39,8% menor em relação ao mês anterior. Essa redução ocorreu devido principalmente ao decréscimo observado na conta "Despesas de Processo Recuperação", respectivamente R\$ 41 mil.

No acumulado de janeiro de 2022 a março de 2023, 06 (seis) contas perfazem o total de 75,46% 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.

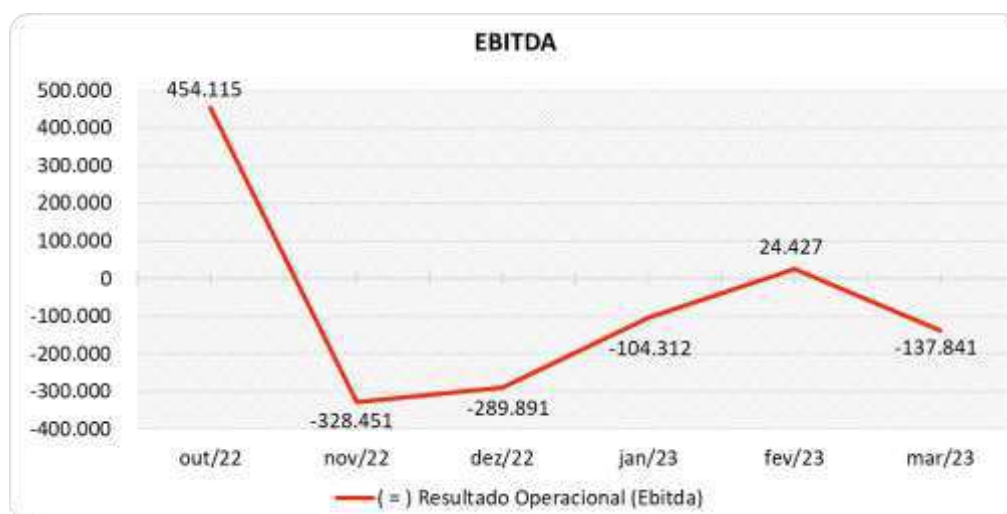




#### 4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 março de 2023, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **negativo** na ordem de R\$ 137 mil, que representa sobre o faturamento um percentual negativo de 97,6%. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto negativo, que foi insuficiente 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 março de 2023.

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

CONTAS	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>454.115</b>	<b>-328.451</b>	<b>-289.891</b>	<b>-104.312</b>	<b>24.427</b>	<b>-137.841</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-508	-508	-508	-508	-508	-508
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	3.123	9.182	400.795	10.223	36.983	1.704
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>456.730</b>	<b>-319.777</b>	<b>110.397</b>	<b>-94.596</b>	<b>60.902</b>	<b>-136.644</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	-639.734	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>456.730</b>	<b>-319.777</b>	<b>-529.338</b>	<b>-94.596</b>	<b>60.902</b>	<b>-136.644</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>456.730</b>	<b>-319.777</b>	<b>-529.338</b>	<b>-94.596</b>	<b>60.902</b>	<b>-136.644</b>

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 março/23 com um Resultado Líquido **negativo** na ordem de R\$ 136 mil, sendo que no mês de fevereiro/23, foi favorável em R\$ 60 mil.

Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram saldo positivo de R\$ 1 mil neste mês nominado com a variação de juros da taxa Selic. 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, 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	673.114	350.783	393.211	26.181	68.568	190.218
Movimentação de outros créditos a receber	-41.658	-3.199	17.074	-10.310	-9.697	-11.941
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-255.529	-365.851	-692.990	-1.355	-349.686	-234.688
( - ) Movimentação de tributos	615	6.562	-222.262	-7.561	-82.843	-2.911
( - ) Movimentação de despesas	-73.005	-174.071	-388.766	-89.610	-75.646	-68.973
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	733.803	0	58.507	161.646
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	-246.327	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>303.536</b>	<b>-185.776</b>	<b>-406.258</b>	<b>-82.654</b>	<b>-390.797</b>	<b>33.351</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-83.261	0	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
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-83.261</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	449.733	-8.228
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>449.733</b>	<b>-8.228</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	168.087	-19.789	329.831	-6.865	-45.495	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>168.087</b>	<b>-19.789</b>	<b>329.831</b>	<b>-6.865</b>	<b>-45.495</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>388.363</b>	<b>-205.565</b>	<b>-76.427</b>	<b>-89.519</b>	<b>13.442</b>	<b>25.123</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	16.881	405.244	199.679	123.252	33.733	47.175
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	405.244	199.679	123.252	33.733	47.175	72.298
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>388.363</b>	<b>-205.565</b>	<b>-76.427</b>	<b>-89.519</b>	<b>13.442</b>	<b>25.123</b>

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de março/2023 foi positiva em R\$ 33 mil. Neste período, os recebimentos registraram uma entrada de R\$ 178 mil, enquanto as saídas de caixa destinada aos pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 144 mil.

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda finalizou o mês com um caixa de R\$ 72 mil.

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de março 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\$ 141 mil no mês de março de 2023. A receita média auferida neste início de ano, ficou em R\$ 92 mil, 49,4% inferior ao valor médio faturado em 2022, de R\$ 183 mil/mês. Tal faturamento, no mês de análise, se apresentou insuficiente para o pagamento dos custos + despesas operacionais + depreciações + encargos financeiros, resultando em prejuízo 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 março de 2023 ficou negativo em 49,6%, devido à um alto volume de custos dos serviços. No acumulado do corrente ano verifica-se um percentual médio positivo de 23,5%.

**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. Em março de 2023, a empresa apurou um Ebitda negativo de 97,6% sobre o faturamento, que representa um montante de R\$ 137 mil, acumulando no corrente ano uma média desfavorável de R\$ 72 mil, maior 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 março de 2023, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 136 mil. Este resultado aumentou 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\$ 9,1 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 3,1 milhões, suficiente para cobrir 34,1% 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 290,84% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a Recuperanda não conseguiria, com os recursos do ativo, pagar todos os seus credores.