LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM DA 1ª RAJ DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO.

Recuperação Judicial
Autos n° 1001014-32.2022.8.26.0260

LASPRO CONSULTORES LTDA., pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ/MF sob n° 22.223.371/0001-75, com sede na Rua Major Quedinho, n° 111, 18º andar, Consolação, São Paulo/SP, CEP: 01050-030, neste ato representada por **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, brasileiro, casado, advogado, inscrito da Ordem dos Advogados do Brasil – Seção de São Paulo sob n° 98.628 e no CPF/MF n° 106.450.518-02, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerida por **ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA. E OUTRA – GRUPO ADELCO ("Recuperandas")**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **Relatório das Atividades das Recuperandas** relativo ao mês de **outubro de 2022,** nos termos no artigo 22, II, "a" e "c" da Lei n° 11.101/2005.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

LASPRO
CONSULTORES

Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO 3
Anexo I – Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas 5
Anexo II – Análise das Demonstrações Financeiras 6
II.1. ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA 6
II.1.1. Análise Vertical e Horizontal 6
II.1.1.1. Evolução do Ativo 7
II.1.1.2. Evolução do Endividamento 8
II.1.1.3. Patrimônio Líquido 8
II.1.1.4. Evolução das Contas de Resultado 8
II.1.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa 9
II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 10
II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores 10
II.2. SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA 10
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 14
Anexo IV – Relatório de Diligências Realizadas ..... **Erro! Indicador não definido.**
Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 15
Anexo VI – Cronograma Processual 16
Anexo VII – Da Recomendação nº 72, de 19/08/2020. 17

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

SUMÁRIO EXECUTIVO

A ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA reconheceu como Receita Líquida, somadas de janeiro a outubro de 2022, na ordem de R$ 49 milhões. Contudo, a geração de receitas operacionais foi insuficiente para cobrir os gastos operacionais incorridos, traduzindo em resultados negativos de R$ 399 mil ao final do período.

Na SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA, não há evidências de contabilizações de Receitas provenientes de atividades operacionais, somente as apropriações dos gastos incorridos do período. Desta forma, registrou resultado negativo acumulado em R$ 7 mil até o mês de julho de 2022 (informação mais recente disponibilizada).

Outrossim, são necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no "*Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares*" deste relatório, a exemplo da disponibilização das informações contábeis e financeiras da SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA, relativas ao período de agosto a outubro de 2022.

Cabe mencionar que as Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

LASPRO
CONSULTORES

Sendo o que tinha para o momento, a subscritora se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados das Recuperandas, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, 20 de dezembro de 2022.

LASPRO CONSULTORES LTDA.
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628

72.1147.1 CT| LN / MM | RJ1-LC

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Anexo I – Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas

A **ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA.**, iniciou suas atividades fabricando equipamentos para tratamento, condicionamento e conversão de energia em corrente alternada e corrente contínua. Tendo como meta empreender todos os esforços para se tornar uma das maiores e mais conceituadas fabricantes de equipamentos customizados para auxiliar na garantia do fornecimento de energia à sociedade, tem atuado até os presentes dias, seguindo o mais rigoroso processo de qualidade.

A estrutura societária está apresentada a seguir:

Sócios	Quota	%	Valor
Alain Pierre Simon Vermot	5.175.000	75,00%	R$ 5.175.000
Vera Lúcia Lourenço Bruza	1.380.000	20,00%	R$ 1.380.000
Michele Lucienne Simon Vermot	345.000	5,00%	R$ 345.000
Total	**6.900.000**	**100%**	**R$ 6.900.000**

A **SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA.**, constituída unicamente para viabilizar a oneração dos referidos imóveis à sua respectiva credora, cujo capital social é de R$ 300 mil, distribuídos conforme abaixo:

Sócios	Quota	%	Valor
Alain Pierre Simon Vermot	299.999	99,00%	R$ 299.999
Adelco Sistemas de Energia Ltda.	1	1,00%	R$ 1
Total	**300.000**	**100%**	**R$ 300.000**

ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA.	
CNPJ:	61.693.461/0001-81
Endereço:	Com sede na Avenida Cachoeira nº 660, Vila Pindorama, CEP 06.413-000, município de Barueri, SP.
Data de abertura:	25/07/1967
Objeto Social:	Fabricação de aparelhos e equipamentos para distribuição e controle de energia elétrica, bem como de serviços de instalação dos referidos equipamentos.

SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA.	
CNPJ:	17.282.064/0001-25
Endereço:	Com sede na Avenida Cachoeira nº 660, Vila Pindorama, CEP 06.413-000, município de Barueri, SP.
Data de abertura:	27/11/2012
Objeto Social:	Administração de bens imóveis próprios.

Nota: Ambas administradas por seu sócio controlador Alain Pierre Simon Vermot.

Anexo II – Análise das Demonstrações Financeiras

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações outubro de 2022 prestadas pelas Recuperandas, de forma comparativa, ao período anterior.

II.1. ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA

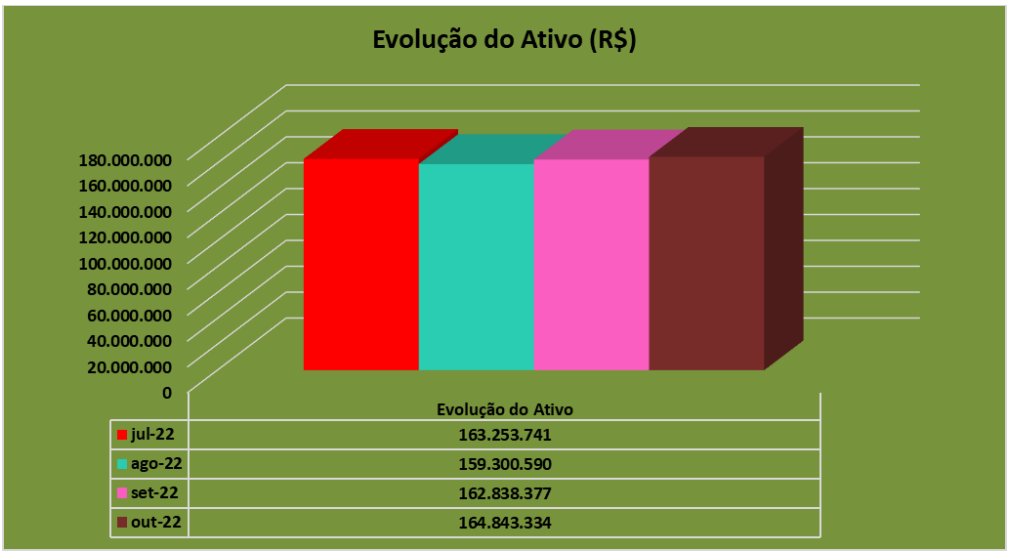
II.1.1. Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial - Em R$	set/22	out/22	AV	AH
Ativo	**162.838.377**	**164.843.334**	**100,00%**	**101,23%**
Circulante	**81.786.201**	**83.919.149**	**50,91%**	**102,61%**
Caixa e Equivalentes	69.672	2.124.299	1,29%	3048,98%
Contas a Receber de Clientes	11.850.630	11.397.639	6,91%	96,18%
Estoques	28.681.324	28.741.491	17,44%	100,21%
Impostos a Recuperar	4.074.890	3.360.572	2,04%	82,47%
Importações em Andamento	76.795	22.935	0,01%	29,86%
Contratos a Faturar	32.215.263	32.215.314	19,54%	100,00%
Outros Ativos Circulantes	4.817.626	6.056.899	3,67%	125,72%
Não Circulante	**81.052.175**	**80.924.186**	**49,09%**	**99,84%**
Contratos a Faturar	21.861.068	21.861.068	13,26%	100,00%
Outros Ativos Circulantes	2.550.275	2.678.121	1,62%	105,01%
Investimentos	1	1	0,00%	100,00%
Imobilizado	55.754.231	55.749.939	33,82%	99,99%
Intangível	131.968	131.968	0,08%	100,00%
Diferido	754.632	503.088	0,31%	66,67%
Passivo	**162.838.377**	**164.843.334**	**100,00%**	**101,23%**
Circulante	**50.850.631**	**53.530.381**	**32,47%**	**105,27%**
Salários, Participações e Encargos	5.065.691	5.210.194	3,16%	102,85%
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	1.315.706	2.592.968	1,57%	197,08%
Obrigações Tributárias	10.191.197	11.084.570	6,72%	108,77%
Empréstimos e Financiamentos	1.096.947	1.171.036	0,71%	106,75%
Adiantamento de Clientes	5.514.817	5.810.193	3,52%	105,36%
Pedidos a Entregar	27.665.488	27.665.488	16,78%	100,00%
Outras Obrigações	784	-4.069	0,00%	-519,01%
Não Circulante	**65.453.104**	**64.943.879**	**39,40%**	**99,22%**
Obrigações Tributárias	13.662.502	13.241.537	8,03%	96,92%
Empréstimos e Financiamentos	45.081.444	45.012.999	27,31%	99,85%
Pedidos a Entregar	5.775.207	5.775.207	3,50%	100,00%
Outras Contas a Pagar	880.243	880.243	0,53%	100,00%
Obrigações Trabalhistas	53.709	33.893	0,02%	63,11%
Patrimônio Líquido	**46.534.641**	**46.369.072**	**28,13%**	**99,64%**
Capital Social	6.900.000	6.900.000	4,19%	100,00%
Reserva de Capital	50.446.605	50.446.605	30,60%	100,00%
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-10.811.964	-10.977.533	-6,66%	101,53%

Demonstração do Resultado do Exercício - R$	set/22	out/22	AV	AH	2022
Receita Operacional Bruta	**5.501.741**	**7.231.925**			**63.370.438**
(-) Deduções da Receita Operacional	-1.997.328	-1.300.812			-14.334.220
Receita Líquida	**3.504.413**	**5.931.113**	**100,00%**	**169,25%**	**49.036.218**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-2.444.674	-5.158.041	-86,97%	210,99%	-41.691.977
= Resultado Bruto	**1.059.739**	**773.072**	**13,03%**	**72,95%**	**7.344.241**
(-) Despesas Operacionais	**-1.086.674**	**-855.030**	**-14,42%**	**78,68%**	**-7.311.516**
(-) Despesas Administrativas	-549.896	-378.572	-6,38%	68,84%	-4.436.731
(-) Despesas Comerciais	-347.331	-374.149	-6,31%	107,72%	-3.742.621
(-) Despesas Tributárias	-163.051	-75.682	-1,28%	46,42%	-1.669.592
(-) Sócios e Dirigentes	-25.394	-25.603	-0,43%	100,82%	-309.414
(-/+) Outras Receitas/Despesas Operacionais	-1.002	-1.024	-0,02%	102,20%	2.846.842
= Resultado Operacional	**-26.935**	**-81.958**	**-1,38%**	**304,28%**	**32.725**
(+) Receitas Financeiras	64.243	-31.873	-0,54%	-49,61%	171.083
(-) Despesas Financeiras	-40.610	-51.738	-0,87%	127,40%	-602.660
= Lucro/Prejuízo Líquido do Exercício	**-3.302**	**-165.569**	**-2,79%**	**5014,20%**	**-398.852**

II.1.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos em outubro de 2022 acresceram em relação ao mês anterior, somando R$ 164,8 milhões, impactado pelas variações nos grupos de Caixa e Equivalentes e, Outros Ativos Circulantes.

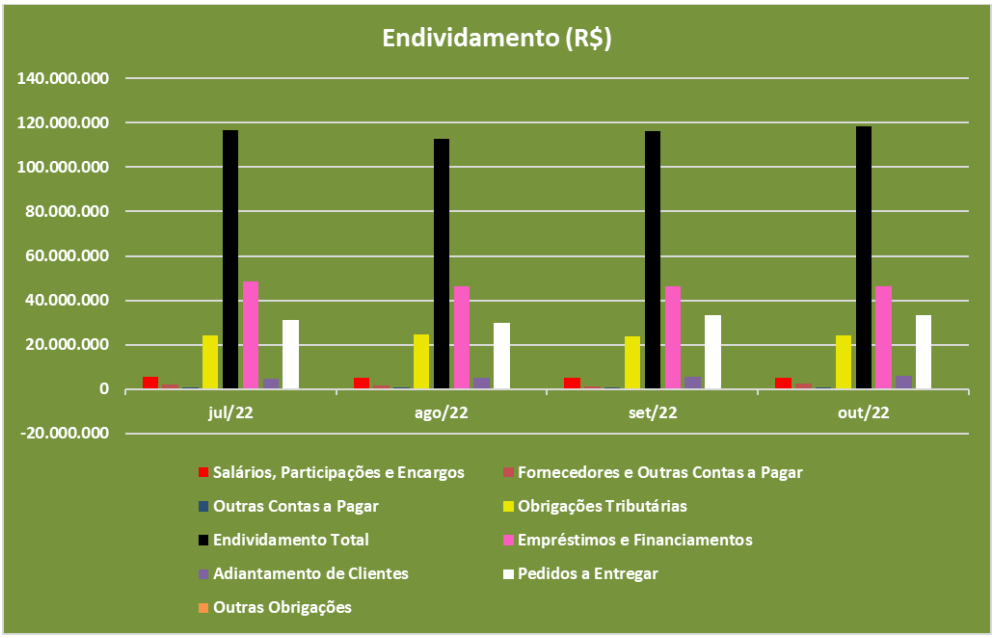


- Estoques: totalizaram R$ 28,7 milhões em outubro de 2022, representando 17,44% do total dos ativos.

- Contratos a faturar: classificados no Ativo Circulante e Não Circulante, somaram R$ 54,1 milhões, representando 32,8% do total dos Ativos.

- Imobilizado: representando 33,82% do total de ativos. Não houve adição ou baixa de bens, somente a contabilização da depreciação mensal proveniente da perda de valor por uso deles.

II.1.1.2. Evolução do Endividamento



No que diz respeito ao total das obrigações, há evidências de crescimento durante os meses de setembro e outubro de 2022, devido ao aumento nas rubricas de Fornecedores, Obrigações Trabalhistas e Tributárias. Perfez ao término do período em R$ 118,5 milhões.

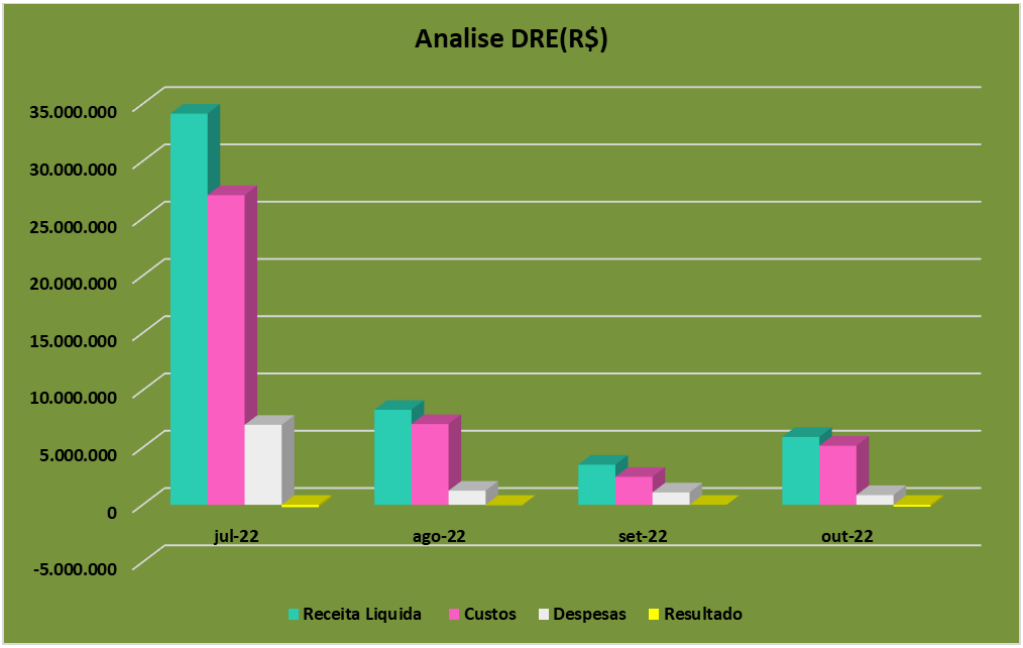
II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Apresenta a contabilização dos resultados auferidos nos últimos meses, sendo que no mês de outubro de 2022 registrou R$ 46,4 milhões.

II.1.1.4. Evolução das Contas de Resultado

Em relação a Receita Líquida demostrou crescimento decorrer de setembro e outubro de 2022. No entanto, a margem de aumento das Receitas foi insuficiente para suprir os gastos incorridos, resultando em prejuízo líquido na importância de R$ 165 mil no mês de outubro/2022.

Destaca-se as contas de Custos dos Produtos Vendidos e Despesas Administrativas em R$ 46,1 milhões ao final do período corrente, responsável por consumir 94,07% do total da Receita Líquida acumulada.



II.1.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa

Adelco Sistemas de Energia Ltda.
Demonstração do Fluxo de Caixa - Provisório
Exercício findo em 30 de outubro de 2022

	2022
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	
Prejuizo líquido do período	-398.850
Ajuste para reconciliar o resultado com o caixa:	
Depreciação e amortização	2.558.358
	2.159.508
(Aumento) redução nos ativos operacionais:	
Contas a receber de clientes	1.626.754
Estoques	3.892.965
Impostos a recuperar	2.845.009
Outros créditos	-31.606.725
Aumento (redução) nos passivos operacionais:	
Fornecedores	1.252.449
Tributos a recolher	-4.013.943
Salários, participações e encargos sociais	847.127
Outras obrigações	23.543.076
Caixa garado nas operações	546.220
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido garado pelas atividades operações	546.220
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	
Emprestimo a parte relacionada	
Aquisição de ativo imobilizado	-185.404
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	-185.404
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	
Captação de empréstimos e financiamentos	
Amortização de empréstimos e financiamentos	-749.970
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**389.154**
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	
No início do exercício	2.513.453
No fim do exercício	2.124.299
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**-2.443.781**

II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	jul-22	ago-22	set-22	out-22
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,00	0,04
Liquidez Seca	1,13	1,15	1,04	1,03
Liquidez Corrente	1,64	1,61	1,61	1,57
Liquidez Geral	0,91	0,91	0,91	0,92
Índices de Estrutura de Capitais	**jul-22**	**ago-22**	**set-22**	**out-22**
Endividamento	2,51	2,42	2,50	2,56
Composição do Endividamento	0,44	0,43	0,44	0,45
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,51	0,51	0,51	0,51
Instrumentos Financeiros	**jul-22**	**ago-22**	**set-22**	**out-22**
Capital Circulante Líquido	32.989.060	29.813.139	30.935.570	30.388.768
Necessidade de Capital de Giro	35.760.530	30.637.165	31.962.845	29.435.505
Saldo em Tesouraria	-2.771.470	-824.026	-1.027.275	953.263
Índice de Rentabilidade	**jul-22**	**ago-22**	**set-22**	**out-22**
EBITDA	2.016.327	2.327.018	2.620.161	2.506.330

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo segue evolução do quadro de colaboradores no período de agosto a outubro de 2022.

Funcionarios em	ago/22	set/22	out/22
Ativos	162	165	165
Admitidos	7	1	2
Demitidos	3	2	2
Outros	31	27	27
Estagiario	1	1	1
Total	**196**	**194**	**194**

II.2. SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA

Não há evidências de envio dos Demonstrativos Financeiros relativos aos meses de agosto a outubro de 2022.

Glossário[1]:

Conceito de Análise financeira: Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a empresa, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a empresa. Como dados financeiros disponíveis, podemos incluir demonstrações contábeis, programas de investimentos, projeções de vendas e projeção de fluxo de caixa, por exemplo. Como condições endógenas, podemos citar estrutura organizacional, capacidade gerencial e nível tecnológico da empresa. Como condições exógenas, temos os fatores de ordem política e econômica, concorrência e fenômenos naturais, entre outros. Assim, produzir relatório de análise que reflita a situação da empresa.

Análise Vertical e Horizontal: Por meio das análises horizontal e vertical, é possível avaliar cada uma das contas ou grupo de contas das demonstrações contábeis de maneira rápida e simples, comparando as contas entre si e entre diferentes períodos. Isso é feito utilizando simplesmente o conceito matemático da regra de três simples. Essa técnica permite que se possa chegar a um nível de detalhes que outros instrumentos não permitem, pois é possível avaliar cada conta isoladamente.

Indicadores de Liquidez: Índices são relações entre contas das demonstrações contábeis utilizados pelo analista para investigar a situação econômico-financeira de uma entidade. e permitem construir um quadro de avaliação da empresa", ou seja, permitem que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- Índice de liquidez Imediata: mostra a parcela das dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- Índice de Liquidez Seca: mostra a parcela das dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas pela utilização de itens de maior liquidez no Ativo Circulante, basicamente disponível e contas a receber.
- Índice de Liquidez Corrente: mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto prazo (Ativo Circulante) para cada real de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante). Portanto, se o índice de liquidez for maior que 1, significa que as disponibilidades financeiras mais os recursos realizáveis em até um ano após o fechamento do Balanço Patrimonial, serão suficientes para saldas suas obrigações vencíveis em igual período.
- Índice de Liquidez Geral: mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto e longo prazos (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) para cada real de dívidas de curto e longo prazos (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). Ou seja, mostra a capacidade de pagamento atual da empresa com relação às dívidas a longo prazo; considera tudo o que ela converterá em dinheiro (nos curto e longo prazos), relacionando com todas as dívidas assumidas (de curto e longo prazos). Em outras palavras, ele evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela empresa.

[1] Adaptado do livro Análise Didática das Demonstrações Contábeis – Eliseu Martins, Gilberto José Miranda e Josedilton Alvez Diniz, Editora Atlas, 3ª Edição – 2022.

Indicadores de Estrutura Patrimonial: estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

- Índice de Endividamento: mostra quanto a empresa tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse sentido, o risco a que está sujeita.
- Composição do Endividamento: Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- Imobilização do Patrimônio Líquido: apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.
- Imobilização de Recursos Não Correntes: O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

Índices de Atividade: também chamados de índices do ciclo operacional, permitem que seja analisado o desempenho operacional da empresa e suas necessidades de investimento em giro.

- Prazo médio de renovação de estoque: representa o tempo médio entre a compra e a venda da mercadoria adquirida para revenda.
- Prazo médio de pagamento de compras: significa o tempo gasto, em média, pela entidade para pagamento de suas compras a prazo.
- Prazo médio de recebimento de vendas: conceitualmente, representa o prazo médio gasto no recebimento das vendas a prazo.

Índices de Rentabilidade: relacionam os resultados obtidos pela empresa com algum valor que expresse a dimensão relativa do mesmo, ou seja, valor de vendas, ativo total, Patrimônio Líquido ou ativo operacional. Dessa forma, torna-se mais visível o desempenho econômico da entidade, independentemente do seu tamanho.

- EBITDA: é a sigla composta pelas iniciais dos termos Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization. Em português tem sido comumente traduzida por lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações, ou a sigla LAJIDA.
- Margem Operacional: A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional (ajustado) sobre as receitas líquidas. Para cálculo do lucro operacional líquido ajustado (LOL), devem-se retirar as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras.

Instrumentos Financeiros: A administração do Capital de Giro se faz necessária para manter a situação financeira equilibrada, de tal forma que os compromissos assumidos sejam

cumpridos com o menor impacto possível na rentabilidade da organização. Para tanto, três instrumentos fundamentais são necessários:

- Capital Circulante Líquido: o conceito básico de equilíbrio financeiro fica evidenciado ao ser demonstrado que toda aplicação de recursos no ativo deve ser financiada com fundos levantados a um prazo de recuperação proporcional à aplicação efetuada". Ou seja, as fontes de curto prazo (Passivo Circulante) devem ser utilizadas para financiar as aplicações de curto prazo (Ativo Circulante). Para tanto, tem-se o conceito de CCL, que representa a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Necessidade de Capital de Giro: O Ativo Circulante é composto de duas partes: (a) uma parte relativa ao giro do próprio negócio (operacional) e que é cíclica, pois é necessária para a manutenção das atividades básicas da entidade; e (b) outra parte não ligada às atividades operacionais, tendo como regra a sazonalidade (itens financeiros). Com o Passivo Circulante ocorre da mesma forma, ou seja, existem itens recorrentes em função da operação da empresa e itens onerosos, que não estão ligados diretamente à atividade operacional da empresa, a não ser na função de seu financiamento. Portanto, é "importante analisar a composição do capital circulante líquido, verificando-se quais os componentes operacionais e quais os itens financeiros do ativo e do passivo circulantes, analisando-se, dessa forma, a necessidade de capital de giro e como ela está sendo financiada. Pela diferença entre Ativo Operacional e Passivo Operacional, tem-se a Necessidade de Capital de Giro (NCG). Ou seja, a Necessidade de Capital de Giro representa a parte do Ativo Operacional que não é financiada por Passivos Operacionais, devendo ser financiada por Passivos financeiros de curto prazo ou por Passivos Não Circulantes, o que seria mais adequado.
- Saldo em Tesouraria: O saldo em tesouraria é obtido pela diferença entre ativo financeiro e passivo financeiro, que sinaliza a política financeira da empresa. Se positivo, indica que a empresa terá disponibilidade de recursos para garantir a liquidez no curtíssimo prazo. Se negativo, pode evidenciar dificuldades financeiras iminentes, principalmente se a situação for recorrente.

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

O Plano de Recuperação Judicial encontra-se às fls. 1135/1327.

A Relação de Credores nos moldes do artigo 7º da Lei nº 11.102/2005 encontra-se às fls. 14211/1424.

Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

- A segregação do Endividamento total, que contempla as rubricas do Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, em concursal e extraconcursal.

- A relação dos prestadores de serviços habituais – PF e PJ.

- Encaminhar Demonstrações Contábeis da SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA de agosto a outubro de 2022.

Anexo V – Cronograma Processual

	Evento Ocorrido
	Eventos Não Ocorridos

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
19/08/2022	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
23/08/2022	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
25/08/2022	Disponibilização da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
26/08/2022	Publicação da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
09/09/2022	Disponibilização no DJE do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
12/09/2022	Publicação no DJE do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
27/09/2022	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
21/10/2022	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
21/10/2022	Prazo limite para apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação da decisão de deferimento da Recuperação Judicial)	Art. 53
24/11/2022	Disponibilização do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
	Publicação do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ)	Art. 53, § único c/c art. 55, § único
	Disponibilização no DJE do edital pelo AJ - 2º edital	Art. 7º, § 2º
	Publicação no DJE do edital pelo AJ - 2º edital	Art. 7º, § 2º
	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
	Disponibilização no DJE do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
	Publicação no DJE do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
	Prazo limite para realização da AGC (150 dias contados do deferimento da Recuperação Judicial)	Art. 56, § 1º
	Fim do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação)	Art. 6, § 4º
	Decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
	Disponibilização da decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial no DJE	Art. 58
	Publicação da decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial no DJE	Art. 58
	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (até 2 anos após a concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61

Anexo VI – Da Recomendação nº 72, de 19/08/2020.

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 10/2022
2.2. Mensal	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários 2.2.4.1.Número de funcionários/colaboradores total 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	Anexo II
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo 2.2.5.2.1. Extraconcursal 2.2.5.2.1.1. Fiscal 2.2.5.2.1.1.1. Contingência 2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa 2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios 2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária 2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis 2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC) 2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer 2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar 2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar 2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas 2.2.5.2.1.10. N/A 2.2.5.2.1.10.1. Justificativa 2.2.5.2.1.10.2. Observações 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista 2.2.5.2.1.11.3. Outros 2.2.5.2.1.11.3.1. Observações 2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital 2.2.8.1.N/A 2.2.8.2. Anexar documentos	Anexo III
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	