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 **agosto 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 4

Anexo I – Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas 6

Anexo II – Análise das Demonstrações Financeiras 7

II.1. ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA 7

II.1.1. Análise Vertical e Horizontal 7

II.1.1.1. Evolução do Ativo 8

II.1.1.2. Evolução do Endividamento 9

II.1.1.3. Patrimônio Líquido 9

II.1.1.4. Evolução das Contas de Resultado 9

II.1.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa 10

II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 10

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores 11

II.2. SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA 12

II.2.1 Análise Vertical e Horizontal 12

II.2.1.1. Evolução do Ativo 12

II.2.1.2. Evolução do Endividamento 13

II.2.1.3. Patrimônio Líquido 13

II.2.1.4. Evolução das Contas de Resultado 13

II.2.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa 13

II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 14

II.2.4. Posição Mensal de Colaboradores 14

Anexo III – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 18

Anexo IV Cronograma Processual 19

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

Anexo V – Da Recomendação nº 72, de 19/08/2020. 20

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

O Plano de Recuperação Judicial está pendente da homologação judicial, porém a Relação de Credores foi apresentada pelas Recuperandas, às fls. 278/282.

No que diz a respeito ao endividamento ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA auferiu a importância de R$112,7 milhões ao final do período do exercício corrente, do qual vale enfatizar as alíneas de Empréstimos e Financiamentos e Obrigações Tributarias responsável por consumir 62,79% em relação ao total das obrigações.

A ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA reconheceu como Receita Liquida somadas de janeiro a agosto de 2022 na ordem de R$ 39,6 milhões, contudo geração de receitas operacionais foi insuficiente para cobrir os gastos operacionais incorridos, traduziu em resultados negativos em R$ 230 mil ao final do período.

A 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, sendo assim registrou resultados negativos acumulado em R$7 mil.

Outrossim, são necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no "*Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares*" deste relatório.

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.

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

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

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, 23 de novembro 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 agosto 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$	jul/22	ago/22	AV	AH
Ativo	**163.253.741**	**159.300.590**	**100,00%**	**97,58%**
Circulante	**84.561.258**	**78.387.325**	**49,21%**	**92,70%**
Caixa e Equivalentes	321.958	282.365	0,18%	87,70%
Contas a Receber de Clientes	12.797.074	13.321.852	8,36%	104,10%
Estoques	26.183.254	22.664.422	14,23%	86,56%
Impostos a Recuperar	5.216.480	4.593.175	2,88%	88,05%
Importações em Andamento	239.036	508.033	0,32%	212,53%
Contratos a Faturar	36.039.687	32.215.314	20,22%	89,39%
Outros Ativos Circulantes	3.763.769	4.802.165	3,01%	127,59%
Não Circulante	**78.692.483**	**80.913.264**	**50,79%**	**102,82%**
Contratos a Faturar	19.194.348	21.861.068	13,72%	113,89%
Outros Ativos Circulantes	2.345.028	2.154.925	1,35%	91,89%
Investimentos	1	1	0,00%	100,00%
Imobilizado	55.763.418	55.759.126	35,00%	99,99%
Intangível	131.968	131.968	0,08%	100,00%
Diferido	1.257.720	1.006.176	0,63%	80,00%
Passivo	**163.253.741**	**159.300.589**	**100,00%**	**97,58%**
Circulante	**51.572.198**	**48.574.186**	**30,49%**	**94,19%**
Salários, Participações e Encargos	5.413.525	4.889.454	3,07%	90,32%
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	2.010.165	1.495.809	0,94%	74,41%
Obrigações Tributárias	9.789.063	10.632.598	6,67%	108,62%
Empréstimos e Financiamentos	3.093.428	1.106.390	0,69%	35,77%
Adiantamento de Clientes	4.805.964	4.881.760	3,06%	101,58%
Pedidos a Entregar	26.361.424	25.547.671	16,04%	96,91%
Outras Obrigações	98.629	20.504	0,01%	20,79%
Não Circulante	**65.125.854**	**64.188.460**	**40,29%**	**98,56%**
Obrigações Tributárias	14.425.195	13.918.462	8,74%	96,49%
Empréstimos e Financiamentos	45.218.335	45.149.890	28,34%	99,85%
Pedidos a Entregar	4.602.081	4.166.341	2,62%	90,53%
Outras Contas a Pagar	880.243	880.243	0,55%	100,00%
Obrigações Trabalhistas		73.525	0,05%	0,00%
Patrimônio Líquido	**46.555.689**	**46.537.943**	**29,21%**	**99,96%**
Capital Social	6.900.000	6.900.000	4,33%	100,00%
Reserva de Capital	50.446.605	50.446.605	31,67%	100,00%
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-10.790.916	-10.808.662	-6,79%	100,16%

Demonstração do Resultado do Exercício - R$	jul/22	ago/22	AV	AH	2022
Receita Operacional Bruta	**41.251.012**	**9.385.760**			**50.636.772**
(-) Deduções da Receita Operacional	-9.948.119	-1.087.961			-11.036.080
Receita Líquida	**31.302.893**	**8.297.799**	**100,00%**	**26,51%**	**39.600.692**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-27.035.377	-7.053.885	-85,01%	26,09%	-34.089.262
= Resultado Bruto	**4.267.516**	**1.243.914**	**14,99%**	**29,15%**	**5.511.430**
(-) Despesas Operacionais	**-4.130.004**	**-1.239.808**	**-14,94%**	**30,02%**	**-5.369.812**
(-) Despesas Administrativas	-3.124.844	-383.419	-4,62%	12,27%	-3.508.263
(-) Despesas Comerciais	-2.534.892	-486.249	-5,86%	19,18%	-3.021.141
(-) Despesas Tributárias	-1.108.977	-321.882	-3,88%	29,03%	-1.430.859
(-) Sócios e Dirigentes	-211.182	-47.235	-0,57%	22,37%	-258.417
(-/+) Outras Receitas/Despesas Operacionais	2.849.891	-1.023	-0,01%	-0,04%	2.848.868
= Resultado Operacional	**137.512**	**4.106**	**0,05%**	**2,99%**	**141.618**
(+) Receitas Financeiras	87.964	50.749	0,61%	57,69%	138.713
(-) Despesas Financeiras	-437.713	-72.599	-0,87%	16,59%	-510.312
= Lucro/Prejuízo Líquido do Exercício	**-212.237**	**-17.744**	**-0,21%**	**8,36%**	**-229.981**

A Recuperanda está em atividade e encerrou o mês agosto de 2022 com resultado acumulado negativo de R$ 230 mil, uma vez que as receitas registradas foram insuficientes para cobrir os gastos operacionais incorridos nesse período.

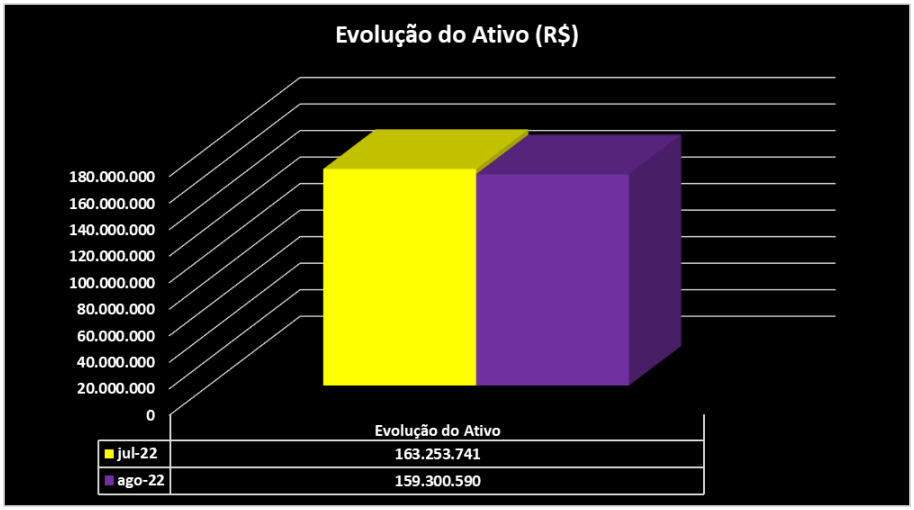
II.1.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos demostraram decréscimo em relação ao mês de julho de 2022, somando em R$ 159,3 milhões ao final de agosto de 2022, decorrente da redução das rubricas de Estoques e Contratos a faturar na ordem de R$ 7,3 milhões.

- Estoques: totalizaram R$ 23 milhões em agosto/2022, representando 14% do total de ativos e, redução de 13% em relação ao mês anterior (R$ 26 milhões).

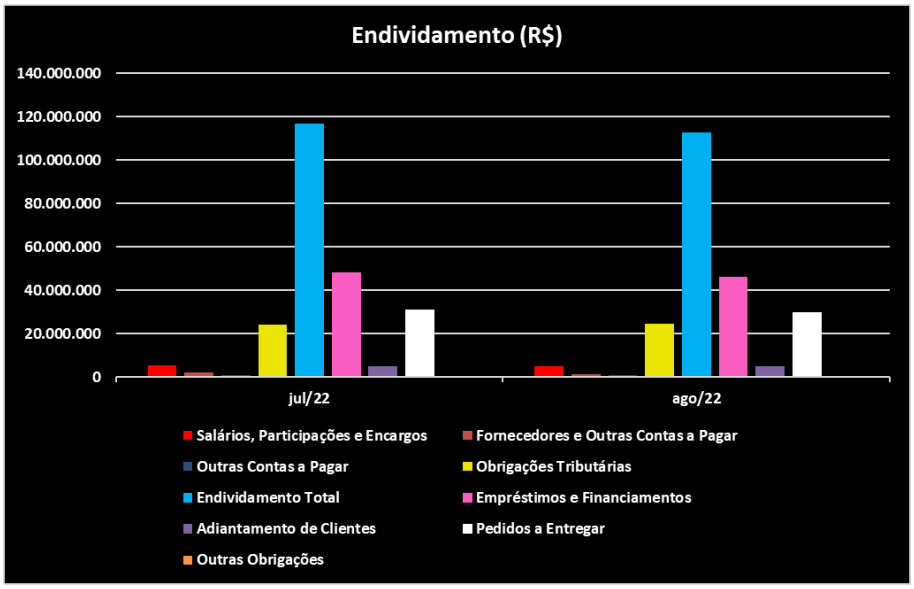
- Contratos a faturar: classificados no Ativo Circulante e Não Circulante, somaram R$ 54,1 milhões em agosto/2022, representando 34% do total de ativos.

- Imobilizado: representando 35% do total de ativos. Não houve adição ou baixa de bens, somente a contabilização da depreciação mensal proveniente da perda de valor por uso dos mesmos.



II.1.1.2. Evolução do Endividamento

No que diz a respeito ao total das obrigações, há evidências de redução ao decorrer dos meses de julho a agosto de 2022, em razão principalmente das rubricas de Empréstimos Financiamentos e Pedidos a Entregar, totalizando ao término do período, na ordem de R$ 112,8 milhões.



II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Apresenta a contabilização dos resultados auferidos nos últimos meses, sendo que no mês de agosto de 2022 perfez R$ 46,5 milhões.

II.1.1.4. Evolução das Contas de Resultado

Em relação a Receita Líquida demostrou crescimento decorrer dos meses de julho a agosto de 2022, no entanto margem de aumento das Receitas foi insuficiente para suprir os gastos incorridos, consequentemente houve reconhecimento de prejuízo líquido na importância de R$229 mil.

Destaca-se as contas de Custos dos Produtos Vendidos e Despesas Administrativas em R$ 37,5 milhões ao final do período corrente, responsável por consumir 94,94% do total da Receita Liquida.

II.1.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa

adelco

Adelco Sistemas de Energia Ltda.
Demonstração do Fluxo de Caixa - Provisório
Exercício findo em 31 de agosto de 2022

	2022	2021	2020	2019
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Prejuízo líquido do período	(229.980)	(425.379)	(656.416)	(1.292.293)
Ajuste para reconciliar o resultado com o caixa:				
Depreciação e amortização	2.046.687	3.088.203	3.064.909	3.064.909
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	-	-
Provisão para perdas dos estoque	-	-	-	-
Realização prejuízo fiscal e base de cálculo negativa	-	-	-	-
Encargos financeiros e variação cambial	-	-	-	-
	1.816.706	2.662.825	2.408.493	1.772.616
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber de clientes	(297.459)	6.859.012	(9.950.848)	3.473.623
Estoques	9.970.033	(2.523.162)	3.411.309	1.575.383
Impostos a recuperar	1.612.408	8.836.502	589.584	251.089
Outros créditos	(30.313.894)	(4.135.340)	(5.581.208)	749.401
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	(605.424)	620.631	(244.912)	(284.244)
Tributos a recolher	(3.725.077)	(432.792)	2.871.542	6.620.197
Salários, participações e encargos sociais	502.106	(4.959.365)	3.644.111	1.785.215
Outras obrigações	18.912.532	(4.728.147)	3.745.664	(16.656.347)
Caixa garado nas operações	(2.128.070)	2.200.164	893.735	(713.069)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	-	-
Caixa líquido garado pelas atividades operações	(2.128.070)	2.200.164	893.735	(713.069)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Emprestimo a parte relacionada	-	-	-	-
Aquisição de ativo imobilizado	(186.007)	(169.614)	(200.781)	(65.850)
Aquisição de ativo intangível	-	-	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(186.007)	(169.614)	(200.781)	(65.850)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Captação de empréstimos e financiamentos	806.236	(1.391.538)	830.679	699.142
Amortização de empréstimos e financiamentos	(723.248)	263.528	-	-
Juros pagos	-	-	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	82.988	(1.128.010)	830.679	699.142
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(2.231.089)	902.540	1.523.634	(79.777)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
No início do exercício	2.513.453	1.610.913	87.279	167.056
No fim do exercício	282.365	2.513.453	1.610.913	87.279
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(2.231.089)	902.540	1.523.634	(79.777)

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

Índices de Liquidez	jul-22	ago-22
Liquidez Imediata	0,01	0,01
Liquidez Seca	1,13	1,15
Liquidez Corrente	1,64	1,61
Liquidez Geral	0,91	0,91
Índices de Estrutura de Capitais	**jul-22**	**ago-22**
Endividamento	2,51	2,42
Composição do Endividamento	0,44	0,43
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,51	0,51
Instrumentos Financeiros	**jul-22**	**ago-22**
Capital Circulante Líquido	32.989.060	29.813.139
Necessidade de Capital de Giro	35.760.530	30.637.165
Saldo em Tesouraria	-2.771.470	-824.026
Índice de Rentabilidade	**jul-22**	**ago-22**
EBITDA	2.016.327	280.331

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo segue quadro de colaboradores referente ao mês de agosto de 2022.

Funcionarios em	ago/22
Ativos	162
Admitidos	7
Demitidos	3
Outros	31
Estagiario	1
Total	**196**

II.2. SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA

Não há evidências de envio dos Demonstrativos Financeiros em relação a agosto de 2022, motivo pelo qual são apresentadas as informações e análises relativas ao mês de julho de 2022.

II.2.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial - Em R$	2021	jul/22	AV	AH
Ativo	**30.488.307**	**30.481.307**	**100,00%**	**99,98%**
Circulante	**280.539**	**280.539**	**0,92%**	**100,00%**
Impostos a Recuperar	280.539	280.539	0,92%	100,00%
Não Circulante	**30.207.768**	**30.200.768**	**99,08%**	**99,98%**
Outros Ativos Circulantes	30.015.768	30.015.768	98,47%	100,00%
Imobilizado	192.000	185.000	0,61%	96,35%
Passivo	**30.488.307**	**30.481.307**	**100,00%**	**99,98%**
Circulante	**0**	**0**	**0,00%**	**0,00%**
Não Circulante	**34.444.444**	**34.444.444**	**113,00%**	**100,00%**
Empréstimos e Financiamentos	34.444.444	34.444.444	113,00%	100,00%
Patrimônio Líquido	**-3.956.138**	**-3.963.138**	**-13,00%**	**100,18%**
Capital Social	300.000	300.000	0,98%	100,00%
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-4.256.138	-4.263.138	-13,99%	100,16%

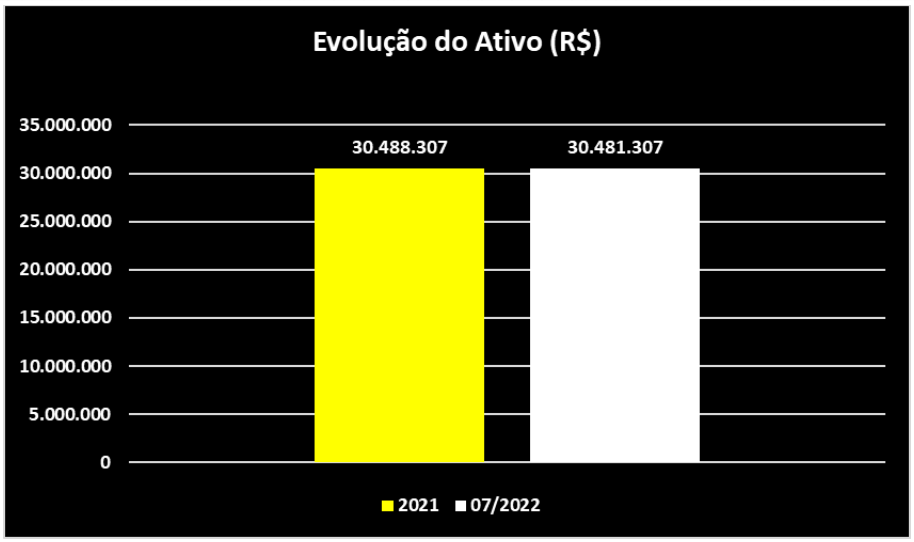
Demonstração do Resultado do Exercício - R$	2021	jul/22
= Resultado Bruto		
(-) Despesas Operacionais	**-12.000**	**-7.000**
(-/+) Outras Receitas/Despesas Operacionais	-12.000	-7.000
= Resultado Operacional	**-12.000**	**-7.000**
= Lucro Líquido do Exercício	**-12.000**	**-7.000**

A Recuperanda SPE ADELCO ADMINSITRADORA DE IMOVEIS LTD, não reconheceu Receitas proveniente de atividades operacionais em julho do exercício corrente.

II.2.1.1. Evolução do Ativo

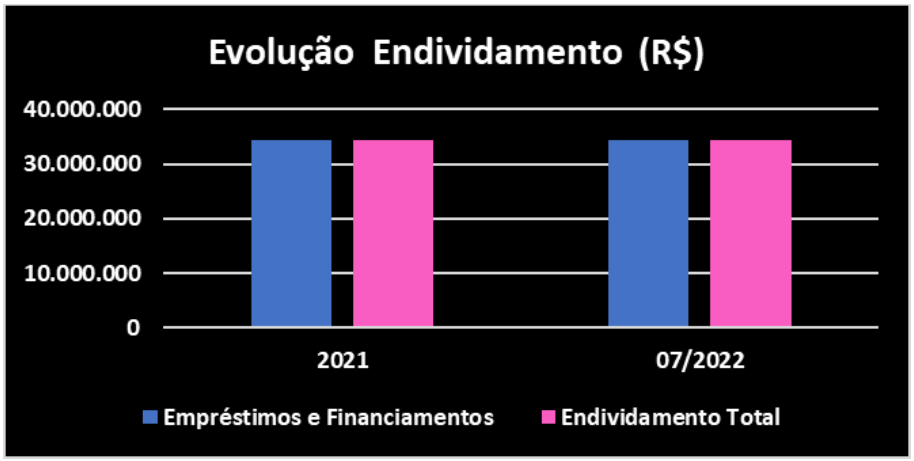
Os Ativos demostraram movimentações lineares, que totalizavam em R$ 30,4 milhões em julho de 2022. Os Outros Ativos são os mais representativos, com R$ 30 milhões, em julho/2022, equivalente a 98,47%.

- Imobilizado não houve adição ou redução de bens, somente a contabilização mensal da depreciação proveniente da perda de valor por uso deles.



II.2.1.2. Evolução do Endividamento

Em relação ao total das obrigações constataram linearidade ao decorrer do período de 2021 até julho de 2022, que registrou em R$ 34,4 milhões ao final do período, representada pelo grupo de Empréstimos e Financiamentos.



II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Contabilizou prejuízos acumulados de exercícios anteriores, totalizando a importância de R$4,2 milhões em julho de 2022.

II.2.1.4. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda não apresenta operação, registrou somente as despesas incorridas do período, encerrando o mês de julho de 2022, com resultado negativo acumulado de R$7 mil.

II.2.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa

Não há evidência de envio da Demonstração do Fluxo de Caixa relativa ao mês de julho de 2022.

II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	2021	jul-22
Liquidez Imediata	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,00	0,00
Liquidez Corrente	0,00	0,00
Liquidez Geral	0,01	0,01
Índices de Estrutura de Capitais	**2021**	**jul-22**
Endividamento	-8,71	-8,69
Composição do Endividamento	0,00	0,00
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,00	0,00
Instrumentos Financeiros	**2021**	**jul-22**
Capital Circulante Líquido	280.539	280.539
Necessidade de Capital de Giro	280.539	280.539
Saldo em Tesouraria	0	0

II.2.4. Posição Mensal de Colaboradores

A SPE ADELCO ADMINSITRADORA DE IMOVEIS LTD não possui funcionários.

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).

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

Em outras palavras, ele evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela empresa.

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 – 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 de 2022.

Anexo IV 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
	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 V – 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 08/2022
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	Anexo II
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	
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	Anexo II
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	
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)	Anexo II
2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x	
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	Anexo III
2.2.8.1.N/A	
2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	