



LASPRO
CONSULTORES

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 3ª VARA DE
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA
COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO**

Recuperação Judicial

Autos nº 1072255-61.2022.8.26.0100

LASPRO CONSULTORES LTDA, neste ato representada por **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, brasileiro, casado, advogado, inscrito da Ordem dos Advogados do Brasil – Seção de São Paulo sob nº 98.628 e no CPF/MF nº 106.450.518-02, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerida por **IDEAL ENERGIA COMERCIALIZADORA LTDA.**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **Relatório das Atividades da Recuperanda**, referente ao período de **julho de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJ/SP.



72-1141 CT | JV/MM/RJ2/RC
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 da Recuperanda	5
I.1. Informações Relevantes	5
I.2. Visão Geral.....	5
Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras	6
II.1. Análise Vertical e Horizontal.....	6
II.1.1. Evolução do Ativo.....	7
II.1.2. Evolução do Endividamento	8
II.1.3. Patrimônio Líquido.....	9
II.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	9
II.2. Demonstração do Fluxo de Caixa	10
II.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	11
II.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	11
Anexo III – Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial	15
Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas	16
Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares	17
Anexo VI - Cronograma Processual	18
Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020	19



72-1141 CT | JV/MM/RJ2/RC
 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 deferimento do processamento da Recuperação Judicial ocorreu em 04 de agosto de 2022. A Recuperanda apresentou o seu Plano de Recuperação Judicial às fls. 69.437/69.468, em 10 de outubro de 2022, aguardando-se, por ora, eventual homologação.

A Ideal Energia registrou, de janeiro a julho de 2022, faturamento líquido de R\$ 75,3 milhões e resultado operacional negativo de R\$ 63 milhões, em razão do seu elevado custo, que consumiu integralmente seu faturamento, não sobrando margem para cobrir as demais despesas operacionais.

Apresentou endividamento no mês de julho de 2022 de R\$ 81.202 milhões, dos quais, R\$ 13.675 milhões referem-se às dívidas concursais e R\$ 67.527 às Extraconcursais, as quais 87,9% são relativas aos Instrumentos Financeiros Derivativos.

São necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no “Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares” deste relatório.

Cabe mencionar que a Recuperanda é a responsável 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.





LASPRO
CONSULTORES

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

São Paulo, 04 de novembro de 2022.


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



72-1141 CT | JV/MM/RJ2/RC
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 da Recuperanda

I.1. Informações Relevantes

A Recuperanda realizou, no mês de agosto de 2022, alterações no contrato social, em relação ao endereço dos administradores e da sociedade, que estão devidamente registradas na Junta Comercial do Estado de São Paulo – JUCESP.

NUM.DOC: 405.191/22-4 SESSÃO: 09/08/2022
ELEIÇÃO/REELEIÇÃO/ALTERAÇÃO DOS DADOS CADASTRAIS DE THIAGO GONCALVES DA SILVA, NACIONALIDADE BRASILEIRA, RAÇA/COR: BRANCA, CPF: 098.767.937-64, RG/RNE: 12978853-4 - RJ, RESIDENTE À AVENIDA PAULISTA, 1636, SALA 1504/31, BELA VISTA, SÃO PAULO - SP, CEP 01310-200, COMO ADMINISTRADOR, ASSINANDO PELA EMPRESA.
ELEIÇÃO/REELEIÇÃO/ALTERAÇÃO DOS DADOS CADASTRAIS DE RICARDO NEVES DE MIGUEL, NACIONALIDADE BRASILEIRA, RAÇA/COR: BRANCA, CPF: 278.549.568-39, RG/RNE: 27663960 - SP, RESIDENTE À AVENIDA PAULISTA, 1636, SALA 1504/31, BELA VISTA, SÃO PAULO - SP, CEP 01310-200, COMO ADMINISTRADOR, ASSINANDO PELA EMPRESA.
ELEIÇÃO/REELEIÇÃO/ALTERAÇÃO DOS DADOS CADASTRAIS DE LUCIANO DE ALBUQUERQUE, NACIONALIDADE BRASILEIRA, RAÇA/COR: BRANCA, CPF: 308.930.408-27, RG/RNE: 18021453 - SP, RESIDENTE À AVENIDA PAULISTA, 1636, SALA 1504/31, BELA VISTA, SÃO PAULO - SP, CEP 01310-200, COMO ADMINISTRADOR, ASSINANDO PELA EMPRESA.
REMANESCENTE I3PAR PARTICIPACOES SA , NIRE 35300580834, SITUADA À RUA DOS PINHEIROS, 870, CJ 42, PINHEIROS, SÃO PAULO - SP, CEP 05422-001, NA SITUAÇÃO DE SÓCIO, COM VALOR DE PARTICIPAÇÃO NA SOCIEDADE DE \$ 5.000.000,00.
ENDEREÇO DA SEDE ALTERADO PARA AVENIDA PAULISTA, 1636, SALA 1504/31, BELA VISTA, SÃO PAULO - SP, CEP 01310-200. , DATADA DE: 28/07/2022.
ALTERAÇÃO DE OUTRAS CLAÚSULAS CONTRATUAIS/ESTATUTÁRIAS: EXCLUSAO DO CONSELHO DELIBERATIVO ALTERANDO A CLAUSULA SEXTA DO CONTRATO SOCIAL, DE FORMA A EXCLUIR O CONSELHO DELIBERATIVO, RETIRANDO ASSIM AS FUNCOES DOS SEUS MEMBROS, SRS. LUIZ AUGUSTO RIBEIRO DE OLIVEIRA E CAIO DA COSTA NEPOMUCENO.
CONSOLIDAÇÃO CONTRATUAL DA MATRIZ.

*Fonte: JUCESP

I.2. Visão Geral

Ideal Energia Comercializadora Ltda, situada à Avenida Paulista, 1636- Sala 1504/31 -Bela Vista - São Paulo/SP - Cep: 01310-200, inscrita no CNPJ sob nº 17.070.597/0001-43, iniciou suas atividades em 25 de outubro de 2012 e possui, como objeto social, o comércio atacadista de Energia Elétrica, consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica e holdings de instituições não-financeiras. Seu capital social é de R\$ 5 milhões, dividido em 5 milhões de quotas, totalmente subscritas e integralizadas, em moeda corrente nacional, detidas pela titular **I3PAR PARTICIPAÇÕES S.A.**

Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de julho de 2022, prestadas pela Recuperanda, de forma comparativa, ao período anterior.

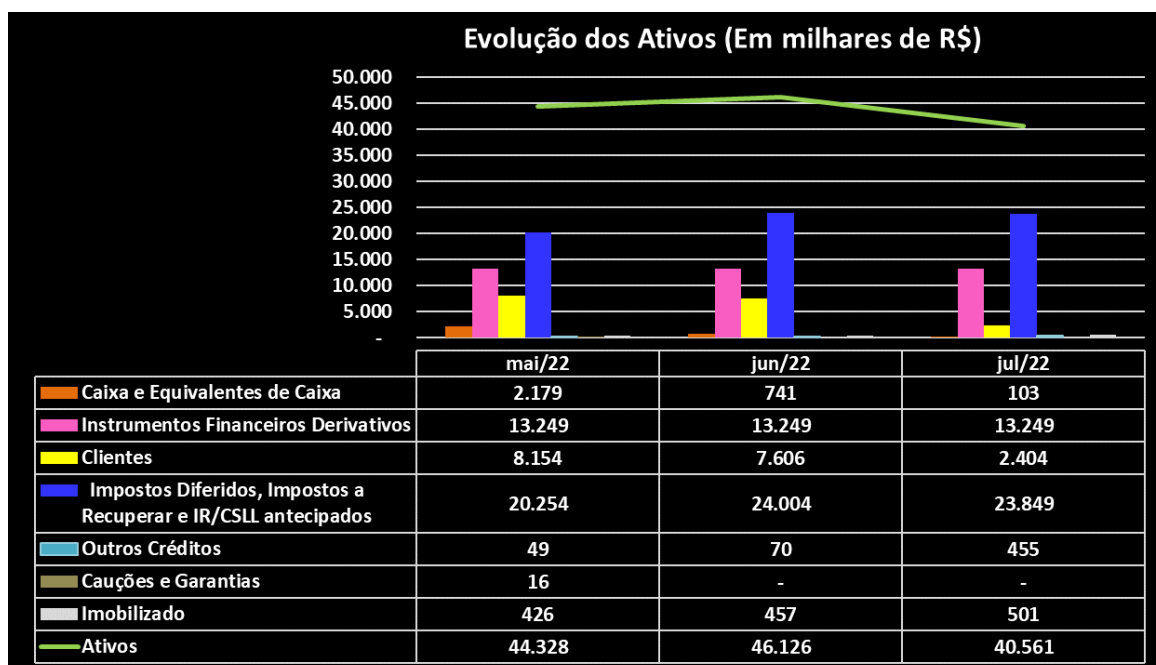
II.1. Análise Vertical e Horizontal

Balanco Patrimonial - Em Milhares de R\$	jun/22	AV	AH	jul/22	AV	AH
Ativo	46.126	100,0%	100,0%	40.561	100,0%	87,9%
Circulante	20.641	44,7%	100,0%	15.031	37,1%	72,8%
Caixa e Equivalentes de Caixa	741	1,6%	100,0%	103	0,3%	13,8%
Instrumentos Financeiros Derivativos	10.223	22,2%	100,0%	10.223	25,2%	100,0%
Clientes	7.606	16,5%	100,0%	2.404	5,9%	31,6%
IR/CSLL antecipados	167	0,4%	100,0%	167	0,4%	100,0%
Impostos a Recuperar	1.835	4,0%	100,0%	1.680	4,1%	91,5%
Outros Créditos	70	0,2%	100,0%	455	1,1%	652,0%
Não Circulante	25.485	55,3%	100,0%	25.530	62,9%	100,2%
Instrumentos Financeiros Derivativos	3.027	6,6%	100,0%	3.027	7,5%	100,0%
Impostos Diferidos	22.002	47,7%	100,0%	22.002	54,2%	100,0%
Imobilizado/Intangível	457	1,0%	100,0%	501	1,2%	109,7%
Passivo	46.126	100,0%	100,0%	40.561	100,0%	87,9%
Circulante	87.461	189,6%	100,0%	80.894	199,4%	92,5%
Fornecedores	18.782	40,7%	100,0%	15.291	37,7%	81,4%
Empréstimos e Financiamentos	3.021	6,5%	100,0%	4	0,0%	0,1%
Instrumentos Financeiros Derivativos	59.024	128,0%	100,0%	59.024	145,5%	100,0%
Impostos e Contribuições a Recolher	210	0,5%	100,0%	154	0,4%	73,5%
Adiantamentos	6.338	13,7%	100,0%	6.338	15,6%	100,0%
Salários e Encargos Sociais	87	0,2%	100,0%	18	0,0%	21,0%
Outras Obrigações	-	0,0%	100,0%	65	0,2%	0,0%
Não Circulante	308	0,7%	100,0%	308	0,8%	100,0%
Instrumentos Financeiros Derivativos	308	0,7%	100,0%	308	0,8%	100,0%
Patrimônio Líquido	-41.642	-90,3%	100,0%	-40.642	-100,2%	97,6%
Capital	5.000	10,8%	100,0%	5.000	12,3%	100,0%
AFAC	2.205	4,8%	100,0%	2.205	5,4%	100,0%
Lucros/Prejuízos Acumulados	15.184	32,9%	100,0%	15.184	37,4%	100,0%
Lucros/Prejuízos Exercício	-64.031	-138,8%	100,0%	-63.030	-155,4%	98,4%

DRE - Em Milhares de R\$	jun/22	AV	AH	jul/22	AV	AH
Receita Líquida	73.469	100,0%	100,0%	75.391	100,0%	102,6%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-86.390	-117,6%	100,0%	-87.676	-119,3%	101,5%
(+/-) Resultado Instrumentos Derivativos	-66.471	-90,5%	100,0%	-66.471	-90,5%	100,0%
= Resultado Bruto	-79.392	-108,1%	100,0%	-78.756	-107,2%	99,2%
(-) Despesas Operacionais	- 7.226	-9,8%	100,0%	- 6.861	-9,3%	94,9%
(-) Despesas Administrativas	- 1.560	-2,1%	100,0%	- 1.753	-2,4%	112,4%
(+) Receitas Financeiras	89	0,1%	100,0%	89	0,1%	100,1%
(-) Despesas Financeiras	- 404	-0,5%	100,0%	- 730	-1,0%	180,8%
(-/+) Outras Receitas/Desp. Operacionais	- 5.351	-7,3%	100,0%	- 4.467	-6,1%	83,5%
= Resultado Operacional	-86.617	-117,9%	100,0%	-85.617	-116,5%	98,8%
(+ -) Despesas/ Receitas Não Operacionais	- 14	0,0%	100,0%	- 14	0,0%	100,0%
IRPJ/CSLL Correntes	-	0,0%	100,0%	-	0,0%	0,0%
IRPJ/CSLL Diferido	22.600	30,8%	100,0%	22.600	30,8%	100,0%
= Lucro Líquido do Exercício	-64.031	-87,2%	100,0%	-63.030	-85,8%	98,4%

II.1.1. Evolução do Ativo

Em linha decrescente nos últimos três meses, os Ativos totalizaram R\$ 40.561 milhões em julho de 2022, saldo esse R\$ 3.767 milhões inferior se comparado ao mês de maio de 2022, em razão, principalmente, da redução da rubrica Clientes.



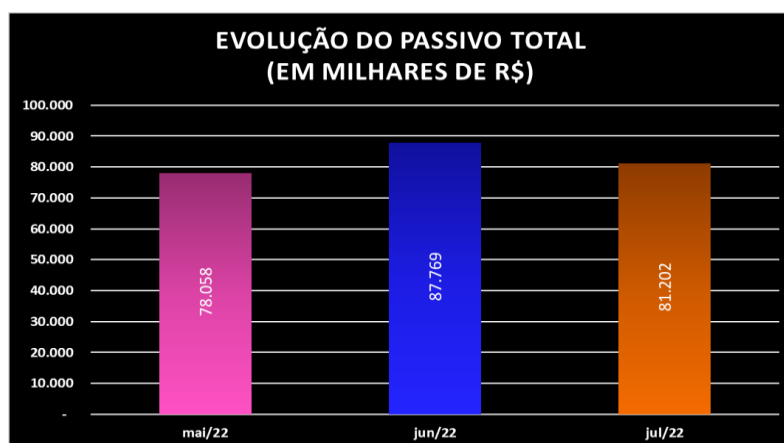
Os valores a receber de Clientes reduziram 68,4% no mês de julho de 2022, comparados ao mês anterior, totalizando R\$ 2.404 milhões. Os principais saldos a receber referem-se à Ternium Brasil Ltda, Câmara de Comercialização de Energia Elétrica, Vivaz Energia Ltda, dentre outros.

Representando 25,2% dos Ativos e sem apresentar movimentação, a rubrica Instrumentos Derivativos manteve saldo de R\$ 10.223 milhões, em julho de 2022.

Houve, no mês de julho de 2022, acréscimos de R\$ 45.000 mil, na alínea Softwares em Imobilizado/Intangível, totalizando saldo bruto de R\$ 525.499 mil. Após a Depreciação, encerrou o período analisado com saldo líquido de R\$ 501 mil.

II.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento total atingiu R\$ 81.202 milhões em julho de 2022, saldo esse R\$ 6.566 milhões inferior em comparação ao mês de junho de 2022, em razão, principalmente, da redução da rubrica fornecedores, que totalizou R\$ 15.291 milhões.



- As principais obrigações em aberto referem-se à EDP Espírito Santo Distr. De Energia S/A, Celg Distribuição S/A, EDP São Paulo Distr. De Energia S/A, Shell Energy do Brasil Ltda, dentre outros.
- A Recuperanda disponibilizou o arquivo relativo à segregação do Passivo em Concursal e Extraconcursal do mês de julho de 2022:

Endividamento Sujeito Recuperação Judicial		jul/22
Endividamento sujeito à Recuperação Judicial		
Fornecedores		13.661
Salários e Encargos Sociais		14
		13.675
Endividamento não sujeito à Recuperação Judicial		jul/22
Fornecedores		1.630
Salários e Encargos Sociais		4
Empréstimos e Financiamentos		4
Instrumentos Financeiros Derivativos		59.332
Impostos e Contribuições a Recolher		154
Adiantamentos		6.338
Outras Obrigações		65
		67.527
Total Endividamento		81.202

Os Instrumentos Financeiros Derivativos é a rubrica de maior representatividade e manteve, em julho de 2022, saldo de R\$ 59.024 milhões.

A rubrica Adiantamentos, relativa aos adiantamentos de clientes e conta garantida clientes, não apresentou movimentação, finalizando, julho de 2022, com saldo de R\$ 6.338 milhões.

II.1.3. Patrimônio Líquido

A empresa encerra o mês de julho de 2022 com Patrimônio Líquido negativo de R\$ 40.642 milhões. No exercício corrente foi reconhecido a AFAC – Adiantamento para Futuro Aumento de Capital, na importância de R\$ 2,2 milhões.

II.1.4. Evolução das Contas de Resultado

No período de janeiro a julho de 2022, apurou Receita Líquida de R\$ 75.391 milhões.

Os Custos somaram, de forma acumulada, R\$ 87.676 milhões até julho de 2022, absorvendo integralmente a Receita Líquida auferida, não deixando margem para cobrir os demais gastos da operação.

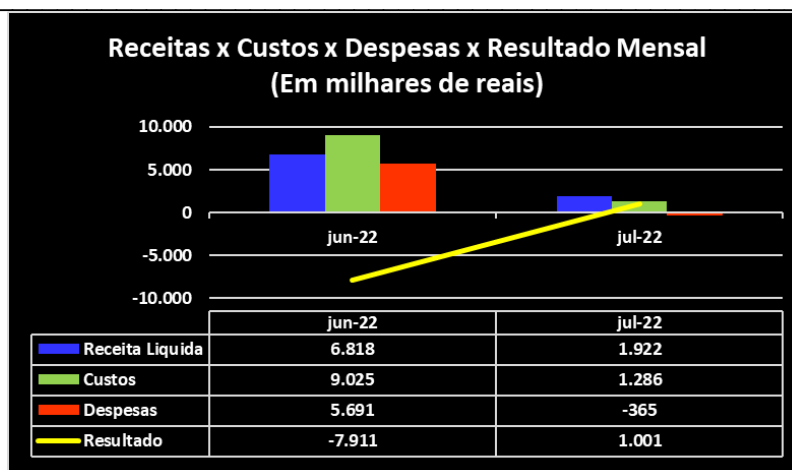
Obteve, de janeiro a julho de 2022, Resultado Instrumentos Derivativos negativo de R\$66.471 milhões.

As Despesas Operacionais totalizaram R\$ 6.861 milhões de janeiro a julho de 2022, detalhadas a seguir:

- Outras Receitas/Despesas Operacionais: somaram R\$ 4.467 milhões e referem-se, principalmente, ao Ressarcimento de Multas e Penalidades e Outras Despesas Operacionais.
- Despesas Administrativas: com saldo de R\$ 1.753 milhões, são relativas às despesas com pessoal, Serviços Prestados por Terceiros, Impostos, Taxas e Contribuições, dentre outros.
- Resultado Financeiro – relativo aos gastos com Multas e Juros de Mora, Juros Sobre Empréstimos e Financiamentos, Penalidades CCEE e IOF, totalizaram R\$ 641 mil.

Registra, no exercício corrente até julho, IRPJ e CSLL Diferidos de R\$ 22.600 milhões.

A Recuperanda apurou, de forma acumulada, resultado operacional negativo de R\$63.030 milhões até julho de 2022, uma vez que suas Receitas não foram suficientes para cobrir todos os gastos e dispêndios da operação.



II.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

A empresa auferiu caixa líquido das atividades operacionais de -R\$ 5,9 milhões; das atividades de investimento deteve caixa líquido de -R\$ 194 mil e das atividades de financiamento relativo à captação de recursos e AFAC encerra o mês de julho de 2022, com redução líquida de caixa na ordem de R\$ 3,9 milhões

Em milhares de R\$	
Atividades Operacionais	jul/22
Resultado do Exercício	-63.030
Ajustes que não afetam o caixa	
Marcação a contratos de comercialização de energia	66.471
Impostos Diferidos	-22.600
Depreciação e Amortização	6
Baixa Ativo Imobilizado	14
(=) Resultado Ajustado	-19.140
Redução (Aumento) de Ativos	24.120
Contas a Receber	29.247
Impostos a Recuperar	-1.217
Outros Créditos	-3.910
Aumento (Redução) de Passivos	-10.900
Fornecedores	-16.999
Salários e Encargos Sociais	7
Obrigações Tributárias	22
Outras Contas a Pagar	6.071
Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais	-5.977
Atividades de Investimento	
Cauções e Garantias	131
Aquisição de Imobilizado	- 10
Aquisição de Intangível	- 315
Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Investimento	- 194
Atividades de Financiamento	
Captação de Empréstimos e Financiamentos	4
AFAC	2.205
Caixa Líquido Gerado nas Atividades de Financiamento	2.209
Aumento (redução) no saldo de Caixa e Equivalentes a Caixa	-3.962
Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa Início Exercício	4.065
Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa Final Exercício	103
Aumento (redução) no saldo de Caixa e Equivalentes a Caixa	-3.962

II.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	jun-22	jul-22
Liquidez Corrente	0,24	0,19
Liquidez Geral	0,52	0,49
Índices de Estrutura de Capitais	jun-22	jul-22
Endividamento	-2,11	-2,00
Composição do Endividamento	1,00	1,00
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,01	-0,01
Administração do Capital de Giro	jun-22	jul-22
Capital Circulante Líquido	-66.820	-65.863
Necessidade de Capital de Giro	-15.739	-17.161
Saldo Em Tesouraria	-51.081	-48.702
Índice de Rentabilidade	jun-22	jul-22
Ebitda Mensal	-7.696	1.327

Apresenta Índices de Liquidez abaixo do cenário ideal e Capital Circulante Negativo, indicando insuficiência de recursos para fazer frente às necessidades de curto prazo. Ademais, a empresa auferiu rentabilidade positiva no mês de julho de 2022, conforme EBITDA de R\$ 1.327 milhões.

II.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Foi disponibilizado o arquivo Folha de Pagamento relativo ao mês de julho de 2022, indicando a demissão de 5 (cinco) colaboradores, finalizando o período sem funcionários ativos, conforme abaixo:

Funcionários em:	jun/22	jul/22
Saldo Inicial	5	5
Admissão	-	-
Demissão	-	5
Total	5	-
Movimentação de Afastados	-	-
Saldo Final	5	-

Fonte: Resumo da folha de pagamento

Glossário¹:

Conceito de Análise financeira: Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a sociedade empresária, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a referida sociedade. 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 sociedade.

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, permitindo, assim, construir um “quadro de avaliação” para que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- **Índice de liquidez Imediata:** mostra a parcela de 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 de 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 e os recursos realizáveis em até um ano após o fechamento do Balanço Patrimonial, serão suficientes para saldar suas obrigações vencíveis em igual período.
- **Índice de Liquidez Geral:** mostra o quanto a sociedade 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 sociedade 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, este índice evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela sociedade.

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 sociedade 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 ponto, o risco a que está sujeita.

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

- **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 sociedade 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 sociedade 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:

CCL	NCG	ST	Situação
+	-	+	Excelente
+	+	+	Sólida
+	+	-	Insatisfatória
-	+	-	Péssima
-	-	-	Muito Ruim
-	-	+	Alto Risco

- **Capital Circulante Líquido (CCL):** 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 (NCG): 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 (ST): 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

Até o momento, não houve a aprovação e respectiva homologação do Plano de Recuperação Judicial, motivo pelo qual o presente anexo não será preenchido.

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas

No período analisado não foram realizadas diligências.

Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

- Para o período analisado pede-se:
 - composição da alínea Outras Receitas Operacionais que, em julho de 2022, apresenta o saldo de R\$ 913 mil;
 - comentar sobre a redução integral do quadro de funcionários no mês de julho de 2022.

Anexo VI - Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
12/07/2022	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
04/08/2022	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
11/08/2022	Publicação da decisão de deferimento no DJE	-
22/08/2022	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
06/09/2022	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1º edital no DJE)	Art. 7º, § 1º
10/10/2022	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias corridos após publicação da decisão de deferimento da Recuperação Judicial no DJE)	Art. 53
21/10/2022	Publicação do aviso do recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
21/10/2022	Publicação do 2º edital do AJ no DJE	Art. 7º, § 2º
31/10/2022	Fim do prazo para apresentar impugnações de crédito (10 dias corridos após a publicação do 2º edital no DJE)	Art. 8º, caput
20/11/2022	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2º edital no DJE ou 30 dias corridos após a publicação de aviso de recebimento do PRJ no DJE)	Arts. 53 e 55 caput, § único
08/01/2023	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias corridos após a publicação da decisão de deferimento da Recuperação Judicial no DJE)	Art. 56, §1º
31/01/2023	Fim do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções (<i>stay period</i>)	Art. 6º, §4º
-	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (mínimo, 15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 36, caput
-	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	Art. 36, inciso I
-	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores - Votação do PRJ e eventuais alterações	Art. 36, inciso I
-	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores - Votação do PRJ e eventuais alterações - em continuação	Art. 36, inciso I
-	Decisão de concessão da Recuperação Judicial	Art. 58
-	Publicação da decisão de concessão da Recuperação Judicial no DJE	-
-	Encerramento da Recuperação Judicial (até 2 anos da concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61

	EVENTO OCORRIDO
	DATA ESTIMADA

Anexo VII - Da Conformidade com a 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 07/2022
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	Anexo II
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	
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)	
2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	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 / parcela / valor pago / saldo residual atualizado)	
2.2.8.1. N/A	Anexo III
2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	