A photograph of a modern office hallway. The hallway is long and narrow, with glass walls on both sides. The walls are made of glass with horizontal white blinds. The ceiling is made of dark wood slats with recessed lighting. The floor is covered in a patterned carpet. The hallway leads to a glass door at the end.

**Scalzilli** | advogados  
& associados

**Relatório Mensal de Atividades**

**PROFAB - Freitas, Puccinelli e Cia LTDA. | Fevereiro de 2023**

- Recuperação Judicial nº 5004206-48.2017.8.21.0023
- Vara Judicial da Comarca de Rio Grande, RS
- PROFAB - Freitas, Puccinelli e Cia LTDA.
- Stahl Engenharia, Fabricação, Montagem e Manutenção Eletromecânica S.A (subsidiaria).
- Competência do(s) mês(es): parte jurídica de fevereiro de 2023, parte contábil-financeira referente as competências novembro e dezembro de 2022.



## Sumário

1. Considerações preliminares.....	3
2. Estágio processual.....	4
3. Cronograma processual.....	5
3.1 Processo de recuperação judicial.....	5
3.2 Verificação de créditos.....	6
4. Eventos do mês.....	7
5. Recursos conexos.....	8
6. Relatório de incidentes processuais.....	9
7. Cumprimento do PRJ.....	11
8. Relato da reunião com a administração.....	14
9. Situação societária.....	15
10. Quadro funcional.....	16
11. Análise contábil-financeira.....	17
12. Checklist .....	32

# 1. Considerações preliminares

- O presente relatório (RMA) reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial da Freitas, Puccinelli e Cia LTDA e sua subsidiária Stahl Engenharia, Fabricação, Montagem e Manutenção Eletromecânica S.A.
- A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do administrador judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades das recuperandas, assim como da execução do plano de recuperação judicial.
- Os resultados constantes no presente Laudo se baseiam no processo de recuperação judicial e em informações contábeis, financeiras e operacionais fornecidas pelas requerentes à administração judicial, as quais são disponibilizadas juntamente com este relatório e podem ser acessadas nos autos do incidente autuado para tanto.
- As informações contábeis-financeiras utilizadas neste relatório são referentes aos meses de novembro e dezembro de 2022 e foram fornecidas pela requerente em 16 de fevereiro de 2023. Já as informações jurídicas dizem respeito ao mês de fevereiro de 2023.
- As informações as quais a administração judicial teve acesso e que

foram utilizadas para elaboração deste Laudo não serão aproveitadas para qualquer outro fim.

## 2. Estágio processual

- O processo de recuperação judicial foi ajuizado em 12 de maio de 2017.
- Em 22 de maio do mesmo ano foi deferido o processamento da recuperação judicial.
- O edital do art. 7º, §1º da Lei 11.101/05 foi publicado em 01 de agosto de 2017.
- O edital do art. 7º, §2º da Lei 11.101/05 foi publicado em 15 de dezembro de 2017.
- O edital de convocação da Assembleia Geral de Credores foi publicado em 15 de dezembro de 2017.
- A primeira convocação da Assembleia ocorreu em 29 de janeiro de 2018 e não se instalou por ausência de quórum.
- Houve a instalação da Assembleia em segunda convocação, no dia 06 de fevereiro de 2018. Na oportunidade os credores decidiram pela suspensão da solenidade e continuidade em 28 de março do mesmo ano.
- Em 28 de março de 2018 os credores aprovaram a suspensão da Assembleia até 27 de abril o mesmo ano.
- Em 27 de abril de 2018 houve a continuação da Assembleia, oportunidade em que o Plano de Recuperação Judicial foi colocado para a votação dos credores presentes.
- Na classe I – Créditos Trabalhistas, o Plano foi aprovado pela maioria dos credores presentes. Na classe III – Créditos Quirografários, o Plano foi aprovado pela unanimidade dos créditos presentes. Por fim, na classe IV – Créditos de ME e EPP, o Plano foi aprovado por 85,71% dos credores presentes.
- A decisão que homologou o Plano de Recuperação Judicial da recuperanda ainda não transitou em julgado.
- Estágio atual: **cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.**

### 3. Cronograma processual

Processo de Recuperação Judicial



### 3. Cronograma processual

#### Verificação de Créditos



## 4. Eventos do mês

- Sem movimentações no processo na competência.

## 5. Recursos conexos

Processo	Recorrente	Status
70082335217	Banco do Brasil S.A.	Efeito suspensivo concedido. Aguarda julgamento do REsp
REsp 1.853.982/RS	Freitas, Puccinelli e Cia LTDA.	Concluso para julgamento

## 6. Relatório de incidentes processuais

Processo	Tipo	Autor	Classificação	Valor em discussão	Resultado
023/1.19.0004985-0	Habilitação de Crédito	Alex Sandro Mendes da Silva		R\$ 5.153,68	Pendente de julgamento
5001603-26.2022.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Anderson Martta Correa	Trabalhista	R\$ 28.562,77	Pendente de julgamento
5001302-50.2020.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Antonio Avila de Castro	Trabalhista	R\$ 400,00	Sentença procedente
023/1.17.0010882-9	Habilitação de Crédito	Banco Ourinvest S/A		R\$ 4.659,65	Sentença procedente
5014294-09.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Bruno Geisler dos Santos	Trabalhista	R\$ 20.000,00	Sentença procedente
023/1.19.0005182-0	Habilitação de Crédito	Daniel Silva da Silva		R\$ 3.997,25	Pendente de julgamento
5003290-09.2020.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Diego Barreto da Silva	Trabalhista	4657,34	Sentença procedente
5006496-31.2020.8.21.0023	Habilitação de Crédito	EDERSON ROSTAND FARIAS	Trabalhista	14053,09	Sentença procedente
5008656-92.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Eduardo Medeiros Silva	Trabalhista	R\$ 800,00	Sentença procedente
023/1.19.0005179-0	Habilitação de Crédito	Gabriele de Souza Domingues		R\$ 15.548,12	Pendente de julgamento
5006620-77.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	HAMILTON AMARO	Trabalhista	R\$ 26.338,35	Sentença procedente
5006621-62.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	IVONE TEIXEIRA VELASQUE	Trabalhista	R\$ 4.016,99	Sentença procedente
5006621-62.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	IVONE TEIXEIRA VELASQUE	Trabalhista	R\$ 2.126,58	Sentença procedente
5005677-60.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Ivone Teixeira Velasquez	Trabalhista	3517,57	Sentença procedente
023/1.20.0000064-0	Habilitação de Crédito	Jader Ferreira de Oliveira		R\$ 2.407,05	Pendente de julgamento
5005674-08.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Lidio Tadeu Licestan	Trabalhista	R\$ 23.320,74	Sentença procedente
023/1.19.0005183-9	Habilitação de Crédito	Luiz Ricardo Ferreira Monteiro		R\$ 122.867,58	Pendente de julgamento

## 6. Relatório de incidentes processuais

Processo	Tipo	Autor	Classificação	Valor em discussão	Resultado
5001194-21.2020.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Lyndenmeyer Advocacia & Associados S/S	Trabalhista	R\$ 1.790,15	Sentença procedente
5001603-26.2022.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Lyndenmeyer Advocacia & Associados S/S	Trabalhista	R\$ 4.423,68	Pendente de julgamento
023/1.19.0005181-2	Habilitação de Crédito	Marcos Aurélio Moraes Gautério		R\$ 86.367,60	Pendente de julgamento
5001746-49.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Michel Gonçalves Ribeiro	Trabalhista	R\$ 13.042,22	Sentença procedente
023/1.18.0005786-0	Habilitação de Crédito	Paulo Lenine Soares Carvalho		R\$ 25.000,00	Sentença procedente
5014211-90.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Paulo Lenine Soares Carvalho	Trabalhista	R\$ 3.090,00	Sentença parcialmente procedente
5014211-90.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	PAULO LENINE SOARES CARVALHO	Trabalhista	R\$ 3.090,00	Sentença procedente
5003262-75.2019.8.21.0023	Habilitação de Crédito	PETERSON BRIESE SILVA	Trabalhista	R\$ 897,57	Sentença procedente
023/1.18.0006433-5	Habilitação de Crédito	Renato Sieburguer de Medina		R\$ 1.558,67	Sentença procedente
5007502-10.2019.8.21.0023	Impugnação	SK RENTAL LOCAÇÃO DE EQUIPAMENTOS LTDA		R\$ 16.266,48	Pendente de julgamento
023/1.18.0002897-5	Habilitação de Crédito	STIMMERG		R\$ 65.725,77 e R\$7.794,93	Pendente de julgamento
023/1.19.0005778-0		Vitor Paulo Oliveira de Carvalho			Pendente de julgamento
5014296-76.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	Wagner Cavalheiro Silva	Trabalhista	R\$ 3.000,00	Sentença procedente
5002711-27.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	William Espírito Santo Cecere	Trabalhista	11743,01	Sentença procedente
5016390-94.2021.8.21.0023	Habilitação de Crédito	EDUARDO PITREZ DE AGUIAR CORRÊA	Trabalhista	R\$ 1.500,00	Sentença procedente

## 7. Cumprimento do PRJ

A administração judicial informa que os pagamentos serão informados no relatório extraordinário sobre o cumprimento do Plano.

Classe	Sub-classe	Item do Plano	Amortização	Deságio	Bônus de adimplência	Encargos	Periodicidade	Carência	Início e fim dos pagamentos
Trabalhista	Crédito até o limite de 20 (vinte) salários mínimos	3.1	Pagamento integral em até um ano do trânsito em julgado da homologação do Plano	-	-	-	Parcela única	-	Em até um ano após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
Trabalhista	Saldo de crédito remanescente superior a 20 (vinte) salários mínimos	3.2	Pagamento se dará pró-rata, a partir do fruto da alienação de ativo/bens apresentados nos autos da recuperação judicial	As verbas liquidadas depois do início dos pagamentos previstos no Plano observarão o limite de 20 (vinte) salários mínimos	-	-	Parcela única	-	Pagamento quando da alienação de ativo/bens apresentados nos autos da recuperação judicial

## 7. Cumprimento do PRJ

A administração judicial informa que os pagamentos serão informados no relatório extraordinário sobre o cumprimento do Plano.

Classe	Sub-classe	Item do Plano	Amortização	Deságio	Bônus de adimplência	Encargos	Periodicidade	Carência	Início e fim dos pagamentos
Quirografário	Operacional Parceiro	4.2	Anual	-	-	TR + 4% de juros ao ano	Anual	24 meses	Em até 08 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
Quirografário	Operacional Ordinário	4.3	Anual	30%	-	TR + 4% de juros ao ano	Anual	24 meses	Em até 08 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
Quirografário	Financeiro Parceiro	4.4	Mensal	-	-	TR + 6% de juros ao ano	Mensal	12 meses	Em até 08 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
Quirografário	Financeiro Ordinário	4.5	Anual	50%	-	TR + 4% de juros ao ano	Anual	24 meses	Em até 10 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ

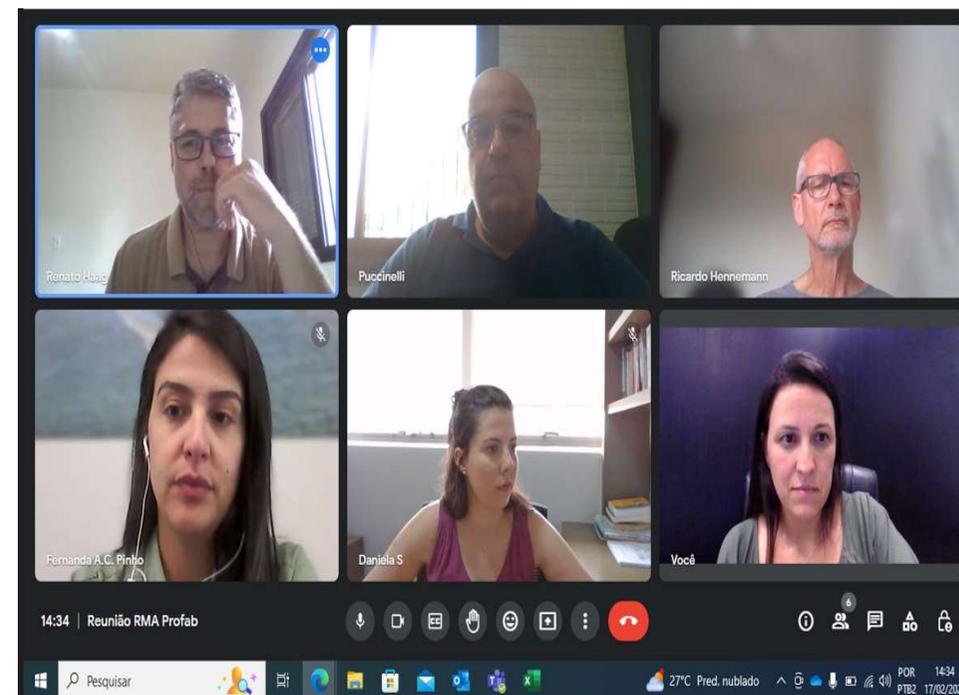
## 7. Cumprimento do PRJ

A administração judicial informa que os pagamentos serão informados no relatório extraordinário sobre o cumprimento do Plano.

Classe	Sub-classe	Item do Plano	Amortização	Deságio	Bônus de adimplência	Encargos	Periodicidade	Carência	Início e fim dos pagamentos
ME/EPP	Operacional Parceiro	5.1	Anual	-	-	TR + 4% de juros ao ano	Anual	24 meses	Em até 08 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
ME/EPP	Operacional Ordinário	5.1	Anual	30%	-	TR + 4% de juros ao ano	Anual	24 meses	Em até 08 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
ME/EPP	Financeiro Parceiro	5.1	Mensal	-	-	TR + 6% de juros ao ano	Mensal	12 meses	Em até 08 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
ME/EPP	Financeiro Ordinário	5.1	Anual	50%	-	TR + 4% de juros ao ano	Anual	24 meses	Em até 10 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ

## 8. Relato da reunião com a administração

- A reunião foi realizada no dia 17 de fevereiro de 2023, por meio da plataforma Google Meet com a presença de Ricardo Hennemann – sócio da recuperanda; Renato Haag e Fernanda Pinho – consultores da recuperanda; bem como Franciele Matielo – setor contábil/financeiro e Daniela Fabro – setor jurídico representantes da administradora judicial.
- As informações contábeis/financeiras foram reportadas a administração judicial um dia antes da realização da reunião, assim, não houve tempo hábil de questionar a recuperanda sobre as variações significativas apresentadas nos demonstrativos. Tais questões serão abordadas no próximo relatório.
- Recuperanda relatou que o faturamento dos primeiros meses de 2023 tiveram redução em relação ao exercício anterior, mas a carteira de clientes se mantém sadia, mantendo-se também um bom relacionamento com os fornecedores. Folha de pagamento, encargos, tributos e parcelamentos com pagamentos mensais.



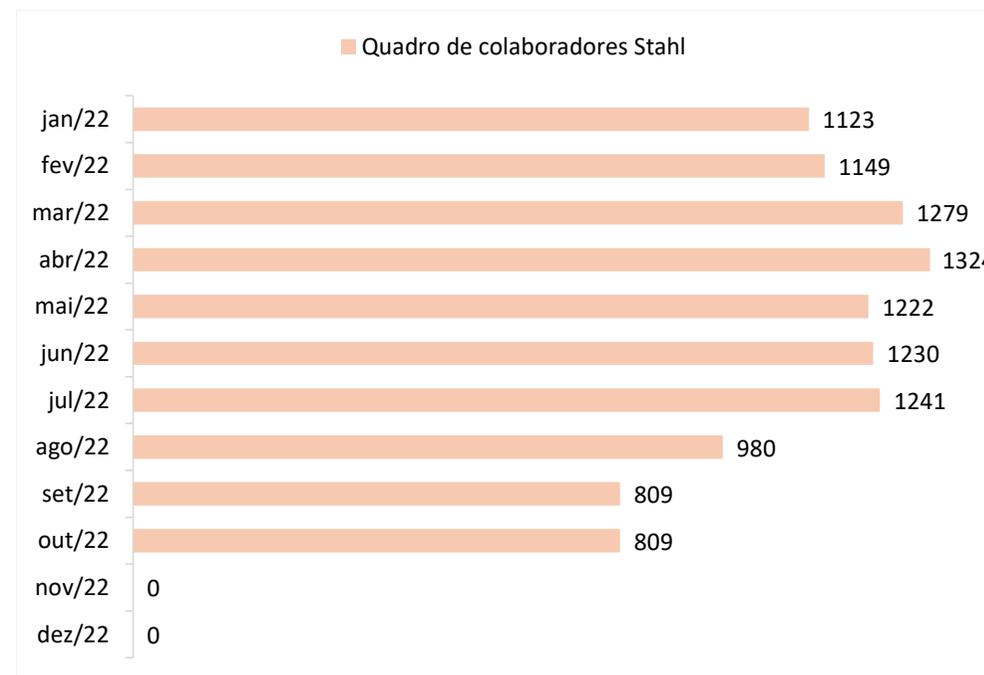
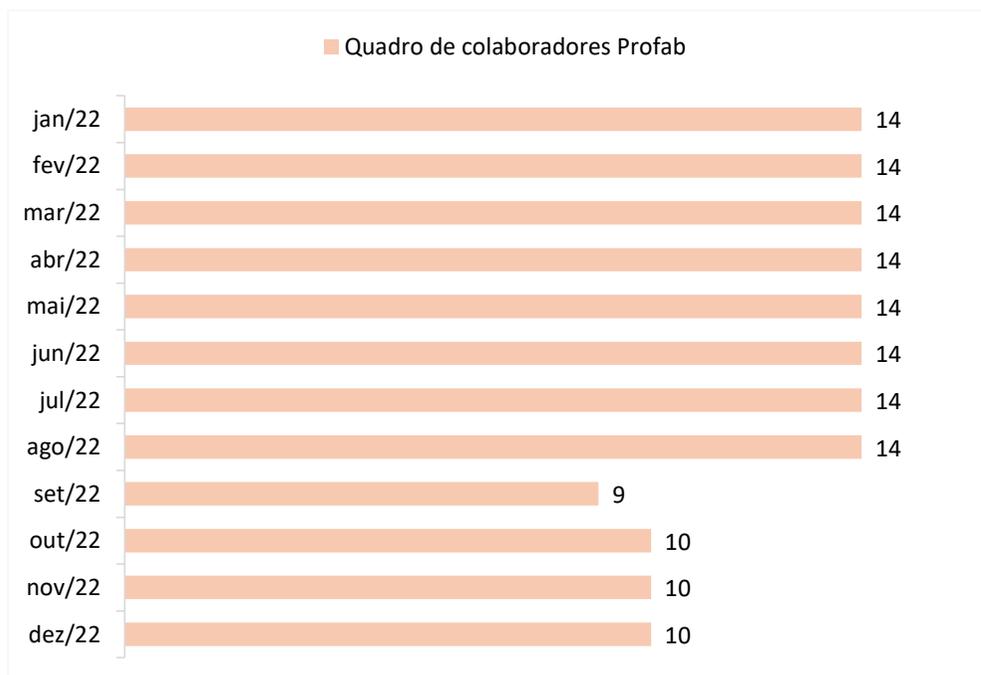
## 9. Situação societária

- Freitas, Puccinelli e Cia Ltda.
  - ❖ Jefferson Ferro Puccinelli: R\$2.136.600,00 (54,1%)
  - ❖ Márcio Araújo Freitas: R\$1.816.200,00 (45,9%)
- Stahl Engenharia, Fabricação, Montagem e Manutenção Eletromecânica S.A.
  - ❖ Jefferson Ferro Puccinelli: R\$27.082,00 (54,1%)
  - ❖ Márcio Araújo Freitas: R\$27.082,00 (45,9%)
  - ❖ Freitas, Puccinelli e Cia Ltda: R\$5.416.413,00 (99,0%)

## 10. Quadro funcional

### Quantidade de colaboradores ativos

- O quadro de colaboradores da Profab manteve-se em 10 funcionários na última competência do ano fiscal de 2022.
- O quadro de colaboradores da Stahl apresenta redução de colaboradores nos meses de agosto a outubro em comparação aos meses anteriores. Competências de novembro e dezembro sem envio de informações necessárias para apuração de quantidade de funcionário ativos. Reportaremos a informação no relatório seguinte.



Freitas, Puccinelli e Cia LTDA.

## 11. Análise contábil-financeira

### Demonstrativo de resultado do exercício

- O Demonstrativo de Resultado do Exercício, também conhecido como DRE, é um relatório financeiro que apresenta as receitas e despesas de uma empresa em um determinado período de tempo, geralmente um ano fiscal. Ele é usado para medir a performance financeira da empresa, permitindo que os investidores, credores e outros stakeholders vejam se a empresa está tendo lucro ou prejuízo, além de identificar as principais fontes de receita e despesa da empresa. O DRE é uma ferramenta valiosa para a tomada de decisões estratégicas e é frequentemente usado para avaliar a saúde financeira de uma empresa.
- Não serão realizadas as análises referentes aos indicadores financeiros (Margem Bruta, Margem EBIT, Margem EBITDA e Margem Líquida) devido à ausência de geração de receita na competência.

(valores expressos em reais)	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Receita Bruta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(-) Deduções	0	0	0	0
<b>Receita Líquida</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(-) CSP	-5.190	-4.005	-4.005	-4.198
(-) Gastos Gerais	0	0	0	25.056
(-) Depreciação e Amortização	-3.703	-3.611	-3.603	-3.557
<b>Lucro Bruto</b>	<b>-8.893</b>	<b>-7.616</b>	<b>-7.608</b>	<b>17.302</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	-	-	-	-
(-) Despesas Administrativas	-14.474	-29.852	-21.218	-36.136
(-) Depreciação e Amortização	-1.501	-1.498	-1.498	-1.498
<b>EBIT</b>	<b>-24.867</b>	<b>-38.965</b>	<b>-30.323</b>	<b>-20.331</b>
<i>Margem EBIT (%)</i>	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>-19.664</b>	<b>-33.856</b>	<b>-25.222</b>	<b>-15.276</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	-2.442	-2.433	-2.433	-2.433
(-) Outras receitas/despesas	0	0	0	0
<b>Resultado antes de IR/CSLL</b>	<b>-27.310</b>	<b>-41.398</b>	<b>-32.755</b>	<b>-22.764</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>-27.310</b>	<b>-41.398</b>	<b>-32.755</b>	<b>-22.764</b>
<i>Margem Líquida (%)</i>	-	-	-	-

## 11. Análise contábil-financeira

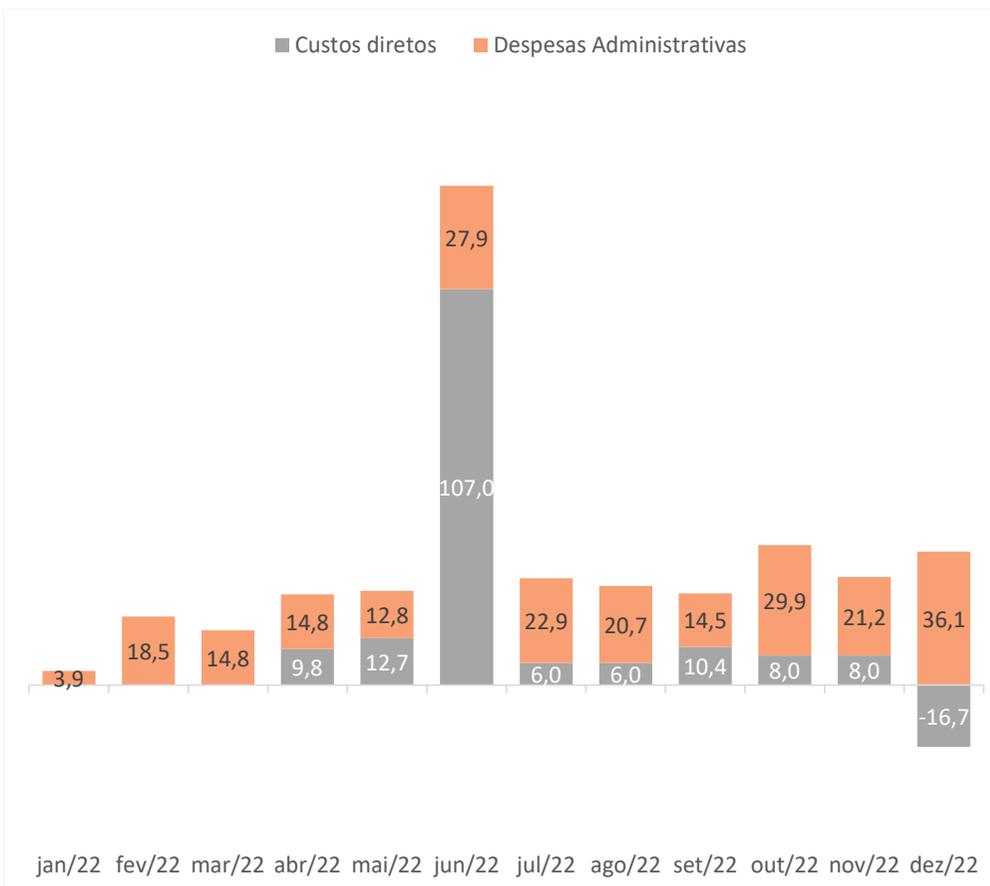
### Faturamento

- A recuperanda não apresentou faturamento nas competências em análise.

## 11. Análise contábil-financeira

### Custos e despesas

- Despesas administrativas são os gastos incorridos para manter a estrutura administrativa de uma empresa funcionando, como salários e benefícios dos funcionários administrativos, aluguel de escritórios, suprimentos de escritório, serviços de contabilidade e jurídicos, entre outros. Já os custos diretos são os gastos relacionados diretamente com a produção de bens ou serviços, como matérias-primas, mão de obra direta, energia elétrica e outros insumos utilizados na produção, que, no caso em específico, se referem à produção contabilizada na Stahl Engenharia, Fabricação, Montagem e Manutenção Eletromecânica S.A..
- O mês de dezembro de 2022 destoou dos demais por conta de ajustes contábeis registrados na rubrica “energia elétrica” (inserida em “Custos Diretos”) e referem-se a uma realocação de contas. A recuperanda foi questionada em relação à movimentação e a resposta será reportada no relatório seguinte.



## 11. Análise contábil-financeira

### Grupo ativo do Balanço Patrimonial

- Não ocorreu movimentação relevante no Ativo da recuperanda na competência em análise.

(valores expressos em reais)	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Ativo</b>	<b>3.569.586</b>	<b>3.558.358</b>	<b>3.554.938</b>	<b>3.544.809</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.874.500</b>	<b>2.870.813</b>	<b>2.874.927</b>	<b>2.872.286</b>
Disponibilidades	4.600	913	4.709	1.385
Créditos	2.825.024	2.825.024	2.825.343	2.826.024
Estoques	0	0	0	0
Despesas Antecipadas	44.876	44.876	44.876	44.876
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>695.086</b>	<b>687.545</b>	<b>680.011</b>	<b>672.523</b>
Créditos	497.215	494.782	492.350	489.917
Investimentos	28.000	28.000	28.000	28.000
Imobilizado	169.074	163.965	158.864	153.809
Intangível	797	797	797	797

## 11. Análise contábil-financeira

### Grupo passivo do Balanço Patrimonial

- Não ocorreu movimentação relevante no Passivo da recuperanda na competência em análise.

(valores expressos em reais)	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Passivo</b>	<b>3.569.586</b>	<b>3.558.358</b>	<b>3.554.938</b>	<b>3.544.809</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>9.981.111</b>	<b>10.019.868</b>	<b>10.057.793</b>	<b>10.079.016</b>
Fornecedores	2.118.938	2.123.630	2.118.938	2.106.970
Empréstimos e Financiamentos	2.896.177	2.896.177	2.896.177	2.896.177
Obrigações Fiscais	3.219.069	3.228.093	3.236.676	3.245.748
Obrigações Trabalhistas e Sociais	543.004	542.910	543.229	542.377
Contas a Pagar	1.154.050	1.178.579	1.211.688	1.238.005
Provisões	49.872	50.479	51.085	49.739
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>4.691.235</b>	<b>4.682.648</b>	<b>4.674.060</b>	<b>4.665.473</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.038.889	1.038.889	1.038.889	1.038.889
Empréstimos Pessoa Física	250.000	250.000	250.000	250.000
Parcelamento Tributário	3.402.347	3.393.759	3.385.171	3.376.584
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-11.102.761</b>	<b>-11.144.159</b>	<b>-11.176.915</b>	<b>-11.199.680</b>
Capital Social	3.952.800	3.952.800	3.952.800	3.952.800
Reserva de Lucros	-13.575.085	-13.575.085	-13.575.085	-13.575.085
Resultados Acumulados	-1.480.476	-1.521.874	-1.554.630	-1.577.395

# 11. Análise contábil-financeira

## Indicadores de liquidez e endividamento

Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante

Liquidez Seca = (Ativo Circulante – Estoques) / Passivo Circulante

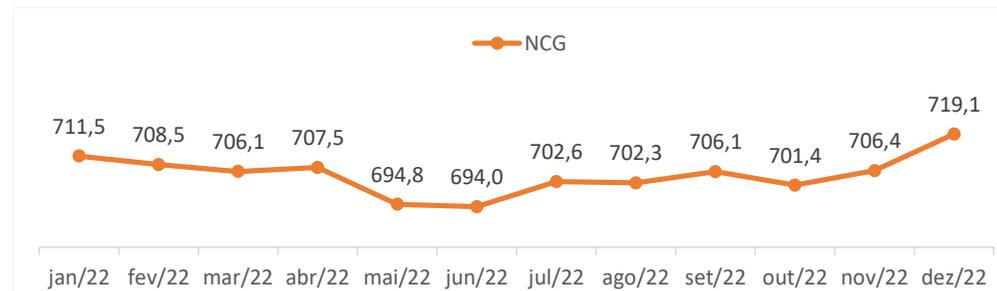
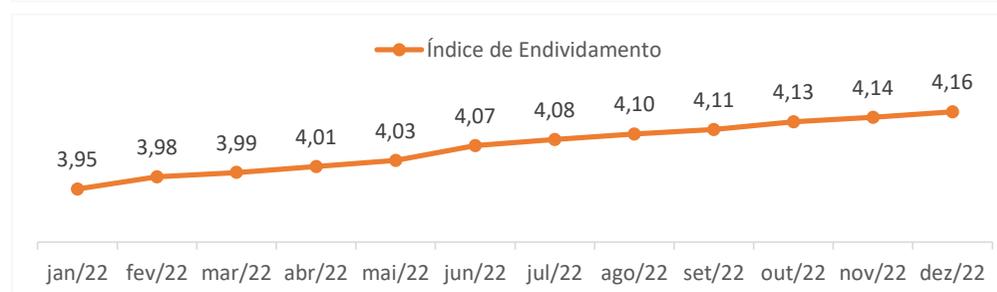
- A recuperanda apresenta ambos indicadores em patamares abaixo de 1 (um), indicando a falta de capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo com a sua totalidade de recebíveis de curto prazo. Destaca-se a tendência de piora no indicador com o passar dos meses, movimento negativo para a sua eficiência operacional.

Índice de Endividamento = Passivo Exigível / Ativo total

- Indicador está no seu maior patamar desde o início do período em análise. O índice apresentado indica que o total de recebíveis (líquidos e ilíquidos) da recuperanda não é suficiente para o pagamento de todas as suas obrigações (curto e longo prazo).

Necessidade de Capital de Giro = Ativo Circulante – Passivo Circulante

- A recuperanda apresenta Necessidade de Capital de Giro positiva em aproximadamente R\$719 mil, ou seja, não necessita de financiamento para cumprir com as suas obrigações de curto prazo.



Stahl Engenharia, Fabricação, Montagem e Manutenção Eletromecânica S.A.

## 11. Análise contábil-financeira

### Demonstrativo de resultado do exercício

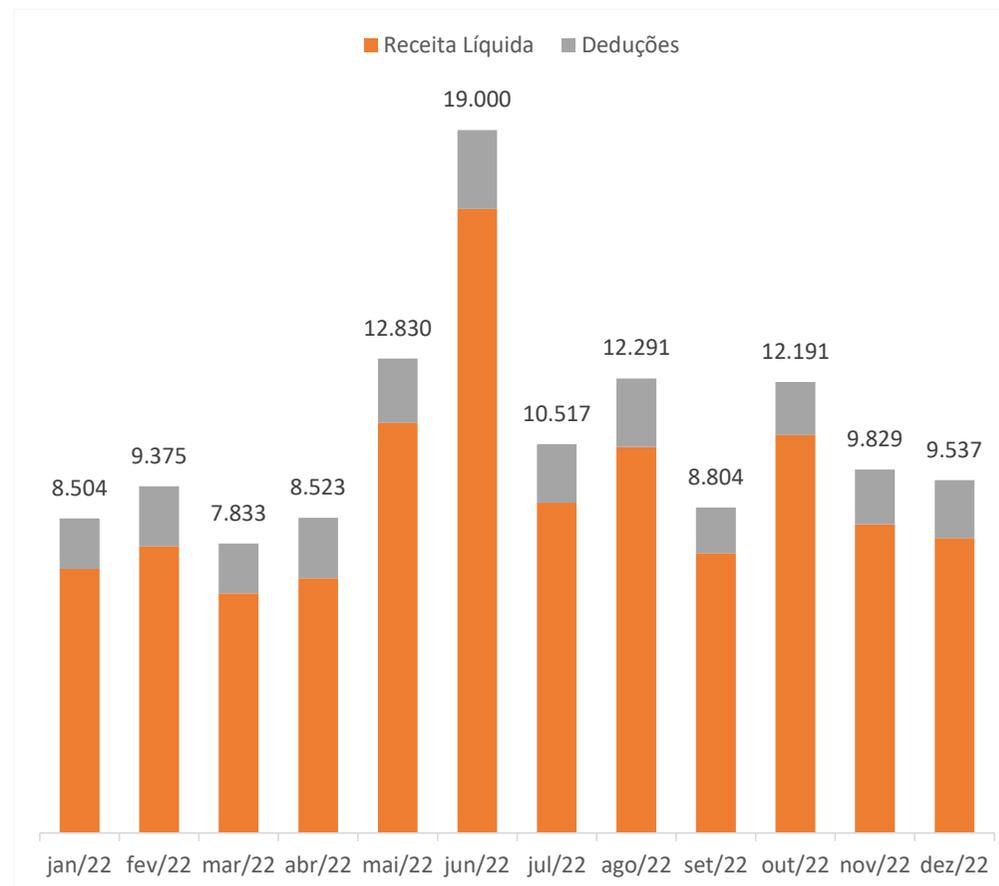
- O Demonstrativo de Resultado do Exercício, também conhecido como DRE, é um relatório financeiro que apresenta as receitas e despesas de uma empresa em um determinado período de tempo, geralmente um ano fiscal. Ele é usado para medir a performance financeira da empresa, permitindo que os investidores, credores e outros stakeholders vejam se a empresa está tendo lucro ou prejuízo, além de identificar as principais fontes de receita e despesa da empresa. O DRE é uma ferramenta valiosa para a tomada de decisões estratégicas e é frequentemente usado para avaliar a saúde financeira de uma empresa.
- As análises referentes ao Demonstrativo de Resultado do Exercício serão apresentadas em seguida, junto com seus respectivos gráficos e indicadores.

(valores expressos em reais)	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Receita Bruta</b>	<b>8.803.916</b>	<b>12.191.411</b>	<b>9.829.357</b>	<b>9.537.476</b>
(-) Deduções	-1.235.881	-1.436.961	-1.476.451	-1.563.519
<b>Receita Líquida</b>	<b>7.568.035</b>	<b>10.754.451</b>	<b>8.352.906</b>	<b>7.973.957</b>
(-) CSP	-5.693.638	-5.865.799	-6.462.178	-656.621
(-) Gastos Gerais	-1.131.654	-1.187.988	-1.184.308	-231.153
(-) Depreciação e Amortização	-17.109	-17.109	-17.627	-18.169
<b>Lucro Bruto</b>	<b>725.635</b>	<b>3.683.554</b>	<b>688.793</b>	<b>7.068.014</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>9,6%</i>	<i>34,3%</i>	<i>8,2%</i>	<i>88,6%</i>
(-) Despesas de Vendas	-146.497	-114.933	-149.940	-53.213
(-) Despesas Administrativas	-683.298	-690.321	-731.013	-971.060
(-) Despesas Tributárias	-19.216	-46.241	-41.638	-27.142
(-) Outras Despesas Operacionais	-6.447	-7.151	-11.917	-7.154
(+) Outras Receitas Operacionais	158.600	246.138	55	2.223.773
(-) Depreciação e Amortização	-9.019	-9.107	-9.000	-8.865
<b>EBIT</b>	<b>19.759</b>	<b>3.061.939</b>	<b>-254.659</b>	<b>8.224.354</b>
<i>Margem EBIT (%)</i>	<i>0,3%</i>	<i>28,5%</i>	<i>-3,0%</i>	<i>103,1%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>45.886</b>	<b>3.088.155</b>	<b>-228.032</b>	<b>8.251.387</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>0,6%</i>	<i>28,7%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>103,5%</i>
(-) Despesas Financeiras	-448.539	-292.810	-149.594	-140.930
(+) Receitas Financeiras	10.474	28.112	2.999	8.177
(-) Outras receitas/despesas	0	0	0	0
<b>Resultado antes de IR/CSLL</b>	<b>-418.306</b>	<b>2.797.241</b>	<b>-401.254</b>	<b>8.091.601</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>-418.306</b>	<b>2.797.241</b>	<b>-401.254</b>	<b>8.091.601</b>
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>-5,5%</i>	<i>26,0%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>101,5%</i>

## 11. Análise contábil-financeira

### Faturamento

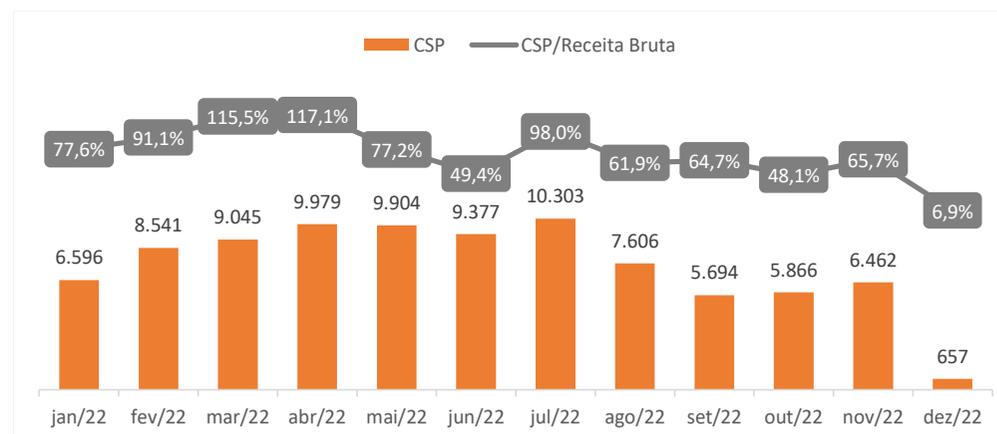
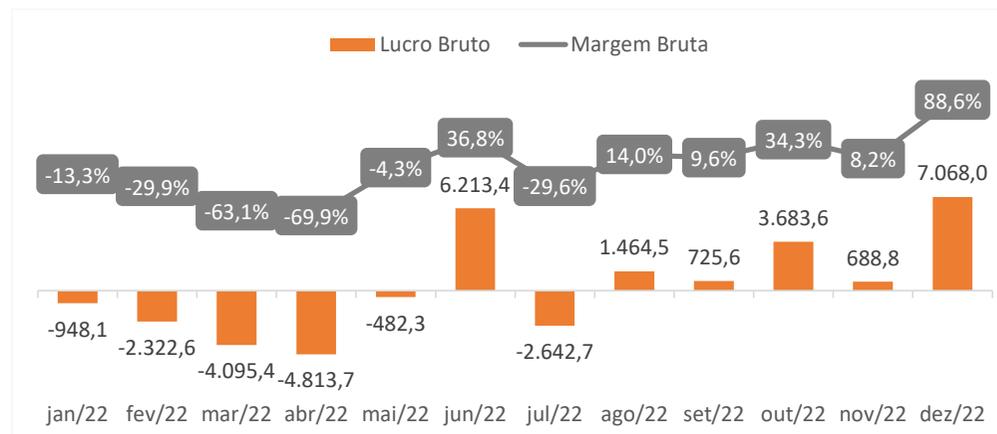
- A Stahl apresentou faturamento de R\$129,2 mil no ano fiscal de 2022, com destaque para a competência de junho, cujo faturamento foi de R\$19,0 mil. Com exceção do mês destacado, a empresa apresentou estabilidade na receita ao longo dos meses, sem apresentar tendência de crescimento ou diminuição.



# 11. Análise contábil-financeira

## Lucro bruto e margem bruta

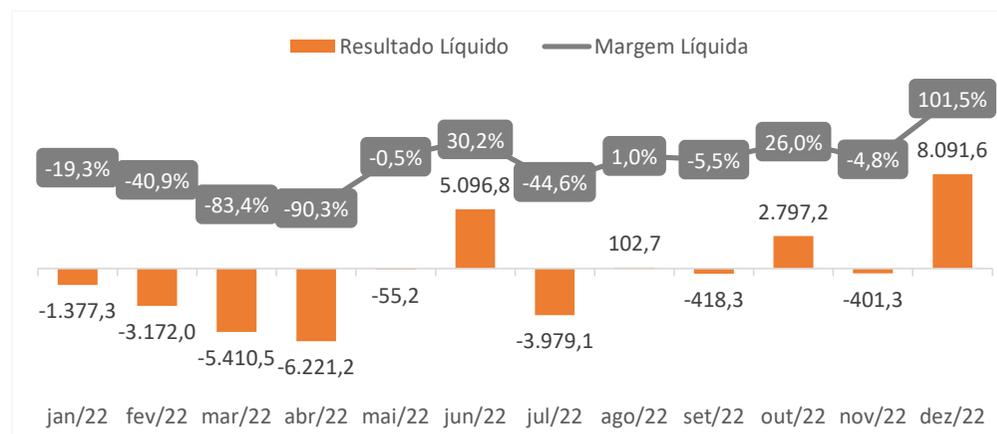
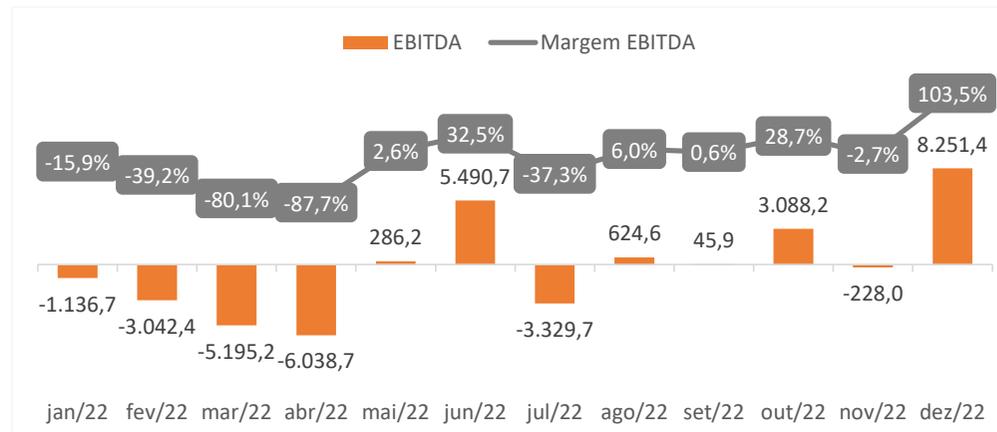
- Lucro bruto é o valor obtido pela diferença entre as receitas geradas por uma empresa e os custos diretos envolvidos na produção ou aquisição dos produtos ou serviços vendidos. Em outras palavras, é o total de dinheiro que a empresa ganha antes de descontar despesas gerais e impostos, ou seja, é o resultado obtido antes de se calcular o lucro líquido. O lucro bruto é uma medida importante para avaliar a saúde financeira da empresa e a eficiência de suas operações.
- Destaca-se melhora na margem bruta da empresa em paralelo a uma diminuição no Custo do Serviço Prestado (composto pela matéria-prima utilizada no serviço e no custo com pessoal) em relação à receita bruta com o passar dos meses.
- O mês de dezembro de 2022 destoa significativamente dos demais por conta de ajustes contábeis registrados na rubrica “custo com pessoal” (inserida em “CPS”). A empresa foi questionada em relação à movimentação e a resposta será reportada no relatório seguinte.



# 11. Análise contábil-financeira

## EBITDA e Resultado Líquido

- EBITDA e resultado líquido são duas métricas financeiras importantes para medir a performance financeira de uma empresa. O EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) representa o lucro líquido antes de deduções para juros, impostos, depreciação e amortização, e é utilizado como uma medida da capacidade da empresa de gerar lucro a partir de suas atividades operacionais. Já o resultado líquido é o lucro final após deduções de todas as despesas, incluindo juros, impostos e outros custos. Em resumo, o EBITDA é uma medida mais ampla de performance operacional, enquanto o resultado líquido é a medida final da performance financeira da empresa.
- Conforme exposto nos demais indicadores, a Stahl vem apresentando melhora operacional com o passar dos meses, movimento que se amplificou com a estabilização das suas despesas. Com resultados significativamente negativos no início do ano fiscal, a empresa finalizou 2022 com um Prejuízo Líquido acumulado de R\$4,9 milhões (-4,5% sobre a receita líquida) e um EBITDA acumulado de -R\$1,2 milhões (-1,1% sobre a receita líquida).



## 11. Análise contábil-financeira

### Grupo ativo do Balanço Patrimonial

- Destaca-se aumento relevante de R\$6,4 milhões no Ativo Circulante na rubrica “Despesas Antecipadas”. A empresa foi questionada em relação à movimentação e a resposta será reportada no relatório seguinte.

(valores expressos em reais)	set/22	out/22	nov/22	dez/22
	16.790.58			
<b>Ativo</b>	<b>7</b>	<b>19.260.396</b>	<b>19.142.744</b>	<b>25.567.116</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>9.525.026</b>	<b>11.974.956</b>	<b>11.787.536</b>	<b>18.151.941</b>
Disponibilidades	1.913.748	3.241.236	1.555.652	2.423.132
Créditos	7.572.686	8.695.128	10.192.967	9.279.783
Estoques	38.592	38.592	38.917	0
Despesas Antecipadas	0	0	0	6.449.026
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>7.265.561</b>	<b>7.285.439</b>	<b>7.355.208</b>	<b>7.415.175</b>
Empréstimos partes relacionadas	1.125.290	1.151.019	1.184.127	1.211.914
Investimentos	3.279	3.379	3.479	3.920
Imobilizado	6.132.817	6.126.978	6.163.650	6.195.502
Intangível	4.176	4.064	3.952	3.840

## 11. Análise contábil-financeira

### Grupo passivo do Balanço Patrimonial

- Sem movimentação relevante na competência de dezembro de 2022, com exceção à quitação de R\$1,9 milhões em empréstimos na rubrica "ADAMA". A empresa foi questionada em relação à movimentação e a resposta será reportada no relatório seguinte.

(valores expressos em reais)	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Passivo</b>	<b>16.790.587</b>	<b>19.260.396</b>	<b>19.142.744</b>	<b>25.567.116</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>23.849.156</b>	<b>22.430.334</b>	<b>22.379.414</b>	<b>22.583.910</b>
Fornecedores	6.004.798	4.557.698	4.808.542	4.966.485
Empréstimos e Financiamentos	4.093.514	4.636.590	3.738.405	4.514.928
Obrigações Fiscais	6.338.110	6.040.173	6.152.178	6.572.850
Obrigações Trabalhistas e Sociais	2.820.917	2.744.468	3.186.394	3.610.591
Contas a Pagar	127.291	95.011	86.545	83.591
Provisões	4.464.526	4.356.393	4.407.351	2.835.464
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.966.903</b>	<b>8.058.292</b>	<b>8.392.815</b>	<b>6.521.090</b>
Empréstimos e Financiamentos	297.072	297.072	297.072	297.072
Empréstimos Pessoa Física	0	0	0	0
Empréstimos a Pagar	1.871.725	1.871.725	1.871.725	0
Parcelamento Tributário	4.798.107	5.889.496	6.224.018	6.224.018
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-14.025.472</b>	<b>-11.228.231</b>	<b>-11.629.485</b>	<b>-3.537.884</b>
Capital Social	6.460.570	6.460.570	6.460.570	6.460.570
Reserva de Lucros	1.485.741	1.485.741	1.485.741	1.485.741
Resultados Acumulados	-21.971.783	-19.174.542	-19.575.796	-11.484.195

# 11. Análise contábil-financeira

## Indicadores de liquidez e endividamento

Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante

Liquidez Seca = (Ativo Circulante – Estoques) / Passivo Circulante

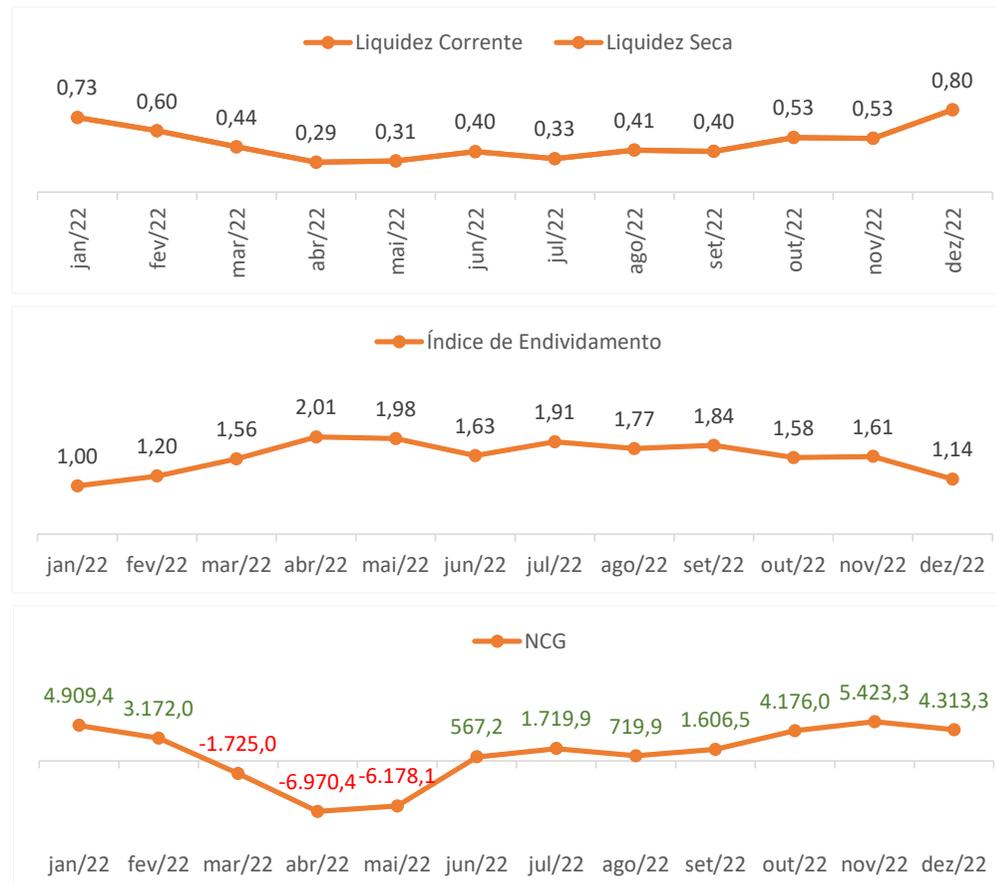
- A empresa apresenta ambos indicadores em patamares abaixo de 1 (um), indicando a falta de capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo com a sua totalidade de recebíveis de curto prazo. Destaca-se a tendência de aumento do indicador com o passar dos meses, movimento positivo para a sua eficiência operacional.

Índice de Endividamento = Passivo Exigível / Ativo total

- Indicador está no seu menor patamar desde o início do período em análise, todavia, o total de recebíveis (líquidos e ilíquidos) da empresa ainda não é suficiente para o pagamento de todas as suas obrigações (curto e longo prazo).

Necessidade de Capital de Giro = Ativo Circulante – Passivo Circulante

- A empresa apresenta Necessidade de Capital de Giro positiva em aproximadamente R\$4.313 mil, ou seja, não necessita de financiamento para cumprir com as suas obrigações de curto prazo. Em linha com os demais indicadores, a empresa vem apresentando melhora no indicador com o passar dos meses.



## 12. Checklist

Solicitado mensalmente 10 itens de documentações contábeis/financeiras suportes as elaborações dos relatórios.

Checklist documentações contábil/financeira	Freitas, Puccinelli e Cia LTDA.	Stahl Engenharia
1. Balancetes contábeis (excel e PDF)		
Analítico	x	x
Sintético	x	x
2. Razão contábil	x	x
3. Extratos bancários	x	x
4. Relação de admissões e demissões	x	
5. Comprovações rescisórias (termo e pagamento)	x	
6. Passivo extraconcursal		
7. Parcelamentos tributários		x
8. Obrigações vencidas/em atraso		x
9. Sped contábil	x	x
10. SPED's federais	x	x