



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

rjpower@valorconsultores.com.br

1º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2023

POWER EXPERIENCE SERVIÇOS DE ENGENHARIA ELÉTRICA LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0017998-40.2022.8.16.0017

6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ

ESTADO DO PARANÁ





SUMÁRIO

1	GLOSSÁRIO	3
2	CONSIDERAÇÕES INICIAIS	4
3	INFORMAÇÕES INICIAIS	5
3.1.	HISTÓRICO DA RECUPERANDA.....	5
3.2.	RAZÕES DA CRISE.....	5
3.3.	ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	6
4	ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	6
5	INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA	6
6	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	8
6.1.	BALANÇO PATRIMONIAL	8
6.1.1.	Ativo	8
6.1.2.	Passivo	9
6.2.	INDICADORES FINANCEIROS	11
6.2.1.	Índices de Liquidez	11
6.2.3.	Índices de Endividamento	12
6.2.4.	Índices de Rentabilidade	12
6.2.5.	Capital Circulante Líquido	13
6.3.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	14
6.3.1.	Receitas	15
6.3.2.	Lucro Bruto.....	15
6.3.3.	Receitas X Despesas Operacionais	16
6.3.4.	Evolução do Ebitda.....	16
6.3.5.	Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	17
6.4.	FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	18
7	CONSIDERAÇÕES FINAIS	19





1 GLOSSÁRIO

AC	Ativo Circulante
AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
ANC	Ativo Não Circulante
BP	Balanço Patrimonial
CCL	Capital Circulante Líquido
CMV	Custo das Mercadorias Vendidas
CPV	Custo dos Produtos Vendidos
CSLL	Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
IRPF	Imposto de Renda de Pessoa Física
IRPJ	Imposto de Renda de Pessoa Jurídica
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PC	Passivo Circulante
PL	Patrimônio Líquido
PNC	Passivo Não Circulante
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
Recuperanda	POWER EXPERIENCE SERVIÇOS DE ENGENHARIA ELÉTRICA LTDA
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades
VALOR	Valor Consultores Associados Ltda.
POWER	POWER EXPERIENCE SERVIÇOS DE ENGENHARIA ELÉTRICA LTDA





2 CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório inicial e mensal das atividades (RMA) do devedor.

O Relatório Inicial, visa descrever a atividade empresarial e seus segmentos, e a composição societária e funcional, assim como indicar a abrangência da operacionalização, de forma a especificar os estabelecimentos e filiais da empresa. Em suma, apresenta informações gerais e preliminares que marcam o início do estado da empresa no processo recuperacional, servindo de base comparativa para os relatórios mensais a ele subsequentes.

O RMA, tal qual o presente, reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa obtidas dentro do período mensal, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos com a companhia no período analisado.

As informações apresentadas nos relatórios são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes, mas que passam por uma análise de conformidade em face dos demais elementos de informação coletados pela Administradora Judicial, já que através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperanda poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa, bem como pelas informações juntadas pela Recuperanda no processo.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de janeiro de 2023.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em <https://www.valorconsultores.com.br/processo/117/power-experience-servicos-engenharia-eletrica-eireli>.





3 INFORMAÇÕES INICIAIS

3.1. HISTÓRICO DA RECUPERANDA

A empresa POWER EXPERIENCE SERVIÇOS DE ENGENHARIA ELÉTRICA LTDA, inscrita no CNPJ sob o nº 01.638.936/0001-05, foi constituída no ano de 1997, tendo como Objeto Social a prestação de serviços de engenharia elétrica, execução de obras elétricas, industriais e comerciais, elaboração de projetos elétricos, industriais e comerciais, instalações e obras elétricas, execução de construção por administração, empreitada ou subempreitada, construção de edifícios, obras comerciais e industriais.

Conforme o pedido inicial, até o ano de 2017 a empresa mantinha um faturamento anual de até R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais), mantendo uma estrutura de custos muito enxuta, e focada em obras de pequeno porte de Maringá e região, sendo que a partir do ano de 2018 a Recuperanda iniciou o atendimento e prestação de serviço às empresas de grande porte, momento em que se deu uma expansão exponencial das atividades e experiência empresarial.

Contudo, entre os períodos de 2018 e 2021, não gerou resultados relevantes para o caixa, mas acabou por aumentar o risco do negócio, comprometendo a saúde financeira da empresa, o que teria sido agravado com a pandemia do COVID-19.

3.2. RAZÕES DA CRISE

Na data de 02/09/2022, a empresa POWER EXPERIENCE SERVIÇOS DE ENGENHARIA ELÉTRICA LTDA ajuizou pedido de Recuperação Judicial apontando como "razões da crise financeira": i) a não obtenção do resultado esperado pelos investimentos realizados no período de 2018 a 2021; ii) o agravamento da situação econômica pela suspensão da prestação de serviços por ocasião da pandemia do Covid-19; iii) a elevação dos custos dos materiais utilizados na prestação dos serviços realizados, também por ocasião do Covid-19, tornando os contratos firmados excessivamente onerosos, já que a Recuperanda, além de prestar o serviço, deveria fornecer os insumos, materiais, ferramentas, equipamentos.

Arelado a esses fatores, em reunião junto ao sócio-administrador, fora informado que outro motivo que contribuiu com a crise seria o não recebimento integral por uma grande obra executada em Rio Verde - GO, cujo contrato era de R\$37 milhões.





3.3. ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Recuperanda trata-se de uma sociedade empresária limitada, conforme se extrai da última alteração do Contrato Social (mov. 1.35), em que se tem como único sócio o Sr. Murilo Lopes Cappellazzo, que figura como sócio administrador da devedora.

4 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 23/01/2023 às 14:00 horas, na sede da Recuperanda, sendo a AJ, representada por Maurício Yuji Kurita Matsumura, OAB/PR 85.505, acompanhada pelo Sr. Valdir, responsável pelo setor de almoxarifado;
- Conversa via contato telefônico junto ao sócio-proprietário, Sr. Murilo Lopes Cappellazzo;
- Conversa via contato telefônico junto ao Consultor Financeiro, Sr. Marcelo Davanço.

5 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

Conforme esclarecido no histórico da empresa, a principal atividade da Recuperanda concentra-se na prestação de serviços em obras de pequeno e médio porte, sendo que uma pequena parte da atividade é desenvolvida no próprio estabelecimento da empresa, motivo pelo qual não se constatou elevada movimentação de funcionários e colaboradores, no momento de vistoria *in loco* pela AJ.

No estabelecimento, a vistoria foi acompanhada pelo Sr. Valdir, responsável pelo almoxarifado, oportunidade em que se verificou grande quantidade de materiais e equipamentos remanescentes de obras concluídas e serviços prestados, os quais são utilizados em projetos específicos de outros serviços captados, razão pela qual, a circulação de tais itens é mais lenta.

Em relação aos materiais depositados, foi informado pelo consultor financeiro, Sr. Marcelo Davanço, que são excedentes de outras obras e serviços prestados, que há o aproveitamento desses materiais em outras demandas, mas muito itens dependem de projetos específicos gerando demora no consumo.

Posteriormente, em contato com o sócio proprietário da empresa e seu consultor financeiro, foi informado que a empresa tem realizado algumas medidas de saneamento financeiro, através da





redução severa de custos, além de realizar contratos de obras de médio porte e duração, para fins de reverter o foco na captação de clientes e, assim, dar mais sustentabilidade ao faturamento mensal da Recuperanda.

O referido relato foi complementado pelo consultor financeiro, que a Recuperanda ainda atua em pequenas obras como terceirizados de construtoras maiores, bem como realiza serviços para antigos parceiros empreiteiros localizados na região de Apucarana e Umuarama.

De todo modo, foi informado tanto pelo consultor quanto pelo sócio proprietário que, apesar de se tratar de uma empresa com prestígio no mercado, o mercado permanece instável e por não estar dentro do mercado financeiro tradicional, possui uma certa dificuldade de antecipação de títulos em financeiras e *factoring*, devido a própria condição da RJ.

Ainda, em relação as atividades operacionais da empresa, relatou que, em razão da situação cadastral de inadimplência e por estar em RJ, houve um grande desgaste junto aos seus fornecedores, ensejando uma impossibilidade de compra direta de materiais. Deste modo, se alterou a estratégia comercial e operacional, priorizando o fornecimento, tão somente, de serviços com faturamento direto aos clientes e, se necessário, a realização do processo de cotação e compra através do nome do cliente, cobrando, neste caso, uma taxa de administração das compras.

No tocante as questões financeiras, o consultor financeiro, Sr. Marcelo Davanço, informou que o mês de dezembro/2022 versa em um mês de queda natural das receitas, tendo em vista se tratar do período de festas e férias de clientes e fornecedores, portanto o faturamento versou na cifra de R\$ 26 mil reais e que a expectativa para o mês de Janeiro/2023 encontra-se no patamar de R\$ 45 a 50 mil.

Por fim, foi esclarecido ao AJ que as pessoas que se encontravam no dia da vistoria, são prestadores de serviços que atuam diretamente nas obras, e eventualmente realizam montagem no próprio estabelecimento, e o administrativo é realizado na modalidade *home-office*.





6 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise dos balancetes fornecidos pelas Recuperandas, referente ao período de agosto a novembro de 2022.

6.1. BALANÇO PATRIMONIAL

6.1.1. ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "Power Experience", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de agosto a novembro de 2022.

No período de análise é possível perceber uma variação regressiva de 0,5% que representou respectivamente uma redução de R\$ 26 mil no valor dos ativos da Recuperanda, sendo que R\$ 10 mil ocorreram neste último mês.

ATIVO	ago/22		out/22		nov/22		AH nov22/ago22		AH nov22/out22		Variação nov22/ago22		Variação nov22/out22	
	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	%	%	%	%	Valor	%	Valor	%
Ativo Circulante	2.116.402	97,0%	2.114.376	97,6%	2.103.883	97,6%	-0,6%	-0,5%	-12.520	-10.493				
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	0,5%	11.184	0,5%	36	0,0%	-99,7%	-99,7%	-11.081	-11.148				
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	96,5%	2.103.191	97,1%	2.103.846	97,6%	-0,1%	0,0%	-1.438	655				
Ativo Não Circulante	65.526	3,0%	51.245	2,4%	51.245	2,4%	-21,8%	0,0%	-14.281	0				
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0				
Ativo Permanente	65.526	3,0%	51.245	2,4%	51.245	2,4%	-21,8%	0,0%	-14.281	0				
Imobilizado	65.526	3,0%	51.245	2,4%	51.245	2,4%	-21,8%	0,0%	-14.281	0				
Total do Ativo	2.181.928	100,0%	2.165.620	100,0%	2.155.128	100,0%	-1,2%	-0,5%	-26.800	-10.493				

Ativo Circulante: Este grupo é formado pelas contas "Caixa e Equivalentes de Caixa" e "Tributos a Compensar/Recuperar", onde se visualiza uma redução de 0,5%, equivalente a R\$ 10 mil de outubro a novembro de 2022. Destaca-se ainda que a conta "Caixa e Equivalentes a Caixa" foi a responsável pelo decréscimo mencionado, sendo que a conta "Tributos a Compensar/Recuperar" apresentou um aumento de R\$ 655, e, demonstra-se a maior rubrica do ativo da empresa.

Ativo Não Circulante: Observa-se que o Ativo Não Circulante apresenta apenas o saldo equivalente ao grupo Imobilizado, o qual terá sua análise descrita a seguir.



Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em novembro de 2022 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 55 mil e representou 2,4% do Ativo total, tendo demonstrado uma redução de R\$ 14 mil de agosto a setembro/2022, causada pela contabilização da parcela de depreciação. De setembro a novembro/2022 não houve contabilização da parcela de depreciação, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Instalações	2.858	2.858	2.858	2.858
Máquinas e Equipamentos	360.767	360.767	360.767	360.767
Veículos	262.754	262.754	262.754	262.754
Móveis e Utensílios	6.103	6.103	6.103	6.103
Computadores e Periféricos	21.767	21.767	21.767	21.767
Telefone	6.573	6.573	6.573	6.573
Ferramentas	747	747	747	747
(-) Depreciação Acumulada	-596.044	-610.325	-610.325	-610.325
Total	65.526	51.245	51.245	51.245
Variação %	0,00%	-21,79%	0,00%	0,00%

6.1.2. PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa, de agosto a novembro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de 0,5% no último bimestre.





PASSIVO	ago/22	AV	out/22	AV	nov/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
	nov22/ago22	nov22/out22	nov22/ago22	nov22/out22	nov22/ago22	nov22/out22	nov22/ago22	nov22/out22	nov22/ago22	nov22/out22
Passivo Circulante	3.991.678	182,9%	4.006.430	185,0%	3.991.044	185,2%	0,0%	-0,4%	-634	-15.386
Empréstimos e Financiamentos	1.898.170	87,0%	1.886.684	87,1%	1.880.909	87,3%	-0,9%	-0,3%	-17.261	-5.775
Fornecedores	1.619.239	74,2%	1.616.094	74,6%	1.618.851	75,1%	0,0%	0,2%	-388	2.757
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	17,2%	404.472	18,7%	391.704	18,2%	4,1%	-3,2%	15.569	-12.768
Obrigações Tributárias	89.034	4,1%	90.080	4,2%	90.480	4,2%	1,6%	0,4%	1.446	400
Outras Obrigações	9.100	0,4%	9.100	0,4%	9.100	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-1.809.751	-82,9%	-1.840.810	-85,0%	-1.835.917	-85,2%	1,4%	-0,3%	-26.166	4.893
Passivo Exigível a Longo Prazo	47.720	2,2%	85.525	3,9%	117.525	5,5%	146,3%	37,4%	69.805	32.000
Empréstimos e Financiamentos LP	47.720	2,2%	85.525	3,9%	117.525	5,5%	146,3%	37,4%	69.805	32.000
Patrimônio Líquido	-1.857.471	-85,1%	-1.926.335	-89,0%	-1.953.442	-90,6%	5,2%	1,4%	-95.971	-27.107
Capital Social	250.000	11,5%	250.000	11,5%	250.000	11,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Lucros a Realizar	1.212.831	55,6%	1.212.831	56,0%	1.212.831	56,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-151,3%	-3.300.363	-152,4%	-3.300.363	-153,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	-3,3%	-140.513	-6,5%	-167.619	-7,8%	133,9%	19,3%	-95.971	-27.107
Ajustes de Exercícios Anteriores	51.709	2,4%	51.709	2,4%	51.709	2,4%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	2.181.928	100,0%	2.165.620	100,0%	2.155.128	100,0%	-1,2%	-0,5%	-26.800	-10.493

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os empréstimos e financiamentos a curto prazo apresentaram um saldo final de R\$ 1,8 milhão, respectivamente 87,3% do total do passivo apresentado em novembro de 2022. Durante o período de análise, outubro a novembro de 2022, houve uma redução de R\$ 5 mil, equivalente a 0,3%.

Já no longo prazo o grupo representou 5,5% do passivo total, respectivamente R\$ 117 mil, sendo observado uma alta de R\$ 32 mil, ou seja, 37,4% de outubro a novembro de 2022.

Fornecedores: Este grupo representa as pessoas físicas ou jurídicas que fornecem algum tipo de bem ou serviço para a empresa, onde destaca-se que seu credor mais expressivo é empresa "SIEMENS INFRAESTRUTURA E INDUSTRIA", a qual é devido o valor de R\$ 347 mil, respectivamente 21,49% do grupo Fornecedores.

No período de análise este grupo apresentou acréscimo de 0,2%, equivalente a R\$ 2 mil e finalizou o mês com um saldo de R\$ 1,6 milhão, o que representou 75,1% do total do passivo de novembro/2022.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: O grupo constituído por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias" e "Provisões" representou no período 18,2% do passivo total, equivalente a R\$ 391 mil. Observa-se de outubro a novembro/22 houve uma redução de R\$ 12 mil, respectivamente 3,2%, sendo essa movimentação ocorrida principalmente na última conta mencionada.

Obrigações Tributárias: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 90 mil e representaram 4,2% do total do passivo em novembro de 2022. O grupo demonstrou um pequeno aumento de R\$ 400, equivalente a 0,4% de outubro a novembro de 2022, acréscimo observado principalmente na conta "Contribuições Retidas a Recolher".





Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta de Lucro/Prejuízo do Exercício de 2022 aumentou seu saldo negativo em R\$ 95 mil no período de agosto a novembro de 2022, sendo que neste último mês apresentou aumento de R\$ 27 mil, em razão do prejuízo auferido em novembro.

Por fim a Recuperanda encerrou o mês de novembro/2022 com o Patrimônio Líquido negativo em \$ 1,9 milhão. Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

6.2. INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento. A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

6.2.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Liquidez Corrente	0,53	0,53	0,53	0,53
Liquidez Geral	0,52	0,52	0,52	0,51
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,53	0,53	0,53	0,53

6.2.2. ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL





O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, com exceção do último bimestre onde demonstrou um aumento, apresentando o valor de **R\$ 0,51** ao final do período. Portanto, a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazo, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,51** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

6.2.3. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Endividamento Geral	185,13%	187,54%	188,95%	190,64%
Composição do Endividamento	98,82%	98,60%	97,91%	97,14%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 4,1 milhões, sendo 97,14% devido no curto prazo.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes sofram piores significativas durante o processo de RJ.

6.2.4. ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.





Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Margem Líquida	0,00%	-150,27%	0,00%	0,00%
Rentabilidade do Ativo	-3,28%	-1,81%	-1,37%	-1,26%
Produtividade	0,00	0,01	0,00	0,00

Dentre os meses de análise a Recuperanda apresentou faturamento apenas no mês de setembro, portanto a Margem Líquida de agosto, outubro e novembro de 2022 não puderam ser calculadas, sendo observado que mesmo no mês em que apresentou faturamento (setembro/2022), obteve margem **negativa**, o que ocorrer também com a rentabilidade.

6.2.5. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

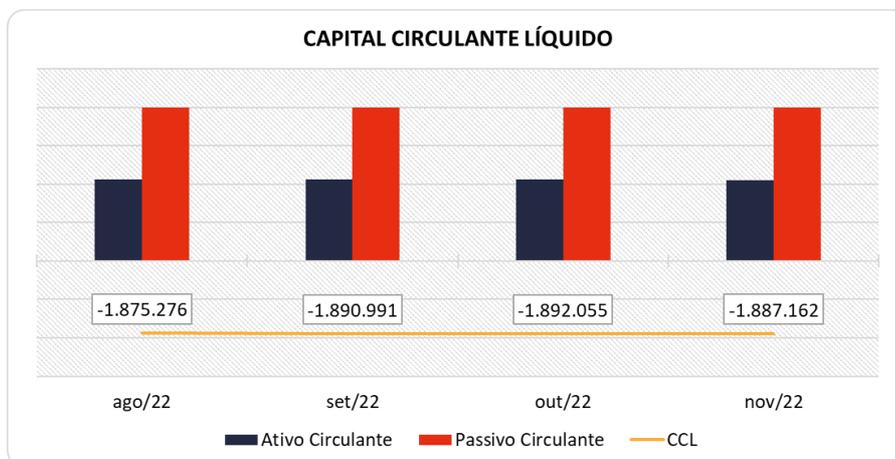
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Ativo Circulante	2.116.402	2.115.465	2.114.376	2.103.883
Passivo Circulante	3.991.678	4.006.457	4.006.430	3.991.044
CCL	-1.875.276	-1.890.991	-1.892.055	-1.887.162
Variação %	0,00%	0,84%	0,06%	-0,26%

Verifica-se que a empresa apresentou um leve decréscimo de 0,26% no seu CCL negativo no mês de novembro/2022, mantendo um Capital circulante líquido negativo em R\$ 1,8 milhão, uma vez que, o passivo circulante da empresa é 1,9 vezes maior que o seu ativo circulante.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo apurado no capital de giro líquido nos últimos quatro meses.





6.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábil dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de novembro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** de R\$ 27 mil, sendo observado que em maior parte do período a Recuperanda não apresentou faturamento.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22		set/22		out/22		nov/22		Média ago22 a nov22		AH nov22/out22		Variação nov22/out22	
	AV		AV		AV		AV		AV		nov22/out22		nov22/out22	
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	29.800	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	7.450	100,0%	0,0%	0	0,0%	0
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-3.651	-12,3%	0	0,0%	0	0,0%	-913	-12,3%	0,0%	0	0,0%	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0,0%	26.150	87,8%	0	0,0%	0	0,0%	6.537	87,8%	0,0%	0	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-63.130	0,0%	-37.105	-124,5%	-20.983	0,0%	-15.494	0,0%	-34.178	-458,8%	-26,2%	5.489	-26,2%	5.489
(=) Lucro Bruto	-63.130	0,0%	-10.955	-36,76%	-20.983	0,0%	-15.494	0,0%	-27.640	-371,0%	-26,2%	5.489	-26,2%	5.489
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-8.444	0,0%	-13.819	-46,4%	-7.968	0,0%	-11.401	0,0%	-10.408	-139,7%	43,1%	-3.432	43,1%	-3.432
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-71.573	0,0%	-24.774	-83,1%	-28.952	0,0%	-26.895	0,0%	-38.049	-510,7%	-7,1%	2.057	-7,1%	2.057
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-14.281	-47,9%	0	0,0%	0	0,0%	-3.570	-47,9%	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-75	0,0%	-241	-0,8%	-617	0,0%	-212	0,0%	-286	-3,8%	-65,6%	405	-65,6%	405
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-71.648	0,0%	-39.296	-131,9%	-29.568	0,0%	-27.107	0,0%	-41.905	-562,5%	-8,3%	2.462	-8,3%	2.462
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-71.648	0,0%	-39.296	-131,9%	-29.568	0,0%	-27.107	0,0%	-41.905	-562,5%	-8,3%	2.462	-8,3%	2.462
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-71.648	0,0%	-39.296	-131,9%	-29.568	0,0%	-27.107	0,0%	-41.905	-562,5%	-8,3%	2.462	-8,3%	2.462



6.3.1. RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos quatro meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Receita de Serviços	0	29.800	0	0
Receita de Produtos	0	0	0	0
Total	0	29.800	0	0

No mês de novembro de 2022, a empresa não apresentou faturamento, sendo observado receita apenas no mês de setembro de 2022, onde 100% correspondem aos serviços prestados.

6.3.2. LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas e outros gastos decorrentes da produção das mercadorias).

DEDUÇÕES E CUSTOS	ago/22	set/22	out/22	nov/22
(-) Deduções das Receitas	0	-3.651	0	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	26.150	0	0
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-63.130	-37.105	-20.983	-15.494
(=) Lucro Bruto	-63.130	-10.955	-20.983	-15.494
% Lucro Bruto	0,00%	-36,76%	0,00%	0,00%

Observa-se que a Recuperanda mesmo sem apresentar faturamento nos meses de agosto, outubro e novembro, demonstrou custos relacionados às vendas, o que denota necessidade de controle desta conta, considerando o fato desta análise ser realizada em regime de competência e por consequência tais custos deveriam estar relacionado com uma receita no mesmo período. Em setembro de 2022 apresentou receita, entretanto os custos foram maiores do que o faturamento realizado.



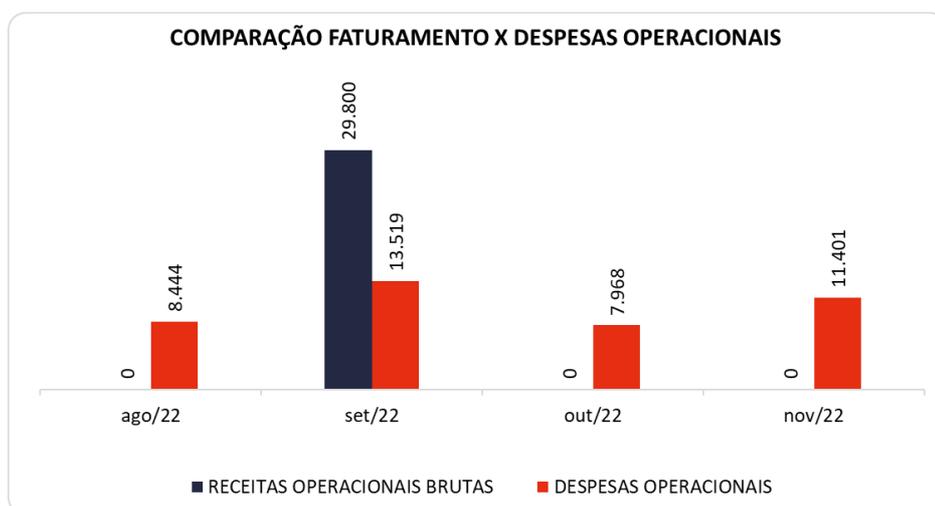


6.3.3. RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No período, agosto a novembro de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve faturamento apenas no mês de setembro/22.

No acumulado de agosto a novembro de 2022, apenas 04 (seis) contas perfazem o total de 87,94% das despesas operacionais da Recuperanda, desta forma, espera-se que a Recuperanda esteja atenta aos gastos destas contas visando a melhor gestão.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.

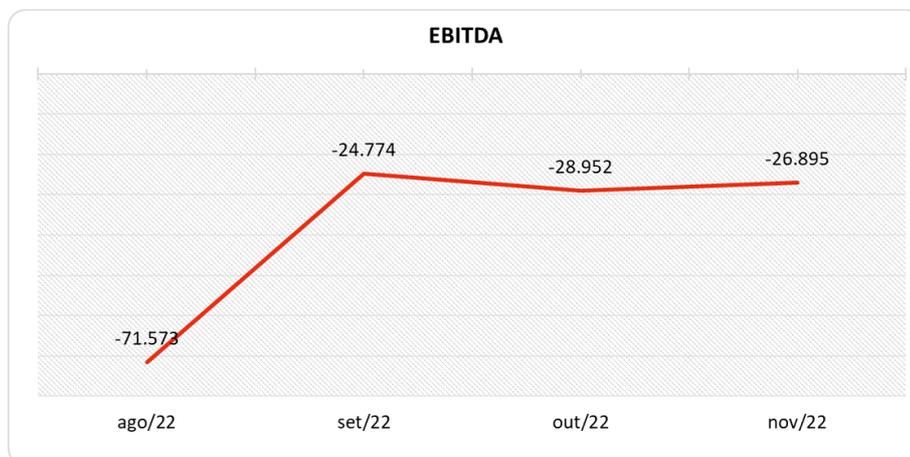


6.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

Em inglês **Ebitda** é a sigla para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o **quanto a empresa gera de recursos** apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:





No mês de novembro de 2022, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **negativo** na ordem de R\$ 26 mil. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto que em virtude de falta de faturamento ficou negativo.

Destaca-se que desde agosto/2022 a Recuperanda vem auferindo Resultados Operacionais negativos, sendo observado que mesmo em setembro/2022, em mês que a Recuperanda apresentou faturamento, a empresa não conseguiu suprir os custos e despesas do período.

6.3.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até novembro de 2022.

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

CONTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-71.573	-24.774	-28.952	-26.895
(-) Depreciação e Amortizações	0	-14.281	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-75	-241	-617	-212
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-71.648	-39.296	-29.568	-27.107
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-71.648	-39.296	-29.568	-27.107
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-71.648	-39.296	-29.568	-27.107

No período de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) negativo, ao acrescentar o montante de Encargos e Resultado Não Operacional, a Recuperanda encerrou todos os com um Resultado Líquido **negativo**.





6.4. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, nos últimos quatro meses.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Atividades operacionais				
Movimentação de clientes a receber	0	29.800	0	0
Movimentação de outros créditos a receber	-2.105.285	2.433	-339	-655
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	1.556.110	-40.250	-20.983	-12.737
(-) Movimentação de tributos	89.034	-3.314	710	400
(-) Movimentação de despesas	367.616	9.184	-3.491	-24.381
(-) Movimentação de outras obrigações	9.100	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-83.425	-2.148	-24.104	-37.373
Atividades de investimentos				
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-65.526	-0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-65.526	-0	0	0
Atividades de financiamentos				
Movimentação de empréstimos e financiamentos	1.898.170	-5.656	-5.830	-5.775
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	47.720	9.300	28.505	32.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	1.945.890	3.644	22.675	26.225
Atividades do PRJ				
Movimentação do PRJ	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0
Atividades do PL				
Movimentação do PL	-2.998.654	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-2.998.654	0	0	0
Variação líquida do caixa	-1.201.714	1.496	-1.429	-11.148





A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de novembro/2022 foi negativa em R\$ 37 mil. Neste período, os recebimentos registraram um saldo negativo de R\$ 655, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 36 mil.

Com relação às movimentações de financiamentos, observa-se uma redução de caixa em R\$ 5 mil, devido ao fato de os pagamentos terem sido maiores que as entradas de crédito, em empréstimos e financiamentos de curto prazo. Enquanto no longo prazo houve um aumento de R\$ 32 mil referente a contratação de novos empréstimos.

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda apresentou uma variação **negativa** de caixa de R\$ 11 mil no mês de novembro de 2022.

7 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda nos meses de agosto a novembro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – Ao analisar o faturamento, percebe-se que a empresa não registrou receitas nos meses de agosto, outubro e novembro de 2022, acumulando em 2022, em quatro meses, uma receita média de R\$ 7 mil/mês que se refere a setembro. Com tal faturamento não atingiu o mínimo necessário para cobertura dos custos + despesas + depreciações e encargos financeiros.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. O resultado bruto do mês novembro de 2022 ficou negativo em R\$ 15 mil, sendo menor negativamente comparado ao mês anterior(outubro/2022), o qual foi de R\$ 20 mil. Em agosto de 2022, foi negativo em R\$ 63 mil e no mês de setembro de 2022, único mês com faturamento, houve um resultado bruto negativo em R\$ 10 mil.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Com o Lucro Bruto sendo negativo, não houve sobras para cobrir as despesas operacionais. Visualiza-se que no período de análise a empresa acumulou até o momento um resultado operacional desfavorável de R\$ 152 mil.





Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em novembro de 2022, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 27 mil, aumentando o prejuízo acumulado do corrente ano de R\$ 140 mil para R\$ 167 mil.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 3,9 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,1 milhões, suficiente para cobrir 52,7% das dívidas de curto prazo, demonstrando que a Recuperanda não possui recursos suficientes para sustentar suas operações de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 190% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a Recuperanda não conseguiria apenas com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

