



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

rjpower@valorconsultores.com.br

2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO 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	14
6.3.2.	Lucro Bruto.....	15
6.3.3.	Receitas X Despesas Operacionais	15
6.3.4.	Evolução do Ebitda.....	16
6.3.5.	Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	16
6.4.	FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	17
7	CONSIDERAÇÕES FINAIS	18





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 fevereiro 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 24/02/2023, 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;
- Reunião realizada por vídeo conferência em 28/02/2023 às 09h18min, entre a AJ, sendo representada por Ana Luiza Meyer Albiero e Levi Antunes de Oliveira Júnior, e a Recuperanda, representada pelo Consultor Financeiro, Sr. Marcelo Davanço e a Administradora, Sra. Luana.

5 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

Primeiramente, a Administradora Judicial realizou vistoria *in loco* na sede da empresa, aos dias 24/02/2023, acompanhado do responsável pelo setor do almoxarifado, Sr. Valdir, ocasião em que não se constatou alterações consideráveis sobre os equipamentos depositados no local em relação ao mês anterior. Na oportunidade, verificou-se alguns painéis elétricos montados, conforme demonstram as fotos em anexo.

Posteriormente, aos dias 28/02/2023, a AJ realizou reunião mensal com o Consultor Financeiro, Sr. Marcelo Davanço e a Administradora, Sra. Luana, por videoconferência, momento em que colheira as principais informações que embasam o presente relatório.

Ao início da reunião, o Consultor Financeiro, informou que o quadro de funcionários consiste em 4 colaboradores, sendo o declarante, enquanto contador, a Sra. Luana, como administradora atuando pela modalidade *home office*, o Sr. Valdir, responsável pela organização da sede empresarial, assim como pelo almoxarifado, gestão dos prestadores de serviço terceirizados e pela montagem de painéis, e, por fim, pelo sócio e proprietário da empresa, Sr. Murilo, responsável pelo comercial, prospecção de novos clientes e que também auxilia na parte operacional.





Questionado sobre os funcionários que realizam as obras, o preposto informou que os serviços são realizados mediante contrato de prestação de serviços, que em sua maioria se tratam de PJ ou MEI, sendo que a medida de terceirização dos serviços reduz os custos fixos da Recuperanda.

Em relação a novas demandas, o Contador relatou que desde o período eleitoral houve fluxo na solicitação de orçamentos, mas que sua formalização restou prejudicada ante o resultado das eleições somado ao período de festas, prolongado com o feriado de carnaval, acontecimentos em sequência que prejudicaram as formalizações das negociações.

No entanto, aduz que superado o respectivo período, a expectativa para o mês de março/2023 é de melhoria no fechamento de contratos, posto se tratar de mês "completo", além de o período ser considerado o marco inicial para o setor da construção civil.

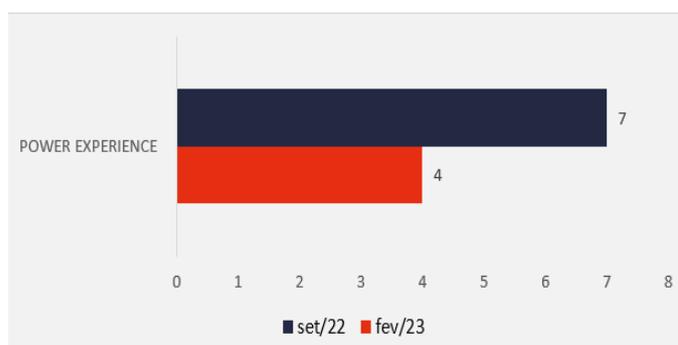
Ato contínuo, foi informado a AJ, que devida a reformulação na forma de prestação dos serviços, atualmente consistente na intermediação de compra de materiais diretamente em nome do cliente contratante e pela montagem dos painéis, a empresa tem priorizado as negociações com empresas menores e clientes de longa data, posto que adotaram melhor as novas condições do serviço prestado.

O preposto esclareceu, ainda, que o fato de estar em Recuperação Judicial dificulta a obtenção de crédito e capital de giro, entretanto, que mesmo diante dessa situação, a empresa não buscou empréstimos em instituições financeiras, mantendo o fluxo de caixa apenas com a prestação de pequenos serviços, dos quais geram faturamento entre R\$ 35 a 36 mil, utilizando-se dos valores para pagamentos das despesas correntes, folha de pagamento e alugueres.

Por fim, informou que a meta de faturamento para o ano corrente é de R\$ 600 mil, consistente em média mensal de R\$ 50 mil, o que se espera ao menos entre os meses de março e novembro, por se tratar de período favorável a construção civil, sendo que entre os meses de dezembro a fevereiro, o faturamento pode chegar a zero.

5.1 RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS

Quanto ao número de funcionários que atuam na Recuperanda, no ato da reunião realizada em 28/02/2023, o representante da Recuperanda afirmou que permanece empregando 4 funcionários, dos quais os salários estão em dia.





6 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

No período de análise é possível perceber uma variação regressiva de 0,7% que representou respectivamente uma redução de R\$ 15 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	ago/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
	dez22/ago22	dez22/nov22	dez22/ago22	dez22/nov22	dez22/ago22	dez22/nov22	dez22/ago22	dez22/nov22	
Ativo Circulante	2.116.402	2.103.883	97,6%	2.102.437	98,3%	-0,7%	-0,1%	-13.965	-1.445
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	36	0,0%	425	0,0%	-96,2%	1073,3%	-10.693	388
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	2.103.846	97,6%	2.102.013	98,3%	-0,2%	-0,1%	-3.272	-1.834
Ativo Não Circulante	65.526	51.245	2,4%	36.964	1,7%	-43,6%	-27,9%	-28.562	-14.281
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	65.526	51.245	2,4%	36.964	1,7%	-43,6%	-27,9%	-28.562	-14.281
Imobilizado	65.526	51.245	2,4%	36.964	1,7%	-43,6%	-27,9%	-28.562	-14.281
Total do Ativo	2.181.928	2.155.128	100,0%	2.139.401	100,0%	-1,9%	-0,7%	-42.526	-15.726

Ativo Circulante: Este grupo é formado pelas contas "Caixa e Equivalentes de Caixa" e "Tributos a Compensar/Recuperar", onde se visualiza uma redução de 0,1%, equivalente a R\$ 1 mil de novembro a dezembro de 2022. Destaca-se ainda que a conta "Tributos a Compensar/Recuperar" foi a responsável pelo decréscimo mencionado, e, demonstra-se a maior rubrica do ativo da empresa, sendo que a conta "Caixa e Equivalentes a Caixa" apresentou um leve aumento de R\$ 388.

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 dezembro de 2022 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 36 mil e representou 1,7% do Ativo total, tendo demonstrado uma redução de R\$ 14 mil de novembro a dezembro/2022, causada pela contabilização da parcela de depreciação, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Instalações	2.858	2.858	2.858	2.858	2.858
Máquinas e Equipamentos	360.767	360.767	360.767	360.767	360.767
Veículos	262.754	262.754	262.754	262.754	262.754
Móveis e Utensílios	6.103	6.103	6.103	6.103	6.103
Computadores e Periféricos	21.767	21.767	21.767	21.767	21.767
Telefone	6.573	6.573	6.573	6.573	6.573
Ferramentas	747	747	747	747	747
(-) Depreciação Acumulada	-596.044	-610.325	-610.325	-610.325	-624.605
Total	65.526	51.245	51.245	51.245	36.964
Variação %	0,00%	-21,79%	0,00%	0,00%	-27,87%

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 novembro a dezembro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de 0,7% no último bimestre.

PASSIVO	ago/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez22/ago22	dez22/nov22	dez22/ago22	dez22/nov22
Passivo Circulante	3.991.678	3.991.044	185,2%	4.003.309	187,1%	0,3%	0,3%	11.631	12.265
Emprestimos e Financiamentos	1.898.170	1.880.909	87,3%	1.875.253	87,7%	-1,2%	-0,3%	-22.918	-5.656
Fornecedores	1.619.239	1.618.851	75,1%	1.624.643	75,9%	0,3%	0,4%	5.404	5.792
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	391.704	18,2%	403.292	18,9%	7,2%	3,0%	27.157	11.588
Obrigações Tributárias	89.034	90.480	4,2%	91.021	4,3%	2,2%	0,6%	1.987	542
Outras Obrigações	9.100	9.100	0,4%	9.100	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-1.809.751	-1.835.917	-85,2%	-1.863.908	-87,1%	3,0%	1,5%	-54.157	-27.991
Passivo Exigível a Longo Prazo	47.720	117.525	5,5%	117.525	5,5%	146,3%	0,0%	69.805	0
Empréstimos e Financiamentos LP	47.720	117.525	5,5%	117.525	5,5%	146,3%	0,0%	69.805	0
Patrimônio Líquido	-1.857.471	-1.953.442	-90,6%	-1.981.433	-92,6%	6,7%	1,4%	-123.962	-27.991
Capital Social	250.000	250.000	11,6%	250.000	11,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Lucros a Realizar	1.212.831	1.212.831	56,3%	1.212.831	56,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-3.300.363	-153,1%	-3.300.363	-154,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	-167.619	-7,8%	-195.611	-9,1%	173,0%	16,7%	-123.962	-27.991
Ajustes de Exercícios Anteriores	51.709	51.709	2,4%	51.709	2,4%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	2.181.928	2.155.128	100,0%	2.139.401	100,0%	-1,9%	-0,7%	-42.526	-15.726



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 87,7% do total do passivo apresentado em dezembro de 2022. Durante o período de análise, novembro a dezembro 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, não sendo observado movimentação no período.

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 21,41% do grupo Fornecedores.

No período de análise este grupo apresentou acréscimo de 0,4%, equivalente a R\$ 5 mil e finalizou o mês com um saldo de R\$ 1,6 milhão, o que representou 75,9% do total do passivo de dezembro/2022.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: O grupo constituído por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias" e "Provisões" representou no período 18,9% do passivo total, equivalente a R\$ 403 mil. Observa-se de novembro a dezembro/22 houve um aumento de R\$ 11 mil, respectivamente 3,0%, sendo essa movimentação ocorrida principalmente na segunda conta mencionada.

Obrigações Tributárias: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 91 mil e representaram 4,3% do total do passivo em dezembro de 2022. O grupo demonstrou um pequeno aumento de R\$ 542, equivalente a 0,6% de novembro a dezembro de 2022, acréscimo observado principalmente na conta "ISSQN 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\$ 27 mil, devido o prejuízo auferido no mês de dezembro de 2022.

Por fim a Recuperanda encerrou o mês de dezembro/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	dez/22
Liquidez Corrente	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53
Liquidez Geral	0,52	0,52	0,52	0,51	0,51
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,53	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, 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	dez/22
Endividamento Geral	185,13%	187,54%	188,95%	190,64%	192,62%
Composição do Endividamento	98,82%	98,60%	97,91%	97,14%	97,15%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 4,1 milhões, sendo 97,15% 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	dez/22
Margem Líquida	0,00%	-150,27%	0,00%	0,00%	-122,69%
Rentabilidade do Ativo	-3,28%	-1,81%	-1,37%	-1,26%	-1,31%
Produtividade	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01

Dentre os meses de análise a Recuperanda apresentou faturamento apenas nos meses de setembro e dezembro, portanto a Margem Líquida de agosto, outubro e novembro de 2022 não





puderam sem calculadas, dessa forma, no mês de dezembro de 2022, tanto a margem como a rentabilidade ficaram **negativas**.

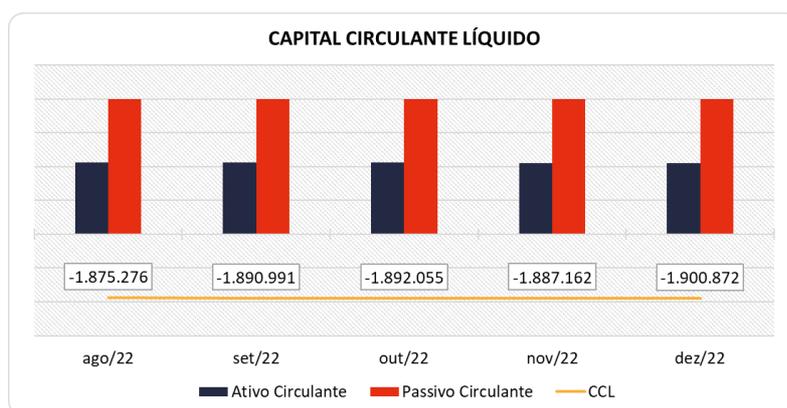
6.2.5. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	dez/22
Ativo Circulante	2.116.402	2.115.465	2.114.376	2.103.883	2.102.437
Passivo Circulante	3.991.678	4.006.457	4.006.430	3.991.044	4.003.309
CCL	-1.875.276	-1.890.991	-1.892.055	-1.887.162	-1.900.872
Variação %	0,00%	0,84%	0,06%	-0,26%	0,73%

Verifica-se que a empresa apresentou um acréscimo de 0,73% no seu CCL negativo no mês de dezembro/2022, passando de um Capital circulante líquido negativo em R\$ 1,8 milhão para R\$ 1,9 milhão, dessa forma, o ativo circulante da Recuperanda consegue cobrir 52,5% do passivo circulante da mesma.

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 dezembro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** de R\$ 27 mil, equivalente a -107,7% do faturamento bruto.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/22	nov/22	AV	dez/22	AV	Média		AH		Variação	
						ago22 a dez22	AV	dez22/nov22	dez22/nov22	dez22/nov22	dez22/nov22
Receitas Operacionais Brutas	0	0	0,0%	26.000	100,0%	11.160	100,0%	0,0%	26.000	0,0%	26.000
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	-3.185	-12,3%	-1.367	-12,3%	0,0%	-3.185	0,0%	-3.185
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0	0,0%	22.815	87,8%	9.793	87,8%	0,0%	22.815	0,0%	22.815
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-20.983	-15.494	0,0%	-27.958	-107,5%	-32.934	-295,1%	80,4%	-12.464	80,4%	-12.464
(=) Lucro Bruto	-20.983	-15.494	0,0%	-5.143	-19,8%	-23.141	-207,4%	-66,8%	10.351	-66,8%	10.351
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-7.968	-11.401	0,0%	-7.968	-30,6%	-9.920	-88,9%	-30,1%	3.433	-30,1%	3.433
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-28.952	-26.895	0,0%	-13.111	-50,4%	-33.061	-296,2%	-51,3%	13.784	-51,3%	13.784
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	-14.281	-54,9%	-5.712	-51,2%	0,0%	-14.281	0,0%	-14.281
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-617	-212	0,0%	-599	-2,3%	-349	-3,1%	182,5%	-387	182,5%	-387
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-29.568	-27.107	0,0%	-27.991	-107,7%	-39.122	-350,6%	3,3%	-884	3,3%	-884
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-29.568	-27.107	0,0%	-27.991	-107,7%	-39.122	-350,6%	3,3%	-884	3,3%	-884
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-29.568	-27.107	0,0%	-27.991	-107,7%	-39.122	-350,6%	3,3%	-884	3,3%	-884

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	dez/22
Receita de Serviços	0	29.800	0	0	26.000
Receita de Produtos	0	0	0	0	0
Total	0	29.800	0	0	26.000

No mês de dezembro de 2022, a empresa apresentou um faturamento de R\$ 26 mil, sendo observado que no mês de novembro de 2022, não houve faturamento.





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	dez/22
(-) Deduções das Receitas	0	-3.651	0	0	-3.185
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	26.150	0	0	22.815
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-63.130	-37.105	-20.983	-15.494	-27.958
(=) Lucro Bruto	-63.130	-10.955	-20.983	-15.494	-5.143
% Lucro Bruto	0,00%	-36,76%	0,00%	0,00%	-19,78%

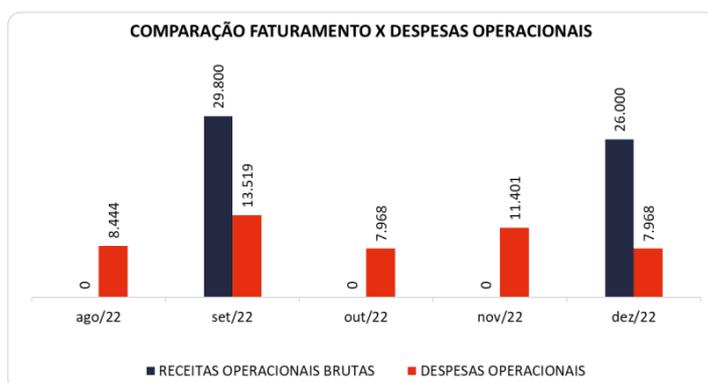
Observa-se que no mês de dezembro de 2022 os custos dos produtos e as deduções das receitas representaram 119,8% do faturamento total da Recuperanda. Dessa forma, o lucro bruto do período ficou negativo em 19,78%, equivalente a R\$ 5 mil. Destaca-se que a empresa não apresenta faturamento em todos os meses e quando possui são insuficientes para cobrir os custos e deduções.

6.3.3. RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de dezembro de 2022, as despesas operacionais totalizaram R\$ 7 mil, equivalente a 30,6% do faturamento, tendo demonstrado uma redução de 30,1% em relação ao mês anterior, sendo esse decréscimo referente principalmente a "Serviços de Terceiros", que sozinha reduziu R\$ 1 mil.

No acumulado de agosto a dezembro de 2022, apenas 04 (quatro) contas perfazem o total de 88,59% 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.

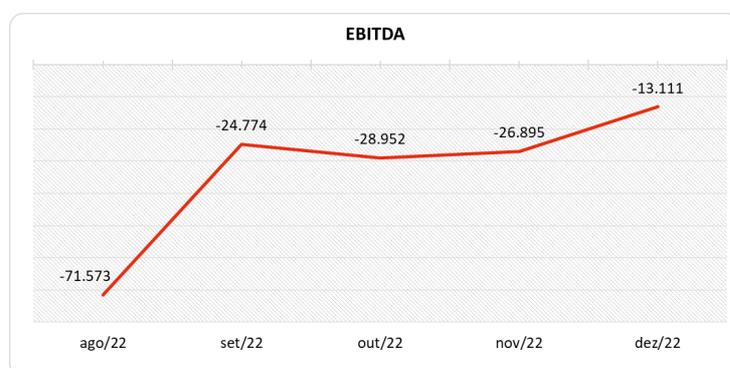




6.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 dezembro de 2022, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **negativo** na ordem de R\$ 13 mil. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto que em virtude dos altos custos e deduções ficou negativo.

Destaca-se que desde agosto/2022 a Recuperanda vem auferindo Resultados Operacionais negativos, sendo observado que mesmo nos meses que possuem faturamento, a Recuperanda 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 dezembro 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	dez/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-71.573	-24.774	-28.952	-26.895	-13.111
(-) Depreciação e Amortizações	0	-14.281	0	0	-14.281
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-75	-241	-617	-212	-599
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-71.648	-39.296	-29.568	-27.107	-27.991
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-71.648	-39.296	-29.568	-27.107	-27.991
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-71.648	-39.296	-29.568	-27.107	-27.991

No período de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) negativo, ao acrescentar o montante de Encargos e Resultado Não Operacional, a Recuperanda encerrou o mês de dezembro de 2022 com Resultado Líquido **negativo** em R\$ 27 mil.

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	dez/22
Atividades operacionais					
Movimentação de clientes a receber	0	29.800	0	0	26.000
Movimentação de outros créditos a receber	-2.105.285	2.433	-339	-655	1.834
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	1.556.110	-40.250	-20.983	-12.737	-22.166
(-) Movimentação de tributos	89.034	-3.314	710	400	-2.643
(-) Movimentação de despesas	367.616	9.184	-3.491	-24.381	3.021
(-) Movimentação de outras obrigações	9.100	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-83.425	-2.148	-24.104	-37.373	6.045
Atividades de investimentos					
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-65.526	-0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-65.526	-0	0	0	0
Atividades de financiamentos					
Movimentação de empréstimos e financiamentos	1.898.170	-5.656	-5.830	-5.775	-5.656
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	47.720	9.300	28.505	32.000	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	1.945.890	3.644	22.675	26.225	-5.656
Atividades do PRJ					
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0
Atividades do PL					
Movimentação do PL	-2.998.654	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-2.998.654	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-1.201.714	1.496	-1.429	-11.148	388
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	0	11.117	12.613	11.184	36
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	11.117	12.613	11.184	36	425
Variação líquida do caixa	11.117	1.496	-1.429	-11.148	388

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de dezembro/2022 foi positiva em R\$ 6 mil. Neste período, os recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 27 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 21 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.

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda apresentou uma leve variação **positiva** de caixa de R\$ 388 no mês de dezembro de 2022.

7 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda nos meses de agosto a dezembro 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 registrou um faturamento de R\$ 26 mil de mês de dezembro de 2022, acumulando em 2022, em cinco meses, uma receita média de R\$ 11 mil/mês. 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 dezembro de 2022 ficou negativo em R\$ 5 mil, sendo menor negativamente comparado ao mês anterior(novembro/2022), o qual foi de R\$ 15 mil. Destaca-se ainda que no ano de 2022 acumulou um resultado bruto médio/mês de R\$ 23 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\$ 165 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 dezembro de 2022, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 27 mil, aumentando o prejuízo acumulado do corrente ano de R\$ 167 mil para R\$ 195 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\$ 4 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,1 milhões, suficiente para cobrir 52,5% 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 192% 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.

