



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

rjpower@valorconsultores.com.br

3º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

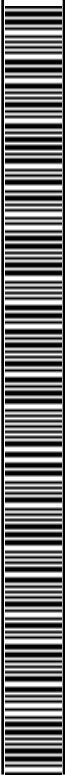
MARÇO DE 2023

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
5.1	RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS	7
6	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	8
6.1.	BALANÇO PATRIMONIAL	8
6.1.1.	<i>Ativo</i>	<i>8</i>
6.1.2.	<i>Passivo</i>	<i>9</i>
6.2.	INDICADORES FINANCEIROS	10
6.2.1.	<i>Índices de Liquidez</i>	<i>11</i>
6.2.3.	<i>Índices de Endividamento</i>	<i>11</i>
6.2.4.	<i>Índices de Rentabilidade</i>	<i>12</i>
6.2.5.	<i>Capital Circulante Líquido</i>	<i>12</i>
6.3.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	13
6.3.1.	<i>Receitas</i>	<i>14</i>
6.3.3.	<i>Receitas X Despesas Operacionais</i>	<i>14</i>
6.3.4.	<i>Evolução do Ebitda.....</i>	<i>15</i>
6.3.5.	<i>Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício</i>	<i>16</i>
6.4.	FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	16
7	CONSIDERAÇÕES FINAIS	17





1 GLOSSÁRIO

AC	Ativo Circulante
AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
ANC	Ativo Não Circulante
BP	Balanco 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 março 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 29/03/2023, 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;
- Solicitação de informações atualizadas via e-mail junto ao Consultor Financeiro da Recuperanda, Sr. Marcelo Davanço, a respeito das operações da empresa no período de análise, a fim de subsidiar o presente relatório

5 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

Primeiramente, a Administradora Judicial realizou vistoria *in loco* na sede da empresa, aos dias 29/03/2023, 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 30/03/2023, a AJ solicitou informações sobre as operações da empresa referente ao mês de fevereiro/2023 via e-mail ao Consultor Financeiro, Sr. Marcell Davanço, momento em que colheira as principais informações que embasam o presente relatório.

De início, o Consultor Financeiro, informou que o quadro de funcionários permanece o mesmo, consistindo 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 continuam sendo 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 reduziu consideravelmente os custos fixos da Recuperanda.

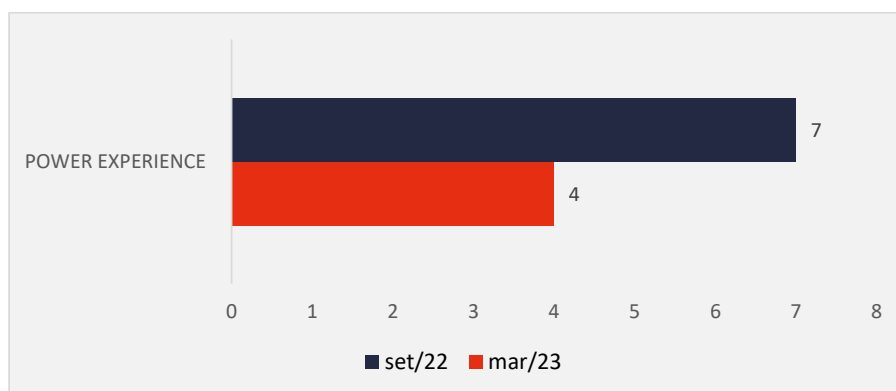
Em relação as novas demandas, o Contador relatou que no período em questão (fevereiro/2023), não houve fechamentos de novos contratos, mas que há expectativa de novo projeto a ser desenvolvido no Estado de São Paulo mediante contratação por quarteirização.

O preposto esclareceu, ainda, que o fluxo de caixa se manteve apenas com a prestação de pequenos serviços dos quais geraram faturamento na cifra de R\$ 32.000,00 (trinta e dois mil reais), utilizando-se dos valores para pagamentos das despesas correntes nas quais consistiram em aproximadamente R\$ 30.000,00 (trinta mil reais).

Por fim, informou que os pagamentos dos tributos mensais foram realizados, no entanto, que permanecem pendências a serem parceladas junto à Receita Federal.

5.1 RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS

Quanto ao número de funcionários que atuam na Recuperanda, na solicitação de informações realizada em 30/03/2023, o representante da Recuperanda afirmou que permanece empregando 4 (quatro) 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 janeiro de 2023.

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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

No período de análise é possível perceber uma pequena redução de R\$ 83 no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	ago/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan23/ago22	jan23/dez22	jan23/ago22	jan23/dez22	jan23/ago22	jan23/dez22			
Ativo Circulante	2.116.402	2.102.437	98,3%	2.102.354	98,3%	-0,7%	0,0%	-14.048	-83
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	425	0,0%	2	0,0%	-100,0%	-99,6%	-11.116	-423
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	2.102.013	98,3%	2.102.352	98,3%	-0,1%	0,0%	-2.932	339
Ativo Não Circulante	65.526	36.964	1,7%	36.964	1,7%	-43,6%	0,0%	-28.562	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	65.526	36.964	1,7%	36.964	1,7%	-43,6%	0,0%	-28.562	0
Imobilizado	65.526	36.964	1,7%	36.964	1,7%	-43,6%	0,0%	-28.562	0
Total do Ativo	2.181.928	2.139.401	100,0%	2.139.318	100,0%	-2,0%	0,0%	-42.610	-83

Ativo Circulante: Este grupo é formado pelas contas "Caixa e Equivalentes de Caixa" e "Tributos a Compensar/Recuperar", onde se visualiza uma leve redução de apenas R\$ 83 de dezembro de 2022 a janeiro de 2023. 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 leve aumento de R\$ 339 sendo 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 é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em janeiro de 2023





o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 36 mil e representou 1,7% do Ativo total, não tendo apresentado movimentação no mês de análise, dessa forma, não houve a contabilização da parcela da depreciação do período, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Instalações	2.858	2.858	2.858	2.858	2.858	2.858
Máquinas e Equipamentos	360.767	360.767	360.767	360.767	360.767	360.767
Veículos	262.754	262.754	262.754	262.754	262.754	262.754
Móveis e Utensílios	6.103	6.103	6.103	6.103	6.103	6.103
Computadores e Periféricos	21.767	21.767	21.767	21.767	21.767	21.767
Telefone	6.573	6.573	6.573	6.573	6.573	6.573
Ferramentas	747	747	747	747	747	747
(-) Depreciação Acumulada	-596.044	-610.325	-610.325	-610.325	-624.605	-624.605
Total	65.526	51.245	51.245	51.245	36.964	36.964
Variação %	0,00%	-21,79%	0,00%	0,00%	-27,87%	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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em uma pequena redução de R\$ 83.

PASSIVO	ago/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan23/ago22	jan23/dez22	jan23/ago22	jan23/dez22
Passivo Circulante	3.991.678	4.003.309	187,1%	4.001.297	187,0%	0,2%	-0,1%	9.619	-2.012
Empréstimos e Financiamentos	1.898.170	1.875.253	87,7%	1.875.253	87,7%	-1,2%	0,0%	-22.918	0
Fornecedores	1.619.239	1.624.643	75,9%	1.624.643	75,9%	0,3%	0,0%	5.404	0
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	403.292	18,9%	401.765	18,8%	6,8%	-0,4%	25.630	-1.527
Obrigações Tributárias	89.034	91.021	4,3%	90.536	4,2%	1,7%	-0,5%	1.502	-485
Outras Obrigações	9.100	9.100	0,4%	9.100	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-1.809.751	-1.863.908	-87,1%	-1.861.979	-87,0%	2,9%	-0,1%	-52.228	1.929
Passivo Exigível a Longo Prazo	47.720	117.525	5,5%	179.525	8,4%	276,2%	52,8%	131.805	62.000
Empréstimos e Financiamentos LP	47.720	117.525	5,5%	179.525	8,4%	276,2%	52,8%	131.805	62.000
Patrimônio Líquido	-1.857.471	-1.981.433	-92,6%	-2.041.504	-95,4%	9,9%	3,0%	-184.033	-60.071
Capital Social	250.000	250.000	11,7%	250.000	11,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Lucros a Realizar	1.212.831	1.212.831	56,7%	1.212.831	56,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-3.300.363	-154,3%	-3.495.973	-163,4%	5,9%	5,9%	-195.611	-195.611
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	-195.611	-9,1%	-60.071	-2,8%	-16,2%	-69,3%	11.577	135.540
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	2.139.401	100,0%	2.139.318	100,0%	-2,0%	0,0%	-42.610	-83

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 janeiro de 2023. Durante o período de análise, dezembro de 2022 a janeiro de 2023, não houve movimentação.

Já no longo prazo, o grupo representou 8,4% do passivo total, respectivamente R\$ 179 mil, tendo apresentado uma alta de 52,8%, equivalente a 62 mil.

Fornecedores: Este grupo representa as pessoas físicas ou jurídicas que fornecem algum tipo de bem ou serviço para a empresa, onde destaca-se a empresa "SIEMENS INFRAESTRUTURA E INDUSTRIA" como o maior credor, com saldo de R\$ 347 mil.

No período de análise este grupo não apresentou movimentação, finalizando janeiro de 2023 representando 75,9% do total do passivo.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: O grupo constituído por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias" e "Provisões" representou no período 18,8% do passivo total, equivalente a R\$ 401 mil. Observa-se de dezembro/22 a janeiro/23 uma redução de R\$ 1 mil, respectivamente 0,4%, sendo essa movimentação ocorrida principalmente na segunda conta mencionada.

Obrigações Tributárias: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 90 mil e representaram 4,2% do total do passivo em janeiro de 2023. O grupo demonstrou uma pequena redução de R\$ 485, equivalente a 0,5% de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, decréscimo observado principalmente na conta "IRRF 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 apresentou no primeiro mês de 2023 um saldo negativo em R\$ 60 mil, devido o prejuízo auferido em janeiro.

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	jan/23
Liquidez Corrente	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53
Liquidez Geral	0,52	0,52	0,52	0,51	0,51	0,50
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,53	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\$ 0,50** 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\$ 0,50** 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	jan/23
Endividamento Geral	185,13%	187,54%	188,95%	190,64%	192,62%	195,43%
Composição do Endividamento	98,82%	98,60%	97,91%	97,14%	97,15%	95,71%





No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 4,1 milhões, sendo 95,71% 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	jan/23
Margem Líquida	0,00%	-150,27%	0,00%	0,00%	-122,69%	0,00%
Rentabilidade do Ativo	-3,28%	-1,81%	-1,37%	-1,26%	-1,31%	-2,81%
Produtividade	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00

Dentre os meses de análise a Recuperanda apresentou faturamento apenas nos meses de setembro e dezembro, portanto a Margem Líquida dos meses onde não houve faturamento não pode ser calculada, e, no mês de análise, a rentabilidade ficou **negativa**.

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.

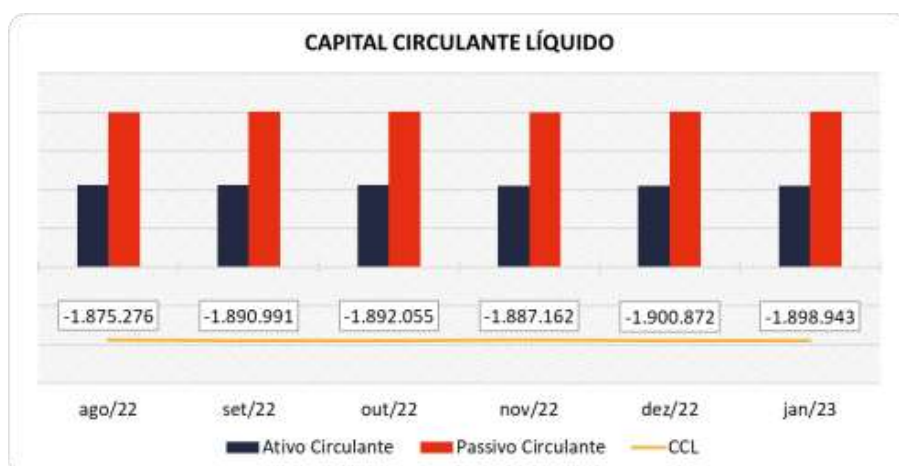




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Ativo Circulante	2.116.402	2.115.465	2.114.376	2.103.883	2.102.437	2.102.354
Passivo Circulante	3.991.678	4.006.457	4.006.430	3.991.044	4.003.309	4.001.297
CCL	-1.875.276	-1.890.991	-1.892.055	-1.887.162	-1.900.872	-1.898.943
Variação %	0,00%	0,84%	0,06%	-0,26%	0,73%	-0,10%

Verifica-se que a empresa apresentou um decréscimo de 0,10% no seu CCL negativo no mês de janeiro/2023, passando de um Capital Circulante Líquido negativo em R\$ 1,9 milhão para R\$ 1,8 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 contábilística 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 janeiro de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** de R\$ 60 mil, sendo observado que a Recuperanda não apresentou faturamento no período.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Variação
						ago22 a dez22		jan23 a jan23		jan23/dez22	jan23/dez22
Receitas Operacionais Brutas	0	26.000	100,0%	0	0,0%	11.160	100,0%	0	0,0%	-100,0%	-26.000
(-) Deduções das Receitas	0	-3.185	-12,3%	0	0,0%	-1.367	-12,3%	0	0,0%	-100,0%	3.185
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	22.815	87,8%	0	0,0%	9.793	87,8%	0	0,0%	-100,0%	-22.815
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-15.494	-27.958	-107,5%	0	0,0%	-32.934	-295,1%	0	0,0%	-100,0%	27.958
(=) Lucro Bruto	-15.494	-5.143	-19,8%	0	0,0%	-23.141	-207,4%	0	0,0%	-100,0%	5.143
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-11.401	-7.968	-30,6%	-56.473	0,0%	-9.920	-88,9%	-56.473	0,0%	608,8%	-48.506
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-26.895	-13.111	-50,4%	-56.473	0,0%	-33.061	-296,2%	-56.473	0,0%	330,7%	-43.362
(-) Depreciação e Amortizações	0	-14.281	-54,9%	0	0,0%	-5.712	-51,2%	0	0,0%	-100,0%	14.281
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-212	-599	-2,3%	-3.598	0,0%	-349	-3,1%	-3.598	0,0%	500,4%	-2.998
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-27.107	-27.991	-107,7%	-60.071	0,0%	-39.122	-350,6%	-60.071	0,0%	114,6%	-32.080
(+/-) 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.	-27.107	-27.991	-107,7%	-60.071	0,0%	-39.122	-350,6%	-60.071	0,0%	114,6%	-32.080
(-) 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	-27.107	-27.991	-107,7%	-60.071	0,0%	-39.122	-350,6%	-60.071	0,0%	114,6%	-32.080

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	jan/23
Receita de Serviços	0	29.800	0	0	26.000	0
Receita de Produtos	0	0	0	0	0	0
Total	0	29.800	0	0	26.000	0

No mês de janeiro de 2023, a empresa não apresentou faturamento, sendo esse um fato recorrente na Recuperanda, sendo observado faturamento no semestre apenas nos meses de setembro e dezembro de 2022.

6.3.3. RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de janeiro de 2023, conforme relatado em tópicos anteriores, a empresa não auferiu faturamento.

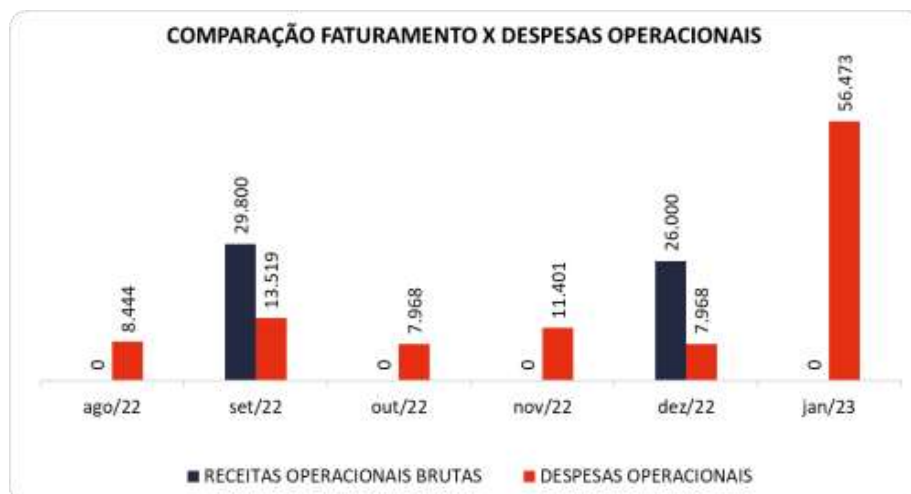
No acumulado de agosto de 2022 a janeiro de 2023, apenas 04 (quatro) contas perfazem o total de 87,91% das despesas operacionais da Recuperanda, desta forma, espera-se que a Recuperanda esteja atenta aos gastos destas contas.

Nota-se que no mês de análise houve uma alta considerável de R\$ 48 mil nas despesas do período, tendo esse acréscimo ocorrido principalmente na rubrica "Salários + Encargos + Outros Proventos".





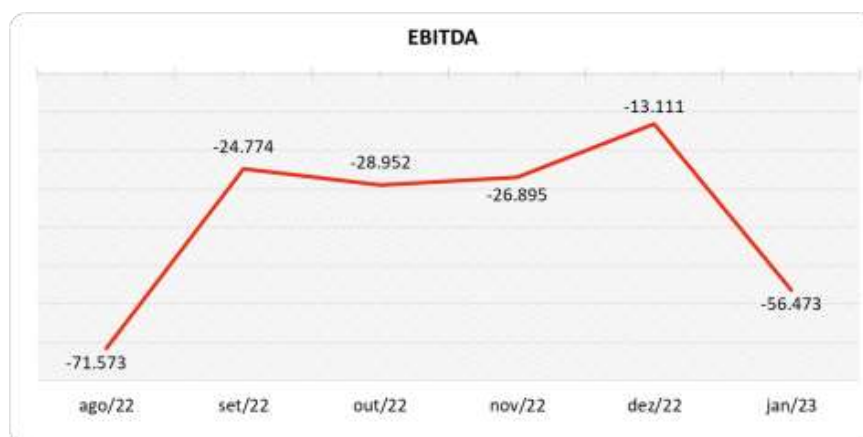
Para melhor compreensão apresenta-se a seguir onde visualiza-se a não ocorrência de receitas e um comparativo das despesas do mesmo período.



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 janeiro de 2023, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **negativo** na ordem de R\$ 56 mil. Este percentual é derivativo das despesas operacionais que no mês de análise apresentaram alta considerável conforme já mencionado anteriormente no corpo deste RMA.

Destaca-se que desde agosto/2022 a Recuperanda vem auferindo Resultados Operacionais negativos, sendo observado que mesmo nos meses que possui faturamento, a Recuperanda não consegue 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 janeiro de 2023.

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	jan/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-71.573	-24.774	-28.952	-26.895	-13.111	-56.473
(-) Depreciação e Amortizações	0	-14.281	0	0	-14.281	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-75	-241	-617	-212	-599	-3.598
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-71.648	-39.296	-29.568	-27.107	-27.991	-60.071
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-71.648	-39.296	-29.568	-27.107	-27.991	-60.071
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-71.648	-39.296	-29.568	-27.107	-27.991	-60.071

No período de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) negativo, ao acrescentar o montante de Encargos, a Recuperanda encerrou o mês de janeiro de 2023 com Resultado Líquido **negativo** em R\$ 60 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	jan/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	0	29.800	0	0	26.000	0
Movimentação de outros créditos a receber	-2.105.285	2.433	-339	-655	1.834	-339
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	1.556.110	-40.250	-20.983	-12.737	-22.166	0
(-) Movimentação de tributos	89.034	-3.314	710	400	-2.643	-485
(-) Movimentação de despesas	367.616	9.184	-3.491	-24.381	3.021	-61.598
(-) Movimentação de outras obrigações	9.100	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-83.425	-2.148	-24.104	-37.373	6.045	-62.423
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-65.526	-0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-65.526	-0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	1.898.170	-5.656	-5.830	-5.775	-5.656	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	47.720	9.300	28.505	32.000	0	62.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	1.945.890	3.644	22.675	26.225	-5.656	62.000
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-2.998.654	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-2.998.654	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-1.201.714	1.496	-1.429	-11.148	388	-423
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	0	11.117	12.613	11.184	36	425
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	11.117	12.613	11.184	36	425	2
Variação líquida do caixa	11.117	1.496	-1.429	-11.148	388	-423

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de janeiro/2023 foi negativo em R\$ 62 mil. Neste período, os recebimentos registraram um pequeno saldo negativo de R\$ 339, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 62 mil, sendo necessário a aquisição de empréstimos para suprir a operação.

7 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:





Faturamento – Percebe-se que a empresa não registrou faturamento no mês de janeiro de 2023. Com a falta de faturamento não há disponibilidade 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 de janeiro de 2023 ficou zerado devido a falta de receita.

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. Sem faturamento, não houve saldo para cobrir as despesas operacionais, iniciando o ano de 2023 com um Ebitda negativo de R\$ 56 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 janeiro de 2023, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 60 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 195% 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.

