



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

rjpower@valorconsultores.com.br

4º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO 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	ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	4
4	INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA	5
4.1	RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS	6
5	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	7
5.1.	BALANÇO PATRIMONIAL	7
5.1.1.	<i>Ativo</i>	7
5.1.2.	<i>Passivo</i>	8
5.2.	INDICADORES FINANCEIROS	10
5.2.1.	<i>Índices de Liquidez</i>	10
5.2.3.	<i>Índices de Endividamento</i>	11
5.2.4.	<i>Índices de Rentabilidade</i>	11
5.2.5.	<i>Capital Circulante Líquido</i>	12
5.3.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	13
5.3.1.	<i>Receitas</i>	13
5.3.2.	<i>Lucro Bruto</i>	14
5.3.3.	<i>Receitas X Despesas Operacionais</i>	14
5.3.4.	<i>Evolução do Ebitda</i>	15
5.3.5.	<i>Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício</i>	16
5.4.	FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	16
6	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 maio 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 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:





- Vistoria e reunião realizadas em 18/05/2023, pelo representante da AJ, Levi Antunes de Oliveira Junior, OAB/PR 106.365, com a presença dos representantes da Recuperanda Sr. Valdir Alexandre dos Santos, responsável pelo setor de almoxarifado da Recuperanda, e Sr. Murilo Lopes Cappellazzo, sócio-administrador.

4 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

Aos 18/05/2023, a AJ, representada por Levi Antunes de Oliveira Junior, realizou vistoria *in loco* na sede da Recuperanda, quando foi acompanhado pelo responsável pelo setor do almoxarifado da empresa, Sr. Valdir, momento em que colheira informações atualizadas a respeito da operação desenvolvida pela devedora.

A princípio, o preposto relatou que dentre suas funções está o cuidado da sede da empresa, recebendo materiais, realizando entregas nas obras, além de efetivar outros serviços que aparecerem tanto no local da sede, quanto aos que necessitarem de apoio externamente. Nesse passo, Sr. Valdir informou a AJ que, na data da vistoria, estava no local para acompanhamento da instalação de sensor de movimento na frente da sede.

Acerca dos serviços efetivamente desenvolvidos no local, indagado pela AJ sobre a montagem de equipamentos/painéis elétricos, declarou que no último mês não houve esse tipo de operação, reiterando as declarações dos meses anteriores, de que os equipamentos são montados por terceirizados diretamente nas obras, sendo que no local, quando necessário, realiza-se apenas a armazenagem dos materiais utilizados nesse processo.

Para mais, também foi noticiado que na semana em que ocorreu a vistoria, houve o recebimento, na sede, de bobinas de cabos elétricos para a realização de obras, no entanto, o representante da Recuperanda não soube responder qual seria o destino dos materiais.

Inobstante a isso, no geral, aduziu que movimento das atividades no mês de maio/2023 foi parado, tendo realizado apenas pequenos serviços.

Assim, ao ser questionado pela AJ sobre a expectativa de novos serviços, o Sr. Valdir respondeu que tem conhecimento de que para o próximo mês, junho/2023, há previsão de realização de um novo serviço, não detendo, contudo, maiores detalhes sobre tal obra.

Na sequência, a AJ realizou reunião com o sócio-proprietário da Recuperanda, Sr. Murilo Lopes Cappellazzo, visando a colheita de maiores informações sobre a atividade da empresa.

De início, quanto à operação, o sócio declarou que no mês de abril/2023 iniciaram uma obra na cidade de Umuarama-PR, que encontra-se em andamento.

Para tanto, disse que houve o recebimento de cabos de média tensão de 13.800 volts, que serão entregues pela Recuperanda no local da obra em duas viagens, ressaltando que a execução do serviço em si seria exercida por terceirizados. À vista disso, o Sr. Murilo sinalizou que a prestação de





serviços pela Recuperanda tem se operacionalizado na forma de quarteirização, mediante contratação por construtoras.

Apesar do serviço noticiado, foi cientificado que muito embora haja diversas solicitações de orçamentos para prestação de serviços, há poucos fechamentos de contrato, atribuindo a situação a instabilidade das indústrias e do atual cenário político.

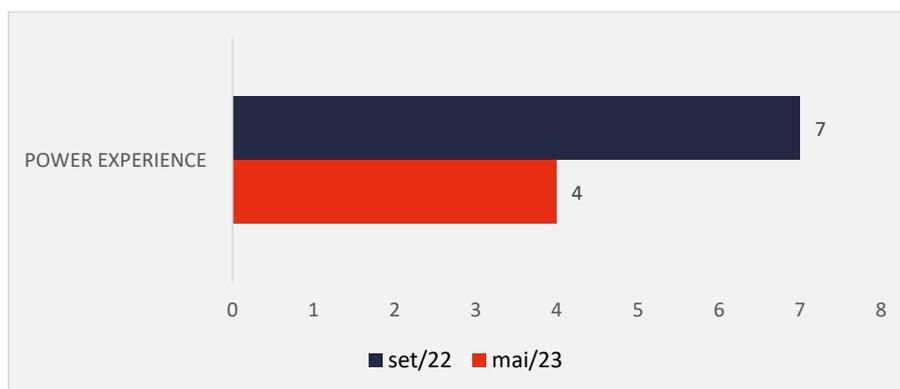
Tendo em vista esse cenário, questionado quanto ao faturamento obtido no mês de abril/2023, aduziu que foi próximo de R\$ 60.000,00 (sessenta mil reais), atestando que as despesas cotidianas estão sendo quitadas em dia, da mesma forma que os tributos correntes.

Ademais, o sócio relatou à AJ que devido a um furto de cabos elétricos da estrutura da sede da Recuperanda, fora necessária a instalação de sensor de movimento para melhor segurança, o qual estava sendo estalado no momento da vistoria no local.

Por fim, questionado sobre a regularização das movimentações financeiras as quais se apresentavam zeradas até última análise por esta AJ, o sócio afirmou que as contas bancárias permanecem com bloqueios judiciais, de modo que a movimentação financeira tem ocorrido em espécie, situação que vem tentando regularizar junto a seu advogado.

4.1 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 Sr. Murilo Lopes Cappellazzo afirmou que permanece empregando 4 (quatro) funcionários, dos quais os salários estão em dia.





5 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise dos balancetes fornecidos pelas Recuperandas, referente ao mês de março de 2023.

5.1. BALANÇO PATRIMONIAL

5.1.1. 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 fevereiro a março de 2023.

No período de análise é possível perceber uma redução de R\$ 8 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	ago/22	fev/23	AV	mar/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mar23/ago22	mar23/fev23	mar23/ago22	mar23/fev23
Ativo Circulante	2.116.402	2.103.002	98,3%	2.108.602	98,9%	-0,4%	0,3%	-7.800	5.600
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	310	0,0%	14.568	0,7%	31,0%	4593,2%	3.450	14.257
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	2.102.692	98,3%	2.094.035	98,3%	-0,5%	-0,4%	-11.250	-8.657
Ativo Não Circulante	65.526	36.964	1,7%	22.464	1,1%	-65,7%	-39,2%	-43.061	-14.500
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%	22.464	1,1%	-65,7%	-39,2%	-43.061	-14.500
Imobilizado	65.526	36.964	1,7%	22.464	1,1%	-65,7%	-39,2%	-43.061	-14.500
Total do Ativo	2.181.928	2.139.966	100,0%	2.131.067	100,0%	-2,3%	-0,4%	-50.861	-8.899

Ativo Circulante: Este grupo é formado pelas contas "Caixa e Equivalentes de Caixa" e "Tributos a Compensar/Recuperar", onde se visualiza um aumento de 0,3% de fevereiro a março de 2023, equivalente a R\$ 5 mil. Destaca-se ainda que a primeira conta mencionada foi a responsável pelo acréscimo mencionado, R\$ 14 mil, enquanto a segunda conta apresentou uma redução de R\$ 8 mil, sendo essa última a mais representativa no ativo total da Recuperanda, correspondendo a 98,3%. Nota-se no mês de março dois ajustes sendo um positivo de R\$ 7 mil na primeira conta citada e outra negativa de R\$ 4 mil na segunda conta citada.



Ativo Não Circulante: Observa-se que o Ativo Não Circulante apresenta apenas o saldo equivalente ao grupo Imobilizado, formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em março de 2023 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 22 mil e representou 1,1% do Ativo total, tendo apresentado a contabilização da parcela de depreciação do período, ou seja R\$ 14 mil, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/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	-610.325	-610.325	-624.605	-624.605	-624.605	-639.105
Total	51.245	51.245	36.964	36.964	36.964	22.464
Variação %	0,00%	0,00%	-27,87%	0,00%	0,00%	-39,23%

5.1.2. 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 fevereiro a março de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em uma redução de R\$ 8 mil.

PASSIVO	ago/22	fev/23	AV	mar/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mar23/ago22	mar23/fev23	mar23/ago22	mar23/fev23
Passivo Circulante	3.991.678	4.012.227	187,5%	4.013.011	188,3%	0,5%	0,0%	21.333	784
Emprestimos e Financiamentos	1.898.170	1.869.597	87,4%	1.863.940	87,5%	-1,8%	-0,3%	-34.230	-5.656
Fornecedores	1.619.239	1.624.643	75,9%	1.624.643	76,2%	0,3%	0,0%	5.404	0
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	417.668	19,5%	420.506	19,7%	11,8%	0,7%	44.371	2.838
Obrigações Tributárias	89.034	91.220	4,3%	94.823	4,4%	6,5%	3,9%	5.789	3.603
Outras Obrigações	9.100	9.100	0,4%	9.100	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-1.809.751	-1.872.261	-87,5%	-1.881.944	-88,3%	4,0%	0,5%	-72.194	-9.684
Passivo Exigível a Longo Prazo	47.720	205.525	9,6%	159.525	7,5%	234,3%	-22,4%	111.805	-46.000
Emprestimos e Financiamentos LP	47.720	205.525	9,6%	159.525	7,5%	234,3%	-22,4%	111.805	-46.000
Patrimônio Líquido	-1.857.471	-2.077.786	-97,1%	-2.041.469	-95,8%	9,9%	-1,7%	-183.999	36.316
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	56,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-3.495.973	-163,4%	-3.495.973	-164,0%	5,9%	0,0%	-195.611	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	-96.353	-4,5%	-107.211	-5,0%	49,6%	11,3%	-35.563	-10.858
Ajustes de Exercícios Anteriores	51.709	51.709	2,4%	98.884	4,6%	91,2%	91,2%	47.174	47.174
Total do Passivo	2.181.928	2.139.966	100,0%	2.131.067	100,0%	-2,3%	-0,4%	-50.861	-8.899



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 87,5% do total do passivo apresentado em março de 2023. Durante o período de análise, fevereiro a março de 2023, houve uma baixa de 0,3%, equivalente a R\$ 5 mil.

Já no longo prazo, o grupo representou 7,5% do passivo total, respectivamente R\$ 159 mil, tendo apresentado uma baixa de 22,4%, equivalente a 46 mil.

Por fim, destaca-se um ajuste negativo de R\$ 46 mil no passivo não circulante.

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, do total desta rubrica que consta com saldo de R\$ 1,6 milhão.

No período de análise este grupo não apresentou movimentação, finalizando março de 2023 representando 76,2% do total do passivo.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: O grupo constituído por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias" e "Provisões" representou no período 19,7% do passivo total, equivalente a R\$ 420 mil. Observa-se de fevereiro a março/23 um aumento de R\$ 2 mil, respectivamente 0,7%, sendo essa movimentação ocorrida principalmente na segunda conta mencionada. Destaca-se ainda, um ajuste de R\$ 1 mil, informado pela Recuperanda.

Obrigações Tributárias: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 94 mil e representaram 4,4% do total do passivo em março de 2023. O grupo demonstrou um aumento de R\$ 3 mil, equivalente a 3,9% de fevereiro a março de 2023, 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 2023 aumentou seu saldo negativo em R\$ 10 mil no período, em razão do prejuízo auferido no mês de março de 2023, acumulando - R\$ 107 mil no corrente ano. Por fim, nota-se o lançamento positivo de R\$ 47 mil, referente a ajustes já mencionados no corpo deste RMA.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.





5.2. 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.

5.2.1. 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Corrente	0,53	0,53	0,53	0,53	0,52	0,53
Liquidez Geral	0,52	0,51	0,51	0,50	0,50	0,51
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,53	0,53	0,53	0,53	0,52	0,53

5.2.2. 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.





5.2.3. 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Endividamento Geral	188,95%	190,64%	192,62%	195,43%	197,09%	195,80%
Composição do Endividamento	97,91%	97,14%	97,15%	95,71%	95,13%	96,18%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 4,1 milhões, sendo 96,18% 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.

5.2.4. 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Margem Líquida	0,00%	0,00%	-122,69%	0,00%	0,00%	-28,45%
Rentabilidade do Ativo	-1,37%	-1,26%	-1,31%	-2,81%	-1,70%	-0,51%
Produtividade	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,02

Dentre os meses de análise a Recuperanda apresentou faturamento apenas nos meses de dezembro de 2022 e março 2023, portanto a Margem Líquida dos meses em que não houve





faturamento não pode ser calculada, e, no mês de análise, tanto a margem como a rentabilidade foram **negativas**.

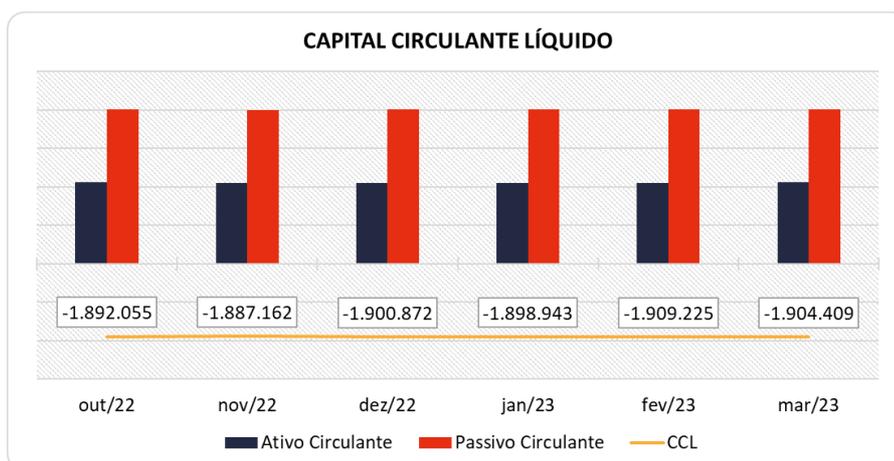
5.2.5. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Ativo Circulante	2.114.376	2.103.883	2.102.437	2.102.354	2.103.002	2.108.602
Passivo Circulante	4.006.430	3.991.044	4.003.309	4.001.297	4.012.227	4.013.011
CCL	-1.892.055	-1.887.162	-1.900.872	-1.898.943	-1.909.225	-1.904.409
Varição %	0,06%	-0,26%	0,73%	-0,10%	0,54%	-0,25%

Verifica-se que a empresa apresentou um decréscimo de 0,25% no seu CCL negativo no mês de março/2023, mantendo um Capital Circulante Líquido negativo em R\$ 1,9 milhão, porém levemente menor, dessa forma, o ativo circulante da Recuperanda consegue cobrir 52,5% do passivo circulante desta.

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





5.3. 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 março de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** de R\$ 10 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/23	fev/23	AV	mar/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						ago22 a dez22	AV	jan23 a mar23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	0	0	0,0%	43.500	100,0%	11.160	100,0%	14.500	100,0%	0,0%	43.500
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	-5.329	-12,3%	-1.367	-12,3%	-1.776	-12,3%	0,0%	-5.329
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0	0,0%	38.171	87,8%	9.793	87,8%	12.724	87,8%	0,0%	38.171
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0	0,0%	0	0,0%	-32.934	-295,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Lucro Bruto	0	0	0,0%	38.171	87,8%	-23.141	-207,4%	12.724	87,8%	0,0%	38.171
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-56.473	-36.279	0,0%	-34.366	-79,0%	-9.920	-88,9%	-42.373	-292,2%	-5,3%	1.912
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-56.473	-36.279	0,0%	3.805	8,7%	-33.061	-296,2%	-29.649	-204,5%	-110,5%	40.084
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	-14.500	-33,3%	-5.712	-51,2%	-4.833	-33,3%	0,0%	-14.500
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.598	-3	0,0%	-164	-0,4%	-349	-3,1%	-1.255	-8,7%	4858,2%	-160
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-60.071	-36.282	0,0%	-10.858	-25,0%	-39.122	-350,6%	-35.737	-246,5%	-70,1%	25.424
(+/-) 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.	-60.071	-36.282	0,0%	-10.858	-25,0%	-39.122	-350,6%	-35.737	-246,5%	-70,1%	25.424
(-) 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	-60.071	-36.282	0,0%	-10.858	-25,0%	-39.122	-350,6%	-35.737	-246,5%	-70,1%	25.424

5.3.1. 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Receita de Serviços	0	0	26.000	0	0	43.500
Receita de Produtos	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	26.000	0	0	43.500





No mês de março de 2023, a empresa apresentou um faturamento de R\$ 43 mil, sendo observado que a Recuperanda não auferiu receitas em quatro meses do semestre, conforme mostra a tabela acima.

5.3.2. 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
(-) Deduções das Receitas	0	0	-3.185	0	0	-5.329
(=) Receitas Operacionais Líquidas	0	0	22.815	0	0	38.171
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-20.983	-15.494	-27.958	0	0	0
(=) Lucro Bruto	-20.983	-15.494	-5.143	0	0	38.171
% Lucro Bruto	0,00%	0,00%	-19,78%	0,00%	0,00%	87,75%

Observa-se que no mês de março de 2023 as deduções das receitas representaram 12,3% do faturamento total da Recuperanda, sendo que não apresentou custos no período. Dessa forma, o lucro bruto do período ficou positivo em 87,75%, equivalente a R\$ 38 mil. Destaca-se que tal resultado foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, que representaram 79,0% do faturamento.

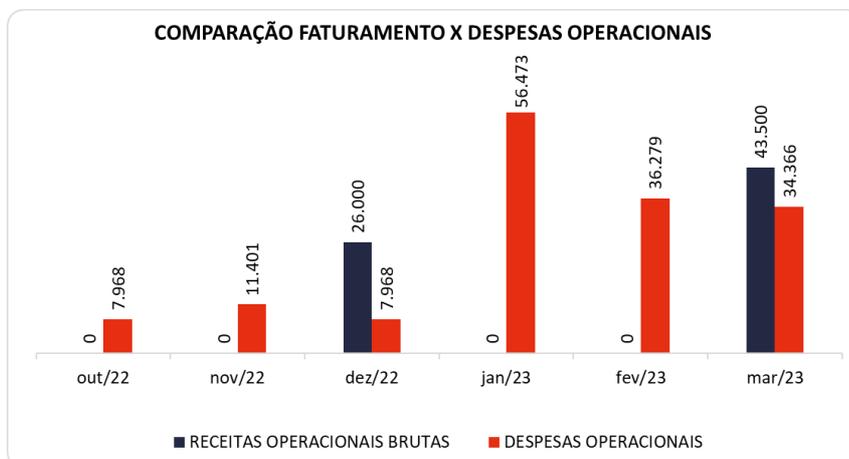
5.3.3. RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de março de 2023, as despesas operacionais totalizaram R\$ 34 mil, equivalente a 79,0% do faturamento, tendo demonstrado uma pequena redução de 5,3% em relação ao mês anterior, sendo esse decréscimo referente principalmente a "Salários e Encargos", que sozinha reduziu R\$ 3 mil.

No acumulado de agosto de 2022 a março de 2023, apenas 04 (quatro) contas perfazem o total de 88,30% 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 onde visualiza-se a não ocorrência de receitas e um comparativo das despesas do mesmo período.

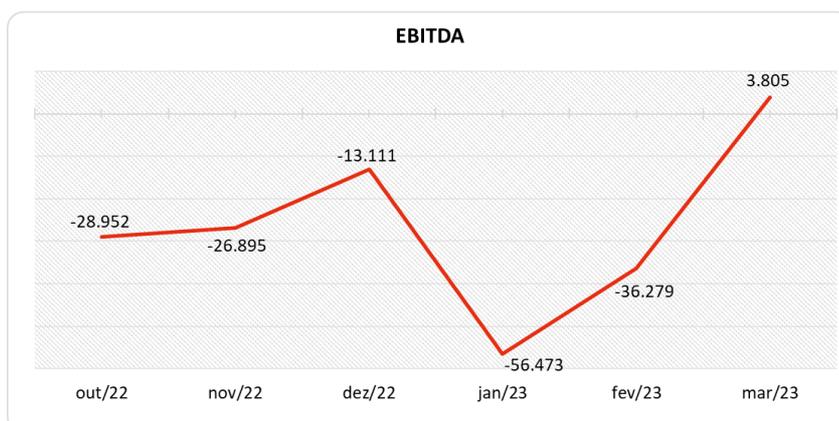




5.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 março de 2023, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **positivo** na ordem de R\$ 3 mil. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto positivo que foi suficiente para cobrir as despesas operacionais no mês de análise.





Destaca-se que agosto/2022 a fevereiro/23 a Recuperanda auferiu Resultados Operacionais negativos, sendo observado que mesmo nos meses que possui faturamento, a Recuperanda não consegue suprir os custos e despesas do período.

5.3.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrado pela Recuperanda de setembro de 2022 a março de 2023.

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

CONTAS	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-28.952	-26.895	-13.111	-56.473	-36.279	3.805
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	-14.281	0	0	-14.500
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-617	-212	-599	-3.598	-3	-164
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-29.568	-27.107	-27.991	-60.071	-36.282	-10.858
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-29.568	-27.107	-27.991	-60.071	-36.282	-10.858
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-29.568	-27.107	-27.991	-60.071	-36.282	-10.858

No período de análise, mesmo com o Resultado Operacional (Ebitda) positivo, ao acrescentar o montante de Encargos, a Recuperanda encerrou o mês de março de 2023 com Resultado Líquido **negativo** em R\$ 10 mil.

5.4. 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.

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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	0	0	26.000	0	0	43.500
Movimentação de outros créditos a receber	-339	-655	1.834	-339	-339	8.657
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-20.983	-12.737	-22.166	0	0	0
(-) Movimentação de tributos	710	400	-2.643	-485	684	-1.726
(-) Movimentação de despesas	-3.491	-24.381	3.021	-61.598	-20.379	-31.692
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-24.104	-37.373	6.045	-62.423	-20.035	18.739
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-5.830	-5.775	-5.656	0	-5.656	-5.656
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	28.505	32.000	0	62.000	26.000	-46.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	22.675	26.225	-5.656	62.000	20.344	-51.656
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	0	0	0	0	0	47.174
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	47.174
Variação líquida do caixa	-1.429	-11.148	388	-423	309	14.257
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	12.613	11.184	36	425	2	310
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	11.184	36	425	2	310	14.568
Variação líquida do caixa	-1.429	-11.148	388	-423	309	14.257

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de março/2023 foi positiva em R\$ 18 mil. Neste período, os recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 52 mil, enquanto as saídas de caixa para pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 33 mil.

Com relação às movimentações de financiamentos, observa-se uma redução de caixa em R\$ 51 mil, devido aos pagamentos terem sido maiores que as entradas de crédito, em empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo.

Nota-se ainda uma movimentação do PL positiva em R\$ 47 mil, sendo a mesma referente a ajuste já mencionados neste RMA.

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda finalizou com caixa de R\$ 14 mil no mês de março/2023.





6 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de março de 2023, 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\$ 43 mil no mês de fevereiro de 2023, acumulando em 2023, nestes três meses, uma receita média de R\$ 14 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 março de 2023 ficou positivo em R\$ 38 mil, sendo o mesmo suficiente para cobrir as despesas operacionais do período que ficaram em torno de R\$ 34 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 positivo, a Recuperanda conseguiu cobrir as despesas operacionais do mês de março/2023, gerando um Ebitda favorável em 8,7% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 3 mil. Visualiza-se que no período de análise a empresa acumulou até o momento um resultado operacional desfavorável de R\$ 88 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 março de 2023, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 10 mil, aumentando o prejuízo acumulado do corrente ano de R\$ 96 mil para R\$ 107 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.

