



Administradora Judicial  
rjpower@valorconsultores.com.br

# 5º Relatório Mensal de Atividades

JUNHO/2023

Power Experience Serviços de Engenharia Elétrica Ltda

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0017998-40.2022.8.16.0017  
6ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ



# SUMÁRIO

<b>1</b>	<b>GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>CONSIDERAÇÕES INICIAIS.....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>6</b>
4.1.	RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS .....	7
<b>5</b>	<b>INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>9</b>
5.1.	BALANÇO PATRIMONIAL .....	9
5.1.1.	<i>Ativo.....</i>	9
5.1.2.	<i>Passivo.....</i>	10
5.2.	INDICADORES FINANCEIROS .....	12
5.2.1.	<i>Índices de Liquidez.....</i>	13
5.2.3.	<i>Índices de Endividamento.....</i>	14
5.2.4.	<i>Índices de Rentabilidade.....</i>	14
5.2.5.	<i>Capital Circulante Líquido.....</i>	15
5.3.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	16
5.3.1.	<i>Receitas .....</i>	17
5.3.2.	<i>Lucro Bruto .....</i>	17
5.3.3.	<i>Receitas X Despesas Operacionais .....</i>	18
5.3.4.	<i>Evolução do Ebitda .....</i>	19
5.3.5.	<i>Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício.....</i>	20
5.4.	FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	21
<b>6</b>	<b>CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>23</b>



# 1 Glossário

<b>AC</b>	Ativo Circulante
<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>ANC</b>	Ativo Não Circulante
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>CCL</b>	Capital Circulante Líquido
<b>CMV</b>	Custo das Mercadorias Vendidas
<b>CPV</b>	Custo dos Produtos Vendidos
<b>CSLL</b>	Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>IRPF</b>	Imposto de Renda de Pessoa Física
<b>IRPJ</b>	Imposto de Renda de Pessoa Jurídica
<b>LRE</b>	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
<b>PC</b>	Passivo Circulante
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PNC</b>	Passivo Não Circulante
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperanda</b>	POWER EXPERIENCE SERVIÇOS DE ENGENHARIA ELÉTRICA LTDA
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades
<b>VALOR</b>	Valor Consultores Associados Ltda.
<b>POWER</b>	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 junho 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 realizada em 21/06/2023 às 14h00min, pela a AJ, sendo representada por Maurício Yuji Kurita Matsumura, OAB/PR 85.505, acompanhada pelo Sr. Valdir Alexandre dos Santos, responsável pelo setor de almoxarifado;
- Reunião realizada em 23/06/2023 às 15h00min, entre a AJ, sendo representada por Levi Antunes de Oliveira Junior, OAB/PR 106.365, e a Recuperanda, representada pelo sócio-administrador, Sr. Murilo Lopes Cappellazzo.



## 4 Informações Operacionais

Primeiramente, aos dias 21/06/2023, a AJ, representada por Maurício Yuji Kurita Matsumura, realizou vistoria *in loco* na sede da empresa, acompanhado do responsável pelo setor do almoxarifado, Sr. Valdir, momento em que verificou o recebimento alguns materiais para a montagem de quadros de energia, sendo informado, ainda que a execução do serviço está prevista para o próximo mês, qual seja julho/2023.

Na oportunidade, fora verificada, também, que os demais materiais depositados no galpão da sede permanecem sem alterações relevantes em relação as vistorias anteriores, conforme as fotografias anexas.

Ato contínuo, em 23/06/2023, a AJ realizou reunião por videoconferência com o sócio-proprietário, Sr. Murilo Lopes Cappellazzo, momento em que colhera as principais informações que embasam o presente relatório. De início, indagado pela AJ sobre a operação e faturamento, o sócio declarou que no mês de maio/2023 foi dado segmento na execução das obras na cidade de Umuarama-PR, sendo que no período o faturamento foi próximo de R\$ 48.000,00 (quarenta e oito mil reais), ao qual foi suficiente para o pagamento dos salários e despesas cotidianas.

O sócio declarou a AJ, ainda, que possui expectativa de fechamento de novo contrato para a execução de serviços elétricos na cidade de Londrina-PR, mas que, para tanto, faz-se imprescindível a regularização bancária e contábil da empresa, já que devido aos bloqueios judiciais, as movimentações financeiras têm ocorrido em espécie e para a nova negociação será obrigatório que os pagamentos ocorram pela conta bancária da empresa, situação que espera regularizar junto a seu advogado até o próximo mês, julho/2023, para a conclusão do negócio.



Questionado pela AJ sobre o recebimento de materiais, o sócio respondeu que no mês de maio/2023 houve o recebimento de novos materiais para a realização das obras, esclarecendo que os mesmos são faturados diretamente em nome do cliente final.

Além disso, aduziu o sócio que a Recuperanda tem realizado a contratação de terceirizados para execução dos serviços, em razão do menor custo e que, na hipótese de fechamento do novo contrato para a prestação do serviço na cidade de Londrina, pretende contratar "free lances" para auxiliar nas obras.

Esclareceu, para mais, que as contratações terceirizadas em sua maioria ocorre informalmente, sem a confecção de contratos, uma vez que se tratam de serviços pontuais e que, quando a contratação ocorre entre a Recuperanda e microempreendedor, é emitida nota fiscal da prestação do serviço terceirizado.

Por fim, reiterou a necessidade da regularização da questão bancária da empresa, permitindo a obtenção de crédito, tornando maior o poder econômico da empresa, assim como para o fortalecimento da confiança junto a pretensos clientes.

#### 4.1. Relação De Funcionários

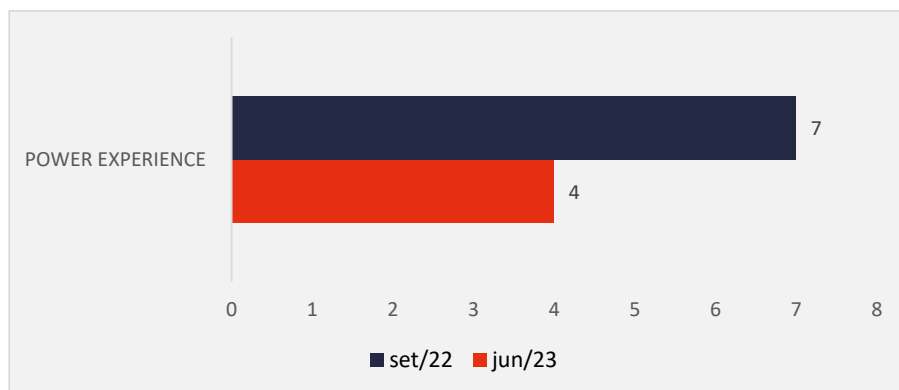
Na petição inicial a Recuperanda informou contar com 07 (sete) funcionários, conforme documento juntado em mov. 1.31. Atualmente, segundo informado por seu representante, a empresa conta com 04 (quatro) funcionários, cujos salários estão em dia.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo do tempo está estampado pelo gráfico abaixo:



5º Relatório Mensal de Atividades

8



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P:JVVH NYQP6 FWPVG TUR83



## 5 informações financeiras

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

No período de análise é possível perceber um aumento de R\$ 19 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	ago/22	mar/23	AV	abr/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						abr23/ago22	abr23/mar23	abr23/ago22	abr23/mar23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.116.402</b>	<b>2.108.602</b>	<b>98,9%</b>	<b>2.127.806</b>	<b>99,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>11.404</b>	<b>19.204</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	14.568	0,7%	35.645	1,7%	220,6%	144,7%	24.528	21.078
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	2.094.035	98,3%	2.092.161	97,3%	-0,6%	-0,1%	-13.124	-1.874
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>65.526</b>	<b>22.464</b>	<b>1,1%</b>	<b>22.464</b>	<b>1,0%</b>	<b>-65,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-43.061</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>65.526</b>	<b>22.464</b>	<b>1,1%</b>	<b>22.464</b>	<b>1,0%</b>	<b>-65,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-43.061</b>	<b>0</b>
Imobilizado	65.526	22.464	1,1%	22.464	1,0%	-65,7%	0,0%	-43.061	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>2.181.928</b>	<b>2.131.067</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.150.270</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>-31.657</b>	<b>19.204</b>



**Ativo Circulante:** Este grupo é formado pelas contas “Caixa e Equivalentes de Caixa” e “Tributos a Compensar/Recuperar”, onde se visualiza um aumento de 0,9% de março a abril de 2023, equivalente a R\$ 19 mil. Destaca-se ainda que a primeira conta mencionada foi a responsável pelo acréscimo mencionado, R\$ 21 mil, enquanto a segunda conta apresentou uma redução de R\$ 1 mil, sendo essa última a mais representativa no ativo total da Recuperanda, correspondendo a 97,3%.

**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 abril de 2023 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 22 mil e representou 1,1% do Ativo total, não apresentando movimentação no período de análise.

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

### 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 março a abril de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de R\$ 19 mil.

PASSIVO	ago/22	mar/23	AV	abr/23	AV	AH		Variação	
						abr23/ago22	abr23/mar23	abr23/ago22	abr23/mar23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>3.991.678</b>	<b>4.013.011</b>	<b>188,3%</b>	<b>4.014.241</b>	<b>186,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>22.562</b>	<b>1.229</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.898.170	1.863.940	87,5%	1.858.284	86,4%	-2,1%	-0,3%	-39.887	-5.656
Fornecedores	1.619.239	1.624.643	76,2%	1.625.866	75,6%	0,4%	0,1%	6.627	1.223
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	420.506	19,7%	423.902	19,7%	12,7%	0,8%	47.767	3.396
Obrigações Tributárias	89.034	94.823	4,4%	97.089	4,5%	9,0%	2,4%	8.055	2.267
Outras Obrigações	9.100	9.100	0,4%	9.100	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-1.809.751</b>	<b>-1.881.944</b>	<b>-88,3%</b>	<b>-1.863.970</b>	<b>-86,7%</b>	<b>3,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-54.220</b>	<b>17.974</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>47.720</b>	<b>159.525</b>	<b>7,5%</b>	<b>159.525</b>	<b>7,4%</b>	<b>234,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>111.805</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	47.720	159.525	7,5%	159.525	7,4%	234,3%	0,0%	111.805	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.857.471</b>	<b>-2.041.469</b>	<b>-95,8%</b>	<b>-2.023.495</b>	<b>-94,1%</b>	<b>8,9%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-166.025</b>	<b>17.974</b>
Capital Social	250.000	250.000	11,7%	250.000	11,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Lucros a Realizar	1.212.831	1.212.831	56,9%	1.212.831	56,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-3.495.973	-164,0%	-3.495.973	-162,6%	5,9%	0,0%	-195.611	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	-107.211	-5,0%	-89.237	-4,2%	24,5%	-16,8%	-17.588	17.974
Ajustes de Exercícios Anteriores	51.709	98.884	4,6%	98.884	4,6%	91,2%	0,0%	47.174	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>2.181.928</b>	<b>2.131.067</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.150.270</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>-31.657</b>	<b>19.204</b>

**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 86,4% do total do passivo apresentado em abril de 2023. Durante o período de análise, março a abril de 2023, houve uma baixa de 0,3%, equivalente a R\$ 5 mil.

Já no longo prazo, o grupo representou 7,4% do passivo total, respectivamente R\$ 159 mil, não tendo apresentado movimentação no mês de abril de 2023.

**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 apresentou um pequeno aumento de R\$ 1 mil, finalizando abril de 2023 representando 75,6% 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\$ 423 mil. Observa-se de março a abril/23 um aumento de R\$ 3 mil, respectivamente 0,8%, sendo essa movimentação ocorrida principalmente na segunda conta mencionada.

**Obrigações Tributárias:** Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 97 mil e representaram 4,5% do total do passivo em abril de 2023. O grupo demonstrou um aumento de R\$ 2 mil, equivalente a 2,4% de março a abril 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 reduziu seu saldo negativo em R\$ 17 mil no período, em razão do lucro auferido no mês de abril de 2023, acumulando - R\$ 89 mil no corrente ano.

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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>
Liquidez Corrente	0,53	0,53	0,53	0,52	0,53	0,53
Liquidez Geral	0,51	0,51	0,50	0,50	0,51	0,51
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Liquidez Seca	0,53	0,53	0,53	0,52	0,53	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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>
Endividamento Geral	190,64%	192,62%	195,43%	197,09%	195,80%	194,10%
Composição do Endividamento	97,14%	97,15%	95,71%	95,13%	96,18%	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 pioras 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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>
Margem Líquida	0,00%	-122,69%	0,00%	0,00%	-28,45%	40,50%
Rentabilidade do Ativo	-1,26%	-1,31%	-2,81%	-1,70%	-0,51%	0,84%
Produtividade	0,00	0,01	0,00	0,00	0,02	0,02

Dentre os meses de análise a Recuperanda apresentou faturamento apenas nos meses de dezembro de 2022, março 2023 e abril de 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 **positivas**.

### 5.2.5. Capital Circulante Líquido

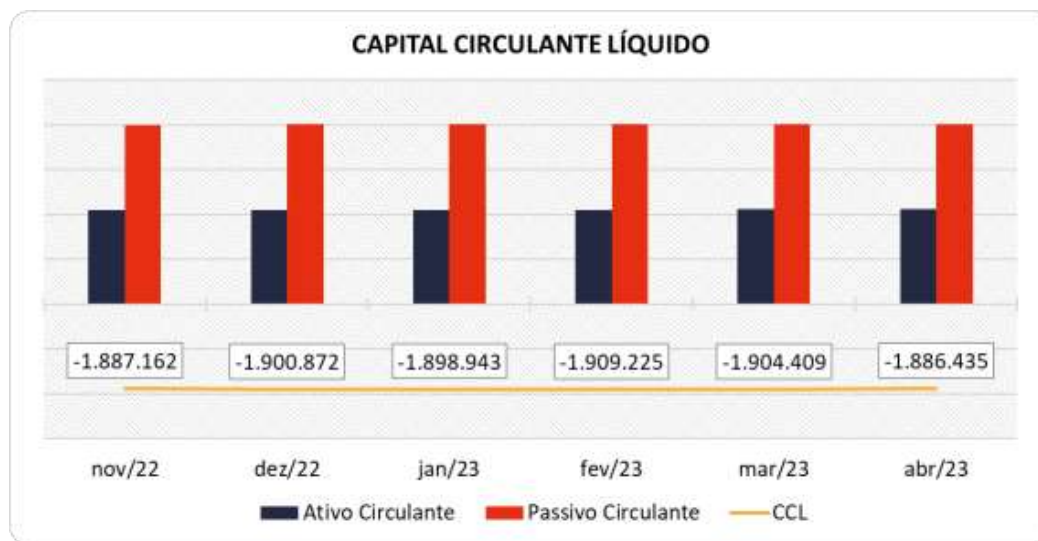
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>
Ativo Circulante	2.103.883	2.102.437	2.102.354	2.103.002	2.108.602	2.127.806
Passivo Circulante	3.991.044	4.003.309	4.001.297	4.012.227	4.013.011	4.014.241
<b>CCL</b>	<b>-1.887.162</b>	<b>-1.900.872</b>	<b>-1.898.943</b>	<b>-1.909.225</b>	<b>-1.904.409</b>	<b>-1.886.435</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,26%</b>	<b>0,73%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>0,54%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-0,94%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou um decréscimo de 0,94% no seu CCL negativo no mês de abril/2023, passando de um Capital Circulante Líquido negativo em R\$ 1,9 milhão para R\$ 1,8 milhão.

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 contabilística 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 abril de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** de R\$ 17 mil. O quadro elaborado com as informações da DRE, consta a seguir:





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/23	mar/23	AV	abr/23	AV	Média ago22 a dez22	AV	Média jan23 a abr23	AV	AH abr23/mar23	Varição abr23/mar23
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>0</b>	<b>43.500</b>	<b>100,0%</b>	<b>50.580</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.160</b>	<b>100,0%</b>	<b>23.520</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,3%</b>
(-) Deduções das Receitas	0	-5.329	-12,3%	-6.196	-12,3%	-1.367	-12,3%	-2.881	-12,3%	16,3%	-867
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>0</b>	<b>38.171</b>	<b>87,8%</b>	<b>44.384</b>	<b>87,8%</b>	<b>9.793</b>	<b>87,8%</b>	<b>20.639</b>	<b>87,8%</b>	<b>16,3%</b>	<b>6.213</b>
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0	0,0%	0	0,0%	-32.934	-295,1%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>0</b>	<b>38.171</b>	<b>87,75%</b>	<b>44.384</b>	<b>87,8%</b>	<b>-23.141</b>	<b>-207,4%</b>	<b>20.639</b>	<b>87,8%</b>	<b>16,3%</b>	<b>6.213</b>
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-36.279	-34.366	-79,0%	-26.395	-52,2%	-9.920	-88,9%	-38.378	-163,2%	-23,2%	7.971
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-36.279</b>	<b>3.805</b>	<b>8,7%</b>	<b>17.989</b>	<b>35,6%</b>	<b>-33.061</b>	<b>-296,2%</b>	<b>-17.739</b>	<b>-75,4%</b>	<b>372,8%</b>	<b>14.184</b>
(-) Depreciação e Amortizações	0	-14.500	-33,3%	0	0,0%	-5.712	-51,2%	-3.625	-15,4%	-100,0%	14.500
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3	-164	-0,4%	-15	0,0%	-349	-3,1%	-945	-4,0%	-90,8%	149
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-36.282</b>	<b>-10.858</b>	<b>-25,0%</b>	<b>17.974</b>	<b>35,5%</b>	<b>-39.122</b>	<b>-350,6%</b>	<b>-22.309</b>	<b>-94,9%</b>	<b>-265,5%</b>	<b>28.832</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-36.282</b>	<b>-10.858</b>	<b>-25,0%</b>	<b>17.974</b>	<b>35,5%</b>	<b>-39.122</b>	<b>-350,6%</b>	<b>-22.309</b>	<b>-94,9%</b>	<b>-265,5%</b>	<b>28.832</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-36.282</b>	<b>-10.858</b>	<b>-25,0%</b>	<b>17.974</b>	<b>35,5%</b>	<b>-39.122</b>	<b>-350,6%</b>	<b>-22.309</b>	<b>-94,9%</b>	<b>-265,5%</b>	<b>28.832</b>

### 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	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Receita de Serviços	0	26.000	0	0	43.500	50.580
Receita de Produtos	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>26.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.500</b>	<b>50.580</b>

No mês de abril de 2023, a empresa apresentou um faturamento de R\$ 50 mil, sendo observado que a Recuperanda não auferiu receitas em três 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	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
( - ) Deduções das Receitas	0	-3.185	0	0	-5.329	-6.196
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>0</b>	<b>22.815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.171</b>	<b>44.384</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-15.494	-27.958	0	0	0	0
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>-15.494</b>	<b>-5.143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.171</b>	<b>44.384</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>0,00%</b>	<b>-19,78%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>87,75%</b>	<b>87,75%</b>

Observa-se que no mês de abril 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\$ 44 mil. Destaca-se que tal resultado foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, que representaram 52,2% do faturamento.

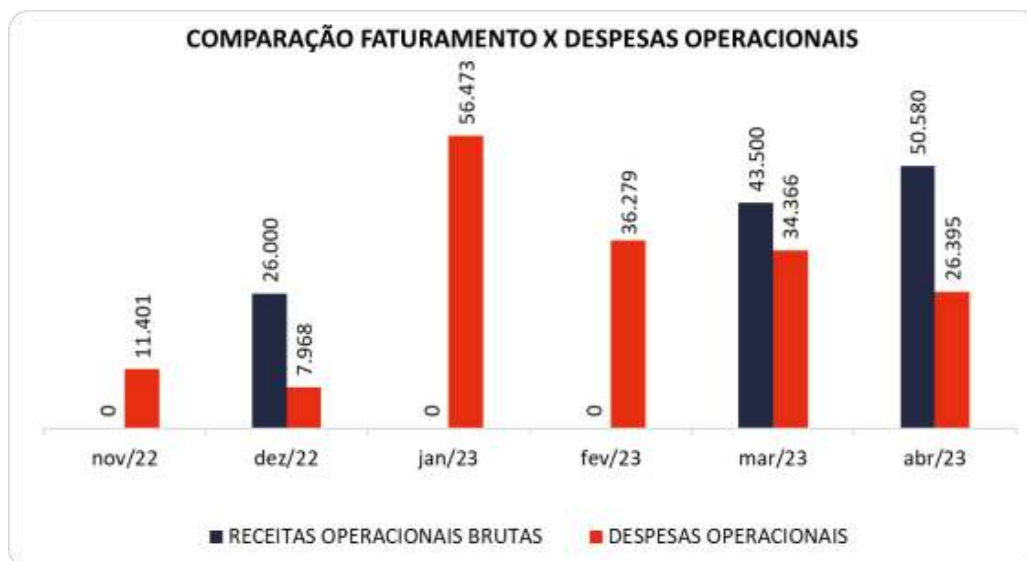
### 5.3.3. Receitas X Despesas Operacionais

No mês de abril de 2023, as despesas operacionais totalizaram R\$ 26 mil, equivalente a 52,2% do faturamento, tendo demonstrado uma redução de 23,2% em relação ao mês anterior, sendo esse decréscimo referente principalmente a "Salários e Encargos", que sozinha reduziu R\$ 6 mil.

No acumulado de agosto de 2022 a abril de 2023, apenas 04 (quatro) contas perfazem o total de 87,64% 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.



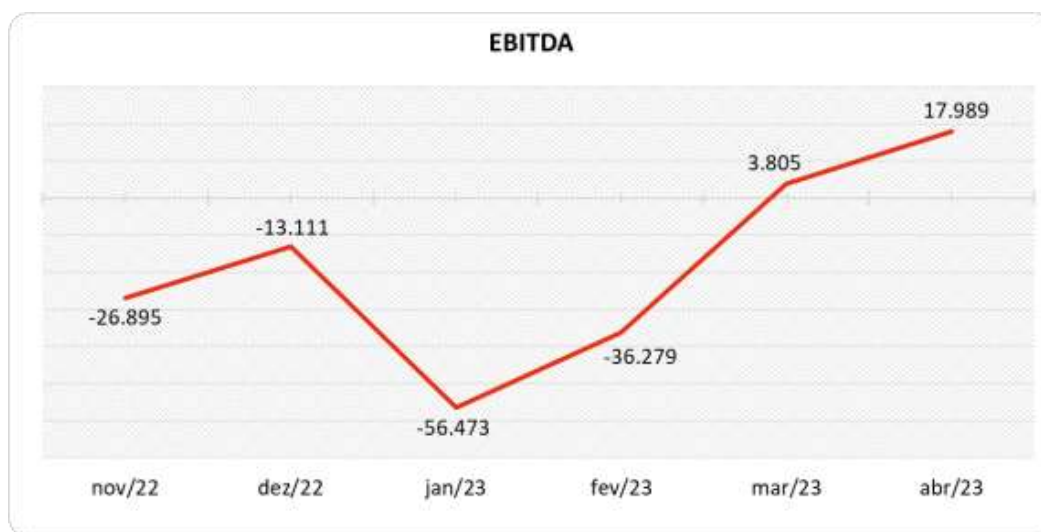


### 5.3.4. Evolução do Ebitda

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 abril de 2023, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **positivo** na ordem de R\$ 17 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 novembro de 2022 a abril de 2023.

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



CONTAS	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-26.895</b>	<b>-13.111</b>	<b>-56.473</b>	<b>-36.279</b>	<b>3.805</b>	<b>17.989</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	-14.281	0	0	-14.500	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-212	-599	-3.598	-3	-164	-15
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-27.107</b>	<b>-27.991</b>	<b>-60.071</b>	<b>-36.282</b>	<b>-10.858</b>	<b>17.974</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-27.107</b>	<b>-27.991</b>	<b>-60.071</b>	<b>-36.282</b>	<b>-10.858</b>	<b>17.974</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-27.107</b>	<b>-27.991</b>	<b>-60.071</b>	<b>-36.282</b>	<b>-10.858</b>	<b>17.974</b>

No período de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) positivo, ao acrescentar o montante de Encargos, a Recuperanda encerrou o mês de abril de 2023 com Resultado Líquido **positivo** em R\$ 17 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 seis meses.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	0	26.000	0	0	43.500	50.580
Movimentação de outros créditos a receber	-655	1.834	-339	-339	8.657	1.874
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-12.737	-22.166	0	0	0	1.223
( - ) Movimentação de tributos	400	-2.643	-485	684	-1.726	-3.929
( - ) Movimentação de despesas	-24.381	3.021	-61.598	-20.379	-31.692	-23.014
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-37.373</b>	<b>6.045</b>	<b>-62.423</b>	<b>-20.035</b>	<b>18.739</b>	<b>26.734</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-5.775	-5.656	0	-5.656	-5.656	-5.656
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	32.000	0	62.000	26.000	-46.000	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>26.225</b>	<b>-5.656</b>	<b>62.000</b>	<b>20.344</b>	<b>-51.656</b>	<b>-5.656</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	0	47.174	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47.174</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-11.148</b>	<b>388</b>	<b>-423</b>	<b>309</b>	<b>14.257</b>	<b>21.078</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	11.184	36	425	2	310	14.568
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	36	425	2	310	14.568	35.645
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-11.148</b>	<b>388</b>	<b>-423</b>	<b>309</b>	<b>14.257</b>	<b>21.078</b>

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de abril/2023 foi positiva em R\$ 26 mil. Neste período, os recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 52 mil, enquanto as saídas de caixa destinadas aos pagamentos representaram R\$ 25 mil.

Com relação às movimentações de financiamentos, observa-se um desembolso de caixa em R\$ 5 mil.

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda finalizou com caixa de R\$ 21 mil no mês de abril/2023.



## 6 Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de abril 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 uma receita de R\$ 50 mil no mês de abril de 2023, acumulando em 2023, nestes quatro meses, uma receita média de R\$ 23 mil/mês. O faturamento acumulado o ano não atingiu o mínimo necessário para cobertura dos custos + despesas + depreciações e encargos financeiros, resultando em prejuízo.

**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 abril de 2023 ficou positivo em R\$ 44 mil, sendo o mesmo suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês que ficaram em torno de R\$ 26 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 abril/2023, gerando um Ebitda favorável em 35,6% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 17 mil. Visualiza-se que no período de análise a empresa acumulou até o momento um resultado operacional desfavorável de R\$ 70 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 abril de 2023, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 17 mil, reduzindo o prejuízo acumulado do corrente ano de R\$ 107 mil para R\$ 89 mil. Nota-se que dentre os meses já analisados, abril de 2023 foi o único mês que apresentou resultado positivo.

**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 53,0% 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 194% 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.





# Valor Consultores

[www.valorconsultores.com.br](http://www.valorconsultores.com.br)

## Maringá/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882  
Edifício New Tower Plaza  
Torre II, 6º Andar, Sala 603  
Zona 07 - CEP 87.020-025

**+55 44 3041-4882**

## Curitiba/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470  
Edifício Neo Business  
14º Andar, Conjunto 1407  
Centro Cívico - CEP 87020-025

**+55 41 3122-2060**

## São Paulo/SP

Av. Paulista, nº 2300  
Edifício São Luís Gonzaga  
Andar Pilotis  
Bela Vista - CEP 01310-300

**+55 11 2847-4958**

