



Administradora Judicial
rjpower@valorconsultores.com.br

6º Relatório Mensal de Atividades

JULHO/2023

Power Experience Serviços de Engenharia Elétrica Ltda

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0017998-40.2022.8.16.0017
6º VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR



SUMÁRIO

1	GLOSSÁRIO	3
2	INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	4
2.1.	RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS	5
3	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	7
3.1.	BALANÇO PATRIMONIAL	7
3.1.1.	<i>Ativo</i>	7
3.1.2.	<i>Passivo</i>	9
3.2.	INDICADORES FINANCEIROS.....	10
3.2.1.	<i>Índices de Liquidez</i>	11
3.2.2.	<i>Índices de Liquidez Geral</i>	11
3.2.3.	<i>Índices de Endividamento</i>	12
3.2.4.	<i>Índices de Rentabilidade</i>	12
3.2.5.	<i>Capital Circulante Líquido</i>	13
3.3.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	14
3.3.1.	<i>Receitas</i>	15
3.3.2.	<i>Lucro Bruto</i>	16
3.3.3.	<i>Receitas X Despesas Operacionais</i>	16
3.3.4.	<i>Evolução do Ebitda</i>	17
3.3.5.	<i>Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício</i>	18
3.4.	FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	19
4	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	21



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 Informações Operacionais

Primeiramente, ao dia 07/07/2023, a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR 27.401, realizou vistoria *in loco* na sede da empresa, localizada na Avenida Deputado Jose Alves dos Santos, 3016 – Maringá/PR, acompanhado do responsável pelo setor do almoxarifado, Sr. Valdir. Quando questionado sobre a movimentação na sede, informou que no local trabalha a Sra. Luana, responsável pelo setor administrativo, alternando dias em home office, além disso o Sr. Murilo, sócio-proprietário, compareceu no local, em momento anterior a vistoria, ressaltando que permanece responsável pela prospecção de novos serviços.

Na oportunidade, fora verificada no galpão, além dos materiais depositados que já estavam em vistorias anteriores, duas bobinas de cabo, sendo informado pelo preposto que seriam referentes a serviços em andamento, complementando que no mês de junho não houve muito movimento, sem novas obras. Ainda, constatou a presença de um caminhão no local, sendo informada ser bem móvel de propriedade da empresa, o qual é utilizado para a entrega de peças e quadros elétricos.

Ato contínuo, em 21/07/2023, a AJ realizou reunião mediante contato telefônico com o sócio-proprietário, Sr. Murilo Lopes Cappellazzo, momento em que colheira as principais informações que embasam o presente relatório. De início, indagado pela AJ sobre a operação e atividade da empresa, o sócio declarou que no mês de junho/2023 entregou desenvolvimento de projetos e fez o fechamento de vários quadros elétricos que serão montados a partir de julho/2023, negócios que promovem um valor de faturamento estimado de R\$ 79.500,00, no decorrer dos próximos 3 (três) meses, e que neste momento há a montagem de 4 (quatro) painéis elétricos, possuindo mais 6 (seis) para serem posteriormente fabricados. Os



produtos mencionados serão destinados para uma construtora de Astorga/PR que executa obras da Sanepar, na cidade de Apucarana/PR.

Questionado pela AJ sobre a aquisição dos materiais (matéria prima), o sócio declarou à AJ que o cliente realiza a aquisição dos materiais necessários, não tramitando recursos referentes às compras dos materiais pela Recuperanda, ainda, o sócio declarou à AJ a abertura de uma conta bancária na empresa Nubank e que estará movimentando recursos financeiros pela referida instituição com o intuito de regulamentar as necessidades da empresa, buscar a obtenção de crédito e fortalecer o poder econômico da empresa e a confiança junto aos pretensos clientes.

Por fim, reiterou a necessidade de buscar parcerias com empresas, visando fomentar a empresa em volume de negócios por obter um grau elevado de *know-how* no segmento.

2.1. Relação De Funcionários

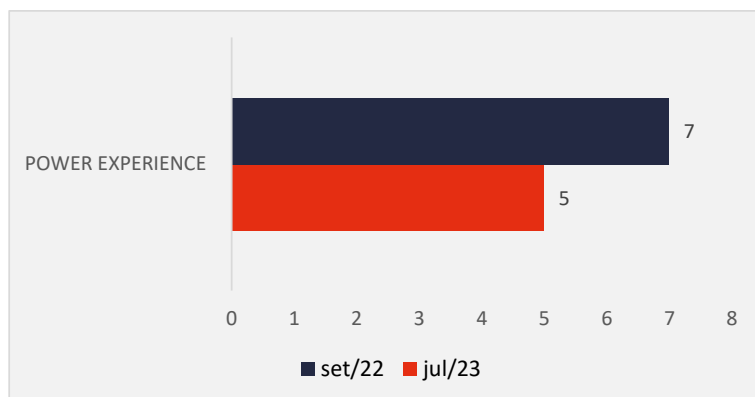
Na petição inicial a Recuperanda informou contar com 07 (sete) funcionários, conforme documento juntado em mov. 1.31. Atualmente, segundo informado por seu representante, a empresa conta com 04 (quatro) funcionários e 01 (um) *free lancer*, cujos salários estão sendo pagos em atraso e sobre o recolhimento do FGTS, declarou não ter conhecimento.

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



6º Relatório Mensal de Atividades

6



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-JX55 SHBCW NWMYS CUHEK

3 Informações Financeiras

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

3.1. Balanço Patrimonial

3.1.1. 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 abril a maio de 2023.

No período de análise é possível perceber um aumento de R\$ 12 mil no valor dos ativos da Recuperanda.



6º Relatório Mensal de Atividades

8

ATIVO	ago/22	abr/23	AV	mai/23	AV	AH		Variação	
						mai23/ago22	mai23/abr23	mai23/ago22	mai23/abr23
Ativo Circulante	2.116.402	2.127.806	99,0%	2.140.075	99,0%	1,1%	0,6%	23.673	12.269
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	35.645	1,7%	52.025	2,4%	368,0%	46,0%	40.908	16.380
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	2.092.161	97,3%	2.088.050	96,6%	-0,8%	-0,2%	-17.235	-4.111
Ativo Não Circulante	65.526	22.464	1,0%	22.464	1,0%	-65,7%	0,0%	-43.061	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	65.526	22.464	1,0%	22.464	1,0%	-65,7%	0,0%	-43.061	0
Imobilizado	65.526	22.464	1,0%	22.464	1,0%	-65,7%	0,0%	-43.061	0
Total do Ativo	2.181.928	2.150.270	100,0%	2.162.540	100,0%	-0,9%	0,6%	-19.388	12.269

Ativo Circulante: Este grupo é formado pelas contas “Caixa e Equivalentes de Caixa” e “Tributos a Compensar/Recuperar”, onde se visualiza um aumento de 0,6% de abril a maio de 2023, equivalente a R\$ 12 mil. Destaca-se ainda que a primeira conta mencionada foi a responsável pelo acréscimo mencionado, R\$ 16 mil, enquanto a segunda conta apresentou uma redução de R\$ 4 mil, sendo essa última a mais representativa no ativo total da Recuperanda, correspondendo a 96,6%.

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 maio de 2023 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 22 mil e representou 1,0% do Ativo total, não apresentando movimentação no período de análise.

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



3.1.2. 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 abril a maio de 2023, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de R\$ 12 mil.

PASSIVO	ago/22	abr/23	AV	mai/23	AV	AH		Variação	
						mai23/ago22	mai23/abr23	mai23/ago22	mai23/abr23
Passivo Circulante	3.991.678	4.014.241	186,7%	4.014.388	185,6%	0,6%	0,0%	22.710	148
Empréstimos e Financiamentos	1.898.170	1.858.284	86,4%	1.852.627	85,7%	-2,4%	-0,3%	-45.543	-5.656
Fornecedores	1.619.239	1.625.866	75,6%	1.625.866	75,2%	0,4%	0,0%	6.627	0
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	423.902	19,7%	427.489	19,8%	13,7%	0,8%	51.354	3.587
Obrigações Tributárias	89.034	97.089	4,5%	99.306	4,6%	11,5%	2,3%	10.272	2.217
Outras Obrigações	9.100	9.100	0,4%	9.100	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-1.809.751	-1.863.970	-86,7%	-1.851.849	-85,6%	2,3%	-0,7%	-42.098	12.121
Passivo Exigível a Longo Prazo	47.720	159.525	7,4%	159.525	7,4%	234,3%	0,0%	111.805	0
Empréstimos e Financiamentos LP	47.720	159.525	7,4%	159.525	7,4%	234,3%	0,0%	111.805	0
Patrimônio Líquido	-1.857.471	-2.023.495	-94,1%	-2.011.374	-93,0%	8,3%	-0,6%	-153.903	12.121
Capital Social	250.000	250.000	11,6%	250.000	11,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Lucros a Realizar	1.212.831	1.212.831	56,4%	1.212.831	56,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-3.495.973	-162,6%	-3.495.973	-161,7%	5,9%	0,0%	-195.611	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	-89.237	-4,2%	-77.115	-3,6%	7,6%	-13,6%	-5.467	12.121
Ajustes de Exercícios Anteriores	51.709	98.884	4,6%	98.884	4,6%	91,2%	0,0%	47.174	0
Total do Passivo	2.181.928	2.150.270	100,0%	2.162.540	100,0%	-0,9%	0,6%	-19.388	12.269

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 85,7% do total do passivo apresentado em maio de 2023. Durante o período de análise, abril a maio 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 maio 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 não apresentou movimentação, finalizando maio de 2023 representando 75,2% do total do passivo.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: O grupo constituído por “Obrigações com Pessoal”, “Obrigações Previdenciárias” e “Provisões” representou no período 19,8% do passivo total, equivalente a R\$ 427 mil. Observa-se de abril a maio/23 um aumento de R\$ 3 mil, respectivamente 0,8%, sendo essa movimentação ocorrida principalmente na terceira conta mencionada.

Obrigações Tributárias: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 99 mil e representaram 4,6% do total do passivo em maio de 2023. O grupo demonstrou um aumento de R\$ 2 mil, equivalente a 2,3% de abril a maio 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\$ 12 mil no período, em razão do lucro auferido no mês de maio de 2023, acumulando - R\$ 77 mil no corrente ano.

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

3.2. 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.

3.2.1. 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Liquidez Corrente	0,53	0,53	0,52	0,53	0,53	0,53
Liquidez Geral	0,51	0,50	0,50	0,51	0,51	0,51
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,53	0,53	0,52	0,53	0,53	0,53

3.2.2. 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.

3.2.3. 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Endividamento Geral	192,62%	195,43%	197,09%	195,80%	194,10%	193,01%
Composição do Endividamento	97,15%	95,71%	95,13%	96,18%	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.

3.2.4. 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Margem Líquida	-122,69%	0,00%	0,00%	-28,45%	40,50%	28,60%
Rentabilidade do Ativo	-1,31%	-2,81%	-1,70%	-0,51%	0,84%	0,56%
Produtividade	0,01	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02

Dentre os meses de análise a Recuperanda não apresentou faturamento nos meses de janeiro e fevereiro de 2023, portanto a Margem Líquida não pode ser calculada, e, no mês de análise, tanto a margem como a rentabilidade foram **positivas**.

3.2.5. Capital Circulante Líquido

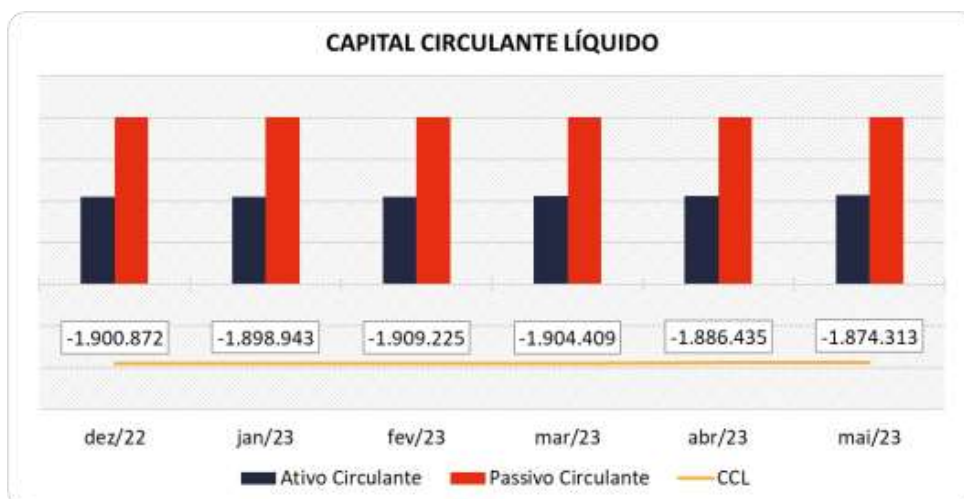
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Ativo Circulante	2.102.437	2.102.354	2.103.002	2.108.602	2.127.806	2.140.075
Passivo Circulante	4.003.309	4.001.297	4.012.227	4.013.011	4.014.241	4.014.388
CCL	-1.900.872	-1.898.943	-1.909.225	-1.904.409	-1.886.435	-1.874.313
Variação %	0,73%	-0,10%	0,54%	-0,25%	-0,94%	-0,64%

Verifica-se que a empresa apresentou um decréscimo de 0,64% no seu CCL negativo no mês de maio/2023, mantendo um Capital Circulante Líquido negativo em R\$ 1,8 milhão, porém levemente menor.

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



3.3. 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 maio de 2023, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** de R\$ 12 mil. O quadro elaborado com as informações da DRE, consta a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/23	abr/23	AV	mai/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						ago22 a dez22	AV	jan23 a mai23	AV	mai23/abr23	mai23/abr23
Receitas Operacionais Brutas	43.500	50.580	100,0%	48.300	100,0%	11.160	100,0%	28.476	100,0%	-4,5%	-2.280
(-) Deduções das Receitas	-5.329	-6.196	-12,3%	-5.917	-12,3%	-1.367	-12,3%	-3.488	-12,3%	-4,5%	279
(=) Receitas Operacionais Líquidas	38.171	44.384	87,8%	42.383	87,8%	9.793	87,8%	24.988	87,8%	-4,5%	-2.001
(-) 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	38.171	44.384	87,75%	42.383	87,8%	-23.141	-207,4%	24.988	87,8%	-4,5%	-2.001
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-34.366	-26.395	-52,2%	-29.075	-60,2%	-9.920	-88,9%	-36.518	-128,2%	10,2%	-2.681
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	3.805	17.989	35,6%	13.308	27,6%	-33.061	-296,2%	-11.530	-40,5%	-26,0%	-4.681
(-) Depreciação e Amortizações	-14.500	0	0,0%	0	0,0%	-5.712	-51,2%	-2.900	-10,2%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-164	-15	0,0%	-1.187	-2,5%	-349	-3,1%	-993	-3,5%	7804,9%	-1.172
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-10.858	17.974	35,5%	12.121	25,1%	-39.122	-350,6%	-15.423	-54,2%	-32,6%	-5.853
(+/-) 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.	-10.858	17.974	35,5%	12.121	25,1%	-39.122	-350,6%	-15.423	-54,2%	-32,6%	-5.853
(-) 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	-10.858	17.974	35,5%	12.121	25,1%	-39.122	-350,6%	-15.423	-54,2%	-32,6%	-5.853

3.3.1. 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Receita de Serviços	26.000	0	0	43.500	50.580	48.300
Receita de Produtos	0	0	0	0	0	0
Total	26.000	0	0	43.500	50.580	48.300



No mês de maio de 2023, a empresa apresentou um faturamento de R\$ 48 mil, sendo observado que a Recuperanda não auferiu receitas em dois meses do semestre, conforme mostra a tabela acima.

3.3.2. 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
(-) Deduções das Receitas	-3.185	0	0	-5.329	-6.196	-5.917
(=) Receitas Operacionais Líquidas	22.815	0	0	38.171	44.384	42.383
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-27.958	0	0	0	0	0
(=) Lucro Bruto	-5.143	0	0	38.171	44.384	42.383
% Lucro Bruto	-19,78%	0,00%	0,00%	87,75%	87,75%	87,75%

Observa-se que no mês de maio 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 mês ficou positivo em 87,75%, equivalente a R\$ 42 mil. Destaca-se que tal resultado foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, que representaram 60,2% do faturamento.

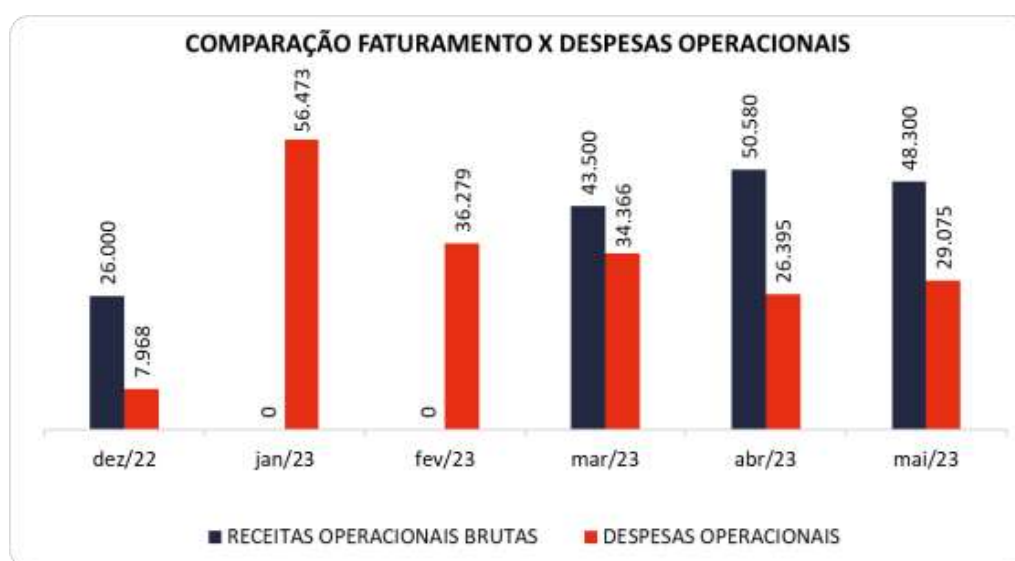
3.3.3. Receitas X Despesas Operacionais

No mês de maio de 2023, as despesas operacionais totalizaram R\$ 29 mil, equivalente a 60,2% do faturamento, tendo demonstrado um aumento de 10,2% em relação ao mês anterior, sendo esse acréscimo referente principalmente a "Salários e Encargos", que sozinha aumentou R\$ 5 mil.



No acumulado de agosto de 2022 a maio de 2023, apenas 04 (quatro) contas perfazem o total de 87,76% 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.



3.3.4. 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 maio de 2023, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **positivo** na ordem de R\$ 13 mil. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto positivo que foi suficiente para cobrir as despesas operacionais no mês de análise.

Destaca-se que de agosto/2022 a maio/23 a Recuperanda auferiu Resultados Operacionais positivos apenas nos meses de abril e maio de 2023.

3.3.5. 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 dezembro de 2022 a maio de 2023.

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



CONTAS	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-13.111	-56.473	-36.279	3.805	17.989	13.308
(-) Depreciação e Amortizações	-14.281	0	0	-14.500	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-599	-3.598	-3	-164	-15	-1.187
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-27.991	-60.071	-36.282	-10.858	17.974	12.121
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-27.991	-60.071	-36.282	-10.858	17.974	12.121
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-27.991	-60.071	-36.282	-10.858	17.974	12.121

No período de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) positivo, ao acrescentar o montante de Encargos, a Recuperanda encerrou o mês de maio de 2023 com Resultado Líquido **positivo** em R\$ 12 mil.

3.4. 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	26.000	0	0	43.500	50.580	48.300
Movimentação de outros créditos a receber	1.834	-339	-339	8.657	1.874	4.111
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-22.166	0	0	0	1.223	0
(-) Movimentação de tributos	-2.643	-485	684	-1.726	-3.929	-3.700
(-) Movimentação de despesas	3.021	-61.598	-20.379	-31.692	-23.014	-26.675
(-) 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	6.045	-62.423	-20.035	18.739	26.734	22.036
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	-5.656	0	-5.656	-5.656	-5.656	-5.656
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	62.000	26.000	-46.000	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-5.656	62.000	20.344	-51.656	-5.656	-5.656
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	47.174	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	47.174	0	0
Variação líquida do caixa	388	-423	309	14.257	21.078	16.380
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	36	425	2	310	14.568	35.645
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	425	2	310	14.568	35.645	52.025
Variação líquida do caixa	388	-423	309	14.257	21.078	16.380

Neste período, os recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 52 mil, enquanto as saídas de caixa destinadas aos pagamentos representaram R\$ 30 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\$ 52 mil no mês de maio/2023.



4 Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de maio 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\$ 48 mil no mês de maio de 2023, acumulando em 2023, nestes cinco meses, uma receita média de R\$ 28 mil/mês. O faturamento auferido no mês de análise atingiu o mínimo necessário para cobertura dos custos + despesas + depreciações e encargos financeiros, resultando em lucro ao final do período.

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 maio de 2023 ficou positivo em R\$ 42 mil, sendo o mesmo suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês que ficaram em torno de R\$ 29 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 maio/2023, gerando um Ebitda favorável em 27,6% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 13 mil. Visualiza-se que no período de análise a empresa acumulou até o momento um resultado operacional desfavorável de R\$ 57 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 maio de 2023, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 12 mil, reduzindo o prejuízo acumulado do corrente ano de R\$ 89 mil para R\$ 77 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 53,3% 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 193% 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

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

