



Administradora Judicial  
rjpower@valorconsultores.com.br

# 16º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO/2024

Power Experience Serviços de Engenharia Elétrica Ltda

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



# SUMÁRIO

<b>1</b>	<b>Glossário</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Informações Operacionais</b>	<b>4</b>
2.1.	<b>Relação De Funcionários</b>	4
<b>3</b>	<b>Informações Financeiras</b>	<b>6</b>
3.1.	<b>Balanço Patrimonial</b>	6
3.1.1.	<i>Ativo</i>	6
3.1.2.	<i>Passivo</i>	7
3.2.	<b>Indicadores Financeiros</b>	9
3.2.1.	<i>Índices de Liquidez</i>	10
3.2.2.	<i>Índices de Liquidez Geral</i>	10
3.2.3.	<i>Índices de Endividamento</i>	11
3.2.4.	<i>Índices de Rentabilidade</i>	11
3.2.5.	<i>Capital Circulante Líquido</i>	12
3.3.	<b>Demonstração do Resultado do Exercício</b>	13
3.3.1.	<i>Receitas</i>	14
3.3.2.	<i>Lucro Bruto</i>	15
3.3.3.	<i>Receitas X Despesas Operacionais</i>	15
3.3.4.	<i>Evolução do Ebitda</i>	16
3.3.5.	<i>Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício</i>	17
3.4.	<b>Fluxo de Caixa (Método Direto)</b>	18



# 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 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em 20/05/2024, a Administradora Judicial, representada por Bruno Bittar Monteiro de Oliveira, realizou vistoria *in loco* na sede da empresa, acompanhada do responsável pelo setor do almoxarifado, Sr. Valdir Alexandre dos Santos, único funcionário presente no momento da vistoria.

Na data da vistoria, foi informado à AJ que a demanda no último mês continua abaixo do esperado, mas que a previsão é de melhora para os próximos dias, já que alguns projetos pendem de aprovação.

Em seguida, o representante da AJ, observou um caminhão dentro da sede da Recuperanda, sendo informado pelo preposto que o bem foi utilizado para prestação de serviços de um funcionário terceirizado. Além disso, constatou-se um painel geral que havia sido montado por este funcionário terceirizado.

### 2.1. Relação De Funcionários

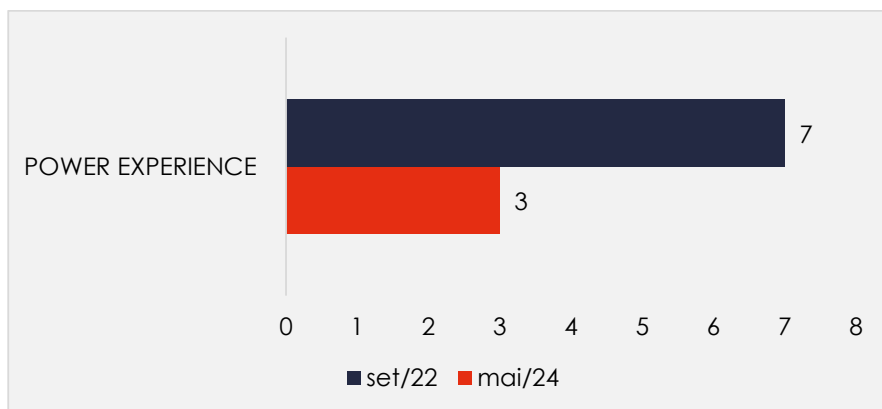
No momento do ajuizamento da Recuperação Judicial, havia 07 funcionários laborando, conforme mov. 1.31.

Já segundo informações prestadas no mês de maio de 2024, havia 03 colaboradores diretos, cujos os salários estão sendo pagos pontualmente. O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo do tempo está estampado pelo gráfico abaixo:



16º Relatório Mensal de Atividades

5



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-J5BF CYHHD F9P7Q Q2FUD

## 3 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 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 fevereiro 2024 a março de 2024.

No período de análise é possível perceber uma redução de R\$ 31 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	ago/22	fev/24	AV	mar/24	AV	AH	AH	variação	variação
						mar24/ago22	mar24/fev23	mar24/ago22	mar24/fev23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.116.402</b>	<b>2.156.882</b>	<b>99,6%</b>	<b>2.125.618</b>	<b>99,6%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>9.216</b>	<b>-31.264</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	14.289	0,7%	6.661	0,3%	-40,1%	-53,4%	-4.456	-7.628
Clientes	0	69.733	3,2%	48.420	2,3%	0,0%	-30,6%	48.420	-21.313
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	2.072.860	95,8%	2.070.536	97,0%	-1,7%	-0,1%	-34.749	-2.323
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>65.526</b>	<b>7.965</b>	<b>0,4%</b>	<b>7.965</b>	<b>0,4%</b>	<b>-87,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-57.561</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>7.965</b>	<b>0,4%</b>	<b>7.965</b>	<b>0,4%</b>	<b>-87,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-57.561</b>	<b>0</b>
Imobilizado	65.526	7.965	0,4%	7.965	0,4%	-87,8%	0,0%	-57.561	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>2.181.928</b>	<b>2.164.846</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.133.582</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-48.346</b>	<b>-31.264</b>



**Ativo Circulante:** Este grupo é formado pelas contas “Caixa e Equivalentes de Caixa”, “Clientes” e “Tributos a Compensar/Recuperar”, onde se visualiza uma baixa de 1,4% de fevereiro a março/24, equivalente a R\$ 31 mil. Destaca-se ainda que na primeira conta citada houve um decréscimo de R\$ 7 mil, enquanto a segunda conta apresentou uma redução de R\$ 21 mil. Nota-se a conta Tributos a Compensar como a mais representativa no ativo total da Recuperanda, com saldo de R\$ 2 milhões, correspondendo a 97% e apresentando uma queda de R\$ 2 mil.

**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 2024 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 7 mil e representou 0,4% do Ativo total, não apresentando movimentação no período de fevereiro a março/2024.

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24
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	-653.605	-653.605	-653.605	-653.605	-653.605	-653.605
<b>Total</b>	<b>7.965</b>	<b>7.965</b>	<b>7.965</b>	<b>7.965</b>	<b>7.965</b>	<b>7.965</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

### 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 fevereiro a março de 2024, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de R\$ 31 mil.

PASSIVO	ago/22	fev/24	AV	mar/24	AV	AH	AH	variação	variação
						mar24/ago22	mar24/fev23	mar24/ago22	mar24/fev23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>3.991.678</b>	<b>4.059.991</b>	<b>187,5%</b>	<b>4.033.371</b>	<b>189,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>41.693</b>	<b>-26.620</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.898.170	1.801.193	83,2%	1.795.536	84,2%	-5,4%	-0,3%	-102.634	-5.656
Fornecedores	1.619.239	1.651.775	76,3%	1.654.880	77,6%	2,2%	0,2%	35.640	3.105
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	483.342	22,3%	457.917	21,5%	21,7%	-5,3%	81.782	-25.425
Obrigações Tributárias	89.034	114.582	5,3%	115.939	5,4%	30,2%	1,2%	26.905	1.357
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>-1.895.145</b>	<b>-87,5%</b>	<b>-1.899.789</b>	<b>-89,0%</b>	<b>5,0%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-90.039</b>	<b>-4.644</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>47.720</b>	<b>167.440</b>	<b>7,7%</b>	<b>167.440</b>	<b>7,8%</b>	<b>250,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>119.720</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	47.720	167.440	7,7%	167.440	7,8%	250,9%	0,0%	119.720	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.857.471</b>	<b>-2.062.585</b>	<b>-95,3%</b>	<b>-2.067.229</b>	<b>-96,9%</b>	<b>11,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-209.759</b>	<b>-4.644</b>
Capital Social	250.000	250.000	11,5%	250.000	11,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Lucros a Realizar	1.212.831	1.212.831	56,0%	1.212.831	56,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-3.631.720	-167,8%	-3.631.720	-170,2%	10,0%	0,0%	-331.357	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	7.420	0,3%	2.776	0,1%	-103,9%	-62,6%	74.424	-4.644
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>2.164.846</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.133.582</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-48.346</b>	<b>-31.264</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Os empréstimos e financiamentos a curto prazo apresentaram um saldo final de R\$ 1,7 milhão, respectivamente 84,2% do total do passivo apresentado em março de 2024. Durante o período de análise, houve uma baixa de 0,3%, equivalente a R\$ 5 mil.

Já no longo prazo, o grupo representou 7,8% do passivo total, respectivamente R\$ 167 mil, não apresentando movimentações no período.

**Fornecedores:** Este grupo representa as pessoas físicas ou jurídicas que fornecem algum tipo de bem ou serviço para a empresa, onde destaca-se 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 aumento de R\$ 3 mil, finalizando março de 2024 representando 77,6% do total do passivo.





**Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias:** O grupo constituído por “Obrigações com Pessoal”, “Obrigações Previdenciárias” e “Provisões” representou no período 21,5% do passivo total, equivalente a R\$ 457 mil. Observa-se de fevereiro a março/24 uma redução de R\$ 25 mil, sendo essa movimentação ocorrida principalmente na primeira conta mencionada.

**Obrigações Tributárias:** Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 115 mil e representou 5,4% do total do passivo em março de 2024. O grupo demonstrou um aumento de R\$ 1 mil, equivalente a 1,2% de fevereiro a março de 2024, 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 2024 consta com saldo positivo em R\$ 2 mil no período, menor que o valor apresentado no mês anterior em razão do prejuízo auferido no mês de março de 2024.

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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>	<b>mar/24</b>
Liquidez Corrente	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53
Liquidez Geral	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,53	0,53	0,53	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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>	<b>mar/24</b>
Endividamento Geral	196,06%	196,33%	196,10%	196,08%	195,28%	196,89%
Composição do Endividamento	96,02%	96,02%	95,97%	96,03%	96,04%	96,01%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 4,2 milhões, sendo 96,01% devido no curto prazo. Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 196,89% 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.

### 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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>	<b>mar/24</b>
Margem Líquida	29,48%	-9,70%	-12,92%	4,50%	10,47%	-12,17%
Rentabilidade do Ativo	0,50%	-0,14%	-0,19%	0,08%	0,27%	-0,22%
Produtividade	0,02	0,01	0,01	0,02	0,03	0,02

A Recuperanda obteve margens e rentabilidades positivas em apenas três meses do semestre. No mês de março/2024, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade foram **negativas** sendo desfavoráveis em 12,17% e 0,22%.

### 3.2.5. Capital Circulante Líquido

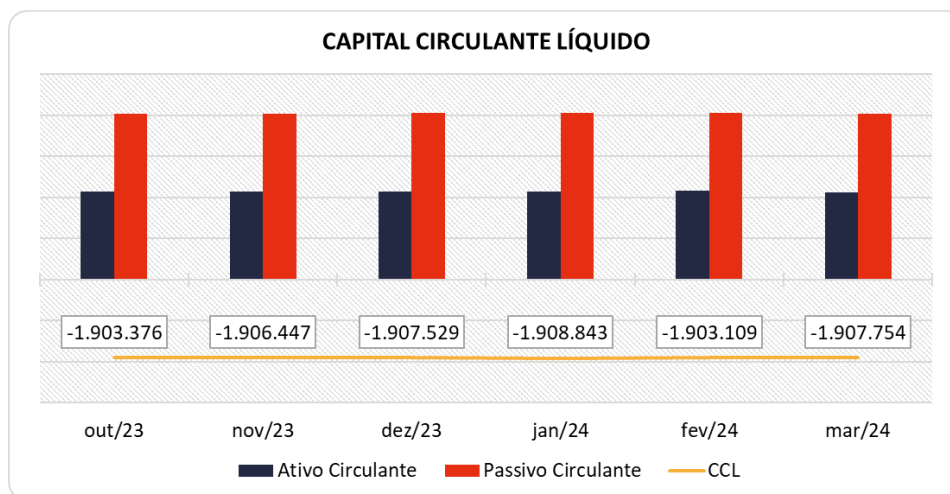
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>	<b>mar/24</b>
Ativo Circulante	2.139.512	2.136.601	2.146.142	2.144.829	2.156.882	2.125.618
Passivo Circulante	4.042.888	4.043.048	4.053.671	4.053.672	4.059.991	4.033.371
<b>CCL</b>	<b>-1.903.376</b>	<b>-1.906.447</b>	<b>-1.907.529</b>	<b>-1.908.843</b>	<b>-1.903.109</b>	<b>-1.907.754</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,69%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,07%</b>	<b>-0,30%</b>	<b>0,24%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou um acréscimo de 0,24% no seu CCL negativo no mês de março/2024, obtendo um Capital Circulante Líquido negativo em R\$ 1,9 milhão.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo apurado no capital de giro líquido nos últimos seis 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 março de 2024, demonstrando que no referido mês a empresa registrou um **prejuízo** de R\$ 4 mil.

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



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/24	fev/24	AV	mar/24	AV	Média jan23 a dez23	AV	Média jan24 a mar24	AV	AH mar24/fev23	variação mar24/fev23
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>42.000</b>	<b>64.150</b>	<b>100,0%</b>	<b>44.100</b>	<b>100,0%</b>	<b>125.177</b>	<b>100,0%</b>	<b>50.083</b>	<b>100,0%</b>	<b>-31,3%</b>	<b>-20.050</b>
( - ) Deduções das Receitas	-5.145	-9.141	-14,3%	-5.944	-13,5%	-15.194	-12,1%	-6.744	-13,5%	-35,0%	3.197
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>36.855</b>	<b>55.009</b>	<b>85,7%</b>	<b>38.156</b>	<b>86,5%</b>	<b>109.983</b>	<b>87,9%</b>	<b>43.340</b>	<b>86,5%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>-16.853</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-19.790	-29.553	-46,1%	-24.779	-56,2%	-2.723	-2,2%	-24.707	-49,3%	-16,2%	4.775
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>17.065</b>	<b>25.455</b>	<b>39,7%</b>	<b>13.377</b>	<b>30,3%</b>	<b>107.260</b>	<b>85,7%</b>	<b>18.633</b>	<b>37,2%</b>	<b>-47,4%</b>	<b>-12.078</b>
( - ) Despesas e Receitas Operacionais	-15.391	-16.366	-25,5%	-14.532	-33,0%	-138.018	-110,3%	-15.430	-30,8%	-11,2%	1.834
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>1.674</b>	<b>9.089</b>	<b>14,2%</b>	<b>-1.155</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-30.758</b>	<b>-24,6%</b>	<b>3.203</b>	<b>6,4%</b>	<b>-112,7%</b>	<b>-10.244</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	-9.667	-7,7%	0	0,0%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-14	-3.329	-5,2%	-2.929	-6,6%	-3.277	-2,6%	-2.091	-4,2%	-12,0%	400
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>1.660</b>	<b>5.760</b>	<b>9,0%</b>	<b>-4.084</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-43.701</b>	<b>-34,9%</b>	<b>1.112</b>	<b>2,2%</b>	<b>-170,9%</b>	<b>-9.843</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>1.660</b>	<b>5.760</b>	<b>9,0%</b>	<b>-4.084</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-43.701</b>	<b>-34,9%</b>	<b>1.112</b>	<b>2,2%</b>	<b>-170,9%</b>	<b>-9.843</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-560	-1,3%	-1.548	-1,2%	-187	-0,4%	0,0%	-560
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>1.660</b>	<b>5.760</b>	<b>9,0%</b>	<b>-4.644</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-45.249</b>	<b>-36,1%</b>	<b>925</b>	<b>1,8%</b>	<b>-180,6%</b>	<b>-10.404</b>

### 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 seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24
Receita de Serviços	41.000	36.000	36.000	42.000	64.150	44.100
Receita de Produtos	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>41.000</b>	<b>36.000</b>	<b>36.000</b>	<b>42.000</b>	<b>64.150</b>	<b>44.100</b>

No mês de março de 2024, a empresa apresentou um faturamento de R\$ 44 mil, relativamente menor se comparado ao mês anterior que foi no montante de R\$ 64 mil. A média de faturamento mensal do ano 2023 foi R\$ 125 mil, sendo que no ano 2024, a média se encontra em R\$ 50 mil, portanto, 59% abaixo do valor auferido no ano anterior.



### 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	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24
( - ) Deduções das Receitas	-4.898	-4.335	-4.410	-5.145	-9.141	-5.944
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>36.103</b>	<b>31.665</b>	<b>31.590</b>	<b>36.855</b>	<b>55.009</b>	<b>38.156</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-2.723	-2.723	0	-19.790	-29.553	-24.779
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>33.380</b>	<b>28.943</b>	<b>31.590</b>	<b>17.065</b>	<b>25.455</b>	<b>13.377</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>81,41%</b>	<b>80,40%</b>	<b>87,75%</b>	<b>40,63%</b>	<b>39,68%</b>	<b>30,33%</b>

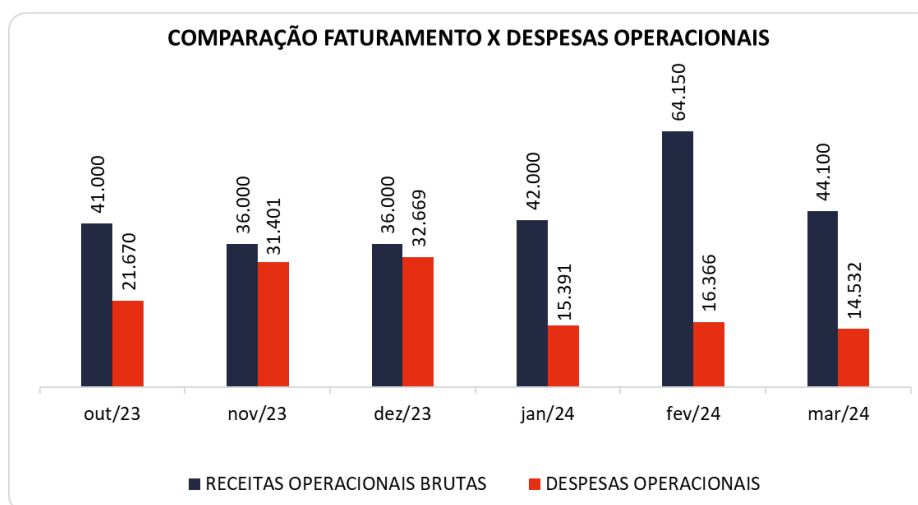
Observa-se que no mês de março de 2024 as deduções das receitas e os custos dos produtos, mercadorias e serviços representaram 69,7% do faturamento total da Recuperanda. Dessa forma, o lucro bruto do mês ficou positivo em 30,3%, equivalente a R\$ 13 mil. Destaca-se que tal resultado foi insuficiente para cobrir as despesas operacionais que finalizou o mês de análise em R\$ 14 mil.

### 3.3.3. Receitas X Despesas Operacionais

No mês de março de 2024, as despesas operacionais totalizaram R\$ 14 mil, tendo demonstrado uma redução de 11,2% em relação ao mês anterior, sendo esse decréscimo referente principalmente a "Outras Despesas".

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir o gráfico comparativo onde visualiza-se a diferença entre receitas e despesas do mesmo período.





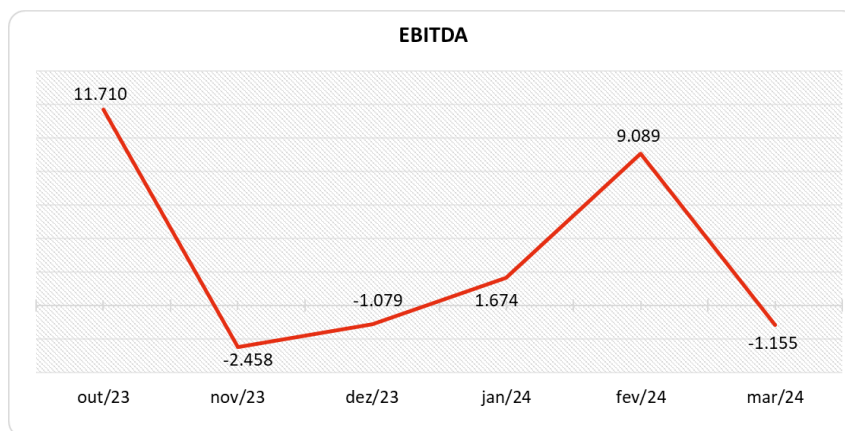
### 3.3.4. Evolução do Ebitda

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 março de 2024, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **negativo** na ordem de R\$ 1 mil. Destaca-se que de agosto/2022 a março/24 a Recuperanda auferiu Resultados Operacionais positivos apenas nos meses de março, abril, maio e outubro de 2023 e janeiro e fevereiro de 2024.

### 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 outubro de 2023 a março de 2024.

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

CONTAS	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>11.710</b>	<b>-2.458</b>	<b>-1.079</b>	<b>1.674</b>	<b>9.089</b>	<b>-1.155</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-1.069	-612	-3.004	-14	-3.329	-2.929
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>10.641</b>	<b>-3.070</b>	<b>-4.083</b>	<b>1.660</b>	<b>5.760</b>	<b>-4.084</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>10.641</b>	<b>-3.070</b>	<b>-4.083</b>	<b>1.660</b>	<b>5.760</b>	<b>-4.084</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	-560
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>10.641</b>	<b>-3.070</b>	<b>-4.083</b>	<b>1.660</b>	<b>5.760</b>	<b>-4.644</b>

No período de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) negativo, ao acrescentar o montante de Encargos e Provisões do IRPJ/CSLL, a Recuperanda encerrou o mês de março de 2024 com Resultado Líquido **negativo** em R\$ 4 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	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	31.800	17.420	23.450	20.316	59.302	65.413
Movimentação de outros créditos a receber	1.640	1.649	81	5.384	1.315	2.323
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-2.438	2.062	5.871	-17.446	-30.178	-21.674
( - ) Movimentação de tributos	-3.710	-3.134	-2.635	-3.719	-7.833	-5.148
( - ) Movimentação de despesas	-30.645	-32.054	-27.038	-13.358	-8.404	-42.886
( - ) 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>-3.352</b>	<b>-14.056</b>	<b>-272</b>	<b>-8.822</b>	<b>14.202</b>	<b>-1.971</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	-5.656	-5.785	-5.656	-5.817	-5.656	-5.656
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	2.635	0	3.000	-2.974	-26	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-3.021</b>	<b>-5.785</b>	<b>-2.656</b>	<b>-8.791</b>	<b>-5.682</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	-131.664	-4.083	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-131.664</b>	<b>-4.083</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-6.374</b>	<b>-19.842</b>	<b>-134.592</b>	<b>-21.696</b>	<b>8.520</b>	<b>-7.628</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	52.526	46.152	26.311	23.382	5.769	14.289
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	46.152	26.311	23.382	5.769	14.289	6.661
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-6.374</b>	<b>-19.842</b>	<b>-2.928</b>	<b>-17.614</b>	<b>8.520</b>	<b>-7.628</b>

Neste período, as principais fontes positivas foram relacionadas com recebimento de clientes e créditos a receber que somaram R\$ 67 mil, enquanto os movimentos de saídas foram pagamentos a fornecedores, tributos e despesas que somaram R\$



69 mil, perfazendo um caixa negativo nas atividades operacionais no valor de R\$ 1,9 mil negativo.

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

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda encerrou com um caixa e equivalente de caixa de R\$ 6 mil no mês de março/2024 finalizando uma variação líquida de caixa negativa de R\$ 7 mil.



# 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**

