



Administradora Judicial
rjpower@valorconsultores.com.br

22º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO/2024

Power Experience Serviços de Engenharia Elétrica Ltda

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0017998-40.2022.8.16.0017

3ª VARA CÍVEL E EMPRESARIAL REGIONAL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR



SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	3
2 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	4
2.1. Relação De Funcionários	5
3 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	6
3.1. Balanço Patrimonial	6
3.1.1. Ativo	6
3.1.2. Passivo	7
3.2. Indicadores Financeiros	9
3.2.1. Índices de Liquidez	9
3.2.2. Índices de Liquidez Geral	10
3.2.3. Índices de Endividamento	10
3.2.4. Índices de Rentabilidade	11
3.2.5. Capital Circulante Líquido	12
3.3. Demonstração do Resultado do Exercício	13
3.3.1. Receitas	13
3.3.2. Lucro Bruto	14
3.3.3. Receitas X Despesas Operacionais	14
3.3.4. Evolução do Ebitda	15
3.3.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	16
3.4. Fluxo de Caixa (Método Direto)	17



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, no dia 18/11/2024, foram coletadas informações, em reunião realizada por aplicativo de videoconferência, com o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), e o sócio proprietário da Recuperanda, Sr. Murilo Cappellazzo, o qual prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

De início, o sócio proprietário informou que está com uma alta demanda, destacando que, atualmente, há 01 painel de média tensão de grande porte e mais 07 módulos em produção, cujos trabalhos deverão seguir até meados de dezembro/2024, havendo mais painéis para montagem em seguida.

Relembrou que a sistemática permanece a mesma, com a empresa atuando exclusivamente na prestação de serviços de montagem, sendo que toda a matéria-prima e os equipamentos necessários são fornecidos pelo contratante. Além disso, esclareceu que mantém 02 prestadores de serviços para montagem.

Ao fim, questionado pela AJ sobre o faturamento do mês de outubro/2024, o Sr. Murilo declarou que foi em torno de R\$ 35 mil. Com isso, esclareceu que está conseguindo pagar todas as despesas mensais.

Posteriormente, em 25/11/2024, a AJ, representada por Cristina Aparecida Cândido Piai, realizou vistoria *in loco* na sede da empresa, acompanhada pelo Sr. Márcio, funcionário terceirizado da Recuperanda, uma vez que o Sr. Valdir, responsável do setor do almoxarifado, estava ausente devido a uma consulta médica.

Durante a vistoria, a representante da AJ constatou que, além do Sr. Márcio, havia outro prestador de serviço realizando a montagem de 01 painel elétrico, que,

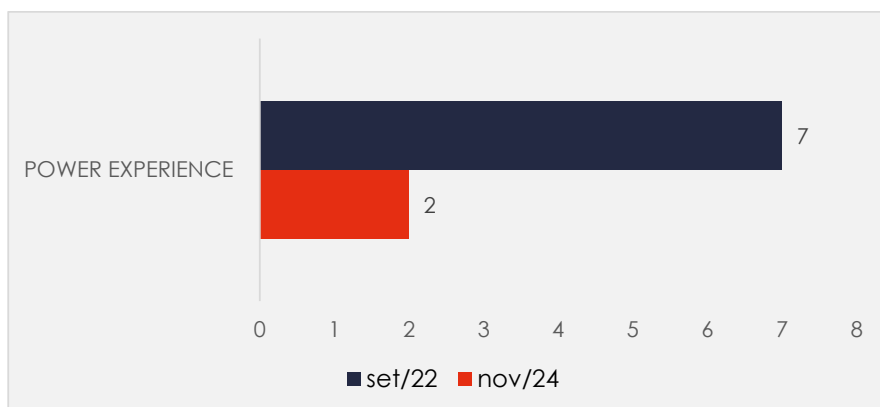


segundo informações do preposto, seria enviado para uma indústria em Cascavel/PR. Observou-se também a existência de outros componentes elétricos e cabos elétricos em estoque, conforme fotos anexas.

2.1. Relação De Funcionários

No momento do ajuizamento da Recuperação Judicial, havia 07 funcionários laborando, conforme mov. 1.31. No entanto, de acordo com as informações prestadas em novembro de 2024 pelo sócio proprietário, atualmente há dois funcionários: o Sr. Valdir, responsável pelo almoxarifado, e outra funcionária no setor administrativo que trabalha em regime de home office.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo do tempo está ilustrado no gráfico abaixo:



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 um melhor entendimento da atual situação da Recuperanda "Power Experience", apresentamos a seguir os dados sobre a composição de seus ativos, acompanhados de uma análise referente ao período de agosto a setembro de 2024. Durante esse intervalo, observou-se um aumento de R\$ 1 mil no valor dos ativos da empresa.

ATIVO	ago/22	ago/24	AV	set/24	AV	AH set24/ago22	AH set24/ago24	variação set24/ago22	variação set24/ago24
Ativo Circulante	2.116.402	2.148.297	99,6%	2.150.038	99,6%	1,6%	0,1%	33.636	1.740
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	2.897	0,1%	228	0,0%	-97,9%	-92,1%	-10.889	-2.669
Clientes	0	88.700	4,1%	96.240	4,5%	0,0%	8,5%	96.240	7.540
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	2.056.700	95,4%	2.053.570	95,2%	-2,5%	-0,2%	-51.715	-3.130
Ativo Não Circulante	65.526	7.965	0,4%	7.965	0,4%	-87,8%	0,0%	-57.561	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	65.526	7.965	0,4%	7.965	0,4%	-87,8%	0,0%	-57.561	0
Imobilizado	65.526	7.965	0,4%	7.965	0,4%	-87,8%	0,0%	-57.561	0
Total do Ativo	2.181.928	2.156.262	100,0%	2.158.002	100,0%	-1,1%	0,1%	-23.926	1.740

Ativo Circulante: O Ativo Circulante é composto pelos grupos "Caixa e Equivalentes a Caixa", "Clientes" e "Tributos a Compensar/Recuperar", e, juntos, apresentaram uma alta de R\$ 1 mil entre agosto e setembro de 2024. Destaca-se que, no grupo "Caixa e Equivalentes a Caixa", houve uma redução de R\$ 2 mil, enquanto o grupo "Clientes" registrou um acréscimo de R\$ 7 mil. Além disso, o grupo "Tributos a Compensar/Recuperar" é o mais representativo no total dos ativos da Recuperanda, com um saldo de R\$ 2 milhões, correspondendo a 95,2%, embora tenha apresentado uma baixa de R\$ 3 mil.

Ativo Não Circulante: O Ativo Não Circulante consiste exclusivamente no grupo "Imobilizado", que abrange os bens necessários para a manutenção das atividades da empresa, caracterizados por sua natureza tangível. Em setembro/24, o saldo desse grupo totalizou R\$ 7 mil, representando 0,4% do Ativo total, sem qualquer movimentação entre agosto e setembro de 2024.

Para melhor compreensão, apresentamos a seguir a composição desse grupo no último semestre:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/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
Total	7.965	7.965	7.965	7.965	7.965	7.965
Variação %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	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, entre agosto e setembro de 2024, destacando os respectivos impactos que resultaram em uma alta de R\$ 1 mil.

PASSIVO	ago/22	ago/24	AV	set/24	AV	AH	AH	variação	variação
						set24/ago22	set24/ago24	set24/ago22	set24/ago24
Passivo Circulante	3.991.678	4.073.425	188,9%	4.075.004	188,8%	2,1%	0,0%	83.326	1.579
Empréstimos e Financiamentos	1.898.170	1.792.843	83,1%	1.792.843	83,1%	-5,5%	0,0%	-105.327	0
Fornecedores	1.619.239	1.666.830	77,3%	1.666.830	77,2%	2,9%	0,0%	47.591	0
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	483.957	22,4%	485.297	22,5%	29,0%	0,3%	109.162	1.341
Obrigações Tributárias	89.034	120.695	5,6%	120.934	5,6%	35,8%	0,2%	31.900	239
Outras Obrigações	9.100	9.100	0,4%	9.100	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-1.809.751	-1.917.163	-88,9%	-1.917.002	-88,8%	5,9%	0,0%	-107.252	161
Passivo Exigível a Longo Prazo	47.720	167.440	7,8%	167.440	7,8%	250,9%	0,0%	119.720	0
Empréstimos e Financiamentos LP	47.720	167.440	7,8%	167.440	7,8%	250,9%	0,0%	119.720	0
Patrimônio Líquido	-1.857.471	-2.084.603	-96,7%	-2.084.442	-96,6%	12,2%	0,0%	-226.972	161
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	56,2%	1.212.831	56,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-3.631.720	-168,4%	-3.631.720	-168,3%	10,0%	0,0%	-331.357	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	-14.013	-0,6%	-13.851	-0,6%	-80,7%	-1,2%	57.797	161
Ajustes de Exercícios Anteriores	51.709	98.298	4,6%	98.298	4,6%	90,1%	0,0%	46.588	0
Total do Passivo	2.181.928	2.156.262	100,0%	2.158.002	100,0%	-1,1%	0,1%	-23.926	1.740

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: O grupo composto por “Obrigações com Pessoal”, “Obrigações Previdenciárias” e “Provisões” representou 22,5% do passivo total, equivalente a R\$ 485 mil. Entre agosto e setembro de 2024, houve um aumento de R\$ 1 mil, com a movimentação ocorrendo principalmente na conta de “Provisões”.

Obrigações Tributárias: Este grupo apresentou um saldo de R\$ 120 mil, representando 5,6% do total do passivo em setembro/24. O grupo registrou um crescimento de R\$ 239, equivalente a 0,2%, entre agosto e setembro de 2024, sendo esse acréscimo observado principalmente na conta “ISSQN a Recolher”.

Patrimônio Líquido: Esse grupo é composto pelas contas que registram o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, uma das contas desse grupo, representa os valores recebidos pela empresa, seja



por meio de subscrição ou gerados internamente. A conta de Lucro/Prejuízo do Exercício de 2024 apresenta um saldo negativo de R\$ 13 mil, valor superior ao do mês anterior, devido ao lucro obtido em setembro/24.

Outras avaliações serão apresentadas 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 da Recuperanda 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	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Liquidez Corrente	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53
Liquidez Geral	0,50	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	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 permaneceu estável ao longo do último semestre, apresentando um valor de **R\$ 0,51** ao final do período. Isso indica que a empresa **não possui** ativos suficientes para cobrir suas dívidas de curto e longo prazo, com uma capacidade de pagamento de **R\$ 0,51** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

É importante ressaltar que parte dos saldos das contas registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo está sujeita 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	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Endividamento Geral	197,31%	196,45%	195,97%	195,91%	196,68%	196,59%
Composição do Endividamento	96,02%	96,03%	96,04%	96,04%	96,05%	96,05%

No mês analisado, o endividamento da empresa totalizou R\$ 4,2 milhões, sendo que 96,05% desse montante refere-se a dívidas de curto prazo. Além disso, a Recuperanda apresenta um índice de endividamento de 196,59% em relação ao



seu ativo total. Isso indica que, em caso de liquidação, a empresa não conseguiria pagar todos os seus credores apenas com os recursos disponíveis em seus ativos.

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	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Margem Líquida	-32,98%	11,39%	7,48%	-8,65%	-47,67%	0,46%
Rentabilidade do Ativo	-0,46%	0,23%	0,14%	-0,11%	-0,58%	0,01%
Produtividade	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01	0,02

A Recuperanda obteve margens e rentabilidades positivas em três meses do semestre. Sendo que em setembro/24, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade apresentaram resultados **positivos**, com valores favoráveis de 0,46% e 0,01%, respectivamente.



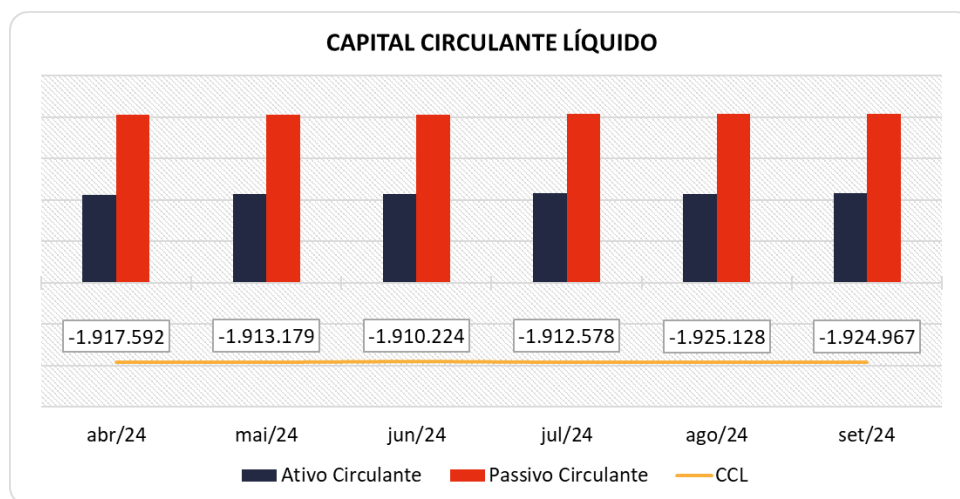
3.2.5. Capital Circulante Líquido

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	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Ativo Circulante	2.126.503	2.140.910	2.148.687	2.152.477	2.148.297	2.150.038
Passivo Circulante	4.044.096	4.054.089	4.058.911	4.065.056	4.073.425	4.075.004
CCL	-1.917.592	-1.913.179	-1.910.224	-1.912.578	-1.925.128	-1.924.967
Variação %	0,52%	-0,23%	-0,15%	0,12%	0,66%	-0,01%

A empresa registrou um decréscimo de 0,01% em seu Capital Circulante Líquido negativo no mês de setembro/24, totalizando um Capital Circulante Líquido negativo de R\$ 1,9 milhão.

Para melhor compreensão, apresentamos a seguir, de forma gráfica, 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, analisou-se a demonstração de resultado da Recuperanda para o mês de setembro/24, que revelou um lucro líquido de R\$ 161.

Abaixo, apresentamos o quadro elaborado com as informações da DRE:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/24	ago/24	AV	set/24	AV	Média jan23 a dez23	AV	Média jan24 a set24	AV	AH set24/ago24	variação set24/ago24
Receitas Operacionais Brutas	31.000	30.000	100,0%	40.000	100,0%	31.294	100,0%	42.250	100,0%	33,3%	10.000
(-) Deduções das Receitas	-3.798	-3.675	-12,3%	-4.900	-12,3%	-3.799	-12,1%	-5.378	-12,7%	33,3%	-1.225
(=) Receitas Operacionais Líquidas	27.203	26.325	87,8%	35.100	87,8%	27.496	87,9%	36.872	87,3%	33,3%	8.775
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-18.440	-23.913	-79,7%	-20.318	-50,8%	-681	-2,2%	-21.918	-51,9%	-15,0%	3.595
(=) Lucro Bruto	8.763	2.413	8,0%	14.782	37,0%	26.815	85,7%	14.953	35,4%	512,7%	12.370
(-) Despesas e Receitas Operacionais	-11.102	-12.950	-43,2%	-12.541	-31,4%	-34.504	-110,3%	-14.524	-34,4%	-3,2%	409
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-2.339	-10.537	-35,1%	2.241	5,6%	-7.689	-24,6%	429	1,0%	-121,3%	12.779
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	-2.417	-7,7%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-15	-2.012	-6,7%	-2.080	-5,2%	-819	-2,6%	-1.906	-4,5%	3,4%	-68
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-2.354	-12.549	-41,8%	161	0,4%	-10.925	-34,9%	-1.477	-3,5%	-101,3%	12.711
(+/-) 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.	-2.354	-12.549	-41,8%	161	0,4%	-10.925	-34,9%	-1.477	-3,5%	-101,3%	12.711
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-387	-1,2%	-62	-0,1%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-2.354	-12.549	-41,8%	161	0,4%	-11.312	-36,1%	-1.539	-3,6%	-101,3%	12.711

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	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Receita de Serviços	34.000	50.000	45.000	31.000	30.000	40.000
Total	34.000	50.000	45.000	31.000	30.000	40.000

No mês de setembro/24, a empresa registrou um faturamento de R\$ 40 mil, valor superior ao montante de R\$ 30 mil do mês 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	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
(-) Deduções das Receitas	-4.165	-6.125	-5.513	-3.798	-3.675	-4.900
(=) Receitas Operacionais Líquidas	29.835	43.875	39.488	27.203	26.325	35.100
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-22.763	-18.064	-19.646	-18.440	-23.913	-20.318
(=) Lucro Bruto	7.072	25.811	19.842	8.763	2.413	14.782
% Lucro Bruto	20,80%	51,62%	44,09%	28,27%	8,04%	36,96%

No mês de setembro/24, as deduções das receitas e os custos dos produtos, mercadorias e serviços representaram 63% do faturamento total da Recuperanda. Assim, o lucro bruto do mês ficou positivo em 37%, equivalente a R\$ 14 mil, sendo esse resultado suficiente para cobrir as despesas operacionais, que totalizaram R\$ 12 mil ao final do mês.

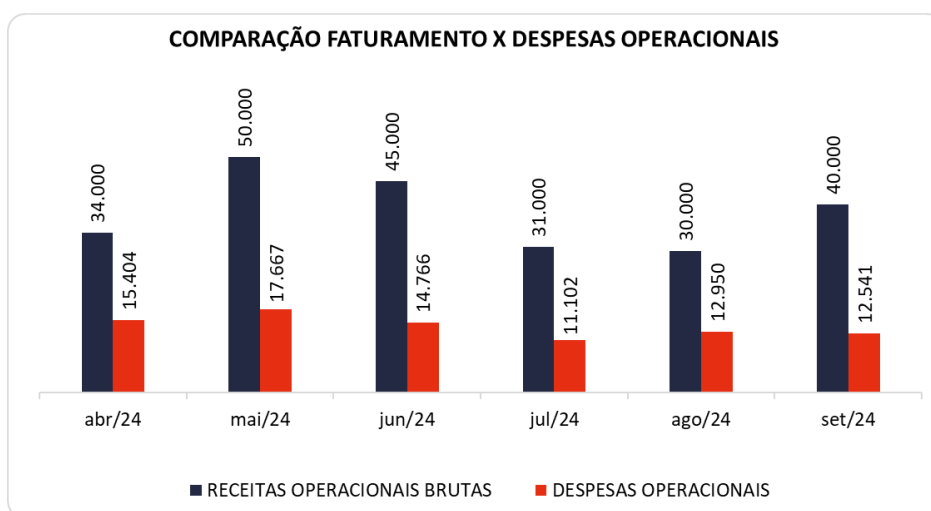
3.3.3. Receitas X Despesas Operacionais

No mês de setembro/24, as despesas operacionais totalizaram R\$ 12 mil, representando uma redução de 3,2% em relação ao mês anterior, com esse



decréscimo atribuído principalmente as contas "Aluguéis e Condomínios" e "Outras Despesas".

Para melhor compreensão, apresentamos a seguir um gráfico comparativo que ilustra a diferença entre receitas e despesas do mesmo período.

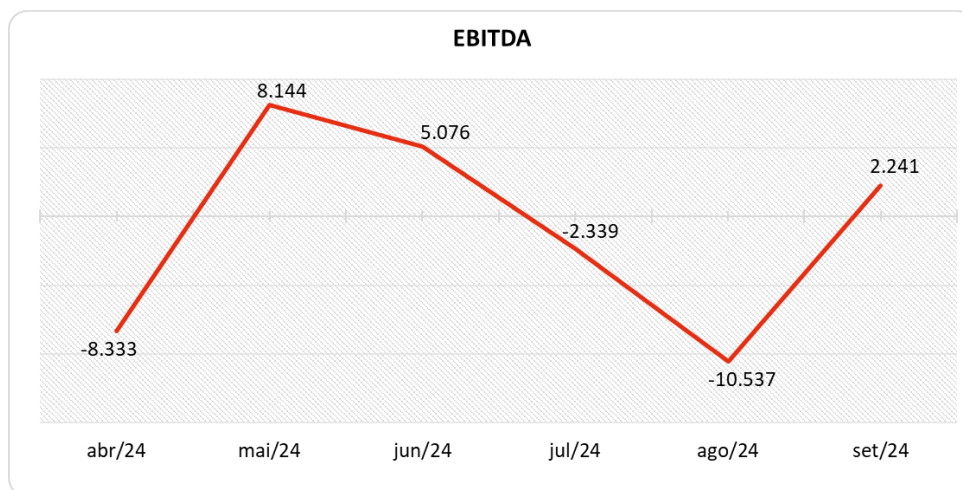


3.3.4. Evolução do Ebitda

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 setembro/24, a Recuperanda registrou um resultado operacional (EBITDA) **positivo** de R\$ 2 mil. É importante destacar que, desde agosto de 2022 até setembro de 2024, a empresa obteve resultados operacionais positivos apenas nos meses de março, abril, maio e outubro de 2023, além de janeiro, fevereiro, maio, junho e setembro de 2024.

3.3.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em comparação com o Resultado Líquido do Exercício registrado pela Recuperanda de abril a setembro de 2024.

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

CONTAS	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-8.333	8.144	5.076	-2.339	-10.537	2.241
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.506	-3.145	-2.121	-15	-2.012	-2.080
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-9.838	4.999	2.955	-2.354	-12.549	161
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-9.838	4.999	2.955	-2.354	-12.549	161
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-9.838	4.999	2.955	-2.354	-12.549	161



No período de análise, com o resultado operacional (EBITDA) positivo, ao incluir os encargos financeiros, a Recuperanda encerrou o mês de setembro/24 com um resultado líquido positivo de R\$ 161.

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	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	29.285	30.900	34.036	23.700	31.800	32.460
Movimentação de outros créditos a receber	2.086	3.805	3.443	2.298	2.205	3.130
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-20.859	-14.587	-16.226	-15.290	-23.913	-20.318
(-) Movimentação de tributos	-2.693	-3.563	-7.057	-2.805	-2.403	-4.661
(-) Movimentação de despesas	-9.563	-14.165	-13.940	-9.115	-7.865	-13.281
(-) 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	-1.744	2.390	256	-1.212	-175	-2.669
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	0	-2.693	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	-2.693	0	0	0	0
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	-586	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-586	0	0	0	0
Varição líquida do caixa	-1.744	-889	256	-1.212	-175	-2.669
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	6.661	4.918	4.029	4.285	3.072	2.897
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.918	4.029	4.285	3.072	2.897	228
Varição líquida do caixa	-1.744	-889	256	-1.212	-175	-2.669

Neste período, as principais fontes de entrada foram os recebimentos de clientes e outros créditos a receber, que totalizaram R\$ 35 mil. Em contrapartida, as saídas, compostas por pagamentos a fornecedores, tributos e despesas, somaram R\$ 38 mil, resultando em um caixa negativo nas atividades operacionais de R\$ 2 mil.

Sem outras movimentações, a Recuperanda encerrou o mês de setembro/24 com um saldo de caixa e equivalentes de caixa de R\$ 228, registrando uma variação líquida negativa de caixa de R\$ 2 mil.



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
6º Andar, Sala 604
Centro Cívico - CEP 80530-000

+55 41 3044-5299

SÃO PAULO/SP

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

+55 11 2847-4958

