



Administradora Judicial  
rjpower@valorconsultores.com.br

# 27º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL/2025

Power Experience Serviços de Engenharia Elétrica Ltda

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0017998-40.2022.8.16.0017

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



# SUMÁRIO

<b>1</b>	<b>GLOSSÁRIO</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>CUMPRIMENTO DO PRJ</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b>	<b>5</b>
2.1.	Relação De Funcionários	5
<b>4</b>	<b>INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>6</b>
<b>3.1.</b>	<b>Balanço Patrimonial</b>	<b>6</b>
3.1.1.	Ativo	6
3.1.2.	Passivo	8
<b>3.2.</b>	<b>Indicadores Financeiros</b>	<b>10</b>
3.2.1.	Índices de Liquidez	10
3.2.2.	Índices de Liquidez Geral	11
3.2.3.	Índices de Endividamento	11
3.2.4.	Índices de Rentabilidade	12
3.2.5.	Capital Circulante Líquido	12
<b>3.3.</b>	<b>Demonstração do Resultado do Exercício</b>	<b>13</b>
3.3.1.	Receitas	14
3.3.2.	Lucro Bruto	15
3.3.3.	Receitas X Despesas Operacionais	15
3.3.4.	Evolução do Ebitda	16
3.3.5.	Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	17
<b>3.4.</b>	<b>Fluxo de Caixa (Método Direto)</b>	<b>17</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 CUMPRIMENTO DO PRJ

Conforme seq. 425, em data 22/04/2025, o Plano de Recuperação Judicial apresentado no mov. 58.2, com modificativo em mov. 261.2, foi homologado com



as ressalvas apresentadas na r. decisão de seq. 391. O referido plano dispõe as seguintes condições de pagamento:

PLANILHA SINTÉTICA – PROPOSTAS DE PAGAMENTO			
CLASSE	LIMITAÇÕES	PRAZO DE PAGAMENTO	CARÊNCIA
Trabalhista	Natureza Salarial	30 dias (a partir de 22/04/2025)	-
	Incontroversos	12 meses*	-
	Controvertidos	12 meses**	-
Quirografários	-	72 parcelas mensais***	18 meses
ME/EPP	-	72 parcelas mensais***	18 meses

\* **Créditos Trabalhistas Incontroversos:** o termo inicial das parcelas mensais se dá em 29/05/2025;

\*\* **Créditos Trabalhistas Controvertidos,** serão pagos em 12 (doze) parcelas mensais, com início após a habilitação de crédito por incidente aos autos de Recuperação Judicial, quando do trânsito em julgado das respectivas sentenças condenatórias definitivas ou homologatórias de acordo.

\*\*\* **Créditos Quirografários e ME/EPP:** o termo inicial das parcelas mensais se dá em 25/11/2026.

PLANILHA SINTÉTICA – MARCOS TEMPORAIS				
CLASSE	LIMITAÇÕES	TERMO INICIAL	TERMO FINAL	STATUS
Trabalhista	Natureza Salarial	22/04/2025	22/05/2025	Em andamento
	Incontroversos	29/05/2025	29/05/2026	Não iniciado
Quirografários	-	25/11/2026	25/11/2032	Em carência
ME/EPP	-	25/11/2026	25/11/2032	Em carência



## 3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Primeiramente, no dia 10/04/2025, foram coletadas informações, em reunião realizada por telefone, 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 o faturamento de março/2025 foi em torno de R\$ 50 mil.

Além disso, explicou que mantém a montagem de painéis decorrente das obras de saneamento da Sanepar e, no momento, aguarda a chegada de mais painéis para dar continuidade à montagem.

Por fim, informou que aderiu a programas de parcelamento fiscal e obteve certidões negativas de débito junto aos órgãos fiscais competentes.

Posteriormente, em 24/04/2025, a AJ, representada por Cristina Aparecida Cândido Piaj, realizou vistoria *in loco* na sede da empresa, acompanhada pelo Sr. Valdir, responsável do setor do almoxarifado e único funcionário presente no local.

Durante a vistoria, o Sr. Valdir informou que, no momento, não havia painéis para montagem. Na ocasião, o representante da AJ verificou a existência de componentes elétricos e cabos elétricos em estoque, conforme fotos anexas.

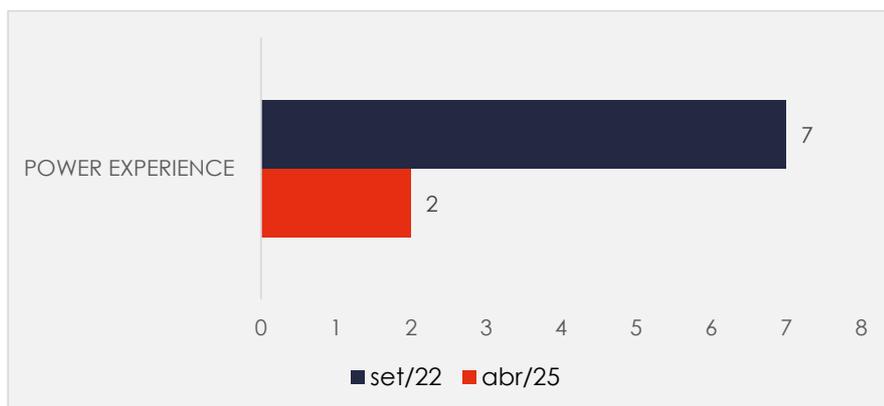
### 2.1. Relação De Funcionários

No momento do ajuizamento da Recuperação Judicial, havia 07 funcionários laborando, conforme mov. 1.31. No entanto, de acordo com as informações



prestadas em abril/2025 pelo sócio proprietário, há dois funcionários, cujos salários e contribuições sociais estão em dia. Além de outros dois prestadores de serviços, que fazem a montagem dos painéis, trabalhando sob demanda.

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



## 4 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 janeiro a fevereiro de 2025. Durante esse intervalo, observou-se uma baixa de R\$ 39 mil no valor dos ativos da empresa.

ATIVO	ago/22	jan/25	AV	fev/25	AV	AH		variação	
						fev25/ago22	fev25/jan25	fev25/ago22	fev25/jan25
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.116.402</b>	<b>2.100.759</b>	<b>99,6%</b>	<b>2.060.807</b>	<b>99,6%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-55.595</b>	<b>-39.951</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	763	0,0%	111	0,0%	-99,0%	-85,5%	-11.007	-653
Clientes	0	58.150	2,8%	20.000	1,0%	0,0%	-65,6%	20.000	-38.150
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	2.041.845	96,8%	2.036.208	98,4%	-3,3%	-0,3%	-69.077	-5.637
Outros Créditos	0	0	0,0%	4.488	0,2%	0,0%	0,0%	4.488	4.488
<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>2.108.723</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.068.772</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-113.156</b>	<b>-39.951</b>

**Ativo Circulante:** O Ativo Circulante é composto pelos grupos "Caixa e Equivalentes a Caixa", "Clientes", "Tributos a Compensar/Recuperar" e "Outros Créditos", e, juntos, apresentaram uma queda de R\$ 39 mil entre janeiro e fevereiro de 2025. Destaca-se que houveram reduções de R\$ 653 no grupo "Caixa e Equivalentes a Caixa", de R\$ 38 mil em "Clientes" e de R\$ 5 mil em "Tributos a Compensar/Recuperar", este último sendo o mais representativo no total dos ativos da Recuperanda, com saldo de R\$ 2 milhões, equivalente a 98,4% do total. Além disso, ocorreu um aumento de R\$ 4 mil no grupo "Outros Créditos", composto por depósitos judiciais.

**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 fevereiro/25,



o saldo desse grupo totalizou R\$ 7 mil, representando 0,4% do Ativo total, sem qualquer movimentação entre janeiro e fevereiro de 2025.

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

<b>IMOBILIZADO</b>	<b>set/24</b>	<b>out/24</b>	<b>nov/24</b>	<b>dez/24</b>	<b>jan/25</b>	<b>fev/25</b>
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
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>-352.803</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>-4529,67%</b>	<b>-102,26%</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, entre janeiro e fevereiro de 2025, destacando os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de R\$ 39 mil.



27º Relatório Mensal de Atividades

9

PASSIVO	ago/22	jan/25	AV	fev/25	AV	AH		variação	
						fev25/ago22	fev25/jan25	fev25/ago22	fev25/jan25
<b>Passivo Circulante</b>	<b>3.991.678</b>	<b>4.046.677</b>	<b>191,9%</b>	<b>4.059.704</b>	<b>196,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>68.025</b>	<b>13.027</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.898.170	1.792.843	85,0%	1.792.843	86,7%	-5,5%	0,0%	-105.327	0
Fornecedores	1.619.239	1.668.730	79,1%	1.668.730	80,7%	3,1%	0,0%	49.491	0
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	457.691	21,7%	468.842	22,7%	24,6%	2,4%	92.707	11.151
Obrigações Tributárias	89.034	118.312	5,6%	120.188	5,8%	35,0%	1,6%	31.154	1.876
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>-1.937.954</b>	<b>-91,9%</b>	<b>-1.990.932</b>	<b>-96,2%</b>	<b>10,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>-181.181</b>	<b>-52.978</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>47.720</b>	<b>154.186</b>	<b>7,3%</b>	<b>206.496</b>	<b>10,0%</b>	<b>332,7%</b>	<b>33,9%</b>	<b>158.776</b>	<b>52.310</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	47.720	154.186	7,3%	206.496	10,0%	332,7%	33,9%	158.776	52.310
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.857.471</b>	<b>-2.092.140</b>	<b>-99,2%</b>	<b>-2.197.428</b>	<b>-106,2%</b>	<b>18,3%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-339.958</b>	<b>-105.289</b>
Capital Social	250.000	250.000	11,9%	250.000	12,1%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Lucros a Realizar	1.212.831	1.212.831	57,5%	1.212.831	58,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-3.648.375	-173,0%	-3.648.375	-176,4%	10,5%	0,0%	-348.012	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	-4.894	-0,2%	-18.727	-0,9%	-73,9%	282,7%	52.921	-13.833
Ajustes de Exercícios Anteriores	51.709	98.298	4,7%	6.842	0,3%	-86,8%	-93,0%	-44.867	-91.455
<b>Total do Passivo</b>	<b>2.181.928</b>	<b>2.108.723</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.068.772</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-113.156</b>	<b>-39.951</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** O grupo totalizou R\$ 1,9 milhão, o que corresponde a 96,6% do passivo total das Recuperandas. Entre janeiro e fevereiro de 2025, o grupo de curto prazo não demonstrou movimentações, enquanto o grupo de longo prazo apresentou um aumento de R\$ 52 mil, equivalente a 33,9%.

**Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias:** O grupo composto por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias" e "Provisões" representou 22,7% do passivo total, equivalente a R\$ 468 mil. Entre janeiro e fevereiro de 2025, houve um aumento de R\$ 11 mil, com a movimentação ocorrendo principalmente nas duas últimas contas citadas.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo apresentou um saldo de R\$ 120 mil, representando 5,8% do total do passivo em fevereiro/25. O grupo registrou uma alta de R\$ 1 mil, equivalente a 1,6%, entre janeiro e fevereiro de 2025, sendo esse acréscimo observado principalmente nas contas "IRRF a Recolher" e "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 2025 apresenta um saldo negativo de R\$ 18 mil devido ao prejuízo obtido em fevereiro/25. Observa-se também no grupo, um ajuste negativo de R\$ 91 mil ocorrido em razão de uma redução na conta de Prejuízos Acumulados.

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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>set/24</b>	<b>out/24</b>	<b>nov/24</b>	<b>dez/24</b>	<b>jan/25</b>	<b>fev/25</b>
Liquidez Corrente	0,53	0,53	0,53	0,52	0,52	0,51
Liquidez Geral	0,51	0,51	0,50	0,50	0,50	0,48
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,53	0,53	0,53	0,52	0,52	0,51



### 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 demonstrou baixa, apresentando o valor de **R\$ 0,48** no mês de fevereiro/25. 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\$ 0,48** 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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>set/24</b>	<b>out/24</b>	<b>nov/24</b>	<b>dez/24</b>	<b>jan/25</b>	<b>fev/25</b>
Endividamento Geral	196,59%	196,97%	197,57%	199,05%	199,21%	206,22%
Composição do Endividamento	96,05%	96,05%	96,04%	96,32%	96,33%	95,16%

No mês analisado, o endividamento da empresa totalizou R\$ 4,2 milhões, sendo que 95,16% desse montante refere-se a dívidas de curto prazo. Além disso, a Recuperanda apresenta um índice de endividamento de 206,22% 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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>set/24</b>	<b>out/24</b>	<b>nov/24</b>	<b>dez/24</b>	<b>jan/25</b>	<b>fev/25</b>
Margem Líquida	0,46%	-3,77%	-1,45%	-0,95%	-15,93%	-52,55%
Rentabilidade do Ativo	0,01%	-0,07%	-0,02%	-0,04%	-0,23%	-0,67%
Produtividade	0,02	0,02	0,01	0,05	0,01	0,01

A Recuperanda obteve margens e rentabilidades positivas em apenas um mês do semestre. Sendo que em fevereiro/25, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade apresentaram resultados **negativos**, com valores desfavoráveis de 52,55% e 0,67%, 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

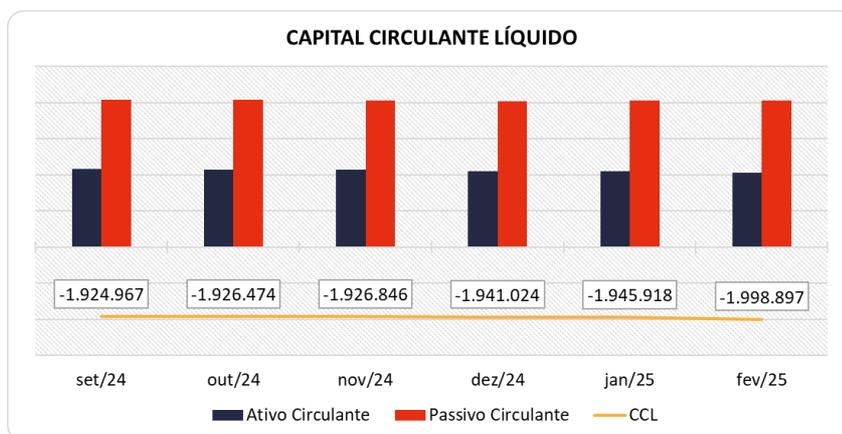


de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>set/24</b>	<b>out/24</b>	<b>nov/24</b>	<b>dez/24</b>	<b>jan/25</b>	<b>fev/25</b>
Ativo Circulante	2.150.038	2.143.192	2.130.370	2.099.203	2.100.759	2.060.807
Passivo Circulante	4.075.004	4.069.666	4.057.216	4.040.228	4.046.677	4.059.704
<b>CCL</b>	<b>-1.924.967</b>	<b>-1.926.474</b>	<b>-1.926.846</b>	<b>-1.941.024</b>	<b>-1.945.918</b>	<b>-1.998.897</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,25%</b>	<b>2,72%</b>

A empresa registrou um acréscimo de 2,72% em seu Capital Circulante Líquido negativo no mês de fevereiro/25, 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 fevereiro/25, que revelou um prejuízo de R\$ 13 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/24	jan/25	AV	fev/25	AV	Média	AV	Média	AV	AH	variação
						jan24 a dez24		jan25 a fev25		fev25/jan25	fev25/jan25
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>111.100</b>	<b>35.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>47.196</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.500</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-5.000</b>
(-) Deduções das Receitas	-13.610	-4.288	-12,3%	-3.675	-12,3%	-5.946	-12,6%	-3.981	-12,3%	-14,3%	613
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>97.490</b>	<b>30.713</b>	<b>87,8%</b>	<b>26.325</b>	<b>87,8%</b>	<b>41.250</b>	<b>87,4%</b>	<b>28.519</b>	<b>87,8%</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-4.388</b>
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-34.658	-25.424	-72,6%	-25.000	-83,3%	-22.483	-47,6%	-25.212	-77,6%	-1,7%	424
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>62.832</b>	<b>5.288</b>	<b>15,1%</b>	<b>1.325</b>	<b>4,4%</b>	<b>18.767</b>	<b>39,8%</b>	<b>3.307</b>	<b>10,2%</b>	<b>-74,9%</b>	<b>-3.963</b>
(-) Despesas Operacionais	-13.169	-10.178	-29,1%	-15.078	-50,3%	-14.057	-29,8%	-12.628	-38,9%	48,1%	-4.899
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>49.664</b>	<b>-4.890</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-13.752</b>	<b>-45,8%</b>	<b>4.710</b>	<b>10,0%</b>	<b>-9.321</b>	<b>-28,7%</b>	<b>181,3%</b>	<b>-8.863</b>
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-50.588	-4	0,0%	-81	-0,3%	-6.052	-12,8%	-42	-0,1%	1908,5%	-77
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-925</b>	<b>-4.894</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-13.833</b>	<b>-46,1%</b>	<b>-1.341</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-9.363</b>	<b>-28,8%</b>	<b>182,7%</b>	<b>-8.939</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>-925</b>	<b>-4.894</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-13.833</b>	<b>-46,1%</b>	<b>-1.341</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-9.363</b>	<b>-28,8%</b>	<b>182,7%</b>	<b>-8.939</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-47	-0,1%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-925</b>	<b>-4.894</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-13.833</b>	<b>-46,1%</b>	<b>-1.388</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-9.363</b>	<b>-28,8%</b>	<b>182,7%</b>	<b>-8.939</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	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Receita de Serviços	40.000	45.000	30.000	111.100	35.000	30.000
<b>Total</b>	<b>40.000</b>	<b>45.000</b>	<b>30.000</b>	<b>111.100</b>	<b>35.000</b>	<b>30.000</b>



No mês de fevereiro/25, a empresa registrou um faturamento de R\$ 30 mil, valor inferior ao montante de R\$ 35 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	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
( - ) Deduções das Receitas	-4.900	-5.063	-4.275	-13.610	-4.288	-3.675
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>35.100</b>	<b>39.938</b>	<b>25.725</b>	<b>97.490</b>	<b>30.713</b>	<b>26.325</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-20.318	-26.922	-10.949	-34.658	-25.424	-25.000
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>14.782</b>	<b>13.016</b>	<b>14.776</b>	<b>62.832</b>	<b>5.288</b>	<b>1.325</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>36,96%</b>	<b>28,92%</b>	<b>49,25%</b>	<b>56,55%</b>	<b>15,11%</b>	<b>4,42%</b>

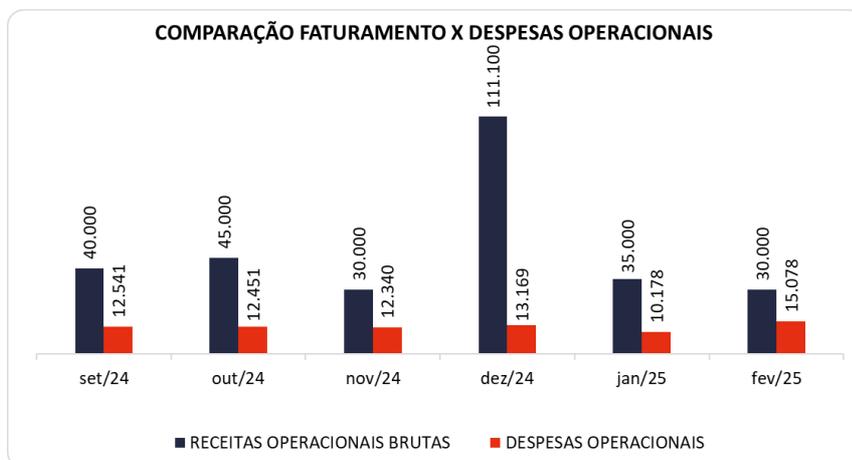
No mês de fevereiro/25, as deduções das receitas e os custos dos produtos, mercadorias e serviços representaram 95,6% do faturamento total da Recuperanda. Assim, o lucro bruto do mês ficou positivo em 4,42%, equivalente a R\$ 1 mil, sendo esse resultado insuficiente para cobrir as despesas operacionais, que totalizaram R\$ 15 mil ao final do mês.

### 3.3.3. Receitas X Despesas Operacionais

No mês de fevereiro/25, as despesas operacionais totalizaram R\$ 15 mil, representando uma alta de 48,1% em relação ao mês anterior, com esse acréscimo atribuído principalmente a conta "serviços de terceiros".

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

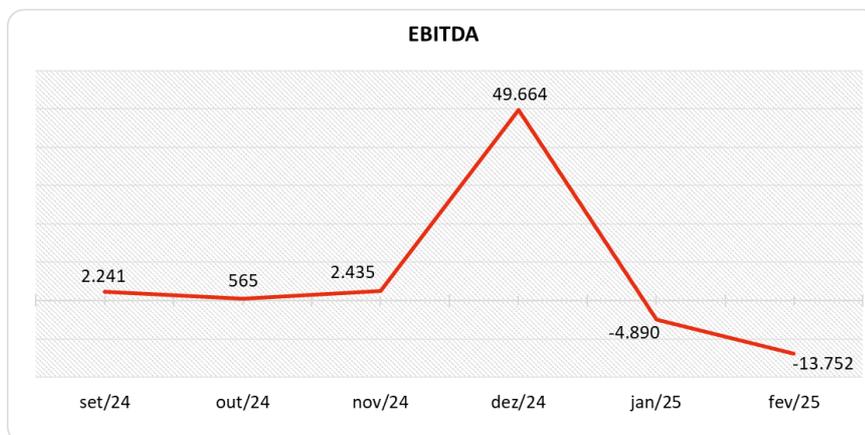




### 3.3.4. Evolução do Ebitda

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 fevereiro/25, a Recuperanda registrou um resultado operacional (EBITDA) **negativo** de R\$ 13 mil.

### 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 janeiro a fevereiro de 2025.

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

CONTAS	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>2.241</b>	<b>565</b>	<b>2.435</b>	<b>49.664</b>	<b>-4.890</b>	<b>-13.752</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-2.080	-2.073	-2.807	-50.588	-4	-81
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>161</b>	<b>-1.507</b>	<b>-372</b>	<b>-925</b>	<b>-4.894</b>	<b>-13.833</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>161</b>	<b>-1.507</b>	<b>-372</b>	<b>-925</b>	<b>-4.894</b>	<b>-13.833</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>161</b>	<b>-1.507</b>	<b>-372</b>	<b>-925</b>	<b>-4.894</b>	<b>-13.833</b>

No período de análise, com o resultado operacional (EBITDA) negativo, e ao incluir os encargos financeiros, a Recuperanda encerrou o mês de fevereiro/25 com um resultado líquido negativo de R\$ 13 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	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	32.460	48.500	41.340	141.750	27.600	68.150
Movimentação de outros créditos a receber	3.130	3.588	2.183	3.058	2.896	1.149
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-20.318	-26.922	-7.665	-39.843	-21.624	-25.000
( - ) Movimentação de tributos	-4.661	-6.174	-2.566	-15.710	-5.407	-1.799
( - ) Movimentação de despesas	-13.281	-18.750	-32.592	-73.460	-6.414	-4.007
( - ) 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>-2.669</b>	<b>242</b>	<b>701</b>	<b>15.795</b>	<b>-2.948</b>	<b>38.493</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	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	-13.254	0	52.310
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13.254</b>	<b>0</b>	<b>52.310</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	0	-91.455
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-91.455</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-2.669</b>	<b>242</b>	<b>701</b>	<b>2.541</b>	<b>-2.948</b>	<b>-653</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.897	228	470	1.171	3.712	763
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	228	470	1.171	3.712	763	111
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-2.669</b>	<b>242</b>	<b>701</b>	<b>2.541</b>	<b>-2.948</b>	<b>-653</b>

Neste período, as principais fontes de entrada foram os recebimentos de clientes, outros créditos a receber e empréstimos e financiamentos a longo prazo, que totalizaram R\$ 121 mil. Em contrapartida, as saídas, compostas por pagamentos a fornecedores, tributos, despesas e movimentação do patrimônio líquido, somaram R\$ 122 mil.

Sem outras movimentações, a Recuperanda encerrou o mês de fevereiro/25 com um saldo de caixa e equivalentes de caixa de R\$ 111, registrando uma variação líquida negativa de caixa de R\$ 653.



# 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  
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**

