



Administradora Judicial  
rjpower@valorconsultores.com.br

# 36º

# RELATÓRIO

# MENSAL DE

# ATIVIDADES

JANEIRO/2026

---

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

<b>1 GLOSSÁRIO.....</b>	<b>3</b>
<b>2 CUMPRIMENTO DO PRJ.....</b>	<b>3</b>
<b>3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>5</b>
<b>2.1. Relação De Funcionários.....</b>	<b>5</b>
<b>4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>6</b>
<b>4.1. Balanço Patrimonial.....</b>	<b>6</b>
4.1.1. Ativo.....	6
4.1.2. Passivo .....	7
<b>4.2. Indicadores Financeiros .....</b>	<b>9</b>
4.2.1. Índices de Liquidez .....	9
4.2.2. Índices de Liquidez Geral.....	10
4.2.3. Índices de Endividamento .....	10
4.2.4. Índices de Rentabilidade.....	11
4.2.5. Capital Circulante Líquido.....	11
<b>4.3. Demonstração do Resultado do Exercício .....</b>	<b>12</b>
4.3.1. Receitas.....	13
4.3.2. Lucro Bruto .....	14
4.3.3. Receitas X Despesas Operacionais .....	14
4.3.4. Evolução do Ebitda .....	15
4.3.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício.....	16
<b>4.4. 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	Encerrado
	Incontroversos	29/05/2025	29/05/2026	Em andamento
Quirografários	-	25/11/2026	25/11/2032	Em carência
ME/EPP	-	25/11/2026	25/11/2032	Em carência

## 3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

No dia 23/01/2026, foram coletadas informações pelo representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), junto ao sócio proprietário da Recuperanda, Sr. Murilo Cappellazzo.

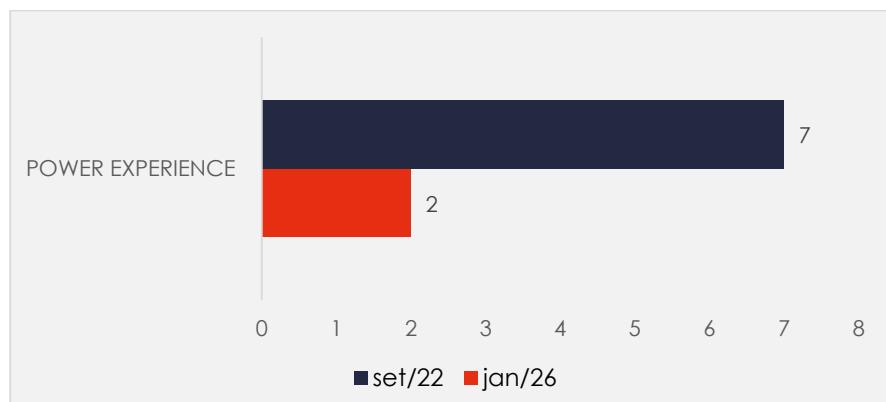
Na ocasião, o sócio proprietário prestou as seguintes informações:

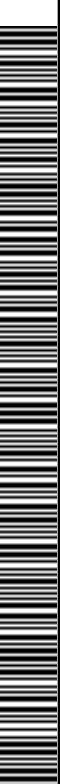
- O faturamento de dezembro/2025 foi de aproximadamente R\$ 59.501,00.
- No momento, não há painéis disponíveis para montagem, havendo previsão de recebimento de nova remessa na 2ª quinzena de fevereiro.

### 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 janeiro/2026 pelo sócio proprietário, há dois funcionários, 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

### 4.1. Balanço Patrimonial

#### 4.1.1. 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 outubro a novembro de 2025. Durante esse intervalo, observou-se um aumento de R\$ 9 mil no valor dos ativos da empresa.

ATIVO	ago/22	out/25	AV	nov/25	AV	AH	AH	variação nov/25/ago22	variação nov/25/out25
						nov25/ago22	nov25/out25		
<b>Ativo Circulante</b>									
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.116.402	1.915.246	99,6%	1.924.276	99,6%	-9,1%	0,5%	-192.127	9.029
Caixa e Equivalentes a Caixa	11.117	54.487	2,8%	44.265	2,3%	298,2%	-18,8%	33.148	-10.222
Clientes	0	108.611	5,6%	132.341	6,8%	0,0%	21,8%	132.341	23.730
Tributos a Compensar/Recuperar	2.105.285	1.747.660	90,9%	1.742.940	90,2%	-17,2%	-0,3%	-362.344	-4.720
Outros Créditos	0	4.488	0,2%	4.488	0,2%	0,0%	0,0%	4.488	0
<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>1.923.211</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.932.240</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-249.688</b>	<b>9.029</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 um aumento de R\$ 9 mil entre outubro e novembro de 2025. Destaca-se um aumento de R\$ 23 mil no grupo "Clientes", e baixas de R\$ 10 mil em "Caixa e Equivalentes a Caixa" e de R\$ 4 mil em "Tributos a Compensar/Recuperar", sendo este último grupo o mais representativo no total dos ativos da Recuperanda, com saldo de R\$ 1,7 milhão, equivalente a 90,2% do total.

**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 novembro/25, o saldo desse grupo totalizou R\$ 7 mil, representando 0,4% do Ativo total, sem qualquer movimentação entre outubro e novembro de 2025.

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

IMOBILIZADO	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
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>

#### 4.1.2. 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 outubro e novembro de 2025, destacando os respectivos impactos que resultaram em um aumento de R\$ 9 mil.

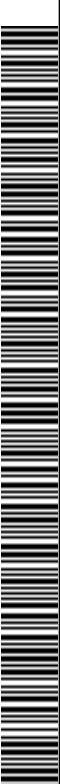
PASSIVO	ago/22	out/25	AV	nov/25	AV	AH nov25/ago22	AH nov25/out25	variação nov25/ago22	variação nov25/out25
<b>Passivo Circulante</b>	<b>3.991.678</b>	<b>3.903.457</b>	<b>203,0%</b>	<b>3.895.152</b>	<b>201,6%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-96.526</b>	<b>-8.305</b>
Emprestimos e Financiamentos	1.898.170	1.792.843	93,2%	1.792.843	92,8%	-5,5%	0,0%	-105.327	0
Fornecedores	1.619.239	1.633.794	85,0%	1.630.509	84,4%	0,7%	-0,2%	11.270	-3.285
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	376.135	357.588	18,6%	353.409	18,3%	-6,0%	-1,2%	-22.726	-4.179
Obrigações Tributárias	89.034	110.131	5,7%	109.290	5,7%	22,8%	-0,8%	20.256	-841
Outras Obrigações	9.100	9.100	0,5%	9.100	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-1.809.751</b>	<b>-1.980.246</b>	<b>-103,0%</b>	<b>-1.962.912</b>	<b>-101,6%</b>	<b>8,5%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-153.161</b>	<b>17.334</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>47.720</b>	<b>154.186</b>	<b>8,0%</b>	<b>154.186</b>	<b>8,0%</b>	<b>223,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>106.466</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	47.720	154.186	8,0%	154.186	8,0%	223,1%	0,0%	106.466	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.857.471</b>	<b>-2.134.433</b>	<b>-111,0%</b>	<b>-2.117.098</b>	<b>-109,6%</b>	<b>14,0%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-259.628</b>	<b>17.334</b>
Capital Social	250.000	250.000	13,0%	250.000	12,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Lucros a Realizar	1.212.831	1.212.831	63,1%	1.212.831	62,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.300.363	-3.648.375	-189,7%	-3.648.375	-188,8%	10,5%	0,0%	-348.012	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-71.648	468.740	24,4%	486.075	25,2%	-778,4%	3,7%	557.723	17.334
Ajustes de Exercícios Anteriores	51.709	-417.629	-21,7%	-417.629	-21,6%	-907,6%	0,0%	-469.338	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>2.181.928</b>	<b>1.923.211</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.932.240</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-249.688</b>	<b>9.029</b>

**Fornecedores:** O grupo totalizou R\$ 1,6 milhões, o que corresponde a 84,4% do passivo total da Recuperanda. Entre outubro e novembro de 2025, demonstrou uma redução de R\$ 3 mil, equivalente a 0,2%.

**Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias:** O grupo composto por “Obrigações com Pessoal”, “Obrigações Previdenciárias” e “Provisões” representou 18,3% do passivo total, equivalente a R\$ 353 mil. Entre outubro e novembro de 2025, houve uma queda de R\$ 4 mil.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo apresentou um saldo de R\$ 109 mil em novembro/25. No período de outubro a novembro de 2025, registrou um decréscimo de R\$ 841, equivalente a 0,8%, sendo 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 2025 apresenta um saldo positivo de R\$ 486 mil, representando um aumento de R\$ 17 mil em comparação ao mês anterior.

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

## 4.2. 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.

### 4.2.1. 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	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Liquidez Corrente	0,54	0,51	0,50	0,50	0,49	0,49
Liquidez Geral	0,51	0,49	0,48	0,48	0,47	0,48
Liquidez Imediata	0,09	0,07	0,03	0,03	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,54	0,51	0,50	0,50	0,49	0,49

#### 4.2.2. 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 estabilidade, apresentando o valor de **R\$ 0,48** no mês de novembro/25. Sendo assim, 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.

#### 4.2.3. 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	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Endividamento Geral	195,22%	202,68%	208,61%	208,36%	210,98%	209,57%
Composição do Endividamento	95,21%	96,26%	96,21%	96,21%	96,20%	96,19%

No mês analisado, o endividamento da empresa totalizou R\$ 4 milhões, sendo que 96,19% desse montante refere-se a dívidas de curto prazo. Além disso, a Recuperanda apresenta um índice de endividamento de 209,57% em relação ao seu ativo total.

#### 4.2.4. 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	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Margem Líquida	76,38%	1,81%	-57,59%	2,23%	-30,29%	37,95%
Rentabilidade do Ativo	1,39%	0,05%	-1,43%	0,07%	-1,02%	0,90%
Produtividade	0,02	0,03	0,02	0,03	0,03	0,02

No mês de novembro/25, a Recuperanda obteve margem e rentabilidade do ativo positivas, de 37,95% e 0,90%, respectivamente. Observa-se que houve quatro meses no semestre com índices positivos e apenas dois meses com índices negativos.

#### 4.2.5. Capital Circulante Líquido

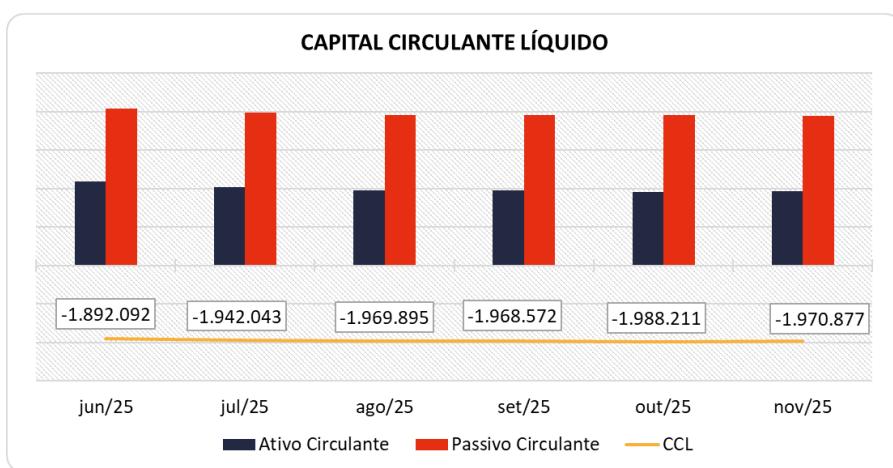
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume

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	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Ativo Circulante	2.186.365	2.025.769	1.940.311	1.943.738	1.915.246	1.924.276
Passivo Circulante	4.078.457	3.967.812	3.910.206	3.912.310	3.903.457	3.895.152
<b>CCL</b>	<b>-1.892.092</b>	<b>-1.942.043</b>	<b>-1.969.895</b>	<b>-1.968.572</b>	<b>-1.988.211</b>	<b>-1.970.877</b>
<b>Variação %</b>	<b>26,33%</b>	<b>2,64%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>1,00%</b>	<b>-0,87%</b>

A empresa registrou um decréscimo de 0,87% em seu Capital Circulante Líquido negativo no mês de novembro/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.



### 4.3. Demonstração do Resultado do Exercício

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contabilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, analisou-se a demonstração de resultado da Recuperanda para o mês de novembro/25, que revelou um lucro de R\$ 17 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/25	out/25	AV	nov/25	AV	Média	AV	Média	AV	AH	variação
						jan24 a dez24		jan25 a nov25		nov25/out25	nov25/out25
Receitas Operacionais Brutas	67.630	75.250	100,0%	51.950	100,0%	47.196	100,0%	49.570	100,0%	-31,0%	-23.301
( - ) Deduções das Receitas	-8.285	-10.417	-13,8%	-6.276	-12,1%	-5.946	-12,6%	-6.173	-12,5%	-39,8%	4.141
( = ) Receitas Operacionais Líquidas	59.346	64.833	86,2%	45.674	87,9%	41.250	87,4%	43.397	87,5%	-29,6%	-19.159
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-36.102	-35.668	-47,4%	-15.356	-29,6%	-22.483	-47,6%	-33.211	-67,0%	-56,9%	20.312
( = ) Lucro Bruto	23.244	29.165	38,8%	30.318	58,4%	18.767	39,8%	10.186	20,5%	4,0%	1.153
( - ) Despesas Operacionais	-17.816	-46.188	-61,4%	-12.883	-24,8%	-14.057	-29,8%	-56.403	-113,8%	-72,1%	33.304
( = ) Resultado Operacional (Ebitda)	5.427	-17.022	-22,6%	17.434	33,6%	4.710	10,0%	-46.217	-93,2%	-202,4%	34.457
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-4.104	-2.617	-3,5%	100	-0,2%	-6.052	-12,8%	-2.523	-5,1%	-96,2%	2.517
( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO	1.323	-19.639	-26,1%	17.334	33,4%	-1.341	-2,8%	-48.741	-98,3%	-188,3%	36.974
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	94.711	191,1%	0,0%	0
( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.	1.323	-19.639	-26,1%	17.334	33,4%	-1.341	-2,8%	45.970	92,7%	-188,3%	36.974
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-47	-0,1%	-1.781	-3,6%	0,0%	0
( = ) Resultado Líquido do Exercício	1.323	-19.639	-26,1%	17.334	33,4%	-1.388	-2,9%	44.189	89,1%	-188,3%	36.974

#### 4.3.1. 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	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Receita de Serviços	45.520	68.331	55.110	67.630	75.250	51.950
<b>Total</b>	<b>45.520</b>	<b>68.331</b>	<b>55.110</b>	<b>67.630</b>	<b>75.250</b>	<b>51.950</b>

No mês de novembro/25, a empresa registrou um faturamento de R\$ 51 mil, valor inferior ao montante de R\$ 72 mil do mês anterior.

#### 4.3.2. 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).

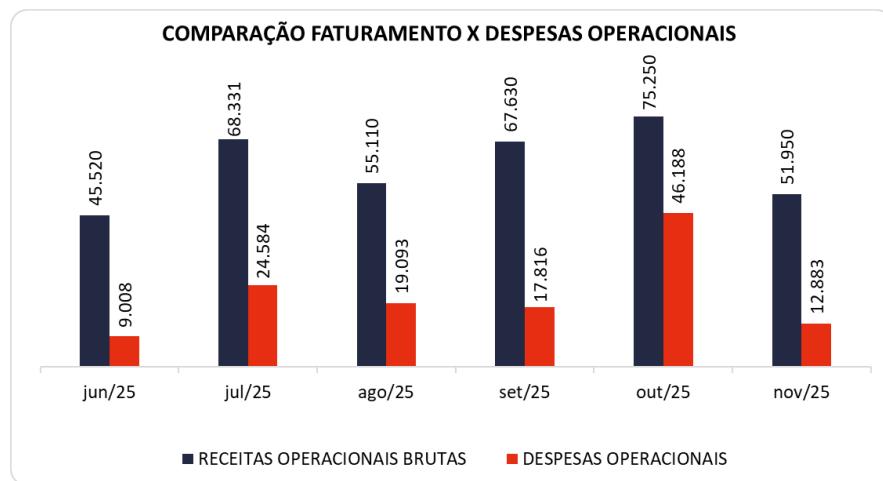
DEDUÇÕES E CUSTOS	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
( - ) Deduções das Receitas	-5.576	-8.371	-6.751	-8.285	-10.417	-6.276
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>39.944</b>	<b>59.960</b>	<b>48.359</b>	<b>59.346</b>	<b>64.833</b>	<b>45.674</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-94.864	-16.816	-57.018	-36.102	-35.668	-15.356
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>-54.920</b>	<b>43.145</b>	<b>-8.658</b>	<b>23.244</b>	<b>29.165</b>	<b>30.318</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>-120,65%</b>	<b>63,14%</b>	<b>-15,71%</b>	<b>34,37%</b>	<b>38,76%</b>	<b>58,36%</b>

No mês de novembro/25, as deduções das receitas e os custos dos produtos, mercadorias e serviços representaram 41,6% do faturamento total da Recuperanda. Assim, o lucro bruto do mês ficou positivo em 58,4%, equivalente a R\$ 30 mil, sendo esse resultado suficiente para cobrir as despesas operacionais, que totalizaram R\$ 12 mil ao final do mês.

#### 4.3.3. Receitas X Despesas Operacionais

No mês de novembro/25, as despesas operacionais totalizaram R\$ 12 mil, representando uma redução de R\$ 33 mil em relação ao mês anterior.

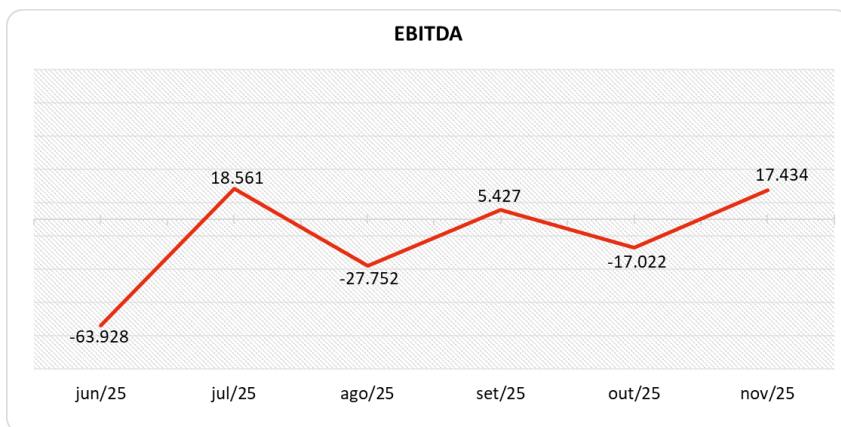
Para melhor compreensão, apresentamos a seguir um gráfico comparativo que ilustra a diferença entre receitas e despesas do mesmo período.



#### 4.3.4. 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 novembro/25, a Recuperanda registrou um resultado operacional (EBITDA) **positivo** de R\$ 17 mil.

#### 4.3.5. 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 a novembro de 2025.

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

CONTAS	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
( = ) Resultado Operacional (Ebitda)	-63.928	18.561	-27.752	5.427	-17.022	17.434
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-2.096	-17.473	-100	-4.104	-2.617	-100
( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO	-66.024	1.088	-27.852	1.323	-19.639	17.334
( +/- ) Resultado Não Operacional	115.325	0	0	0	0	0
( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.	49.300	1.088	-27.852	1.323	-19.639	17.334
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-18.792	0	0	0	0	0
( = ) Resultado Líquido do Exercício	30.508	1.088	-27.852	1.323	-19.639	17.334

De acordo com o balancete apresentado pela Recuperanda, os encargos financeiros em novembro/25 foram negativos em R\$ 100, devido a despesas bancárias.

Ao final do mês, a Recuperanda registrou um **lucro** de R\$ 17 mil.

## 4.4. 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	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	15.000	108.851	6.000	34.500	48.880	28.219
Movimentação de outros créditos a receber	306.790	5.654	4.755	5.913	-200	4.479
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-27.349	-48.931	-113.926	-36.102	-35.668	-18.641
( - ) Movimentação de tributos	-5.682	-27.520	-7.469	-9.184	-11.633	-7.117
( - ) Movimentação de despesas	66.220	-101.438	-19.172	-18.917	-56.441	-17.163
( - ) 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>354.979</b>	<b>-63.383</b>	<b>-129.812</b>	<b>-23.790</b>	<b>-55.062</b>	<b>-10.222</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	-447	-51.038	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-447</b>	<b>-51.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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	-424.471	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-424.471</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-69.939</b>	<b>-114.421</b>	<b>-129.812</b>	<b>-23.790</b>	<b>-55.062</b>	<b>-10.222</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	447.512	377.573	263.152	133.340	109.549	54.487
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	377.573	263.152	133.340	109.549	54.487	44.265
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-69.939</b>	<b>-114.421</b>	<b>-129.812</b>	<b>-23.790</b>	<b>-55.062</b>	<b>-10.222</b>

Neste período, a fonte de entrada foram os recebimentos de clientes e movimentações de outros créditos que totalizaram R\$ 32 mil. Em contrapartida, as saídas, compostas por pagamentos a fornecedores, tributos e despesas, somaram R\$ 42 mil.

Sem outras movimentações, a Recuperanda encerrou o mês de novembro/25 com um saldo de caixa e equivalentes de caixa de R\$ 44 mil, registrando uma variação líquida negativa de caixa de R\$ 10 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  
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 Pilotos  
Bela Vista - CEP 01310-300

**+55 11 2847-4958**

