SCZ + F Scalzilli & Florentin administração judicial

Relatório Inicial

Processo n. 4001554-70.2026.8.26.0007

2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais - Foro Central Cível

FAST SYSTEM ELETRONICOS, COMÉRCIO E REPRESENTAÇÕES LTDA.

FORCE TECK ASSISTENCIA E SERVIÇOS LTDA.

LIGHT POWER ELETRONICA, COMÉRCIO E SERVIÇOS LTDA.

Maio/2026

Sumário

1. Considerações preliminares 3
2. Estágio processual 4
3. Informações das Recuperandas 5
4. Passivo Concursal 8
5. Reunião com as Recuperandas 9
6. Análise das demonstrações econômico-financeiras 10

1. Considerações preliminares

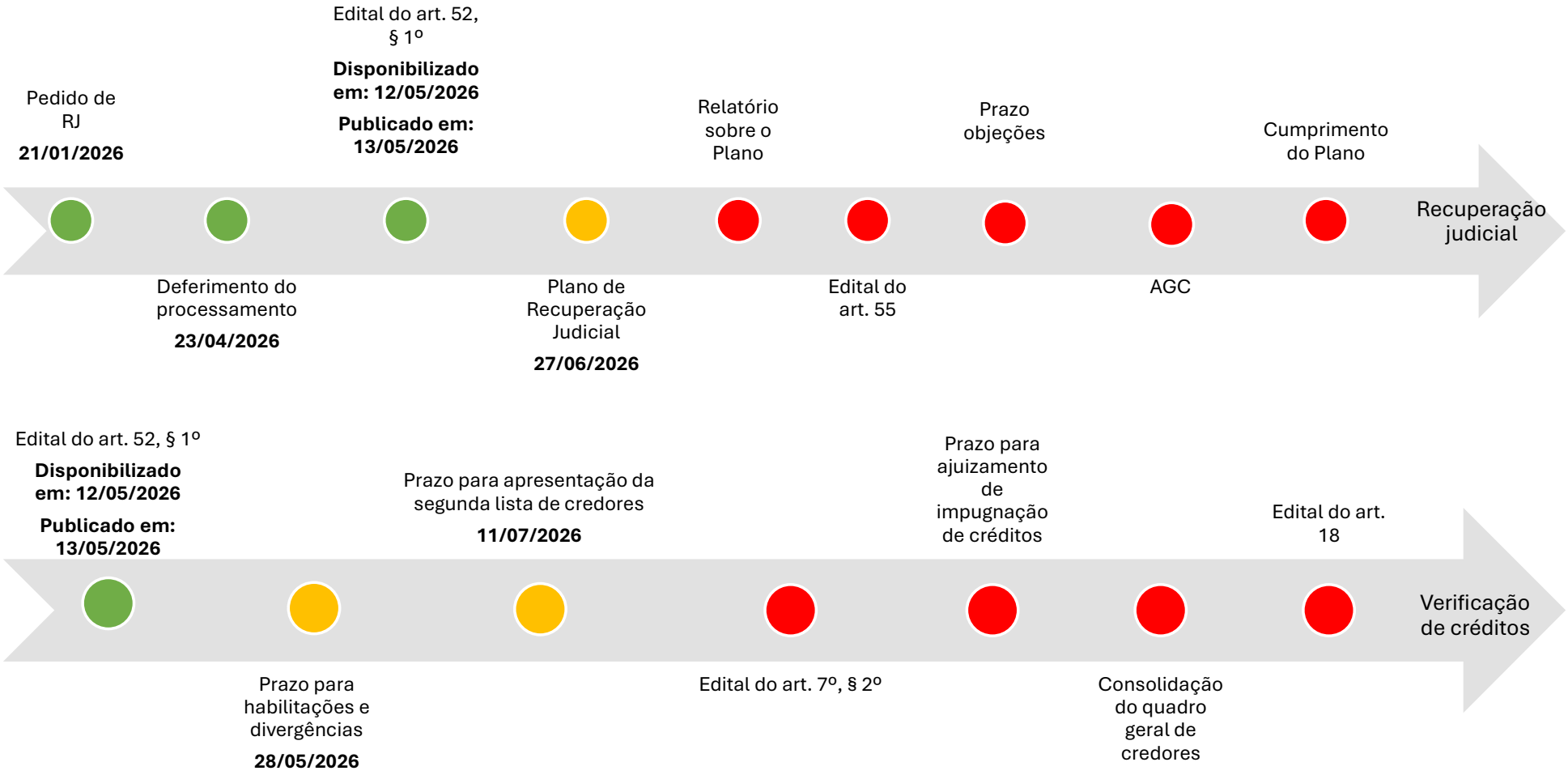
O presente relatório reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial das empresas Fast System Eletrônicos, Comércio e Representações Ltda., Force Teck Assistência e Serviços Ltda. e Light Power Eletrônica, Comércio e Serviços Ltda.

A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do Administrador Judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades da Recuperanda, assim como da execução do Plano de Recuperação Judicial.

Os resultados constantes no presente relatório se baseiam no processo de recuperação judicial e em informações operacionais fornecidas pela Recuperanda à Administração Judicial, as quais são disponibilizadas juntamente com este relatório e podem ser acessadas nos autos do incidente autuado para tanto e no site **https://scalzilliaj.com.br.**

As informações às quais a Administração Judicial teve acesso e que foram utilizadas para elaboração deste relatório não foram alvo de auditoria e não serão aproveitadas para qualquer outro fim. A responsabilidade técnica pelas demonstrações contábeis é dos profissionais que as subscrevem, presumindo-se sua integridade formal e material.

2. Estágio processual



3. Informações das Recuperandas

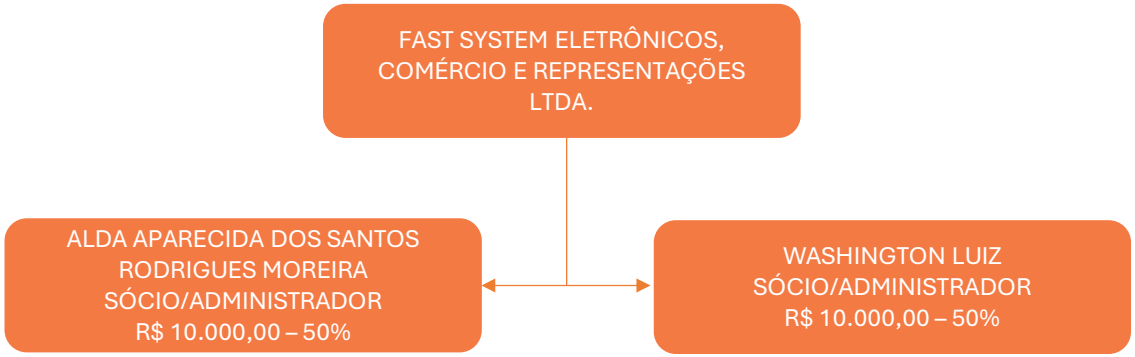
Denominação social
FAST SYSTEM ELETRONICOS, COMÉRCIO E REPRESENTAÇÕES LTDA.

CNPJ
10.352.087/0001-10

Início das Atividades
20/08/2008

Endereço
Rua Titania 484, Cidade Satélite Santa Barbara,
São Paulo/SP, CEP 08.331-160

Objeto Social
Manutenção e reparação de equipamentos e produtos não especificados anteriormente, comércio varejista de outros produtos não especificados anteriormente.



3. Informações das Recuperandas

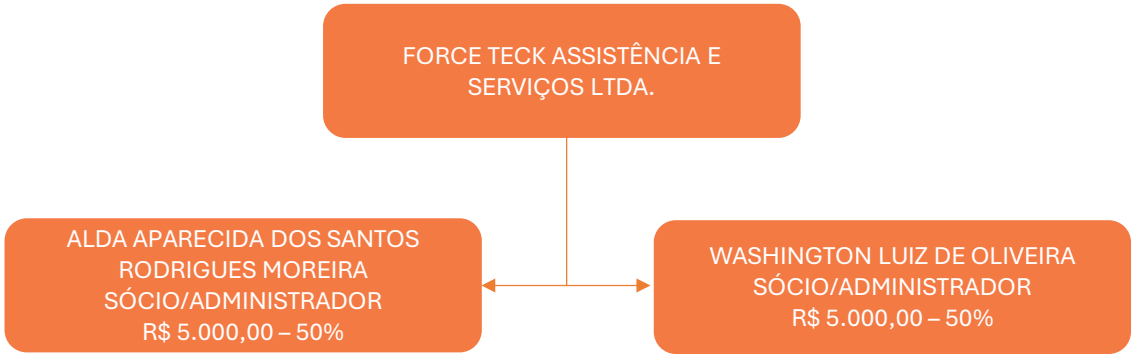
Denominação social
FORCE TECK ASSISTENCIA E SERVIÇOS LTDA.

CNPJ
13.503.890/0001-04

Início das Atividades
01/04/2011

Endereço
Rua Titania 484, Cidade Satélite Santa Barbara,
São Paulo/SP, CEP 08.331-160

Objeto Social
Instalação e assistência técnica em nobreaks e estabilizadores, inclusive comércio de peças e acessórios, prestação de serviços em instalações elétricas, elaboração de laudos, projetos de obras e infraestrutura elétrica.



3. Informações das Recuperandas

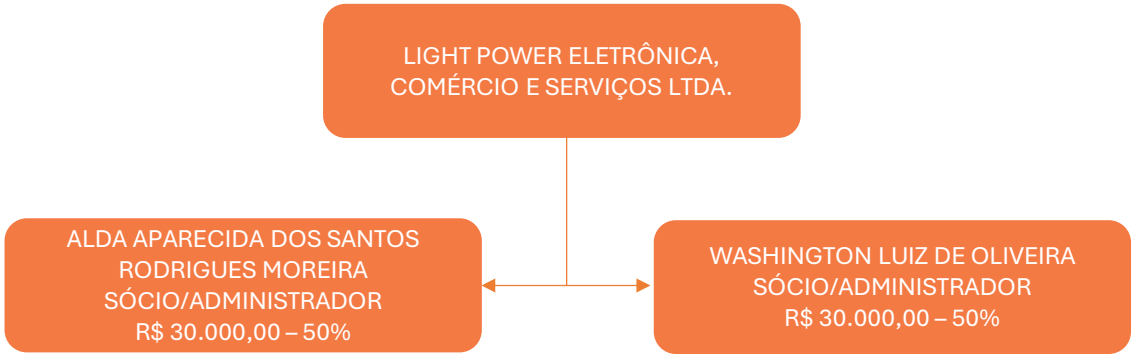
Denominação social
LIGHT POWER ELETRONICA, COMÉRCIO E SERVIÇOS LTDA.

CNPJ
21.643.748/0001-82

Início das Atividades
08/01/2015

Endereço
Rua Titania 484, Cidade Satélite Santa Barbara,
São Paulo/SP, CEP 08.331-160

Objeto Social
Manutenção e reparação de equipamentos e produtos não especificados anteriormente, comércio varejista de outros produtos não especificados anteriormente.



4. Passivo Concursal

O passivo concursal da Fast System totaliza R$ 740.959,73, estando integralmente classificado na classe III – quirografários, com crédito vinculado exclusivamente ao Banco Santander (Brasil) S.A. Já a Force Teck apresenta passivo concursal de R$ 2.297.197,58, distribuído entre 9 credores, dos quais R$ 2.284.121,97 estão concentrados na classe III – créditos quirografários, composta por 8 credores e representando aproximadamente 99% do total, enquanto a classe IV – ME/EPP abrange 1 credor, no valor de R$ 13.075,61. Por sua vez, a Light Power possui passivo concursal de R$ 1.021.330,68, distribuído entre 13 credores, sendo R$ 70.460,38 referentes à classe I – trabalhistas, com 7 credores, R$ 941.870,30 enquadrados na classe III – quirografários, composta por 5 credores e representando a parcela preponderante da dívida, e R$ 9.000,00 inseridos na classe IV – ME/EPP, com 1 credor.

DEVEDOR	CLASSE	CREDOR	VALOR (R$)
FAST SYSTEM	QUIROGRAFÁRIOS	BANCO SANTANDER (BRASIL) S/A	740.959,73
FORCE TECK	QUIROGRAFÁRIOS	BANCO SANTANDER (BRASIL) S/A	1.380.236,32
FORCE TECK	QUIROGRAFÁRIOS	BANCO SAFRA S/A	402.568,68
FORCE TECK	QUIROGRAFÁRIOS	DESENVOLVE SP - AGÊNCIA DE FOMENTO DO ESTADO DE SÃO PAULO	224.635,00
FORCE TECK	QUIROGRAFÁRIOS	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	123.054,72
FORCE TECK	QUIROGRAFÁRIOS	SANTIL COMÉRCIO ELÉTRICA LTDA	122.532,28
FORCE TECK	QUIROGRAFÁRIOS	CARTÃO DE CRÉDITO CAIXA	18.908,18
FORCE TECK	ME/EPP	ATA SISTEMAS DE ENERGIA	13.075,61
FORCE TECK	QUIROGRAFÁRIOS	CARTÃO DE CRÉDITO BRADESCO	11.859,96
FORCE TECK	QUIROGRAFÁRIOS	SABESP - COMPANHIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO	326,83
LIGHT POWER	QUIROGRAFÁRIOS	BANCO SANTANDER (BRASIL) S/A	559.912,83
LIGHT POWER	QUIROGRAFÁRIOS	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	323.434,60
LIGHT POWER	QUIROGRAFÁRIOS	ANDRA SA ELECTRIC SOLUTIONS	55.184,93
LIGHT POWER	TRABALHISTAS	ALLAN CARVALHO CAVALCANTE	20.103,11
LIGHT POWER	TRABALHISTAS	IZAIAS SOUZA MENDONÇA	17.620,37
LIGHT POWER	TRABALHISTAS	ELDER FRANCISCO DOS SANTOS	13.752,87
LIGHT POWER	TRABALHISTAS	WAGNER PEREIRA GUEDES	10.000,00
LIGHT POWER	ME/EPP	ATA SISTEMAS DE ENERGIA	9.000,00
LIGHT POWER	TRABALHISTAS	FELIPE ALEXANDRE BALDO CAVALCANTE	5.991,53
LIGHT POWER	QUIROGRAFÁRIOS	BENEFÍCIO MAIS FAMILIAR GESTÃO DE PLANOS DE AMPARO DE BENEFÍCIOS AO TRABALHADOR LTDA	2.878,50
LIGHT POWER	TRABALHISTAS	JOSÉ PAULO GARCIA DE OLIVEIRA	1.575,00
LIGHT POWER	TRABALHISTAS	MARCOS ANTÔNIO DA SILVA SOUZA	1.417,50
LIGHT POWER	QUIROGRAFÁRIOS	SINDICATO DOS EMPREGADOS E TRABALHADORES EM EMPRESAS DE CONSERVAÇÃO E ASSISTÊNCIA	459,44

5. Reunião com as Recuperandas

Em 06/05/2026, a Administração Judicial realizou reunião com os procuradores das Recuperandas, com o objetivo de alinhar e definir, de forma detalhada, a relação de documentos contábeis, financeiros e operacionais a serem encaminhados pela Empresa de maneira periódica, bem como a respectiva frequência de envio. No encontro, foram estabelecidos os parâmetros para a padronização da remessa das informações, visando assegurar maior previsibilidade, organização e tempestividade no recebimento da documentação.

A partir desse alinhamento, os documentos passarão a ser recebidos e submetidos à análise técnica pela Administração Judicial, servindo de base para a elaboração e consolidação dos próximos Relatórios Mensais de Atividades. Nesse contexto, o próximo RMA contemplará a análise das informações a partir de outubro de 2025, ao passo que as análises apresentadas nas páginas seguintes abrangem o período até setembro de 2025.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Fast System

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	SET/25
ATIVO CIRCULANTE	**517.950**	**518.394**	**519.158**	**520.383**
DISPONIBILIDADES	20.067	20.511	21.275	20.000
TRIBUTOS A RECUPERAR/COMPENSAR	111.087	111.087	111.087	113.587
ESTOQUE	386.796	386.796	386.796	386.796
ATIVO NÃO-CIRCULANTE	**284.294**	**262.758**	**241.222**	**227.372**
IMOBILIZADO	284.294	262.758	241.222	227.372
TOTAL DO ATIVO	**802.244**	**781.152**	**760.380**	**747.755**

A análise do Ativo da Fast System evidencia redução gradual ao longo do período analisado, passando de R$ 802,2 mil em 2022 para R$ 747,8 mil em setembro de 2025, o que representa uma retração aproximada de 6,8%, explicada, essencialmente, pela diminuição do Ativo Não Circulante.

O Ativo Circulante manteve-se relativamente estável ao longo de todo o período, com variação positiva marginal, passando de R$ 518 mil em 2022 para R$ 520,4 mil em setembro de 2025, sem alterações relevantes em sua estrutura. Observa-se baixa liquidez imediata, na medida em que as “Disponibilidades” permaneceram em patamar reduzido, oscilando entre R$ 20 mil e R$ 21,3 mil, sem variações estruturais significativas.

As rubricas “Estoque” e “Tributos a Recuperar/Compensar” permaneceram integralmente estáveis em todos os períodos analisados, sendo o Estoque registrado de forma constante em R$ 386,8 mil, representando a parcela preponderante do Ativo Circulante e indicando ausência de movimentações relevantes ou reavaliações nesses saldos ao longo do período.

O Ativo Não Circulante apresentou redução contínua, passando de R$ 284,3 mil em 2022 para R$ 227,4 mil em setembro de 2025, equivalente a uma diminuição de aproximadamente 20%, atribuída exclusivamente à redução do saldo do Imobilizado.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Fast System

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	SET/25
PASSIVO CIRCULANTE	**111.074**	**87.294**	**105.096**	**134.445**
FORNECEDORES	140	323	527	10.048
CONTAS CORRENTES INTERCOMPANHIAS	110.934	86.970	104.568	124.398
PASSIVO NÃO-CIRCULANTE	**16.720**	**18.320**	**24.620**	**26.920**
EMPRÉSTIMOS DOS SÓCIOS	16.720	18.320	24.620	26.920
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**674.450**	**675.538**	**630.664**	**586.389**
CAPITAL SOCIAL	40.000	40.000	40.000	40.000
RESULTADOS ACUMULADOS	634.450	635.538	590.664	546.389
TOTAL DO PASSIVO	**802.244**	**781.152**	**760.380**	**747.755**

Em linha com o comportamento observado no Ativo, o Passivo Total apresentou redução ao longo do período analisado, passando de R$ 802,2 mil em 2022 para R$ 747,8 mil em setembro de 2025, o que representa uma retração aproximada de 6,8%, mantendo-se a equivalência estrutural entre os totais do balanço.

O Passivo Circulante apresentou comportamento oscilante, com redução entre 2022 e 2023, seguida de elevação nos exercícios posteriores, encerrando setembro de 2025 em R$ 134,4 mil. A variação observada decorre, essencialmente, da evolução dos saldos registrados em “Contas Correntes Intercompanhias”, que concentraram a totalidade das oscilações do grupo ao longo do período. As demais rubricas mantiveram participação pouco representativa, destacando-se que “Fornecedores” permaneceu com saldos reduzidos durante todo o intervalo analisado, ainda que com incremento pontual em setembro de 2025.

O Passivo Não Circulante manteve trajetória de crescimento gradual, passando de R$ 16,7 mil em 2022 para R$ 26,9 mil em setembro de 2025, sendo composto integralmente por “Empréstimos dos Sócios”, sem alterações na natureza do endividamento de longo prazo.

O Patrimônio Líquido apresentou redução ao longo do período analisado, passando de R$ 674,5 mil em dezembro de 2022 para R$ 586,4 mil em setembro de 2025, refletindo exclusivamente a diminuição dos “Resultados Acumulados”. O “Capital Social” permaneceu inalterado nos demonstrativos contábeis, registrado no montante de R$ 40 mil. Contudo, em consulta ao cadastro da Receita Federal do Brasil, consta capital social no valor de R$ 20 mil, divergente daquele apresentado nos relatórios contábeis anexados ao pedido de recuperação judicial, o que pode evidenciar desalinhamento entre as informações cadastrais e os registros contábeis.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Fast System

c) DRE

DRE	2022	2023	2024	JAN-SET/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**-**	**-**	**-**	
(-) DEDUÇÕES	-	-	-	
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL	**-**	**-**	**-**	**-**
CUSTOS OPERACIONAIS	-	-	(6.300)	-
RESULTADO BRUTO	**-**	**-**	***(6.300)***	**-**
MARGEM BRUTA	*0,0%*	*0,0%*	*0,0%*	*0,0%*
DESPESAS OPERACIONAIS	**(32.709)**	**(32.447)**	**(35.624)**	**(29.084)**
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(32.709)	(32.447)	(35.624)	(29.084)
RESULTADO OPERACIONAL	***(32.709)***	***(32.447)***	***(41.924)***	***(29.084)***
MARGEM OPERACIONAL	*0,0%*	*0,0%*	*0,0%*	*0,0%*
RESULTADO FINANCEIRO	**(2.199)**	**(7.059)**	**(2.949)**	**(15.191)**
RECEITAS FINANCEIRAS	1	2	1	-
DESPESAS FINANCEIRAS	(2.200)	(7.061)	(2.950)	(15.191)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	***(34.908)***	***(39.507)***	***(44.874)***	***(44.275)***
RESULTADO LIQUIDO	**(34.908)**	**(39.507)**	**(44.874)**	**(44.275)**
MARGEM LÍQUIDA	*0,0%*	*0,0%*	*0,0%*	*0,0%*

A Demonstração do Resultado do Exercício da Fast System, referente aos exercícios de 2022 a 2024 e ao período de janeiro a setembro de 2025, evidencia ausência de Receita Operacional Bruta em todo o intervalo analisado. Ainda assim, foram registrados custos e despesas recorrentes, resultando na apuração de prejuízos sucessivos.

Em 2024, houve reconhecimento de custos operacionais no montante de R$ 6,3 mil, sem geração de receita, enquanto as despesas operacionais, compostas integralmente por “Despesas Gerais e Administrativas”, mantiveram-se relativamente estáveis ao longo do período, variando entre R$ 29,1 mil e R$ 35,6 mil, o que evidencia a manutenção de estrutura mínima de gastos fixos.

O resultado financeiro permaneceu negativo em todos os períodos e, como consequência, o Resultado Líquido também foi negativo ao longo de todo o intervalo analisado, com prejuízos entre R$ 34,9 mil e R$ 44,9 mil.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Force Teck

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	SET/25
ATIVO CIRCULANTE	**808.997**	**1.297.988**	**766.711**	**839.838**
DISPONIBILIDADES	546.379	96.148	235.992	178.657
CLIENTES	257.259	1.195.408	528.565	595.037
TRIBUTOS A RECUPERAR/COMPENSAR	5.359	6.432	2.154	2.163
ADIANTAMENTO A DIRETORES	-	-	-	63.981
ATIVO NÃO-CIRCULANTE	**2.145.899**	**2.735.054**	**4.318.527**	**4.979.619**
CONTAS CORRENTES INTERCOMPANHIAS	1.851.445	2.541.164	4.145.782	4.882.251
CONSÓRCIOS	-	46.664	80.941	21.004
IMOBILIZADO	9.795	4.897	91.804	76.364
INTANGÍVEL	284.660	142.330	-	-
TOTAL DO ATIVO	**2.954.896**	**4.033.042**	**5.085.238**	**5.819.457**

A análise do Ativo da Force Teck evidencia crescimento expressivo ao longo do período analisado, passando de R$ 3 milhões em dezembro de 2022 para R$ 5,8 milhões em setembro de 2025, o que representa um aumento aproximado de 97%. Essa evolução decorre, de forma preponderante, da expansão do Ativo Não Circulante, que passou de R$ 2,1 milhões para R$ 5 milhões no mesmo intervalo.

O Ativo Circulante apresentou comportamento oscilante ao longo dos exercícios, com crescimento relevante em 2023, quando atingiu R$ 1,3 milhão, seguido de redução em 2024 e posterior recomposição parcial em setembro de 2025, encerrando o período em R$ 839,8 mil. A trajetória indica variações na composição dos ativos de curto prazo, sem, contudo, alterar a predominância do Ativo Não Circulante na estrutura patrimonial.

O Ativo Não Circulante concentrou a maior parcela do crescimento do ativo total ao longo de todo o período analisado, mantendo-se como o principal componente da estrutura patrimonial em todos os exercícios. O aumento observado reforça a relevância dos ativos de longo prazo na composição do balanço, sem alteração do perfil estrutural previamente existente.

Em termos gerais, a evolução do Ativo da Force Teck demonstra expansão patrimonial relevante, sustentada majoritariamente pelo aumento do Ativo Não Circulante, enquanto o Ativo Circulante apresentou variações pontuais, sem tendência linear de crescimento.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Force Teck

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	SET/25
PASSIVO CIRCULANTE	**1.289.068**	**1.701.007**	**2.790.112**	**3.169.649**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	831.385	1.126.280	2.239.389	2.531.720
FORNECEDORES	82.489	192.473	398.744	254.790
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	353.232	379.394	148.591	353.318
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	21.961	2.860	3.389	6.263
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	-	-	-	23.559
PASSIVO NÃO-CIRCULANTE	**185.154**	**229.266**	**143.317**	**228.748**
EMPRÉSTIMOS DOS SÓCIOS	65.008	42.954	-	99.762
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	120.146	186.313	143.317	128.986
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**1.480.675**	**2.102.769**	**2.151.809**	**2.421.060**
CAPITAL SOCIAL	10.000	10.000	10.000	10.000
RESULTADOS ACUMULADOS	1.470.675	2.092.769	2.141.809	2.411.060
TOTAL DO PASSIVO	**2.954.896**	**4.033.042**	**5.085.238**	**5.819.457**

O Passivo Total apresentou crescimento relevante ao longo do período analisado, passando de R$ 3 milhões em 2022 para R$ 5,8 milhões em setembro de 2025, refletindo, principalmente, a expansão do Passivo Circulante, que mais do que dobrou no intervalo.

O Passivo Circulante evoluiu de R$ 1,3 milhão em 2022 para R$ 3,2 milhões em setembro de 2025, mantendo-se como o principal componente da estrutura de endividamento. Tal comportamento decorre, sobretudo, do aumento significativo da rubrica “Empréstimos e Financiamentos”, que passou de R$ 831,4 mil para R$ 2,5 milhões, evidenciando maior dependência de capital de terceiros no curto prazo. Adicionalmente, a conta “Fornecedores” apresentou crescimento relevante entre 2022 e 2024, com redução parcial em 2025, enquanto as “Obrigações Tributárias” oscilaram ao longo das competências, encerrando o período em patamar semelhante ao observado no início da série. As “Obrigações Trabalhistas” permaneceram com valores pouco representativos, ainda que tenham apresentado leve aumento na competência mais recente.

O Passivo Não-Circulante manteve participação menos expressiva na composição total, oscilando entre R$ 143,3 mil e R$ 229,3 mil ao longo do período.

O Patrimônio Líquido apresentou trajetória positiva no horizonte analisado, evoluindo de R$ 1,5 milhão em 2022 para R$ 2,4 milhões em setembro de 2025. Esse crescimento foi sustentado, essencialmente, pelo aumento dos “Resultados Acumulados”.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Force Teck

c) DRE

DRE	2022	2023	2024	JAN-SET/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**-**	**-**	**-**	**2.388.493**
(-) DEDUÇÕES	-	-	-	(280.292)
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL	***4.488.546***	***6.872.281***	***6.535.112***	***2.108.201***
CUSTOS OPERACIONAIS	(453.027)	(264.647)	(330.435)	(53.654)
RESULTADO BRUTO	***4.035.519***	***6.607.634***	***6.204.677***	***2.054.547***
MARGEM BRUTA	*89,9%*	*96,1%*	*94,9%*	*97,5%*
DESPESAS OPERACIONAIS	**(3.184.866)**	**(3.443.992)**	**(4.626.886)**	**(1.207.673)**
DESPESAS COM VENDAS	(7.465)	-	-	-
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(3.177.401)	(3.443.992)	(4.626.886)	(1.207.673)
RESULTADO OPERACIONAL	***850.653***	***3.163.642***	***1.577.791***	***846.874***
MARGEM OPERACIONAL	*19,0%*	*46,0%*	*24,1%*	*40,2%*
RESULTADO FINANCEIRO	**(182.379)**	**(288.068)**	**(613.613)**	**(422.177)**
RECEITAS FINANCEIRAS	19	1.322	517	118
DESPESAS FINANCEIRAS	(182.398)	(289.390)	(614.130)	(422.296)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	***668.275***	***2.875.574***	***964.178***	***424.697***
IRPJ E CSLL	**-**	**(671.430)**	**(805.138)**	**(155.446)**
RESULTADO LIQUIDO	**668.275**	**2.204.144**	**159.040**	**269.251**
MARGEM LÍQUIDA	*14,9%*	*32,1%*	*2,4%*	*12,8%*

Ao longo do período analisado, a Receita Líquida Operacional apresentou crescimento relevante entre 2022 e 2023, passando de R$ 4,5 milhões para R$ 6,9 milhões, mantendo patamar elevado em 2024, com R$ 6,5 milhões. No acumulado de janeiro–setembro de 2025, a Receita Líquida somou R$ 2,1 milhões, montante inferior aos exercícios anteriores, em razão do recorte temporal e da menor geração operacional no período.

O Resultado Bruto permaneceu expressivo em todas as competências, com Margem Bruta elevada e estável, variando entre 89,9% (2022) e 97,5% (jan–set/25). Tal comportamento decorre da baixa representatividade dos Custos Operacionais frente à Receita.

As Despesas Operacionais apresentaram aumento relevante em 2024, atingindo R$ 4,6 milhões, o que pressionou o desempenho operacional naquele exercício. Em 2025, tais despesas totalizaram R$ 1,2 milhão, patamar inferior ao observado nos exercícios anteriores.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Force Teck

c) DRE

DRE	2022	2023	2024	JAN-SET/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**-**	**-**	**-**	**2.388.493**
(-) DEDUÇÕES	-	-	-	(280.292)
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL	***4.488.546***	***6.872.281***	***6.535.112***	***2.108.201***
CUSTOS OPERACIONAIS	(453.027)	(264.647)	(330.435)	(53.654)
RESULTADO BRUTO	***4.035.519***	***6.607.634***	***6.204.677***	***2.054.547***
MARGEM BRUTA	*89,9%*	*96,1%*	*94,9%*	*97,5%*
DESPESAS OPERACIONAIS	**(3.184.866)**	**(3.443.992)**	**(4.626.886)**	**(1.207.673)**
DESPESAS COM VENDAS	(7.465)	-	-	-
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(3.177.401)	(3.443.992)	(4.626.886)	(1.207.673)
RESULTADO OPERACIONAL	***850.653***	***3.163.642***	***1.577.791***	***846.874***
MARGEM OPERACIONAL	*19,0%*	*46,0%*	*24,1%*	*40,2%*
RESULTADO FINANCEIRO	**(182.379)**	**(288.068)**	**(613.613)**	**(422.177)**
RECEITAS FINANCEIRAS	19	1.322	517	118
DESPESAS FINANCEIRAS	(182.398)	(289.390)	(614.130)	(422.296)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	***668.275***	***2.875.574***	***964.178***	***424.697***
IRPJ E CSLL	**-**	**(671.430)**	**(805.138)**	**(155.446)**
RESULTADO LIQUIDO	**668.275**	**2.204.144**	**159.040**	**269.251**
MARGEM LÍQUIDA	*14,9%*	*32,1%*	*2,4%*	*12,8%*

Em decorrência desses movimentos, o Resultado Operacional foi positivo em todos os períodos, com destaque para 2023, que registrou R$ 3,2 milhões, correspondente a Margem Operacional de 46%. Em 2024, houve retração do Resultado Operacional para R$ 1,6 milhão, enquanto em 2025 o indicador alcançou R$ 846,9 mil, com Margem Operacional de 40,2%.

O Resultado Financeiro manteve-se negativo em todas as competências, com agravamento em 2024 (–R$ 613,6 mil) e leve redução em jan-set/25.

Após a incidência de IRPJ e CSLL, o Resultado Líquido apresentou forte desempenho em 2023, com R$ 2,2 milhões e Margem Líquida de 32,1%. Em 2024, o lucro líquido reduziu-se significativamente para R$ 159 mil, pressionado pelo aumento das despesas operacionais e financeiras. Já em 2025, o Resultado Líquido somou R$ 269,3 mil, com Margem Líquida de 12,8%, indicando melhora em relação a 2024, ainda que em patamar inferior aos melhores exercícios da série.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Light Power

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	SET/25
ATIVO CIRCULANTE	**33.370**	**109.012**	**71.483**	**71.509**
DISPONIBILIDADES	19.997	6.880	2.260	537
CLIENTES	13.200	86.438	44.223	40.972
ADIANTAMENTO A DIRETORES	172	15.695	25.000	30.000
ATIVO NÃO-CIRCULANTE	**69.772**	**36.202**	**5.188**	**(110.653)**
CONTAS CORRENTES INTERCOMPANHIAS	-	1.315	1.315	(114.221)
IMOBILIZADO	56.275	28.138	3.873	3.568
INTANGÍVEL	13.497	6.749	-	-
TOTAL DO ATIVO	**103.142**	**145.214**	**76.671**	**(39.144)**

No período analisado, o Ativo Total apresentou redução relevante, passando de R$ 103,1 mil em dez/22 para saldo negativo de R$ 39,1 mil em set/25. Tal comportamento decorre, principalmente, da forte retração observada no Ativo Não-Circulante, que passou de R$ 69,8 mil para -R$ 110,7 mil ao final do período.

O Ativo Circulante, por sua vez, manteve-se relativamente estável na comparação entre o início e o fim da série, saindo de R$ 33,4 mil em dez/22 para R$ 71,5 mil em set/25. Em dez/23, verificou-se pico pontual de R$ 109 mil, influenciado, sobretudo, pelo aumento na rubrica “Clientes”, que alcançou R$ 86,4 mil naquele exercício. Nos períodos seguintes, a conta apresentou redução gradual, encerrando set/25 em R$ 41 mil.

As “Disponibilidades” registraram queda contínua ao longo da série, reduzindo-se de R$ 20 mil em dez/22 para apenas R$ 537,00 em set/25, sinalizando perda relevante de liquidez imediata. Em contrapartida, a rubrica “Adiantamento a Diretores” apresentou crescimento progressivo, passando de R$ 172,00 em dez/22 para R$ 30 mil em set/25, mitigando parcialmente a retração das demais contas do Ativo Circulante.

No Ativo Não-Circulante, destaca-se a redução acentuada do “Imobilizado”, que recuou de R$ 56,3 mil em dez/22 para R$ 3,6 mil em set/25, além da completa baixa do “Intangível”, que deixou de apresentar saldo após 2023. Adicionalmente, observa-se o surgimento de saldo negativo relevante na rubrica “Contas Correntes Intercompanhias” no último período, no montante de -R$ 114,2 mil, fator determinante para a inversão do sinal do Ativo Não-Circulante e, consequentemente, do Ativo Total, endo que a apresentação de saldo negativo nessa rubrica, nessa classificação, não é usual sob a ótica das normas contábeis, o que sugere a necessidade de reavaliação da classificação adotada.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Light Power

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	SET/25
PASSIVO CIRCULANTE	**968.360**	**2.820.009**	**4.402.241**	**5.366.548**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	47.691	59.515	91.718	169.809
FORNECEDORES	191.913	141.884	126.408	197.953
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	3.614	18.201	5.730	14.687
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	86.363	114.420	105.376	231.609
OUTRAS OBRIGAÇÕES	638.780	2.485.989	4.073.010	4.752.489
PASSIVO NÃO-CIRCULANTE	**60.790**	**83.443**	**124.276**	**174.976**
EMPRÉSTIMOS	51.667	51.667	-	-
EMPRÉSTIMOS DOS SÓCIOS	6.562	31.776	124.276	159.458
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	2.561	-	-	15.519
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**(926.008)**	**(2.758.238)**	**(4.449.845)**	**(5.580.668)**
CAPITAL SOCIAL	60.000	60.000	60.000	60.000
RESULTADOS ACUMULADOS	(986.008)	(2.818.238)	(4.509.845)	(5.640.668)
TOTAL DO PASSIVO	**103.142**	**145.214**	**76.671**	**(39.144)**

No período analisado, o Passivo Total apresentou deterioração significativa, passando de R$ 103,1 mil em dez/22 para saldo negativo de R$ 39,1 mil em set/25.

O Passivo Circulante registrou crescimento expressivo, passando de R$ 968,4 mil em dezembro de 2022 para R$ 5,4 milhões em setembro de 2025. Tal elevação decorreu, principalmente, do aumento substancial da rubrica “Outras Obrigações”, que passou de R$ 638,8 mil para R$ 4,8 milhões, configurando o principal componente do endividamento de curto prazo ao final do período. Esse subgrupo é majoritariamente composto por “Contas Correntes Intercompanhias”, que totalizaram R$ 4,7 milhões em setembro de 2025, sendo o saldo remanescente, de R$ 31,8 mil, referente a “Adiantamento de Clientes”. Adicionalmente, observou-se elevação nas “Obrigações Trabalhistas”, que atingiram R$ 231,6 mil no último período, bem como aumento dos “Empréstimos e Financiamentos”, que, embora ainda representem parcela menor do total, cresceram para R$ 169,8 mil.

As rubricas “Fornecedores” e “Obrigações Tributárias” apresentaram oscilações ao longo do período, encerrando set/25 em R$ 198 mil e R$ 14,7 mil, respectivamente, sem, contudo, exercerem impacto tão relevante quanto o observado em “Outras Obrigações”.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Light Power

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	SET/25
PASSIVO CIRCULANTE	**968.360**	**2.820.009**	**4.402.241**	**5.366.548**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	47.691	59.515	91.718	169.809
FORNECEDORES	191.913	141.884	126.408	197.953
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	3.614	18.201	5.730	14.687
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	86.363	114.420	105.376	231.609
OUTRAS OBRIGAÇÕES	638.780	2.485.989	4.073.010	4.752.489
PASSIVO NÃO-CIRCULANTE	**60.790**	**83.443**	**124.276**	**174.976**
EMPRÉSTIMOS	51.667	51.667	-	-
EMPRÉSTIMOS DOS SÓCIOS	6.562	31.776	124.276	159.458
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	2.561	-	-	15.519
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**(926.008)**	**(2.758.238)**	**(4.449.845)**	**(5.580.668)**
CAPITAL SOCIAL	60.000	60.000	60.000	60.000
RESULTADOS ACUMULADOS	(986.008)	(2.818.238)	(4.509.845)	(5.640.668)
TOTAL DO PASSIVO	**103.142**	**145.214**	**76.671**	**(39.144)**

O Passivo Não-Circulante também apresentou tendência de crescimento, passando de R$ 60,8 mil em dez/22 para R$ 175 mil em set/25, influenciado, sobretudo, pela ampliação dos “Empréstimos dos Sócios”, que evoluíram de R$ 6,6 mil para R$ 159,5 mil no período. As “Obrigações Tributárias” de longo prazo reaparecem em set/25, com saldo de R$ 15,5 mil.

O Patrimônio Líquido manteve-se negativo em todo o período, aprofundando-se de -R$ 926 mil em dez/22 para -R$ 5,6 milhões em set/25, reflexo direto da acumulação contínua de prejuízos. A rubrica “Resultados Acumulados” evidencia essa trajetória, ampliando o saldo negativo de -R$ 986 mil para -R$ 5,6 milhões, enquanto o Capital Social permaneceu inalterado em R$ 60 mil, sem absorver as perdas registradas.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Light Power

c) DRE

DRE	2022	2023	2024	JAN-SET/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**-**	**-**	**-**	**189.871**
(-) DEDUÇÕES	-	-	-	(16.542)
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL	***401.345***	***568.818***	***240.484***	***173.329***
CUSTOS OPERACIONAIS	(25.347)	2.546	(6.483)	(16.827)
RESULTADO BRUTO	***375.998***	***571.363***	***234.001***	***156.502***
MARGEM BRUTA	*93,7%*	*100,4%*	*97,3%*	*90,3%*
DESPESAS OPERACIONAIS	**(1.818.699)**	**(2.303.923)**	**(1.885.382)**	**(1.246.464)**
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(1.818.699)	(2.303.923)	(1.885.382)	(1.246.464)
RESULTADO OPERACIONAL	***(1.442.701)***	***(1.732.560)***	***(1.651.381)***	***(1.089.962)***
MARGEM OPERACIONAL	*-359,5%*	*-304,6%*	*-686,7%*	*-628,8%*
RESULTADO FINANCEIRO	**(22.601)**	**(26.981)**	**(40.228)**	**(40.861)**
RECEITAS FINANCEIRAS	-	63	5	-
DESPESAS FINANCEIRAS	(22.601)	(27.044)	(40.233)	(40.861)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	***(1.465.302)***	***(1.759.540)***	***(1.691.608)***	***(1.130.823)***
RESULTADO LIQUIDO	**(1.465.302)**	**(1.759.540)**	**(1.691.608)**	**(1.130.823)**
MARGEM LÍQUIDA	*-365,1%*	*-309,3%*	*-703,4%*	*-652,4%*

Ao longo do período analisado, observa-se que a Receita Líquida Operacional apresentou tendência de retração, passando de R$ 401,3 mil em 2022 para R$ 173,3 mil em jan–set/25. Embora em 2023 tenha sido registrado incremento pontual, com receita de R$ 568,8 mil, tal desempenho não se sustentou nos exercícios subsequentes.

O Resultado Bruto manteve-se positivo em todos os períodos, contudo apresentou queda relevante na comparação entre o primeiro e o último exercício, recuando de R$ 376 mil em 2022 para R$ 156,5 mil em jan–set/25. Apesar disso, as Margens Brutas permaneceram elevadas, superiores a 90%.

As Despesas Operacionais mostraram-se substancialmente superiores à capacidade de geração de resultado, ainda que tenham apresentado redução nominal ao final do período. Em 2022, tais despesas somaram R$ 1,8 milhão, alcançando R$ 2,3 milhões em 2023, e encerrando jan–set/25 em R$ 1,2 milhão. Mesmo com essa redução recente, o patamar permanece incompatível com o nível de receita, com Resultados Operacionais negativos em todos os períodos analisados.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Light Power

c) DRE

DRE	2022	2023	2024	JAN-SET/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**-**	**-**	**-**	**189.871**
(-) DEDUÇÕES	-	-	-	(16.542)
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL	***401.345***	***568.818***	***240.484***	***173.329***
CUSTOS OPERACIONAIS	(25.347)	2.546	(6.483)	(16.827)
RESULTADO BRUTO	***375.998***	***571.363***	***234.001***	***156.502***
MARGEM BRUTA	*93,7%*	*100,4%*	*97,3%*	*90,3%*
DESPESAS OPERACIONAIS	**(1.818.699)**	**(2.303.923)**	**(1.885.382)**	**(1.246.464)**
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(1.818.699)	(2.303.923)	(1.885.382)	(1.246.464)
RESULTADO OPERACIONAL	***(1.442.701)***	***(1.732.560)***	***(1.651.381)***	***(1.089.962)***
MARGEM OPERACIONAL	*-359,5%*	*-304,6%*	*-686,7%*	*-628,8%*
RESULTADO FINANCEIRO	**(22.601)**	**(26.981)**	**(40.228)**	**(40.861)**
RECEITAS FINANCEIRAS	-	63	5	0
DESPESAS FINANCEIRAS	(22.601)	(27.044)	(40.233)	(40.861)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	***(1.465.302)***	***(1.759.540)***	***(1.691.608)***	***(1.130.823)***
RESULTADO LIQUIDO	**(1.465.302)**	**(1.759.540)**	**(1.691.608)**	**(1.130.823)**
MARGEM LÍQUIDA	*-365,1%*	*-309,3%*	*-703,4%*	*-652,4%*

Em consequência, o Resultado Operacional deteriorou-se de -R$ 1,4 milhão em 2022 para -R$ 1,1 milhão em jan–set/25, com destaque negativo para 2024, quando atingiu -R$ 1,7 milhão.

O Resultado Financeiro também contribuiu negativamente em todos os exercícios, passando de -R$ 22,6 mil em 2022 para -R$ 40,9 mil em jan–set/25, sem geração relevante de receitas financeiras capazes de mitigar tal impacto.

Dessa forma, o Resultado Líquido permaneceu negativo em todo o período, embora com leve atenuação no último intervalo analisado, passando de -R$ 1,5 milhão em 2022 para -R$ 1,1 milhão em jan–set/25.