



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

100º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO/2025

Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

26ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÃO JUDICIAL DA COMARCA DE CURITIBA/PR



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO.....	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	3
3. CUMPRIMENTO DO PRJ.....	9
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	10
4.1 Quadro de funcionários.....	10
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	12
5.1 Balanço Patrimonial	12
5.1.1 Ativo.....	12
5.1.2 Passivo	14
5.2 Índices Contábeis	16
5.2.1 Índices De Liquidez	16
5.2.2 Índices De Endividamento.....	17
5.2.3 Índices De Rentabilidade	18
5.2.4 Capital Circulante Líquido.....	19
5.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício	20
5.3.1 Evolução Da Receita	21
5.3.2 Lucro Bruto	22
5.3.3 Evolução Do Ebitda	22
5.3.4 Resultado Operacional X Resultado Líquido Do Exercício	23
5.4 Fluxo de Caixa.....	24



1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos LTDA
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	18/08/2017	Pedido de recuperação judicial
20	31/08/2017	Deferimento do processamento
26	04/09/2017	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
	15/09/2017	Publicação do edital do Art. 52, § 1º ("edital do devedor")
64	19/09/2017	Petição "Carta aos Credores"
70	28/09/2017	Relatório Preliminar
	06/10/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
155	07/12/2017	Juntada do PRJ
190	20/12/2017	Apresentação da relação de credores da AJ (Art. 7º)
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 7º, § 2º ("edital do AJ")



	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
	05/03/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
	04/04/2018	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
485	25/05/2018	Publicação do edital do Art. 36 ("edital da AGC")
	02/07/2018	AGC em 1ª Convocação
612	03/07/2018	Ata AGC em 1ª Convocação
	05/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (Art. 6º, § 4º - stay period)
	16/07/2018	AGC em 2ª Convocação
757	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação
819	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
986	14/09/2018	Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1041	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1219	20/11/2018	Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1864	19/07/2019	Informação acerca de decisão que conferiu efeito suspensivo ao Recurso Especial interposto em face da decisão que determinou a apresentação de CND's para homologação do PRJ
2025		Acórdão reconhecendo à essencialidade do imóvel da Recuperanda e suspendendo o leilão extrajudicial designado
2415	03/03/2020	AJ apresentou a relação de credores da Recuperanda atualizada
2510	20/10/2020	O credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA., noticia acordo com a pessoa física de Marina Schuler da Igreja, para satisfação de seu crédito, objeto desta RJ.
2524	25/11/2020	Manifestação da AJ quanto ao acordo formulado entre o credor FURLAN PARTICIPAÇÕES LTDA. e a pessoa física de



		Marina Schuler da Igreja, pugnando pela retificação da Relação de Credores, com a exclusão do cedente originário ARTHUR SCHULER DA IGREJA e inclusão da FURLAN
2535	10/12/2020	Petição do Banco Bradesco S/A para alienação do imóvel sob a matrícula n. 34.337, onde está sediada a Recuperanda
2651	14/03/2021	Petição do Banco Bradesco S/A reiterando requerimento de seq. 2535
2660	17/03/2021	Ofício de penhora no rosto expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa/PR
2762	22/04/2021	Manifestação da Recuperanda acerca da petição do Banco Bradesco S/A de mov. 2535, requerendo designação de audiência conciliatória
2764	22/04/2021	Manifestação da AJ acerca do conflito que recai sobre o imóvel sede da Recuperanda, também requerendo designação de audiência de mediação para resolução da questão
2765	26/04/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, designou data para realização de audiência de mediação entre o Banco Bradesco S/A e a Recuperanda, com a participação do AJ
2925	11/05/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais da Recuperanda e meios disponíveis para sua regularização
2932	11/05/2021	Juntada do termo de audiência de conciliação infrutífera ocorrida entre a Recuperanda e o Banco Bradesco S/A
3119	25/05/2021	Requerimento do Banco Bradesco S/A de expedição de Ofício ao 1º Registro de imóveis de Toledo/PR informando que nada obsta o prosseguimento dos atos de alienação do imóvel matrícula 34.337
3171	05/07/2021	Juntada do Quadro Geral de Credores Consolidado
3172	08/07/2021	Decisão que determina a inclusão do Banco Bradesco na Classe dos Credores com Garantia Real no Quadro Geral de Credores da Recuperanda
3271	16/07/2021	Requerimento da Recuperanda de suspensão das execuções fiscais movidas pela Fazenda Pública do Estado do Paraná em seu desfavor, bem como deliberação acerca da constrição patrimonial sofrida



3326	23/07/2021	Manifestação da AJ acerca dos requerimentos realizados pela Recuperanda em mov. 3271.1
3327	26/07/2021	Oposição de Embargos de Declaração pelo Banco Bradesco em face da decisão de mov. 3172
3595	11/08/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
3636	20/08/2021	Parecer do Ministério Público sobre o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda em mov. 3271 e sobre os Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
3685	23/08/2021	Decisão que negou provimento aos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco e indeferiu o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda
4088	27/09/2021	Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento apresentado pelo Banco Bradesco, a qual concedeu o efeito suspensivo sobre a determinação de inclusão do crédito do Agravante no quadro geral de credores da Recuperanda
5431	14/06/2022	Manifestação do credor Banco Santander (Brasil) S/A informando a composição e quitação do seu crédito sujeito por coobrigados
5516	06/09/2022	Juntada pela AJ do Quadro Geral de Credores atualizado
5525	16/09/2022	Informação pelo Estado do Paraná de regularidade fiscal das Recuperandas em relação a débitos estaduais
5548	29/09/2022	Petição do Banco Bradesco S/A requerendo autorização para composição com a Recuperanda sobre a recompra do imóvel em que ela está sediada
5602	20/10/2022	Manifestação favorável da AJ ao pedido de composição sobre a recompra do imóvel em que Recuperanda está sediada
5619	17/11/2022	Traslado do acórdão que deu provimento ao recurso de Agravo de Instrumento de n. 0049588-28.2018.8.16.0000, interposto pelo Banco Santander (Brasil) SA em face da decisão homologatória do PRJ de seq. 819
5646	22/11/2022	Parecer do MP favorável ao pedido de composição sobre a recompra do imóvel em que a Recuperanda está sediada



5747	16/12/2022	Decisão autorizando a composição sobre a recompra do imóvel em que Recuperanda está sediada
5905	13/02/2023	Petição da Caixa Econômica Federal de inclusão de verbas de FGTS no QGC da Recuperanda
6002	28/02/2023	Manifestação desfavorável da AJ em relação ao pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
6070	17/03/2023	Manifestação das Recuperandas pelo indeferimento do pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
6095	27/03/2023	Decisão de indeferimento do pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
6224	29/05/2023	Expedição do Edital do Quadro Geral de Credores (art. 18, § único, Lei 11.101/2005)
6235	05/06/2023	Publicação do Edital do Quadro Geral de Credores (art. 18, § único, Lei 11.101/2005)
6359	08/11/2023	Manifestação da Recuperanda requerendo autorização judicial para alienação de maquinário
6370	08/12/2023	Manifestação da AJ sobre o requerimento de alienação de bens pelas Recuperandas
6424	08/02/2024	Apresentação pela Recuperanda dos laudos de avaliação de maquinários, bem como das propostas de compra direta
6506	11/03/2024	Manifestação da AJ reiterando o pedido de autorização para venda de maquinários por parte das Recuperandas, nos termos do art. 66, § 1, e 144, ambos da LRE.
6577	16/04/2024	Decisão que autorizou a venda das máquinas Centro de Usinagem Modelo M1500 – Travis e Centro de Usinagem CNC Modelo Discovery 560 – Romi
6603	25/04/2024	Manifestação da AJ informando que não lhe foi contatado nenhum interesse quanto a realização de AGC para fins de deliberação sobre a venda dos maquinários, requerendo a prestação de contas por parte da Recuperanda acerca da efetivação das vendas
6699	27/05/2024	Prestação de contas da Recuperanda acerca da alienação da máquina Centro de Usinagem Modelo M1500 – Travis

6746	08/07/2024	Juntada de acórdão transladado dos autos nº 0042695-21.2018.8.16.0000
6779	26/07/2024	Manifestação da AJ pela homologação da prestação de contas de seq. 6699
6806	31/07/2024	Pedido da Recuperanda de alienação do Centro de Usinagem CNC Modelo Discovery 560 – Romi por novo valor de avaliação
6813	27/08/2024	Manifestação favorável da AJ à nova avaliação do Centro de Usinagem CNC Modelo Discovery 560 – Romi para fins de sua alienação
6815	27/08/2024	Manifestação da AJ pela ratificação e convalidação judicial da venda do veículo VW Amarok 4x4 high 2013, Placa: MLU4E76, Chassi nº WV1DB42H8EA008764 e Renavam: 00590537121
6816	26/09/2024	Comunicado pela Recuperanda de cessão de crédito do Sindicato dos Trabalhadores nas Indústrias Metalúrgicas, Mecânicas e Materiais de Toledo – SINDIMETOL à Guilherme Hofstaetter
6852	11/11/2024	Manifestação da AJ que, dentre outras pendências, manifestou-se favoravelmente quanto a regularidade da cessão de crédito noticiada ao seq. 6816
6884	22/11/2024	Parecer do Ministério Público, pugnando pela redistribuição dos autos à 4ª Vara Cível e Empresarial da Comarca de Cascavel/PR, em virtude da Resolução n. 426/2024
6900	28/11/2024	Decisão determinando a redistribuição dos autos para a Vara Empresarial Regionalizada de Cascavel/PR
7034	30/04/2025	Parecer do MP pela ratificação e convalidação judicial da venda do veículo VW Amarok 4x4 high 2013, Placa: MLU4E76, Chassi nº WV1DB42H8EA008764 e Renavam: 00590537121
7048	08/08/2025	Decisão autorizando a venda do Centro de Usinagem CNC Modelo Discovery 560 – Romi, bem como ratificando a venda do veículo VW Amarok, Placa: MLU-4E76
7080	25/08/2025	Manifestação da Recuperanda requerendo a manutenção da Recuperação Judicial pela necessidade de resolução de temas relacionados à sua situação tributária

7119	10/09/2025	Parecer da AJ favorável ao pedido de prorrogação formulado pela Recuperanda no seq. 7080, para que lhe seja concedido prazo extraordinário de seis meses para a continuidade da Recuperação Judicial
7124	15/09/2025	Parecer do MP favorável ao pedido de prorrogação formulado pela Recuperanda no seq. 7080, para que lhe seja concedido prazo extraordinário de seis meses para a continuidade da Recuperação Judicial
7127	16/09/2025	Decisão de deferimento do pedido de prorrogação formulado pela Recuperanda no seq. 7080, concedendo-lhe prazo extraordinário e improrrogável de seis meses para a continuidade da Recuperação Judicial
7188	15/10/2025	Prestação de contas pela Recuperanda da venda da Usinagem CNC Modelo Discovery 560 – Romi
7193	17/10/2025	Decisão de acolhimento das contas prestadas pela Recuperanda no seq. 7188

Eventos Futuros

16/03/2026 Encerramento da Recuperação Judicial

3. CUMPRIMENTO DO PRJ

O Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado por meio do Aditivo Contratual apresentado em Assembleia Geral de Credores (seq. 757.2), dispõe da seguinte forma em relação ao pagamento escalonado dos credores trabalhistas:

- (i) Créditos até o valor de R\$ 5.000,00: 09 (nove) parcelas mensais;
- (ii) Créditos de R\$5.001,00 até R\$ 10.000,00:12 (doze) parcelas mensais;
- (iii) Créditos de R\$10.001,00 até R\$ 15.000,00: 18 (dezoito) parcelas mensais;
- (iv) Créditos de R\$15.001,00 a R\$ 20.000,00: 24 (vinte e quatro) parcelas mensais;
- (v) Créditos acima de R\$ 20.001,00: 36 (trinta e seis) parcelas mensais.

Todos os pagamentos acima elencados tiveram início a partir da homologação do Plano de Recuperação Judicial e já foram regularmente quitados.

Já no tocante aos pagamentos das demais classes, esses vem sendo regularmente realizados mensalmente desde 22/02/2020 aos credores que informaram as contas bancárias à Recuperanda, consoante anteriormente consignado no PRJ.

Desta forma, conforme previsto, neste mês a Recuperanda realizou tempestivamente os pagamentos de todos os credores que indicaram dados bancários, tendo apresentado à Administração Judicial os comprovantes de pagamento relativos às parcelas nºs 71ª e 72ª das classes III e IV, todos esses referentes aos meses de dezembro/2025 e janeiro/2026, respectivamente, cujos documentos seguem em anexo.

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiaram o presente relatório foram obtidas através de reunião realizada por aplicativo de videoconferência em 27/01/2026, com a participação do representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR nº 27.401, e do representante pelo setor financeiro da Recuperanda, Sr. Patrick Luiz Schutz.

Na oportunidade, o representante da Recuperanda prestou as seguintes informações:

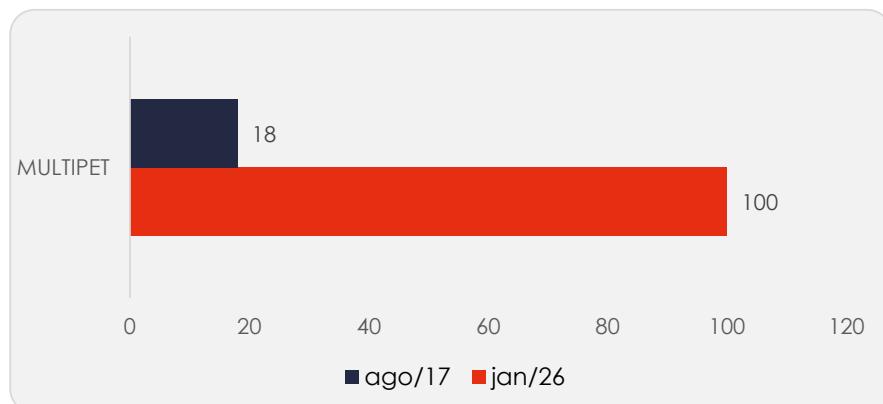
- Sobre o faturamento médio, informou ser da ordem de R\$ 7 milhões por mês.
- Quanto à agenda de produção de máquinas para o ano de 2025, já há pedidos até o final do mês de junho/2026. Além disso, para o ano de 2026, já possui 60% da agenda fechada.
- Mensalmente, a empresa consegue produzir de 6 a 8 máquinas, sendo a variação dependente do modelo, tamanho da máquina, acessórios, moldes etc..

- A empresa mantém meio turno de trabalho após as 18 horas.
- A empresa concluiu a importação de uma máquina destinada à produção de moldes, cuja previsão de chegada é para março/2026.
- Mantém o regular pagamento dos tributos correntes, bem como dos parcelamentos em trâmite, o que representa cerca de R\$ 350 mil por mês.
- Quanto à demanda judicial voltada à compensação de valores de PIS, COFINS e FGTS já recolhidos, informou-se que se aguarda o respectivo julgamento. Esclareceu-se, ainda, que a empresa apresentou carta fiança para garantia do Juízo, viabilizando a continuidade da discussão judicial.
- Não possui dívidas extraconcursais e os salários e demais contribuições, assim como os credores concursais, estão sendo pagos regularmente.

4.1 Quadro de funcionários

No início do processo recuperacional a empresa informou contar com 18 colaboradores, enquanto para o mês de janeiro/2026, declarou que mantém 100 funcionários diretos, e, considerando também os prestadores de serviços, o número de colaboradores envolvidos atualmente ultrapassa os 130. Além disso, foi informado que ainda existem vagas em aberto.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo do tempo está estampado pelo gráfico abaixo:



5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao período de novembro de 2025.

5.1 Balanço Patrimonial

5.1.1 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 seguir, serão apresentados os dados comparativos da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda, de janeiro de 2017 a novembro de 2025. Entre outubro e novembro de 2025, observou-se uma alta de 0,2%, conforme detalhado na tabela abaixo:

ATIVO	jan/17	out/25	AV	nov/25	AV	AH nov25/jan17	AH nov25/out25	Variação nov25/jan17	Variação nov25/out25
Ativo Circulante	17.313.759	54.461.529	81,7%	53.221.860	79,6%	207,4%	-2,3%	35.908.101	-1.239.669
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	1.474.578	2,2%	4.595.543	6,9%	223,9%	211,7%	3.176.721	3.120.965
Créditos	4.053.127	9.789.400	14,7%	7.167.124	10,7%	76,8%	-26,8%	3.113.997	-2.622.276
Outros Créditos	3.117.431	28.632.121	42,9%	28.575.519	42,8%	816,6%	-0,2%	25.458.088	-56.602
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	135.905	0,2%	193.995	0,3%	-89,0%	42,7%	-1.568.521	58.090
Estoques	6.088.975	14.416.518	21,6%	12.650.548	18,9%	107,8%	-12,2%	6.561.572	-1.765.971
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	13.006	0,0%	39.132	0,1%	-95,5%	200,9%	-833.756	26.126
Ativo Não Circulante	8.413.802	12.219.097	18,3%	13.607.842	20,4%	61,7%	11,4%	5.194.040	1.388.745
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.992.766	355.349	0,5%	1.033.448	1,5%	-65,5%	190,8%	-1.959.318	678.099
Projetos	0	48.591	0,1%	717.713	1,1%	0,0%	1377,1%	717.713	669.123
Empréstimos a Receber LP	1.129.245	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.129.245	0
Despesas Pagas Antecipadamente LP	1.803.113	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.803.113	0
Outros Créditos	60.407	306.758	0,5%	315.735	0,5%	422,7%	2,9%	255.327	8.976
Ativo Permanente	5.421.036	11.863.748	17,8%	12.574.394	18,8%	132,0%	6,0%	7.153.358	710.646
Imobilizado	5.382.423	11.816.017	17,7%	12.526.663	18,7%	132,7%	6,0%	7.144.240	710.646
Intangível	38.613	47.731	0,1%	47.731	0,1%	23,6%	0,0%	9.118	0
Total do Ativo	25.727.561	66.680.626	100,0%	66.829.702	100,0%	159,8%	0,2%	41.102.141	149.077

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo é composto pelas contas “Caixa”, “Bancos c/ Movimento” e “Aplicações de Liquidez Imediata”, entre outubro e novembro de 2025 apresentou um aumento de R\$ 3,1 milhões, atribuído principalmente pela última conta citada.

Créditos: O grupo Créditos, que inclui as “Duplicatas a Receber” referentes às vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentou uma diminuição de R\$ 2,6 milhões, equivalente a 26,8%. Com um saldo de R\$ 7,1 milhões, esse grupo representou 10,7% do total do ativo em novembro/25.

Outros Créditos de Curto e Longo Prazo: Este grupo no curto prazo é composto pelas contas: “Adiantamento a Fornecedores”, “Adiantamento a Fornecedores Exterior”, “Adiantamento a Empregados”, “Adiantamento de Viagem”, “Outras Contas”, “Precatórios Requisitórios” e “Depósito em Juízo”. Entre outubro e novembro de 2025, apresentou uma baixa de R\$ 56 mil. No longo prazo, o grupo é composto pelas contas “Consórcios”, “Duplicatas a Receber” e “Imposto e Tributos a Recuperar/Compensar” e registrou um acréscimo de R\$ 8 mil no período de análise. No total, o grupo apresentou um saldo de R\$ 28,8 milhões, o que corresponde a 43,2% do ativo total da Recuperanda.

Estoques: O saldo dos estoques refere-se ao valor das mercadorias disponíveis para comercialização e varia conforme as vendas e compras realizadas no período. Entre outubro e novembro de 2025, o estoque apresentou uma baixa de 12,2%, ou seja R\$ 1,7 milhões, passando a representar 18,9% do total do Ativo.

A seguir, apresentamos um quadro que demonstra a composição do estoque ao longo do semestre:

ESTOQUES	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Mercadorias, Produtos e Insumos	12.076.144	12.045.274	15.314.943	14.215.261	14.416.518	12.650.548
Total	12.076.144	12.045.274	15.314.943	14.215.261	14.416.518	12.650.548
Variação %	-5,00%	-0,26%	27,14%	-7,18%	1,42%	-12,25%

Imobilizado e Intangível: Durante o período de análise, foi registrada a apropriação de depreciação no valor de R\$ 57 mil, além de aumentos em “Móveis e Utensílios”,

"Máquinas, Equipamentos e Ferramentas" e "Obras em Andamento", totalizando R\$ 768 mil.

Ao final do período, o grupo correspondia a 18,7% do total do Ativo.

A seguir, apresenta-se um quadro com a composição detalhada do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Imóveis	4.639.205	6.898.915	6.901.076	6.909.860	6.909.860	6.909.860
Móveis e Utensílios	396.540	402.172	438.362	471.824	489.943	622.223
Máquinas, Equipamentos e Ferramentas	9.184.572	9.184.572	9.184.572	9.112.555	9.112.555	9.183.628
Veículos	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Equipamentos de Informática	985.307	1.010.546	1.010.546	1.054.262	1.058.849	1.058.849
(-) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-7.105.615	-7.159.823	-7.214.449	-7.092.325	-7.148.827	-7.206.695
Obras em Andamento	3.434.609	1.348.114	1.360.559	1.380.312	1.381.637	1.946.799
Marcas, Direitos e Patentes	47.731	47.731	47.731	47.731	47.731	47.731
Total	11.594.349	11.744.225	11.740.397	11.896.218	11.863.748	12.574.394
Variação %	4,65%	1,29%	-0,03%	1,33%	-0,27%	5,99%

5.1.2 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.

A seguir, apresentaremos uma análise comparativa da evolução da composição dos Passivos, abrangendo o período de janeiro de 2017 a novembro de 2025. Também serão destacadas as variações mensais que contribuíram para uma alta de R\$ 149 mil entre outubro e novembro de 2025.

PASSIVO	jan/17	out/25	AV	nov/25	AV	AH nov25/jan17	AH nov25/out25	Variação nov25/jan17	Variação nov25/out25
Passivo Circulante	26.180.443	34.662.400	52,0%	29.325.191	43,9%	12,0%	-15,4%	3.144.749	-5.337.208
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-3.091.069	0
Fornecedores	1.243.191	4.222.615	6,3%	3.645.464	5,5%	193,2%	-13,7%	2.402.273	-577.152
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	5.290.317	7,9%	5.302.174	7,9%	-30,7%	0,2%	-2.350.682	11.857
Outras Obrigações	8.028.158	23.501.023	35,2%	18.054.287	27,0%	124,9%	-23,2%	10.026.128	-5.446.736
Obrigações Tributárias	6.165.168	1.577.072	2,4%	2.278.372	3,4%	-63,0%	44,5%	-3.886.797	701.300
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	71.372	0,1%	44.895	0,1%	0,0%	-37,1%	44.895	-26.477
Passivo Não Circulante	6.049.893	12.668.574	19,0%	13.773.212	20,6%	127,7%	8,7%	7.723.319	1.104.638
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.049.893	12.668.574	19,0%	13.773.212	20,6%	127,7%	8,7%	7.723.319	1.104.638
Obrigações Sociais e Trabalhistas LP	0	5.119.015	7,7%	6.075.747	9,1%	0,0%	18,7%	6.075.747	956.732
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	1.546.136	2,3%	1.694.043	2,5%	-66,6%	9,6%	-3.373.820	147.907
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	5.327.392	8,0%	5.327.392	8,0%	443,8%	0,0%	4.347.780	0
Outras Obrigações	0	676.030	1,0%	676.030	1,0%	0,0%	0,0%	676.030	0
Patrimônio Líquido	-6.502.774	19.349.652	29,0%	23.731.299	35,5%	-464,9%	22,6%	30.234.073	4.381.647
Capital Social	600.000	600.000	0,9%	600.000	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	3,6%	2.379.493	3,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	20.847.927	31,3%	20.847.927	31,2%	-340,2%	0,0%	29.525.549	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	5.926.379	8,9%	10.308.025	15,4%	-1381,1%	73,9%	11.112.670	4.381.647
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.404.146	-15,6%	-10.404.146	-15,6%	0,0%	0,0%	-10.404.146	0
Total do Passivo	25.727.561	66.680.626	100,0%	66.829.702	100,0%	159,8%	0,2%	41.102.141	149.077

Fornecedores: Neste grupo, houve uma redução de R\$ 577 mil, o que representa um decréscimo de 13,7%. Ao final do período, esse grupo demonstrou um saldo de R\$ 3,6 milhões.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Esse grupo é composto pelas contas "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões". Entre outubro e novembro de 2025, registrou um aumento de 0,2%, equivalente a R\$ 11 mil.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Este grupo é formado pelos valores antecipados pelos clientes para a futura entrega de mercadorias pela Recuperanda, além dos empréstimos mútuos. No comparativo entre outubro e novembro de 2025, registrou uma queda de 23,2% no curto prazo, correspondente a R\$ 5,4 milhões. No longo prazo, não houve movimentação. Avalia-se que o grupo "Outras Obrigações" representou 28% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 18,7 milhões.

Obrigações Tributárias: Este grupo é composto exclusivamente pela conta "Tributos a Recolher", e no mês corrente apresentou um saldo de R\$ 2,2 milhões. Observou-se um crescimento de R\$ 701 mil em relação ao mês anterior.

Credores Recuperação Judicial a Curto e Longo Prazo: Este grupo é composto pelas dívidas relacionadas no PRJ, e é importante lembrar que parte dos saldos das contas registradas está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. O montante total é de R\$ 5,3 milhões, dos quais R\$ 44 mil estão alocados no curto prazo e R\$ 5,3 milhões no longo prazo. Entre outubro e novembro de 2025, houve uma redução de R\$ 26 mil no curto prazo. Ao final de novembro/25, esse grupo representou 8 % do total do passivo.

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 integrantes desse grupo, representa os valores recebidos pela empresa, seja por meio de subscrição ou gerados internamente. O patrimônio líquido da Recuperanda apresentou um saldo positivo de R\$ 23,7 milhões, com uma alta em relação ao mês anterior, resultante do lucro de R\$ 4,3 milhões no mês de novembro/25.

5.2 Índices Contábeis

5.2.1 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	1,45	1,54	1,57	1,57	1,57	1,81
Liquidez Geral	1,09	1,15	1,17	1,16	1,16	1,26
Liquidez Imediata	0,05	0,01	0,07	0,04	0,04	0,16
Liquidez Seca	1,13	1,21	1,15	1,16	1,16	1,38

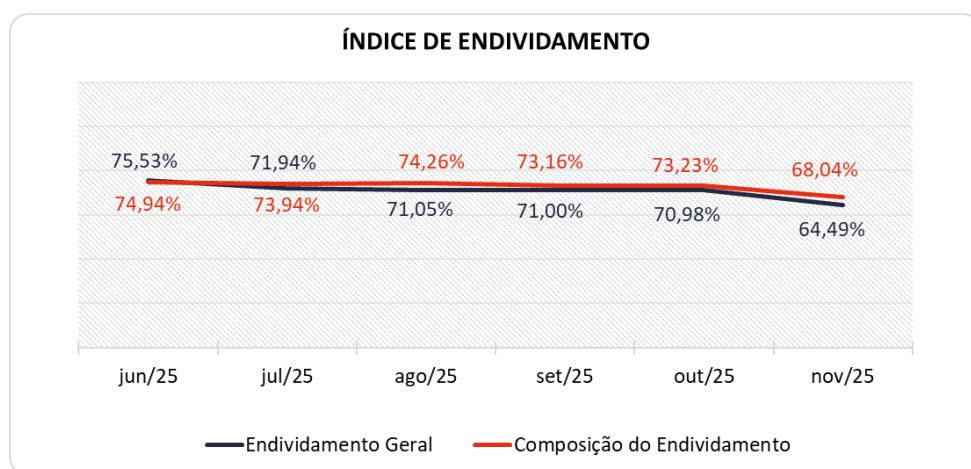
5.2.1.1 Índice De Liquidez Geral

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 apresentou oscilações ao longo dos últimos seis meses, encerrando o período de análise com um valor de R\$ 1,26. Isso indica que a sociedade empresária **dispõe** de ativos suficientes para quitar suas dívidas de curto e longo prazos, uma vez que sua capacidade de pagamento é de **R\$ 1,26** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

5.2.2 Índices De Endividamento

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. 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 à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.



Em novembro/25, a Recuperanda apresentou um endividamento total de R\$ 43 milhões. Além disso, houve uma baixa nas dívidas de curto prazo de 73,23% para

68,04% e uma baixa no o percentual do endividamento total de 70,98% para 64,49%.

5.2.3 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.

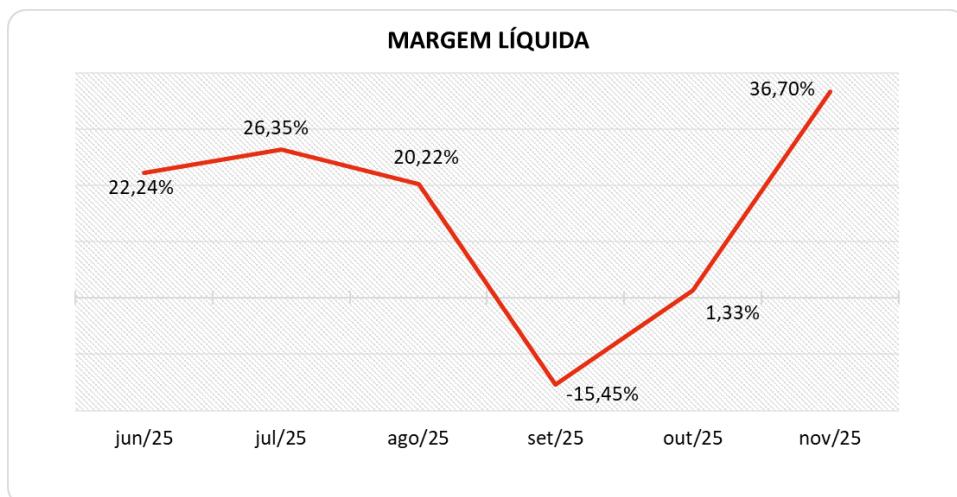
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	22,24%	26,35%	20,22%	-15,45%	1,33%	36,70%
Rentabilidade do Ativo	3,18%	3,82%	1,57%	-1,16%	0,10%	6,56%
Produtividade	0,14	0,15	0,08	0,08	0,08	0,18

Observa-se grandes oscilações, com a Recuperanda apresentando margem desfavorável em apenas um mês do semestre. Em novembro/25, a margem líquida e a rentabilidade foram positivas, alcançando 36,70% e 6,56%, respectivamente.

Abaixo, segue uma representação gráfica da oscilação da margem líquida ao longo do semestre:



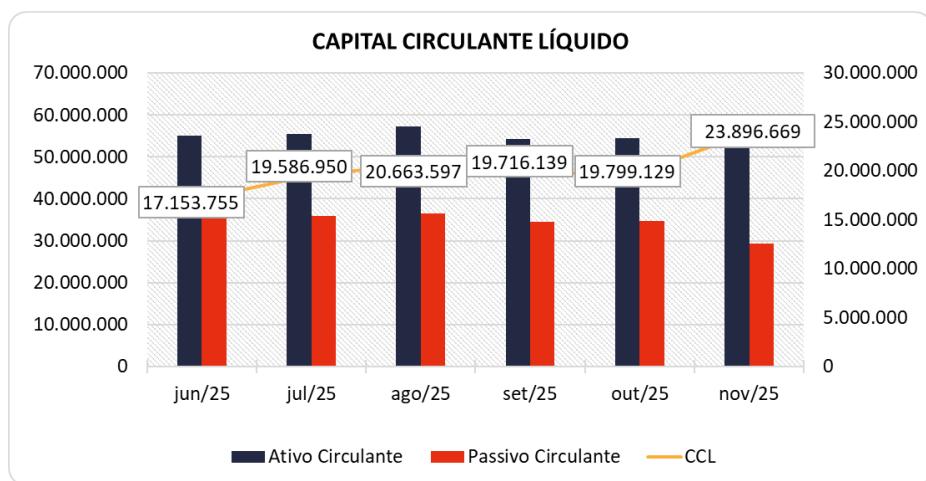
5.2.4 Capital Circulante Líquido

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	55.042.614	55.535.098	57.203.643	54.250.948	54.461.529	53.221.860
Passivo Circulante	37.888.858	35.948.147	36.540.046	34.534.808	34.662.400	29.325.191
CCL	17.153.755	19.586.950	20.663.597	19.716.139	19.799.129	23.896.669
Variação %	10,39%	14,18%	5,50%	-4,59%	0,42%	20,70%

Observa-se que a empresa **aumentou** em 20,70% o seu Capital de Giro Líquido (CCL) **positivo** em novembro/25.

Para facilitar a compreensão, segue abaixo a representação gráfica da evolução do saldo positivo apurado no capital de giro líquido.



5.3 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, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda. No último mês, a empresa apurou um lucro líquido de R\$ 4,3 milhões.

A seguir, serão apresentadas as variações que impactaram esse resultado.

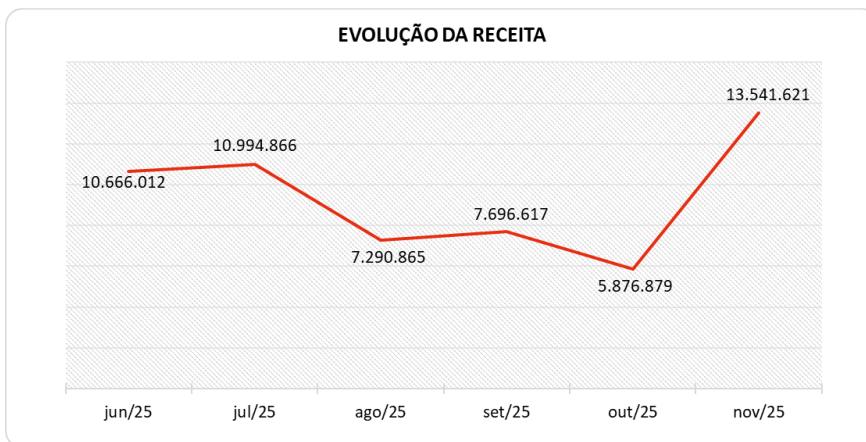
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/17	set/25	out/25	AV	nov/25	AV	Média	AV	Média	AH	Variação	
							jan24 a dez24		jan25 a nov25		nov25/out25	
Receitas Operacionais Brutas	199.376	7.696.617	5.876.879	100,0%	13.541.621	100,0%	6.748.608	100,0%	7.964.350	100,0%	130,4%	7.664.742
(-) Deduções das Receitas	-71.595	-2.708.442	-658.819	-11,2%	-1.602.906	-11,8%	-1.047.889	-15,5%	-1.328.709	-16,7%	143,3%	-944.087
(=) Receita Operacional Líquida	127.781	4.988.175	5.218.060	88,8%	11.938.715	88,2%	5.700.719	84,5%	6.635.640	83,3%	128,8%	6.720.655
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-630.932	-4.597.084	-3.791.723	-64,5%	-5.661.428	-41,8%	-3.370.470	-49,9%	-4.312.234	-54,1%	49,3%	-1.869.705
(=) Lucro Bruto	-503.150	391.090	1.426.337	24,27%	6.277.287	46,36%	2.330.249	34,5%	2.323.407	29,2%	340,1%	4.850.950
(-) Despesas Operacionais	-209.085	-904.441	-1.123.786	-19,1%	-1.107.203	-8,2%	-861.182	-12,8%	-1.001.612	-12,6%	-1,5%	16.583
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-712.236	-513.351	302.551	5,1%	5.170.084	38,2%	1.469.067	21,8%	1.321.794	16,6%	1608,8%	4.867.533
(-) Depreciação e Amortizações	-5.698	-55.956	-56.502	-1,0%	-57.868	-0,4%	-43.328	-0,6%	-52.398	-0,7%	2,4%	-1.366
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-86.711	-110.942	6.925	0,1%	-301.178	-2,2%	-121.212	-1,8%	-105.944	-1,3%	-4448,9%	-308.103
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-804.645	-680.249	252.974	4,3%	4.811.038	35,5%	1.304.526	19,3%	1.163.453	14,6%	1801,8%	4.558.064
(+/-) Resultado Não Operacional	0	130.000	0	0,0%	0	0,0%	55.364	0,8%	15.965	0,2%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-804.645	-550.249	252.974	4,3%	4.811.038	35,5%	1.359.890	20,2%	1.179.418	14,8%	1801,8%	4.558.064
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-220.594	-183.623	-3,1%	-429.391	-3,2%	-198.722	-2,9%	-242.325	-3,0%	133,8%	-245.768
(=) Resultado Líquido do Exercício	-804.645	-770.843	69.351	1,2%	4.381.647	32,4%	1.161.168	17,2%	937.093	11,8%	6218,1%	4.312.296

5.3.1 Evolução Da Receita

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.

No mês de novembro/25, a empresa registrou um faturamento de R\$ 13,5 milhões. Devido ao tipo de negócio da Recuperanda, há oscilações no faturamento em função da conclusão dos produtos em tempo hábil para faturamento no mês vigente. Portanto, é importante avaliar as médias anuais para minimizar esse efeito.

Destaca-se que, em 2025, a empresa alcançou uma média de faturamento de R\$ 7,9 milhões, superior ao do ano anterior, que foi de R\$ 6,7 milhões.



5.3.2 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 (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

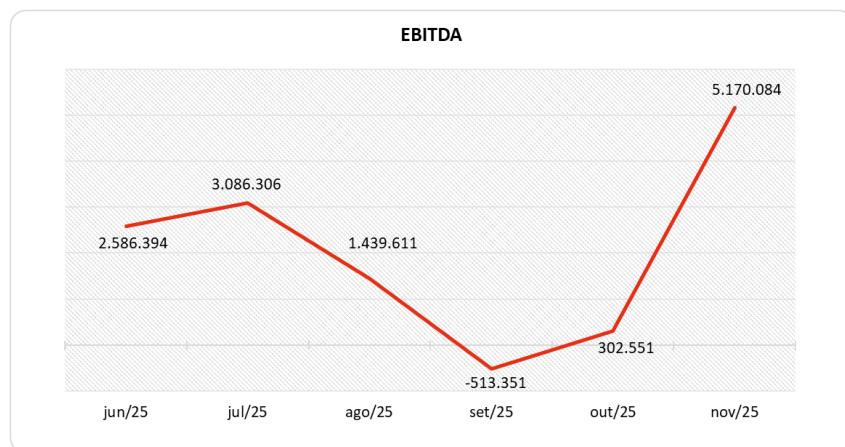
DEDUÇÕES E CUSTOS	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
(-) Deduções das Receitas	-1.091.723	-1.191.454	-1.919.558	-2.708.442	-658.819	-1.602.906
(=) Receita Operacional Líquida	9.574.289	9.803.412	5.371.306	4.988.175	5.218.060	11.938.715
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-6.094.905	-5.577.338	-2.963.427	-4.597.084	-3.791.723	-5.661.428
(=) Lucro Bruto	3.479.384	4.226.074	2.407.879	391.090	1.426.337	6.277.287
% Lucro Bruto	32,62%	38,44%	33,03%	5,08%	24,27%	46,36%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, as deduções das receitas e os custos corresponderam a 53,6% do faturamento no mês de novembro/25. Essa variação impactou favoravelmente o percentual do lucro bruto, que ficou em 46,36%, totalizando R\$ 6,2 milhões. Esse valor é maior do que o registrado no mês anterior, que foi de R\$ 1,4 milhões. No acumulado de 2025, observa-se um lucro bruto médio de 29,2%.

5.3.3 Evolução Do Ebitda

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:



Em novembro/25, o Lucro Bruto foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, resultando em um Resultado Operacional (EBITDA) positivo de R\$ 5,1 milhões, equivalente a 38,2% do faturamento do mês. O desempenho também representa uma melhora em relação ao mês anterior, quando o EBITDA havia sido R\$ 302 mil.

5.3.4 Resultado Operacional X Resultado Líquido Do Exercício

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até 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)	2.586.394	3.086.306	1.439.611	-513.351	302.551	5.170.084
(-) Depreciação e Amortizações	-52.476	-54.208	-54.625	-55.956	-56.502	-57.868
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-58.117	-109.226	-116.761	-110.942	6.925	-301.178
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	2.475.802	2.922.872	1.268.224	-680.249	252.974	4.811.038
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	130.000	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	2.475.802	2.922.872	1.268.224	-550.249	252.974	4.811.038
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-346.584	-339.751	-182.227	-220.594	-183.623	-429.391
(=) Resultado Líquido do Exercício	2.129.218	2.583.121	1.085.997	-770.843	69.351	4.381.647

Em novembro/25, foi registrado um valor de -R\$ 57 mil referente à apropriação da depreciação. Os eventos relacionados a juros e taxas recebidas e pagas, também resultaram em um saldo negativo, este sendo de R\$ 301 mil.

Por fim, foram reconhecidas provisões de IRPJ e CSLL de no valor de -R\$ 429 mil no período, resultando em um lucro líquido de R\$ 4,3 milhões, equivalente a 32,4% do faturamento.

5.4 Fluxo de Caixa

Apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, realizada pelo método direto, referente ao último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	8.067.977	8.874.990	9.087.614	7.135.055	5.499.622	15.491.442
Movimentação de outros créditos a receber	424.755	234.083	304.415	-693.678	300.852	-27.613
Movimentação de ativo realizable a longo prazo	-50	-50	-35	-50	-50	-8.976
(-) Movimentação de fornecedores	-4.820.078	-5.280.964	-6.028.159	-4.499.685	-4.034.052	-3.515.877
(-) Movimentação de tributos	-484.179	-1.712.755	-1.072.818	-456.277	-210.515	-1.327.665
(-) Movimentação de despesas	-1.046.645	-1.496.935	-1.282.822	-939.382	-902.760	-1.396.524
(-) Movimentação de outras obrigações	-2.998.015	-1.714.586	1.097.592	-1.267.988	-606.736	-5.446.736
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	147.907
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-856.235	-1.096.217	2.105.787	-722.005	46.362	3.915.956
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-567.357	-204.085	-50.797	-211.778	-24.032	-768.514
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-567.357	-204.085	-50.797	-211.778	-24.032	-768.514
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-26.442	-26.448	-28.492	-28.499	-26.465	-26.477
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-26.442	-26.448	-28.492	-28.499	-26.465	-26.477
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-1.450.035	-1.326.750	2.026.499	-962.282	-4.136	3.120.965
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.191.281	1.741.246	414.496	2.440.995	1.478.713	1.474.578
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.741.246	414.496	2.440.995	1.478.713	1.474.578	4.595.543
Variação líquida do caixa	-1.450.035	-1.326.750	2.026.499	-962.282	-4.136	3.120.965

A Recuperanda obteve um caixa positivo de R\$ 3,9 milhões em suas atividades operacionais, resultado da soma de entradas de R\$ 15,6 milhões menos saídas de

R\$ 11,7 milhões. Nas atividades de investimentos, registrou-se uma saída de R\$ 768 mil referente à aquisição de imobilizado.

Por fim, houve uma redução de R\$ 26 mil referente aos pagamentos de credores da recuperação judicial. Sem outras alterações, a variação no saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi positivo em R\$ 3,1 milhões no mês de novembro de 2025, resultando em um montante total de R\$ 4,5 milhões ao final do período.

VALOR CONSULTORES

www.valorconsultores.com.br

MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882
Edifício New Tower Plaza
Torre II, 6º Andar, Sala 603
Zona 07 - CEP 87.020-025

+55 44 3041-4882

CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470
Edifício Neo Business
6º Andar, Sala 604
Centro Cívico - CEP 80530-000

+55 41 3044-5299

SÃO PAULO/SP

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

+55 11 2847-4958

