



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 102º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO/2025

Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170  
4ª VARA CÍVEL E EMPRESARIAL REGIONAL DE CASCAVEL/PR



# SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO.....</b>	<b>3</b>
<b>2. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....</b>	<b>3</b>
<b>3. CUMPRIMENTO DO PRJ.....</b>	<b>9</b>
<b>4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>10</b>
<b>4.1 Quadro de funcionários.....</b>	<b>10</b>
<b>5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>12</b>
<b>5.1 Balanço Patrimonial .....</b>	<b>12</b>
5.1.1 Ativo.....	12
5.1.2 Passivo .....	14
<b>5.2 Índices Contábeis .....</b>	<b>16</b>
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
<b>5.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício .....</b>	<b>20</b>
5.3.1 Evolução Da Receita .....	21
5.3.2 Lucro Bruto .....	22
5.3.3 Evolução Do Ebitda.....	23
5.3.4 Resultado Operacional X Resultado Líquido Do Exercício .....	23
<b>5.4 Fluxo de Caixa.....</b>	<b>24</b>



# 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<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>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos LTDA
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	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
<b>485</b>	25/05/2018	Publicação do edital do Art. 36 ("edital da AGC")
	02/07/2018	AGC em 1ª Convocação
<b>612</b>	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 - <i>stay period</i> )
	16/07/2018	AGC em 2ª Convocação
<b>757</b>	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação
<b>819</b>	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>986</b>	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
<b>1041</b>	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>1219</b>	20/11/2018	Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>1864</b>	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
<b>2025</b>		Acórdão reconhecendo à essencialidade do imóvel da Recuperanda e suspendendo o leilão extrajudicial designado
<b>2415</b>	03/03/2020	AJ apresentou a relação de credores da Recuperanda atualizada
<b>2510</b>	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.
<b>2524</b>	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
<b>2535</b>	10/12/2020	Petição do Banco Bradesco S/A para alienação do imóvel sob a matrícula n. 34.337, onde está sediada a Recuperanda
<b>2651</b>	14/03/2021	Petição do Banco Bradesco S/A reiterando requerimento de seq. 2535
<b>2660</b>	17/03/2021	Ofício de penhora no rosto expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa/PR
<b>2762</b>	22/04/2021	Manifestação da Recuperanda acerca da petição do Banco Bradesco S/A de mov. 2535, requerendo designação de audiência conciliatória
<b>2764</b>	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
<b>2765</b>	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
<b>2925</b>	11/05/2021	Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais da Recuperanda e meios disponíveis para sua regularização
<b>2932</b>	11/05/2021	Juntada do termo de audiência de conciliação infrutífera ocorrida entre a Recuperanda e o Banco Bradesco S/A
<b>3119</b>	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
<b>3171</b>	05/07/2021	Juntada do Quadro Geral de Credores Consolidado
<b>3172</b>	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
<b>3271</b>	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



<b>3326</b>	23/07/2021	Manifestação da AJ acerca dos requerimentos realizados pela Recuperanda em mov. 3271.1
<b>3327</b>	26/07/2021	Oposição de Embargos de Declaração pelo Banco Bradesco em face da decisão de mov. 3172
<b>3595</b>	11/08/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco em mov. 3327.1
<b>3636</b>	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
<b>3685</b>	23/08/2021	Decisão que negou provimento aos Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco e indeferiu o requerimento de desbloqueio formulado pela Recuperanda
<b>4088</b>	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
<b>5431</b>	14/06/2022	Manifestação do credor Banco Santander (Brasil) S/A informando a composição e quitação do seu crédito sujeito por coobrigados
<b>5516</b>	06/09/2022	Juntada pela AJ do Quadro Geral de Credores atualizado
<b>5525</b>	16/09/2022	Informação pelo Estado do Paraná de regularidade fiscal das Recuperandas em relação a débitos estaduais
<b>5548</b>	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
<b>5602</b>	20/10/2022	Manifestação favorável da AJ ao pedido de composição sobre a recompra do imóvel em que Recuperanda está sediada
<b>5619</b>	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
<b>5646</b>	22/11/2022	Parecer do MP favorável ao pedido de composição sobre a recompra do imóvel em que a Recuperanda está sediada



<b>5747</b>	16/12/2022	Decisão autorizando a composição sobre a recompra do imóvel em que Recuperanda está sediada
<b>5905</b>	13/02/2023	Petição da Caixa Econômica Federal de inclusão de verbas de FGTS no QGC da Recuperanda
<b>6002</b>	28/02/2023	Manifestação desfavorável da AJ em relação ao pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
<b>6070</b>	17/03/2023	Manifestação das Recuperandas pelo indeferimento do pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
<b>6095</b>	27/03/2023	Decisão de indeferimento do pedido de habilitação da CEF de seq. 2905
<b>6224</b>	29/05/2023	Expedição do Edital do Quadro Geral de Credores (art. 18, § único, Lei 11.101/2005)
<b>6235</b>	05/06/2023	Publicação do Edital do Quadro Geral de Credores (art. 18, § único, Lei 11.101/2005)
<b>6359</b>	08/11/2023	Manifestação da Recuperanda requerendo autorização judicial para alienação de maquinário
<b>6370</b>	08/12/2023	Manifestação da AJ sobre o requerimento de alienação de bens pelas Recuperandas
<b>6424</b>	08/02/2024	Apresentação pela Recuperanda dos laudos de avaliação de maquinários, bem como das propostas de compra direta
<b>6506</b>	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.
<b>6577</b>	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
<b>6603</b>	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
<b>6699</b>	27/05/2024	Prestação de contas da Recuperanda acerca da alienação da máquina Centro de Usinagem Modelo M1500 – Travis



<b>6746</b>	08/07/2024	Juntada de acórdão trasladado dos autos nº 0042695-21.2018.8.16.0000
<b>6779</b>	26/07/2024	Manifestação da AJ pela homologação da prestação de contas de seq. 6699
<b>6806</b>	31/07/2024	Pedido da Recuperanda de alienação do Centro de Usinagem CNC Modelo Discovery 560 – Romi por novo valor de avaliação
<b>6813</b>	27/08/2024	Manifestação favorável da AJ à nova avaliação do Centro de Usinagem CNC Modelo Discovery 560 – Romi para fins de sua alienação
<b>6815</b>	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
<b>6816</b>	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
<b>6852</b>	11/11/2024	Manifestação da AJ que, dentre outras pendências, manifestou-se favoravelmente quanto a regularidade da cessão de crédito noticiada ao seq. 6816
<b>6884</b>	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
<b>6900</b>	28/11/2024	Decisão determinando a redistribuição dos autos para a Vara Empresarial Regionalizada de Cascavel/PR
<b>7034</b>	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
<b>7048</b>	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
<b>7080</b>	25/08/2025	Manifestação da Recuperanda requerendo a manutenção da Recuperação Judicial pela necessidade de resolução de temas relacionados à sua situação tributária



<b>7119</b>	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
<b>7124</b>	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
<b>7127</b>	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
<b>7188</b>	15/10/2025	Prestação de contas pela Recuperanda da venda da Usinagem CNC Modelo Discovery 560 – Romi
<b>7193</b>	17/10/2025	Decisão de acolhimento das contas prestadas pela Recuperanda no seq. 7188
<b>7236</b>	13/03/2026	Manifestação da Recuperanda requerendo prorrogação da Recuperação Judicial pelo prazo adicional de 6 meses

#### 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 à parcela nº 74º das classes III e IV, todos esses referentes ao mês de março/2026, cujos documentos seguem em anexo.

## 4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram obtidas através de vistoria *in loco* realizada pelo representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR nº 27.401, em 16/03/2026, na sede da Recuperanda localizada na cidade de Toledo/PR, contando com a presença do responsável do setor financeiro da Recuperanda, Sr. Patrick Luiz Schutz.

Durante a vistoria, o representante da AJ constatou o normal e regular funcionamento das atividades da Recuperanda, observando colaboradores nos setores administrativo e fabril, bem como a produção de peças, acessórios e máquinas nos três barracões onde se encontram distribuídas as atividades, conforme ilustrado nas fotos anexas



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

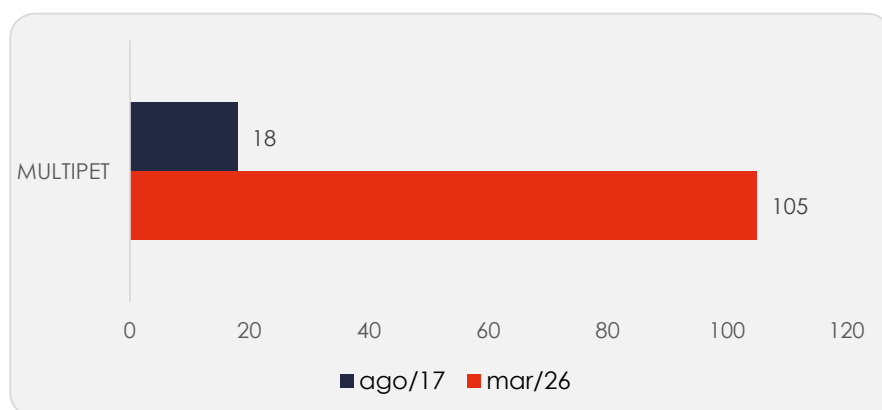
- Sobre o faturamento médio, informou ser da ordem de R\$ 7 milhões por mês.
- Quanto à agenda de produção de máquinas para o ano de 2026, já há pedidos até o final do mês de julho/2026.
- Mensalmente, a empresa consegue produzir de 6 a 8 máquinas, sendo a variação dependente do modelo, tamanho da máquina, acessórios, moldes etc..
- A empresa mantém meio turno de trabalho após as 18 horas.
- Quanto à importação da máquina para produção de moldes, informou que já chegou ao porto e se encontra na fase de desembaraço aduaneiro.
- 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.
- Cientificado acerca do prazo de extensão da Recuperação Judicial, adiantou que o jurídico irá requerer nova prorrogação. Informou, também, que têm sido realizadas cobranças junto à Vara Federal de Ponta Grossa, onde tramita a ação judicial envolvendo a questão do FGTS, para que o julgamento ocorra com prioridade.
- 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 março/2026, declarou que mantém 105 funcionários diretos, e, considerando também os prestadores de serviços, o número de colaboradores envolvidos atualmente ultrapassa os 130.



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 janeiro de 2026.

### 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 janeiro de 2026. Entre dezembro



de 2025 e janeiro de 2026, observou-se uma alta de 2,7%, conforme detalhado na tabela abaixo:

ATIVO	jan/17	nov/25	dez/25	AV	jan/26	AV	AH jan26/jan17	AH jan26/dez25	Varição jan26/jan17	Varição jan26/dez25
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.313.759</b>	<b>53.221.860</b>	<b>51.765.568</b>	<b>79,5%</b>	<b>53.472.724</b>	<b>79,9%</b>	<b>208,8%</b>	<b>3,3%</b>	<b>36.158.965</b>	<b>1.707.156</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	4.595.543	3.205.613	4,9%	3.358.620	5,0%	136,7%	4,8%	1.939.797	153.007
Créditos	4.053.127	7.167.124	7.477.323	11,5%	5.995.919	9,0%	47,9%	-19,8%	1.942.792	-1.481.404
Outros Créditos	3.117.431	28.575.519	28.637.517	44,0%	29.566.560	44,2%	848,4%	3,2%	26.449.129	929.043
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	193.995	311.617	0,5%	646.923	1,0%	-63,3%	107,6%	-1.115.593	335.306
Estoques	6.088.975	12.650.548	12.103.835	18,6%	13.878.005	20,7%	127,9%	14,7%	7.789.030	1.774.171
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	39.132	29.663	0,0%	26.696	0,0%	-96,9%	-10,0%	-846.192	-2.966
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>8.413.802</b>	<b>13.607.842</b>	<b>13.386.641</b>	<b>20,5%</b>	<b>13.422.774</b>	<b>20,1%</b>	<b>59,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>5.008.971</b>	<b>36.133</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.992.766</b>	<b>1.033.448</b>	<b>980.246</b>	<b>1,5%</b>	<b>983.847</b>	<b>1,5%</b>	<b>-67,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-2.008.919</b>	<b>3.601</b>
Projetos	0	717.713	721.818	1,1%	725.368	1,1%	0,0%	0,5%	725.368	3.551
Empréstimos a Receber LP	1.129.245	0	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	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.803.113	0
Outros Créditos	60.407	315.735	258.429	0,4%	258.479	0,4%	327,9%	0,0%	198.072	50
<b>Ativo Permanente</b>	<b>5.421.036</b>	<b>12.574.394</b>	<b>12.406.394</b>	<b>19,0%</b>	<b>12.438.926</b>	<b>18,6%</b>	<b>129,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>7.017.890</b>	<b>32.532</b>
Imobilizado	5.382.423	12.526.663	12.358.663	19,0%	12.391.196	18,5%	130,2%	0,3%	7.008.772	32.532
Intangível	38.613	47.731	47.731	0,1%	47.731	0,1%	23,6%	0,0%	9.118	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>66.829.702</b>	<b>65.152.209</b>	<b>100,0%</b>	<b>66.895.497</b>	<b>100,0%</b>	<b>160,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>41.167.936</b>	<b>1.743.289</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** O grupo é composto pelas contas “Caixa”, “Bancos c/ Movimento” e “Aplicações de Liquidez Imediata”, entre dezembro de 2025 a janeiro de 2026 apresentou um aumento de R\$ 153 mil, decorrente principalmente do aumento no saldo da última conta citada.

**Créditos:** O grupo Créditos, que inclui as “Duplicatas a Receber” referentes às vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentou uma baixa de R\$ 1,4 milhões, equivalente a 19,8%. Com um saldo de R\$ 5,9 milhões, esse grupo representou 9% do total do ativo em janeiro/26.

**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 dezembro de 2025 e janeiro de 2026, apresentou um aumento de R\$ 929 mil, decorrente principalmente de “Outras Contas”. No longo prazo, o grupo é composto pelas contas “Consórcios”, “Duplicatas a Receber” e “Imposto e Tributos a Recuperar/Compensar” e registrou um aumento de R\$ 50 no período de análise. No total, o grupo apresentou um saldo de R\$ 29,8 milhões, o que corresponde a 44,6% 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 dezembro de 2025 e janeiro de 2026, o estoque apresentou um aumento de 14,7%, ou seja R\$ 1,7 milhões, passando a representar 20,7% do total do Ativo.

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

ESTOQUES	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26
Mercadorias, Produtos e Insumos	15.314.943	14.215.261	14.416.518	12.650.548	12.103.835	13.878.005
<b>Total</b>	<b>15.314.943</b>	<b>14.215.261</b>	<b>14.416.518</b>	<b>12.650.548</b>	<b>12.103.835</b>	<b>13.878.005</b>
<b>Variação %</b>	<b>27,14%</b>	<b>-7,18%</b>	<b>1,42%</b>	<b>-12,25%</b>	<b>-4,32%</b>	<b>14,66%</b>

**Imobilizado e Intangível:** Durante o período de análise, foi registrada a apropriação de depreciação no montante de R\$ 58 mil, além de um aumento de R\$ 91 mil na conta "Obras em Andamento".

Ao final do período, o grupo correspondia a 18,6% do total do Ativo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26
Imóveis	6.901.076	6.909.860	6.909.860	6.909.860	6.909.860	6.909.860
Móveis e Utensílios	438.362	471.824	489.943	622.223	651.898	651.898
Máquinas, Equipamentos e Ferramentas	9.184.572	9.112.555	9.112.555	9.183.628	9.183.628	9.183.628
Veículos	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Equipamentos de Informática	1.010.546	1.054.262	1.058.849	1.058.849	1.062.924	1.062.924
( - ) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-7.214.449	-7.092.325	-7.148.827	-7.206.695	-7.265.311	-7.323.985
Obras em Andamento	1.360.559	1.380.312	1.381.637	1.946.799	1.803.665	1.894.872
Marcas, Direitos e Patentes	47.731	47.731	47.731	47.731	47.731	47.731
<b>Total</b>	<b>11.740.397</b>	<b>11.896.218</b>	<b>11.863.748</b>	<b>12.574.394</b>	<b>12.406.394</b>	<b>12.438.926</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,03%</b>	<b>1,33%</b>	<b>-0,27%</b>	<b>5,99%</b>	<b>-1,34%</b>	<b>0,26%</b>

## 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, apresenta-se uma análise comparativa da evolução da composição dos Passivos, abrangendo o período de janeiro de 2017 a janeiro de 2026. Serão também destacadas as variações mensais que contribuiram para um aumento de R\$ 1,7 milhões, conforme será demonstrado na comparação entre dezembro de 2025 e janeiro de 2026.

PASSIVO	jan/17	nov/25	dez/25	AV	jan/26	AV	AH jan26/jan17	AH jan26/dez25	Variação jan26/jan17	Variação jan26/dez25
<b>Passivo Circulante</b>	<b>26.180.443</b>	<b>29.325.191</b>	<b>31.761.707</b>	<b>48,8%</b>	<b>33.139.466</b>	<b>49,5%</b>	<b>26,6%</b>	<b>4,3%</b>	<b>6.959.023</b>	<b>1.377.759</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	0	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-3.091.069	0
Fornecedores	1.243.191	3.645.464	3.529.065	5,4%	4.177.033	6,2%	236,0%	18,4%	2.933.842	647.968
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	5.302.174	7.507.895	11,5%	7.008.061	10,5%	-8,4%	-6,7%	-644.795	-499.834
Outras Obrigações	8.028.158	18.054.287	19.106.109	29,3%	20.978.363	31,4%	161,3%	9,8%	12.950.205	1.872.254
Obrigações Tributárias	6.165.168	2.278.372	1.294.188	2,0%	678.183	1,0%	-89,0%	-47,6%	-5.486.985	-616.004
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	44.895	324.451	0,5%	297.826	0,4%	0,0%	-8,2%	297.826	-26.625
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.049.893</b>	<b>13.773.212</b>	<b>10.395.015</b>	<b>16,0%</b>	<b>10.395.015</b>	<b>15,5%</b>	<b>71,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.345.122</b>	<b>0</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>6.049.893</b>	<b>13.773.212</b>	<b>10.395.015</b>	<b>16,0%</b>	<b>10.395.015</b>	<b>15,5%</b>	<b>71,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.345.122</b>	<b>0</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas LP	0	6.075.747	3.614.441	5,5%	3.614.441	5,4%	0,0%	0,0%	3.614.441	0
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	1.694.043	1.560.525	2,4%	1.560.525	2,3%	-69,2%	0,0%	-3.507.337	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	5.327.392	5.021.216	7,7%	5.021.216	7,5%	412,6%	0,0%	4.041.604	0
Outras Obrigações	0	676.030	198.833	0,3%	198.833	0,3%	0,0%	0,0%	198.833	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-6.502.774</b>	<b>23.731.299</b>	<b>22.995.486</b>	<b>35,3%</b>	<b>23.361.016</b>	<b>34,9%</b>	<b>-459,2%</b>	<b>1,6%</b>	<b>29.863.790</b>	<b>365.530</b>
Capital Social	600.000	600.000	600.000	0,9%	600.000	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	2.379.493	3,7%	2.379.493	3,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	20.847.927	20.847.927	32,0%	20.847.927	31,2%	-340,2%	0,0%	29.525.549	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	10.308.025	9.572.212	14,7%	9.495.953	14,2%	-1280,1%	-0,8%	10.300.598	-76.260
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.404.146	-10.404.146	-16,0%	-9.962.356	-14,9%	0,0%	-4,2%	-9.962.356	441.790
<b>Total do Passivo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>66.829.702</b>	<b>65.152.209</b>	<b>100,0%</b>	<b>66.895.497</b>	<b>100,0%</b>	<b>160,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>41.167.936</b>	<b>1.743.289</b>

**Fornecedores:** Neste grupo, houve um aumento de R\$ 647 mil, o que representa um acréscimo de 18,4%. Ao final do período, demonstrou um saldo de R\$ 4,1 milhões.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas a Curto e Longo Prazo:** Esse grupo no curto prazo é composto pelas contas "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", apresentou uma redução de R\$ 499 mil entre dezembro de 2025 e janeiro de 2026, o que representa um decréscimo de 6,7% no curto prazo. No longo prazo, não houve movimentação. Assim, ao final de janeiro/26, o saldo total foi de R\$ 10,6 milhões, correspondendo a 15,9% do passivo total.

**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 dezembro de 2025 e janeiro de 2026, registrou um aumento de 9,8% no curto prazo,



correspondente a R\$ 1,8 milhões. No longo prazo, não houve movimentação. Avalia-se que o grupo "Outras Obrigações" representou 31,7% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 21,1 milhões.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo é composto exclusivamente pela conta "Tributos a Recolher", e no mês corrente apresentou um saldo de R\$ 678 mil. Representando uma queda de R\$ 616 mil, equivalente a 47,6% 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\$ 297 mil estão alocados no curto prazo e R\$ 5 milhões no longo prazo. Entre dezembro de 2025 e janeiro de 2026, houve uma redução de R\$ 26 mil no curto prazo. No longo prazo, não houve movimentação. Ao final de janeiro/26, esse grupo representou 8,0% 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\$ 23,3 milhões, com uma baixa de R\$ 76 mil, resultante do prejuízo no mês de janeiro/26, e uma alta de R\$ 441 mil, decorrente de ajustes de exercícios anteriores.

## 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>ago/25</b>	<b>set/25</b>	<b>out/25</b>	<b>nov/25</b>	<b>dez/25</b>	<b>jan/26</b>
Liquidez Corrente	1,57	1,57	1,57	1,81	1,63	1,61
Liquidez Geral	1,17	1,16	1,16	1,26	1,25	1,25
Liquidez Imediata	0,07	0,04	0,04	0,16	0,10	0,10
Liquidez Seca	1,15	1,16	1,16	1,38	1,25	1,19

### 5.2.1.1 Índice De Liquidez Geral

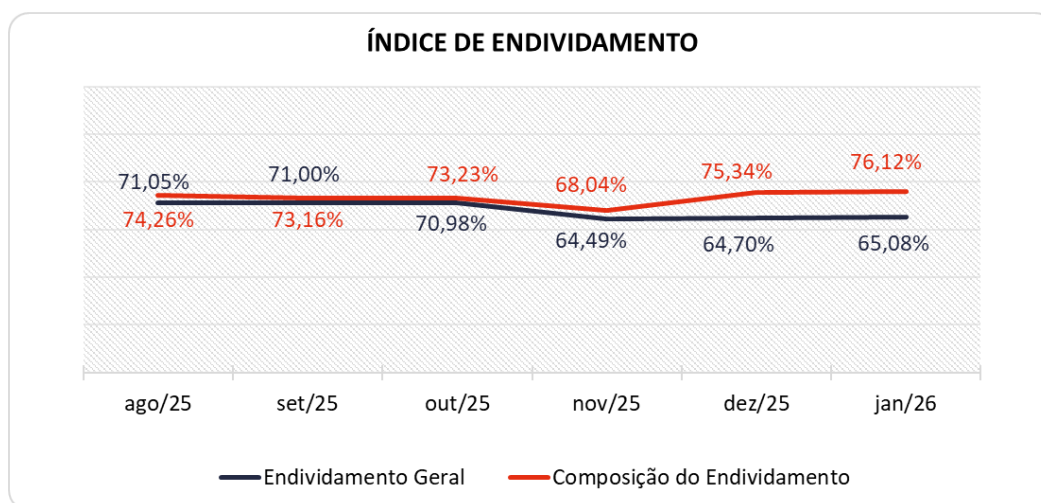
O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

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\$ 1,25. 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\$ 1,25** 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 janeiro/26, a Recuperanda apresentou um endividamento total de R\$ 43,5 milhões. Além disso, houve um aumento nas dívidas de curto prazo de 75,34% para 76,12% e um aumento no percentual do endividamento total de 64,70% para 65,08%.

### 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

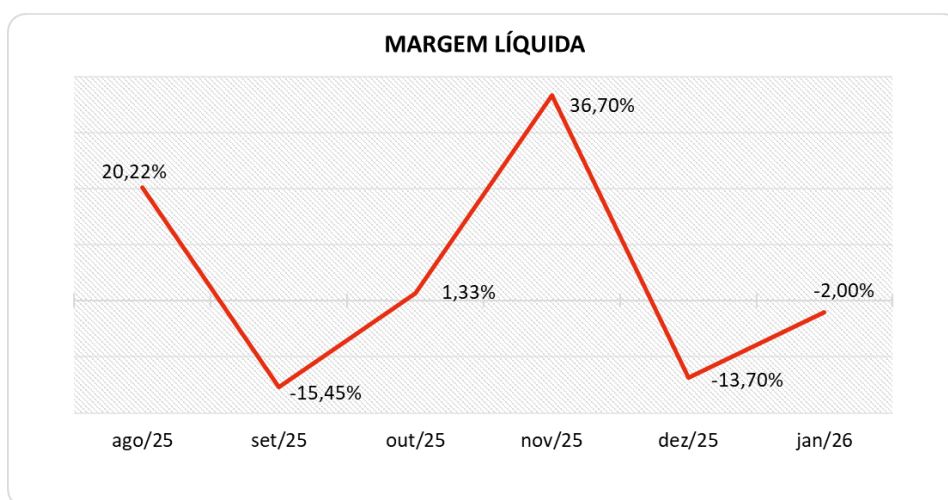


resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>ago/25</b>	<b>set/25</b>	<b>out/25</b>	<b>nov/25</b>	<b>dez/25</b>	<b>jan/26</b>
Margem Líquida	20,22%	-15,45%	1,33%	36,70%	-13,70%	-2,00%
Rentabilidade do Ativo	1,57%	-1,16%	0,10%	6,56%	-1,13%	-0,11%
Produtividade	0,08	0,08	0,08	0,18	0,08	0,06

Observa-se grandes oscilações, com a Recuperanda apresentando margem desfavorável em três meses do semestre. Em janeiro/26, a margem líquida e a rentabilidade foram negativas, chegando a -2,00% e -0,11%, respectivamente.

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



## 5.2.4 Capital Circulante Líquido

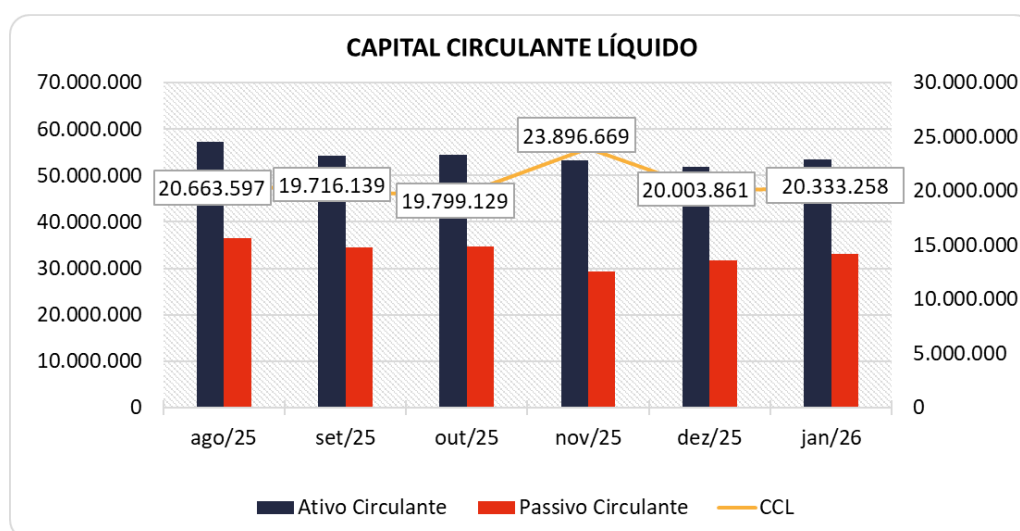
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26
Ativo Circulante	57.203.643	54.250.948	54.461.529	53.221.860	51.765.568	53.472.724
Passivo Circulante	36.540.046	34.534.808	34.662.400	29.325.191	31.761.707	33.139.466
<b>CCL</b>	<b>20.663.597</b>	<b>19.716.139</b>	<b>19.799.129</b>	<b>23.896.669</b>	<b>20.003.861</b>	<b>20.333.258</b>
Variação %	5,50%	-4,59%	0,42%	20,70%	-16,29%	1,65%

Observa-se que a empresa  **aumentou**  em 1,65% o seu Capital de Giro Líquido (CCL)  **positivo**  em janeiro/26. Passando de R\$ 20 milhões para R\$ 20,3 milhões.

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 contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

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



Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda. No último mês, a empresa apurou um prejuízo de R\$ 76 mil.

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

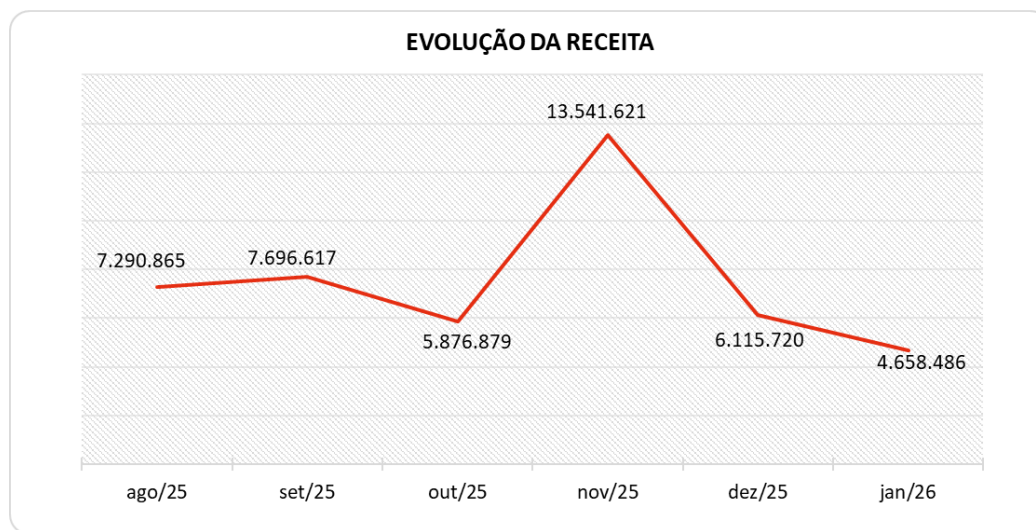
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/17	nov/25	AV	dez/25	AV	jan/26	AV	Média jan25 a dez25	AV	Média jan26 a dez26	AV	AH jan26/dez25	Variação jan26/dez25
Receitas Operacionais Brutas	199.376	13.541.621	100,0%	6.115.720	100,0%	4.658.486	100,0%	7.810.297	100,0%	4.658.486	100,0%	-23,8%	-1.457.235
(-) Deduções das Receitas	-71.595	-1.602.906	-11,8%	-743.044	-12,1%	-838.626	-18,0%	-1.279.904	-16,4%	-838.626	-18,0%	12,9%	-95.582
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>127.781</b>	<b>11.938.715</b>	<b>88,2%</b>	<b>5.372.676</b>	<b>87,9%</b>	<b>3.819.860</b>	<b>82,0%</b>	<b>6.530.393</b>	<b>83,6%</b>	<b>3.819.860</b>	<b>82,0%</b>	<b>-28,9%</b>	<b>-1.552.816</b>
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-630.932	-5.661.428	-41,8%	-4.448.810	-72,7%	-2.635.776	-56,6%	-4.323.615	-55,4%	-2.635.776	-56,6%	-40,8%	1.813.034
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>-503.150</b>	<b>6.277.287</b>	<b>46,36%</b>	<b>923.867</b>	<b>15,11%</b>	<b>1.184.084</b>	<b>25,42%</b>	<b>2.206.778</b>	<b>28,3%</b>	<b>1.184.084</b>	<b>25,4%</b>	<b>28,2%</b>	<b>260.217</b>
(-) Despesas Operacionais	-209.085	-1.107.203	-8,2%	-1.295.187	-21,2%	-1.037.607	-22,3%	-1.026.077	-13,1%	-1.037.607	-22,3%	-19,9%	257.581
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-712.236</b>	<b>5.170.084</b>	<b>38,2%</b>	<b>-371.321</b>	<b>-6,1%</b>	<b>146.477</b>	<b>3,1%</b>	<b>1.180.701</b>	<b>15,1%</b>	<b>146.477</b>	<b>3,1%</b>	<b>-139,4%</b>	<b>517.798</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-5.698	-57.868	-0,4%	-58.616	-1,0%	-58.675	-1,3%	-52.916	-0,7%	-58.675	-1,3%	0,1%	-59
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-86.711	-301.178	-2,2%	-104.068	-1,7%	-174.655	-3,7%	-105.787	-1,4%	-174.655	-3,7%	67,8%	-70.587
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-804.645</b>	<b>4.811.038</b>	<b>35,5%</b>	<b>-534.005</b>	<b>-8,7%</b>	<b>-86.853</b>	<b>-1,9%</b>	<b>1.021.998</b>	<b>13,1%</b>	<b>-86.853</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-83,7%</b>	<b>447.152</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	10.593	0,2%	14.635	0,2%	10.593	0,2%	0,0%	10.593
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-804.645</b>	<b>4.811.038</b>	<b>35,5%</b>	<b>-534.005</b>	<b>-8,7%</b>	<b>-76.260</b>	<b>-1,6%</b>	<b>1.036.633</b>	<b>13,3%</b>	<b>-76.260</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-85,7%</b>	<b>457.745</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-429.391	-3,2%	-201.808	-3,3%	0	0,0%	-238.949	-3,1%	0	0,0%	-100,0%	201.808
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-804.645</b>	<b>4.381.647</b>	<b>32,4%</b>	<b>-735.813</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-76.260</b>	<b>-1,6%</b>	<b>797.684</b>	<b>10,2%</b>	<b>-76.260</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-89,6%</b>	<b>659.553</b>

### 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 janeiro/26, a empresa registrou um faturamento de R\$ 4,6 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.





### 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	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26
( - ) Deduções das Receitas	-1.919.558	-2.708.442	-658.819	-1.602.906	-743.044	-838.626
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>5.371.306</b>	<b>4.988.175</b>	<b>5.218.060</b>	<b>11.938.715</b>	<b>5.372.676</b>	<b>3.819.860</b>
( - ) Custos da Mercadorias e Serviços	-2.963.427	-4.597.084	-3.791.723	-5.661.428	-4.448.810	-2.635.776
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>2.407.879</b>	<b>391.090</b>	<b>1.426.337</b>	<b>6.277.287</b>	<b>923.867</b>	<b>1.184.084</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>33,03%</b>	<b>5,08%</b>	<b>24,27%</b>	<b>46,36%</b>	<b>15,11%</b>	<b>25,42%</b>

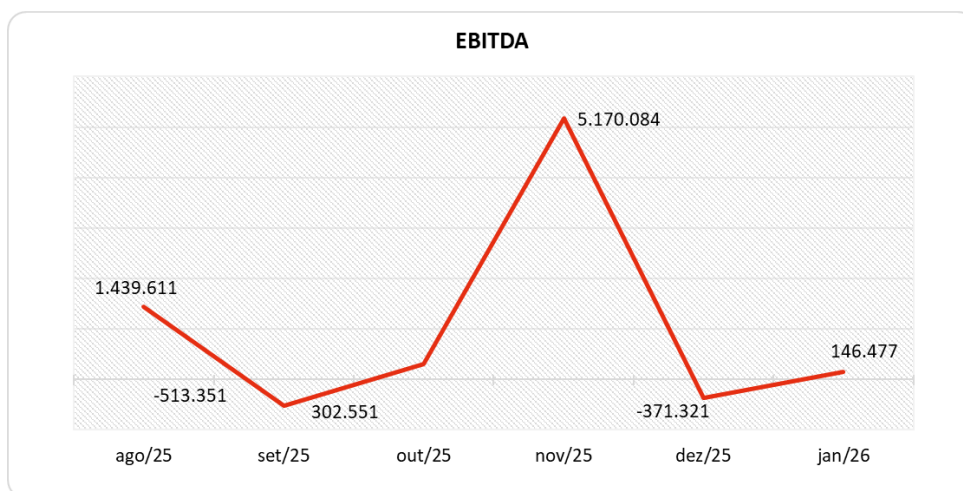
De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, as deduções das receitas e os custos corresponderam a 74,6% do faturamento no mês de janeiro/26. Essa variação impactou favoravelmente o percentual do lucro bruto, que ficou em 25,42%, totalizando R\$ 1,1 milhão. Esse valor é maior do que o registrado no mês anterior, que foi de R\$ 923 mil.



### 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 janeiro/26, o Lucro Bruto foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, resultando em um Resultado Operacional (EBITDA) positivo de R\$ 146 mil, equivalente a 3,1% do faturamento do mês. O desempenho também representa uma melhora em relação ao mês anterior, quando o EBITDA havia sido negativo em R\$ 371 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 janeiro de 2026. Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.



CONTAS	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>1.439.611</b>	<b>-513.351</b>	<b>302.551</b>	<b>5.170.084</b>	<b>-371.321</b>	<b>146.477</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-54.625	-55.956	-56.502	-57.868	-58.616	-58.675
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-116.761	-110.942	6.925	-301.178	-104.068	-174.655
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>1.268.224</b>	<b>-680.249</b>	<b>252.974</b>	<b>4.811.038</b>	<b>-534.005</b>	<b>-86.853</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	130.000	0	0	0	10.593
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>1.268.224</b>	<b>-550.249</b>	<b>252.974</b>	<b>4.811.038</b>	<b>-534.005</b>	<b>-76.260</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-182.227	-220.594	-183.623	-429.391	-201.808	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>1.085.997</b>	<b>-770.843</b>	<b>69.351</b>	<b>4.381.647</b>	<b>-735.813</b>	<b>-76.260</b>

Em janeiro/26, foi registrado um valor de -R\$ 58 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\$ 174 mil. Além disso, houve ágio na aquisição de ICMS no valor de R\$ 10 mil.

## 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	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	9.087.614	7.135.055	5.499.622	15.491.442	5.770.844	6.102.142
Movimentação de outros créditos a receber	304.415	-693.678	300.852	-27.613	-170.151	-1.261.383
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-35	-50	-50	-8.976	57.306	-50
( - ) Movimentação de fornecedores	-6.028.159	-4.499.685	-4.034.052	-3.515.877	-6.479.802	-3.761.979
( - ) Movimentação de tributos	-1.072.818	-456.277	-210.515	-1.327.665	-1.898.463	-1.420.433
( - ) Movimentação de despesas	-1.282.822	-939.382	-902.760	-1.396.524	806.465	-1.701.503
( - ) Movimentação de outras obrigações	1.097.592	-1.267.988	-606.736	-5.446.736	574.624	1.872.254
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	147.907	-133.517	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>2.105.787</b>	<b>-722.005</b>	<b>46.362</b>	<b>3.915.956</b>	<b>-1.472.694</b>	<b>-170.951</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-50.797	-211.778	-24.032	-768.514	109.384	-91.207
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-50.797</b>	<b>-211.778</b>	<b>-24.032</b>	<b>-768.514</b>	<b>109.384</b>	<b>-91.207</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	-28.492	-28.499	-26.465	-26.477	-26.620	-26.625
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>-28.492</b>	<b>-28.499</b>	<b>-26.465</b>	<b>-26.477</b>	<b>-26.620</b>	<b>-26.625</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	441.790
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441.790</b>
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>2.026.499</b>	<b>-962.282</b>	<b>-4.136</b>	<b>3.120.965</b>	<b>-1.389.930</b>	<b>153.007</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	414.496	2.440.995	1.478.713	1.474.578	4.595.543	3.205.613
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.440.995	1.478.713	1.474.578	4.595.543	3.205.613	3.358.620
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>2.026.499</b>	<b>-962.282</b>	<b>-4.136</b>	<b>3.120.965</b>	<b>-1.389.930</b>	<b>153.007</b>

A Recuperanda obteve um caixa negativo de R\$ 170 mil em suas atividades operacionais, resultado da soma de entradas de R\$ 7,9 milhões menos saídas de R\$ 8,1 milhões. Nas atividades de investimentos, registrou-se uma saída de R\$ 91 mil referente à aquisição de imobilizado.

Houve também uma redução de R\$ 26 mil referente aos pagamentos de credores da recuperação judicial e por fim, houve um ajuste positivo no patrimônio líquido no valor de R\$ 441 mil. Sem outras alterações, a variação no saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi positivo em R\$ 153 mil no mês de janeiro de 2026, resultando em um montante total de R\$ 3,3 milhões ao final do período.

# VALOR CONSULTORES

[www.valorconsultores.com.br](http://www.valorconsultores.com.br)

## MARINGÁ/PR

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

**+55 44 3041-4882**

## CURITIBA/PR

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

**+55 41 3044-5299**

## SÃO PAULO/SP

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

**+55 11 2847-4958**



**VALOR**  
CONSULTORES

