



Novembro/2025

5º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Heil Malhas LTDA e Litoral Tinturaria LTDA

Recuperação Judicial nº 5000492-31.2025.8.24.0536
Vara Regional de Falências, Recuperação Judicial e Extrajudicial da Comarca de Jaraguá do Sul –
Estado de Santa Catarina

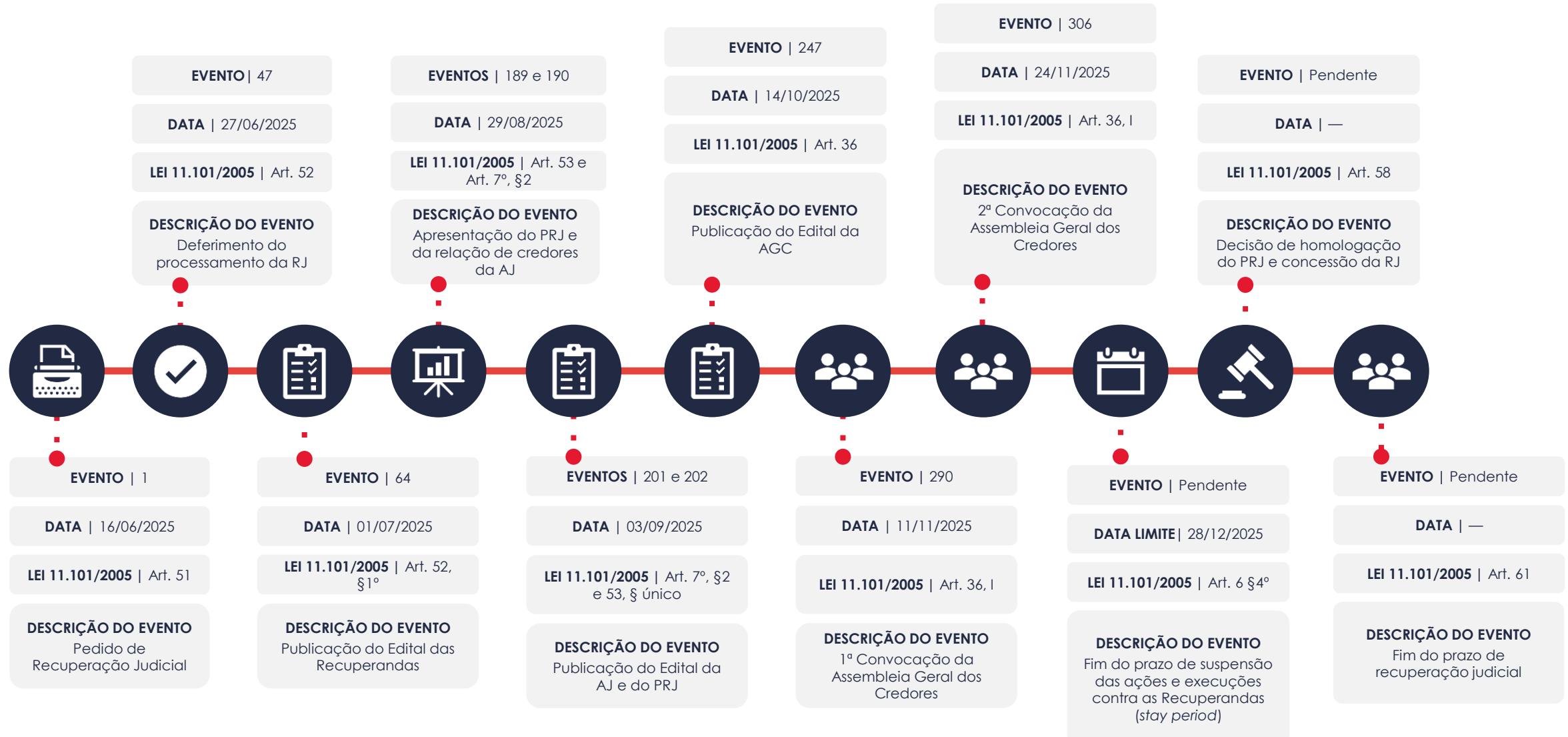
SUMÁRIO

1. Glossário Online.....	3	4.5. Imobilizado e Intangível.....	15
2. Cronograma Processual.....	4	5. Análise de Resultados.....	16
3. Informações Operacionais.....	5	5.1. Análise de Faturamento.....	17
3.1. Constatação das Condições de Funcionamento.....	5	5.2. Índices de Liquidez.....	18
3.2. Quadro Funcional.....	7	6. Endividamento.....	19
4. Informações Financeiras.....	8	6.1. Endividamento Total.....	19
4.1. Balanço Patrimonial – Consolidado.....	8	7. Fluxo de Caixa.....	20
4.2. Contas a Receber.....	12	7.1. Principais Fontes de Entrada.....	21
4.3. Contas a Pagar.....	13	7.2. Principais Saídas.....	21
4.4. Estoques.....	14		

1. GLOSSÁRIO ONLINE

Para consulta do glossário *online* referente às informações operacionais e financeiras delineadas no presente Relatório Mensal de Atividades, acesse o *link* <https://www.valorconsultores.com.br/modelos>.

2. CRONOGRAMA PROCESSUAL



3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

3.1. Constatação das Condições de Funcionamento

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas pelo representante da Administração Judicial, Cleverson Marcel Colombo, durante reunião realizada em 27/11/2025 com o responsável pelo financeiro da empresa Heil Malhas, Sr. Rafael Antônio da Silva.

Na oportunidade, o preposto das Recuperandas prestou as seguintes informações sobre as duas empresas:

- Medidas implementadas para reestruturação das atividades: revisão de custos diretos e indiretos de produção e atualização dos preços; criação de faixas de preços por volume, tipo de serviço e complexidade técnica; negociação de reajustes graduais com clientes estratégicos; implantação de política de revisão periódica (trimestral ou semestral) das tabelas; mapeamento dos principais centros de custo (energia, insumos, retrabalho, transporte); negociação com fornecedores e revisão de contratos de insumos e serviços; implantação de indicadores de eficiência (ex.: custo por kg tingido, consumo de água e energia); investimento em manutenção preventiva e automação de processos sempre que possível; revisão de processos produtivos para eliminação de desperdícios e retalhos na malharia; busca por novos nichos de mercado, como o segmento de moda esportiva; e contratação de gestor comercial para a Heil Malhas.

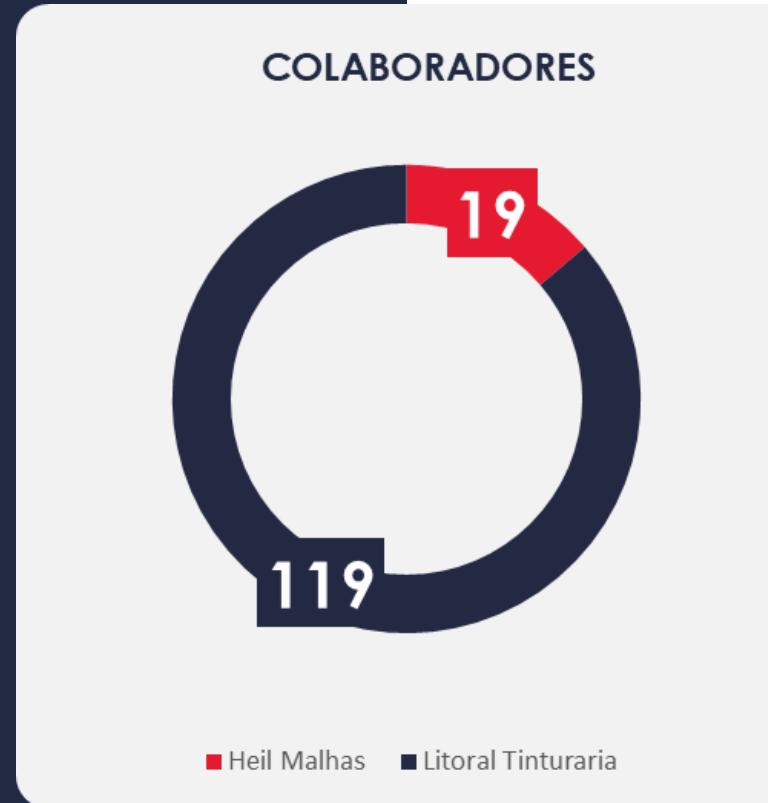
- Os objetivos dessas medidas são alcançar margens de contribuição positivas, maior previsibilidade de receita, redução dos custos variáveis e melhora do EBITDA e do fluxo de caixa operacional.
- Em relação à Assembleia Geral de Credores e à aprovação do plano de recuperação judicial, informou-se que a empresa mantém conversações com os credores.
- Quanto ao passivo fiscal e à obtenção de certidões, foi informado que não houve alteração desde o mês anterior.
- O faturamento em outubro/2025 atingiu R\$ 2.270.103,06 na Litoral Tinturaria e R\$ 886.412,45 na Heil Malhas.
- As empresas operam atualmente com as seguintes instituições financeiras: Viacredi, Sicoob e Itaú, sendo este último o principal banco de ambas. Cada empresa possui contas bancárias distintas.
- Praticamente a totalidade dos recebíveis é antecipada junto a fundos, sendo indicados os seguintes: Opera, PHD, Z5 e Supernova. A taxa média é de 2,2%, podendo alcançar 2,8% em razão das recompras.
- O prazo médio de recebimento na Litoral Tinturaria é de 45 dias para duplicatas e 70 dias para cheques, enquanto na Heil Malhas o prazo médio é de 120 dias. Em função disso, a despesa financeira é elevada.
- As empresas estão adquirindo produtos de seus fornecedores à vista, sem dificuldades operacionais, mantendo relacionamento regular com fornecedores e clientes.
- O volume de produção na Litoral Tinturaria varia entre 400 e 450 toneladas por mês, volume que se mantém estável, havendo apenas variação conforme o tipo de malha produzida. Já na Heil Malhas, a produção é sob demanda.

3.2. Quadro Funcional

Conforme as informações obtidas em reunião, as Recuperandas contam, atualmente, com 138 funcionários, distribuídos nas diversas unidades, conforme gráfico ao lado:

Destacou-se o pagamento regular dos salários e, quanto ao FGTS, houve recolhimento referente ao mês de setembro/2025.

Sobre o pagamento das rescisões ocorridas, foi declarado que as mesmas estão sendo quitadas.



4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1. Balanço Patrimonial - Consolidado

A seguir, apresentamos os dados detalhados da composição dos Ativos e Passivos, bem como suas variações de agosto a setembro de 2025.

BALANÇO PATRIMONIAL	Jul/25	AV	Ago/25	AV	Set/25	AV	AH
ATIVO							
Ativo Circulante							
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.311.059	4,7%	855.387	3,0%	787.351	2,9%	-8,0%
Clientes	2.461.723	8,8%	2.750.750	9,7%	2.284.267	8,3%	-17,0%
Adiantamentos	3.952.789	14,2%	4.064.654	14,4%	4.430.717	16,1%	9,0%
Impostos Recuperáveis	810.003	2,9%	801.685	2,8%	812.557	3,0%	1,4%
Estoques	6.494.395	23,3%	7.116.200	25,2%	6.611.455	24,0%	-7,1%
Empréstimos	193.823	0,7%	191.627	0,7%	191.627	0,7%	0,0%
Total do Ativo Circulante	15.223.791	54,7%	15.780.303	55,8%	15.117.975	54,9%	-4,2%
Ativo Não Circulante							
Outros Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	2.034	0,0%	0,0%
Investimentos	20.653	0,1%	19.294	0,1%	19.305	0,1%	0,1%
Imobilizado	12.437.535	44,7%	12.321.014	43,5%	12.218.315	44,4%	-0,8%
Intangível	152.443	0,5%	172.706	0,6%	171.312	0,6%	-0,8%
Total do Ativo Não Circulante	12.610.631	45,3%	12.513.014	44,2%	12.410.966	45,1%	-0,8%
TOTAL DO ATIVO	27.834.423	100,0%	28.293.317	100,0%	27.528.941	100,0%	-2,7%

4.1.1. Principais Movimentações do Ativo

Caixa e Equivalentes de Caixa: Composto por caixa, bancos c/ movimento e aplicações financeiras, esse grupo demonstrou no período de análise uma queda de R\$ 68 mil. Como resultado, finalizou o mês de setembro/25 com um saldo de R\$ 787 mil.

Clientes: Este grupo composto por “Clientes Nacionais”, “Clientes Internacionais” e “Duplicatas Descontadas”, apresentou em setembro/25 uma redução de 17%, equivalente a R\$ 466 mil. Ao final do período, o grupo demonstrou um saldo de R\$ 2,2 milhões e representou 8,3% do total do ativo. Destaca-se que essa baixa está atribuída, principalmente, à primeira conta citada.

Adiantamentos: Em setembro/25, este grupo apresentou saldo de R\$ 4,4 milhões, discriminado em R\$ 4 milhões de adiantamentos a fornecedores, R\$ 37 mil de notas a classificar, R\$ 75 mil de adiantamentos a funcionários e R\$ 268 mil de adiantamentos a financiadoras. No período de agosto a setembro/25, destaca-se um crescimento de 9%, equivalente a R\$ 366 mil, ocorrida majoritariamente na Recuperanda Heil.

Impostos Recuperáveis: O grupo apresentou um saldo de R\$ 812 mil em setembro/25, registrando uma alta de R\$ 10 mil em comparação com o mês anterior.

4.1.2. Principais Movimentações do Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	Jul/25	AV	Ago/25	AV	Set/25	AV	AH
PASSIVO							
Passivo Circulante							
Empréstimos e Financiamentos	6.607.132	23,7%	7.019.783	24,8%	7.047.811	25,6%	0,4%
Fornecedores	15.432.426	55,4%	15.150.222	53,5%	15.359.097	55,8%	1,4%
Obrigações Tributárias	16.021.772	57,6%	16.282.209	57,5%	16.120.665	58,6%	-1,0%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	12.395.686	44,5%	12.715.977	44,9%	13.001.048	47,2%	2,2%
Outras Obrigações	17.459.205	62,7%	17.397.229	61,5%	17.216.319	62,5%	-1,0%
Total do Passivo Circulante	67.916.221	244,0%	68.565.419	242,3%	68.744.940	249,7%	0,26%
Passivo Não Circulante							
Empréstimos e Financiamentos LP	1.552.034	5,6%	1.365.738	4,8%	1.259.716	4,6%	-7,8%
Obrigações Tributárias LP	4.208.976	15,1%	4.153.789	14,7%	4.510.888	16,4%	8,6%
Total do Passivo Não Circulante	5.761.010	20,7%	5.519.527	19,5%	5.770.604	21,0%	4,5%
Patrimônio Líquido							
Capital Social	1.205.000	4,3%	1.205.000	4,3%	1.205.000	4,4%	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-37.200.293	-133,6%	-37.200.293	-131,5%	-37.200.293	-135,1%	0,0%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-9.606.166	-34,5%	-9.554.987	-33,8%	-10.749.960	-39,0%	12,5%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-241.350	-0,9%	-241.350	-0,9%	-241.350	-0,9%	0,0%
Total do Patrimônio Líquido	-45.842.809	-164,7%	-45.791.630	-161,8%	-46.986.603	-170,7%	2,6%
TOTAL DO PASSIVO	27.834.423	100,0%	28.293.317	100,0%	27.528.941	100,0%	-2,7%

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: No curto prazo, este grupo apresentou uma alta de R\$ 28 mil, equivalente a 0,4%, encerrando setembro/25 com saldo de R\$ 7 milhões. Já no longo prazo, houve uma redução de R\$ 106 mil, demonstrando saldo de R\$ 1,2 milhão ao final de setembro/25.

Fornecedores: Entre agosto e setembro de 2025, houve um aumento de R\$ 208 mil, equivalente a 1,4%. Ao final de setembro/25, o grupo apresentou saldo total de R\$ 15,3 milhões, representando 55,8% do total do passivo.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: No período de análise, esse grupo finalizou com um saldo total de R\$ 20,6 milhões, ou seja, 74,9% do total do passivo. Entre agosto e setembro de 2025, os valores de curto prazo reduziram em R\$ 161 mil, enquanto os de longo prazo cresceram em R\$ 357 mil, equivalente a 8,6%. Destaca-se que no longo prazo, o grupo é composto por parcelamentos tributários.

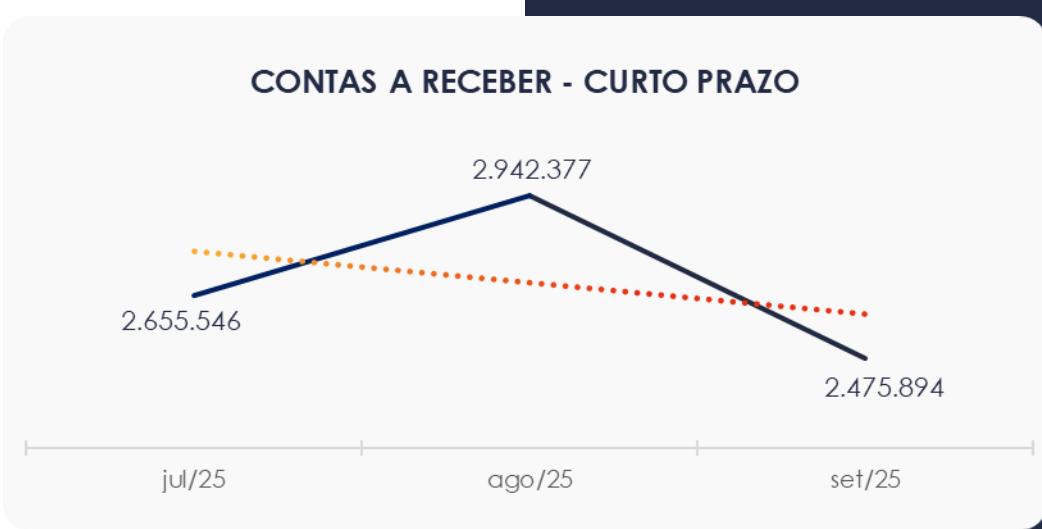
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: Este grupo, formado por ordenados e salários, obrigações previdenciárias e provisões, apresentou no mês de análise uma alta de R\$ 285 mil em comparação a agosto/25. Portanto, finalizou setembro/25 com um montante de R\$ 13 milhões, representando 47,2% do total do passivo. Destaca-se que esse aumento ocorreu principalmente na Recuperanda Litoral Tinturaria, que também é responsável por 81,6% do saldo total.

Outras Obrigações: Composto pelas contas “Adiantamentos de Clientes”, “Contas a Pagar” e “Dívida Ativa”, este grupo apresentou um decréscimo de R\$ 180 mil entre agosto e setembro de 2025, encerrando o período com um saldo total de R\$ 17,2 milhões.

4.2. Contas a Receber

Os valores de Contas a Receber com vencimentos a curto prazo são compostos principalmente por Clientes. O montante de R\$ 2,4 milhões já está deduzido das duplicatas descontadas, que, neste mês, apresentaram um saldo de R\$ 7,4 milhões.

Além disso, não foram identificadas contas a receber de longo prazo no período analisado.



4.3. Contas a Pagar

As contas a pagar a curto prazo apresentaram uma alta de R\$ 236 mil, totalizando um saldo de R\$ 55 milhões. A maior parte desse valor está concentrada nos grupos “Fornecedores”, “Obrigações Tributárias” e “Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias”, que representam, respectivamente, 27,9% , 29,3% e 23,6% do total.

Conforme ilustrado no gráfico abaixo, os valores a pagar a longo prazo totalizam R\$ 5,7 milhões, dos quais R\$ 1,2 milhão refere-se a empréstimos e financiamentos e R\$ 4,5 milhões a obrigações tributárias.

CONTAS A PAGAR - CURTO PRAZO

53.828.714 54.813.884 55.050.738

jun/25 jul/25 ago/25 set/25

CONTAS A PAGAR - LONGO PRAZO

5.761.010 5.519.527 5.770.604

jun/25 jul/25 ago/25 set/25

4.4. Estoques

O saldo dos estoques finalizou em R\$ 6,6 milhões em setembro/25, registrando uma baixa de R\$ 504 mil em comparação ao mês anterior. Observa-se que a composição dos estoques está concentrada, principalmente, em “Estoques de Matérias-Primas”, com um saldo de R\$ 3,6 milhões.

Ao lado, apresentamos um gráfico com as oscilações ocorridas no período.



4.5. Imobilizado e Intangível

Em setembro/25, este grupo apresentou um montante de R\$ 12,3 milhões, representando 45% do total do ativo. No decorrer do mês ocorreu reduções de R\$ 100 em “Computadores e Periféricos” e de R\$ 114 mil, em razão da contabilização das parcelas de depreciação e amortização, além de aumentos de R\$ 10 mil em “Equipamentos, Máquinas e Instalações” e de R\$ 302 em “Software”.

A seguir, são apresentados os valores referentes ao período analisado:

IMOBILIZADO	jul/25	ago/25	set/25	AV	Variação
Equipamentos, Máquinas e Instalações	22.454.375	22.454.375	22.464.452	181,3%	10.077
Móveis e Utensílios	250.734	250.734	250.734	2,0%	0
Edifícios e Prédios	1.927.038	1.927.038	1.927.038	15,6%	0
Ferramentas	7.132	7.132	7.132	0,1%	0
Imóveis	1.920.495	1.920.495	1.920.495	15,5%	0
Veículos	1.608.548	1.608.548	1.608.548	13,0%	0
Computadores e Periféricos	322.448	322.448	322.348	2,6%	-100
Cozinha Química	2.002.584	2.002.584	2.002.584	16,2%	0
Benfeitorias em Imóveis	23.964	23.964	23.964	0,2%	0
Adequações a NR 12	43.644	43.644	43.644	0,4%	0
Imobilizado em Andamento	886	886	886	0,0%	0
(-) Depreciação Acumulada	-18.124.312	-18.240.833	-18.353.509	-148,1%	-112.676
INTANGÍVEL					
Software	342.752	364.752	365.055	2,9%	302
(-) Amortizações	-190.309	-192.046	-193.742	-1,6%	-1.696
TOTAL	12.589.979	12.493.720	12.389.628	100,0%	-104.092

5. ANÁLISE DE RESULTADOS

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas para o mês de setembro/25, no qual as empresas registraram um **prejuízo** de R\$ 1,1 milhão.

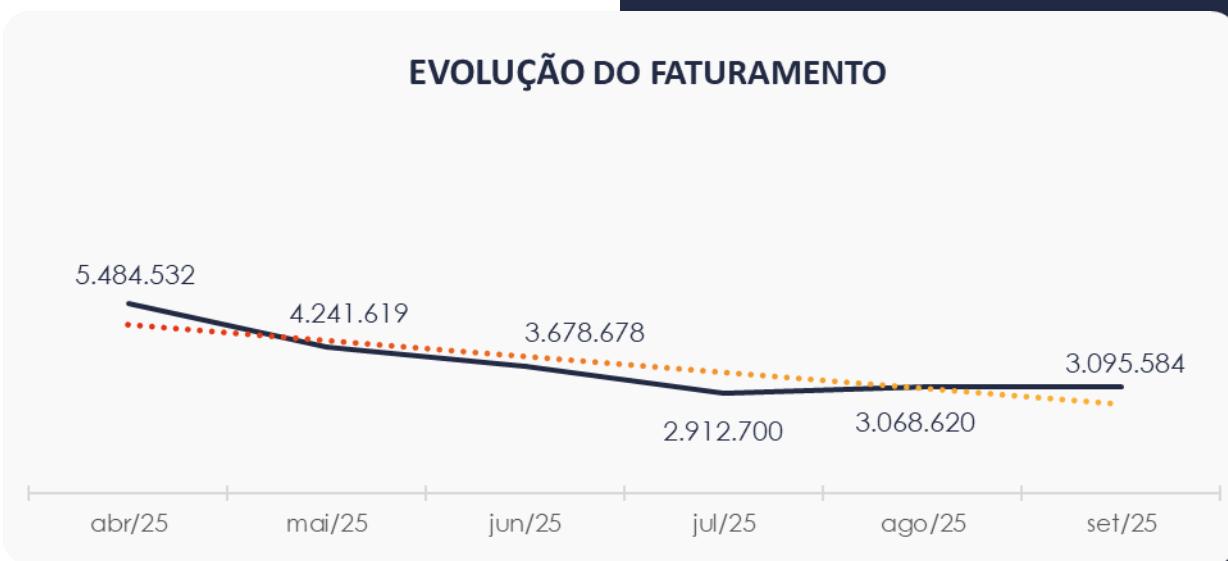
Destaca-se que esse resultado foi acentuado em razão do aumento dos custos das vendas.

No acumulado de 2025, a empresa obteve um faturamento de R\$ 37,9 milhões, mas apresentou um prejuízo de R\$ 10,7 milhões.

DRE	jul/25	AV	ago/25	AV	set/25	AV	AH	Acum. 2024	Acum. 2025
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	2.984.397	100,0%	3.227.702	100,0%	3.229.234	100,0%	0,0%	71.074.690	37.918.419
(-) Deduções das receitas	-580.975	-19,5%	-662.887	-20,5%	-707.557	-21,9%	6,7%	-15.261.068	-8.427.414
(=) Receitas líquidas	2.403.422	80,5%	2.564.816	79,5%	2.521.677	78,1%	-1,7%	55.813.622	29.491.005
(-) Custos das Vendas e Serviços	-2.424.135	-81,2%	-1.516.513	-47,0%	-2.800.795	-86,7%	84,7%	-56.616.895	-29.444.587
(=) Lucro bruto	-20.714	-0,7%	1.048.302	32,5%	-279.118	-8,6%	-126,6%	-803.272	46.418
(-) Despesas operacionais	-628.308	-21,1%	-487.004	-15,1%	-596.358	-18,5%	22,5%	-16.578.855	-6.572.173
(=) EBITDA	-649.022	-21,7%	561.298	17,4%	-875.476	-27,1%	-256,0%	-17.382.128	-6.525.755
(-) Depreciação e amortização	-122.136	-4,1%	-118.259	-3,7%	-105.266	-3,3%	-11,0%	0	-456.090
(-) Encargos financeiros líquidos	-356.002	-11,9%	-391.860	-12,1%	-214.232	-6,6%	-45,3%	-4.595.641	-4.302.314
(=) Resultado antes do RNO	-1.127.160	-37,8%	51.179	1,6%	-1.194.973	-37,0%	-2434,9%	-21.977.769	-11.284.159
(+/-) RNO	206.050	6,9%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	534.199
(=) Resultado antes do IR e CS	-921.110	-30,9%	51.179	1,6%	-1.194.973	-37,0%	-2434,9%	-21.977.769	-10.749.960
(-) IR e CS	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	-1.314.615	0
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-921.110	-30,9%	51.179	1,6%	-1.194.973	-37,0%	-2434,9%	-23.292.383	-10.749.960

5.1. Análise de Faturamento

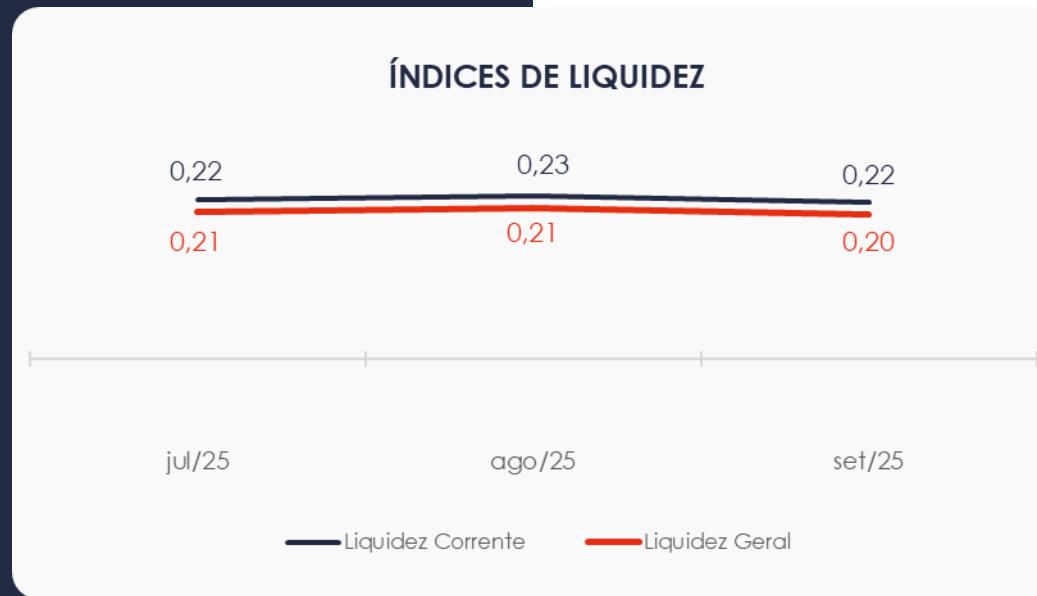
O quadro de obtenção de receitas revela que, em setembro/25, as Recuperandas demonstraram uma receita total de R\$ 3 milhões, sendo R\$ 566 mil na Recuperanda Heil Malhas e R\$ 2,6 milhões na Recuperanda Litoral Tinturaria.



5.2. Índices de Liquidez

O **índice de liquidez geral** das Recuperandas demonstrou redução no mês de setembro/25, apresentando o valor de 0,20. Isso indica que as empresas **não possuem** ativos suficientes para cobrir suas dívidas de curto e longo prazo. A capacidade de pagamento era de **R\$ 0,20** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

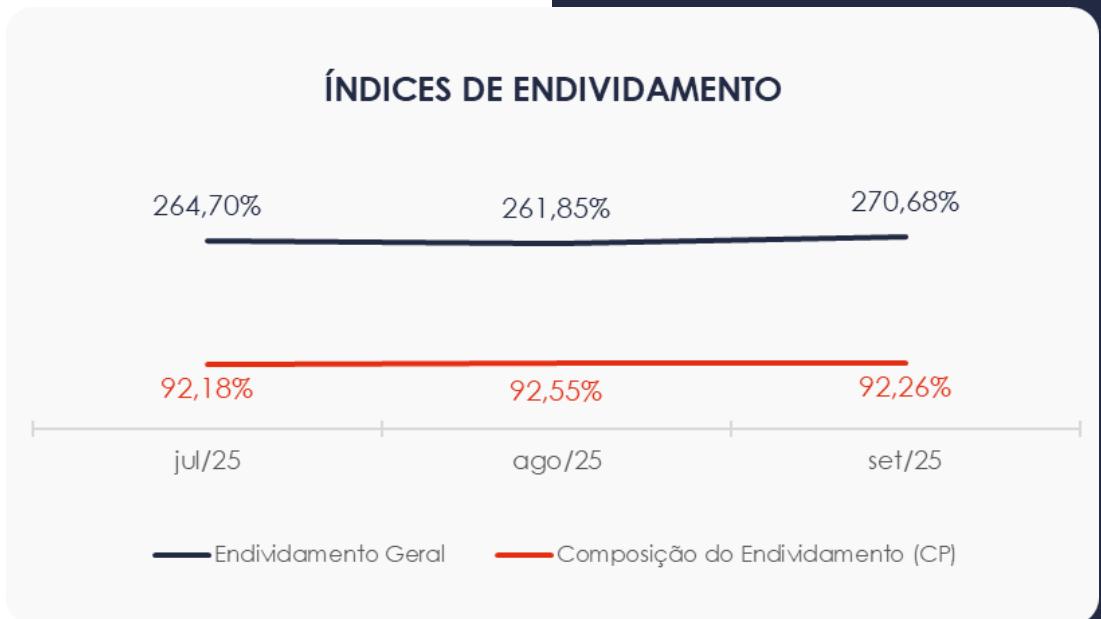
Da mesma forma, o **índice de liquidez corrente**, que avalia a capacidade das empresas de pagar suas obrigações de curto prazo, apresentou um comportamento semelhante durante o período. Esse indicador também revelou uma insuficiência nos valores a receber e a pagar no curto prazo.



6. ENDIVIDAMENTO

6.1. Endividamento Total

No mês de análise, o endividamento das empresas totalizou R\$ 74,5 milhões, o que corresponde a 270,68% do ativo. Além disso, as dívidas com vencimento a curto prazo representaram 92,26% do endividamento total em setembro/25.



7. FLUXO DE CAIXA

Para melhor compreensão, apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa das Recuperandas, elaborada pelo método direto, referente ao último trimestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/25	ago/25	set/25
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Movimentação de clientes a receber	4.367.951	2.779.593	3.562.068
Movimentação de outros créditos	-401.129	-101.351	-378.970
Movimentação de fornecedores	-2.604.565	-2.420.523	-2.087.175
Movimentação de tributos	-247.501	-300.676	-112.647
Movimentação de despesas e outras obrig.	-335.463	-618.428	-972.134
Fluxo das atividades operacionais	779.293	-661.385	11.142
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Movimentação de investimentos	0	1.359	-11
Movimentação de imobilizado	-9.758	-1.737	-2.567
Movimentação de intangível	883	-20.263	1.394
Fluxo das atividades de investimentos	-8.874	-20.641	-1.184
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Movimentação de empr. e financ.	-39.436	226.355	-77.994
Fluxo das atividades de financiamento	-39.436	226.355	-77.994
ATIVIDADES DE CREDORES RJ			
Movimentação de credores RJ	0	0	0
Fluxo das atividades de credores RJ	0	0	0
ATIVIDADES DE PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Movimentação de patrimônio líquido	-194.350	0	0
Fluxo das atividades de patrimônio líquido	-194.350	0	0
Variação líquida do caixa	536.633	-455.672	-68.036

7.1. Principais Fontes de Entrada

No período, as entradas de receita foram provenientes do recebimento de clientes e movimentações de intangível, totalizando R\$ 3,5 milhões.

7.2. Principais Saídas

As saídas que contribuíram para o saldo negativo foram decorrentes do pagamento a fornecedores, tributos, outras obrigações e movimentações de outros créditos, investimentos, imobilizado e empréstimos e financiamentos, totalizando uma saída de caixa de R\$ 3,6 milhões.

Como resultado, houve uma variação líquida negativa no caixa de R\$ 68 mil.



MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882
Edifício New Tower Plaza
Torre II, 6º Andar, Sala 603
Zona 07 - CEP 87020-025

+55 44 3041-4882

CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470
Edifício Neo Business
6º Andar, Sala 604,
Centro Cívico - CEP 87020-025

+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