



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 78º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO/2025

---

Bc Lp Sorveterias Do Brasil Ltda  
Gavec Do Brasil Ltda  
Gvc Administradora Ltda  
Royal Assets Participação Empresarial Ltda  
Trend Venture Investimentos Ltda

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0000416-24.2019.8.16.0052  
4ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE CASCAVEL/PR



# SUMÁRIO

---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. GLOSSÁRIO .....</b>                               | <b>3</b>  |
| <b>2. CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>                   | <b>3</b>  |
| <b>3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....</b>                 | <b>10</b> |
| <b>3.1. QUADRO FUNCIONAL.....</b>                       | <b>11</b> |
| <b>4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>                 | <b>12</b> |
| <b>4.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....</b>                     | <b>12</b> |
| 4.1.1 Ativo.....  | 12        |
| 4.1.2 Passivo .....                                     | 14        |
| <b>4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....</b>                 | <b>16</b> |
| 4.2.1 Índices De Liquidez .....                         | 16        |
| 4.2.2 Índices De Endividamento.....                     | 17        |
| 4.2.3 Índices De Rentabilidade .....                    | 18        |
| 4.2.4 Capital Circulante Líquido.....                   | 19        |
| <b>4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....</b> | <b>20</b> |
| 4.3.1 Receitas.....                                     | 20        |
| 4.3.2 Lucro Bruto .....                                 | 21        |
| 4.3.3 Evolução Do Ebitda .....                          | 22        |
| 4.3.4 Resultado Operacional x Resultado Líquido .....   | 22        |
| <b>4.4 FLUXO DE CAIXA.....</b>                          | <b>23</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> | Grupo Los Paleteros   |
| <b>RJ</b>          | Recuperação Judicial  |
| <b>RMA</b>         | Relatório Mensal de Atividades  |

## 2. CRONOGRAMA PROCESSUAL

| Seq. | Data       | Evento  |
|------|------------|---|
| 1    | 18/02/2019 | Pedido de Recuperação Judicial  |
| 37   | 06/04/2019 | Petição de emenda à inicial   |
| 39   | 25/04/2019 | Deferimento do Processamento da RJ  |
| 50   | 30/04/2019 | Juntada do Termo de Compromisso da AJ   |
|      | 25/06/2019 | Publicação do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)   |
|      | 25/06/2019 | Envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE  |
| 67.1 | 02/07/2019 | Apresentação do PRJ   |
| 102  | 09/09/2019 | Apresentação da relação de credores do art. 7º, §2º, da LRE ("Relação do AJ")   |
| 135  | 18/10/2019 | Pedido de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period).                             |
| 151  | 06/12/2019 | Publicação do edital da relação de credores (art. 7º, §2º, LRE) e edital do plano de recuperação Judicial (art. 53, parágrafo único, da LRE). |
| 152  | 16/12/2019 | Objeção ao PRJ pela Credora Caixa Econômica Federal.  |

|            |            |  |
|------------|------------|--|
|            | 22/01/2020 | Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito  |
| <b>163</b> | 17/02/2020 | Objecção ao PRJ pela credora Multiplan Empreendimentos Imobiliários  |
|            | 19/02/2020 | Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ  |
| <b>165</b> | 25/03/2020 | Decisão prorrogando o prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period), por mais 180 (cento e oitenta dias).  |
| <b>228</b> | 17/06/2020 | Recuperanda requer a apresentação de um PRJ alternativo em razão da pandemia da COVID-19, bem como a postergação da AGC  |
| <b>230</b> | 17/06/2020 | Requerimento da AJ para que a AGC seja de maneira virtual por meio da plataforma Assemblex, a ser realizada nas seguintes datas sugeridas: 19/08/2020, às 14h00min, em primeira convocação e 03/09/2020, às 14h00min, em segunda convocação                    |
| <b>237</b> | 13/07/2020 | Deferimento pelo Juízo do requerimento de prazo para apresentação de modificativo ao PRJ   |
|            | 21/09/2020 | Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period).  |
| <b>254</b> | 19/10/2020 | Apresentação da modificação do PRJ   |
| <b>257</b> | 04/12/2020 | A Administradora Judicial requerendo convocação da Assembleia Geral de Credores, a ser realizada de forma virtual, através da plataforma Assemblex, nos dias 02/03/2021 em 1ª convocação e 16/03/2021, na eventualidade de uma 2ª convocação, ambos às 14:00h. |
| <b>261</b> | 09/12/2020 | Juntada da minuta do edital a que se refere o art. 36 da LRE para publicação   |
| <b>291</b> | 08/02/2021 | Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE   |
| <b>292</b> | 19/02/2021 | Manifestação da AJ informando a publicação do edital do art. 36 da LRE na imprensa oficial e jornais de circulação nas localidades da sede e filiais das Recuperandas  |
| <b>293</b> | 24/02/2021 | Juntada pelas Recuperandas de comprovantes de afixação do edital do art. 36 da LRE em sua sede e filiais   |
| <b>294</b> | 24/02/2021 | Comunicado de cessão de crédito por Olide João de Ganzer para Efrata Pescados LTDA   |
|            | 02/03/2021 | 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores  |
| <b>305</b> | 03/03/2021 | Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual não houve composição do quórum mínimo, de modo que terá sequência no dia 16/03/2021, às 14:00 horas, também de maneira virtual por meio da plataforma Assemblex                         |

|            |            |  |
|------------|------------|--|
| <b>323</b> | 10/03/2021 | Comunicado de cessões de crédito   |
| <b>325</b> | 11/03/2021 | Comunicado de cessão de crédito por Única Representações Comerciais LTDA para Lindamir de Cassia Machado   |
| <b>346</b> | 11/03/2021 | Comunicado de cessão de crédito por SDFLC - BRASIL IND. E COM. LTDA para Edson Jose Stefanello   |
| <b>347</b> | 11/03/2021 | Comunicado de cessões de crédito   |
|            | 16/03/2021 | 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores  |
| <b>399</b> | 16/03/2021 | Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em segunda convocação, na qual restou estabelecido a suspensão dos trabalhados da AGC pelo prazo de 90 (noventa) dias corridos, a ter sequência no dia 17/06/2021 às 14h00min, também de maneira virtual por meio da plataforma Assemblex |
| <b>400</b> | 17/03/2021 | Comunicado de penhora no rosto dos autos pela 3ª Vara Cível de Foz do Iguaçu para satisfazer a execução n. 0035665-10.2016.8.16.0030   |
| <b>488</b> | 20/04/2021 | Manifestação da MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS S/A requerendo seja excepcionalmente autorizada a sua participação na condição de credora na AGC em continuidade, designada para ocorrer no dia 17/06/2021  |
| <b>505</b> | 06/05/2021 | Juntada pela AJ da minuta do edital de intimação acerca da continuação da Assembleia Geral de Credores em 2ª Convocação  |
| <b>513</b> | 19/05/2021 | Expedição do edital de intimação acerca da continuação da Assembleia Geral de Credores em 2ª Convocação  |
|            | 17/06/2021 | Continuação da 2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores   |
| <b>517</b> | 17/06/2021 | Juntada da ata da AGC ocorrida em continuação à segunda convocação, na qual restou aprovado o PRJ e seus modificativos consolidados, atendendo ao disposto no art. 45 da Lei 11.101/2005   |
| <b>519</b> | 05/07/2021 | Controle de legalidade do PRJ pela AJ  |
| <b>520</b> | 05/07/2021 | Requerimento da Recuperanda pela dispensa da apresentação de certidões negativas de débitos tributários  |
| <b>526</b> | 15/09/2021 | Decisão que, dentre outras deliberações, determinou que as Recuperandas apresentem certidões negativas de débitos tributários, nos termos do art. 57 da Lei 11.101/2005  |

|            |            |  |
|------------|------------|--|
| <b>564</b> | 19/10/2021 | Juntada pela Recuperandas de comprovante de interposição de recurso de Agravo de Instrumento em face da decisão de mov. 526  |
| <b>571</b> | 25/10/2021 | Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento interposto pela Recuperandas, a qual concedeu efeito suspensivo sobre a exigibilidade de apresentação de CND's  |
| <b>575</b> | 09/11/2021 | Manifestação das Recuperandas acerca do controle de legalidade apresentado pela AJ   |
| <b>577</b> | 14/12/2021 | Traslado da cópia de requerimento feito pelas Recuperandas junto ao Juízo da Vara da Fazenda Pública de Barracão/PR para que sejam suspendidos bloqueios realizados em seu desfavor e para que seja determinado o imediato levantamento e liberação dos valores constritos |
| <b>579</b> | 01/12/2021 | Decisão determinando a intimação do AJ a se manifestar sobre os bloqueios registrados sob o ev. 577  |
| <b>584</b> | 09/02/2022 | Manifestação do AJ acerca dos bloqueios realizados no âmbito fiscal, conforme consta no seq. 577, solicitando a intimação das Recuperandas para que elas apresentem meios e/ou alternativas claras e objetivas tendentes ao equacionamento do passivo fiscal               |
| <b>588</b> | 11/03/2022 | Decisão determinando que as Recuperandas apresentem medidas concretas para o equacionamento do passivo fiscal, entre outras deliberações   |
| <b>590</b> | 15/03/2022 | Embargos de Declaração do AJ em face da r. decisão seq. 588  |
| <b>595</b> | 26/03/2022 | Decisão que negou provimento ao recurso de embargos de declaração oposto pelo AJ em seq. 590   |
| <b>607</b> | 02/04/2022 | Ofício expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa para fins de cumprimento do disposto no art. 6º, § 6º, inciso I, da Lei 11.101/05   |
| <b>609</b> | 04/04/2022 | Manifestação das Recuperandas acerca das medidas que estão sendo empregadas visando o equacionamento do passivo fiscal   |
| <b>612</b> | 28/04/2022 | Informação pelas Recuperandas de interposição de recurso de Agravo de Instrumento contra a decisão de seq. 588   |
| <b>622</b> | 03/05/2022 | Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento interposto pela Recuperandas contra a decisão de seq. 588, a qual indeferiu efeito suspensivo ao recurso  |
| <b>655</b> | 07/06/2022 | Informação pela União de existência de débitos fiscais em nome das Recuperandas  |

|            |            |  |
|------------|------------|--|
| <b>660</b> | 10/06/2022 | Manifestação do AJ acerca da regularidade fiscal a que se refere o art. 57 da Lei 11.101/2005  |
| <b>666</b> | 29/07/2022 | Decisão determinando que a Recuperanda demonstre a sua viabilidade econômica, que explice a essencialidade de bens penhorados, bem como as medidas adotadas para melhora dos indicadores da sua situação econômico-financeira          |
| <b>688</b> | 06/09/2022 | Petição das Recuperandas para que fosse determinada a suspensão de penhora online na modalidade teimosinha em suas contas bancárias  |
| <b>691</b> | 14/09/2022 | Manifestação da AJ pela perda de objeto da petição das Recuperandas de seq. 688  |
| <b>694</b> | 07/10/2022 | Decisão que indeferiu o requerimento das Recuperandas de seq. 688 em razão da perda de seu objeto  |
| <b>700</b> | 09/11/2022 | Petição das Recuperandas de reconhecimento da essencialidade de três veículos e demais considerações sobre a tentativa de regularização do seu passivo fiscal  |
| <b>722</b> | 12/12/2022 | Considerações da AJ sobre a tentativa de regularização fiscal pelas Recuperandas, conforme exposto em manifestação de seq. 700   |
| <b>734</b> | 01/02/2023 | Juntada pelas Recuperandas de certidões negativas/positivas com efeitos de negativa de débitos tributários   |
| <b>735</b> | 01/02/2023 | Manifestação das Recuperandas pelo reconhecimento da essencialidade de três veículos de sua propriedade  |
| <b>736</b> | 03/02/2023 | Juntada pelas Recuperandas de certidões de regularidade tributária   |
| <b>753</b> | 16/03/2023 | Manifestação da AJ sobre o pedido de essencialidade de bens móveis e sobre as medidas para a regularização do passivo fiscal   |
| <b>765</b> | 12/04/2023 | Manifestação do Estado do Paraná informando o parcelamento dos débitos tributários da Recuperanda e discordando da liberação de valores bloqueados em Execução Fiscal  |
| <b>770</b> | 02/05/2023 | Manifestação das Recuperandas comprovando o parcelamento dos débitos tributários federais  |
| <b>813</b> | 04/08/2023 | Manifestação da AJ requerendo a intimação da Recuperanda para apresentação de proposta efetiva de equalização do saldo devido a título de remuneração, sob pena de convocação da RJ em Falência  |
| <b>823</b> | 16/10/2023 | Decisão que, dentre outras deliberações, reconheceu a essencialidade de bens móveis e determinou a intimação da Recuperanda para apresentar proposta de equalização do saldo devido a título de remuneração da Administradora Judicial |

|            |            |   |
|------------|------------|---|
| <b>833</b> | 22/11/2023 | Manifestação da União informando a existência de débitos tributários em desfavor da Recuperanda   |
| <b>851</b> | 11/12/2023 | Manifestação das Recuperandas sobre os débitos tributários federais em aberto, informados no mov. 833, e sobre a proposta de equalização dos honorários devidos à AJ  |
| <b>885</b> | 29/02/2024 | Manifestação de Turner International Latin America, INC., requerendo a renúncia de seu crédito junto à RJ   |
| <b>901</b> | 09/04/2024 | Manifestação de Agência de Fomento do Paraná S.A., informando a venda direta da máquina produtora de picolés, modelo RIO 10, requerendo que produto da venda seja abatido do crédito habilitado na Classe II          |
| <b>904</b> | 06/05/2024 | Ofício oriundo da 23ª Vara do Trabalho de Curitiba/PR, solicitando a indicação de bens não essenciais ao procedimento recuperacional para fins de pagamento de verbas devidas à União (contribuições previdenciárias) |
| <b>906</b> | 03/06/2024 | Manifestação das Recuperandas requerendo a homologação do PRJ, ante o cumprimento dos requisitos do art. 57 da LRE e aprovação de seus modificativos  |
| <b>909</b> | 01/07/2024 | Ofício enviado pela 6ª Vara Cível da Comarca de Curitiba, solicitando ratificação de bloqueio de valores referente aos autos de Cumprimento de Sentença de nº 0023878-42.2014.8.16.0001                               |
| <b>910</b> | 05/07/2024 | Decisão que declinou a competência dos autos e outros apensos à 4ª Vara Cível e Empresarial Regional de Cascavel, diante da Resolução Nº 426-OE do TJPR   |
| <b>929</b> | 01/08/2024 | Ofício enviado pela 6ª Vara Cível da Comarca de Curitiba, reiterando a ratificação de bloqueio de valores referente aos autos de Cumprimento de Sentença de nº 0023878-42.2014.8.16.0001                              |
| <b>943</b> | 08/08/2024 | Manifestação da AJ que, dentre outras pendências, manifestou pela necessidade de as Recuperandas comprovarem documentalmente as medidas adotadas para regularizar seu passivo fiscal junto à União                    |
| <b>948</b> | 15/08/2024 | Manifestação da PGFN requerendo que a homologação do PRJ fique condicionada à apresentação da certidão de regularidade fiscal de todas as Recuperandas  |
| <b>957</b> | 26/08/2024 | Certidão de remessa dos autos para a Vara Especializada de Cascavel/PR  |
| <b>959</b> | 29/08/2024 | Manifestação da AJ informando a venda de ativos não circulantes das Recuperandas sem prévia autorização judicial, em detrimento à exigência contida no artigo 66 da Lei nº 11.101/2005                                |
| <b>960</b> | 30/08/2024 | Apresentação pela AJ de Relação de Credores (art. 7º, §2º, LRE), atualizada até agosto/2024   |

|             |            |   |
|-------------|------------|---|
| <b>963</b>  | 04/09/2024 | Certidão intimando a AJ para dar cumprimento ao artigo 2º da Ordem de Serviço 01/2024, diante da redistribuição dos autos às varas regionalizadas   |
| <b>973</b>  | 04/10/2024 | Manifestação da Recuperanda, prestando esclarecimentos acerca da venda de ativos não circulantes, sem prévia autorização judicial   |
| <b>976</b>  | 21/10/2024 | Manifestação da AJ opinando pela ratificação e convalidação judicial da venda dos bens Marca Tropical e modelo RIO 10, Tina de Maturação, DRY Coater Tropical e Tanque de Chocolate   |
| <b>988</b>  | 05/02/2025 | Decisão de indeferimento do requerimento das Recuperandas de seq. 906, concedendo-lhe o prazo de 90 dias para apresentação de certidões de regularidade tributária  |
| <b>1006</b> | 12/03/2025 | Traslado da decisão monocrática proferida nos autos de Agravo de Instrumento de nº 0022953-63.2025.8.16.0000, interposto em face da decisão seq. 988, dilatando o prazo de 90 (noventa) para 180 (cento e oitenta) dias, para que sejam adotadas medidas no processo visando esclarecer o atual andamento do pedido de transação junto à Fazenda Nacional |
| <b>1008</b> | 12/03/2025 | Informação pelo Estado do Mato Grosso do Sul de existência de pendências tributárias pelas Recuperandas   |
| <b>1018</b> | 31/03/2025 | Prestação de esclarecimentos pelas Recuperandas acerca da sua situação tributária   |
| <b>1029</b> | 14/04/2025 | Manifestação da AJ acerca da irregularidade tributária noticiada pelo Estado do Mato Grosso do Sul no seq. 1008   |
| <b>1033</b> | 01/07/2025 | Manifestação das Recuperandas informando que apresentou requerimento junto à Fazenda Pública do Estado do Mato Grosso do Sul para reconhecimento da prescrição do crédito tributário  |
| <b>1036</b> | 11/07/2025 | Juntada pelas Recuperandas da cópia do acórdão proferido nos autos de Agravo de Instrumento de nº 0022953-63.2025.8.16.0000, o qual determinou a análise acerca da possibilidade de homologação do Plano de Recuperação Judicial  |
| <b>1037</b> | 01/08/2025 | Apresentação pela AJ do Quadro Geral de Credores Consolidado  |
| <b>1039</b> | 01/08/2025 | Decisão de homologação, com ressalvas, do Plano Recuperacional e consequente concessão da Recuperação Judicial às empresas devedoras  |
| <b>1052</b> | 11/08/2025 | Oposição de Embargos de Declaração pelo Estado do Paraná em face da decisão homologatória do PRJ  |
| <b>1058</b> | 15/08/2025 | Manifestação da AJ pelo improvisoamento dos Embargos de Declaração opostos pelo Estado do Paraná no seq. 1052   |

|             |            |   |
|-------------|------------|---|
| <b>1059</b> | 15/08/2025 | Parecer do MP sobre a venda dos bens Marca Tropical e modelo RIO 10, Tina de Maturação, DRY Coater Tropical e Tanque de Chocolate   |
| <b>1062</b> | 15/08/2025 | Apresentação pela Agência de Fomento do Paraná de documentos relacionados à venda da produtora de picolés do modelo RIO 10  |
| <b>1065</b> | 25/08/2025 | Manifestação das Recuperandas pelo improvisoamento dos Embargos de Declaração opostos pelo Estado do Paraná no seq. 1052  |
| <b>1077</b> | 04/09/2025 | Ofício oriundo dos autos de Cumprimento de Sentença de nº 0019661-48.2017.8.16.0001, em trâmite perante a 18ª Vara Cível de Curitiba/PR, solicitando esclarecimentos sobre a destinação de valores depositados naqueles autos |
| <b>1080</b> | 11/09/2025 | Traslado da decisão monocrática proferida nos autos de Agravo de Instrumento de nº 0101261-16.2025.8.16.0000, a qual deferiu efeito suspensivo à decisão de seq. 1039   |
| <b>1084</b> | 04/11/2025 | Decisão rejeitando os Embargos de Declaração opostos pelo Estado do Paraná no seq. 1052   |

#### Eventos futuros

01/08/2027 Fim do biênio de fiscalização

### 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que amparam o presente relatório foram coletadas por meio de reunião realizada via videoconferência no dia 11/11/2025, com a participação do representante da AJ, Dr. Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), e do gerente administrativo das Recuperandas, Sr. Luan Pablo Ferreira Baitaca.

Na ocasião, o gerente prestou as seguintes informações:

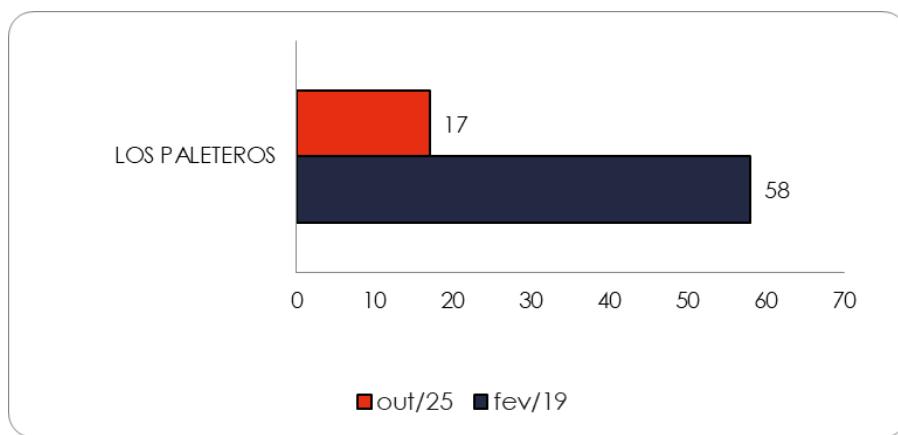
- No mês de setembro/2025 foram produzidas 3.700 caixas de paletas, e em outubro/2025 outras 5.600 caixas. Para novembro, há projeção de produção de aproximadamente 6.700 caixas.
- O estoque atual de paletas é de 3.300 caixas.

- Os principais mercados atendidos são as cidades de Curitiba, Chapecó e Rio de Janeiro, além das demais localidades da região onde a distribuição é realizada. Informou, ainda, que um novo distribuidor iniciou operações no litoral de Santa Catarina.
- Quanto à loja de conveniência, reiterou que permanece arrendada a terceiro, pelo valor mensal de R\$ 3.000,00. Informou que com isto, houve redução de 01 funcionário.
- Em outubro/2025 foi encerrado o contrato de locação de uma das câmaras frias, cujo valor mensal era de R\$ 26.000,00. Esclareceu que o término do contrato ocorreu em razão de o locatário ter construído estrutura própria.

### 3.1. Quadro Funcional

Na Petição Inicial as Recuperandas informaram contar com 58 funcionários ao todo, enquanto no mês de outubro/2025, de acordo com o relatado pelo seu preposto, o grupo emprega no total 17 funcionários na fábrica situada em Barracão/PR, dos quais 04 trabalham no setor administrativo (distribuídos em: 01 gerente; 01 qualidade; 01 auxiliar financeiro; 01 estagiário) e 13 na fábrica (distribuídos em: 09 produção; 01 expedição; 01 manutenção; 01 manutenção predial; 01 limpeza), cujos salários estão em dia.

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



## 4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nas informações financeiras e contábeis do mês de agosto de 2025, fornecidas pelas Recuperandas – Bc Lp Sorveterias Do Brasil Ltda, Gavec Do Brasil Ltda, Gvc Administradora Ltda, Royal Assets Participação Empresarial Ltda e Trend Venture Investimentos Ltda.

### 4.1 Balanço Patrimonial

#### 4.1.1 Ativo

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados a seguir de forma comparativa, abrangendo o período de julho a agosto de 2025. Serão detalhadas as principais movimentações operacionais e variações ocorridas no período, que resultaram em uma queda de R\$ 22 mil.

| ATIVO                                   | jan/19            | jul/25            | AV            | ago/25            | AV            | AH            | AH           | Variação ago25/jan19 | Variação ago25/jan19 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|----------------------|----------------------|
|   |                   |                   |               |                   |               | ago25/jan19   | ago25/jul25  |                      |                      |
| <b>Ativo Circulante</b>                 | <b>5.575.872</b>  | <b>3.380.710</b>  | <b>16,3%</b>  | <b>3.425.128</b>  | <b>16,5%</b>  | <b>-38,6%</b> | <b>1,3%</b>  | <b>-2.150.744</b>    | <b>44.417</b>        |
| Caixa e Equivalentes a Caixa            | -6.540            | -4.051            | 0,0%          | -9.654            | 0,0%          | 47,6%         | 138,3%       | -3.115               | -5.603               |
| Créditos                                | 3.070.265         | 1.037.832         | 5,0%          | 979.484           | 4,7%          | -68,1%        | -5,6%        | -2.090.781           | -58.349              |
| Adiantamentos                           | 664.002           | 674.768           | 3,3%          | 704.466           | 3,4%          | 6,1%          | 4,4%         | 40.464               | 29.698               |
| Outros Créditos                         | 5.502             | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | -100,0%       | 0,0%         | -5.502               | 0                    |
| Tributos a Recuperar/Compensar          | 712.259           | 324.946           | 1,6%          | 326.031           | 1,6%          | -54,2%        | 0,3%         | -386.228             | 1.084                |
| Estoques                                | 1.112.357         | 1.333.757         | 6,4%          | 1.414.992         | 6,8%          | 27,2%         | 6,1%         | 302.636              | 81.236               |
| Despesas de Exercícios Seguintes        | 18.027            | 13.458            | 0,1%          | 9.809             | 0,0%          | -45,6%        | -27,1%       | -8.217               | -3.649               |
| <b>Ativo Não Circulante</b>             | <b>31.102.057</b> | <b>17.343.178</b> | <b>83,7%</b>  | <b>17.276.648</b> | <b>83,5%</b>  | <b>-44,5%</b> | <b>-0,4%</b> | <b>-13.825.409</b>   | <b>-66.529</b>       |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>   | <b>11.878.987</b> | <b>4.760.655</b>  | <b>23,0%</b>  | <b>4.760.655</b>  | <b>23,0%</b>  | <b>-59,9%</b> | <b>0,0%</b>  | <b>-7.118.333</b>    | <b>0</b>             |
| Impostos e Contribuições a Recuperar LP | 0                 | 470.366           | 2,3%          | 470.366           | 2,3%          | 0,0%          | 0,0%         | 470.366              | 0                    |
| Valores Mobiliários LP                  | 4.845.411         | 3.875.697         | 18,7%         | 3.875.697         | 18,7%         | -20,0%        | 0,0%         | -969.713             | 0                    |
| Empresas Ligadas - Contas Correntes LP  | 50.964            | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | -100,0%       | 0,0%         | -50.964              | 0                    |
| Empréstimos a Terceiros LP              | 6.969.819         | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | -100,0%       | 0,0%         | -6.969.819           | 0                    |
| Outros Créditos LP                      | 12.794            | 414.592           | 2,0%          | 414.592           | 2,0%          | 3140,6%       | 0,0%         | 401.798              | 0                    |
| <b>Ativo Permanente</b>                 | <b>19.223.070</b> | <b>12.582.523</b> | <b>60,7%</b>  | <b>12.515.993</b> | <b>60,5%</b>  | <b>-34,9%</b> | <b>-0,5%</b> | <b>-6.707.076</b>    | <b>-66.529</b>       |
| Investimentos                           | 0                 | 712               | 0,0%          | 712               | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%         | 712                  | 0                    |
| Imobilizado                             | 18.764.618        | 12.382.490        | 59,7%         | 12.315.960        | 59,5%         | -34,4%        | -0,5%        | -6.448.658           | -66.529              |
| Intangível                              | 458.451           | 199.321           | 1,0%          | 199.321           | 1,0%          | -56,5%        | 0,0%         | -259.130             | 0                    |
| <b>Total do Ativo</b>                   | <b>36.677.929</b> | <b>20.723.888</b> | <b>100,0%</b> | <b>20.701.776</b> | <b>100,0%</b> | <b>-43,6%</b> | <b>-0,1%</b> | <b>-15.976.153</b>   | <b>-22.112</b>       |

**Créditos:** Este grupo, composto por Clientes Nacionais, apresentou uma baixa de R\$ 58 mil, equivalente a 5,6%, no período de julho a agosto de 2025, encerrando o período com um saldo de R\$ 979 mil. O saldo dessa conta, comparado ao valor do custo das vendas no mesmo período, resultou em um Prazo Médio de Recebimento (PMR) de 313 dias.

**Adiantamentos:** Este grupo, composto por "Adiantamento a Funcionários" e "Adiantamento a Fornecedores", apresentou um aumento de R\$ 29 mil, equivalente a 4,4%, no período de julho a agosto de 2025. A alta observada foi exclusivamente na conta "Adiantamento a Fornecedores".

**Estoques:** O grupo de Estoques apresentou um crescimento de R\$ 81 mil em relação ao mês anterior e representou 6,1% do total do ativo, possuindo um prazo médio de estocagem de 506 dias.

Segue abaixo um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

| ESTOQUES                | mar/25           | abr/25           | mai/25           | jun/25           | jul/25           | ago/25           |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Estoques de Mercadorias | 1.586.938        | 1.603.197        | 1.477.754        | 1.532.822        | 1.333.757        | 1.414.992        |
| <b>Total</b>            | <b>1.586.938</b> | <b>1.603.197</b> | <b>1.477.754</b> | <b>1.532.822</b> | <b>1.333.757</b> | <b>1.414.992</b> |
| <b>Variação %</b>       | <b>-0,58%</b>    | <b>1,02%</b>     | <b>-7,82%</b>    | <b>3,73%</b>     | <b>-12,99%</b>   | <b>6,09%</b>     |

**Imobilizado e Intangível:** Este grupo é composto pelos bens necessários à manutenção das atividades da empresa. Em agosto/25, o saldo do grupo foi de R\$ 12,5 milhões, representando 60,5% do ativo total.

No período de julho a agosto de 2025, houveram reduções de R\$ 66 mil devido à contabilização das parcelas de depreciação e de R\$ 1 mil referente a conta "Aparelhos Telefônicos".

Segue abaixo um quadro com a composição detalhada do grupo:

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL    | mar/25            | abr/25            | mai/25            | jun/25            | jul/25            | ago/25            |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Imobilizado                 | 20.787.683        | 20.790.627        | 20.789.599        | 20.789.599        | 20.789.599        | 20.788.379        |
| ( - ) Depreciação Acumulada | -8.143.476        | -8.208.518        | -8.274.030        | -8.340.570        | -8.407.109        | -8.472.419        |
| Intangível                  | 199.321           | 199.321           | 199.321           | 199.321           | 199.321           | 199.321           |
| <b>Total</b>                | <b>12.843.528</b> | <b>12.781.430</b> | <b>12.714.890</b> | <b>12.648.350</b> | <b>12.581.811</b> | <b>12.515.281</b> |
| <b>Variação %</b>           | <b>-0,52%</b>     | <b>-0,48%</b>     | <b>-0,52%</b>     | <b>-0,52%</b>     | <b>-0,53%</b>     | <b>-0,53%</b>     |

#### 4.1.2 Passivo

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

A seguir, serão apresentados os dados da evolução da composição dos Passivos de forma comparativa, abrangendo o período de julho a agosto de 2025. Serão detalhados os impactos que resultaram em uma baixa de R\$ 22 mil no período.

| PASSIVO                                  | jan/19            | jul/25             | AV            | ago/25             | AV            | AH             | AH           | Variação ago25/jan19 | Variação ago25/jul25 |
|--|-------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------|--------------|----------------------|----------------------|
|  |                   |                    |               |                    |               | ago25/jan19    | ago25/jul25  |                      |                      |
| <b>Passivo Circulante</b>                | <b>17.421.928</b> | <b>19.086.794</b>  | <b>92,1%</b>  | <b>19.174.370</b>  | <b>92,6%</b>  | <b>10,1%</b>   | <b>0,5%</b>  | <b>1.752.441</b>     | <b>87.576</b>        |
| Empréstimos e Financiamentos             | 2.385.330         | 15.693             | 0,1%          | 14.486             | 0,1%          | -99,4%         | -7,7%        | -2.370.844           | -1.207               |
| Fornecedores                             | 1.695.536         | 1.354.902          | 6,5%          | 1.342.703          | 6,5%          | -20,8%         | -0,9%        | -352.833             | -12.199              |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas        | 3.166.506         | 3.878.304          | 18,7%         | 3.903.587          | 18,9%         | 23,3%          | 0,7%         | 737.082              | 25.284               |
| Obrigações Tributárias                   | 9.551.472         | 12.775.729         | 61,6%         | 12.785.670         | 61,8%         | 33,9%          | 0,1%         | 3.234.198            | 9.941                |
| Parcelamentos Tributários                | 519.634           | 378.152            | 1,8%          | 375.991            | 1,8%          | -27,6%         | -0,6%        | -143.643             | -2.161               |
| Outras Obrigações                        | 103.451           | 684.014            | 3,3%          | 706.010            | 3,4%          | 582,5%         | 3,2%         | 602.559              | 21.996               |
| Credores Recuperação Judicial - RJ       | 0                 | 0                  | 0,0%          | 45.922             | 0,2%          | 0,0%           | 0,0%         | 45.922               | 45.922               |
| <b>Passivo Não Circulante</b>            | <b>11.111.900</b> | <b>21.495.485</b>  | <b>103,7%</b> | <b>21.461.265</b>  | <b>103,7%</b> | <b>93,1%</b>   | <b>-0,2%</b> | <b>10.349.365</b>    | <b>-34.220</b>       |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>    | <b>11.111.900</b> | <b>21.495.485</b>  | <b>103,7%</b> | <b>21.461.265</b>  | <b>103,7%</b> | <b>93,1%</b>   | <b>-0,2%</b> | <b>10.349.365</b>    | <b>-34.220</b>       |
| Empréstimos e Financiamentos LP          | 5.639.850         | 3.730.493          | 18,0%         | 3.742.196          | 18,1%         | -33,6%         | 0,3%         | -1.897.654           | 11.703               |
| Empresas Ligadas - Contas Correntes LP   | 289.066           | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | -100,0%        | 0,0%         | -289.066             | 0                    |
| Credores Recuperação Judicial - RJ - LP  | 0                 | 13.152.991         | 63,5%         | 13.107.068         | 63,3%         | 0,0%           | -0,3%        | 13.107.068           | -45.922              |
| Parcelamentos Tributários LP             | 5.177.527         | 4.602.278          | 22,2%         | 4.602.278          | 22,2%         | -11,1%         | 0,0%         | -575.249             | 0                    |
| Outras Obrigações LP                     | 5.456             | 9.723              | 0,0%          | 9.723              | 0,0%          | 78,2%          | 0,0%         | 4.267                | 0                    |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                | <b>8.144.101</b>  | <b>-19.858.391</b> | <b>-95,8%</b> | <b>-19.933.859</b> | <b>-96,3%</b> | <b>-344,8%</b> | <b>0,4%</b>  | <b>-28.077.960</b>   | <b>-75.468</b>       |
| Capital Social                           | 10.709.531        | 11.089.830         | 53,5%         | 11.089.830         | 53,6%         | 3,6%           | 0,0%         | 380.299              | 0                    |
| Reserva de Capital                       | 5.278.096         | 3.543.812          | 17,1%         | 3.543.812          | 17,1%         | -32,9%         | 0,0%         | -1.734.284           | 0                    |
| ( - ) Lucros e/ou Prejuízos Acumulados   | -5.660.534        | -33.560.229        | -161,9%       | -33.560.229        | -162,1%       | 492,9%         | 0,0%         | -27.899.695          | 0                    |
| ( - ) Lucros e/ou Prejuízos do Exercício | -226.918          | -998.615           | -4,8%         | -1.074.083         | -5,2%         | 373,3%         | 7,6%         | -847.165             | -75.468              |
| Ajustes de Exercícios                    | 0                 | 66.812             | 0,3%          | 66.812             | 0,3%          | 0,0%           | 0,0%         | 66.812               | 0                    |
| <b>Total do Passivo</b>                  | <b>36.677.929</b> | <b>20.723.888</b>  | <b>100,0%</b> | <b>20.701.776</b>  | <b>100,0%</b> | <b>-43,6%</b>  | <b>-0,1%</b> | <b>-15.976.153</b>   | <b>-22.112</b>       |

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** O grupo totalizou R\$ 3,7 milhões, o que corresponde a 18,1% do passivo total das Recuperandas. Entre julho e agosto de 2025, o grupo de curto prazo sofreu uma queda de R\$ 1 mil, enquanto o grupo de longo prazo apresentou uma alta de R\$ 11 mil.

**Fornecedores:** Entre julho e agosto de 2025, o grupo registrou uma redução de R\$ 12 mil, equivalente a 0,9%. O saldo final foi de R\$ 1,3 milhão, representando 6,5% do passivo total.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Entre julho e agosto de 2025, o grupo apresentou um aumento de R\$ 25 mil. Em agosto/25, apresentou um saldo de R\$ 3,9 milhões, o que corresponde a 18,9% do passivo total das empresas.

**Obrigações Tributárias:** Composto predominantemente por impostos devidos sobre as operações comerciais das empresas, este grupo registrou um crescimento de R\$ 9 mil entre julho e agosto de 2025, totalizando R\$ 12,7 milhões ao final de agosto/25. Esse saldo representou 61,8% do passivo total das Recuperandas ao final do mês.

**Outras Obrigações:** Este grupo composto por "Adiantamento de Clientes" registrou um acréscimo de R\$ 21 mil entre julho e agosto de 2025, encerrando o período com um saldo de R\$ 706 mil.

**Patrimônio Líquido:** Este grupo é composto pelas contas que registram o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, integrante deste grupo, representa os valores recebidos pela empresa, seja por subscrição ou gerados por ela. Em 2025, os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício apresentaram um saldo negativo de R\$ 1 milhão. Esse valor reflete um aumento desfavorável de 7,6% em relação ao período anterior, resultado do prejuízo de R\$ 75 mil registrado em agosto/25.

## 4.2 Indicadores Financeiros

### 4.2.1 Índices De Liquidez

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações.

Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

| ÍNDICES DE LIQUIDEZ | mar/25 | abr/25 | mai/25 | jun/25 | jul/25 | ago/25 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Corrente   | 0,19   | 0,19   | 0,18   | 0,19   | 0,18   | 0,18   |
| Liquidez Geral      | 0,21   | 0,21   | 0,21   | 0,21   | 0,20   | 0,20   |
| Liquidez Imediata   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Liquidez Seca       | 0,11   | 0,11   | 0,11   | 0,11   | 0,11   | 0,10   |

#### 4.2.1.1 Índices De Liquidez Geral

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

O índice de liquidez geral das Recuperandas demonstrou estabilidade no período de julho a agosto de 2025, registrando o valor de **R\$ 0,20** em agosto/25. Portanto, as empresas **não dispunham** de ativos suficientes para cobrir suas dívidas de curto e longo prazos, uma vez que sua capacidade de pagamento era de **R\$ 0,20** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

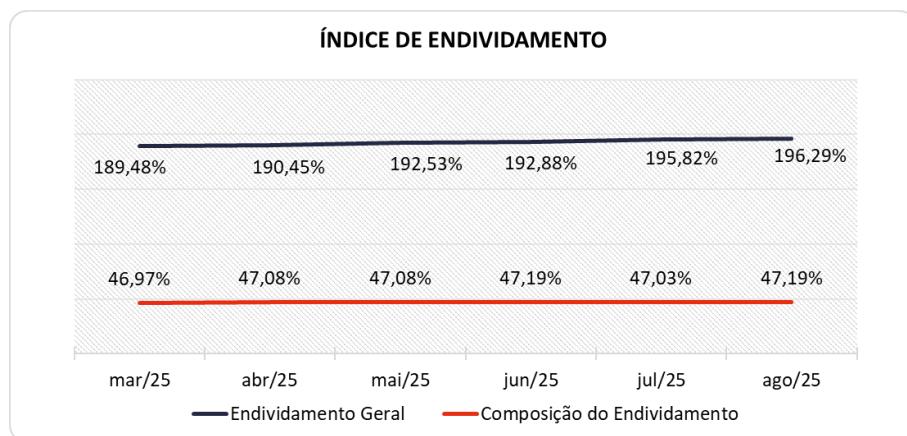
#### 4.2.2 Índices De Endividamento

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.

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO    | mar/25  | abr/25  | mai/25  | jun/25  | jul/25  | ago/25  |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Endividamento Geral         | 189,48% | 190,45% | 192,53% | 192,88% | 195,82% | 196,29% |
| Composição do Endividamento | 46,97%  | 47,08%  | 47,08%  | 47,19%  | 47,03%  | 47,19%  |

Em agosto/25, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 40,6 milhões, o que corresponde a 196,29% do valor dos seus ativos. O indicador de composição do endividamento, referente às dívidas de curto prazo, aumentou levemente de 47,03% para 47,19%.

A seguir, é apresentada a representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento ao longo do semestre:



#### 4.2.3 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 líquida.

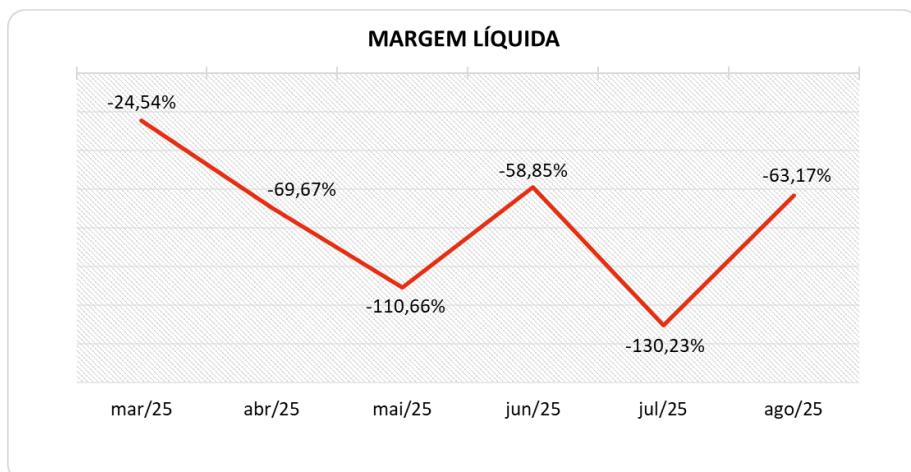
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando.

**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 | mar/25  | abr/25  | mai/25   | jun/25  | jul/25   | ago/25  |
|--------------------------|---------|---------|----------|---------|----------|---------|
| Margem Líquida           | -24,54% | -69,67% | -110,66% | -58,85% | -130,23% | -63,17% |
| Rentabilidade do Ativo   | -0,35%  | -0,72%  | -1,10%   | -0,38%  | -1,54%   | -0,36%  |
| Produtividade            | 0,01    | 0,01    | 0,01     | 0,01    | 0,01     | 0,01    |

Observa-se oscilações no período, com as Recuperandas apresentando margens **negativas** ao longo de todo o semestre, incluindo o mês de análise.

A seguir, apresentamos a representação gráfica da oscilação da margem líquida ao longo do semestre:

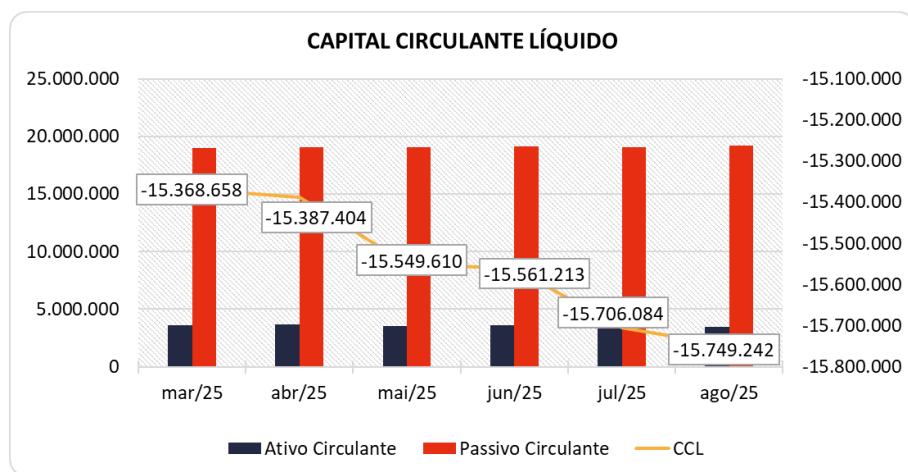


#### 4.2.4 Capital Circulante Líquido

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.

Observa-se que as Recuperandas aumentaram seu Capital de Giro Líquido (CCL) **negativo** em 0,27%, equivalente a R\$ 43 mil em relação ao mês anterior, totalizando um saldo negativo de R\$ 15,7 milhões.

Para uma melhor compreensão, segue a representação gráfica da composição do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:



## 4.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas para o último trimestre. Neste período, as empresas registraram um prejuízo de R\$ 75 mil.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO               | jun/25         | Jul/25          | AV             | ago/25         | AV            | Média jan24 a dez24 | AV            | Média jan25 a ago25 | AV            | AH ago25/jul25 | Variação ago25/jul25 |
|---|----------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------|----------------------|
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>     | <b>166.225</b> | <b>298.651</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>138.750</b> | <b>100,0%</b> | <b>274.843</b>      | <b>100,0%</b> | <b>293.443</b>      | <b>100,0%</b> | <b>-53,5%</b>  | <b>-159.902</b>      |
| ( - ) Deduções das Receitas             | -29.701        | -53.997         | -18,1%         | -19.275        | -13,9%        | -45.025             | -16,4%        | -55.618             | -19,0%        | -64,3%         | 34.721               |
| ( = ) Receitas Operacionais Líquidas    | <b>136.525</b> | <b>244.655</b>  | <b>81,9%</b>   | <b>119.474</b> | <b>86,1%</b>  | <b>229.818</b>      | <b>83,6%</b>  | <b>237.825</b>      | <b>81,0%</b>  | <b>-51,2%</b>  | <b>-125.181</b>      |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos       | -129.871       | -257.428        | -86,2%         | -83.846        | -60,4%        | -194.827            | -70,9%        | -203.558            | -69,4%        | -67,4%         | 173.581              |
| ( = ) Lucro Bruto                       | <b>6.653</b>   | <b>-12.773</b>  | <b>-4,3%</b>   | <b>35.628</b>  | <b>25,7%</b>  | <b>34.990</b>       | <b>12,7%</b>  | <b>34.267</b>       | <b>11,7%</b>  | <b>-378,9%</b> | <b>48.401</b>        |
| ( - ) Despesas Operacionais             | -81.405        | -323.882        | -108,4%        | -119.292       | -86,0%        | -156.493            | -56,9%        | -169.629            | -57,8%        | -63,2%         | 204.590              |
| ( = ) Resultado Operacional (Ebitda)    | <b>-74.752</b> | <b>-336.655</b> | <b>-112,7%</b> | <b>-83.664</b> | <b>-60,3%</b> | <b>-121.503</b>     | <b>-44,2%</b> | <b>-135.361</b>     | <b>-46,1%</b> | <b>-75,1%</b>  | <b>252.991</b>       |
| ( - ) Depreciação e Amortizações        | -15.774        | -15.774         | -5,3%          | -15.764        | -11,4%        | -23.163             | -8,4%         | -22.924             | -7,8%         | -0,1%          | 10                   |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos     | 10.176         | 33.812          | 11,3%          | 22.365         | 16,1%         | 15.430              | 5,6%          | 23.776              | 8,1%          | -33,9%         | -11.446              |
| ( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO    | <b>-80.350</b> | <b>-318.617</b> | <b>-106,7%</b> | <b>-77.062</b> | <b>-55,5%</b> | <b>-129.236</b>     | <b>-47,0%</b> | <b>-134.510</b>     | <b>-45,8%</b> | <b>-75,8%</b>  | <b>241.555</b>       |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional       | 0              | 0               | 0,0%           | 1.594          | 1,1%          | 40.558              | 14,8%         | 249                 | 0,1%          | 0,0%           | 1.594                |
| ( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov. | <b>-80.350</b> | <b>-318.617</b> | <b>-106,7%</b> | <b>-75.468</b> | <b>-54,4%</b> | <b>-88.678</b>      | <b>-32,3%</b> | <b>-134.260</b>     | <b>-45,8%</b> | <b>-76,3%</b>  | <b>243.149</b>       |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL          | 0              | 0               | 0,0%           | 0              | 0,0%          | 0                   | 0,0%          | 0                   | 0,0%          | 0,0%           | 0                    |
| ( = ) Resultado Líquido do Exercício    | <b>-80.350</b> | <b>-318.617</b> | <b>-106,7%</b> | <b>-75.468</b> | <b>-54,4%</b> | <b>-88.678</b>      | <b>-32,3%</b> | <b>-134.260</b>     | <b>-45,8%</b> | <b>-76,3%</b>  | <b>243.149</b>       |

### 4.3.1 Receitas

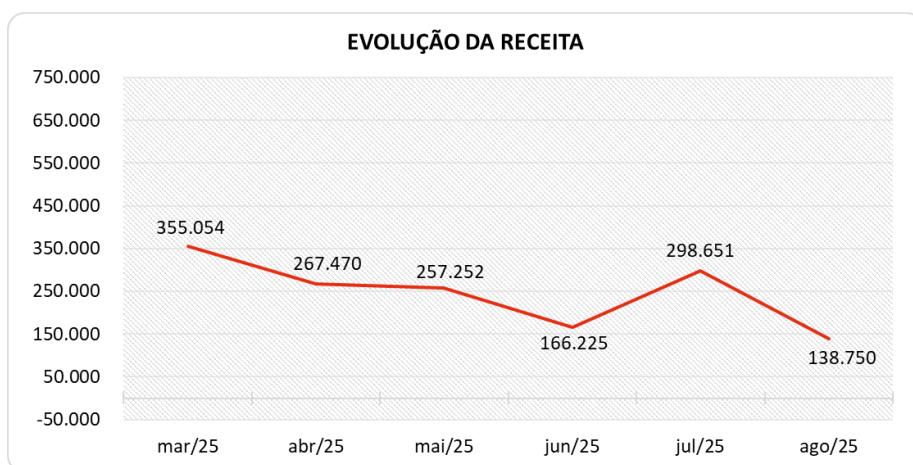
Em agosto/25, as receitas totalizaram R\$ 138 mil, registrando uma queda de R\$ 159 mil em comparação com julho/25, quando o faturamento foi de R\$ 298 mil.

A seguir, apresentamos o quadro das receitas obtidas nos últimos seis meses, onde é possível observar as oscilações ocorridas no período.

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS | mar/25         | abr/25         | mai/25         | jun/25         | jul/25         | ago/25         |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Receita Bruta Vendas no País | 296.260        | 261.822        | 257.252        | 166.225        | 289.215        | 138.750        |
| Receita de Serviços no País  | 58.794         | 5.648          | 0              | 0              | 9.436          | 0              |
| <b>Total</b>                 | <b>355.054</b> | <b>267.470</b> | <b>257.252</b> | <b>166.225</b> | <b>298.651</b> | <b>138.750</b> |

No mês de análise, 100% da receita está alocada em Receita Bruta de Vendas no País.

Para melhor compreensão, segue a representação gráfica do semestre, que ilustra as variações nas receitas.



### 4.3.2 Lucro Bruto

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

| DEDUÇÕES E CUSTOS                    | mar/25         | abr/25         | mai/25         | jun/25         | jul/25         | ago/25         |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ( - ) Deduções das Receitas          | -53.899        | -48.113        | -48.549        | -29.701        | -53.997        | -19.275        |
| ( = ) Receitas Operacionais Líquidas | <b>301.155</b> | <b>219.357</b> | <b>208.703</b> | <b>136.525</b> | <b>244.655</b> | <b>119.474</b> |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos    | -223.176       | -219.500       | -187.063       | -129.871       | -257.428       | -83.846        |
| ( = ) Lucro Bruto                    | <b>77.978</b>  | <b>-143</b>    | <b>21.640</b>  | <b>6.653</b>   | <b>-12.773</b> | <b>35.628</b>  |
| % Lucro Bruto                        | <b>21,96%</b>  | <b>-0,05%</b>  | <b>8,41%</b>   | <b>4,00%</b>   | <b>-4,28%</b>  | <b>25,68%</b>  |

As deduções das receitas e os custos dos produtos vendidos totalizaram 74,3% do faturamento de agosto/25, demonstrando uma queda de 30% se comparado ao mês anterior. Como resultado, o lucro bruto foi positivo em R\$ 35 mil.

Em 2025, o resultado bruto médio mensal acumulado foi de R\$ 34 mil.

### 4.3.3 Evolução Do Ebitda

Apesar do lucro bruto positivo no mês de agosto/25, as Recuperandas não conseguiram cobrir as despesas operacionais, que totalizaram R\$ 119 mil. Como resultado, o Lucro antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBITDA) encerrou o mês com um valor negativo de R\$ 83 mil.

A seguir, apresentamos a evolução do EBITDA das Recuperandas:

| CONTAS                               | mar/25         | abr/25          | mai/25          | jun/25         | jul/25          | ago/25         |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| ( = ) Lucro Bruto                    | <b>77.978</b>  | -143            | 21.640          | 6.653          | -12.773         | 35.628         |
| ( - ) Despesas Operacionais          | -152.485       | -167.973        | -203.861        | -81.405        | -323.882        | -119.292       |
| ( = ) Resultado Operacional (Ebitda) | <b>-74.507</b> | <b>-168.116</b> | <b>-182.221</b> | <b>-74.752</b> | <b>-336.655</b> | <b>-83.664</b> |

### 4.3.4 Resultado Operacional x Resultado Líquido

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pelas Recuperandas até agosto de 2025.

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

| CONTAS                                  | mar/25  | abr/25   | mai/25   | jun/25  | jul/25   | ago/25  |
|---|---------|----------|----------|---------|----------|---------|
| ( = ) Resultado Operacional (Ebitda)    | -74.507 | -168.116 | -182.221 | -74.752 | -336.655 | -83.664 |
| ( - ) Depreciação e Amortizações        | -18.442 | -14.277  | -66.540  | -15.774 | -15.774  | -15.764 |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos     | 19.049  | 29.557   | 17.407   | 10.176  | 33.812   | 22.365  |
| ( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO    | -73.899 | -152.836 | -231.354 | -80.350 | -318.617 | -77.062 |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional       | 0       | 0        | 400      | 0       | 0        | 1.594   |
| ( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov. | -73.899 | -152.836 | -230.954 | -80.350 | -318.617 | -75.468 |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL          | 0       | 0        | 0        | 0       | 0        | 0       |
| ( = ) Resultado Líquido do Exercício    | -73.899 | -152.836 | -230.954 | -80.350 | -318.617 | -75.468 |

Após a incorporação das Depreciações e Amortizações e dos Encargos financeiros, as Recuperandas encerraram o período com o Resultado Líquido do Exercício desfavorável na ordem de R\$ 75 mil.

## 4.4 Fluxo de Caixa

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades, demonstrando as entradas e saídas de recursos do negócio em um determinado período.

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

| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA                         | mar/25         | abr/25         | mai/25         | jun/25         | jul/25         | ago/25         |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |                |                |                |                |                |                |
| Movimentação de clientes a receber                     | 891.511        | 877.089        | 721.169        | 626.774        | 715.167        | 667.076        |
| Movimentação de outros créditos a receber              | -19.152        | -122.488       | 14.256         | -16.132        | 57.715         | -27.134        |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | -540.149       | -470.366       | -470.366       | -470.366       | -429.966       | -470.366       |
| ( - ) Movimentação de fornecedores                     | -223.400       | -233.022       | -55.892        | -185.612       | -169.118       | -177.281       |
| ( - ) Movimentação de tributos                         | -24.611        | -26.151        | -25.043        | -21.008        | -27.998        | -8.946         |
| ( - ) Movimentação de despesas                         | -101.872       | -110.773       | -186.711       | -42.644        | -268.413       | -70.049        |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações                | 115.078        | 44.336         | -19.287        | 50.873         | 47.222         | 19.835         |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo  | -121.962       | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>-24.557</b> | <b>-41.375</b> | <b>-21.873</b> | <b>-58.114</b> | <b>-75.391</b> | <b>-66.864</b> |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |                |                |                |                |                |                |
| Movimentação de investimentos permanentes              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | 49.044         | 47.821         | 0              | 50.766         | 50.766         | 50.766         |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>49.044</b>  | <b>47.821</b>  | <b>0</b>       | <b>50.766</b>  | <b>50.766</b>  | <b>50.766</b>  |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |                |                |                |                |                |                |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | 33.206         | -3.458         | -2.251         | -1.207         | -43.968        | -1.207         |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | -33.249        | 2.208          | 2.208          | 2.208          | 66.807         | 11.703         |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos    | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b> | <b>-43</b>     | <b>-1.250</b>  | <b>-43</b>     | <b>1.001</b>   | <b>22.839</b>  | <b>10.496</b>  |
| <b>Atividades do PRJ</b>                               |                |                |                |                |                |                |
| Movimentação do PRJ                                    | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>            | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Atividades do PL</b>                                |                |                |                |                |                |                |
| Movimentação do PL                                     | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <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>0</b>       |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>24.444</b>  | <b>5.196</b>   | <b>-21.916</b> | <b>-6.348</b>  | <b>-1.787</b>  | <b>-5.603</b>  |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | -3.642         | 20.802         | 25.999         | 4.083          | -2.265         | -4.051         |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | 20.802         | 25.999         | 4.083          | -2.265         | -4.051         | -9.654         |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>24.444</b>  | <b>5.196</b>   | <b>-21.916</b> | <b>-6.348</b>  | <b>-1.787</b>  | <b>-5.603</b>  |

Em agosto/25, as Recuperandas registraram uma variação líquida do caixa negativa em R\$ 5 mil, indicando uma baixa no saldo de caixa. Isso significa que, dentro da movimentação de dinheiro relacionada às operações das empresas, os pagamentos superaram os recebimentos, resultando em um saldo de caixa negativo de R\$ 9 mil 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

