



Fevereiro/2026

9º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

TSM TRANSPORTES LTDA - ME





Administradora Judicial
ajtsmtransportes@valorconsultores.com.br

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0042422-66.2024.8.16.0021
4ª VARA CÍVEL E EMPRESARIAL REGIONAL DA COMARCA
DE CASCAVEL/PR



SUMÁRIO

1. Glossário Online.....	4	4.4. Imobilizado.....	14
2. Cronograma Processual.....	5	5. Análise de Resultados.....	15
3. Informações Operacionais.....	6	5.1. Análise de Faturamento.....	16
3.1. Constatação das Condições de Funcionamento.....	6	5.2. Índices de Liquidez.....	17
3.2. Quadro Funcional.....	8	6. Endividamento.....	18
4. Informações Financeiras.....	9	6.1. Endividamento Total.....	18
4.1. Balanço Patrimonial.....	9	6.2. Endividamento Sujeito à Recuperação Judicial.....	19
4.1.1. Principais Movimentações do Ativo.....	10	7. Fluxo de Caixa.....	20
4.1.2. Principais Movimentações do Passivo.....	11	7.1. Principais Fontes de Entrada.....	21
4.2. Contas a Receber.....	12	7.2. Principais Saídas.....	21
4.3. Contas a Pagar.....	13		



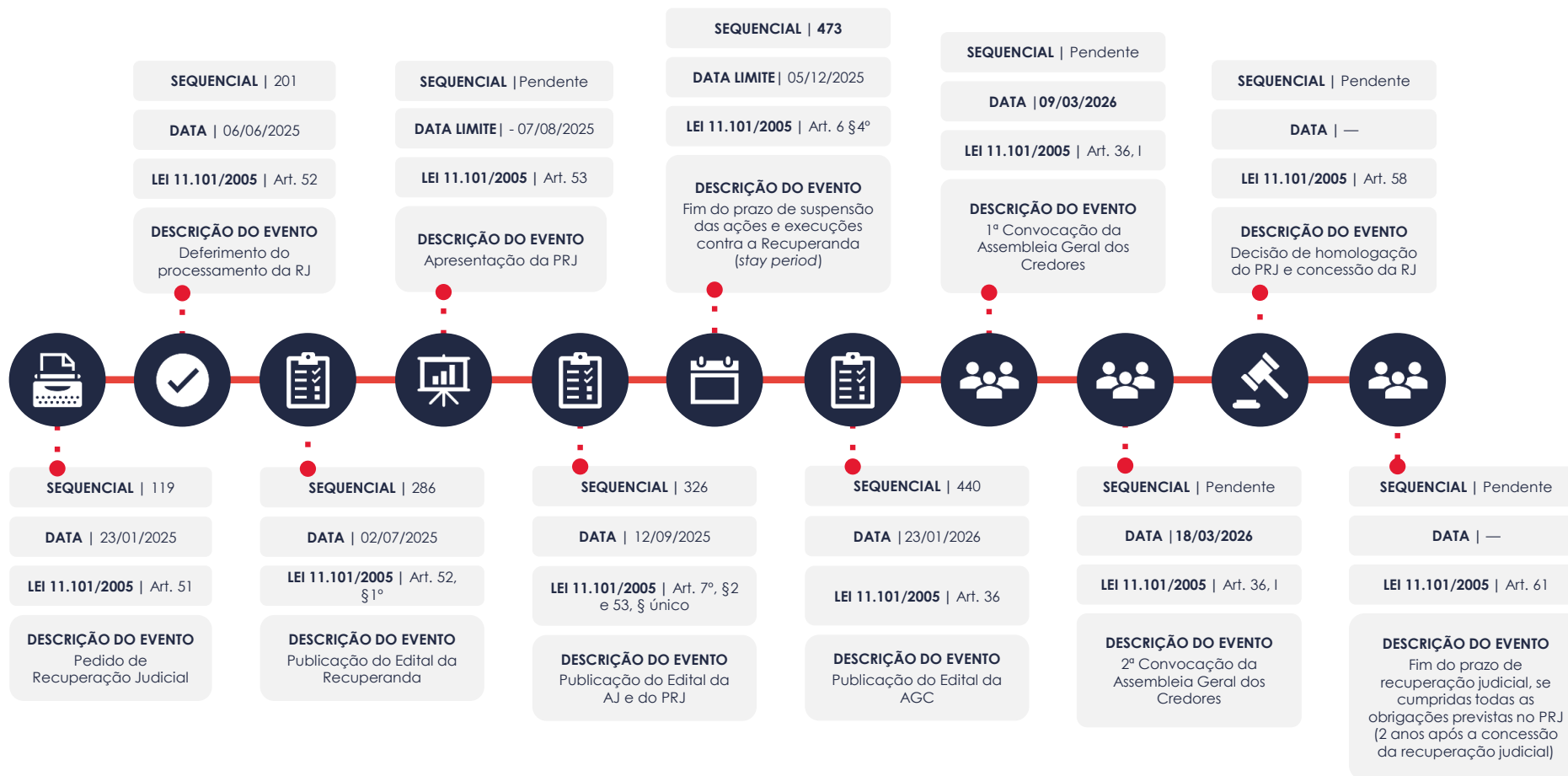
1. GLOSSÁRIO ONLINE

www.valorconsultores.com.br

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 AJ, Cleverson Marcel Colombo, através de reunião realizada por aplicativo de vídeo conferência no dia 18/02/2026, com o sócio proprietário da Recuperanda, Sr. Marcos José Prodescimo.

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

- Mantém em normalidade os serviços de frete de milho e soja na região, abrangendo o transporte entre a região de Matupá/MT e o Porto de Miritituba/PA.
- Relatou, ainda, dificuldades logísticas no início do ano em razão das chuvas, que tornaram intransitável o trecho final da estrada com destino a Miritituba/PA, por se tratar de via não pavimentada.
- Atualmente, a empresa está realizando o transporte da safra de soja, havendo elevada demanda pelo serviço.
- Ademais, informou que os caminhões chegam a aguardar até 72 horas para descarregamento, o que reduz o número de viagens realizadas no período. Por outro lado, destacou que o valor do frete encontra-se em patamar favorável para a época.



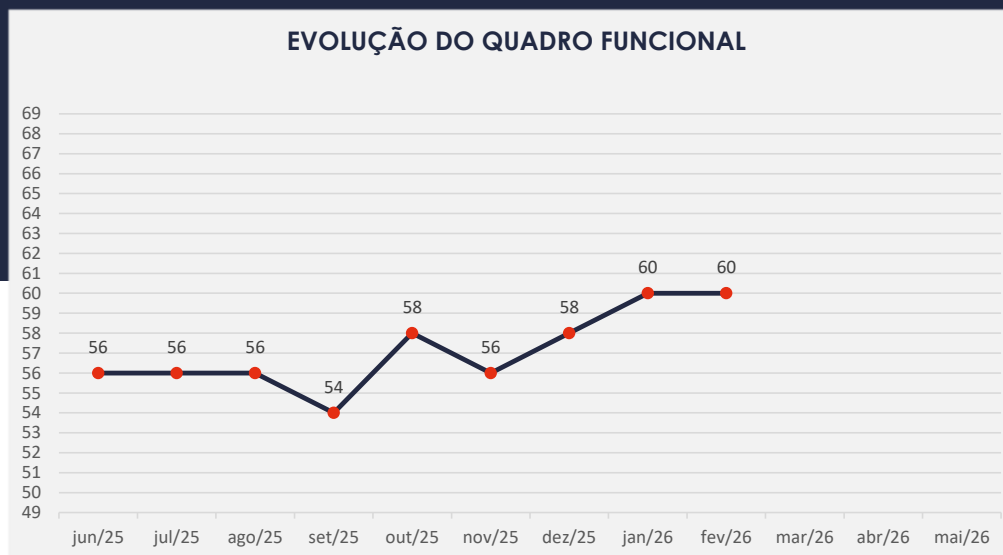
- Seus principais clientes são a Cargill e a COFCO, além de atender outras transportadoras e atuar em serviços de agenciamento.
 - A frota permanece composta por 61 caminhões, todos com seguros e manutenções em dia, encontrando-se em excelente estado de conservação.
 - Mantém regularidade na movimentação bancária, operando junto ao Banco do Brasil.
 - O faturamento de janeiro/2026 foi da ordem de R\$ 3,5 milhões, ressaltando que o mês teve início a partir do dia 12 e com dificuldades logísticas.
 - Os recebimentos pelos fretes são realizados por meio de troca de carta-frete junto a postos de combustíveis.
 - Quanto aos custos com óleo diesel, estes representam atualmente cerca de 55% do custo operacional total.
- Sobre os contratos de alienação fiduciária dos caminhões, declarou estar ciente do atual cenário, especialmente quanto ao término do stay period e ao risco de eventual busca e apreensão dos caminhões. Informou que, há meses, vem buscando contato com os credores — tais como Volkswagen, Volvo, Scania e Daycoval — com a finalidade de viabilizar acordos. No entanto, relatou dificuldades recorrentes na identificação do escritório jurídico responsável pelos contratos ou mesmo na obtenção de retorno direto das respectivas instituições financeiras. Ressaltou que a prioridade é a formalização de acordos, a fim de afastar o risco de apreensão dos bens e assegurar a regular continuidade das atividades empresariais.
 - Em relação ao imóvel ocupado em Matupá/MT, onde funciona a atividade, é alugado pelo valor mensal de R\$ 13.500,00.
 - Quanto à sede em Toledo/PR, não houve nenhuma alteração, tratando-se da residência de sua sogra, onde são recebidas correspondências e formalizado o faturamento.



3.2. Quadro Funcional

Pelas informações prestadas no corrente mês, atualmente a Recuperanda conta com 60 funcionários diretos. Complementarmente, foi informado que os salários e os recolhimentos previdenciários estão em dia e que irá contratar mais funcionários em fevereiro/2026.

O gráfico abaixo compara o quadro de funcionários, registrados ou não, da Recuperanda ao longo dos meses, desde o pedido de Recuperação Judicial até os dias atuais:



4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1. Balanço Patrimonial

A seguir, apresentamos os dados detalhados da composição dos Ativos e Passivos, bem como suas variações ocorridas no último trimestre.

www.valorconsultores.com.br

BALANÇO PATRIMONIAL	nov/25	AV	dez/25	AV	jan/26	AV	AH
ATIVO							
Ativo Circulante							
Caixa e Equivalentes a Caixa	308.596	0,8%	269.722	0,7%	89.749	0,2%	-66,7%
Créditos	6.867.898	17,7%	6.811.914	18,1%	7.286.078	19,8%	7,0%
Outros Créditos	81.671	0,2%	81.671	0,2%	81.671	0,2%	0,0%
Estoques	3.878	0,0%	1.939	0,0%	1.939	0,0%	0,0%
Despesas Futuras a Apropriar	89.315	0,2%	89.315	0,2%	89.315	0,2%	0,0%
Total do Ativo Circulante	7.351.360	18,9%	7.254.562	19,3%	7.548.753	20,5%	4,1%
Ativo Não Circulante							
Outros Créditos	131.629	0,3%	131.629	0,3%	131.629	0,4%	0,0%
Mútuos com Partes não Relacionadas	171.725	0,4%	181.309	0,5%	181.309	0,5%	0,0%
Investimentos	5.098	0,0%	5.098	0,0%	5.098	0,0%	0,0%
Imobilizado	31.142.440	80,3%	30.065.118	79,9%	29.023.687	78,7%	-3,5%
Total do Ativo Não Circulante	31.450.893	81,1%	30.383.155	80,7%	29.341.724	79,5%	-3,4%
TOTAL DO ATIVO	38.802.252	100,0%	37.637.717	100,0%	36.890.476	100,0%	-2,0%

9



4.1.1. Principais Movimentações do Ativo

Caixa e Equivalentes a Caixa: Em janeiro/26, o grupo apresentou um saldo de R\$ 89 mil, composto pelas contas “Caixa” e “Bancos com Movimento”. Observou-se uma baixa de R\$ 179 mil em relação ao mês anterior, ocorrendo principalmente na segunda conta citada.

Créditos: O grupo composto atualmente por “Duplicatas a Receber” e “Tributos a Recuperar” registrou um saldo de R\$ 7,2 milhões ao final de janeiro/26, representando 19,8% do ativo total. No período de dezembro de 2025 a janeiro de 2026, houve um aumento de R\$ 474 mil.



BALANÇO PATRIMONIAL	nov/25	AV	dez/25	AV	jan/26	AV	AH
PASSIVO							
Passivo Circulante							
Empréstimos e Financiamentos	3.333.216	8,6%	3.306.787	8,8%	3.293.715	8,9%	-0,4%
Fornecedores	2.025.310	5,2%	2.025.310	5,4%	2.020.310	5,5%	-0,2%
Obrigações Tributárias	450.445	1,2%	449.656	1,2%	448.576	1,2%	-0,2%
Obrigações Trabalhistas	614.593	1,6%	947.168	2,5%	1.032.101	2,8%	9,0%
Provisões	588.568	1,5%	468.336	1,2%	515.361	1,4%	10,0%
Credores Recuperação Judicial	2.648.841	6,8%	2.652.901	7,0%	2.652.901	7,2%	0,0%
Total do Passivo Circulante	9.660.973	24,9%	9.850.158	26,2%	9.962.964	27,0%	1,1%
Passivo Não Circulante							
Empréstimos e Financiamentos	35.564.115	91,7%	33.648.349	89,4%	33.648.349	91,2%	0,0%
Obrigações Tributárias	-495	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Total do Passivo Não Circulante	35.563.620	91,7%	33.648.349	89,4%	33.648.349	91,2%	0,0%
Patrimônio Líquido							
Capital Social	150.000	0,4%	150.000	0,4%	150.000	0,4%	0,0%
Reservas de Lucros	2.774.967	7,2%	2.774.967	7,4%	2.774.967	7,5%	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	567.665	1,5%	567.665	1,5%	-6.050.449	-16,4%	-1165,8%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-7.204.572	-18,6%	-6.618.113	-17,6%	-860.047	-2,3%	-87,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-2.710.400	-7,0%	-2.735.308	-7,3%	-2.735.308	-7,4%	0,0%
Total do Patrimônio Líquido	-6.422.341	-16,6%	-5.860.790	-15,6%	-6.720.837	-18,2%	14,7%
TOTAL DO PASSIVO	38.802.252	100,0%	37.637.717	100,0%	36.890.476	100,0%	-2,0%

www.valorconsultores.com.br

4.1.2. Principais Movimentações do Passivo

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Em janeiro/26, os empréstimos e financiamentos de curto prazo apresentaram um montante de R\$ 3,2 milhões. No longo prazo, o saldo foi de R\$ 33,6 milhões. No período analisado, observou-se uma redução de R\$ 13 mil no curto prazo, enquanto no longo prazo não houve movimentação.

Obrigações Trabalhistas: Este grupo, composto por encargos sociais a recolher (INSS, FGTS e IRRF), apresentou uma alta de R\$ 84 mil em janeiro/26. Com isso, o saldo finalizou o mês em R\$ 1 milhão.

Provisões: Este grupo de provisões trabalhistas demonstrou no mês de janeiro/26 um montante de R\$ 515 mil. No período de análise, dezembro de 2025 a janeiro de 2026, houve um aumento de 10%, equivalente a R\$ 47 mil.

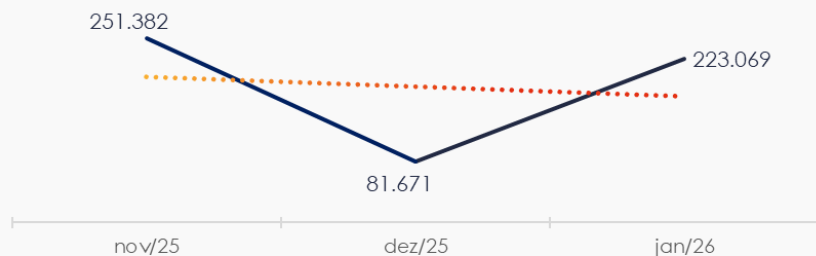
11



4.2. Contas a Receber

Os valores com vencimento a curto prazo são compostos por duplicatas a receber e bloqueios judiciais, que apresentam saldo total de R\$ 223 mil. No período de dezembro de 2025 a janeiro de 2026, houve um aumento de R\$ 141 mil.

CONTAS A RECEBER - CURTO PRAZO



As Contas a Receber em longo prazo mostraram valores relacionados a mútuos com partes não relacionadas, totalizando R\$ 181 mil em janeiro de 2026.

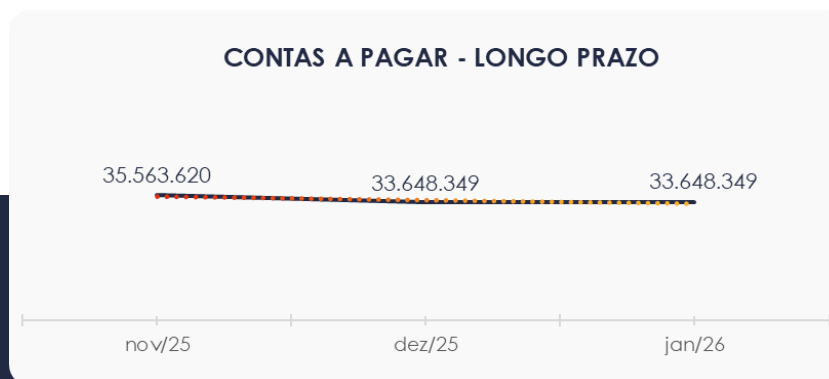
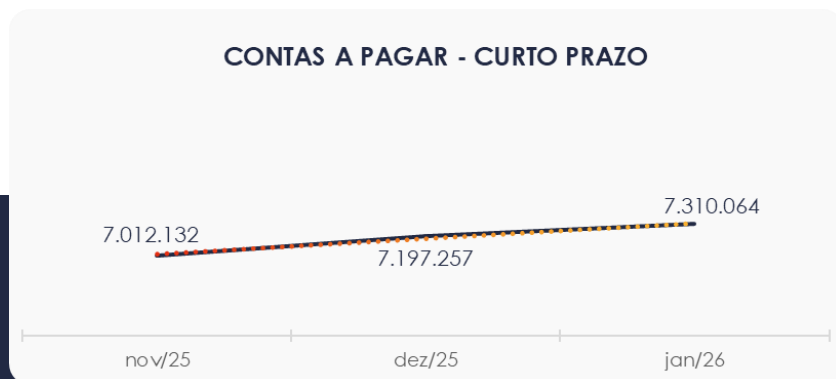
CONTAS A RECEBER - LONGO PRAZO



4.3. Contas a Pagar

Com um saldo de R\$ 7,3 milhões, as contas a pagar no curto prazo é predominantemente composta por “Empréstimos e Financiamentos” e “Fornecedores”, que representam 45,1% e 27,6%, respectivamente, do total.

Os valores a pagar a longo prazo, conforme mostrado no gráfico abaixo, totalizam R\$ 33,6 milhões, sendo compostos exclusivamente por Empréstimos e Financiamentos.



4.4. Imobilizado

Em janeiro/26, este grupo apresentou um saldo de R\$ 29 milhões, correspondendo a 78,7% do ativo total, com predominância na conta "Veículos". No decorrer do mês, foram contabilizados apenas valores referentes à depreciação, totalizando R\$ 1 milhão.

Para melhor visualização, ao lado encontra-se o quadro com a composição detalhada do grupo.

IMOBILIZADO	nov/25	dez/25	jan/26	AV	Varição
Veículos	79.505.046	79.505.046	79.505.046	273,9%	0
Móveis e Utensílios	7.196	7.196	7.196	0,0%	0
Licença de Uso de Software	12.185	12.185	12.185	0,0%	0
(-) Depreciação Acumulada	-48.381.987	-49.459.309	-50.500.740	-174,0%	-1.041.431
TOTAL	31.142.440	30.065.118	29.023.687	100,0%	-1.041.431



5. ANÁLISE DE RESULTADOS

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados da Recuperanda no mês de janeiro/26, que revelou um **prejuízo** de R\$ 860 mil.

www.valorconsultores.com.br

DRE	nov/25	dez/25	AV	jan/26	AV	Acum. 2025	Acum. 2026
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	3.826.663	3.878.151	100,0%	3.748.397	100,0%	46.217.650	3.748.397
(-) Deduções das receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	-158	0
(=) Receitas líquidas	3.826.663	3.878.151	100,0%	3.748.397	100,0%	46.217.491	3.748.397
(-) Custos das Vendas e Serviços	-2.299.878	-2.453.738	-63,3%	-2.177.541	-58,1%	-30.242.858	-2.177.541
(=) Lucro bruto	1.526.785	1.424.413	36,7%	1.570.856	41,9%	15.974.634	1.570.856
(-) Despesas operacionais	-1.416.501	-1.262.033	-32,5%	-2.396.313	-63,9%	-11.507.848	-2.396.313
(=) EBITDA	110.283	162.380	4,2%	-825.457	-22,0%	4.466.785,53	-825.456,84
(-) Depreciação e amortização	-1.077.322	-1.077.322	-27,8%	0	0,0%	-14.098.262	0
(-) Encargos financeiros líquidos	-1.774	1.505.338	38,8%	-1.511	0,0%	2.060.095	-1.511
(=) Resultado antes do RNO	-968.812	590.395	15,2%	-826.968	-22,1%	-7.571.382	-826.968
(+ / -) RNO	-4.514	-3.937	-0,1%	-33.078	-0,9%	953.268	-33.078
(=) Resultado antes do IR e CS	-973.327	586.458	15,1%	-860.047	-22,9%	-6.618.113	-860.047
(-) IR e CS	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-973.327	586.458	15,1%	-860.047	-22,9%	-6.618.113	-860.047

15



5.1. Análise de Faturamento

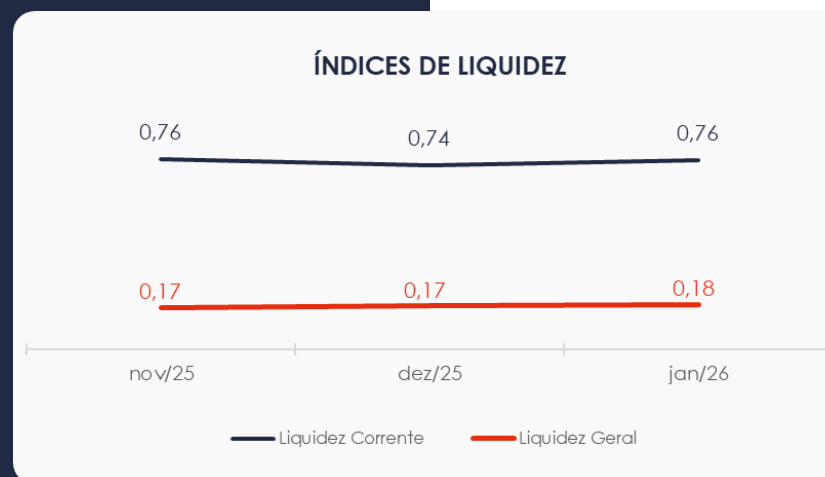
Conforme o quadro de obtenção de receitas do semestre, é possível observar as oscilações ocorridas no período. Em janeiro/26, a receita foi de R\$ 3,7 milhões, proveniente exclusivamente da prestação de serviços de frete.



5.2. Índices de Liquidez

O **índice de liquidez geral** da Recuperanda apresentou estabilidade entre dezembro de 2025 e janeiro de 2026, atingindo o valor de **0,18**. Esse resultado indica que a empresa **não dispõe** de ativos suficientes para cobrir suas dívidas de curto e longo prazo, possuindo uma capacidade de pagamento de **R\$ 0,18** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

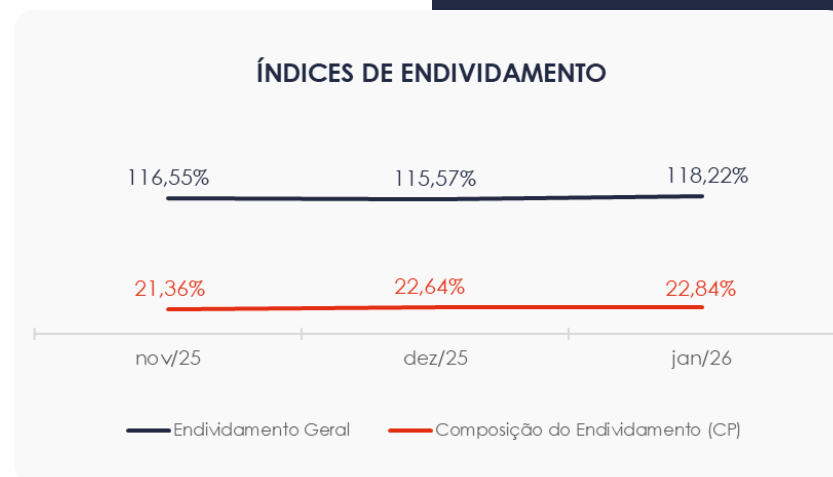
Já o **índice de liquidez corrente**, que avalia a capacidade da empresa de honrar suas obrigações de curto prazo, registrou uma alta, apresentando um índice de **0,76** em janeiro/26. Assim, o indicador demonstra **insuficiência** de recursos para pagamento das obrigações de curto prazo.



6. ENDIVIDAMENTO

6.1. Endividamento Total

No mês em análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 43,6 milhões, representando 118,22% do ativo total. Além disso, as dívidas vencidas a curto prazo correspondem a 22,84% do endividamento total.



6.2. Endividamento Sujeito à Recuperação Judicial

Em relação aos credores sujeitos aos efeitos do PRJ, a Recuperanda alocou um saldo de R\$ 2,6 milhões, sendo R\$ 1,2 milhão correspondente à Classe III – Quirografário e R\$ 1,3 milhão à Classe IV - Credores ME/EPP.

CREDORES RECUPERAÇÃO JUDICIAL	jan/26	AV
Fornecedores Classe III	1.265.052	47,7%
Fornecedores Classe IV	1.387.849	52,3%
TOTAL	2.652.901	100,0%



7. FLUXO DE CAIXA

Para uma melhor compreensão, apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da Recuperanda, elaborada pelo método direto, referente aos últimos três meses.

www.valorconsultores.com.br

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/25	dez/25	jan/26
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Movimentação de clientes a receber	3.823.597	3.878.151	3.748.397
Movimentação de outros créditos	-192.100	46.401	-474.164
Movimentação de fornecedores	-2.303.756	-2.451.799	-2.182.541
Movimentação de tributos	-1.834	-294	-1.080
Movimentação de despesas e outras obrig.	-1.612.075	451.710	-2.298.945
Fluxo das atividades operacionais	-286.168	1.924.169	-1.208.333
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Movimentação de investimentos	0	0	0
Movimentação de imobilizado	0	0	1.041.431
Movimentação de intangível	0	0	0
Fluxo das atividades de investimentos	0	0	1.041.431
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Movimentação de empr. e financ.	-13.072	-1.942.196	-13.072
Fluxo das atividades de financiamento	-13.072	-1.942.196	-13.072
ATIVIDADES DE CREDORES RJ			
Movimentação de credores RJ	-4.060	4.060	0
Fluxo das atividades de credores RJ	-4.060	4.060	0
ATIVIDADES DE PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Movimentação de patrimônio líquido	0	-24.908	0
Fluxo das atividades de patrimônio líquido	0	-24.908	0
Variação líquida do caixa	-303.300	-38.874	-179.973

20



7.1. Principais Fontes de Entrada

As fontes de entrada durante o período de análise foram relacionadas a recebimentos de clientes e movimentação de imobilizado, totalizando R\$ 4,7 milhões.

7.2. Principais Saídas

As saídas no mês de janeiro/26 foram referentes a pagamentos de fornecedores, tributos, movimentação de outros créditos, outras obrigações e empréstimos e financiamentos, totalizando R\$ 4,9 milhões.

Por fim, destaca-se que a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi negativa, com uma queda de R\$ 179 mil em janeiro/26.





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



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJXJ8 CDF9Y PNRFH SRPV3