



Março/2026

9º 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

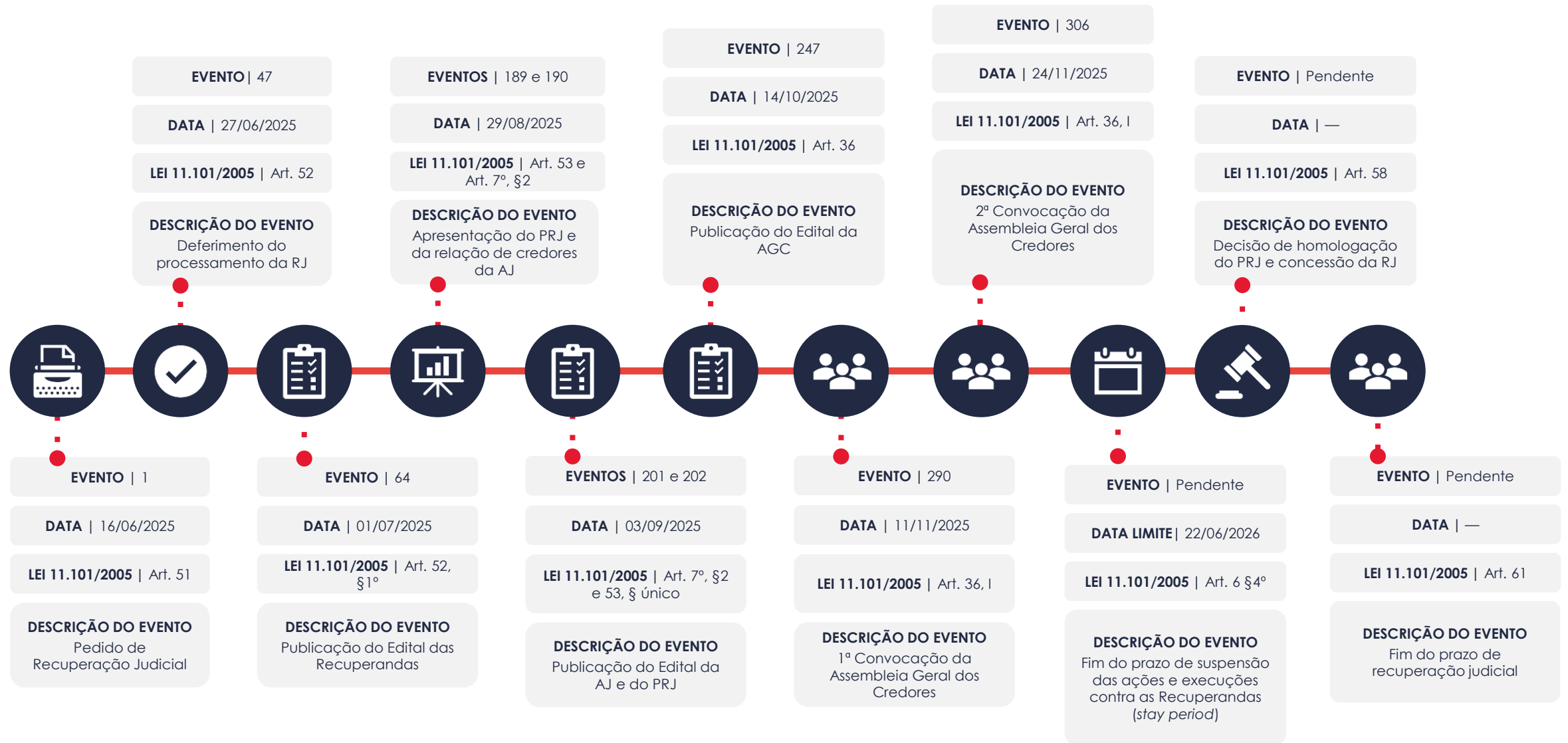


1. Glossário Online	3	4.5. Imobilizado e Intangível.....	15
2. Cronograma Processual	4	5. Análise de Resultados	16
3. Informações Operacionais	5	5.1. Análise de Faturamento.....	17
3.1. Constatação das Condições de Funcionamento.....	5	5.2. Índices de Liquidez.....	18
3.2. Quadro Funcional.....	7	6. Endividamento	19
4. Informações Financeiras	8	6.1. Endividamento Total.....	19
4.1. Balanço Patrimonial – Consolidado.....	8	6.2. Endividamento Fiscal.....	20
4.2. Contas a Receber.....	12	7. Fluxo de Caixa	21
4.3. Contas a Pagar.....	13	7.1. Principais Fontes de Entrada.....	22
4.4. Estoques.....	14	7.2. Principais Saídas.....	22

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 13/03/2026 com o responsável pelo financeiro, Sr. Rafael Antônio da Silva.

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

- Quanto às medidas para reestruturação das atividades, estas permanecem em fase de implementação.
- Após a aprovação do plano em AGC, pendem certidões para fins de homologação, sendo informado que: i. No fisco estadual possui CND, tendo aderido ao REFIS; ii. No fisco federal realizou adesão parcial, representando cerca de 70% do débito, já tendo adimplido a 3ª parcela. O saldo remanescente, denominado “não elegível”, é objeto de pedido de transação individual; iii. Quanto ao fisco municipal, há tratativas junto à Prefeitura para equacionamento; iv. O valor mensal dos parcelamentos em andamento é da ordem de R\$ 100 mil (federal) e R\$ 50 mil (estadual).

- O faturamento em fevereiro/2026 atingiu R\$ 2,297 milhões na Litoral Tinturaria e R\$ 61.489 mil na Heil Malhas.
- Guarda expectativa, a partir de março/2026, de incremento no faturamento da Heil Malhas, em razão de vendas já realizadas, bem como de geração de caixa para pagamento do passivo concursal a partir de setembro/2026.
- As empresas estão conseguindo cumprir com o pagamento de todas as obrigações, ao mesmo tempo em que vêm promovendo a redução dos custos operacionais.
- 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.
- O volume de produção na Litoral Tinturaria varia entre 400 e 450 toneladas por mês, volume que se mantém estável, ressalvando-se que, neste período, ocorre a mudança do tipo de malha. Já na Heil Malhas, a produção é sob demanda.

3.2. Quadro Funcional

Conforme as informações obtidas em reunião, as Recuperandas contam, atualmente, com 137 funcionários, distribuídos nas diversas unidades, conforme gráfico ao lado:

Destacou-se o pagamento regular dos salários.



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 dezembro de 2025 a janeiro de 2026.

BALANÇO PATRIMONIAL	nov/25	AV	dez/25	AV	jan/26	AV	AH
ATIVO							
Ativo Circulante							
Caixa e Equivalentes de Caixa	944.683	3,4%	985.324	3,5%	1.005.827	3,5%	2,1%
Clientes	2.031.432	7,2%	1.513.855	5,3%	1.051.562	3,7%	-30,5%
Adiantamentos	4.746.718	16,9%	4.833.090	17,0%	4.821.049	16,8%	-0,2%
Impostos Recuperáveis	847.139	3,0%	873.627	3,1%	898.057	3,1%	2,8%
Estoques	6.911.525	24,6%	7.628.555	26,8%	8.214.236	28,6%	7,7%
Empréstimos	191.627	0,7%	191.627	0,7%	191.627	0,7%	0,0%
Total do Ativo Circulante	15.673.124	55,8%	16.026.079	56,4%	16.182.358	56,4%	1,0%
Ativo Não Circulante							
Outros Contas a Receber	110.871	0,4%	110.871	0,4%	110.802	0,4%	-0,1%
Investimentos	19.305	0,1%	19.307	0,1%	21.651	0,1%	12,1%
Imobilizado	12.096.665	43,1%	12.093.655	42,6%	12.214.245	42,6%	1,0%
Intangível	170.660	0,6%	169.467	0,6%	169.394	0,6%	0,0%
Total do Ativo Não Circulante	12.397.500	44,2%	12.393.300	43,6%	12.516.092	43,6%	1,0%
TOTAL DO ATIVO	28.070.625	100,0%	28.419.378	100,0%	28.698.450	100,0%	1,0%

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 alta de R\$ 20 mil. Como resultado, finalizou o mês de janeiro/26 com um saldo de R\$ 1 milhão.

Clientes: Este grupo composto por “Clientes Nacionais”, “Clientes Internacionais” e “Duplicatas Descontadas”, apresentou em janeiro/26 uma queda de 30,5%, equivalente a R\$ 462 mil. Ao final do período, o grupo demonstrou um saldo de R\$ 1 milhão e representou 3,7% do total do ativo. Destaca-se que esse decréscimo está atribuído, principalmente, à primeira conta citada.

Adiantamentos: Em janeiro/26, este grupo apresentou saldo de R\$ 4,8 milhões, discriminado em R\$ 4,4 milhões de adiantamentos a fornecedores, R\$ 126 mil de notas a classificar, R\$ 84 mil de adiantamentos a funcionários e R\$ 115 mil de adiantamentos a financiadoras. No período de dezembro/25 a janeiro/26, destaca-se um decréscimo de 0,2%, equivalente a R\$ 12 mil.

Impostos Recuperáveis: O grupo apresentou um saldo de R\$ 898 mil em janeiro/26, registrando um aumento de R\$ 24 mil em comparação com o mês anterior.

BALANÇO PATRIMONIAL	nov/25	AV	dez/25	AV	jan/26	AV	AH
PASSIVO							
Passivo Circulante							
Empréstimos e Financiamentos	7.373.096	26,3%	7.521.706	26,5%	7.636.160	26,6%	1,5%
Fornecedores	15.743.089	56,1%	16.766.602	59,0%	16.872.550	58,8%	0,6%
Obrigações Tributárias	16.541.524	58,9%	16.655.760	58,6%	16.993.198	59,2%	2,0%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	13.355.651	47,6%	12.842.279	45,2%	13.083.446	45,6%	1,9%
Outras Obrigações	17.524.509	62,4%	17.562.961	61,8%	14.371.465	50,1%	-18,2%
Total do Passivo Circulante	70.537.869	251,3%	71.349.309	251,1%	68.956.818	240,3%	-3,35%
Passivo Não Circulante							
Empréstimos e Financiamentos LP	1.045.819	3,7%	940.678	3,3%	869.557	3,0%	-7,6%
Obrigações Tributárias LP	4.474.866	15,9%	4.479.528	15,8%	6.298.444	21,9%	40,6%
Total do Passivo Não Circulante	5.520.684	19,7%	5.420.206	19,1%	7.168.001	25,0%	32,2%
Patrimônio Líquido							
Capital Social	1.205.000	4,3%	1.205.000	4,2%	1.205.000	4,2%	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-37.200.293	-132,5%	-37.200.293	-130,9%	-49.313.786	-171,8%	32,6%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-11.751.286	-41,9%	-12.113.493	-42,6%	2.897.863	10,1%	-123,9%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-241.350	-0,9%	-241.350	-0,8%	-2.215.447	-7,7%	817,9%
Total do Patrimônio Líquido	-47.987.929	-171,0%	-48.350.136	-170,1%	-47.426.370	-165,3%	-1,9%
TOTAL DO PASSIVO	28.070.625	100,0%	28.419.378	100,0%	28.698.450	100,0%	1,0%

4.1.2. Principais Movimentações do Passivo

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: No curto prazo, este grupo apresentou uma alta de R\$ 114 mil, equivalente a 1,5%, encerrando janeiro/26 com saldo de R\$ 7,6 milhões. Já no longo prazo, houve uma redução de R\$ 71 mil, demonstrando saldo de R\$ 869 mil ao final de janeiro/26.

Fornecedores: Entre dezembro de 2025 e janeiro de 2026, houve um aumento de R\$ 105 mil, equivalente a 0,6%. Ao final de janeiro/26, o grupo apresentou saldo total de R\$ 16,8 milhões, representando 58,8% do total do passivo.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: No período de análise, esse grupo finalizou com um saldo total de R\$ 23,2 milhões, ou seja, 81,2% do total do passivo. Entre dezembro de 2025 e janeiro de 2026, os valores de curto prazo cresceram em R\$ 337 mil, enquanto os de longo prazo em R\$ 1,8 milhões, equivalente a 40,6%. Destaca-se que, no longo prazo, a variação decorre, principalmente, da Recuperanda Heil, em razão da adesão a 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\$ 241 mil em comparação a dezembro/25. Portanto, finalizou janeiro/26 com um montante de R\$ 13 milhões, representando 45,6% do total do passivo. Destaca-se que esse aumento ocorreu principalmente na Recuperanda Litoral, que também é responsável por 82,6% do saldo total.

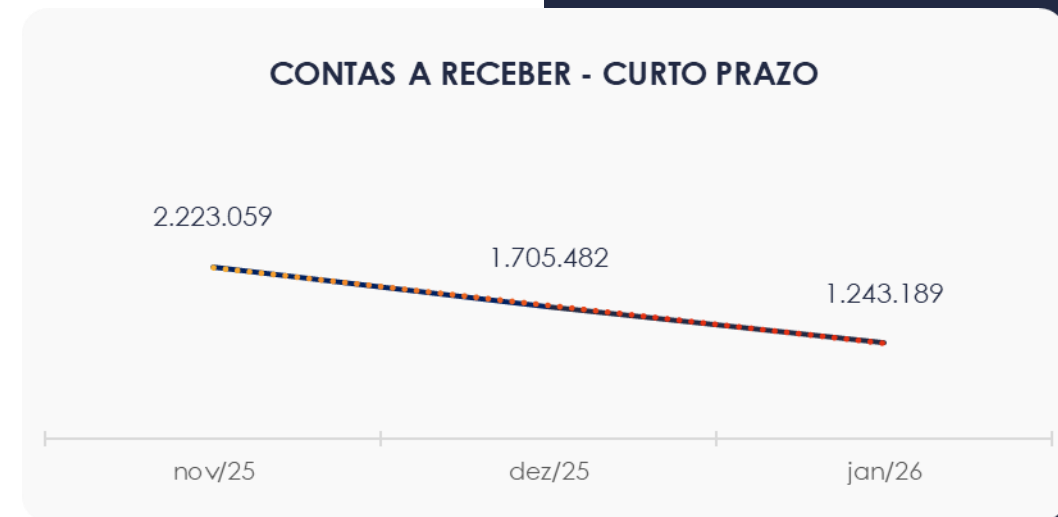
Outras Obrigações: Composto pelas contas “Adiantamentos de Clientes”, “Contas a Pagar” e “Dívida Ativa”, este grupo apresentou um decréscimo de R\$ 3,1 milhões entre dezembro de 2025 e janeiro de 2026, encerrando o período com um saldo total de R\$ 14,3 milhões. A variação no período foi impactada, principalmente, pelo zeramento da conta “Dívida Ativa”, a qual, segundo as Recuperandas, foi objeto de parcelamento.

Ajustes de Exercícios Anteriores: Em janeiro/26, foi realizado ajuste no valor de R\$ 1,9 milhão. Segundo as Recuperandas, tal ajuste refere-se à regularização contábil de valores vinculados à dívida ativa na Recuperanda Heil, os quais não estavam integralmente registrados na contabilidade e que foram objeto de parcelamento.

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\$ 1,2 milhões já está deduzido das duplicatas descontadas, que, neste mês, apresentaram um saldo de R\$ 6,3 milhões.

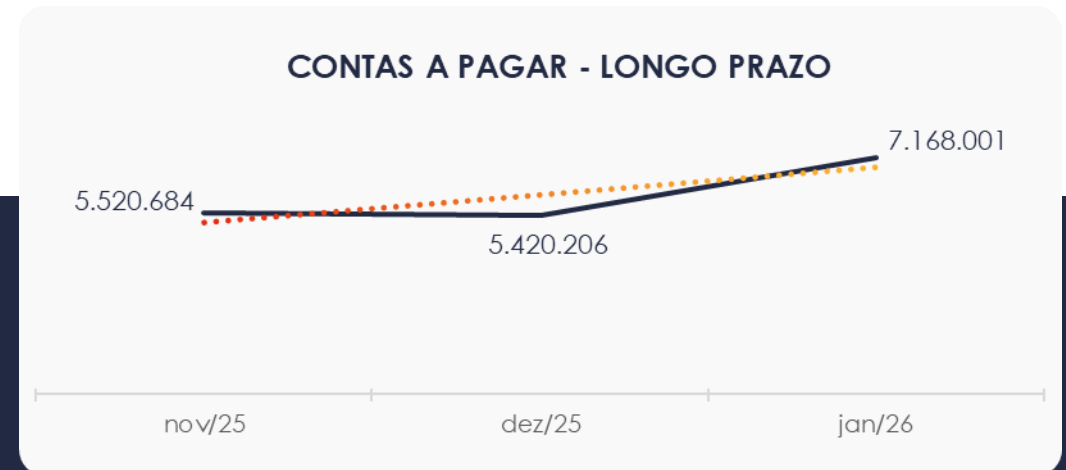
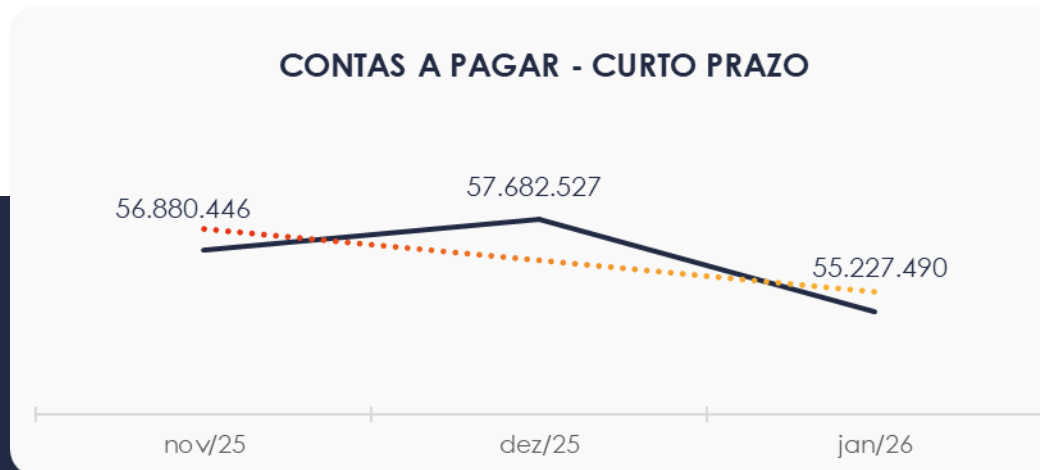
Além disso, não foram identificadas contas a receber de longo prazo no período analisado.



4.3. Contas a Pagar

As contas a pagar a curto prazo apresentaram uma baixa de R\$ 2,4 milhões, totalizando um saldo de R\$ 55,2 milhões. A maior parte desse valor está concentrada nos grupos “Fornecedores”, “Obrigações Tributárias” e “Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias”, que representam, respectivamente, 30,6%, 30,8% e 23,7% do total.

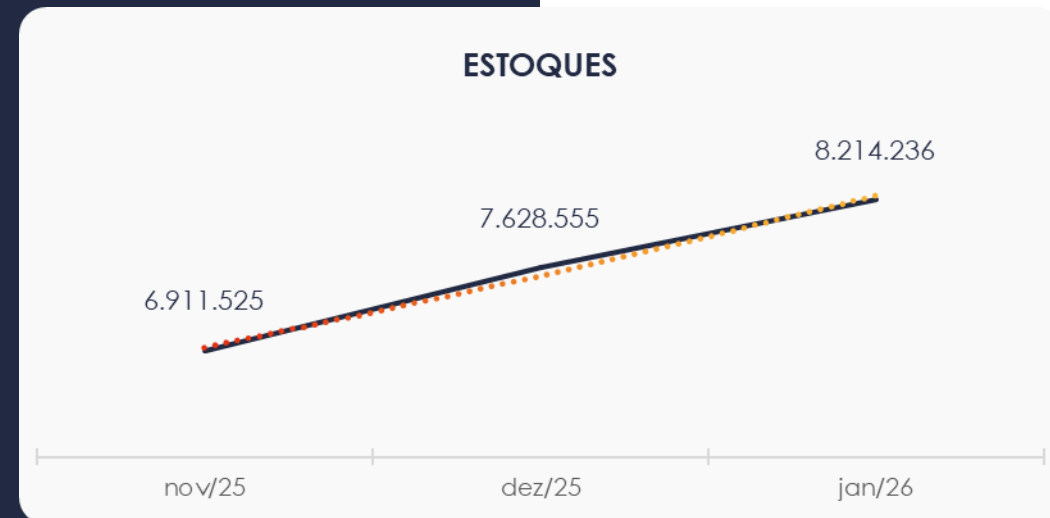
Conforme ilustrado no gráfico abaixo, os valores a pagar a longo prazo totalizam R\$ 7,1 milhões, dos quais R\$ 869 mil refere-se a empréstimos e financiamentos e R\$ 6,2 milhões a obrigações tributárias.



4.4. Estoques

O saldo dos estoques finalizou em R\$ 8,2 milhões em janeiro/26, registrando uma alta de R\$ 585 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\$ 5,3 milhões.

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



4.5. Imobilizado e Intangível

Em janeiro/26, este grupo apresentou um montante de R\$ 12,3 milhões, representando 43,2% do total do ativo. No decorrer do mês ocorreu um aumento de R\$ 134 mil em “Equipamentos, Máquinas e Instalações” e uma redução de R\$ 14 mil em razão da contabilização das parcelas de depreciação e amortização.

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

IMOBILIZADO	nov/25	dez/25	jan/26	AV	Varição
Equipamentos, Máquinas e Instalações	22.469.682	22.469.682	22.604.476	182,5%	134.793
Móveis e Utensílios	250.734	261.928	261.928	2,1%	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	322.348	322.348	322.348	2,6%	0
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	-18.480.389	-18.494.593	-18.508.797	-149,5%	-14.204
INTANGÍVEL					
Software	366.171	365.051	365.051	2,9%	0
(-) Amortizações	-195.511	-195.584	-195.657	-1,6%	-73
TOTAL	12.267.325	12.263.122	12.383.639	100,0%	120.517

5. ANÁLISE DE RESULTADOS

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas para o mês de janeiro/26, no qual as empresas registraram um **lucro líquido** de R\$ 2,8 milhões.

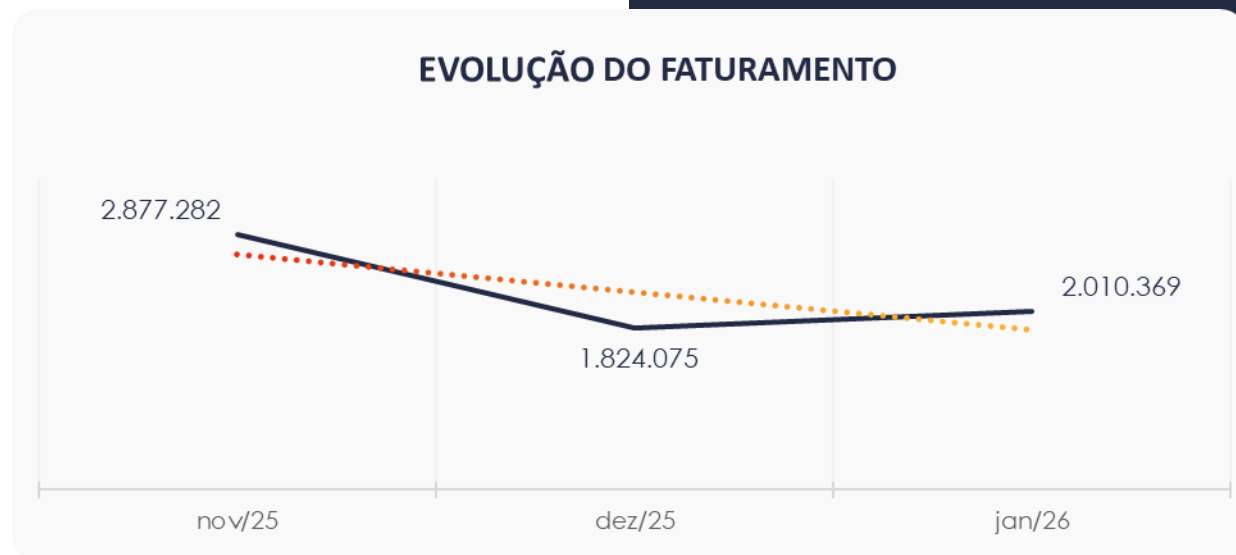
Destaca-se que esse resultado foi impactado, principalmente, pelo reconhecimento de receitas financeiras, as quais, segundo as Recuperandas, referem-se aos descontos obtidos nos parcelamentos tributários realizados no período.

No acumulado de 2026, as empresas obtiveram um faturamento de R\$ 2 milhões e apresentaram um lucro líquido de R\$ 2,8 milhões.

DRE	nov/25	AV	dez/25	AV	jan/26	AV	AH	Acum. 2025	Acum. 2026
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	2.909.388	100,0%	1.848.977	100,0%	2.010.852	100,0%	8,8%	45.833.299	2.010.852
(-) Deduções das receitas	-578.232	-19,9%	-356.217	-19,3%	-337.006	-16,8%	-5,4%	-10.177.113	-337.006
(=) Receitas líquidas	2.331.156	80,1%	1.492.760	80,7%	1.673.846	83,2%	12,1%	35.656.187	1.673.846
(-) Custos das Vendas e Serviços	-1.625.969	-55,9%	-1.106.413	-59,8%	-1.044.247	-51,9%	-5,6%	-34.591.123	-1.044.247
(=) Lucro bruto	705.187	24,2%	386.347	20,9%	629.600	31,3%	63,0%	1.065.063	629.600
(-) Despesas operacionais	-614.076	-21,1%	-595.817	-32,2%	-706.291	-35,1%	18,5%	-8.348.472	-706.291
(=) EBITDA	91.112	3,1%	-209.470	-11,3%	-76.692	-3,8%	-63,4%	-7.283.408	-76.692
(-) Depreciação e amortização	-14.004	-0,5%	-14.004	-0,8%	-14.277	-0,7%	1,9%	-588.554	-14.277
(-) Encargos financeiros líquidos	-175.597	-6,0%	-138.733	-7,5%	2.988.832	148,6%	-2254,4%	-4.775.729	2.988.832
(=) Resultado antes do RNO	-98.490	-3,4%	-362.207	-19,6%	2.897.863	144,1%	-900,1%	-12.647.692	2.897.863
(+/-) RNO	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	534.199	0
(=) Resultado antes do IR e CS	-98.490	-3,4%	-362.207	-19,6%	2.897.863	144,1%	-900,1%	-12.113.493	2.897.863
(-) IR e CS	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-98.490	-3,4%	-362.207	-19,6%	2.897.863	144,1%	-900,1%	-12.113.493	2.897.863

5.1. Análise de Faturamento

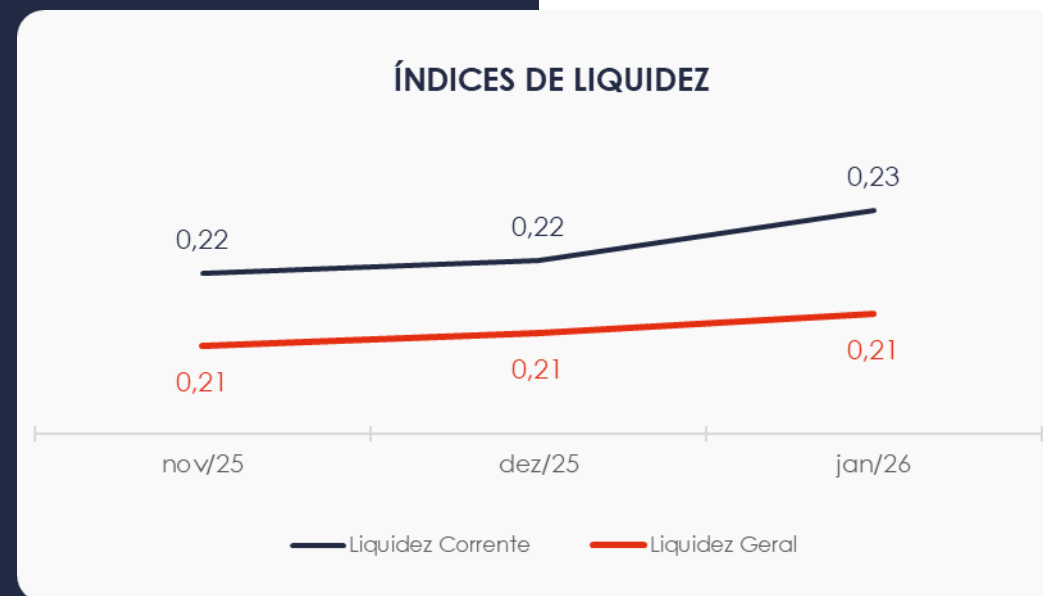
O quadro de obtenção de receitas revela que, em janeiro/26, as Recuperandas demonstraram uma receita total de R\$ 2 milhões, sendo R\$ 45 mil na Recuperanda Heil Malhas e R\$ 1,9 milhões na Recuperanda Litoral Tinturaria.



5.2. Índices de Liquidez

O **índice de liquidez geral** das Recuperandas demonstrou estabilidade no mês de janeiro/26, apresentando o valor de 0,21. 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\$ 0,21** 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.

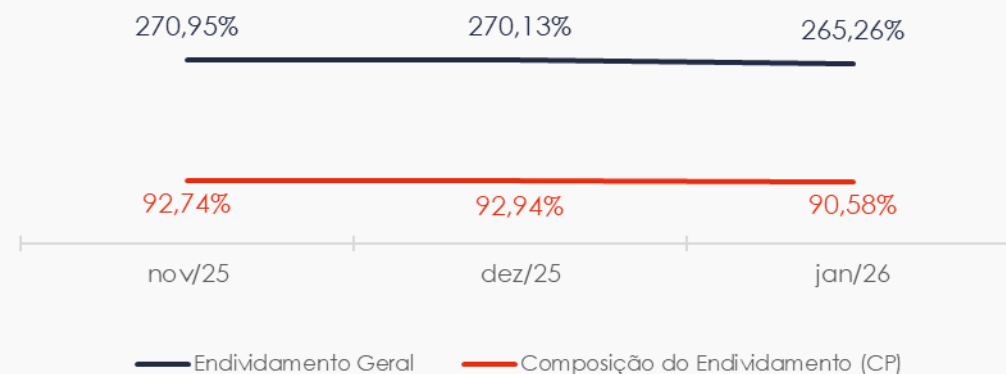


6. ENDIVIDAMENTO

6.1. Endividamento Total

No mês de análise, o endividamento das empresas totalizou R\$ 76,1 milhões, o que corresponde a 265,26% do ativo. Além disso, as dívidas com vencimento a curto prazo representaram 90,58% do endividamento total em janeiro/26.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO



6.2. Endividamento Fiscal

A Administradora Judicial apresenta ao lado, quadro demonstrativo acerca da importância e atual situação dos débitos tributários das Recuperandas, segundo informações fornecidas pelos entes públicos no processo e também obtidas diretamente com as devedoras.

As empresas relataram recentemente que tem empreendimento esforços junto ao Fisco Federal para a realização de transação tributária do saldo remanescente informado na tabela ao lado, conforme documentos que compartilharam com a Administração Judicial e que seguem em anexo.

No tocante aos débitos tributários municipais, relataram que em razão do Município de Brusque/SC não possuir uma legislação específica para empresas em situação de Recuperação Judicial, têm buscado junto à Procuradoria uma solução que permita compatibilizar o valor das parcelas com seu fluxo de caixa.

Débitos Federais			
Litoral Tinturaria		Heil Malhas	
Valor Parcelado	20.113.196	Valor Parcelado	5.287.758
Valor a Parcelar	8.748.479	Valor a Parcelar	9.795.516
Total	28.861.675	Total	15.083.274
Débitos Estaduais			
Litoral Tinturaria		Heil Malhas	
Valor Parcelado	6.106.845	Valor Parcelado	1.037.484
Débitos Municipais			
Litoral Tinturaria		Heil Malhas	
Total Vencido Geral	64.442	Total Vencido Geral	261.197
Total a Vencer Geral	103.552	Total a Vencer Geral	7.911
Total	167.994	Total	269.107
TOTAL GERAL	35.136.514	TOTAL GERAL	16.389.865

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	nov/25	dez/25	jan/26
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Movimentação de clientes a receber	2.781.019	2.341.652	2.472.662
Movimentação de outros créditos	-400.318	-112.860	-12.320
Movimentação de fornecedores	-1.714.515	-799.930	-1.523.979
Movimentação de tributos	-196.578	-801.572	-1.467.937
Movimentação de despesas e outras obrig.	-543.381	-620.314	2.619.978
Fluxo das atividades operacionais	-73.773	6.975	2.088.405
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Movimentação de investimentos	0	-2	-2.345
Movimentação de imobilizado	199	-10.995	-134.866
Movimentação de intangível	-1.047	1.193	73
Fluxo das atividades de investimentos	-848	-9.804	-137.138
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Movimentação de empr. e financ.	72.439	43.469	43.333
Fluxo das atividades de financiamento	72.439	43.469	43.333
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	0	0	-1.974.097
Fluxo das atividades de patrimônio líquido	0	0	-1.974.097
Variação líquida do caixa	-2.181	40.641	20.503

7.1. Principais Fontes de Entrada

No período, as entradas de receita foram provenientes do recebimento de clientes, movimentações de outras obrigações, intangível e empréstimos e financiamentos, totalizando R\$ 5,1 milhões.

7.2. Principais Saídas

As saídas que contribuíram para o saldo negativo foram decorrentes do pagamento a fornecedores, tributos, movimentações de outros créditos, investimentos, imobilizado e patrimônio líquido, este último relacionado a ajustes de exercícios anteriores, totalizando uma saída de caixa de R\$ 5,1 milhões.

Como resultado, houve uma variação líquida positiva no caixa de R\$ 20 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