



RELATÓRIO INICIAL

Fhioruk Indústria de Calçados LTDA e Fiola Indústria de Calçados LTDA

Recuperação Judicial nº 5006592-98.2025.8.24.0019
Vara Regional de Falências e Recuperações Judiciais e Extrajudiciais da Comarca de
Concórdia – Estado de Santa Catarina

SUMÁRIO

1. Glossário Online.....	3		
2. Considerações Iniciais.....	4		
3. Cronograma Processual.....	5		
4. Informações Operacionais.....	6		
4.1. Vistorias	6		
4.2. Fotos da Vistoria.....	9		
4.3. Quadro Funcional.....	15		
5. Informações Financeiras.....	16		
5.1. Balanço Patrimonial.....	16		
5.1.1. Principais Movimentações do Ativo.....	17		
5.1.2. Principais Movimentações do Passivo.....	18		
5.2. Contas a Receber.....	20		
5.3. Contas a Pagar.....	21		
5.4. Estoques.....	22		
5.5. Imobilizado.....	23		
6. Análise de Resultados.....	24		
6.1. Análise de Faturamento.....	25		
6.2. Índices de Liquidez.....	26		
7. Endividamento.....	27		
7.1. Endividamento Total.....	27		
8. Fluxo de Caixa.....	28		
8.1. Principais Fontes de Entrada.....	29		
8.2. Principais Saídas.....	29		

1. GLOSSÁRIO ONLINE

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O Administrador Judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz que, ao assumir as suas funções, compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. Mais especificamente na Recuperação Judicial, seu principal dever consiste em fiscalizar as atividades da empresa devedora e o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de Relatório Inicial e Mensal das Atividades ("RMA") do devedor.

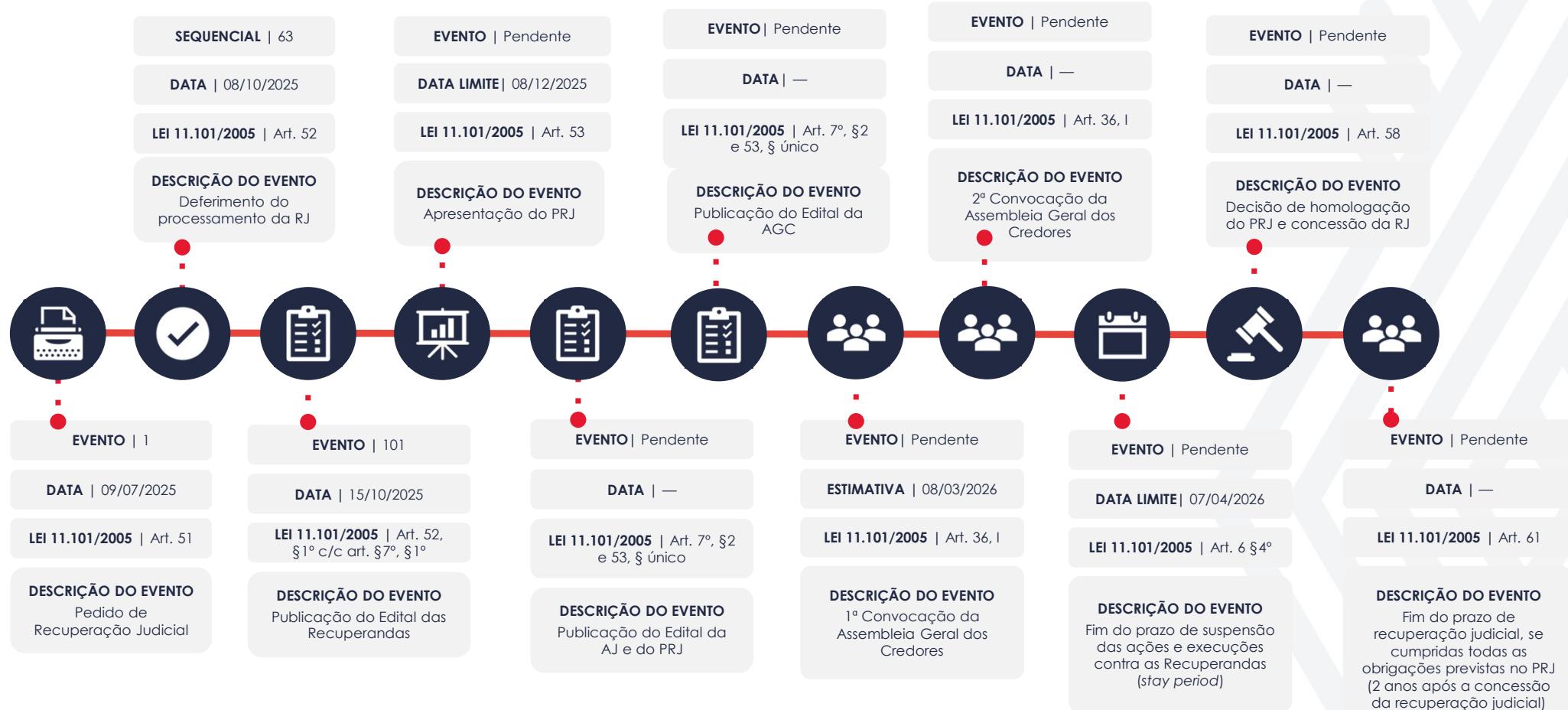
O Relatório Mensal de Atividades reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa obtidas dentro de um determinado período, com o objetivo de trazer ao Juízo, credores e aos demais interessados, um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos com a companhia no intervalo analisado.

As informações apresentadas nos relatórios são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas recuperandas, sob as penas do art. 171 da Lei 11.101/2005, os quais não são objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a Administração Judicial não pode garantir ou afirmar a correção e a precisão das informações prestadas.

Contudo, considerando o acompanhamento mensal da atividade empresária, pode-se afirmar que os dados coletados estão dentro dos parâmetros do que vem sendo observado pela Administração Judicial, inclusive com base em vistorias presenciais, reuniões com seus representantes e demais informações juntadas no processo.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial, através do link:
<https://www.valorconsultores.com.br/processo/198>.

3. CRONOGRAMA PROCESSUAL



4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

4.1. Vistorias

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas através de vistoria à sede das empresas FIOLA e FHIORUK, localizadas, respectivamente, na Rua Erich Rotter, nº 96, e na Rua Beira Rio, nº 13, ambas no município de Rio das Antas/SC, realizada no dia 15/10/2025, contando com o acompanhamento do sócio proprietário, Sr. Matheus Fendt, e do consultor, Sr. Leonardo Ribeiro Pontes.

Constatou-se o normal funcionamento de ambas as empresas, tanto nas atividades fabris quanto nos setores administrativos, bem como estoques.

Adiante, seguem sintetizadas as informações prestadas pelos representantes das Recuperandas sobre a empresa FIOLA:

- A FIOLA é prestadora de serviços, atuando na industrialização para terceiros, atendendo principalmente à empresa FHIORUK.
- Os serviços prestados consistem na produção do cabedal de calçados de segurança, que é posteriormente enviado à FHIORUK para a etapa final de montagem dos calçados.

- O faturamento mensal nos meses de agosto e setembro de 2025 variou entre R\$ 300 mil e R\$ 400 mil, patamar que deve ser mantido nos próximos períodos.
- Em relação aos tributos, não foram realizados novos parcelamentos, mantendo-se apenas os acordos já vigentes.

Ademais, seguem sintetizadas as informações prestadas pelos representantes das Recuperandas sobre a empresa FHIORUK:

- A FHIORUK atua na fabricação de calçados de segurança, cuja marca é BELLGA. A linha de produção envolve as etapas de montagem, injeção de solado, acabamento e expedição dos produtos.
- A área administrativa de ambas as empresas (FHIORUK e FIOLA) está concentrada nas dependências da FHIORUK, abrangendo os seguintes setores: Recursos Humanos, Contabilidade, Financeiro, Contas a Pagar, Logística e Suprimentos.
- Atualmente, a produção média é de 48 mil pares por mês, o que corresponde a cerca de 2.150 pares por dia. A redução recente na produção decorreu da readequação de recebíveis.

- O fornecimento de matéria-prima foi regularizado, após dificuldades com o antigo fornecedor de "PU", que possui crédito concursal. A empresa passou a adquirir o material da fornecedora COIM, sempre à vista. Há estoque suficiente para aproximadamente 30 dias de produção, enquanto os materiais periféricos são adquiridos semanalmente ou quinzenalmente.
- A empresa comercializa seus produtos em todo o território nacional, contando com cerca de 300 clientes ativos. A equipe comercial é composta por 18 representantes não exclusivos e um gerente comercial.
- A carteira de pedidos atual soma aproximadamente 100 mil pares, os quais vêm sendo entregues conforme cronograma, incluindo o volume declarado à época da Constatação Prévia.
- O faturamento médio nos meses de agosto e setembro de 2025 variou entre R\$ 2,4 milhões e R\$ 2,7 milhões.
- Quanto aos prazos de recebimento, a empresa vem implementando ajustes para reduzir o prazo médio para 45 dias, e 30 dias no caso de clientes de menor porte, buscando fortalecer o fluxo de caixa. Alguns clientes ainda demonstram resistência às novas condições, estando em fase de negociação.

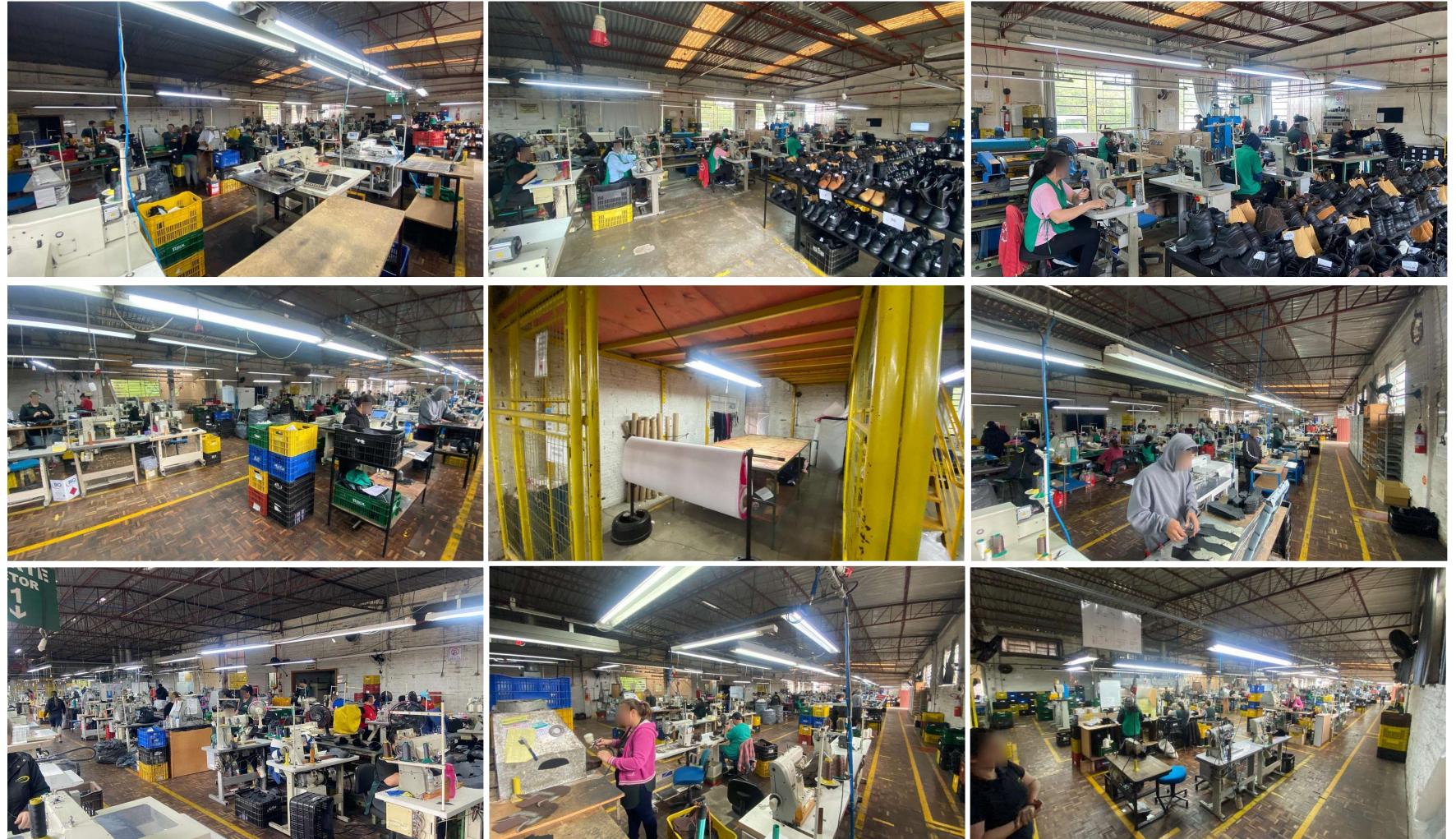
- A empresa também passou a atender diretamente o consumidor final, com o objetivo de melhorar as margens e ampliar o faturamento.
- Após o ajuizamento da Recuperação Judicial, houve redução das operações com fundos de antecipação, permanecendo em atividade com os fundos Ópera e MDF, além das instituições Banco Banrisul e Sicredi. A taxa média de juros praticada é de aproximadamente 3% ao mês.
- O imóvel sede da FHIORUK encontra-se financiado, e a empresa mantém o pagamento regular das parcelas do financiamento.

4.2. Fotos da Vistoria

Fiola Calçados



4.2. Fotos da Vistoria Fiola Calçados

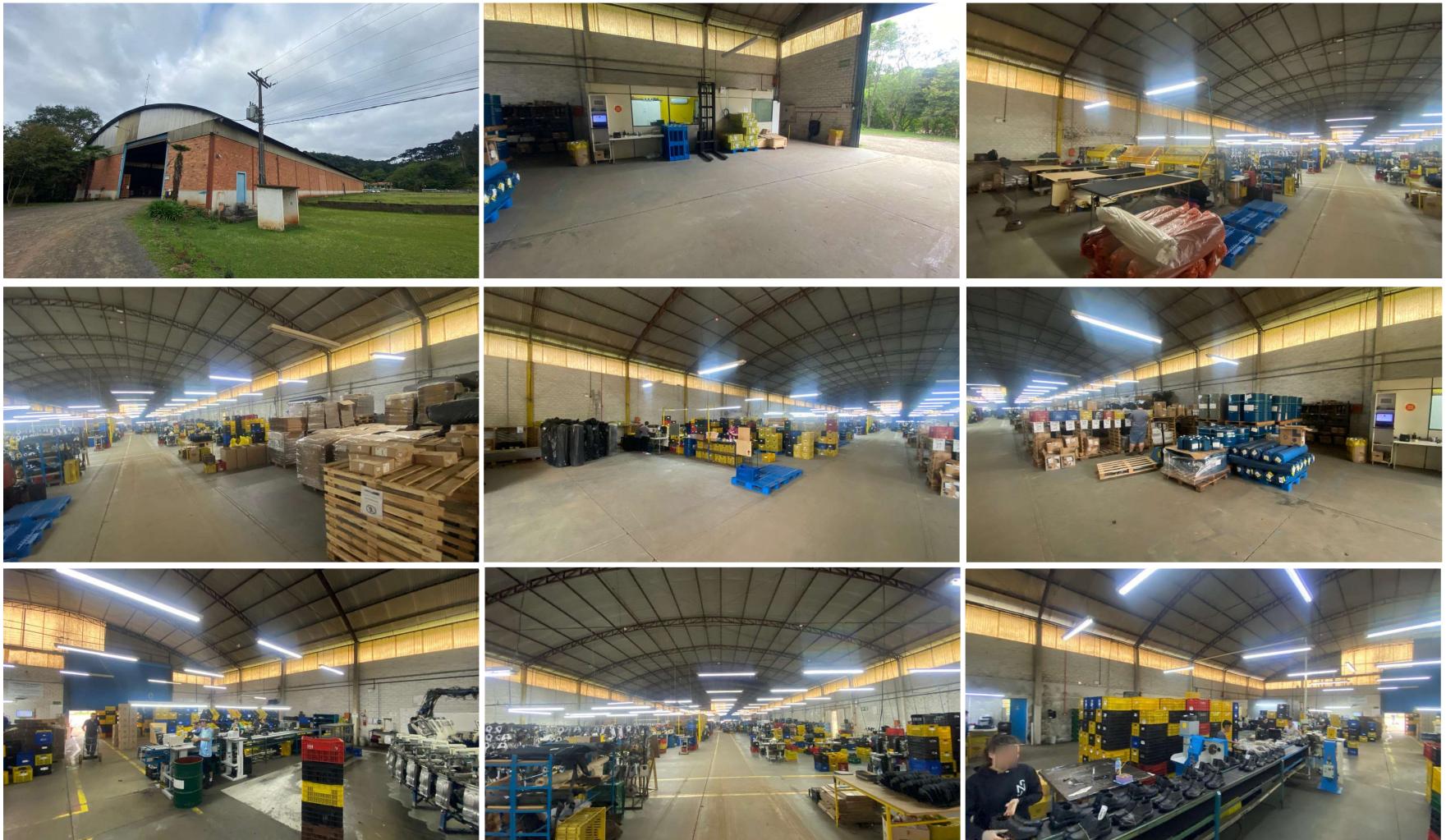


4.2. Fotos da Vistoria Fiola Calçados



4.2. Fotos da Vistoria

Fhioruk Calçados



4.2. Fotos da Vistoria

Fhioruk Calçados



4.2. Fotos da Vistoria

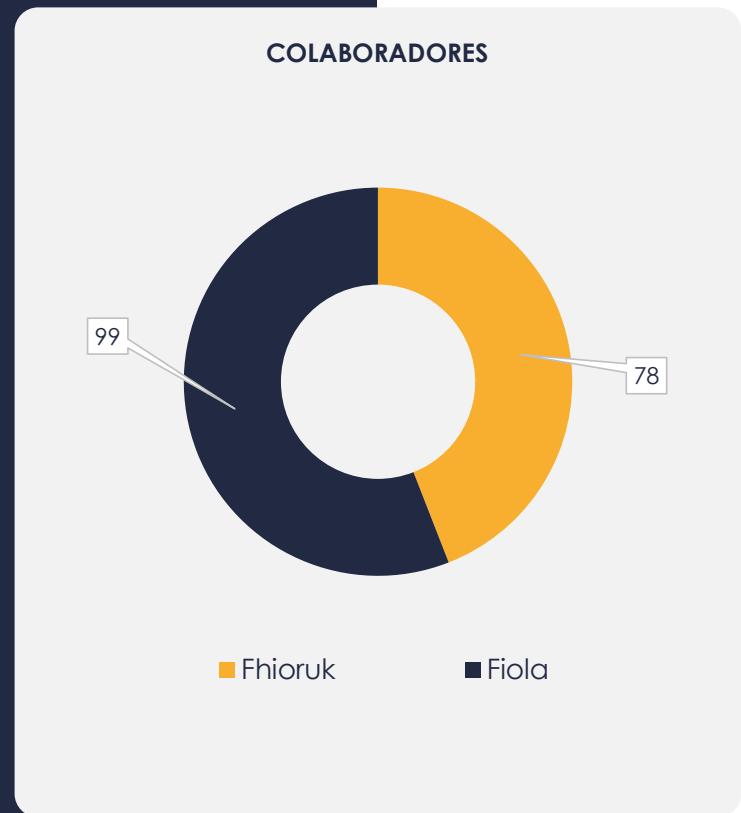
Fhioruk Calçados



4.3. Quadro Funcional

Pelas informações prestadas nas vistorias, atualmente a empresa FHIORUK conta com 78 colaboradores contratados sob o regime CLT. A empresa FIOLA, por sua vez, conta com 99 empregados sob o mesmo regime, dos quais, 30 estão alocados nas dependências da FHIORUK, em regime de colaboração direta. A composição dos quadros funcionais das Requerentes pode ser visualizada no gráfico ao lado.

Quanto às obrigações trabalhistas, os representantes das Recuperandas declararam que os salários de seus colaboradores estão em dia, contudo, o recolhimento do FGTS vem sendo realizado de forma pontual e sob demanda, ou seja, o pagamento é efetuado quando há encerramento de contrato, ou quando o colaborador solicita ou o sindicato determina, nas demais situações, o recolhimento permanece em atraso.



5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

5.1. Balanço Patrimonial

Em conformidade com decisão judicial, a Recuperação Judicial foi deferida com consolidação substancial, razão pela qual as informações financeiras das empresas Fiola e Fhioruk passam a ser apresentadas de forma somada.

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

BALANÇO PATRIMONIAL	jun/25	AV	jul/25	AV	ago/25	AV	AH
ATIVO							
Ativo Circulante							
Caixa e Equivalentes de Caixa	-85.854	-0,3%	51.910	0,2%	-213.416	-0,8%	-511,1%
Clientes	6.577.771	24,9%	6.027.654	22,9%	6.515.805	25,1%	8,1%
Adiantamentos	272.188	1,0%	307.546	1,2%	358.446	1,4%	16,6%
Impostos a Recuperar	3.871.108	14,6%	4.354.881	16,6%	4.489.835	17,3%	3,1%
Estoques	6.815.200	25,8%	6.559.240	25,0%	5.830.829	22,5%	-11,1%
Despesas Pagas Antecipadamente	6.132	0,0%	5.451	0,0%	12.423	0,0%	127,9%
Total do Ativo Circulante	17.456.545	66,1%	17.306.682	65,8%	16.993.921	65,5%	-1,8%
Ativo Não Circulante							
Imobilizado	8.970.788	33,9%	8.982.855	34,2%	8.952.048	34,5%	-0,3%
Total do Ativo Não Circulante	8.970.788	33,9%	8.982.855	34,2%	8.952.048	34,5%	-0,3%
TOTAL DO ATIVO	26.427.333	100,0%	26.289.537	100,0%	25.945.969	100,0%	-1,3%

5.1.1. Principais Movimentações do Ativo

Caixa e Equivalentes de Caixa: O grupo apresentou saldo negativo de R\$ 213 mil em agosto/25, composto pelas contas "Caixa", "Bancos Conta Movimento", "Aplicações Financeiras" e "Bancos Conta Capitalização". Entre julho e agosto de 2025, houve um aumento de R\$ 265 mil no saldo negativo, impacto verificado principalmente na Recuperanda Fhioruk, especialmente na conta "Bancos Conta Movimento".

Clientes: O grupo registrou saldo de R\$ 6,5 milhões, composto por R\$ 15,6 milhões em duplicatas a receber e R\$ 9,1 milhões em duplicatas descontadas, que são apresentadas como contas redutoras dentro desse grupo. No comparativo entre julho e agosto de 2025, registrou-se um aumento de R\$ 488 mil, concentrado principalmente na Recuperanda Fhioruk. Destaca-se que, na conta "Duplicatas a Receber" do balancete de agosto/25 da Fiola, consta o valor de R\$ 4 milhões a receber da Fhioruk.

Adiantamentos: Em agosto/25, o grupo demonstrou saldo de R\$ 358 mil, sendo R\$ 345 mil referentes a adiantamentos a fornecedores e R\$ 13 mil a adiantamentos a funcionários. Em relação a julho/25, houve acréscimo de R\$ 50 mil, ou seja, 16,6%, influenciado principalmente pelos adiantamentos a fornecedores.

Impostos a Recuperar: Entre julho e agosto de 2025, observou-se um acréscimo de R\$ 134 mil, equivalente a 3,1%, em relação ao mês anterior. Ao final do período, o saldo do grupo totalizava R\$ 4,4 milhões.

BALANÇO PATRIMONIAL	jun/25	AV	jul/05	AV	ago/25	AV	AH
PASSIVO							
Passivo Circulante							
Empréstimos e Financiamentos	1.114.622	4,2%	1.122.664	4,3%	1.139.320	4,4%	1,5%
Fornecedores	9.426.435	35,7%	10.025.199	38,1%	10.061.744	38,8%	0,4%
Obrigações Tributárias	4.013.747	15,2%	4.660.213	17,7%	4.922.063	19,0%	5,6%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	1.944.535	7,4%	2.149.026	8,2%	1.937.864	7,5%	-9,8%
Outras Obrigações	7.578	0,0%	4.718	0,0%	9.943	0,0%	110,7%
Adiantamentos	778.829	2,9%	213.178	0,8%	165.425	0,6%	-22,4%
Total do Passivo Circulante	17.285.745	65,4%	18.174.998	69,1%	18.236.359	70,3%	0,3%
Passivo Não Circulante							
Empréstimos e Financiamentos LP	8.346.359	31,6%	8.004.511	30,4%	7.816.710	30,1%	-2,3%
Total do Passivo Não Circulante	8.346.359	31,6%	8.004.511	30,4%	7.816.710	30,1%	-2,3%
Patrimônio Líquido							
Capital Social	310.000	1,2%	310.000	1,2%	310.000	1,2%	0,0%
Reservas de Reavaliação	9.738.578	36,9%	9.738.578	37,0%	9.738.578	37,5%	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-5.494.022	-20,8%	-5.494.022	-20,9%	-5.494.022	-21,2%	0,0%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-3.729.460	-14,1%	-4.427.866	-16,8%	-4.583.396	-17,7%	3,5%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-29.867	-0,1%	-16.662	-0,1%	-78.259	-0,3%	369,7%
Total do Patrimônio Líquido	795.229	3,0%	110.028	0,4%	-107.099	-0,4%	-197,3%
TOTAL DO PASSIVO	26.427.333	100,0%	26.289.537	100,0%	25.945.969	100,0%	-1,3%

5.1.2. Principais Movimentações do Passivo

Empréstimos e Financiamentos a CP e LP: No período analisado, verificou-se um aumento de R\$ 16 mil nos empréstimos e financiamentos de curto prazo, resultando em saldo final de R\$ 1,1 milhão em agosto/25. Os empréstimos e financiamentos de longo prazo totalizaram R\$ 7,8 milhões, refletindo redução de R\$ 187 mil entre julho e agosto de 2025. No total, esses grupos representam 34,5% do passivo total das Recuperandas.

Fornecedores: Em agosto/25, o grupo registrou saldo de R\$ 10 milhões, com acréscimo de R\$ 36 mil em relação a julho/25. O aumento ocorreu principalmente na Recuperanda Fhioruk, que concentra a maior parte do saldo total.

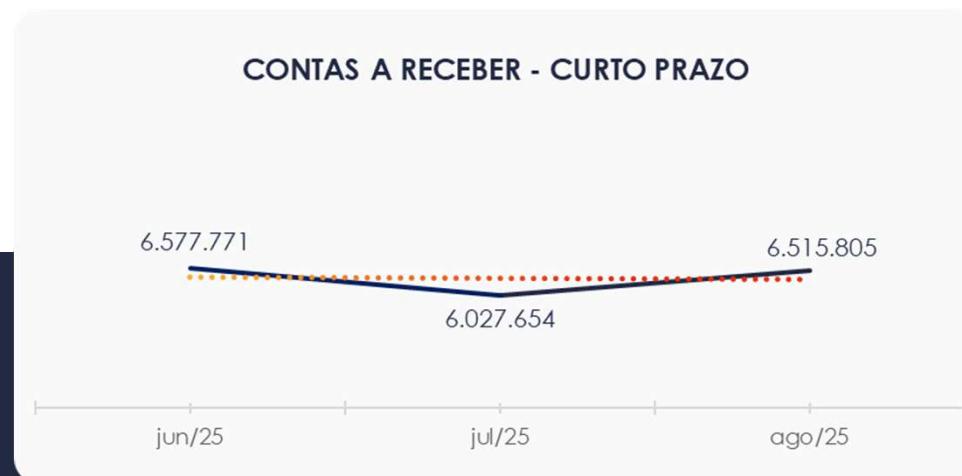
Obrigações Tributárias: Composto por impostos a recolher e parcelamentos tributários, o grupo totalizou saldo de R\$ 4,9 milhões ao final de agosto/25. No período analisado, observou-se uma alta de R\$ 261 mil, equivalente a 5,6% em relação ao mês anterior.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: O grupo registrou decréscimo de R\$ 211 mil entre julho e agosto de 2025, encerrando o período com saldo de R\$ 1,9 milhão. Desse total, R\$ 271 mil correspondem a obrigações trabalhistas, enquanto R\$ 1,6 milhão referem-se a encargos sociais, como INSS, FGTS e IRRF.

Adiantamentos: Composto por “Adiantamentos de Clientes”, o grupo totalizou saldo de R\$ 165 mil em agosto/25. Entre julho e agosto de 2025, verificou-se uma redução de R\$ 47 mil, variação ocorrida exclusivamente na Recuperanda Fhioruk.

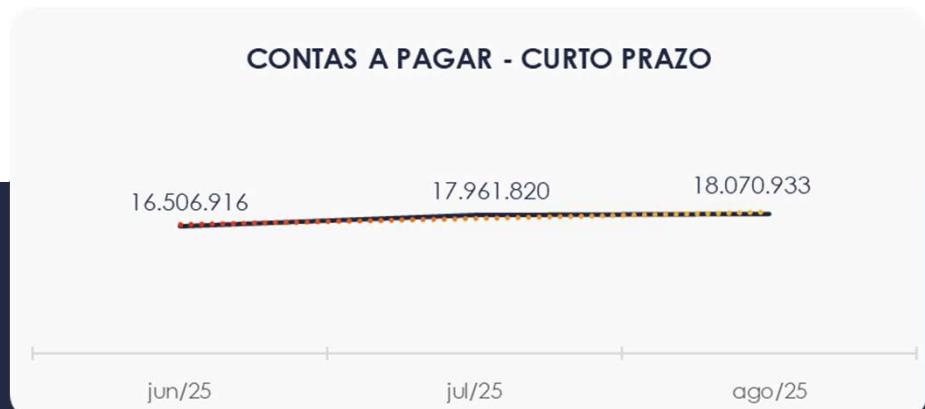
5.2. Contas a Receber

Os valores de Contas a Receber com vencimento a curto prazo são compostos exclusivamente por clientes, incluindo R\$ 4 milhões a receber da Fhioruk, conforme mencionado anteriormente. Entre julho e agosto de 2025, houve um acréscimo de R\$ 488 mil, totalizando R\$ 6,5 milhões ao final de agosto de 2025.



5.3. Contas a Pagar

As contas a pagar de curto prazo registraram aumento de R\$ 109 mil, totalizando saldo de R\$ 18 milhões em agosto de 2025. Esse montante é composto principalmente por “Fornecedores” e “Obrigações Tributárias”, que representam, respectivamente, 55,7% e 27,2% do total.



Os valores a pagar de longo prazo, conforme ilustrado no gráfico abaixo, totalizam R\$ 7,8 milhões, correspondendo exclusivamente a “Empréstimos e Financiamentos”. Entre julho e agosto de 2025, verificou-se redução de R\$ 187 mil.



5.4. Estoques

O saldo dos estoques totalizou R\$ 5,8 milhões em agosto/25, registrando decréscimo de R\$ 728 mil em relação ao mês anterior. Observa-se que a composição dos estoques está concentrada principalmente em Produto Acabado, que soma R\$ 4 milhões, sendo a maior parte pertencente à Recuperanda Fhioruk.

Ao lado, apresenta-se um gráfico com as oscilações verificadas no trimestre.



5.5. Imobilizado

Em agosto/25, o grupo totalizou saldo de R\$ 8,9 milhões. No período, registrou-se uma redução de R\$ 32 mil, decorrente da contabilização da depreciação do mês, e um acréscimo de R\$ 1 mil na conta de consórcios.

A seguir, apresentam-se os valores correspondentes ao último trimestre.

IMOBILIZADO	jun/25	jul/25	ago/25	AV	Variação
Terrenos	2.435.346	2.435.346	2.435.346	27,2%	0
Edifícios	3.400.000	3.400.000	3.400.000	38,0%	0
Máquinas, Equipamentos e Ferramentas	3.848.306	3.848.306	3.848.306	43,0%	0
Móveis e Utensílios	4.690	4.690	4.690	0,1%	0
Veículos	14.500	54.500	54.500	0,6%	0
Consórcios	220.346	224.454	225.688	2,5%	1.234
(-) Depreciação Acumulada	-952.399	-984.440	-1.016.482	-11,4%	-32.041
TOTAL	8.970.788	8.982.855	8.952.048	100,0%	-30.808

6. ANÁLISE DE RESULTADOS

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas para o mês de agosto/25, no qual as empresas registraram um **prejuízo** de R\$ 155 mil, correspondente a 6% do seu faturamento.

No acumulado de 2025, as empresas obtiveram um faturamento de R\$ 28 milhões, mas apresentaram um prejuízo de R\$ 4,5 milhões.

DRE	jan a jun/25	AV	jul/25	AV	ago/25	AV	AH	Acum. 2024	Acum. 2025	AV
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	21.977.085	100,0%	3.486.124	100,0%	2.585.960	100,0%	-25,8%	42.461.083	28.049.170	100,0%
(-) Deduções das receitas	-3.759.702	-17,1%	-845.652	-24,3%	-487.458	-18,9%	-42,4%	-6.169.766	-5.092.811	-18,2%
(=) Receitas líquidas	18.217.383	82,9%	2.640.472	75,7%	2.098.503	81,1%	-20,5%	36.291.317	22.956.358	81,8%
(-) Custos das Vendas e Serviços	-17.611.063	-80,1%	-2.581.073	-74,0%	-1.737.914	-67,2%	-32,7%	-28.262.180	-21.930.051	-78,2%
(=) Lucro bruto	606.320	2,8%	59.399	1,7%	360.588	13,9%	507,1%	8.029.137	1.026.307	3,7%
(-) Despesas operacionais	1.110.009	5,1%	-308.239	-8,8%	-163.693	-6,3%	-46,9%	-13.192.823	638.078	2,3%
(=) EBITDA	1.716.329	7,8%	-248.840	-7,1%	196.896	7,6%	-179,1%	-5.163.686	1.664.385	5,9%
(-) Depreciação e amortização	-192.249	-0,9%	-32.041	-0,9%	-32.041	-1,2%	0,0%	0	-256.332	-0,9%
(-) Encargos financeiros líquidos	-5.220.659	-23,8%	-480.776	-13,8%	-316.389	-12,2%	-34,2%	0	-6.017.824	-21,5%
(=) Resultado antes do RNO	-3.696.578	-16,8%	-761.658	-21,8%	-151.534	-5,9%	-80,1%	-5.163.686	-4.609.770	-16,4%
(+/-) RNO	-32.881	-0,1%	63.251	1,8%	-3.996	-0,2%	-106,3%	0	26.374	0,1%
(=) Resultado antes do IR e CS	-3.729.460	-17,0%	-698.407	-20,0%	-155.530	-6,0%	-77,7%	-5.163.686	-4.583.396	-16,3%
(-) IR e CS	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0	0,0%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-3.729.460	-17,0%	-698.407	-20,0%	-155.530	-6,0%	-77,7%	-5.163.686	-4.583.396	-16,3%

6.1. Análise de Faturamento

O gráfico de obtenção de receitas demonstra que, em agosto/25, houve redução de R\$ 900 mil em relação ao mês anterior, resultando em receita total de R\$ 2,5 milhões, proveniente das vendas de produtos.

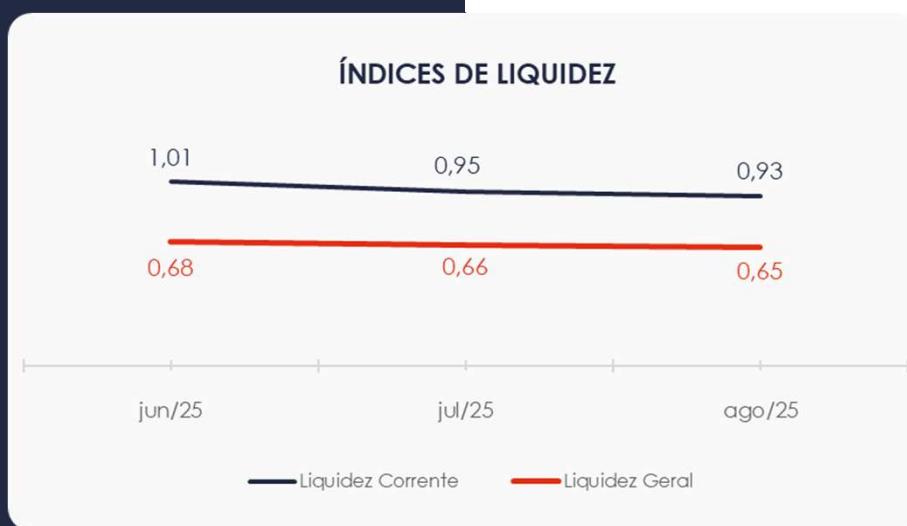
Ressalta-se que, desse montante, R\$ 205 mil referem-se à venda realizada pela Fiola à Fhioruk.



6.2. Índices de Liquidez

O **índice de liquidez geral** das Recuperandas manteve-se estável no último mês do trimestre, atingindo 0,65. Esse resultado indica que as empresas **não dispõem** de ativos suficientes para cobrir suas obrigações de curto e longo prazos, apresentando capacidade de pagamento de **R\$ 0,65** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

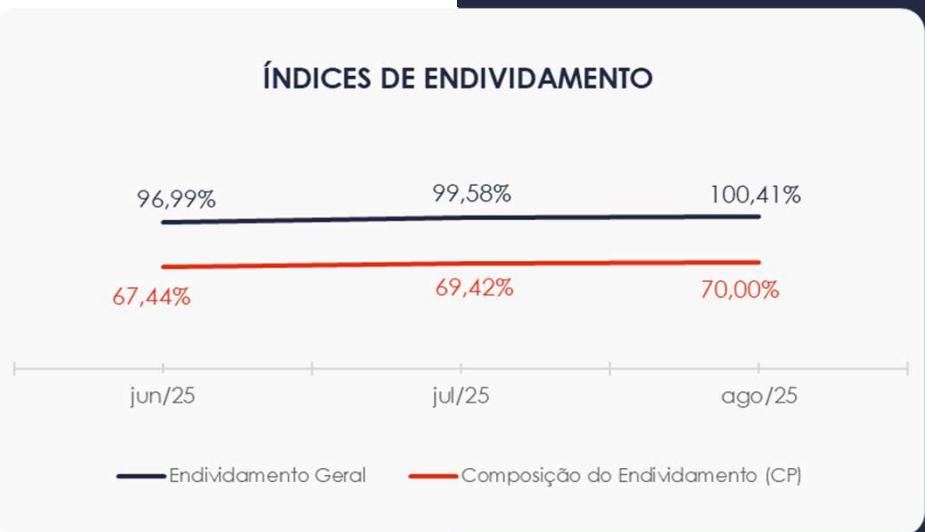
Da mesma forma, o **índice de liquidez corrente**, mede a capacidade de quitação das obrigações de curto prazo, permaneceu em nível insuficiente no período.



7. ENDIVIDAMENTO

7.1. Endividamento Total

No mês em análise, o endividamento total das empresas alcançou R\$ 26 milhões, correspondendo a 100,41% do ativo total. Observa-se que as obrigações de curto prazo representaram 70% do endividamento total em agosto/25.



8. FLUXO DE CAIXA

Para melhor compreensão, a seguir é apresentada a demonstração do fluxo de caixa das empresas Recuperandas, elaborada pelo método direto, referente aos últimos dois meses.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/25	ago/25
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Movimentação de clientes a receber	3.735.222	1.948.779
Movimentação de outros créditos	-518.450	-192.826
Movimentação de fornecedores	-1.726.349	-972.960
Movimentação de tributos	-340.142	-549.589
Movimentação de despesas e outras obrig.	-647.809	-264.755
Fluxo das atividades operacionais	502.473	-31.350
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Movimentação de investimentos	0	0
Movimentação de imobilizado	-44.109	-1.234
Movimentação de intangível	0	0
Fluxo das atividades de investimentos	-44.109	-1.234
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Movimentação de empr. e financ.	-333.805	-171.146
Fluxo das atividades de financiamento	-333.805	-171.146
ATIVIDADES DE CREDORES RJ		
Movimentação de credores RJ	0	0
Fluxo das atividades de credores RJ	0	0
ATIVIDADES DE PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Movimentação de patrimônio líquido	13.206	-61.597
Fluxo das atividades de patrimônio líquido	13.206	-61.597
Variação líquida do caixa	137.765	-265.326

8.1. Principais Fontes de Entrada

A única fonte de entrada no período foi relacionada ao recebimento de clientes, que totalizou R\$ 1,9 milhão.

8.2. Principais Saídas

Os movimentos de saídas que contribuíram para o saldo negativo de R\$ 2,2 milhões, incluíram pagamentos de fornecedores, tributos, outras obrigações e movimentações de outros créditos, imobilizado, empréstimos e financiamentos e patrimônio líquido.

Por fim, sem outras movimentações, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi negativa em R\$ 265 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/PR

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

+55 11 2847-4958