



Dezembro/2025

RELATÓRIO INICIAL

TRM Engenharia Civil LTDA



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: PJPX66 6KDAD MC5TF 4PWBU



Administradora Judicial
ajtrmengenharia@valorconsultores.com.br

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0028889-18.2025.8.16.0017
3^a VARA CÍVEL E EMPRESARIAL REGIONAL DA COMARCA
DE MARINGÁ/PR



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: PJPX66 6KDAD MC5TF 4PWBU

SUMÁRIO

1. Glossário Online.....	4	4.4. Estoques.....	16
2. Cronograma Processual.....	5	4.5. Imobilizado.....	17
3. Informações Operacionais.....	6	5. Análise de Resultados.....	18
3.1. Constatação das Condições de Funcionamento.....	6	5.1. Análise de Faturamento.....	19
3.2. Quadro Funcional.....	8	5.2. Índices de Liquidez.....	20
3.3. Fotos da Vistoria.....	9	6. Endividamento.....	21
4. Informações Financeiras.....	11	6.1. Endividamento Total.....	21
4.1. Balanço Patrimonial.....	11	7. Fluxo de Caixa.....	22
4.1.1. Principais Movimentações do Ativo.....	12	7.1. Principais Fontes de Entrada.....	23
4.1.2. Principais Movimentações do Passivo.....	13	7.2. Principais Saídas.....	23
4.2. Contas a Receber.....	14		
4.3. Contas a Pagar.....	15		



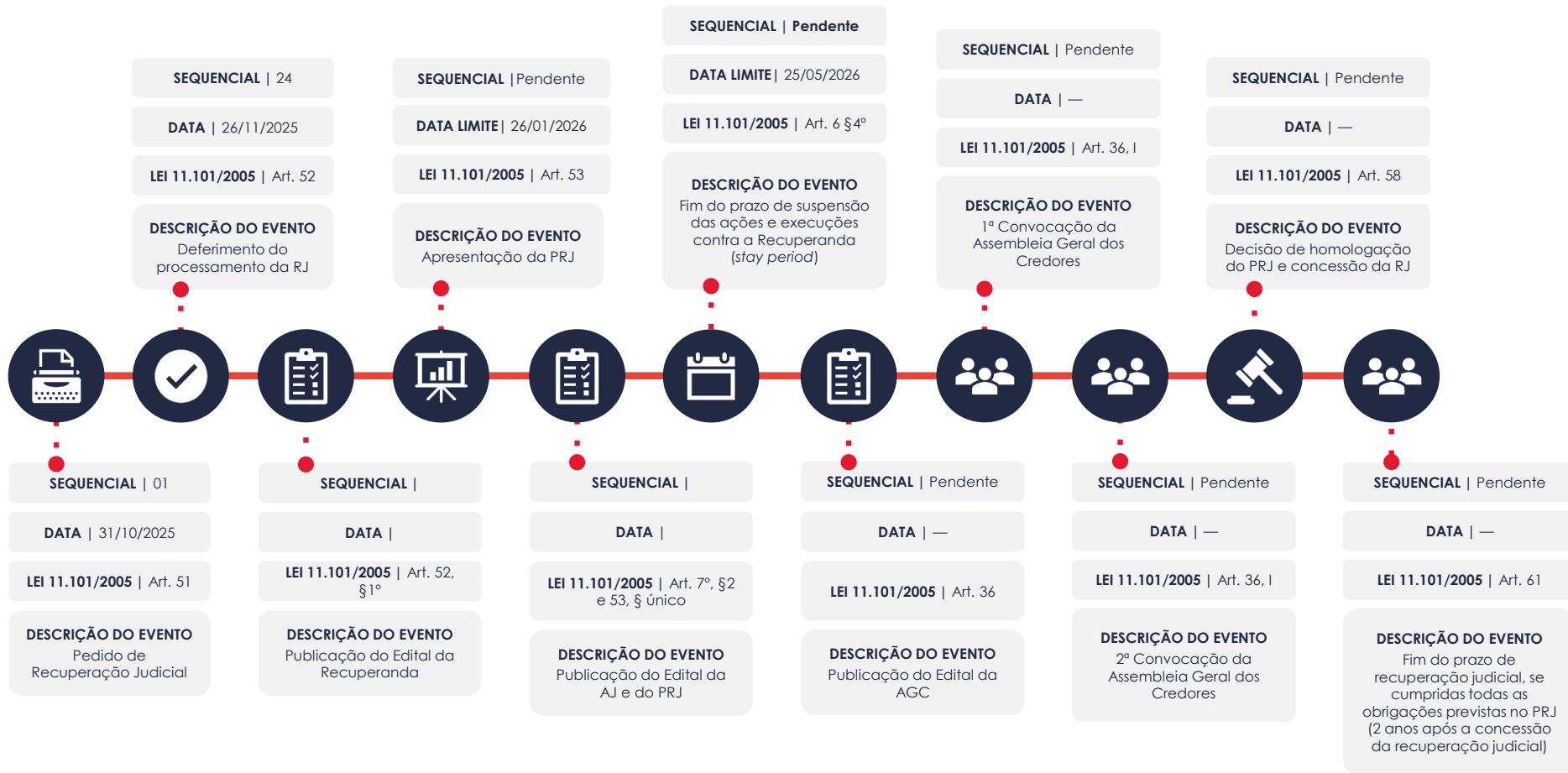
1. GLOSSÁRIO ONLINE

www.valorconsultores.com.br

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. CRONOGRAMA PROCESSUAL



3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

3.1. Constatação das Condições de Funcionamento

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas pelos representantes da Administração Judicial, Cleverson Marcel Colombo e Júlio Gonçalves Neto, através de vistoria realizada à filial da Recuperanda, localizada na Avenida Valdecir de Britto, nº 676, Jardim Espanha, no Município de Maringá/PR, no dia 09/12/2025, contando com o acompanhamento do sócio proprietário, Sr. Matheus Francisco da Costa.

Constatou-se o normal funcionamento do escritório, no qual se encontra instalada a sede administrativa da empresa, composta pelos setores de direção, engenharia, administrativo (RH, compras, financeiro) e jurídico.

Na oportunidade, o sócio proprietário prestou as seguintes informações:

- A empresa mantém a normal continuidade das obras contratadas, todas referentes a serviços de saneamento prestados à SANEPAR, nas seguintes localidades: i) Maringá; ii) Rolândia; iii) Cambé; iv) Nova Santa Rosa; v) Campo Mourão; e vi) Guairaçá, totalizando sete contratos ativos.
- A maior obra em andamento localiza-se no município de Nova Santa Rosa/PR, tanto em volume de serviços a serem executados quanto em valores futuros a receber, estimados em aproximadamente R\$ 30 milhões.



- O recebimento pela execução das obras ocorre por meio de medições mensais, sendo que os contratos envolvem a contratação global da execução, abrangendo mão de obra, materiais e equipamentos.
- Quanto à aquisição de materiais, declarou que todas as compras estão sendo realizadas à vista.
- Em relação ao faturamento de novembro/2025, informou que foi da ordem de R\$ 1,7 milhão, valor suficiente para a cobertura das despesas do período.
- Para os meses de dezembro/2025 e janeiro/2026, prevê-se redução no faturamento em razão da concessão de férias coletivas, programadas entre 18/12/2025 e 04/01/2026.
- No que se refere às instituições financeiras, a empresa opera com o Sicoob e o Daycoval.
- Quanto aos tributos, declarou que se encontram regulares, uma vez que a empresa necessita apresentar certidões negativas mensalmente à SANEPAR para viabilizar os recebimentos contratuais.



3.2. Quadro Funcional

Durante as vistorias realizadas com a Administração Judicial, o representante da Recuperanda informou que a empresa conta atualmente com 65 colaboradores alocados nas obras, além de 10 funcionários no escritório.

Destacou-se, ainda, que os salários, o 13º salário e demais remunerações encontram-se rigorosamente em dia, assim como os recolhimentos de FGTS e INSS incidentes sobre a folha de pagamento.

No curso dos Relatórios Mensais de Atividades, a Auxiliar Jurídica apresentará um gráfico com a evolução do Quadro Funcional, visando demonstrar eventuais modificações durante a vigência do processo recuperacional.



3.3. Fotos da vistoria

Filial Maringá/PR

Av. Valdecir de
Britto, 676, Jardim
Espanha



3.3. Fotos da vistoria

Filial Maringá/PR

Av. José Oswaldo
Maia, nº 1.998,
Cidade Industrial
Felizardo Me



4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1. Balanço Patrimonial

Apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos e Passivos, bem como suas variações no último trimestre.

BALANÇO PATRIMONIAL	set/25	AV	out/25	AV	nov/25	AV	AH
ATIVO							
Ativo Circulante							
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.178.713	12,9%	4.785.365	18,1%	2.773.943	10,8%	-42,0%
Clientes	1.404.593	5,7%	562.502	2,1%	1.678.193	6,6%	198,3%
Créditos	6.113.544	24,8%	6.113.544	23,1%	6.151.571	24,0%	0,6%
Tributos a Recuperar	41.775	0,2%	41.803	0,2%	41.872	0,2%	0,2%
Estoques	1.056.652	4,3%	1.024.311	3,9%	989.858	3,9%	-3,4%
Total do Ativo Circulante	11.795.277	47,9%	12.527.524	47,3%	11.635.436	45,5%	-7,1%
Ativo Não Circulante							
Outros Créditos	3.624.167	14,7%	3.651.548	13,8%	3.651.548	14,3%	0,0%
Imobilizado	9.209.145	37,4%	10.308.752	38,9%	10.308.752	40,3%	0,0%
Total do Ativo Não Circulante	12.833.312	52,1%	13.960.299	52,7%	13.960.299	54,5%	0,0%
TOTAL DO ATIVO	24.628.589	100,0%	26.487.824	100,0%	25.595.735	100,0%	-3,4%



4.1.1. Principais Movimentações do Ativo

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo apresentou um saldo de R\$ 2,7 milhões e é composto atualmente pelas contas "Caixa", "Bancos c/ Movimento" e "Aplicações Financeiras". Nota-se que houve uma baixa de R\$ 2 milhões em comparação com o mês anterior, ocorrida principalmente na última conta citada.

Clientes: Entre outubro e novembro de 2025, observou-se uma alta de R\$ 1,1 milhão no saldo deste grupo. Ao final de novembro/25, o saldo totalizou R\$ 1,6 milhão, representando 6,6% do ativo total da empresa.

Créditos: Compostos por "Adiantamentos a Funcionários" e "Outras Contas a Receber", esse grupo registrou, no período, um total de R\$ 6,1 milhões, representando 24% do ativo total em novembro/25. Entre outubro e novembro de 2025, houve um aumento de R\$ 38 mil, equivalente a 0,6%.



BALANÇO PATRIMONIAL	set/25	AV	out/25	AV	nov/25	AV	AH
PASSIVO							
Passivo Circulante							
Empréstimos e Financiamentos	6.128.865	24,9%	8.559.623	32,3%	7.945.923	31,0%	-7,2%
Fornecedores	2.753.759	11,2%	2.702.170	10,2%	2.378.510	9,3%	-12,0%
Obrigações Tributárias	98.484	0,4%	112.819	0,4%	174.938	0,7%	55,1%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	294.926	1,2%	301.976	1,1%	329.662	1,3%	9,2%
Outras Obrigações	8.857	0,0%	10.609	0,0%	10.609	0,0%	0,0%
Total do Passivo Circulante	9.284.891	37,7%	11.687.197	44,1%	10.839.643	42,3%	-7,3%
Passivo Não Circulante							
Empréstimos e Financiamentos	9.959.886	40,4%	9.928.200	37,5%	9.919.914	38,8%	-0,1%
Total do Passivo Não Circulante	9.959.886	40,4%	9.928.200	37,5%	9.919.914	38,8%	-0,1%
Patrimônio Líquido							
Capital Próprio	2.000.000	8,1%	2.000.000	7,6%	2.000.000	7,8%	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	8.354.960	33,9%	8.354.960	31,5%	8.354.960	32,6%	0,0%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-4.949.895	-20,1%	-5.461.280	-20,6%	-5.497.529	-21,5%	0,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-21.253	-0,1%	-21.253	-0,1%	-21.253	-0,1%	0,0%
Total do Patrimônio Líquido	5.383.812	21,9%	4.872.427	18,4%	4.836.178	18,9%	-0,7%
TOTAL DO PASSIVO	24.628.589	100,0%	26.487.824	100,0%	25.595.735	100,0%	-3,4%

4.1.2. Principais Movimentações do Passivo

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os empréstimos e financiamentos totalizaram R\$ 17,8 milhões, representando 69,8% do passivo total. No período analisado, observou-se reduções de R\$ 613 mil no curto prazo e de R\$ 8 mil no longo prazo.

Fornecedores: Entre outubro e novembro de 2025, o grupo apresentou uma baixa de R\$ 323 mil, equivalente a 12%. Com isso, o saldo do grupo atingiu R\$ 2,3 milhões ao final de novembro/25.

Obrigações Tributárias: Ao final de novembro/25, o grupo apresentou um saldo de R\$ 174 mil. No período de análise, observou-se um aumento de R\$ 62 mil, equivalente a 55,1%.

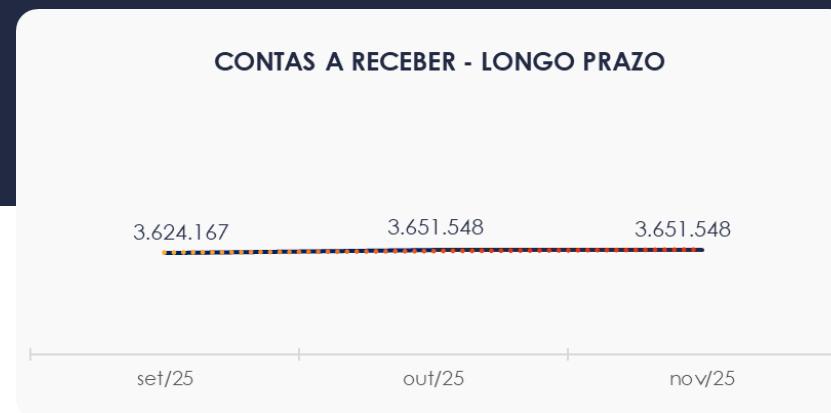
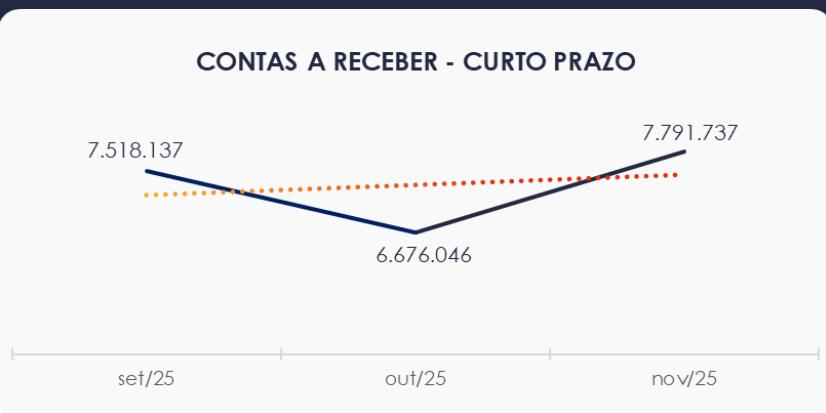
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: O grupo registrou um montante de R\$ 329 mil em novembro/25. Durante o período de análise, houve um crescimento de R\$ 27 mil, correspondente a 9,2%, principalmente relacionado às obrigações trabalhistas.



4.2. Contas a Receber

Os valores de Contas a Receber com vencimentos a curto prazo são compostos principalmente por outras contas a receber, que totalizam 78,5% do saldo de R\$ 7,7 milhões. No período de outubro a novembro de 2025, houve uma alta de R\$ 1,1 milhão.

As contas a receber a longo prazo são compostas por outros créditos e totalizaram R\$ 3,6 milhões em novembro/25.

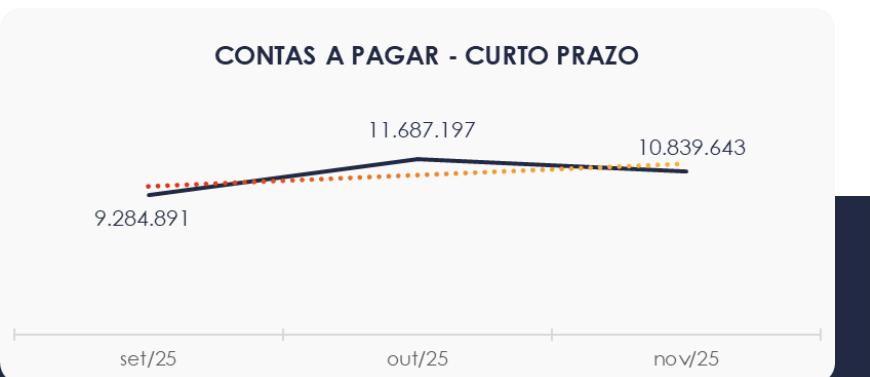


4.3. Contas a Pagar

As contas a pagar com vencimento em curto prazo mostraram uma redução de R\$ 847 mil no período de outubro a novembro de 2025. O maior volume deste grupo está em "Empréstimos e Financiamentos", que representa 73,3% do saldo de R\$ 10,8 milhões.

Os valores a pagar devidos a longo prazo, conforme pode ser observado no gráfico abaixo, demonstraram um saldo de R\$ 9,9 milhões, sendo composto exclusivamente por empréstimos e financiamentos.

CONTAS A PAGAR - CURTO PRAZO



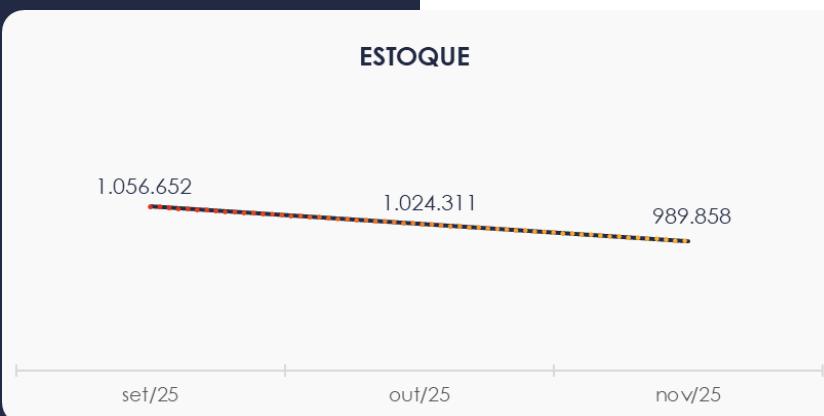
CONTAS A PAGAR - LONGO PRAZO



4.4. Estoques

O saldo da rubrica “Estoques” terminou em R\$ 989 mil em novembro/25, apresentando uma queda de R\$ 34 mil em comparação ao mês anterior. O grupo é composto por “Mercadorias, Produtos e Insumos”, “Imóveis a Comercializar” e “Obras em Andamento”, sendo a segunda conta a mais representativa, com um montante de R\$ 665 mil.

Ao lado, encontra-se o quadro que demonstra a composição do estoque no trimestre.



4.5. Imobilizado

No mês de novembro/25, este grupo apresentou um saldo de R\$ 10,3 milhões, sem movimentações no período de análise.

Observa-se que os maiores saldos encontram-se em "Máquinas, Equipamentos e Ferramentas" e "Veículos".

Ao lado, encontra-se o quadro com a composição demonstrativa do Imobilizado:

IMOBILIZADO	set/25	out/25	nov/25	AV	Variação
Imóveis	1.402.831	1.402.831	1.402.831	13,6%	0
Móveis e Utensílios	42.111	42.111	42.111	0,4%	0
Máquinas, Equipamentos e Ferramentas	6.273.874	7.373.481	7.373.481	71,5%	0
Instalações	263.000	263.000	263.000	2,6%	0
Veículos	2.334.989	2.334.989	2.334.989	22,7%	0
Computadores e Periféricos	3.399	3.399	3.399	0,0%	0
(-) Depreciações Acumuladas	-1.111.060	-1.111.060	-1.111.060	-10,8%	0
TOTAL	9.209.145	10.308.752	10.308.752	100,0%	0



5. ANÁLISE DE RESULTADOS

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de novembro de 2025. Verificou-se que, no referido mês, a empresa apresentou um **prejuízo líquido** de R\$ 36 mil.

No acumulado de 2025, a empresa obteve um faturamento de R\$ 17,8 milhões e apresentou um prejuízo acumulado de R\$ 5,4 milhões.

DRE	janeiro a setembro/25		AV	out/25		AV	nov/25		AV	AH	Acum. 2025
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	14.373.171	100,0%		1.678.823	100,0%		1.795.990	100,0%		-6,5%	17.847.984,43
(-) Deduções das receitas	-621.162	-4,3%		-63.804	-3,8%		-66.185	-3,7%		-3,6%	- 751.151,78
(=) Receitas líquidas	13.752.009	95,7%		1.615.018	96,2%		1.729.805	96,3%		-6,6%	17.096.832,65
(-) Custos das Vendas e Serviços	-13.830.945	-96,2%		-1.454.684	-86,6%		-912.535	-50,8%		59,4%	- 16.198.164,93
(=) Lucro bruto	-78.936	-0,5%		160.334	9,6%		817.270	45,5%		-80,4%	898.667,72
(-) Despesas operacionais	-3.067.758	-21,3%		-594.492	-35,4%		-738.956	-41,1%		-19,5%	- 4.401.206,95
(=) EBITDA	-3.146.694	-21,9%		-434.158	-25,9%		78.314	4,4%		-654,4%	- 3.502.539,23
(-) Depreciação e amortização	-261.681	-1,8%		0	0,0%		0	0,0%		0,0%	- 261.681,16
(-) Encargos financeiros líquidos	-1.135.005	-7,9%		0	0,0%		0	0,0%		0,0%	- 1.135.005,20
(=) Resultado antes do RNO	-4.543.381	-31,6%		-434.158	-25,9%		78.314	4,4%		-654,4%	- 4.899.225,59
(+/-) RNO	-406.514	-2,8%		-77.227	-4,6%		-114.563	-6,4%		-32,6%	- 598.303,22
(=) Resultado antes do IR e CS	-4.949.895	-34,4%		-511.385	-30,5%		-36.249	-2,0%	1310,8%	-	5.497.528,81
(-) IR e CS	0	0,0%		0	0,0%		0	0,0%		0,0%	-
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-4.949.895	-34,4%		-511.385	-30,5%		-36.249	-2,0%	1310,8%	-	5.497.528,81



5.1. Análise de Faturamento

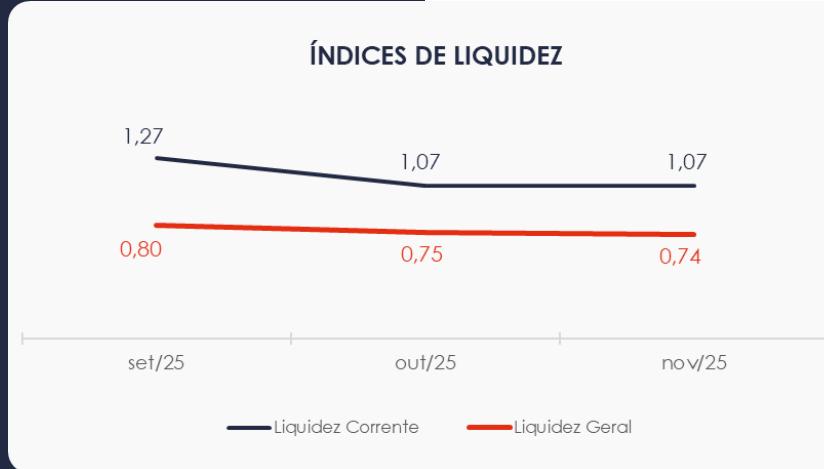
Ao lado, apresentamos o quadro de obtenção de receitas, no qual é possível observar as oscilações ocorridas no período. Em novembro/25, as receitas totalizaram R\$ 1,7 milhão, sendo provenientes de obra para empreitada.



5.2. Índices de Liquidez

O **índice de liquidez geral** da Recuperanda demonstrou redução no último mês do trimestre, alcançando 0,74. Isso indica que a empresa ainda **não possui** ativos suficientes para cobrir suas dívidas de curto e longo prazo. A capacidade de pagamento era de **R\$ 0,74** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

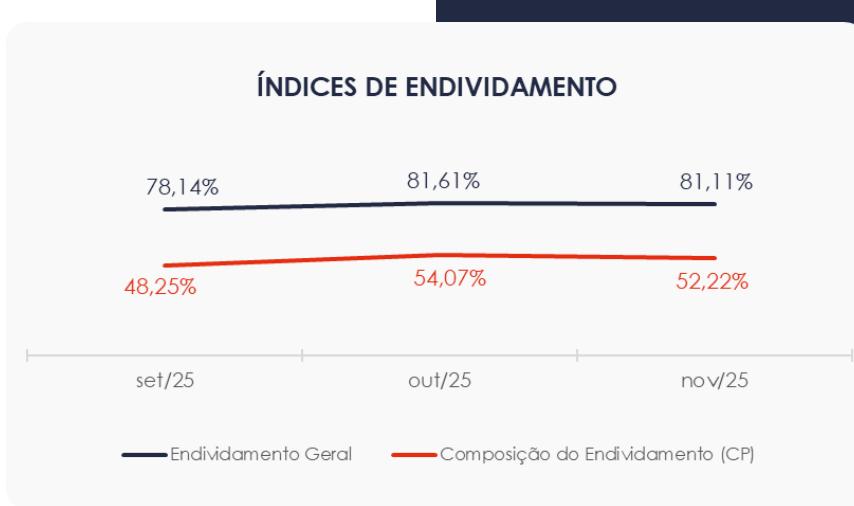
Já, o **índice de liquidez corrente**, que avalia a capacidade da empresa de pagar suas obrigações de curto prazo, apresentou valor superior a 1, indicando suficiência de recursos para o atendimento dessas obrigações no período analisado.



6. ENDIVIDAMENTO

6.1. Endividamento Total

No mês de análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 20,7 milhões, o que representa 81,11% do seu ativo total. Observa-se também, que houve uma baixa na composição do endividamento, com as dívidas vincendas a curto prazo passando de 54,07% para 52,22% em novembro/25.



7. FLUXO DE CAIXA

Para melhor compreensão, apresenta-se ao lado a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, elaborada pelo método direto, referente aos últimos dois meses.

www.valorconsultores.com.br

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	out/25	nov/25
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Movimentação de clientes a receber	2.493.534	680.300
Movimentação de outros créditos	-28	-38.096
Movimentação de fornecedores	-1.473.933	-1.201.741
Movimentação de tributos	-49.469	-4.066
Movimentação de despesas e outras obrig.	-662.917	-825.833
Fluxo das atividades operacionais	307.187	-1.389.437
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Movimentação de investimentos	0	0
Movimentação de imobilizado	-1.099.607	0
Movimentação de intangível	0	0
Fluxo das atividades de investimentos	-1.099.607	0
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Movimentação de empr. e financ.	2.399.073	-621.985
Fluxo das atividades de financiamento	2.399.073	-621.985
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	0	0
Fluxo das atividades de patrimônio líquido	0	0
Variação líquida do caixa	1.606.652	-2.011.422



7.1. Principais Fontes de Entrada

A única fonte de entrada no período foi relacionada aos recebimentos de clientes, totalizando R\$ 680 mil.

7.2. Principais Saídas

Os movimentos de saídas que contribuíram para o saldo negativo incluíram pagamentos de fornecedores, tributos, outras obrigações e movimentações de outros créditos e de empréstimos e financiamentos, totalizando uma saída de caixa de R\$ 2,6 milhões no período.

Por fim, sem outras movimentações, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi negativa em R\$ 2 milhões.





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

