

# RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA

---



BOM PASTOR PAPÉIS LTDA

**OUTUBRO/2025**

PROCESSO Nº

5008584-41.2023.8.13.0223

1ª Vara Cível da Comarca Divinópolis/MG



Utilize o QrCode para acessar nosso portal.

## SUMÁRIO

<b>INTRODUÇÃO.....</b>	<b>3</b>
<b>PRINCIPAIS ATOS DO PROCESSO.....</b>	<b>4</b>
<b>RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....</b>	<b>6</b>
<b>HISTÓRICO DA RECUPERANDA.....</b>	<b>7</b>
<b>ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....</b>	<b>8</b>
<b>ORGANOGRAMA.....</b>	<b>9</b>
<b>QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....</b>	<b>10</b>
<b>FATURAMENTO.....</b>	<b>11</b>
<b>ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PATRIMONIAL.....</b>	<b>12</b>
<b>PASSIVO TRIBUTÁRIO.....</b>	<b>26</b>
<b>ENDIVIDAMENTO TOTAL.....</b>	<b>27</b>
<b>ANÁLISE ECONÔMICA – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO.....</b>	<b>28</b>
<b>INDICADORES FINANCEIROS E ECONÔMICOS.....</b>	<b>36</b>
<b>CAPITAL DE GIRO.....</b>	<b>44</b>
<b>REQUERIMENTOS.....</b>	<b>45</b>
<b>CONCLUSÃO.....</b>	<b>46</b>

## INTRODUÇÃO

Divinópolis/MG, 20 de fevereiro de 2026.

MM. Juiz da 1ª Vara Cível da Comarca de Divinópolis - MG,

Em atendimento à norma inserida nas alíneas "a" e "c", do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocência de Paula, auxiliado pelo Perito Contador nomeado judicialmente, Dr. Victor Matheus Sudário Dias, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda, **relativo ao mês de outubro de 2025**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas da Recuperanda Bom Pastor Papéis Ltda.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade da Recuperanda, que responde por sua veracidade e exatidão.

Informa-se que as Demonstrações Financeiras da Recuperanda não são auditadas por profissionais independentes, em consonância com o art. 3º da Lei nº 11.638/2007.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

### **INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Rogeston Inocência de Paula  
OAB/MG 102.648



No dia 21 de junho de 2023 a empresa Bom Pastor Papéis Ltda., ajuizou pedido de Recuperação Judicial, conforme se verifica do ID nº 9843046519.

O MM. Juiz proferiu despacho inicial, inserido no ID nº 9883673946, em 04/08/2023, por meio do qual foi deferido o pedido de Recuperação Judicial e nomeada como Administradora Judicial a Sociedade Inocência de Paula Advogados, representada por Rogeston Borges Inocência de Paula.

Em cumprimento à alínea "a", inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, a Administração Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos.

O edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pela Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 31/08/2023.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda no dia 16/10/2023, conforme se infere dos IDs nº 10091116352 a 10091656130. O Relatório do PRJ, relativo ao art. 22, II, "h" da Lei 11.101/2005, foi inserido pela AJ no ID nº 10104538252.

A Lista de Credores apresentada pela Administradora Judicial, nos termos do §2º art. 7º, foi inserida no ID nº 10106893843, em 06/11/2023, com as notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas pelos credores.

O edital relativo ao §2º do art. 7º, contendo a relação de credores apresentada pela Administração Judicial foi disponibilizado no DJE de 10/11/2023.

O edital relativo ao art. 53, parágrafo único, contendo o aviso aos credores sobre o recebimento do plano de recuperação e fixando o prazo para a manifestação de eventuais objeções foi disponibilizado no DJE de 10/11/2023.

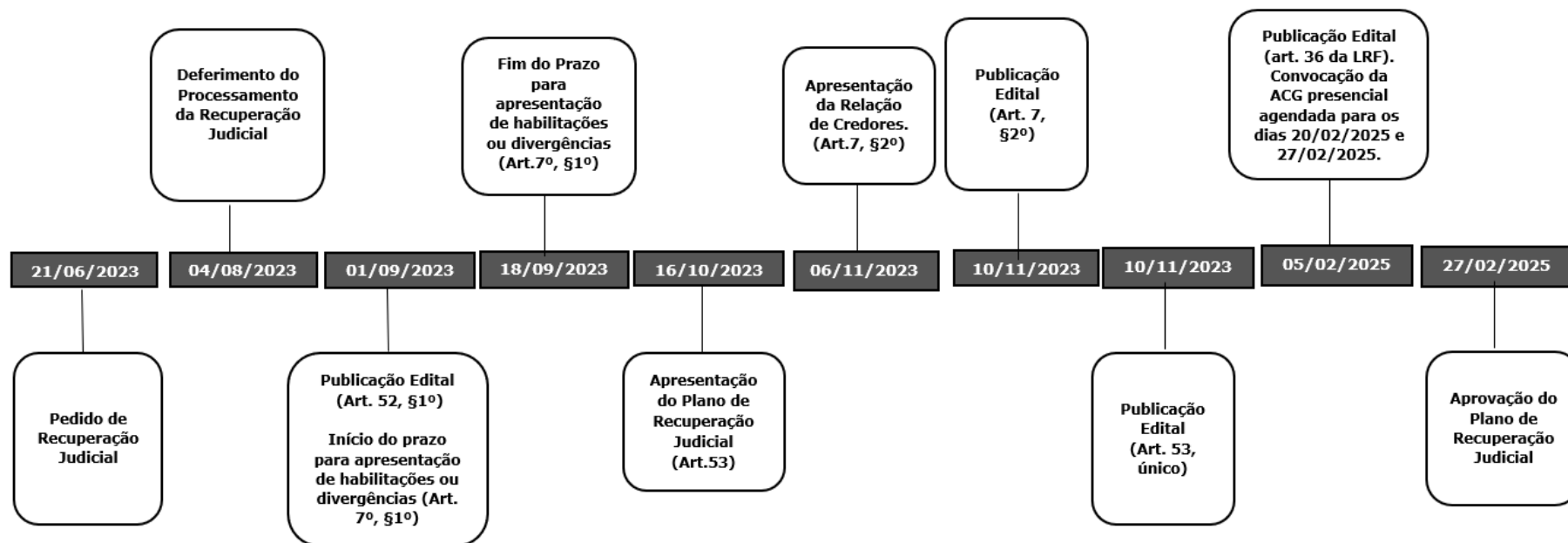
Foi disponibilizado no DJE de 04/02/2025 e publicado em 05/02/2025 o Edital referente ao art. 36 da LRF, para convocação da Assembleia Geral de Credores presencial agendada para os dias 20/02/2025 (em primeira convocação) e 27/02/2025 (em segunda convocação), a serem realizadas às 10 horas.

Em 20/02/2025, foi realizada Assembleia Geral de Credores da Recuperanda, em primeira convocação, contudo, nos termos do §2º do art. 37 da lei 11.101/2005, não houve quórum suficiente para a instalação, razão pela qual houve a necessidade de se realizar a AGC em 2ª convocação, no dia 27/02/2025.

Em 27/02/2025 foi realizada Assembleia Geral de Credores da Recuperanda, em 2ª convocação, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 45 da Lei 11.101/2005, o Plano de Recuperação Judicial.



## RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



## HISTÓRICO DA RECUPERANDA

A empresa Bom Pastor Papéis Ltda. foi fundada em 1972, tendo sua principal atuação voltada para a produção e conversão de papéis higiênicos e sanitários.

A empresa informou que conta com 129 empregados diretos e, ao longo dos anos teve satisfatória jornada empresarial, contudo, nos últimos quatro anos, diante dos efeitos da crise financeira mundial desencadeada pela pandemia de COVID-19, passou por drástica redução no faturamento, queda nas vendas, aumento dos custos fixos e variáveis, além de redução da sua carteira de clientes, elevação nas taxas de juros dos financiamentos e, conseqüentemente, redução da rentabilidade de forma sistêmica.

Afirma que sua viabilidade financeira pode ser verificada pela sua atuação de mais de 5 décadas na produção de papel toalha e papel higiênico, mediante comercialização em grandes redes de supermercados e hipermercados, com ampla aceitação pelo consumidor. Além disso, do ponto de vista operacional, sua capacidade de geração de caixa é quase sempre positiva. Por fim, alega que após a reorganização da dívida, seu desempenho operacional garantirá a recuperação gradual de sua capacidade de pagamento, a satisfação dos créditos submetidos à recuperação judicial e a manutenção da fonte produtora.



## ESTRUTURA SOCIETÁRIA

De acordo com a alteração contratual da empresa Bom Pastor Papéis Ltda, averbada na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais em 14/12/2020, sob o registro número 8137798, a sócia Sandra Aparecida Soares Fagundes Camargo, retirou-se da sociedade, transferindo a integralidade de suas cotas para o sócio Denis Soares Fagundes:

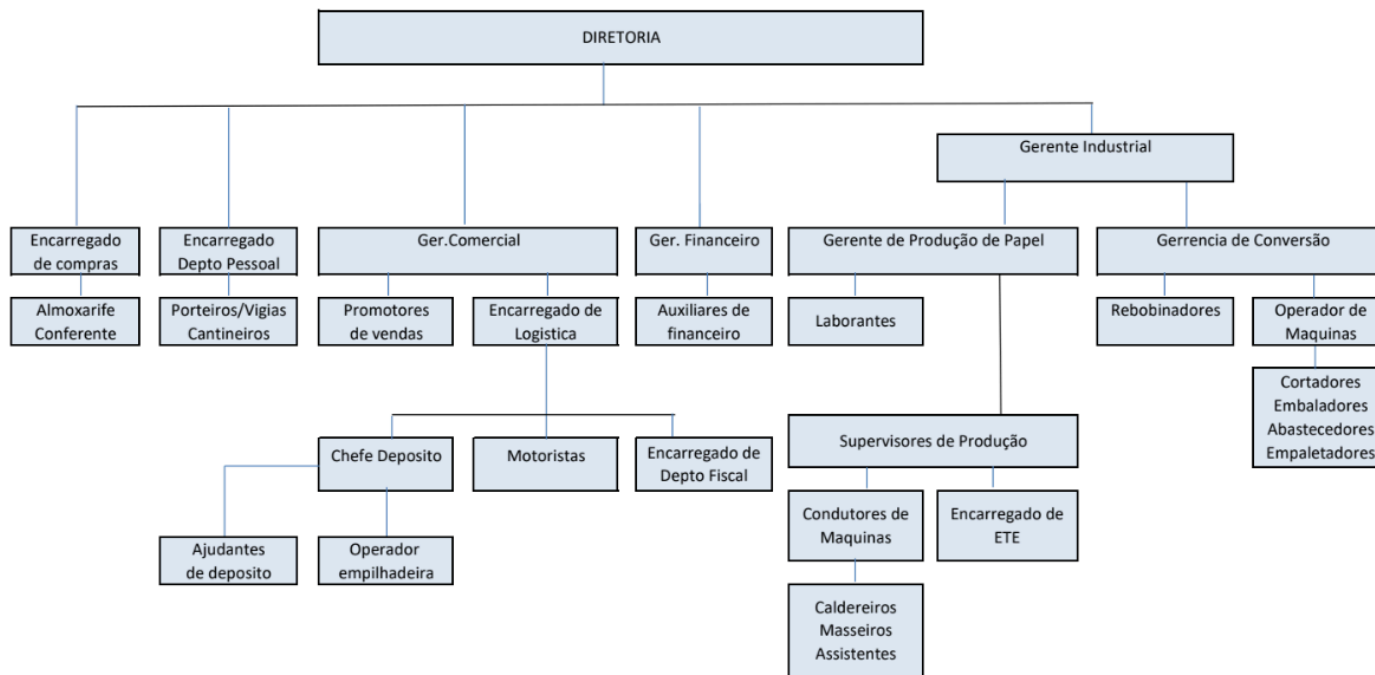
Sócio	Nº de Quotas	Valor Unitário	Valor Total	%
Denis Soares Fagundes	4.825.000	R\$ 1,00	R\$ 4.825.000,00	50,00%
Sandra Aparecida Soares Fagundes Camargo	4.825.000	R\$ 1,00	R\$ 4.825.000,00	50,00%
<b>Total</b>	<b>9.650.000</b>	<b>x-x-x-x-x-x</b>	<b>R\$ 9.650.000,00</b>	<b>100,00%</b>

Em virtude da cessão de cotas, o capital social continua sendo de R\$ 9.650.000,00 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil reais), já totalmente integralizado, dividido em 9.650.000 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil) cotas, no valor de R\$ 1,00 (um real) cada, tendo como único sócio Denis Soares Fagundes, detentor da totalidade das cotas de capital, no valor de R\$ 9.650.000,00 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil reais):

Sócio	Nº de Quotas	Valor Unitário	Valor Total	%
Denis Soares Fagundes	9.650.000	R\$ 1,00	R\$ 9.650.000,00	100,00%
<b>Total</b>	<b>9.650.000</b>	<b>x-x-x-x-x-x</b>	<b>R\$ 9.650.000,00</b>	<b>100,00%</b>

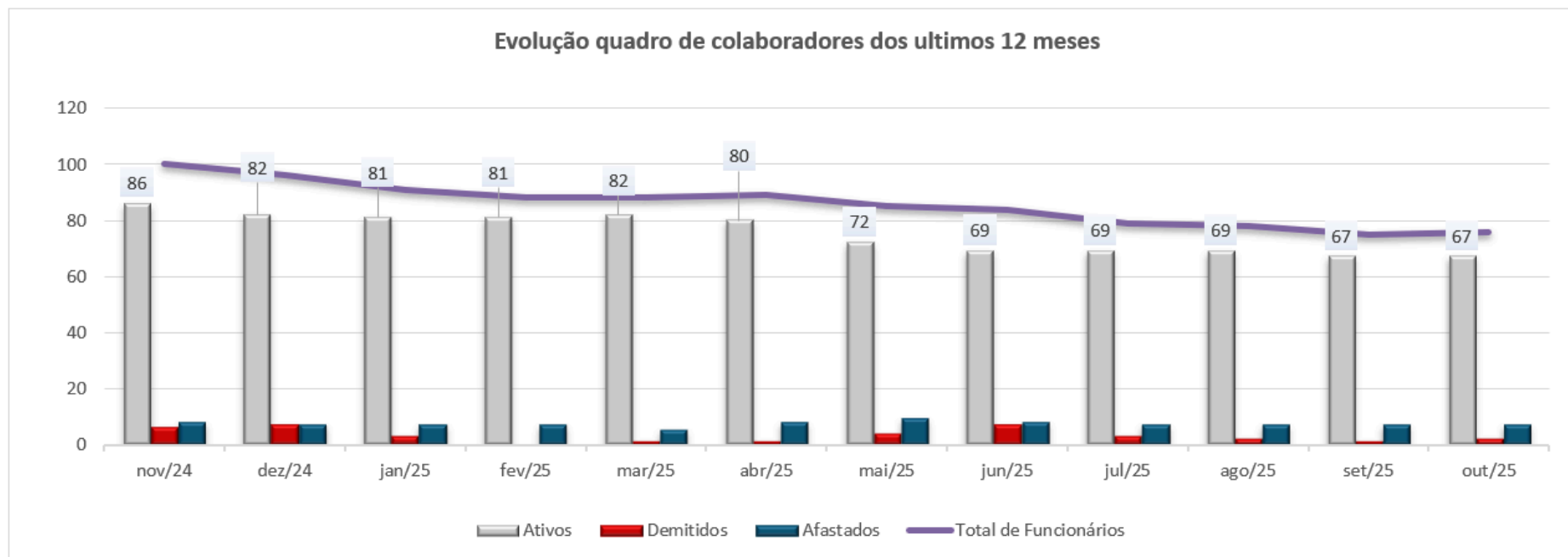
# ORGANOGRAMA

A estrutura organizacional da Recuperanda é composta pelo sócio administrador e diretor Denis Soares Fagundes, e pelos responsáveis por cada setor conforme evidenciado a seguir:



## QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

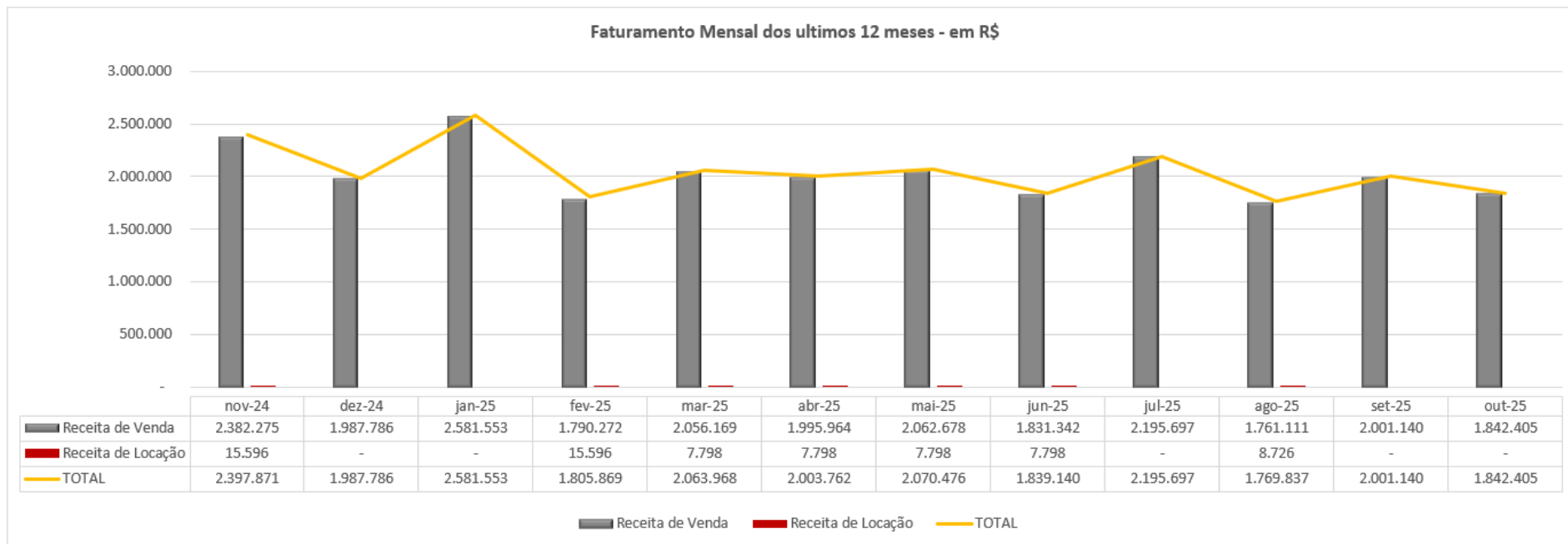
A Recuperanda apresentou variação no seu quadro de pessoal, finalizando o mês de outubro de 2025 com 76 funcionários, dos quais 67 estão ativos, 2 demitidos e 7 estão afastados. No mês anterior, a Recuperanda possuía o total de 75 funcionários.



FUNCIONÁRIOS	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
Ativos	86	82	81	81	82	80	72	69	69	69	67	67
Demitidos	6	7	3	0	1	1	4	7	3	2	1	2
Afastados	8	7	7	7	5	8	9	8	7	7	7	7
<b>Total de Funcionários</b>	<b>100</b>	<b>96</b>	<b>91</b>	<b>88</b>	<b>88</b>	<b>89</b>	<b>85</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>78</b>	<b>75</b>	<b>76</b>

# FATURAMENTO

Em outubro de 2025, a Bom Pastor Papéis Ltda. registrou faturamento de R\$ 1,8 milhões, proveniente exclusivamente de vendas, enquanto no mês anterior o valor havia sido de R\$ 2 milhões.



FATURAMENTO	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25
Receita de Venda	2.382.275	1.987.786	2.581.553	1.790.272	2.056.169	1.995.964	2.062.678	1.831.342	2.195.697	1.761.111	2.001.140	1.842.405
Receita de Locação	15.596	-	-	15.596	7.798	7.798	7.798	7.798	-	8.726	-	-
TOTAL	2.397.871	1.987.786	2.581.553	1.805.869	2.063.968	2.003.762	2.070.476	1.839.140	2.195.697	1.769.837	2.001.140	1.842.405



## ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PATRIMONIAL

Apresenta-se a posição patrimonial do ativo e do passivo da Recuperanda em **31/10/2025**, elaborado com base nas demonstrações financeiras fornecidas pela Recuperanda:

ATIVO - EM R\$						MODIFICADO			PASSIVO - EM R\$						MODIFICADO		
GRUPO PATRIMONIAL	out-25	V%	set-25	V%	H%	set-25	V%	H%	GRUPO PATRIMONIAL	out-25	V%	set-25	V%	H%	set-25	V%	H%
<b>Circulante</b>	<b>9.788.252</b>	<b>58%</b>	<b>9.890.261</b>	<b>58%</b>	<b>-1%</b>	<b>9.935.967</b>	<b>58%</b>	<b>-1%</b>	<b>Circulante</b>	<b>25.065.876</b>	<b>148%</b>	<b>24.724.301</b>	<b>146%</b>	<b>1%</b>	<b>24.796.438</b>	<b>146%</b>	<b>1%</b>
Disponibilidades	301.116	2%	326.999	2%	-8%	326.999	2%	-8%	Fornecedores	4.239.052	25%	4.266.658	25%	-1%	4.296.938	0%	-1%
Duplicatas a Receber	7.997.933	47%	7.962.615	47%	0%	8.008.320	47%	0%	Empréstimos e Financiamentos	311.162	2%	311.162	2%	0%	311.162	2%	0%
Adiantamentos	325.885	2%	405.626	2%	-20%	405.626	2%	-20%	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.896.130	11%	1.779.277	10%	7%	1.781.016	10%	6%
Impostos a Recuperar	101.138	1%	131.769	1%	-23%	131.769	1%	-23%	Obrigações Tributárias	12.594.289	74%	12.410.264	73%	1%	12.409.538	73%	1%
Estoques	1.062.180	6%	1.063.253	6%	0%	1.063.253	6%	0%	Outras Contas a Pagar	6.025.242	36%	5.956.940	35%	1%	5.997.784	35%	0%
<b>Não Circulante</b>	<b>7.175.273</b>	<b>42%</b>	<b>7.067.136</b>	<b>42%</b>	<b>2%</b>	<b>7.093.116</b>	<b>42%</b>	<b>1%</b>	<b>Não Circulante</b>	<b>38.941.501</b>	<b>230%</b>	<b>39.003.085</b>	<b>230%</b>	<b>0%</b>	<b>39.003.085</b>	<b>229%</b>	<b>0%</b>
Realizável a Longo Prazo	3.649.860	22%	3.510.813	21%	4%	3.536.792	21%	3%	Empréstimos e Financiamentos	3.680.500	22%	3.680.500	22%	0%	3.680.500	22%	0%
Investimento	79.207	0%	79.007	0%	0%	79.007	0%	0%	Débitos com Pessoas Ligadas	372.638	2%	372.638	2%	0%	372.638	2%	0%
Imobilizado	3.446.206	20%	3.477.317	21%	-1%	3.477.317	20%	-1%	Parcelamentos Tributários	18.608.772	110%	18.670.356	110%	0%	18.670.356	110%	0%
									Fornecedores RJ LP	16.279.591	96%	16.279.591	96%	0%	16.279.591	96%	0%
									<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(47.043.852)</b>	<b>-277%</b>	<b>(46.769.989)</b>	<b>-276%</b>	<b>1%</b>	<b>(46.770.441)</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>
									Capital Social	9.650.000	57%	9.650.000	57%	0%	9.650.000	100%	0%
									Prejuízos Acumulados	(53.840.211)	-317%	(53.840.211)	-318%	0%	(53.840.212)	100%	0%
									Resultado do Período	(2.853.641)	-17%	(2.579.777)	-15%	11%	(2.580.229)	100%	11%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>16.963.525</b>	<b>100%</b>	<b>16.957.398</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>17.029.083</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>16.963.525</b>	<b>100%</b>	<b>16.957.398</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>17.029.083</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>

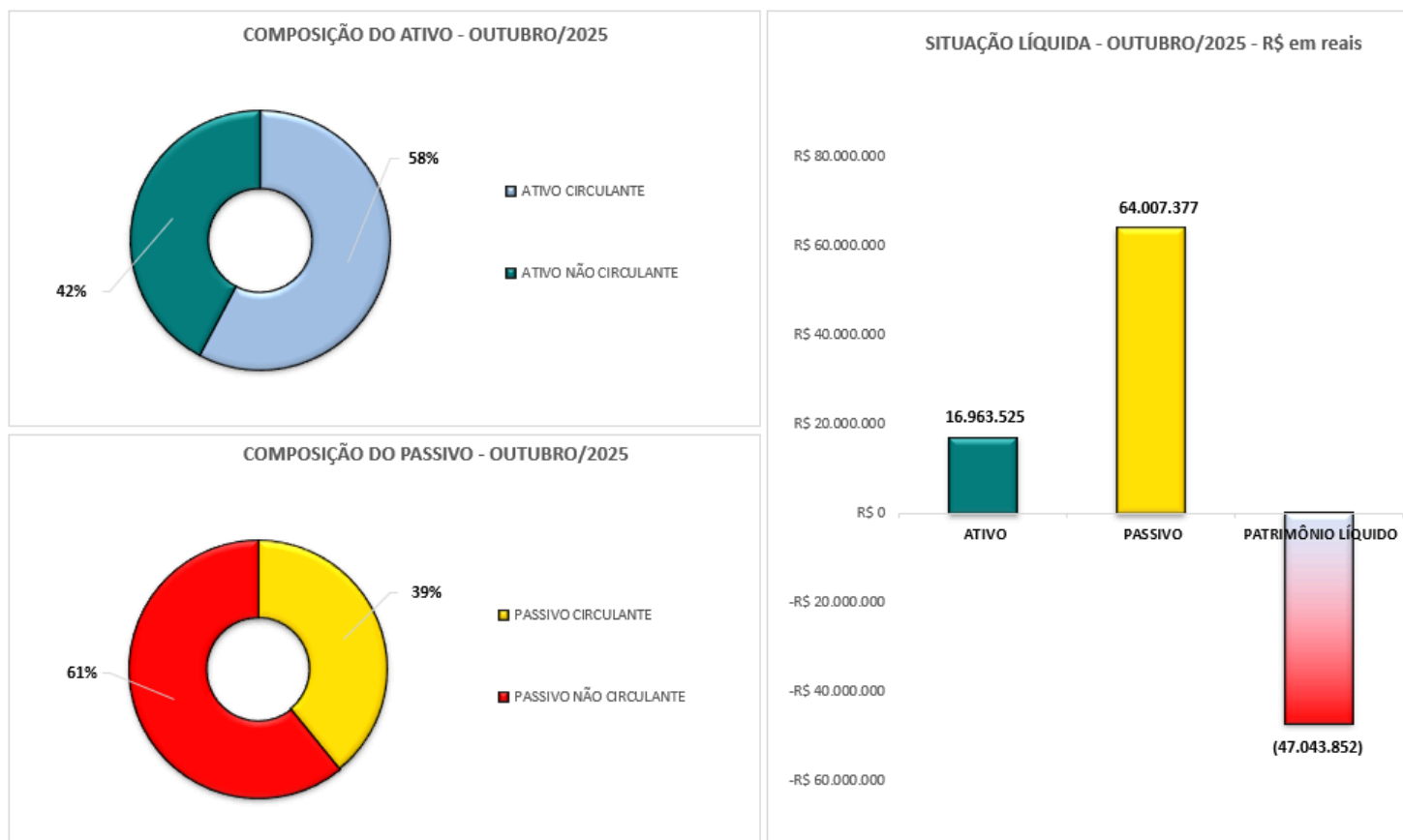
A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações relativas ao mês de outubro de 2025, prestadas pela Recuperanda de forma comparativa ao mês anterior.

Conforme análise do balancete apresentado de outubro de 2025, verificou-se que a Recuperanda efetuou alterações nos saldos destacados em vermelho relativos ao período de setembro de 2025, o que resultou em variações quando comparados aos saldos do balanço apresentados no RMA do mês anterior.

Diante do exposto, solicitam-se os devidos esclarecimentos acerca das modificações realizadas. Bem como que a Recuperanda não promova quaisquer alterações nos relatórios contábeis (Balancete, Balanço Patrimonial, DRE e Razão) após a entrega da documentação contábil destinada à elaboração dos Relatórios Mensais de Atividades.

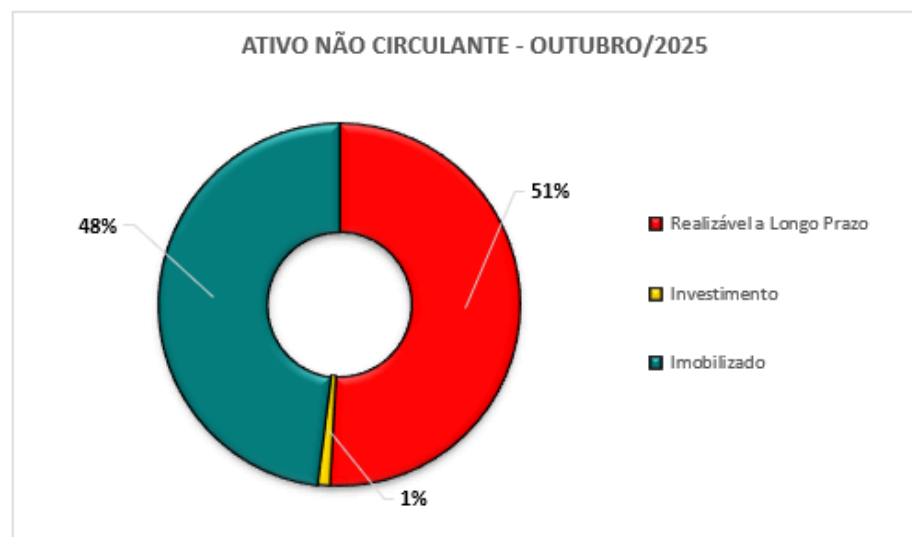
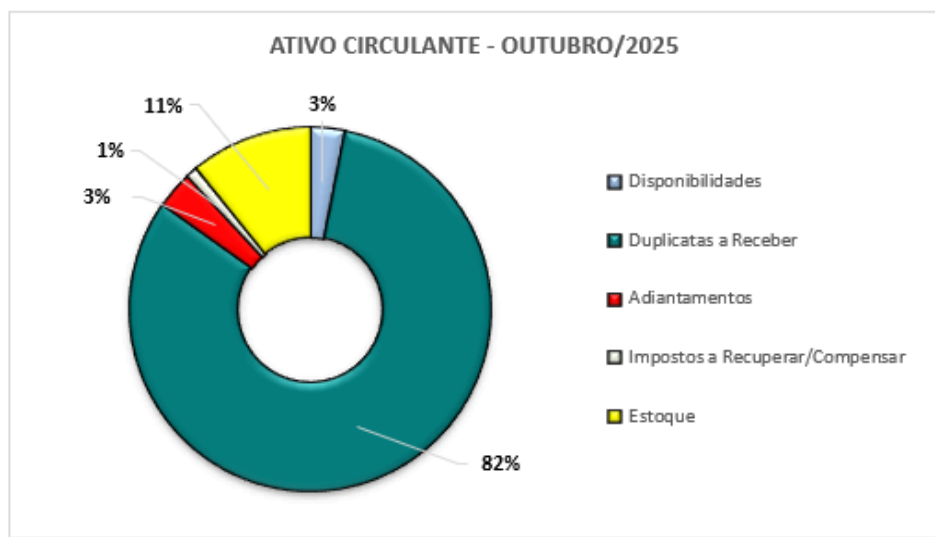
## Situação Patrimonial Líquida

Na análise gráfica, é possível verificar que os valores totais exigíveis a título de dívidas, de longo e curto prazo, são superiores ao total do ativo circulante e não circulante. Tal situação demonstra que o passivo está a descoberto, ou seja, os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo. Além disso, verificou-se que o patrimônio líquido está negativo, na situação patrimonial de 31 de outubro de 2025, no total de R\$ 47 milhões:



## Análise do Ativo

Em **outubro de 2025**, os ativos da Recuperanda estão divididos em duas partes: 58% são ativos circulantes e 42% são ativos não circulantes. No ativo circulante, o montante mais expressivo é representado pelas Duplicatas a Receber, totalizando R\$ 7,9 milhões e correspondendo a 82% deste grupo. No ativo não circulante, o maior montante está no Ativo Imobilizado, com um valor contábil residual de R\$ 3,4 milhões (48%), seguido pelo Realizável a Longo Prazo, somando R\$ 3,6 milhões (51%).



\*O percentual é referente ao total do ativo circulante e não circulante, respectivamente.

- **Disponibilidades:** são representados pelos depósitos em conta corrente e aplicação financeira. No mês de outubro de 2025, a Recuperanda teve uma redução de 8% no saldo de caixa e equivalentes em relação ao mês anterior, encerrando o período com um saldo de R\$ 301 mil.

Disponibilidades	out-25	set-25	%T
Caixa Geral	14.463	2.404	502%
Bancos Conta Movimento	123.102	161.044	-24%
Aplicações Financeiras	163.552	163.552	0%
<b>Total</b>	<b>301.116</b>	<b>326.999</b>	<b>-8%</b>

- **Duplicatas a Receber:** O saldo de Duplicatas a Receber em outubro de 2025 não apresentou variação significativa comparado ao mês anterior, sendo composto principalmente por créditos a receber junto a, Conceito Papéis Ltda em R\$ 299 mi, Supermercados Bahamas SA R\$ 292 mil, Clear Indústria de Papéis Ltda R\$ 271 mil, Ola Comercial Ltda R\$ 253 mil, Coosuper Distribuição e Logística S/A 204 mil, Supermercado Eskynão Ltda R\$ 185 mil, J C Comércio e Representação Ltda 183 mil, C. Baessa Distribuidora R\$ 245 mil, Propel Profissional Com. e Ind. Ltda. R\$ 196 mil,, Supermercado Degrau Ltda R\$ 152 mil, Supermercados BH Comércio de Alimentos 50 mil. Dibisa Atacado e Varejo de Alimentos Eireli R\$ 128 e Provisão para Devedores Duvidosos R\$ 897 mil.

Os demais créditos estão pulverizados em várias rubricas contábeis, cujas representações individuais são inferiores a 1% em relação ao saldo total. Este grupo representa 78% do saldo total do ativo circulante, no montante de R\$ 7,9 milhões.

A Recuperanda não apresentou a composição analítica de duplicatas a receber com data de vencimento e data do registro contábil, bem como não apresentou os saldos vencidos a receber há mais de 180 dias. A perícia técnica recomenda que a Recuperanda

calcule e contabilize as Perdas Estimadas em Crédito de Liquidação Duvidosa – PECLD para os saldos dos clientes vencidos há mais de 180 dias.

Duplicatas a Receber	out-25	set-25	%T
Adição Distribuição Express S/A	7.396	47.570	-84%
Comercial Katyra Ltda	115.007	83.775	37%
C. Baessa Distribuidora	245.037	245.037	0%
Coosuper Distribuição e Logística S/A	204.069	207.122	-1%
Supermercado Eskynão Ltda	185.301	265.611	-30%
Propel Professional Com. e Ind. Ltda	195.540	180.949	8%
Clear Indústria de Papéis Ltda	271.456	266.671	2%
Conceito Papéis Ltda	299.437	296.444	1%
J C Comércio e Representações Ltda	182.601	166.043	10%
Ola Comercial Ltda	253.206	284.521	-11%
Supermercado Bahamas SA	292.387	270.128	8%
Supermercado Degrau Ltda	152.374	152.374	0%
Supermercados BH Comércio de Alimentos	50.184	168.827	-70%
Dibisa Atacado e Varejo de Alimentos Eireli	127.571	122.493	4%
Fabiola Oliveira da Silva	101.419	105.205	-4%
Provisão para Devedores Duvidosos	(887.002)	(897.248)	-1%
Clientes Diversos	6.201.950	5.997.094	3%
<b>Total</b>	<b>7.997.933</b>	<b>7.962.615</b>	<b>0%</b>

**Adiantamentos:** São representados principalmente por valores de Adiantamento a Fornecedores e Adiantamento a Empregados. Apresentou 20% de redução em relação ao mês anterior, impactado principalmente pela redução de Adiantamento a Fornecedores.

Adiantamentos	out-25	set-25	%T
Adiantamento a Fornecedores	325.885	409.077	-20%
Adiantamento a Empregados	-	(3.451)	100%
<b>Total</b>	<b>325.885</b>	<b>405.626</b>	<b>-20%</b>

**- Impostos a Recuperar / Compensar:** São constituídos por créditos de impostos a serem compensados no momento de sua apuração, sendo eles, PIS, COFINS e IPI a Recuperar. Esse grupo apresentou 23% de redução no período em relação ao mês anterior.

Impostos a Recuperar	out-25	set-25	%T
PIS a Recuperar	15.211	18.901	-20%
COFINS a Recuperar	80.792	97.789	-17%
IPI a Recuperar	5.135	15.079	-66%
<b>Total</b>	<b>101.138</b>	<b>131.769</b>	<b>-23%</b>

- **Estoque:** É composto pelo Estoque de Almojarifado em R\$ 608 mil, Produtos Acabados no valor de R\$ 443 mil e Lenha em R\$ 11 mil, totalizando R\$ 1 milhão e não apresentou variação significativa em relação ao mês anterior:

Estoque	out-25	set-25	%T
Almojarifado	607.697	679.162	-11%
Produtos Acabados	443.462	370.925	20%
Lenha	11.020	13.165	-16%
<b>Total</b>	<b>1.062.180</b>	<b>1.063.253</b>	<b>0%</b>

A Recuperanda apresentou o relatório analítico de Estoque de Produtos, finalizando o mês de outubro de 2025 com a quantidade de 9.164 produtos acabados.

- **Realizável a Longo Prazo:** é composto principalmente pelos saldos nas rubricas, Crédito com Pessoas Ligadas no montante de R\$ 2,4 milhões, Consórcios no valor de R\$ 671 mil e Créditos com Terceiros na ordem de R\$ 391 mil. No período analisado apresentou 4% de aumento em relação ao mês anterior.

Realizavel a Longo Prazo	out-25	set-25	%T
Credito com Pessoas Ligadas	2.408.785	2.408.785	0%
Depósito Judicial	178.457	145.438	23%
Credito com Terceiros	391.208	292.915	34%
Consórcios	671.411	663.675	1%
<b>Total</b>	<b>3.649.860</b>	<b>3.510.813</b>	<b>4%</b>

Quanto ao grupo de Consórcios, são cotas ainda não contempladas e estão registradas no ativo não circulante.

A composição dos Créditos com as Pessoas Ligadas refere-se principalmente a créditos junto à empresa **Cerbran Ltda**, no montante de R\$ 2,1 milhões. No período em análise, não foram constatadas variações em relação ao período anterior.

Créditos com Pessoas Ligadas	out-25	set-25	%T
Cerbran Ltda	2.105.404	2.105.404	0%
Denis Soares Fagunes	98.380	98.380	0%
Sip Siderurgia Ltda	165.000	165.000	0%
Ronaldo Soares Fagunde	40.000	40.000	0%
<b>Total</b>	<b>2.408.785</b>	<b>2.408.785</b>	<b>0%</b>

Solicita-se a Recuperanda esclarecimentos a respeito da origem do crédito a receber de R\$ 2,1 milhões junto a empresa Cerbran Ltda, conforme registrado no seu ativo não circulante.

- **Investimento:** São representados principalmente pelas Participações Societárias no montante de R\$ 49 mil. No período em análise, o grupo não apresentou variação significativa em comparação ao período anterior.

Investimentos	out-25	set-25	%T
Participações Societárias	49.128	48.928	0%
Depósitos Eletrobrás	28.407	28.407	0%
Marcas e Patentes	1.607	1.607	0%
Incentivos Fiscais	65	65	0%
<b>Total</b>	<b>79.207</b>	<b>79.007</b>	<b>0%</b>

- **Imobilizado:** É composto principalmente pelos grupos patrimoniais de “Edifícios”, “Maquinário Industrial”, “Veículos e Máquinas” e “Instalações Industriais”. O saldo do ativo imobilizado no balancete em 31/10/2025 está assim evidenciado:

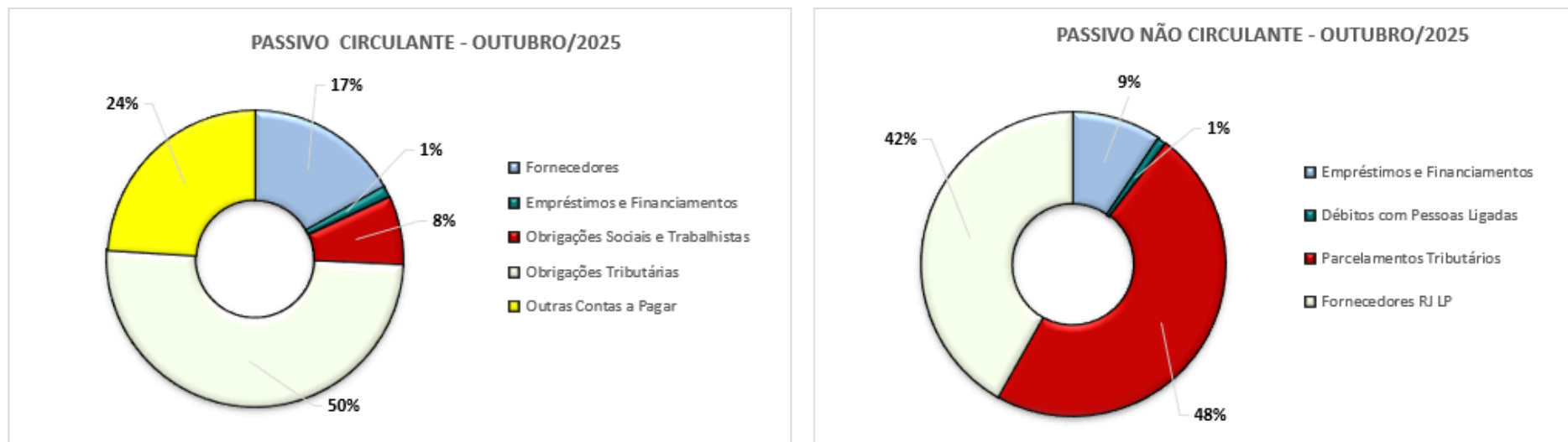
POSIÇÃO ATIVO IMOBILIZADO 31/10/2025								
	Terrenos	Edifícios	Máquinário Industrial	Veículos e Máquinas	Móveis e Utensílios	Instalações Industriais	Ferramentas	TOTAL
<b>Balancete</b>								
<b>30/09/2025</b>								
Imobilizado	3.039	985.274	4.723.816	776.169	108.554	1.161.236	7.851	7.765.939
(-) Depreciação	-	(51.912)	(2.800.729)	(465.058)	(95.064)	(870.129)	(5.730)	(4.288.623)
<b>Valor residual</b>	<b>3.039</b>	<b>933.361</b>	<b>1.923.087</b>	<b>311.111</b>	<b>13.489</b>	<b>291.107</b>	<b>2.122</b>	<b>3.477.317</b>
<b>Balancete</b>								
<b>31/10/2025</b>								
Imobilizado	3.039	985.274	4.723.816	776.169	108.554	1.161.236	7.851	7.765.939
(-) Depreciação	-	(51.912)	(2.819.248)	(474.653)	(95.177)	(872.993)	(5.750)	(4.319.733)
<b>Valor residual</b>	<b>3.039</b>	<b>933.361</b>	<b>1.904.568</b>	<b>301.516</b>	<b>13.377</b>	<b>288.244</b>	<b>2.102</b>	<b>3.446.206</b>
<b>Varição Imobilizado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Varição Depreciação</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.519</b>	<b>9.595</b>	<b>112</b>	<b>2.863</b>	<b>20</b>	<b>31.110</b>

No período em análise, a Recuperanda apresentou relatório auxiliar com a composição analítica dos itens do imobilizado, no entanto não foi localizada informação referente a *Terrenos* registrados no valor de R\$ 3 mil. Dessa forma, a perícia técnica solicita que a Recuperanda que apresente os relatórios completos com todos os itens registrados no Imobilizado.

Nos registros contábeis da Recuperanda, constata-se que em 02/01/2024 houve baixa de dois veículos, sendo 1 Fiat Strada 14/15-Placa PUS-7593, custo contábil de R\$ 16 mil e 1 Ford Fusion 2014/2015 PUZ-9905 pelo custo contábil de R\$ 29 mil, totalizando o custo de R\$ 45 mil. A Recuperanda até o momento não apresentou esclarecimentos a respeito dos motivos que levaram à baixa contábil do bem.

## Análise do Passivo

Em outubro de 2025, o Passivo da Recuperanda possui como principal componente o Passivo não Circulante, representa 61% do total do passivo exigível, sendo composto por Parcelamentos Tributários na ordem de R\$ 18,6 milhões (48%) e Fornecedores RJ Longo Prazo R\$ 16,2 milhões (42%). Por sua vez, o Passivo Circulante que representa 39% do passivo exigível, tendo como principais componentes o saldo de Obrigações Tributárias na quantia de R\$ 12,5 milhões (50%), Outras Contas a Pagar em R\$ 6 milhões (24%) e Fornecedores na quantia de R\$ 4,2 milhões (17%).



\*O percentual é referente ao total do passivo circulante e não circulante, respectivamente.

- **Fornecedores a curto prazo:** representam valores em aberto, junto a prestadores de serviços e de materiais, totalizando R\$ 4,2 milhões em outubro de 2025 apresentando 1% de redução.

- **Empréstimos e Financiamentos:** É composto pelos saldos em aberto, no curto prazo e em moeda nacional, de Empréstimos e Financiamentos, junto a instituições financeiras. Os principais saldos estão concentrados junto a Crediverde, com R\$ 111 mil e Banco Cresol, com R\$ 73 mil. No período, não houve variação no saldo total em relação ao período anterior.

<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>out-25</b>	<b>set-25</b>	<b>%T</b>
Crediverde	110.809	110.809	0%
Banco Bradesco	3.937	3.937	0%
Sicoob Carmocred	10.655	10.655	0%
Banco Santander	58.971	58.971	0%
Banco Cresol	72.658	72.658	0%
Unicred	54.132	54.132	0%
<b>Total</b>	<b>311.162</b>	<b>311.162</b>	<b>0%</b>

- **Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Em outubro de 2025 as obrigações trabalhistas e sociais estão assim evidenciadas:

Obrigações Sociais e Trabalhistas	out-25	set-25	%T
Salários e ordenados a pagar	225.845	233.874	-3%
Provisão para Férias	356.274	286.741	24%
Provisão para 13º salário	148.311	105.995	40%
Encargos Sociais	1.165.700	1.152.668	1%
<b>Total</b>	<b>1.896.130</b>	<b>1.779.277</b>	<b>7%</b>

Os **salários e ordenados a pagar** são compostos pelos saldos de Salários a Pagar, Férias a Pagar, Crédito Consignado a Pagar e Rescisões a Pagar relativos à folha de pagamento de outubro de 2025 a serem quitados no mês subsequente. Os **encargos sociais** representam, principalmente, dívidas junto ao FGTS e Previdência Social (INSS).

- **Obrigações Tributárias:** Em outubro de 2025, as obrigações tributárias no curto prazo são compostas pelas contribuições sociais a recolher, tributos federais, estaduais e municipais, assim evidenciados:

Obrigações Tributárias	out-25	set-25	%T
Impostos Estaduais	11.015.846	10.849.474	2%
Contribuições Sociais E- Social	1.577.188	1.558.143	1%
Impostos Federais	525	1.916	-73%
Impostos Municipais	730	730	0%
<b>Total</b>	<b>12.594.289</b>	<b>12.410.264</b>	<b>1%</b>

- **Outras Contas a Pagar:** Composto principalmente pelo saldo de Duplicatas Descontadas e Credores Diversos. Apresentou aumento de 1%.

Outras Contas a Pagar	out-25	set-25	%T
Duplicatas Descontadas	4.784.188	4.689.969	2%
Credores Diversos	1.201.824	1.228.049	-2%
Adiantamento de Cliente	37.738	37.738	0%
Representantes e Carreteiros	1.492	1.184	26%
<b>Total</b>	<b>6.025.242</b>	<b>5.956.940</b>	<b>1%</b>

- **Passivo não circulante:** Reflete principalmente as obrigações de longo prazo relativo aos saldos de Parcelamentos Fiscais, Fornecedores em RJ, Empréstimos e Financiamentos e Débitos com Pessoas Ligadas:

Passivo Não Circulante	out-25	set-25	%T
Parcelamentos Tributários	18.608.772	18.670.356	0%
Fornecedores RJ LP	16.279.591	16.279.591	0%
Financiamentos LP	3.680.500	3.680.500	0%
Debitos com pessoas ligadas	372.638	372.638	0%
<b>Total</b>	<b>38.941.501</b>	<b>39.003.085</b>	<b>0%</b>

Os Débitos com Pessoas Ligadas são relacionados a contratos de mútuos com os credores Denis Soares Fagundes na quantia de R\$ 210 mil, Cassia Clementino Silva Fagundes na quantia de R\$ 39 mil, Sandra Aparecida Fagundes na quantia de R\$ 26 mil, Maria Aparecida Soares Fagundes em R\$ 55 mil, Cidade Alta Empreendimentos Ltda na quantia de R\$ 20 mil, Ronaldo Soares Fagundes R\$ 22 mil e SIP Siderurgia Ltda em R\$ 1 mil.

- **Empréstimos e Financiamentos:** Em outubro de 2025, este grupo é composto principalmente pelos saldos em aberto, de longo prazo e em moeda nacional, junto aos credores, Banco Bradesco S/A, no montante de R\$ 2,2 milhões, e Banco Cerbran Ltda, no valor de R\$ 1,4 milhão.

Empréstimos e Financiamentos	out-25	set-25	%T
Banco Bradesco	2.250.000	2.250.000	0%
Posto Vem Car Ltda	-	-	0%
Banco Cerbran Ltda	1.430.500	1.430.500	0%
Banco Cnh Industrial Capital S/A	-	-	0%
<b>Total</b>	<b>3.680.500</b>	<b>3.680.500</b>	<b>0%</b>

## **Análise do Patrimônio Líquido**

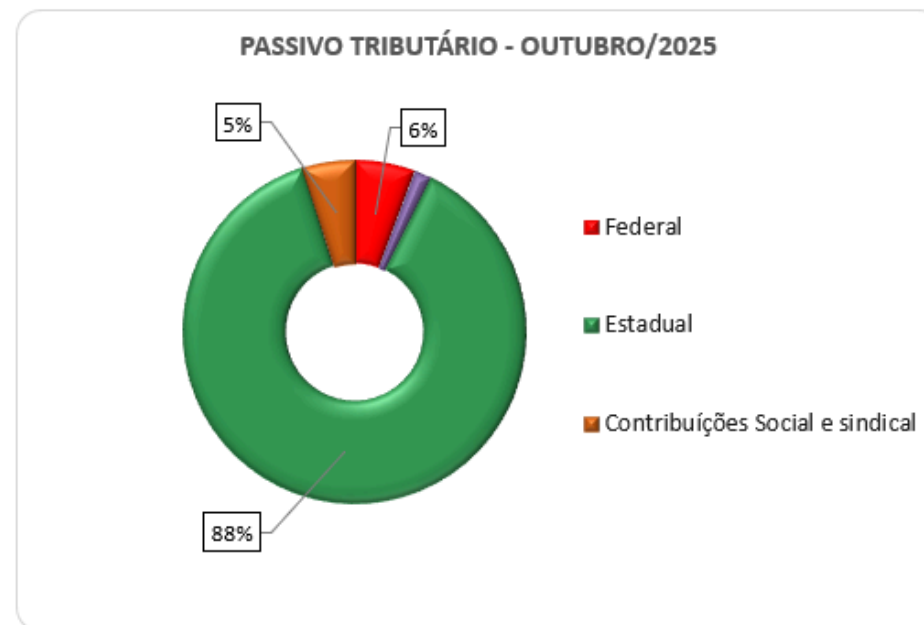
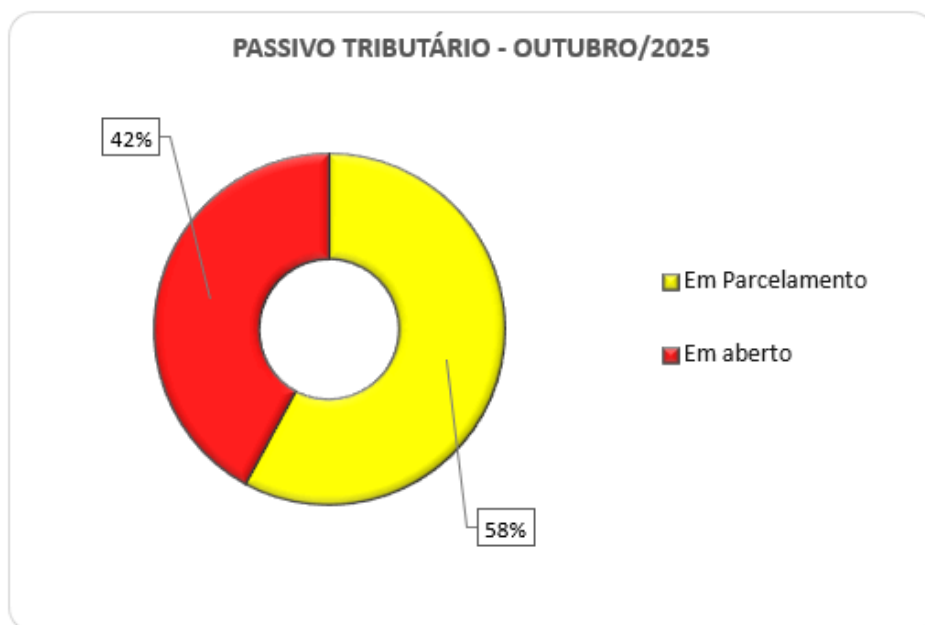
---

O Patrimônio Líquido em 31/10/2025 registra saldo negativo e apresenta Passivo a Descoberto de R\$ 47 milhões. Esse valor foi impactado pelo prejuízo líquido do período de R\$ 273 mil. O resultado acumulado de janeiro a outubro de 2025 revela um prejuízo total de R\$ 2,8 milhões incorporado ao Patrimônio Líquido.

## PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário contabilizado e evidenciado no balancete de outubro de 2025 totaliza R\$ 32 milhões. Esse valor inclui os tributos incidentes sobre a folha de pagamento (INSS e FGTS), sendo que 58% desse passivo **encontra-se contabilizado** em parcelamento tributário.

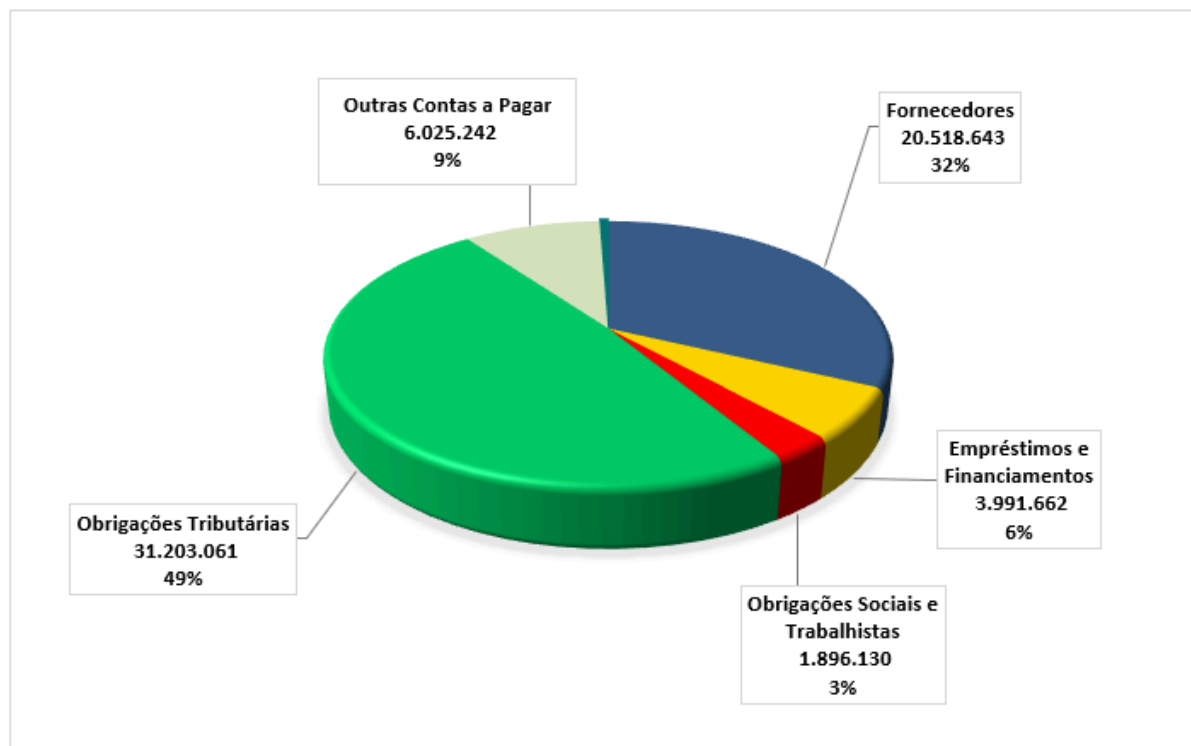
Destaca-se que a empresa possui dívidas tributárias junto aos órgãos federal, estadual, municipal, FGTS e Contribuições Sindicais. Os débitos estaduais, referentes ao ICMS, são os mais expressivos, representando 88% do total do passivo fiscal registrado contabilmente:



## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2025, o endividamento total da Recuperanda é de R\$ 64 milhões, composto principalmente por obrigações tributárias em R\$ 31,2 milhões (49%), Fornecedores RJ – LP na quantia de R\$ 20,5 milhões (32%) e Outras Contas a Pagar em R\$ 6 milhões (9%):

Endividamento Total	Valor R\$	%
Fornecedores	20.518.643	32%
Empréstimos e Financiamentos	3.991.662	6%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.896.130	3%
Obrigações Tributárias	31.203.061	49%
Outras Contas a Pagar	6.025.242	9%
Debitos com pessoas Ligadas	372.638	0,6%
<b>TOTAL</b>	<b>64.007.377</b>	<b>100%</b>



## ANÁLISE ECONÔMICA – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), foi elaborada com base no balancete mensal fornecido pela Recuperanda, para o mês de outubro de 2025:

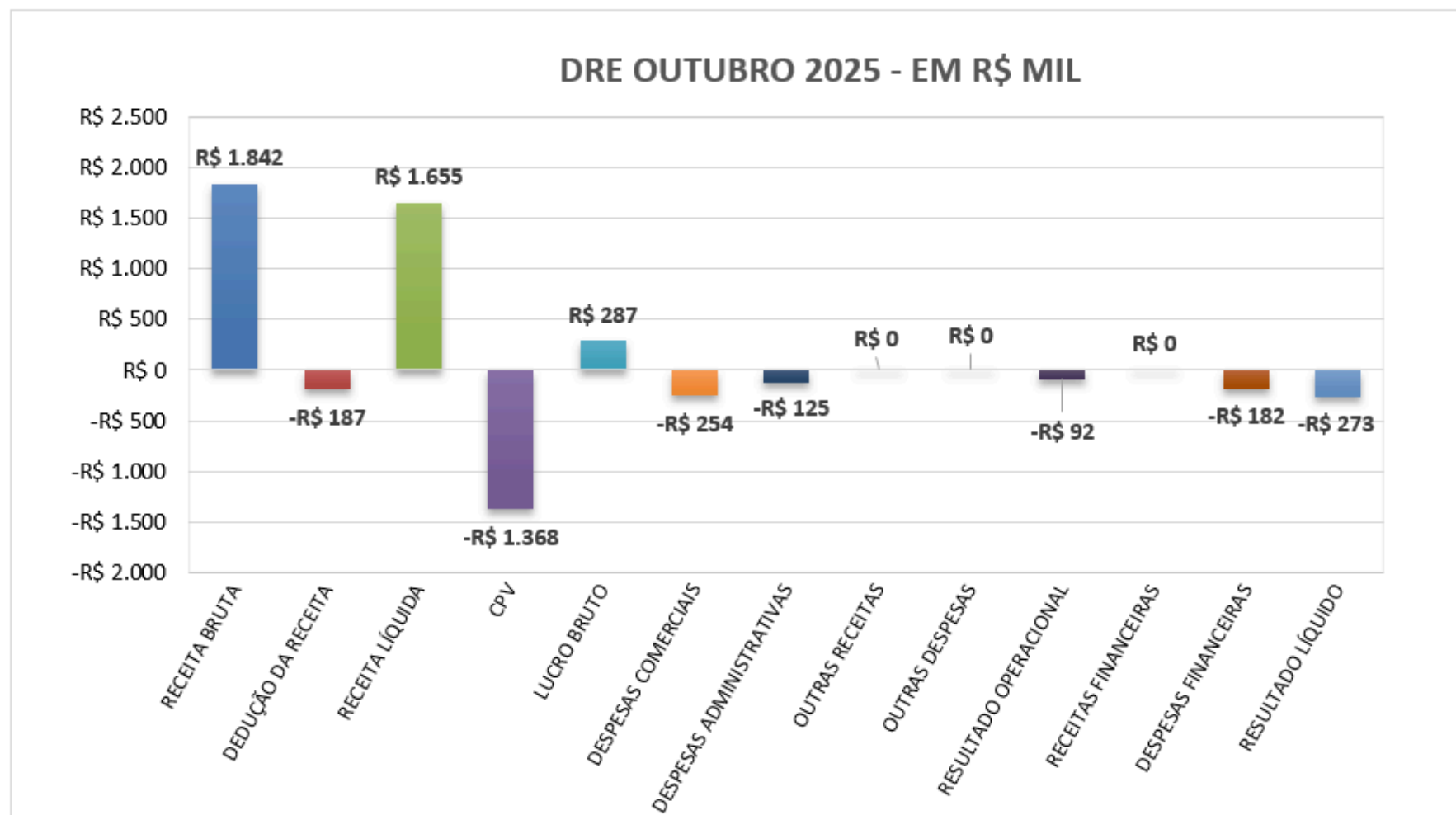
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	RESULTADO MENSAL					RESULTADO ACUMULADO		MODIFICADO
	out-25	V%	set-25	H%	V%	out-25	set-25	set-25
<b>01. Receita Bruta</b>	<b>1.842.405</b>	<b>111%</b>	<b>2.001.140</b>	<b>-8%</b>	<b>111%</b>	<b>20.173.846</b>	<b>18.331.442</b>	<b>18.331.442</b>
01.1. Receita de Venda	1.842.405	111%	2.001.140	-8%	111%	20.118.332	18.275.927	18.275.927
01.2. Receita de Locação	-	0%	-	0%	0%	55.515	55.515	55.515
02. Dedução da Receita Bruta	(187.405)	-11%	(196.960)	-5%	-11%	(2.629.814)	(2.442.409)	(2.442.409)
<b>03. Receita Operacional Líquida</b>	<b>1.654.999</b>	<b>100%</b>	<b>1.804.180</b>	<b>-8%</b>	<b>100%</b>	<b>17.544.032</b>	<b>15.889.033</b>	<b>15.889.033</b>
<b>04. Custo dos Produtos Vendidos</b>	<b>(1.367.579)</b>	<b>-83%</b>	<b>(1.516.933)</b>	<b>-10%</b>	<b>-84%</b>	<b>(13.635.316)</b>	<b>(12.267.738)</b>	<b>(12.267.738)</b>
04.1. Custos dos produtos vendidos	(1.367.579)	-83%	(1.516.933)	-10%	-84%	(13.635.316)	(12.267.738)	(12.267.738)
<b>05. Lucro (Prejuízo) Bruto</b>	<b>287.421</b>	<b>17%</b>	<b>287.248</b>	<b>0%</b>	<b>16%</b>	<b>3.908.716</b>	<b>3.621.295</b>	<b>3.621.295</b>
<b>06. Despesas Operacionais</b>	<b>(379.484)</b>	<b>-23%</b>	<b>(545.792)</b>	<b>-30%</b>	<b>-30%</b>	<b>(4.890.917)</b>	<b>(4.510.420)</b>	<b>(4.511.433)</b>
06.1. Comerciais	(254.378)	-15%	(428.304)	-41%	-24%	(3.365.489)	(3.111.112)	(3.111.112)
06.2. Administrativas e gerais	(125.107)	-8%	(117.488)	6%	-7%	(1.525.428)	(1.399.308)	(1.400.321)
<b>07. Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
07.1. Outras Receitas	-	0%	-	0%	0%	-	-	-
07.2. Outras Despesas	-	0%	-	0%	0%	-	-	-
<b>08. Resultado Operacional</b>	<b>(92.063)</b>	<b>-6%</b>	<b>(258.544)</b>	<b>-64%</b>	<b>-14%</b>	<b>(982.201)</b>	<b>(889.125)</b>	<b>(890.138)</b>
09. Depreciação / Amortização	-	0%	-	0%	0%	-	-	-
<b>10. EBITDA</b>	<b>(92.063)</b>	<b>-6%</b>	<b>(258.544)</b>	<b>-64%</b>	<b>-14%</b>	<b>(982.201)</b>	<b>(889.125)</b>	<b>(890.138)</b>
<b>11. Receitas (Despesas) Financeiras</b>	<b>(181.348)</b>	<b>-11%</b>	<b>(171.079)</b>	<b>6%</b>	<b>-9%</b>	<b>(1.871.440)</b>	<b>(1.690.652)</b>	<b>(1.690.091)</b>
11.1. Receitas Financeiras	356	0%	0	100%	0%	2.630	2.274	2.274
11.2. Despesas Financeiras	(181.704)	-11%	(171.079)	6%	-9%	(1.874.070)	(1.692.926)	(1.692.365)
<b>12. Lucro (Prejuízo) Antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>(273.411)</b>	<b>-17%</b>	<b>(429.623)</b>	<b>-36%</b>	<b>-24%</b>	<b>(2.853.641)</b>	<b>(2.579.777)</b>	<b>(2.580.229)</b>
13. Provisão para IRPJ e CSLL	-	0%	-	0%	0%	-	-	-
<b>14. Lucro (Prejuízo) Líquido do Período</b>	<b>(273.411)</b>	<b>-17%</b>	<b>(429.623)</b>	<b>-36%</b>	<b>-24%</b>	<b>(2.853.641)</b>	<b>(2.579.777)</b>	<b>(2.580.229)</b>

Conforme análise da DRE apresentada de outubro de 2025, verificou-se que a Recuperanda efetuou alterações nos saldos destacados em vermelho relativos ao período de setembro de 2025, o que resultou em variações quando comparados aos saldos apresentados no RMA do mês anterior.

Diante do exposto, solicitam-se os devidos esclarecimentos acerca das modificações realizadas. Bem como que a Recuperanda não promova quaisquer alterações nos relatórios contábeis (Balancete, Balanço Patrimonial, DRE e Razão) após a entrega da documentação contábil destinada à elaboração dos Relatórios Mensais de Atividades.

## Gráfico do Resultado

No mês de outubro de 2025, a Recuperanda apresentou prejuízo líquido de R\$ 273 mil. A evolução gráfica da demonstração do resultado está assim evidenciada:



## **Receita Operacional**

---

A Receita operacional é composta pelas receitas de vendas. A receita bruta apresentou 8% de redução em comparação com o mês anterior, totalizando **R\$ 1,8 milhões**. Após as deduções das receitas com os impostos incidentes e vendas canceladas, a receita líquida perfaz o montante de **R\$ 1,6 milhões**. No acumulado de janeiro a outubro de 2025, a receita bruta é de R\$ 20,1 milhões e a receita líquida perfaz R\$ 17,5 milhões.

## **Custos dos Produtos Vendidos - CPV**

---

Os custos dos produtos vendidos representam **83% da receita líquida do mês de outubro de 2025**, no montante de **R\$ 1,3 milhões**. Apresentou 10% de aumento em relação ao mês anterior.

## **Despesas Operacionais**

---

São compostas principalmente pelas despesas comerciais. Representando **23% da receita líquida** do mês de outubro de 2025, no montante de R\$ 379 mil.

**- Despesas Comerciais:** No período em análise, perfaz o total de R\$ 254 mil e representa 15% da receita líquida da Recuperanda no período. Composto principalmente pelos gastos com fretes e carretos no montante de R\$ 114 mil e comissões de vendedores em R\$ 50 mil. No período em análise, apresentou uma redução de 41% em relação ao período anterior, impactado principalmente pela redução nos Fretes e Carretos.

A Recuperanda não apresentou a justificativa da variação ocorrida nesse grupo da DRE.



Despesas Comerciais	out-25	set-25	%T
Despesas Com Viagens	9.224	7.200	28%
Despesas Com Veículos	17.571	12.174	44%
Salários e Ordenados	10.012	8.223	22%
Encargos Sociais	3.553	6.318	-44%
Fretes e Carretos	113.393	272.365	-58%
Comissão de Vendedores	50.102	83.242	-40%
Bonificação	49.130	25.198	95%
Propaganda e Publicidade	-	12.634	-100%
Outras Despesas Comerciais	1.394	950	47%
<b>Total</b>	<b>254.378</b>	<b>428.304</b>	<b>-41%</b>

- **Despesas Administrativas e Gerais:** é composta pelas despesas administrativas de natureza trabalhista e gerais, juntas representam 7% da receita líquida do período em análise.

No que concerne às despesas trabalhistas, o grupo apresentou redução de 4% em relação ao mês anterior, devido à redução dos valores de salários e ordenados

Despesas Administrativas Trabalhista	out-25	set-25	%T
Salários e Ordenados	11.808	14.965	-21%
Encargos Previdenciários	6.526	4.333	51%
FGTS	1.151	1.061	8%
<b>Total</b>	<b>19.485</b>	<b>20.358</b>	<b>-4%</b>

Por sua vez, o grupo de despesas classificadas como gerais apresentou 9% de aumento em relação ao mês anterior:

Despesas Administrativas Gerais	out-25	set-25	%T
Serviços Prestados	1.106	2.806	-61%
Outras	104.516	94.323	11%
<b>Total</b>	<b>105.621</b>	<b>97.130</b>	<b>9%</b>

### Outras receitas (despesas) Operacionais

Esta conta não apresentou registros no período analisado.

### Receitas (despesas) Financeiras

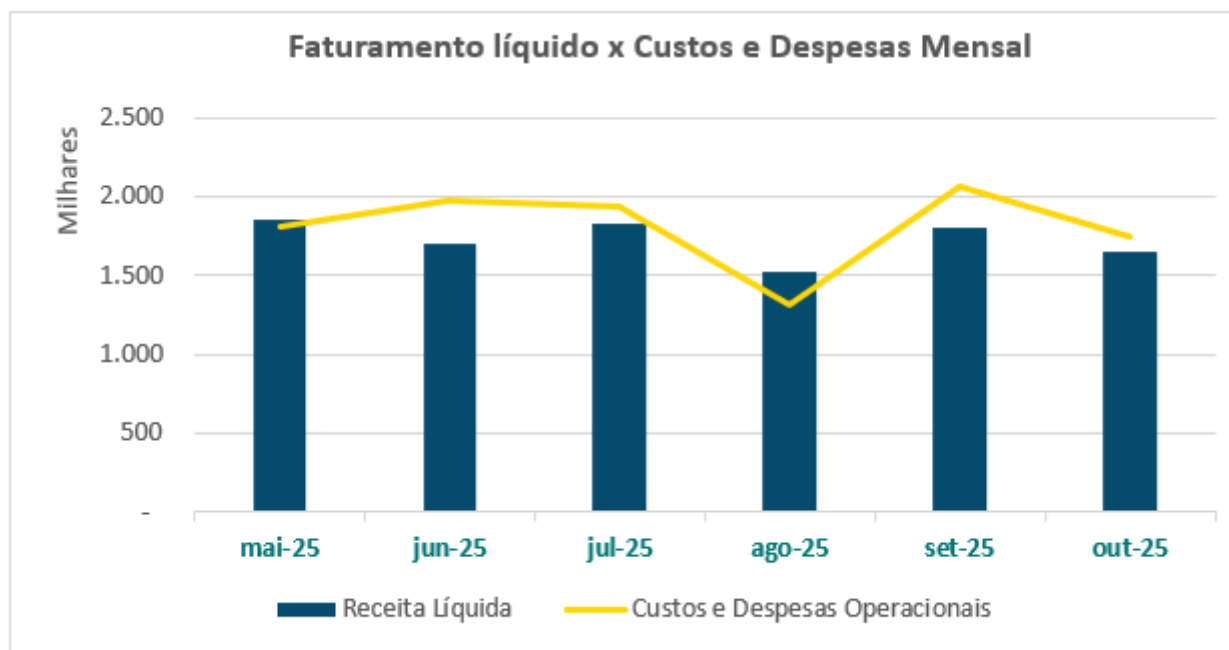
O desencaixe financeiro da Recuperanda no mês está relacionado principalmente às despesas bancárias em R\$ 111 mil, juros de mora em R\$ 63 mil e descontos concedidos R\$ 9 mil, e o recebimento de juros de mora ativo de R\$ 356.

Receitas (Despesas) Financeiras	out-25	set-25	%T
Juros de Mora Ativo	356	0	0%
Despesas Bancárias	(110.539)	(90.147)	23%
Juros de Mora Passivo	(62.589)	(60.886)	3%
Descontos concedidos	(8.576)	(20.046)	-57%
<b>Total</b>	<b>(181.348)</b>	<b>(171.079)</b>	<b>6%</b>

## Receitas x Custos e Despesas Operacionais

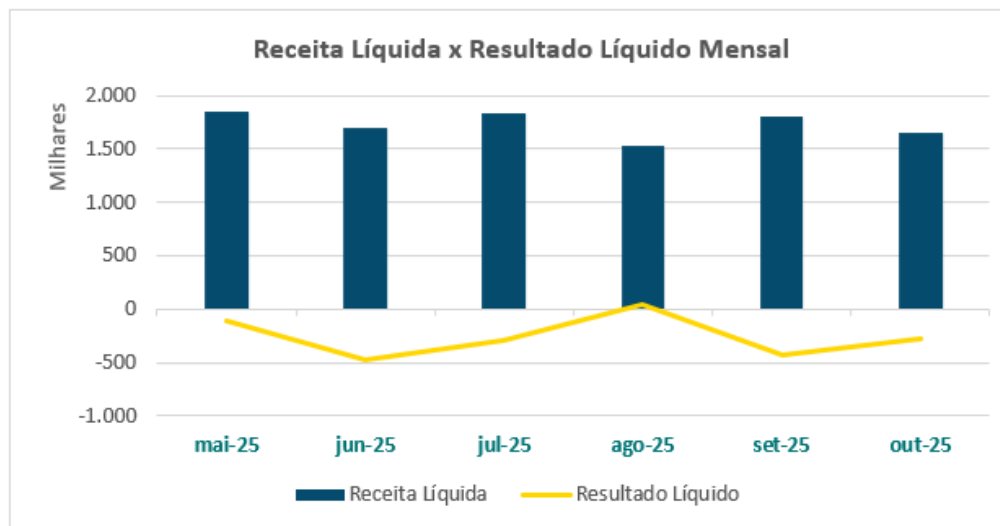
A Receita Líquida do período apresentou redução em relação ao mês anterior de 8% e perfaz a média de 1,7 milhões no período de maio/2025 a outubro/2025.

No que tange aos custos e despesas operacionais, apresentou 15% de redução em relação ao mês anterior. A média dos custos e despesas operacionais considerando o período de maio/2025 a outubro/2025 perfaz R\$ 1,8 milhões:



## Resultado Líquido do Período

A Recuperanda apresentou prejuízo líquido de R\$ 273 mil em outubro de 2025, uma redução de 24% em relação ao mês anterior, quando o prejuízo líquido foi de R\$ 430 mil.



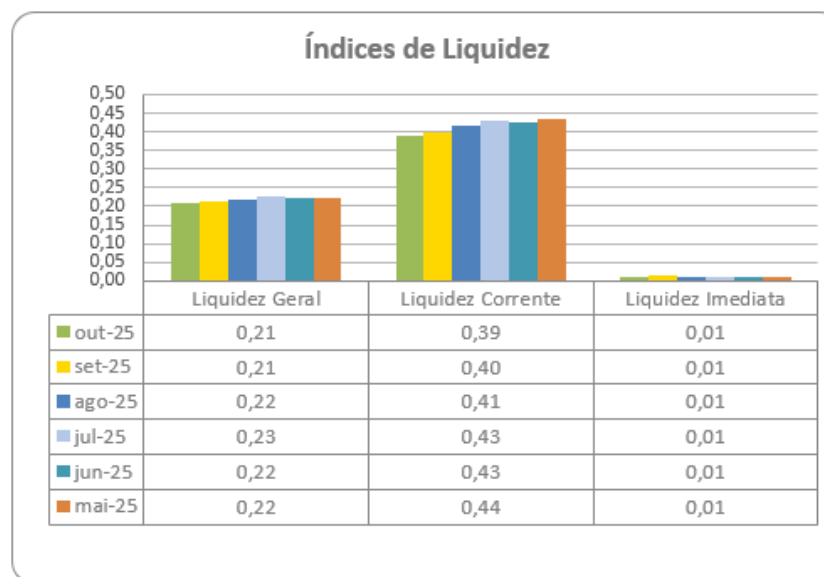
## EBITDA

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros, impostos e depreciação. Vale dizer que esse indicador extraído da DRE mostra o potencial de geração de caixa do negócio, indicando quanto dinheiro é gerado pelos ativos operacionais.

Para o período de outubro de 2025, o indicador foi negativo em R\$ 92 mil, não gerando caixa em suas atividades operacionais. Considerando o período acumulado de janeiro a outubro de 2025, verifica-se que esse indicador foi negativo em R\$ 982 mil.

## Índice de Liquidez

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	out-25	set-25
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	Ativo circulante + Realizável a Longo Prazo	0,21	0,21
		Passivo Circulante + Passivo Não circulante		
Índices de Liquidez	Liquidez Corrente	Ativo Circulante	0,39	0,40
		Passivo Circulante		
Índices de Liquidez	Liquidez Imediata	Ativo Disponível	0,01	0,01
		Passivo Circulante		



Os indicadores de liquidez foram calculados considerando o resultado do período de **outubro de 2025**.

**Liquidez Geral** - Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. Demonstra a “viabilidade” de médio e longo prazo dos pagamentos de compromissos já assumidos. O índice inferior a 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

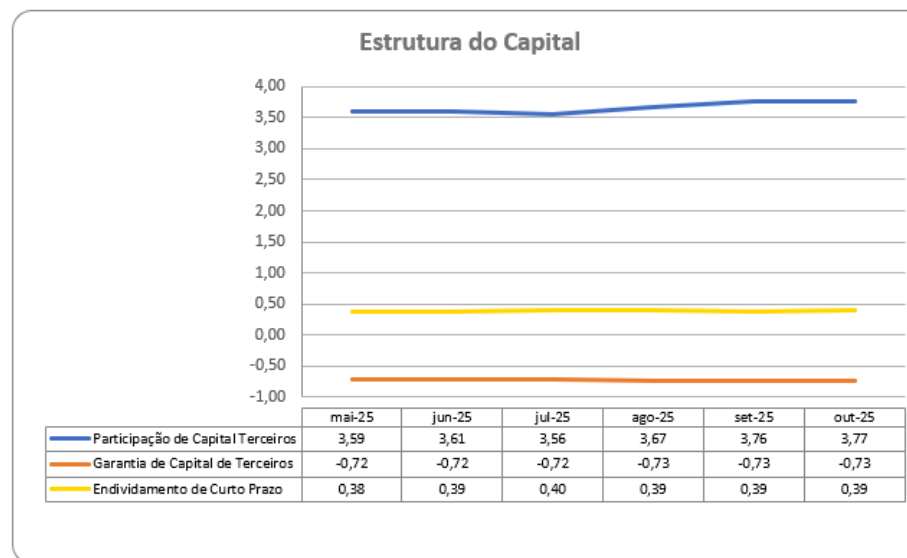
**Liquidez Corrente** - Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo. Nota-se que em **31/10/2025** este índice se apresenta em R\$ 0,39 sendo desfavorável para a Recuperanda.

**Liquidez Imediata** - Índice bastante conservador considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$1,00 de dívida. Nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

As análises dos indicadores de liquidez da Recuperanda dependem da posição patrimonial das contas do ativo e do passivo de modo a refletir sua realidade financeira. Assim, a não evidenciação correta dessas contas implica na análise equivocada dos índices.

## Índice de Estrutura de Capital

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	out-25	set-25
Estrutura de Capital	Participação de Capital Terceiros	Passivo circulante + Passivo Não Circulante	3,77	3,76
		Ativo Total		
Estrutura de Capital	Garantia de Capital de Terceiros	Patrimônio Líquido	-0,73	-0,73
		Passivo circulante + Passivo Não Circulante		
Estrutura de Capital	Endividamento de Curto Prazo	Passivo circulante	0,39	0,39
		Passivo circulante + Passivo Não Circulante		



Os indicadores de Estrutura de Capital foram calculados considerando o resultado do período de **outubro de 2025**.

**Participação de Capital de Terceiros** - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 1,00 denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 0,6. Maior que 1 a empresa está insolvente, ou seja, estado de passivo a descoberto, como é o caso da Recuperanda.

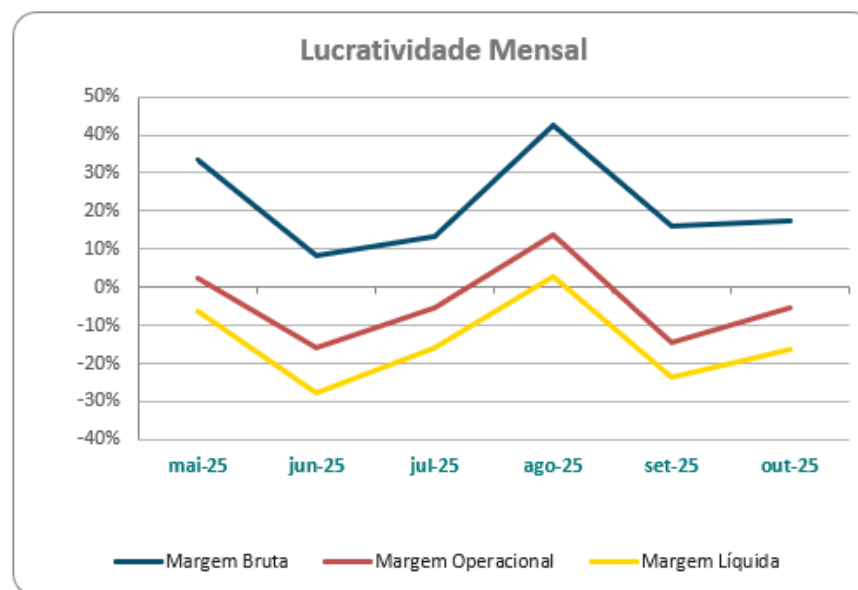
**Garantia de Capital de Terceiros** - Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros. Como o resultado da Recuperanda está negativo, indica maior proporção de capital de terceiros, conseqüentemente menor segurança para os credores que emprestam capital para a empresa.

**Endividamento de Curto Prazo** - Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda. Evidencia qual o nível de exigibilidade de curto prazo do endividamento. Não existe uma regra geral para determinar qual o ideal para este índice, mas quanto menor for o mesmo significa maior “folga” em relação às dívidas e compromissos existentes.

As análises dos indicadores de estrutura de capital da Recuperanda dependem da posição patrimonial das contas do ativo e do passivo de modo a refletir sua realidade financeira. Assim, a não evidenciação correta dessas contas implica na análise equivocada dos índices.

## Índice de Lucratividade Mensal

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	out-25	set-25
Lucratividade	Margem Bruta	Lucro Bruto	17%	16%
		Receita Líquida		
	Margem Operacional	Resultado Operacional	-6%	-14%
Receita Líquida				
Margem Líquida	Lucro Líquido	-17%	-24%	
	Receita Líquida			



Os indicadores de lucratividade foram calculados considerando o resultado do período de **outubro de 2025**.

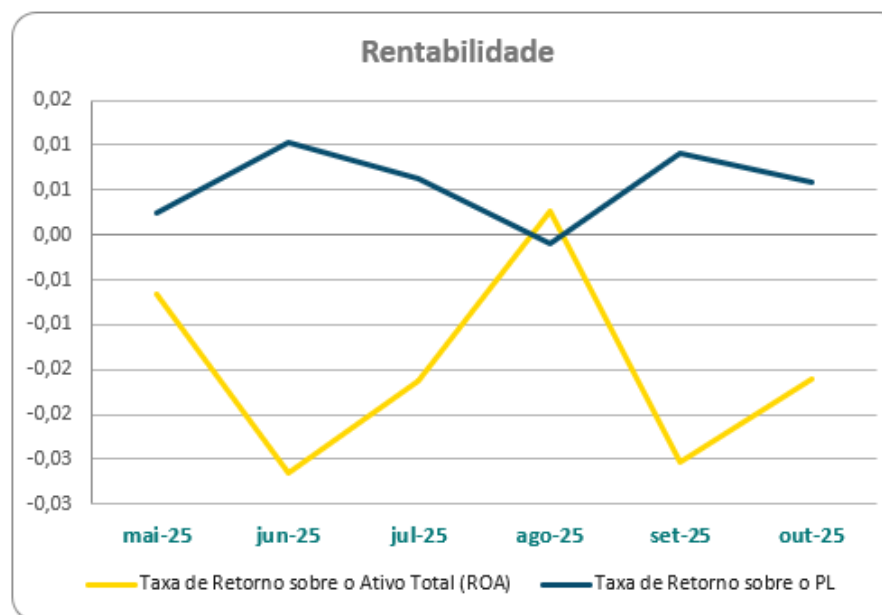
**Margem Bruta** - Indica o quanto a empresa está ganhando como resultado direto de suas atividades operacionais. Quanto maior for a margem bruta, maior será a rentabilidade das vendas. A margem de lucro bruto identifica a rentabilidade das vendas, após a dedução das despesas sobre vendas, como impostos sobre vendas, devoluções, abatimentos, custo dos serviços prestados, entre outros. Para o mês de **outubro de 2025**, a Recuperanda apresentou **margem bruta positiva**.

**Margem Operacional** - Identifica o desempenho das operações de uma empresa antes do impacto das despesas com juros e imposto de renda, isto é, ela mede a eficiência operacional da companhia, identificando o quanto das receitas líquidas vieram das vendas e serviços de suas atividades operacionais. Para o mês de **outubro de 2025**, a Recuperanda apresentou **margem operacional negativa**.

**Margem Líquida** - Indica o percentual de ganho da companhia sobre suas vendas, após a dedução de todas as despesas, inclusive despesas com juros e imposto de renda. Também chamado de margem de lucro sobre as vendas ou simplesmente margem líquida. Mede o percentual de lucro líquido que a empresa conseguiu obter em relação ao seu faturamento. Ela é demonstrada em percentual. Para o mês de **outubro de 2025**, a Recuperanda apresentou **margem líquida negativa**.

## Índice de Rentabilidade

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	out-25	set-25
Rentabilidade	Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo}}$	-0,02	-0,03
	Taxa de Retorno sobre o PL (ROE)	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}}$	0,01	0,01



Os indicadores de rentabilidade foram calculados considerando o resultado do período de **outubro de 2025**.

**Taxa de Retorno sobre o Ativo** - mede o retorno sobre o ativo total depois de juros e impostos. Este índice indica a lucratividade da empresa em relação aos investimentos totais, representados pelo total do ativo. Representa o retorno que o ativo total investido oferece. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em **31/10/2025** foi apurado índice negativo de 0,02 evidenciando que a Recuperanda não vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

**Taxa de Retorno sobre o PL** - representa o retorno obtido sobre o investimento efetuado pelos proprietários. Mede a capacidade da empresa de agregar valor à ela mesma utilizando recursos próprios, fazendo com que ela cresça usando somente aquilo que ela já tem. A Recuperanda não vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido pelos proprietários.

## CAPITAL DE GIRO

A análise conjunta do Capital de Giro - CDG, da Necessidade do Capital de Giro - NCG e do Saldo de Tesouraria - ST, proporciona evidências sobre a liquidez da empresa no curto prazo. A apuração foi realizada a partir da reclassificação do Balanço Patrimonial em Ativos e Passivos Operacionais e Ativos e Passivos Financeiros. A Recuperanda apresentou esses indicadores negativos, conforme abaixo demonstrado:

CAPITAL DE GIRO			
INDICADOR	FÓRMULA	out-25	set-25
<b>NCG</b>	<b>Ativo Operacional - Passivo Operacional</b>	<b>(15.267.579)</b>	<b>(14.849.876)</b>
<b>CDG</b>	<b>Ativo Circulante - Passivo Circulante</b>	<b>(15.277.625)</b>	<b>(14.834.039)</b>
<b>ST</b>	<b>Ativo Financeiro - Passivo Financeiro</b>	<b>(10.046)</b>	<b>15.837</b>

O CDG negativo é consequência de um desequilíbrio financeiro da empresa, onde parte de suas aplicações de longo prazo são financiadas por dívidas vencíveis a curto prazo. Esse descasamento de prazos acarreta dificuldades financeiras a empresa, prejudicando suas operações normais.

Na situação apresentada, demonstra que a Recuperanda passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG). O Saldo de Tesouraria (ST) evidencia que o recurso disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário contar com recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo.

Requer esclarecimentos da Recuperanda para:

- 1) Apresentar esclarecimentos a respeito da transação ocorrida relativo baixa de dois veículos, sendo 1 Fiat Strada 14/15-Placa PUS-7593, custo contábil de R\$ 16 mil e 1 Ford Fusion 2014/2015 PUZ-9905 pelo custo contábil de R\$ 29 mil, totalizando o custo de R\$ 45 mil;
- 2) Apresentar esclarecimentos a respeito da origem do crédito a receber de R\$ 2,1 milhões junto a empresa Cerbran Ltda, conforme registrado no seu ativo não circulante;
- 3) Apresentar o relatório auxiliar de depreciação com a composição analítica dos bens do imobilizado devidamente conciliados com os respectivos saldos contábeis.
- 4) Apresentar esclarecimentos acerca das alterações efetuadas nos saldos destacados no Balanço Patrimonial e na DRE, referentes às demonstrações contábeis de setembro de 2025.

## CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis foi verificado prejuízo líquido para o mês de outubro de 2025, no valor de R\$ 273 mil. Em que pese o resultado negativo, observa-se que a empresa está em atividade e mantém seu quadro de funcionários.

Em 31/10/2025, o Patrimônio Líquido registra o saldo negativo de R\$ 47 milhões, ocasionando o passivo a descoberto, ou seja, quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do ativo.

Pelo exposto, a Administradora Judicial, em conjunto com a perícia contábil, apresenta o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda relativo ao mês de outubro de 2025 e se coloca à disposição do Juízo, credores e Ministério Público para os esclarecimentos necessários.

Termos em que pede deferimento.

Nova Lima/MG, 20 de fevereiro de 2026.

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**  
Administradora Judicial  
Rogeston Inocêncio de Paula  
OAB/MG 102.648

**RELEVANTE CONSULTORIA CONTÁBIL & EMPRESARIAL**  
Victor Matheus Sudário Dias  
Contador CRC MG 111.601/O-2  
Perito Contábil CNPC 7501



