

2 RECUPERAÇÃO JUDICIAL

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS
DEZEMBRO/2024**

GRUPO ICAL



Vespasiano, 08 de julho de 2025.

MM. Juíza da 2ª Vara Cível da Comarca de Vespasiano/MG

Em atendimento à norma inserta 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. Dídimo Inocência de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, relativo ao mês de **Dezembro/2024** subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda., União Administração, Participações e Investimentos S.A., Cobrascal Indústria de Cal Ltda., EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração Calcária Ltda., Fabril Fábrica de Cal S.A., Mineração Montreal Ltda., Mineração Pedra Bonita Ltda., Mineração João Pessoa Ltda. e Usibrita Ltda., juntamente denominadas “Grupo ICAL” ou “Recuperandas”.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão.

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

Cordialmente,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial

Dídimo Inocência de Paula

OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	9
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS	10
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	13
ATIVOS DO GRUPO ICAL.....	19
ENDIVIDAMENTO.....	20
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	21
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.	35
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	47
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	57
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	69
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.....	81
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	91
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	103
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	115

INTRODUÇÃO

No dia 26 de março de 2019 as empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda. (CNPJ: 17.157.264/0001-56), União Administração, Participações e Investimentos S.A. (CNPJ: 21.669.288/0001-61), Cobrascal Indústria de Cal Ltda. (CNPJ: 44.062.636/0001-33), EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração Calcária Ltda. (CNPJ: 17.335.274/0002-15), Fabrical Fábrica de Cal S.A.(CNPJ: 21.443.607/0001-16), Mineração Montreal Ltda. (CNPJ: 70.967.971/0001-90), Mineração Pedra Bonita Ltda. (CNPJ: 20.186.102/0001-50), Mineração João Pessoa Ltda. (CNPJ: 19.627.094/0001-51), Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda. (CNPJ: 15.132.871/0001-36), Pyla Pedreira Yolita Ltda. (CNPJ: 06.963.557/0001-04) e Usibrita Ltda. (CNPJ: 18.820.688/0001-11), ajuizaram pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 5001608-50.2019.8.13.0290, perante a 2ª Vara Cível da Comarca de Vespasiano/MG.

A MM. Juíza proferiu despacho judicial, inserido no ID nº 67211454, no dia 22/04/2019, através do qual foi deferido o processamento da Recuperação Judicial.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, no dia 26/04/2019, a Administradora Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos, nos termos relacionados pelas Recuperandas na exordial.

Em virtude da apresentação de nova lista de credores consolidada pelas Recuperandas, contendo os créditos devidos na data da distribuição da Recuperação Judicial, esta Administradora Judicial enviou nova circular aos credores no dia 09/10/2019, considerando a alteração substancial de diversos créditos inicialmente arrolados pelas Recuperandas.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pelas Recuperandas no dia 24/06/2019, conforme se infere dos IDs nº 73534611 a 73534603.

O Edital relativo ao §1º do art. 52 da Lei 11.101/2005 contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 02/10/2019 e publicado dia 03/10/2019.

No dia 11/10/2019 foi publicado novo Edital retificado relativo ao §1º do art. 52 da Lei 11.101/05, contendo a lista consolidada de credores apresentada pelas Recuperandas, considerando que alguns credores foram omitidos do edital anteriormente publicado.

O edital relativo ao parágrafo único do art. 53 c/c art. 55 da Lei 11.1001/05 foi disponibilizado no DJE de 13/12/2019 e publicado no dia 16/12/2019.

Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, após análise da contabilidade e das 382 (trezentos e oitenta e duas) habilitações/divergências de crédito que lhe foram encaminhadas, com o auxílio da i. perita judicial.

Registre-se que o Edital contendo a lista de credores da Administradora Judicial foi disponibilizado no DJe em 15/07/2020, considerando-se publicado em 16/07/2020. O prazo para apresentação de impugnações de crédito através da via judicial teve início no dia 17/07/2020, considerando o teor da norma inserta no caput do art. 8º a Lei 11.101/05, que preleciona que os credores terão o prazo de 10 (dez) dias para apresentar suas impugnações de crédito, a contar da publicação da relação referida no art. 7º, § 2º, da referida Lei.

Em 11/06/2020, foi disponibilizado no DJE o Edital de Convocação da Assembleia Geral de Credores, a teor dos arts. 56 e 36 da Lei 11.101/2005, o qual dispunha que a AGC se realizaria no Cineteatro Capucho, na Faculdade da Saúde e Ecologia Humana – FASEH, localizada na Rua São Paulo, 958 – Bairro Parque Jardim Alterosa – CEP 33200-664 – Vespasiano/MG, no dia 11 de setembro de 2020, em primeira convocação, e, no dia 25 de setembro de 2020, sexta-feira, em segunda convocação.

Conforme se depreende do despacho de ID nº 261536879, a MM. Magistrada, dentre outras providências, determinou o cancelamento da AGC presencial designada para setembro/2020, bem como a intimação da AJ para apresentar datas e horários para realização da AGC na modalidade virtual.

Esta Administradora Judicial, sob o ID nº 549090100, inserido nos autos em 03/09/2020, requereu a expedição de novo edital de convocação da Assembleia Geral de Credores virtual, a ser realizada em Primeira Convocação no dia 27/11/2020 e, em Segunda Convocação no dia 04/12/2020, por meio da plataforma virtual disponibilizada pela Brasil Expert Análise Empresarial de Insolvência Ltda. Naquela oportunidade, a Administradora Judicial também apresentou os procedimentos para a realização do conclave virtual.

Em 05/11/2020, sob o ID nº 1268774963, a MM. Juíza homologou os procedimentos apresentados pela AJ no ID nº 549090100 e determinou a expedição de edital de convocação da AGC, conforme solicitado pela Administradora Judicial.

Foi disponibilizado no DJE de 06/11/2020 e publicado em 09/11/2020 o Edital de convocação da Assembleia Geral de Credores Virtual agendada para os dias 27/11/2020 (em primeira convocação) e 04/12/2020 (em segunda convocação). Conforme já mencionado, os procedimentos para participação do conclave virtual foram descritos na manifestação da Administradora Judicial juntada aos autos por meio do ID nº 549090100, sendo homologados pela D. Magistrada no ID nº 1268774963.

A AGC foi realizada em primeira convocação às 10:00 (dez) horas do dia 27 de novembro de 2020, por meio da plataforma BEx (Brasil Expert), para deliberação acerca do Plano de Recuperação Judicial apresentado nos autos pelas Recuperandas nos IDs nº 73534603 a 73534608. No entanto, não houve quórum para a instalação da AGC, a teor do disposto no §2º, do art. 37 da LFR.

Conforme verificação da ata relativa à primeira convocação, juntada sob o ID nº 1587089799, os presentes saíram convocados para a realização da Assembleia Geral de Credores, em segunda convocação, a ser realizada por meio virtual, no dia 04/12/2020, ficando dispensados da apresentação de nova procuração àqueles que já o fizeram para a primeira convocação, com a consequente reabertura do prazo previsto nos procedimentos para participação do conclave virtual homologados por meio da decisão de ID nº 1268774963.

Em 04/12/2020, foi instalada a Assembleia Geral de Credores em segunda convocação e, após debates sobre a possibilidade de apresentação de aditivo ao Plano de Recuperação Judicial, a maioria dos credores representados em AGC (94,86%) deliberou pela suspensão dos trabalhos da assembleia com retorno no dia 12/02/2021 (IDs nº 1673139798 a 1672684945).

Assim, os trabalhos foram retomados em 12/02/2021, em continuação à AGC de 04/12/2020, oportunidade em que 94,33% dos credores representados aprovaram novo pedido de suspensão da Assembleia até o dia 29/03/2021 (IDs nº 1673139798 a 1672684945).

Em 29/03/2021, os credores presentes na AGC aprovaram mais uma suspensão dos trabalhos, desta vez, até o dia 03/05/2021 (IDs nº 2915711432 a 2916876410).

Retomados os trabalhos no dia 03/05/2021, os credores aprovaram o aditivo ao PRJ apresentado nos IDs nº 3362851438 / 3362871446, conforme depreende-se dos IDs nº 3395956581 a 3396651525. Tendo em vista a aprovação do plano pelos credores, a Administradora Judicial, no dia 04/05/2021, informou nos autos o resultado da AGC, acostando ata, lista de presença, extrato da votação, gráfico de quórum de votação e chat. Na oportunidade, requereu fossem intimadas as Recuperandas para apresentarem certidões negativas de débitos tributários e, após apresentação das referidas certidões, fosse homologado o modificativo ao Plano de Recuperação Judicial, concedendo-se a Recuperação Judicial às Recuperandas, na forma do caput do art. 58 da Lei 11.101/05.

A MM. Juíza, em decisão proferida sob o ID nº 3736438063, no dia 26/05/2021, determinou a intimação das Recuperandas conforme requerido por pela AJ.

Em 23/07/2021, após a apresentação das certidões de débitos tributários pelas Recuperandas, a Administração Judicial peticionou nos autos requerendo, dentre outros pedidos, a homologação do modificativo ao Plano de Recuperação Judicial, apresentado nos IDs nº 3362851438 a

3362871446 e aprovado na AGC do dia 03/05/2021, concedendo-se a Recuperação Judicial às Recuperandas, na forma do caput do art. 58 da Lei 11.101/05.

Já no dia 14/09/2021, sob o ID nº 5697178020, foi proferida decisão homologando o PRJ em todos os seus termos, aprovado pela AGC de 03/05/2021, para que produza os seus jurídicos e legais efeitos, e, com fulcro no art. 58 da Lei nº 11.101/2005, concedendo a recuperação judicial às empresas ICAL INDÚSTRIA DE CALCINACAO LTDA, UNIAO ADMINISTRACAO, PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S.A, COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA, EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERACAO CALCARIA LTDA, FABRICAL FABRICA DE CAL SA, MINERACAO MONTREAL LTDA, MINERACAO PEDRA BONITA LIMITADA, MINERACAO JOAO PESSOA LTDA, PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA e PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA e USIBRITA LTDA.

As Recuperandas, em 10/03/2023, requereram nos autos a convocação de AGC para aprovação e ratificação da contratação de Araújo Fontes como Consultora de Vendas de Ativos Industriais, que apresentou novo cronograma relativo ao plano de recuperação judicial.

Em manifestação da ID nº 9759069754 a AJ requereu a convocação de AGC presencial, a ser realizada em Primeira Convocação no dia 12 de maio de 2023, sexta-feira, e, em segunda convocação, no dia 19 de maio de 2023, sexta-feira.

No dia 31/03/2023, a MM. Juíza proferiu decisão de ID 9769350750 em que, dentre outras deliberações, convocou AGC, nos seguintes termos: “Considerando que a concessão de novos prazos para realização de atos e pagamentos vinculados ao PRJ já aprovado e homologado são atos privativos da AGC e considerando a norma do art. 36 da Lei 11.101/05, convoco Assembleia Geral de Credores para o dia 12 de maio de 2023, sexta-feira, às 10:00 horas, e, em Segunda Convocação, no dia 19 de maio de 2023, sexta-feira, às 10:00 horas, para deliberação da seguinte ordem do dia: A- a modificação do plano de recuperação judicial aprovado (ID 3362851438 / 3362871446), conforme termos da petição de ID 9748606505 e documentos que a acompanham; B- qualquer outra matéria que possa afetar os interesses dos credores. Expeça-se Edital de convocação.”

Assim, em 14/04/2023 foi disponibilizado no DJe Edital de convocação de AGC, a ser a ser realizada no Cineteatro Capucho, localizado na Faseh – Faculdade da Saúde e Ecologia Humana, Endereço: R. São Paulo, 958 – Parque Jardim Alterosa, Vespasiano – MG, 33200-000, no dia 12 de maio de 2023, sexta-feira, iniciando-se o credenciamento dos credores às 09h00min (nove horas) e a Assembleia Geral de Credores às 10h00min (dez horas), em primeira convocação, e, no dia 19 de maio de 2023, sexta-feira, iniciando-se o credenciamento dos credores às 09h00min (nove horas) e a Assembleia Geral de Credores às 10h00min (dez horas), em segunda convocação.

Em 12/05/2023, foi realizada Assembleia Geral de Credores em 1ª 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 19/05/2023.

Em 19/05/2023 foi realizada Assembleia Geral de Credores em 2ª convocação, na qual foi aprovada pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 25/07/2023.

Já 25/07/2023 foi realizada Assembleia Geral de Credores em continuação à 2ª convocação, na qual foi aprovada pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 1º/08/2023.

Em continuação aos trabalhos assembleares, em 1º/08/2023 os credores rejeitaram o aditivo ao PRJ.

No dia 19/09/2023, em ID 9959709800, a MM. Juíza homologou o aditivo ao PRJ aprovado pela Assembleia Geral de Credores, ocorrida no dia 01 de agosto de 2023, com exceção da cláusula 13.16, a qual tornou sem efeito.

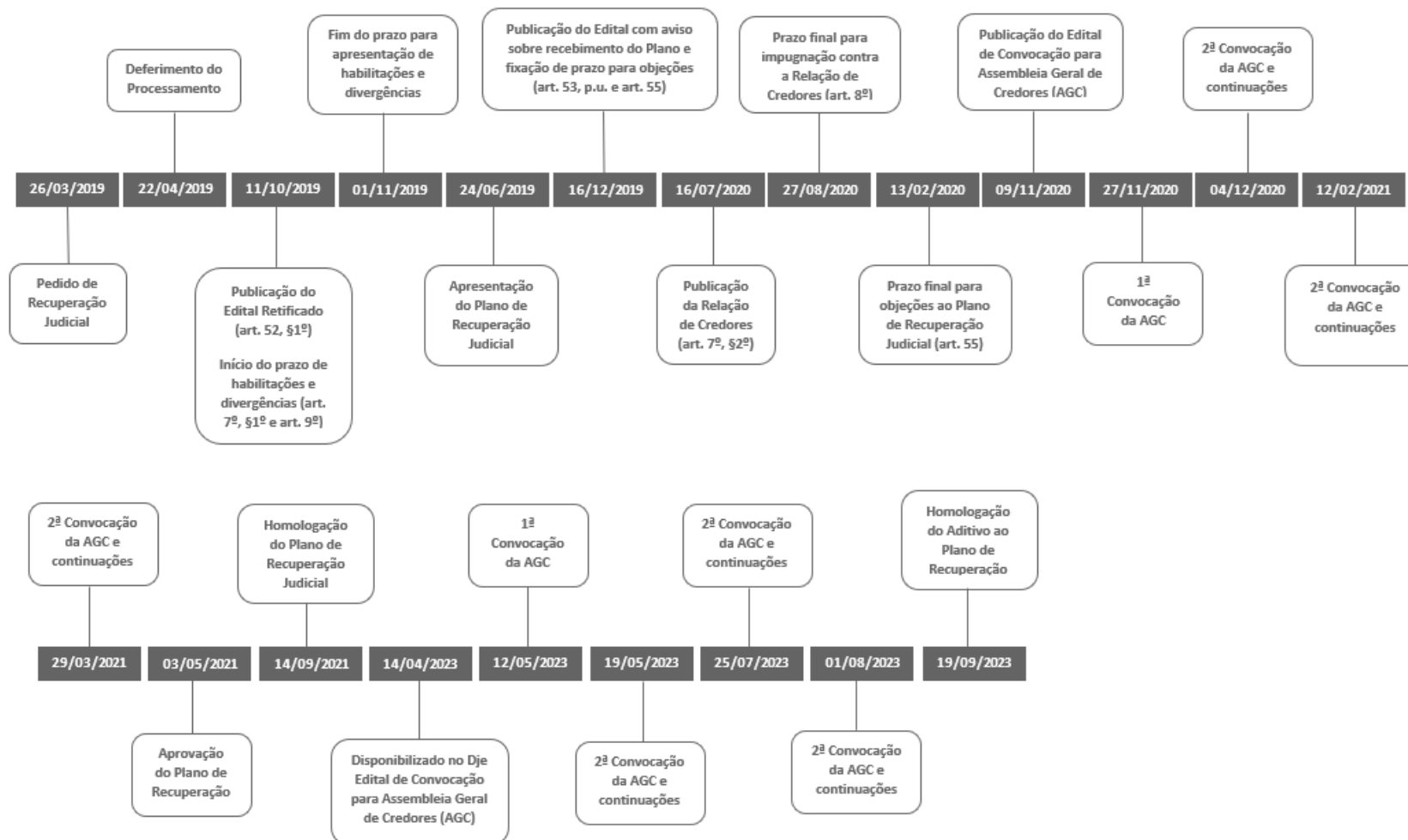
Em 23/10/2023 a AJ realizou audiências virtuais para abertura de propostas de credores colaborador e financiamento DIP. Já em 24/10/2023, acostou ao ID nº 10097948315 o resultado das propostas vencedoras. Assim, requereu sejam homologadas por este D. Juízo a proposta vencedora do processo competitivo de credor colaborador, apresentada pelo Banco Bradesco, e a proposta vencedora do processo competitivo de financiamento DIP, apresentada pela Montblanc.

Em decisão proferida em 18/12/2023, sob ID nº 10141862146, a MM. Juíza homologou as propostas apresentadas pelo Banco Bradesco (ID nº 10097938169) e Montblanc (ID nº 10097977653), destacando a correção de valor na proposta apresentada pelo Bradesco, conforme petição da AJ de ID nº 10097948315 e chat de ID nº 10097925048.

As informações relativas às Demonstrações Financeiras contidas neste Parecer Técnico foram apresentadas pelas Recuperandas e não estão auditadas.

Os valores neste Relatório Mensal de Atividades estão apresentados em milhares de Reais.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

A Recuperanda **ICAL – INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.** foi fundada em 1949, é uma empresa 100% brasileira com experiência na produção de cal, com sede e instalações industriais localizadas no município de São José da Lapa/MG e sua principal filial no município de Pains/MG. A empresa tem por objeto social principal a exploração de jazidas de calcário, a fabricação e a hidratação de cal, bem como a participação de outras sociedades no interesse de seus negócios.

A Recuperanda **UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.** foi fundada pelo Dr. Lúcio Pentagna Guimarães no ano de 1985, é detentora de 99,4944% das ações da ICAL Indústria de Calcinação Ltda. e sócia minoritária da Mineração João Pessoa, Pyla Pedreira Yolita Ltda., Usibrita Ltda. e Mineração Montreal Ltda. Trata-se de uma holding não operacional, que não possui funcionários e utiliza a estrutura administrativa, jurídica e financeira da empresa Ical.

Fundada em 1974, a Recuperanda **COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.** tem por objeto social a industrialização de Cal hidratada. Com sede na cidade Mairiporã-SP, a unidade Industrial está estrategicamente localizada no maior polo consumidor de cal hidratada do país. No processo de hidratação, a Recuperanda Cobrascal adquire de seus fornecedores de insumos a Cal Virgem que é extraída da natureza e desidratada em fornos de alta temperatura. A conversão em cal hidratada se dá pela adição de água no interior de hidratadores. Esta mistura provoca uma reação química que a desintegra e a transforma na cal hidratada. Concluído este processo, a cal hidratada é embalada em sacos de papel, big-bag ou a granel para comercialização. Desde 03 de janeiro de 1979 a Empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua Controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda.

Com sede na cidade de Prudente de Moraes/MG, a Recuperanda **EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.** foi constituída em 25 de setembro de 2014 e tem por objeto social a mineração em geral, a comercialização e a exportação de produtos minerais não metálicos, fabricação e comercialização de cal, produtos de tratamento de solo e insumos para ração animal, dentre outros. A empresa é integrante do Grupo União e tem como sua controladora a Ical Indústria de Calcinação Ltda.

A Recuperanda **USIBRITA LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1975, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Betim - MG, a Usibrita, tem por objeto social principal a exploração e produção de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra; a importação e exportação; assim como a prestação de serviços de consultoria em Engenharia de Minas, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. Desde agosto de 2010 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda., que adquiriu 99,99% de suas quotas.

A Recuperanda **MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1993, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Betim/MG, tem por objeto social principal a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional; a extração, o beneficiamento, e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, a importação e exportação; assim como o transporte de cargas em geral, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. Desde 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda., que adquiriu 99,99% de suas quotas.

A Recuperanda **PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1962, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Lauro de Freitas/BA, a Recuperanda tem por objeto social a industrialização e comércio de pedras britadas e a exploração de pedreiras de guinasse. Desde setembro de 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua Controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. que adquiriu 100% de suas quotas.

A Recuperanda **PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.** foi fundada em Fundada em 1976, é uma Empresa 100% brasileira, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Caucaia/CE, a Pyla tem por objeto social: britagem de pedras, extração e beneficiamento de rochas, venda de britas e subprodutos de britagem, obras de terraplanagem, prestação de serviços de engenharia, locação de bens móveis-equipamentos e imóveis, transporte rodoviário de cargas, coleta e transporte de entulhos, fretes e carretos entre outros. Atualmente a Empresa vem direcionando sua operação exclusivamente ao beneficiamento e comércio de pedra britada do tipo guinasse. Desde novembro de 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua Controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. que adquiriu 100% de suas quotas.

A Recuperanda **FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.** foi constituída em 25 de setembro de 2014, com sede no município de Quixeré/CE, na Fazenda Paraíso, s/n, Distrito de Mato Alto. Tem como objeto social a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a fabricação, o beneficiamento e a comercialização de cal, tintas e calcário, a prestação de serviços, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A companhia é integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. As atividades operacionais e comerciais da companhia tiveram início em fevereiro de 2017.

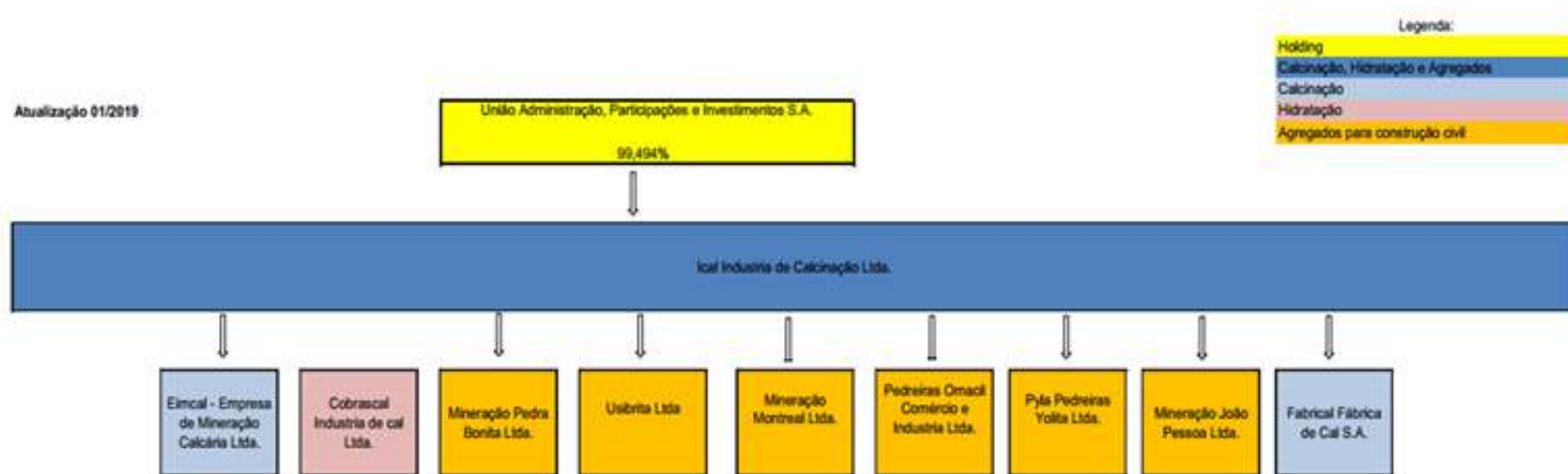
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como

corretivo de solos, a prestação de serviços, importação e exportação, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, o arrendamento de jazidas minerais, bem como máquinas e equipamentos, podendo ainda participar de sociedades do interesse de suas atividades. A Recuperanda não possui funcionários registrados, uma vez que a jazida cujos direitos minerários são de propriedade da Mineradora Pedra Bonita Ltda. é explorada pela Eimcal. Em janeiro/2021 foi criada a filial Agro MPB na cidade de Prudente de Moraes/MG e em maio/2021 criada a filial Agro MPB Ceará na cidade de Quixeré/CE, ambas as filiais possuem como objeto social específico a exploração, o beneficiamento, e a comercialização de calcário para agricultura, calcário blendado, cal blendada e fertilizantes para agricultura.

A Recuperanda **MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.** foi constituída em 2014 e possui sede e instalações industriais localizadas no município de Sobrado/PB. Seu objeto social consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a extração, o beneficiamento, e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A Recuperanda está com a atividade suspensa em virtude de processo administrativo junto ao SUDEMA – Superintendência de Administração do Meio Ambiente.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Ical Indústria de Calinação Ltda. é componente do Grupo União, que tem como Controladora a União Administração, Participação e Investimentos S.A. A estrutura societária da *Holding* pode ser assim ilustrada:



Através do Relatório das Demonstrações Financeiras de 31/12/2022, as Recuperandas apresentaram a data de aquisição e/ou constituição das empresas investidas diretamente e indiretamente pela Controladora UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., sendo:

	Ano de aquisição ou constituição	Participação %
Cobrascal Indústria de Cal Ltda.	1979	99,998%
Ical Imóveis	2003	99,994%
Eimcal - Empresa Ind.de Min. Calcária Ltda.	2007	100,00%
Mineração Pedra Bonita	2007	100,00%
Usibrita Ltda.	2010	100,00%
Mineração Montreal Ltda.	2011	99,700%
Pedreiras Omacil Com. Ind. Ltda.	2011	100,00%
Pyla Pedreira Yolita Ltda.	2011	100,00%
Mineração João Pessoa Ltda.	2014	100,00%
Fabrical Fábrica de Cal S.A.	2014	87,88%

A composição do capital social da *Holding* do Grupo União é comentada pelas Recuperandas através do Relatório das Demonstrações Financeiras de 31/12/2022, em que apresentam por nota explicativa o resumo das alterações ocorridas no quadro de acionistas, motivadas por sucessões de direitos acionários de titulares aos herdeiros, conforme a seguir:

27 Capital social - controladora

Em 31 de dezembro de 2021, o capital social de R\$176.636.330,55 (Cento e setenta e seis milhões, seiscentos e trinta e seis mil, trezentos e trinta reais e cinquenta e cinco centavos) totalmente integralizado, é composto por 19.304.517 ações com valor nominal de R\$9,15 (Nove reais e quinze centavos), sendo 6.563.537 ações ordinárias, 12.740.970 ações preferenciais classe "A" e outras 10 ações preferenciais classe "B".

Em 14 de março de 2008, conforme Contrato de Doação em Adiantamento de Legítima e Outras Avenças, o acionista Lúcio Pentagna Guimarães formalizou doação de 759.698 ações ordinárias e 1.474.707 ações preferenciais de sua propriedade a outros acionistas da Companhia. A doação foi formalizada com reserva de usufruto vitalício e sucessivo em favor do doador. O Contrato institui ainda, em caráter sucessivo, por morte do doador o usufruto de todas as ações em favor de sua esposa Maria de Lourdes da Gama Guimarães que é parte interveniente no contrato de doação e também acionista da Companhia.

Em 2009 a acionista Ignez da Gama Guimarães, doou 641.060 ordinárias e 529.404 ações preferenciais, aos seus filhos com reserva de usufruto vitalício e sucessivo em favor do doador. Posteriormente em 2019 a acionista Tereza da Gama Guimarães Paes recebeu de seus filhos a doação de 6 ações preferenciais, da mesma forma como ocorreu para a acionista Adriana da Gama Guimarães. A Acionista Luciana da Gama Guimarães, doou 1 ação preferencial ao seu cônjuge Vicente Fortini Toscano Filho.

No exercício de 2019 as ações que pertenciam à acionista Maria de Lourdes Gama Guimarães foram transmitidas aos herdeiros, sendo 111.942 ações nominais e 217.094 preferenciais em razão do trânsito em julgado do processo de inventário nº. 6036339-19.2015.8.13.0024, na 2ª Vara de Sucessões da Comarca de Belo Horizonte/MG. A transcrição no livro de registro de ações foi realizada conforme homologação formal de partilha judicial que ocorreu nos autos do inventário.

O direito acionário do Acionista Lucio Pentagna Guimarães foi transmitido aos herdeiros em razão do falecimento no dia 02 de setembro de 2015 (art.1784 Código Civil Brasileiro). O Processo de inventário tem curso perante a 4ª Vara de Sucessões da Comarca de Belo Horizonte/MG (Processo nº.6081708-36.2015.8.13.0024). A transcrição no livro de registro de ações será realizada após a homologação da partilha judicial que ocorrerá nos autos do inventário.

O direito acionário da acionista Leticia Pentagna Guimarães foi transmitido aos herdeiros em razão do falecimento no dia 24 de julho de 2019 (art.1784 Código Civil Brasileiro). O Processo de inventário tem curso perante a 1ª Vara de Sucessões da Comarca de Belo Horizonte/MG (Processo nº. 5112250-15.2019.8.13.0024). A transcrição no livro de registro de ações será realizada após a homologação da partilha judicial que ocorrerá nos autos do inventário.

Após a sucessão da acionista Maria de Lourdes e doações acordadas entre os acionistas, devidamente e registradas no Livro de Transferência de Ações, a posição acionária ao final do exercício pode ser assim demonstrada (R\$)

Acionista	Capital social em ações						Capital social (R\$)			
	Ações ON	% ON	Ações PN (A)	Ações PN (B)	% PN	Total	Ações ON	Ações PN	Total	%
1 Lucio Pentagna Guimarães	5.557.821	84,6772300%	10.726.887	0	84,1920100%	16.284.708	50.854.062,15	98.151.016,05	149.005.078,20	84,3569800%
2 Ignez da Gama Guimarães Ramalho	0	0,0000000%	12.356	2	0,0969900%	12.358	0,00	113.075,70	113.075,70	0,0640200%
3 Tereza da Gama Guimarães Paes	91.164	1,3889500%	368.080	2	2,8889600%	459.246	834.150,60	3.367.950,30	4.202.100,90	2,3789600%
4 Letícia Pentagna Guimarães	0	0,0000000%	235.794	2	1,8506900%	235.796	0,00	2.157.533,40	2.157.533,40	1,2214600%
5 Adriana Gama Guimarães	91.164	1,3889500%	368.079	2	2,8889500%	459.245	834.150,60	3.367.941,15	4.202.091,75	2,3789500%
6 Luciana da Gama Guimarães	91.164	1,3889500%	368.072	2	2,8889000%	459.238	834.150,60	3.367.877,10	4.202.027,70	2,3789100%
7 Lucio Pentagna Guimaraes Neto	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
8 Leonardo Pentagna Guimaraes Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
9 Eduardo Pentagna Guimaraes Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
10 Paula da Gama Guimaraes Ramalho	213.687	3,2556700%	176.470	0	1,3850600%	390.157	1.955.236,05	1.614.700,50	3.569.936,55	2,0210700%
11 Daniel da Gama Guimaraes Ramalho	213.687	3,2556700%	176.469	0	1,3850500%	390.156	1.955.236,05	1.614.691,35	3.569.927,40	2,0210600%
12 Flavio da Gama Guimaraes Ramalho	213.686	3,2556500%	176.471	0	1,3850700%	390.157	1.955.226,90	1.614.709,65	3.569.936,55	2,0210700%
13 Thiago Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
14 Gabriel Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
15 Maria Tereza Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
16 Vicente Fortini Toscano Filho	0	0,0000000%	1	0	0,0000100%	1	0,00	9,15	9,15	0,0000100%
	8.683.637	100%	12.740.870	10	100%	18.304.517	80.068.888,55	118.578.987,00	178.838.330,55	100%

A composição do capital social das demais empresas do grupo é apresentada pelas Recuperandas através dos Relatórios das Demonstrações Financeiras de 31/12/2022, resumido a seguir:

- ICAL - INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.:

27 Capital social – controladora

O capital subscrito integralizado é de R\$520.630 e representado por 356.595.666 quotas, com custo unitário de R\$1,46 (Um real e quarenta e seis centavos) por quota:

2022			2021		
Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
517.998	354.793	99,5%	517.998	354.793	99,5%
2.632	1.803	0,5%	2.599	1.780	0,5%
-	-	0,0%	34	23	0,0%
520.630	356.596	100%	520.630	356.596	100%

União – ADM Participações e Invest. S.A.
 Ignês da Gama Guimarães Ramalho
 Edvaldo Almada de Abreu

- FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.:

18. Capital Social

O capital social é composto de ações ordinárias (ON) e preferenciais (PN) no valor nominal de R\$56.500 cada. A composição societária ao final dos exercícios pode ser assim demonstrada:

31/12/2022						31/12/2021					
Ações ON	Ações PN	Total	Capital (R\$ mil)	%		Ações ON	Ações PN	Total	Capital (R\$ mil)	%	
1.329	483	1.812	102.378	87,88%		1.329	483	1.812	102.378	87,88%	
-	250	250	14.125	12,12%		-	250	250	14.125	12,12%	
1.329	733	2.062	116.503	100,00%		1.329	733	2.062	116.503	100,00%	

Ical Indústria de Calcinção Ltda.
 WJR Participações Ltda.

Em 2021 a Controladora Ical Indústria de Calcinção Ltda. promoveu a integralização de novas 779 (setecentas e setenta e nove) ações ordinárias e novas 283 (Duzentas e oitenta e três) ações preferenciais conforme valor nominal das ações totalizando um aumento de capital R\$60.003 mil que não foi acompanhado pelo acionista minoritário WJR Participações Ltda.

- COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.:

19 Patrimônio líquido

m. Capital social

Em 31 de dezembro de 2022, o capital é composto de 110.000.000 (Cento e dez milhões) de quotas no valor de R\$ 0,10, totalmente integralizadas e distribuídas, conforme proporção a seguir:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda.	109.997.818	99,9982%	11.000	109.997.818	99,9982%	11.000
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	2.182	0,0018%	-	2.182	0,0018%	-
	<u>110.000.000</u>	<u>1</u>	<u>11.000</u>	<u>110.000.000</u>	<u>1</u>	<u>11.000</u>

Em 2021 a Controladora Ical Indústria de Calcinção Ltda. utilizou-se de saldos mútuos de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital e promoveu integralização de capital no valor de R\$6.000 mil.

- EIMCAL – EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.:

Capital social

O capital social totaliza R\$50.000 mil distribuídos conforme proporção a seguir:

Quotista	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital	Quotas	%	Capital	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda.	49.999.999	49.999.999	0,00%	49.999.999	49.999.999	0,00%
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>0%</u>	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>0%</u>

- MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.:

Capital social

O capital subscrito e integralizado é de R\$ 32.130 (trinta e dois milhões cento e trinta mil reais), representado por 32.130.000 quotas que, em 31 de dezembro, estão distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda.	32.129	32.129	100,00%	32.129	32.129	100,00%
União Adm. Participação e Invest. S/A	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	<u>32.130</u>	<u>32.130</u>	<u>100,00%</u>	<u>32.130</u>	<u>32.130</u>	<u>100,00%</u>

- MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.:

Capital social

O capital subscrito integralizado é de R\$ 14.000 (Quatorze milhões de reais) representado por 14.000.000 quotas que em 31 de dezembro de 2022 estão distribuídas entre os cotistas da seguinte forma:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção	13.999	13.999	100,0%	13.999	13.999	100,0%
União Adm. Participação e Invest. S/A	1	1	0,0%	1	1	0,0%
	<u>14.000</u>	<u>14.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.000</u>	<u>14.000</u>	<u>100,0%</u>

- PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA.:

Capital social

O capital subscrito integralizado de R\$35.000 (Trinta e cinco milhões de reais) é representado por 35.000.000 quotas distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção.	35.000	35.000.000	100,0%	24.025	24.025.000	100,0%
	<u>35.000</u>	<u>35.000.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>24.025</u>	<u>24.025.000</u>	<u>100,0%</u>

Em 2022 a Controladora Ical Industria de Calcinção Ltda utilizou-se de saldo acumulado de Adiantamentos para futuro aumento de capital e promoveu a integralização de R\$10.975 mil (R\$10.000 mil em 2021) no capital social da Empresa.

- USIBRITA LTDA.:

Capital social

O capital subscrito integralizado de R\$15.000 (Quinze milhões de reais) é representado por 15.000.000 quotas que estão distribuídas entre os cotistas da seguinte forma:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção	15.000	14.999.999	100,00%	15.000	14.999.999	100,00%
União Adm. Participação e Invest. S/A	-	1	0,00%	-	1	0,00%
	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100%</u>	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100%</u>

- PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.:

Capital social

O capital subscrito e integralizado de R\$14.036 (Quatorze milhões e trinta e seis mil reais) é representado por 14.036.000 quotas, no valor nominal de R\$1,00 (um real) cada, distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção.	14.036	14.036.000	100,0%	14.036	14.036.000	100,0%
	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>

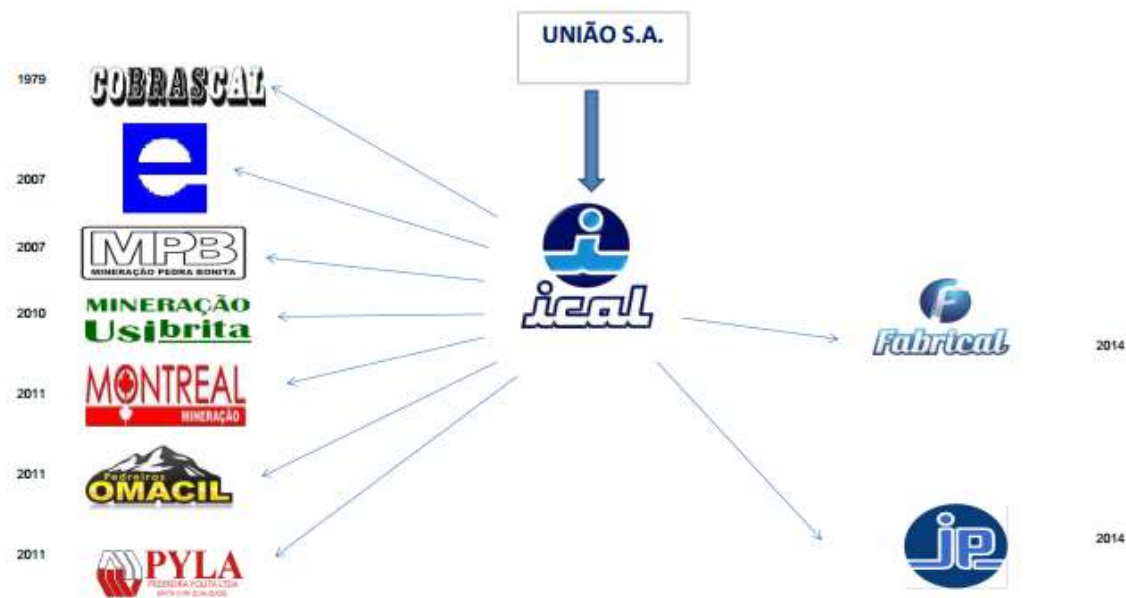
- MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.:

Capital social

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o capital social de R\$11.214.930,00 totalmente integralizado é composto por 7.476.620 quotas com valor nominal de R\$1,50. A composição do capital social pode ser assim demonstrada:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL Indústria de Calcinção Ltda.	11.215	7.476.620	100%	11.215	7.476.620	100%
	<u>11.215</u>	<u>7.476.620</u>	<u>100%</u>	<u>11.215</u>	<u>7.476.620</u>	<u>100%</u>

Em 2021, para propiciar o início das atividades de produção de calcário agrícola em sua nova filial localizada no município de Pains-MG, a controladora Ical Industria de Calcinção Ltda realizou aportes de capital utilizando-se de equipamentos e instalações industriais (R\$1.573 mil) bem como estoques de calcários calcíticos dolomíticos e cales extintas (R\$6.823 mil) localizadas em sua filial também localizada na mesma cidade além de outros aportes em recursos e ativos industriais no valor R\$1.319 mil, completando assim R\$9.715 mil integralizados no exercício.



ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 31/12/2024, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 87% pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	261.224	2.089			9.330		11.189	2	18.984	13.451	10.898	327.166	13%
Ativo Não Circulante	1.316.099	26.064		487.233	8.904		41.875	1.354	222.462	114.524	8.687	2.227.202	87%
TOTAL	1.577.323	28.153		487.233	18.233		53.064	1.356	241.446	127.975	19.585	2.554.368	100%

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 31/12/2024:

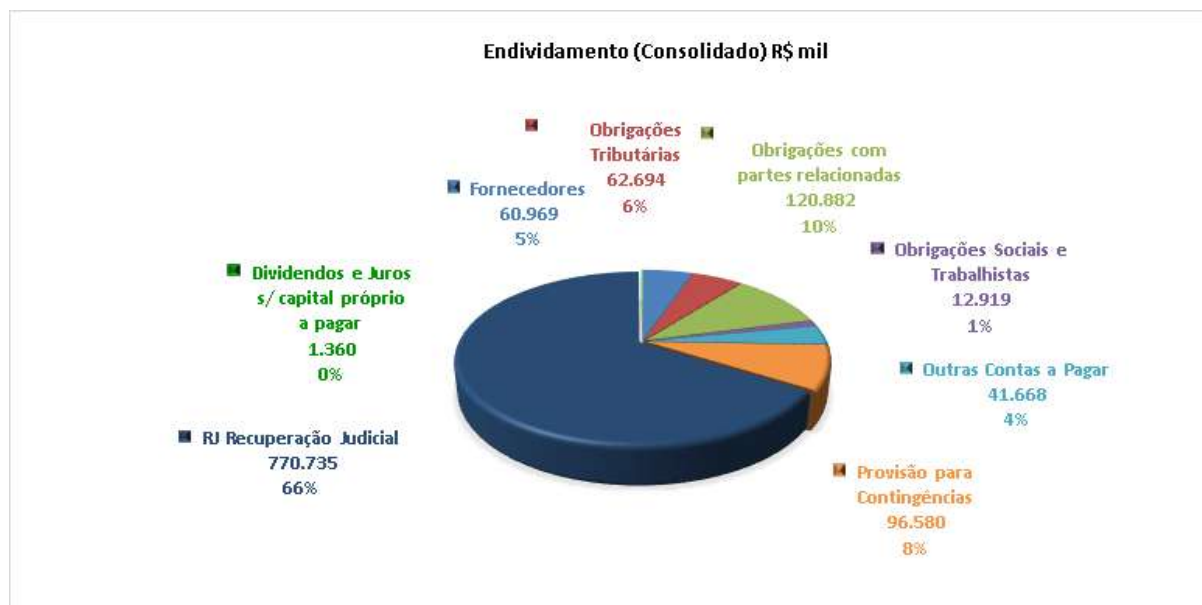
Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Adiantamentos futuros para aumento do capital	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94.300	0%
Estoques	128.523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128.523	6%
Depósitos judiciais	3.735	297	-	-	70	-	434	-	128	658	6	5.328	0%
Impostos e contribuições a recuperar	207.176	-	-	-	82	-	-	-	-	1.093	127	208.477	9%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.937	15.921.012,67	-	1.047	4.195	-	-	2	22.533	52.387	8.077	119.098	5%
Outros Ativos	130	-	-	-	-	-	-	-	-	70	-	201	0%
Propriedades para investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Investimentos	473.497	-	-	486.187	-	-	-	-	-	-	-	959.684	43%
Imobilizado	466.018	6.987	-	-	4.536	-	41.010	1.352	149.603	39.830	368	709.703	32%
Intangível	21.989	2.859	-	-	20	-	432	-	50.199	20.486	111	96.096	4%
TOTAL	1.316.099	26.064		487.233	8.904		41.875	1.354	222.462	114.524	8.687	2.227.202	100%

Maiores comentários sobre o Ativo das Recuperandas foram efetuados no Relatório Mensal de Atividades de Dezembro/2021.

ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 66% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 10% por Obrigações com partes relacionadas, e em 24% por outras obrigações.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Fornecedores	46.995	42				-	2.322		4.589	1.891	5.129	60.969
Obrigações Tributárias	32.442	158				-	3.608	2	4.180	20.449	1.855	62.694
Obrigações com partes relacionadas	120.867			15		-						120.882
Obrigações Sociais e Trabalhistas	9.853	447					597		827	881	315	12.919
Outras Contas a Pagar	35.264	999			1.073	-	3.298	212	203	620		41.668
Provisão para Contingências	86.324	426		27	3.771	-	1.453	727	727	2.720	407	96.580
RJ Recuperação Judicial	755.572	516			193	-	919	179	7.183	5.425	748	770.735
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348			12								1.360
TOTAL	1.088.665	2.588		54	5.038	-	12.196	1.119	17.708	31.985	8.453	1.167.807



Maiores comentários sobre o Endividamento das Recuperandas foram efetuados no Relatório Mensal de Atividades de Dezembro/2021.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 31 de dezembro de 2024 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%		31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%
CIRCULANTE	261.224	17%	-18%	317.988	20%	CIRCULANTE	188.526	12%	49%	126.654	8%
Caixa e equivalentes de caixa	16.480	1%	90%	8.686	1%	Fornecedores	46.995	3%	-8%	51.042	3%
Clientes	90.254	6%	-4%	94.020	6%	Impostos e Contribuições a Recolher	4.181	0%	107%	2.022	0%
Estoques	151.277	10%	-29%	211.711	13%	Parcelamentos fiscais	10.867	1%	0%	10.817	1%
Impostos e contribuições a recuperar	22	0%	-94%	382	0%	Remunerações e encargos sociais	9.853	1%	-14%	11.498	1%
Outros ativos	3.190	0%	0%	3.188	0%	RJ Recuperação Judicial	62.954	4%	2955%	2.061	0%
						Outros Passivos Circulantes - Credores	35.264	2%	6%	33.217	2%
						Provisões	18.412	1%	15%	15.998	1%
NÃO CIRCULANTE	1.316.099	83%	2%	1.287.011	80%	NÃO CIRCULANTE	900.139	57%	-5%	944.770	59%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	94	0%	61%	59	0%	Parcelamentos fiscais	17.395	1%	-2%	17.699	1%
Depósitos Judiciais	3.735	0%	0%	3.735	0%	Provisão para contingências	67.912	4%	92%	35.340	2%
Impostos e contribuições a recuperar	207.176	13%	-4%	214.752	13%	Partes Relacionadas	120.867	8%	-14%	139.933	9%
Estoques	128.523	8%	88%	68.313	4%	RJ Recuperação Judicial	692.618	44%	-8%	750.450	47%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.937	1%	0%	14.922	1%	Dividendos e JCP	1.348	0%	0%	1.348	0%
Outros Ativos	130	0%	-68%	409	0%						
Investimentos	473.497	30%	-5%	499.551	31%						
Imobilizado	466.018	30%	1%	463.255	29%						
Intangível	21.989	1%	0%	22.016	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	488.657	31%	-8%	533.575	33%
						Capital social	520.630	33%	0%	520.630	32%
						Reserva de Capital	231.311	15%	0%	231.311	14%
						Resultados Abrangentes	(14.440)	-1%	0%	(14.440)	-1%
						Prejuízos acumulados	(476.436)	-30%	0%	(476.436)	-30%
						Resultado do exercício	227.593	14%	-16%	272.511	17%
TOTAL DO ATIVO	1.577.323	100%	-2%	1.604.999	100%	TOTAL DO PASSIVO	1.577.323	100%	-2%	1.604.999	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 83% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Estoques e Impostos e Contribuições a Recuperar que representam 92% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 36% dos saldos representados por Investimentos; 35% pelo Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 27% do total deste grupo do Ativo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Caixa e equivalentes de caixa:** Em Dezembro/2024 houve um aumento em 90%, R\$ 7.794 mil a mais no comparativo, devido à redução na necessidade de Capital de Giro para as operações e também pela liquidação das obrigações com o credor colaborador, permitindo assim maior acumulação de recursos, o que se espera perdurar até maio do exercício seguinte.
- **Clientes:** Em Dezembro/2024 houve uma redução em 4%, R\$ 3.766 mil a menos no comparativo, devido à recebimentos de vendas com prazo médio menor e manutenção prevalente de clientes com Prazos maiores, sem inadimplências ou mudanças atípicas de prazos médios anteriormente concedidos a clientes.
- **Estoques:** Registrou-se em Dezembro/2024, uma redução em 29% na conta Estoques a curto prazo, sendo R\$ 60.434 mil a menos que o mês anterior, devido a novas estimativas de realização para adiantamentos a fornecedores de combustíveis sólidos, o que provocou a reclassificação de parte dos saldos de estoques em andamento para o Ativo Não Circulante, sem grandes variações das posições de almoxarifados e produtos acabados no período.
- **Investimentos:** Em Dezembro/2024, o saldo do grupo de investimentos reduziu-se em 5%, sendo R\$ 26.054 mil a menos que o mês anterior, devido ao efeito de perda com equivalência reconhecida no período, suportando especialmente pelo desempenho deficitário de controladas como Eimcal, Cobrascal e Montreal. Contudo foi mais relevante para a variação a distribuição de dividendos das controladas, que foi imediatamente utilizada na compensação de saldos mútuos nas empresas, Eimcal, Mineração Pedra Bonita, Montreal e Cobrascal.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 12% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 57% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 31% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 69% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 520.630 mil; Reserva de capital em R\$ 85.076; Resultados Abrangentes negativos em R\$ 14.440 mil; prejuízos acumulados em R\$ 476.436 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 193.646 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Fornecedores:** Foi registrado em dezembro/2024, uma redução em 8%, sendo R\$ 4.047 mil menor no comparativo, ocasionado pelas menores compras de CAPEX e itens de manutenção ao final do exercício, além de menores compras de combustíveis de fornos para consumo dos estoques estratégicos formados anteriormente.

- **RJ Recuperação Judicial:** Em dezembro/2024, o saldo das obrigações com “Recuperação Judicial” no curto prazo se elevou pela reclassificação de parcelas devidas ao Credor Financiador Colaborador ao longo dos próximos 12 meses, o que também explica a redução de saldos observada no passivo não circulante.

- **Outros passivos:** O saldo da conta Outros Passivos Circulantes – credores se elevou em 6% no mês de dezembro/2024, R\$ 2.047 mil a mais no comparativo, devido à atualização das obrigações com Arbitragem da Cemig, cujo saldo aguarda definição de nova discussão judicial antes da execução e início das liquidações.

- **Provisão para contingências:** O saldo de “Provisão para Contingências” recebeu um acréscimo de R\$ 32.572 mil, devido a novos riscos quanto a glosa de créditos de INSS e também cobranças de IPTU em novas bases, o que exigiram a conservadora constituição dos efeitos no passivo não circulante.

- **Partes relacionadas:** Em dezembro/2024, registrou-se uma redução em 14%, R\$ 19.066 mil a menos no comparativo devido a distribuição e compensação de dividendos em controladas como Eimcal, Montreal, Mineração Pedra Bonita e Cobrascal ao final do exercício.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

EMPRESA	NOV	DEZ
ICAL	534	534

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	Ical	
	dez-24	nov-24
A vencer (circulante)	85.662	91.311
Vencidos até 30 dias	4.459	2.608
Vencidos de 31 a 90 dias	558	437
Vencidos de 91 a 180 dias	230	165
Vencidos de 181 a 360 dias	113	117
Vencidos acima de 360 dias	139	530
	91.161	95.168
Ajuste ao valor recuperável	(907)	(1.148)
Total	90.254	94.020

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 69% por Recuperação Judicial; seguido de 11% de Partes Relacionadas e as demais contas a pagar representam 19% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%	31/12/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	52.748	100%	8%	48.965	100%	564.356	100%	-1%	570.421	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(37.224)	-71%	4%	(35.692)	-73%	(389.906)	-69%	-15%	(461.010)	-81%
RESULTADO BRUTO	15.524	29%	17%	13.273	27%	174.450	31%	59%	109.411	19%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(12.622)	-24%	97%	(6.400)	-13%	(83.038)	-15%	-16%	(98.757)	-17%
Resultado com Equivalência Patrimonial	(1.286)	-2%	-135%	3.688	8%	131.411	23%	19%	110.047	0%
Ajuste a Valor Justo PPI - Propriedade para Investimento	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(195.005)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(34.952)	-66%	-9%	(38.323)	-78%	(4.821)	-1%	-117%	27.917	5%
Total Despesas Operacionais	(48.860)	-93%	19%	(41.035)	-84%	43.552	8%	-128%	(155.798)	-27%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	163%			157%		61%			108%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(33.335)	-63%	20%	(27.762)	-57%	218.002	39%	-570%	(46.386)	-8%
Receita financeira	13	0%	168%	5	0%	9.026	2%	-15%	10.559	2%
Despesa Financeira	(4.020)	-8%	-3%	(4.159)	-8%	(70.248)	-12%	-19%	(86.929)	-15%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(37.342)	-71%	17%	(31.916)	-65%	156.780	28%	-228%	(122.756)	-22%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(7.576)	-14%	0%	0%		36.866	7%	-80%	182.539	32%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(44.918)	-85%	41%	(31.916)	-65%	193.646	34%	224%	59.783	10%

O Resultado de 31 de dezembro de 2024 apurou prejuízo líquido de R\$ 44.918 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 31.916 mil. Já no acumulado em 2024 houve lucro líquido de R\$ 193.646 mil.

O Resultado Bruto registrou 29% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2024 contra 27% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 163% da receita líquida em 31 de dezembro de 2024 contra 157% do mês anterior.

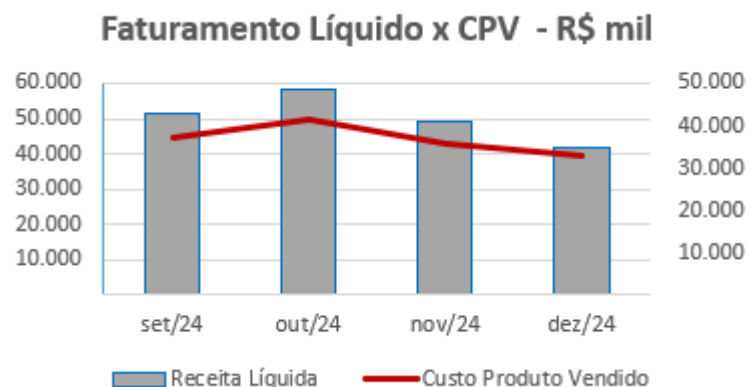
As principais variações nas contas de resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida:** Em Dezembro/2024 a receita líquida aumentou em 8%, sendo R\$ 3.783 mil maior que o mês anterior com a venda de maiores volumes para a siderurgia nacional, como os custos não cresceram proporcionalmente foi possível melhorar a margem bruta do período o que colaborou para todo o resultado da Empresa.
- **Resultado com equivalência patrimonial:** Em Dezembro/2024, a “Equivalência Patrimonial” foi negativa devido ao desempenho ruim de controladas como Eimcal, Cobrascal e Montreal no período.
- **Despesas com vendas:** As “Despesas com vendas” tiveram incremento de fretes provisionados com o volume maior de vendas no período.
- **Despesas Administrativas:** As “Despesas Administrativas” de Dezembro/24 foram maiores no comparativo devido a contratação de serviços de terceiros, principalmente com honorários de consultorias vinculadas à venda da UPIS ou contingências das mesmas.
- **Despesas tributárias:** As “Despesas Tributárias” tiveram aumento no período devido a R\$2.176 mil em tributos municipais relativos a UPI Omacil (Lauro de Freitas-BA) reconhecidos para liquidação em dezembro e janeiro/25 pela Ical.

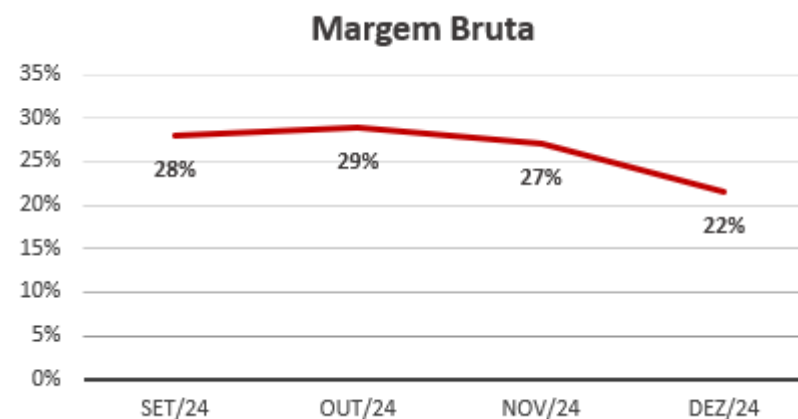
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

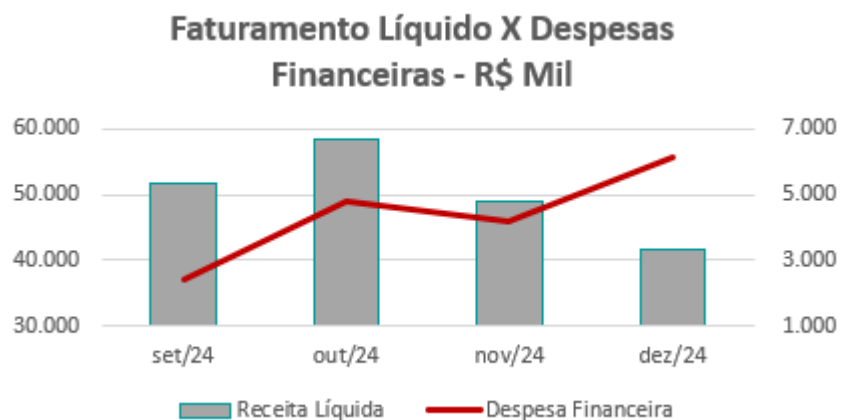
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



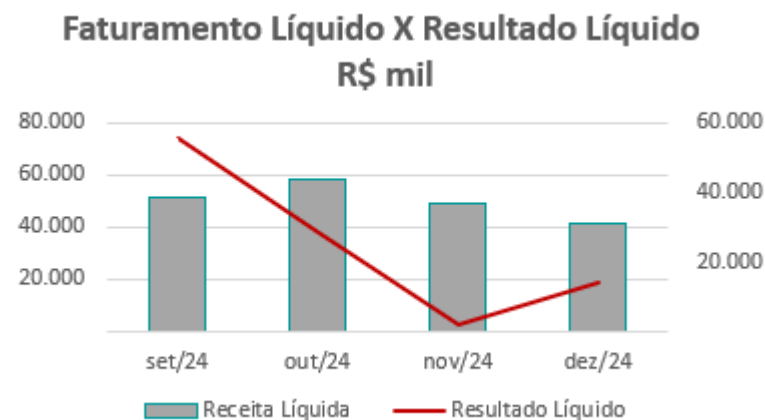
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Observa-se que as despesas financeiras não oscilam em linha com o faturamento:

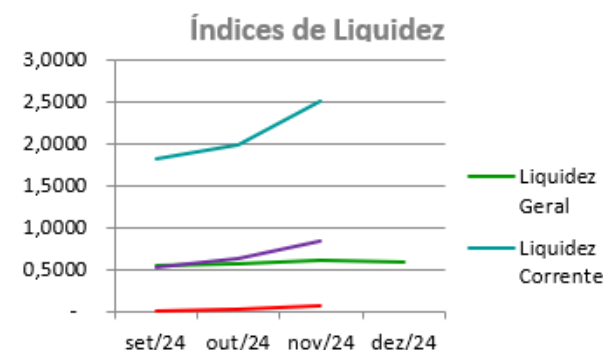


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido a registros operacionais pontuais no resultado:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Liquidez Geral	0,5537	0,5691	0,5994	0,5859
Liquidez Corrente	1,8086	1,9880	2,5107	1,3856
Liquidez Seca	0,5213	0,6371	0,8391	0,5832
Liquidez imediata	0,0095	0,0158	0,0686	0,0874



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. O índice inferior a R\$ 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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

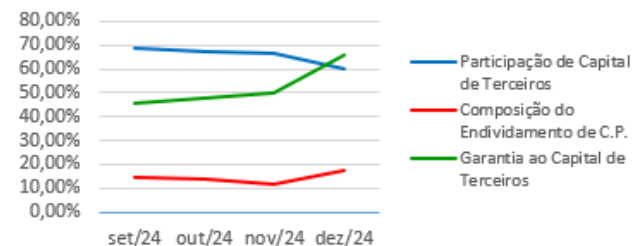
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Participação de Capital de Terceiros	68,74%	67,60%	66,76%	60,32%
Composição do Endividamento de C.P.	14,42%	13,92%	11,82%	17,32%
Garantia ao Capital de Terceiros	45,47%	47,94%	49,80%	65,79%

Indicadores de Estrutura de Capital



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 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

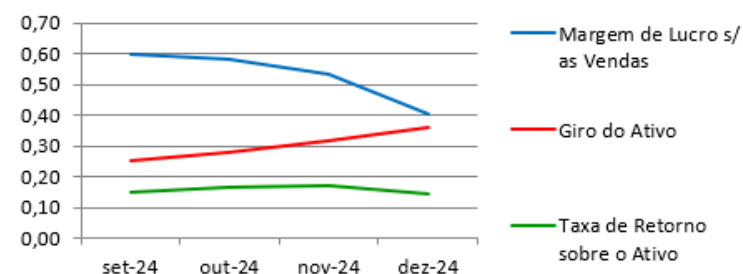
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	set-24	out-24	nov-24	dez-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,60	0,58	0,53	0,40
Giro do Ativo	0,25	0,28	0,32	0,36
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,15	0,16	0,17	0,14

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$$\text{NCG} - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$$

$$\text{CDG} - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$$

$$\text{T} - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa. ”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>30/11/2024</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/11/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.287.011	1.316.099		
Passivo não circulante	1.478.345	1.388.796		
	191.334	72.697	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	309.303	244.744		
Passivo operacional	126.654	188.526		
	182.648	56.217	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	8.686	16.480		
Passivo financeiro	-	-		
	8.686	16.480	(+)	(+)

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela perícia para análise da Recuperanda:

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 44.918 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 193.646 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 755.572 mil que equivalem a 69% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 488.657 mil.

O gerenciamento do capital de giro está favorável proporcionando um saldo de tesouraria positiva, o que demonstra que a empresa tem utilizado recursos de longo prazo para o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da USIBRITA LTDA em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%		31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%
CIRCULANTE	2.089	7%	51%	1.381	5%	CIRCULANTE	1.751	6%	99%	881	3%
Caixa e equivalentes de caixa	19	0%	18%	16	0%	Fornecedores	42	0%	27454%		0%
Estoques	1.440	5%	97%	729	3%	Impostos e contribuições a recolher	47	0%	13%	42	0%
Outros ativos	630	2%	-1%	636	2%	Remunerações e encargos sociais	447	2%	-25%	595	2%
						RJ Recuperação Judicial	216	1%	0%	216	1%
						Outras contas a pagar	999	4%	3493%	28	0%
NÃO CIRCULANTE	26.064	93%	-2%	26.632	95%	NÃO CIRCULANTE	837	3%	22%	687	2%
Estoques		0%	-100%	1.079	4%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Depósitos Judiciais	297	1%	0%	297	1%	RJ Recuperação Judicial	301	1%	0%	301	1%
Outros ativos		0%	-100%	15.155	54%	Partes Relacionadas		0%	100%		0%
Saldo a Receber c/ Parte	15.921					Provisão para Contingências	426	2%	54%	276	1%
Imobilizado	6.987	25%	-3%	7.224	26%						
Intangível	2.859	10%	-1%	2.876	10%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	25.565	91%	-3%	26.445	94%
						Capital social	33.000	117%	0%	33.000	118%
						Reserva de avaliação patrimonial	367	1%	-2%	375	1%
						Pejuízos Acumulados	(10.823)	-38%	0%	(10.831)	-39%
						Resultado do exercício	3.021	11%	-23%	3.901	14%
TOTAL DO ATIVO	28.153	100%	1%	28.013	100%	TOTAL DO PASSIVO	28.153	100%	1%	28.013	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 93% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela de Estoques que representa 69% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 48% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 20% do mesmo grupo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nas contas do Ativo no período em análise, foram registradas nas seguintes contas:

- **Estoques:** Em Dezembro/2024, com a definição do prazo para retorno das atividades operacionais e comerciais, conforme critérios contábeis e melhores práticas de mercado a Empresa reclassificou e passou a representar no Ativo Circulante todo o saldo de estoques de produtos mantidos na Empresa.
- **Saldo a receber com partes relacionadas:** Em Dezembro/2024, o saldo mútuo no ativo a receber da controladora aumentou em 100%, devido à transferência de gastos da unidade para a outra empresa do grupo (Montreal) o que no mês somou R\$ 766 mil no período.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 6% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 3% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 91% pelo Patrimônio Líquido.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 33.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 367 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 10.823 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 3.021 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

Não foram registradas variações significativas ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

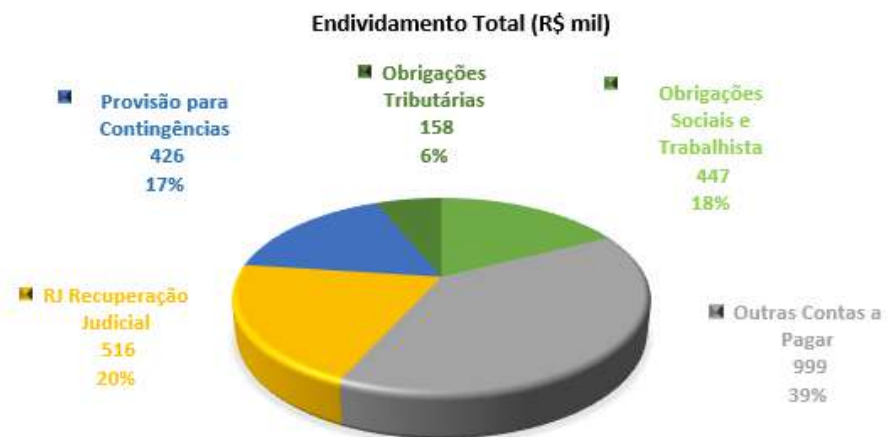
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

EMPRESA	NOV	DEZ
USIBRITA	43	43

- **Aging list:** Com a suspensão das operações toda a carteira de clientes foi recebida e não há saldos residuais para análise no período.

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 39% por Outras contas a pagar, 17% por Obrigações sociais trabalhistas, 20% por Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 24% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%	31/12/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	12.425	100%
Custos dos Produtos Vendidos	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(10.959)	-88%
RESULTADO BRUTO	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	1.466	12%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(460)	-506%	8%	(426)	-537%	(4.190)	-139%	48%	(2.836)	-23%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	553	608%	9%	508	641%	8.214	272%	-371%	(3.034)	-24%
Total Despesas Operacionais	93	102%	14%	82	103%	4.024	133%	-169%	(5.870)	-47%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	93	102%	14%	82	103%	4.024	133%	-191%	(4.404)	-35%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	2	0%	-96%	39	0%
Despesa Financeira	(2)	-2%	-24%	(2)	-3%	(34)	-1%	-71%	(119)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	91	100%	15%	79	100%	3.991	132%	-189%	(4.484)	-36%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(971)	-1068%	0%	-	0%	(971)	-32%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	91	100%	15%	79	100%	3.021	100%	-167%	(4.484)	-36%

O Resultado de 31 de dezembro de 2024 apurou lucro líquido de R\$ 91 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 79 mil. Já no acumulado em 2024 houve o lucro líquido de R\$ 3.021 mil.

Não houve registro de receitas de vendas em dezembro/2024. As Recuperandas informaram que para adequar condicionantes impostas por órgãos regulatórios e revisar o planejamento de lavra para o longo prazo, a Administração precisou suspender as atividades produtivas e comerciais da Unidade e com isto em Dezembro/2024 não ocorreram vendas na unidade. O período de paralização será aproveitado para manutenções corretivas e preventivas nas instalações de britagem e frotas. Parte das vendas e clientes serão atendidos por outra unidade do grupo.

As principais variações ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise foram registradas nas seguintes contas:

- **Receita operacional líquida:** Para adequar condicionantes impostas por órgãos regulatórios e revisar o planejamento de lavra para o longo prazo a Administração precisou suspender as atividades produtivas e comerciais da Unidade e com isto em Dezembro/2024 não ocorreram vendas na unidade. O período de paralização também será aproveitado para manutenções corretivas e preventivas nas instalações de britagem e frotas. Enquanto isto parte das vendas e clientes serão atendidos por outra unidade do grupo cuja logística e localização geográfica são aproximadas.

- **Otras Receitas (Despesas) Operacionais:** As “Outras Receitas Operacionais” de Dezembro/2024 além os custos relativos a pessoal e outros do mês foram transferidos à Montreal no valor de R\$1.243 mil, contrastando com o mês anterior quando foram reclassificados ao grupo de “Receitas Financeiras” o valor de R\$128 mil relativos a descontos obtidos na classe IV da Recuperação Judicial. Já nas “Outras Despesas Operacionais” em Dezembro/2024 temos provisões para riscos trabalhistas de R\$150 mil e Ajuste a valor recuperável de estoques de R\$331 mil justificando a variação com o mês comparativo anterior.

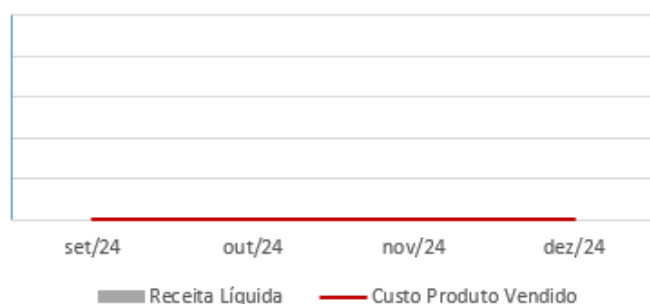
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** O saldo de despesas com IRPJ e CSLL foi apurado no mês conforme Lucro Real e ajustes legais aplicáveis, sendo a obrigação reconhecida no passivo circulante para liquidação nos próximos períodos.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:

Faturamento Líquido x CPV - R\$ mil



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda pratica preços de vendas superiores aos custos a partir de março/2023, sem margem negativa:

Margem Bruta



Nota-se que as despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento:

Despesas Financeiras - R\$ mil



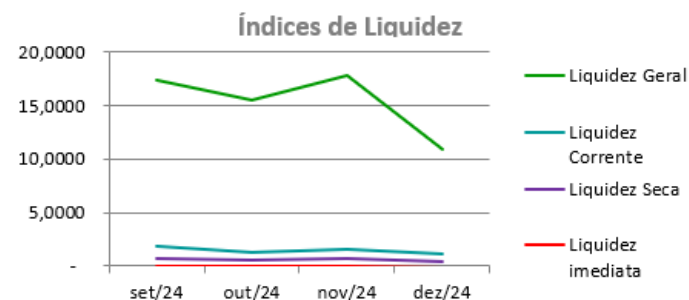
As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:

Resultado Líquido R\$ mil



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Liquidez Geral	17,4513	15,5460	17,8610	10,8774
Liquidez Corrente	1,7792	1,2630	1,5670	1,1930
Liquidez Seca	0,7316	0,5875	0,7395	0,3707
Liquidez imediata	0,0442	0,0273	0,0180	0,0107



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. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

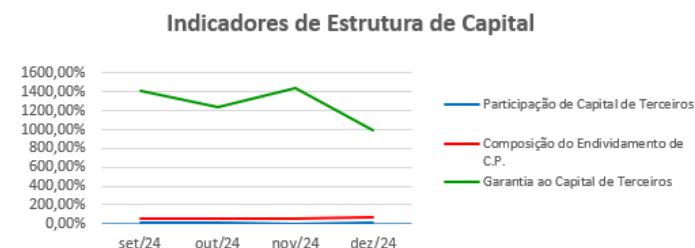
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez imediata - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Participação de Capital de Terceiros	6,62%	7,44%	6,50%	9,19%
Composição do Endividamento de C.P.	57,07%	62,12%	56,19%	67,66%
Garantia ao Capital de Terceiros	1410,91%	1243,76%	1437,40%	987,74%



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 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

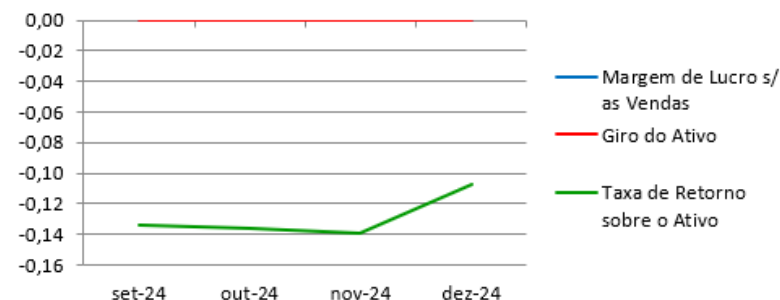
Garantia ao Capital de Terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	set-24	out-24	nov-24	dez-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0%	0%	0%	0%
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,13	-0,14	-0,14	-0,11

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$\text{NCG} - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$\text{CDG} - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$\text{T} - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/11/2024	31/12/2024	30/11/2024	31/12/2024
CDG				
Ativo não circulante	26.632	26.064		
Passivo não circulante	<u>27.132</u>	<u>26.402</u>		
	500	338	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	1.365	2.070		
Passivo operacional	<u>881</u>	<u>1.751</u>		
	484	319	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	16	19		
Passivo financeiro	-	-		
	16	19	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através da conta de Estoques.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 91 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 3.021 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Obrigações Sociais e Trabalhistas em R\$ 447 mil que equivalem a 17% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 25.565 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir suas exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%		31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%
CIRCULANTE		0%	0%		0%	CIRCULANTE		0%	0%	5	0%
Caixa e equivalente de caixas		0%	0%		0%	Fornecedores		0%	-100%	5	0%
NÃO CIRCULANTE	487.233	100%	-8%	531.925	100%	NÃO CIRCULANTE	53.702	11%	0%	53.687	10%
Saldo a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	Provisão para contingências	26.875	6%	17143%	156	0%
Investimentos	486.187	100%	-8%	530.878	100%	Obrigações com partes relacionadas	14.937	3%	0%	14.922	3%
						RJ Recuperação Judicial	16	0%	0%	16	0%
						Dividendos sobre Capital Próprio	11.874	2%	-69%	38.593	7%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	433.531	89%	-9%	478.233	90%
						Capital social	176.636	36%	0%	176.636	33%
						Resultados Abrangentes	(14.367)	-3%	0%	(14.367)	-3%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	45.401	9%	0%	45.401	9%
						Resultado do exercício	225.861	46%	-17%	270.562	51%
TOTAL DO ATIVO	487.233	100%	-8%	531.925	100%	TOTAL DO PASSIVO	487.233	100%	-8%	531.925	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 100% do saldo representado pelo Investimento na ICAL Indústria de Calcinação Ltda.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo, no período em análise, foi registrada na conta Investimentos, pois, com o reconhecimento de perdas com a equivalência patrimonial em Dezembro/2024, houve redução proporcional do saldo de Investimento no comparativo.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante) sem participação percentual significativa; em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 89% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 176.636 mil; Resultados Abrangentes negativo em R\$ 14.367 mil; Reserva de Lucros negativa (prejuízos acumulados) em R\$(45.401) mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 225.861 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo, no período em análise, foi registrada na conta Provisão para Contingências, pois, em 2024, conforme relatório dos assessores jurídicos da Companhia, a Administração para melhor apresentação contábil, reclassificou parte dos saldos de Juros sobre capital próprio, para a classe contábil de Provisão para Contingências, também no mesmo Grupo Passivo Não circulante. A parcela reclassificada refere-se a saldos distribuídos nos anos de 2009 a 2011, cuja exigibilidade está sendo discutida em processo judicial de nº 5001841-86.2015.8.13.0290. Logo, até que tenhamos desfecho para o caso, o saldo, cujo entendimento da defesa interposta defende como prescrito, seguirá demonstrado como provisão, nos moldes do Pronunciamento Técnico CPC 25.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Investimentos: A movimentação do saldo de investimentos no período só refletiu o resultado com Equivalência Patrimonial apurado na sua controlada direta lcal, sem outras movimentações atípicas.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados – CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em nenhum dos períodos sob análise.

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 50% por Provisão para Contingências, 22% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 28% de Obrigações com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar não são representativas no endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%	31/12/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(10)	0%	-76%	(42)	-2%	(586)	0%	32%	(444)	-1%
Resultado da equivalência patrimonial	(44.691)	100%	-2312%	2.020	102%	226.442	100%	281%	59.481	99%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas		0%	-100%	31,48	0%	15	0%	100%	-	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(44.701)	100%	-2359%	1.978	100%	225.870	100%	283%	59.037	98%
Receita financeira	-	0%	0%	0%		1	0%	0%	1.428	2%
Despesa Financeira		0%	-101%	()	0%	(10)	0%	-5%	(10)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(44.701)	100%	-2360%	1.978	100%	225.861	100%	274%	60.455	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	100%	0%		1	0%	0%	(208)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(44.701)	100%	-2360%	1.978	100%	225.861	100%	275%	60.247	100%

O Resultado de 31 de dezembro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 44.701 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.978 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 225.861 mil, no exercício de 2024.

A UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. não possui faturamento, sendo o principal componente do resultado do exercício a conta de Resultado da Equivalência Patrimonial, que oscila conforme apuração de resultado em sua controlada Ical.

Em Dezembro/2024 não houve registro da receita financeira, enquanto no mês anterior houve registro oriundo do recebimento de resgate de depósitos judiciais, vinculados a discussões tributárias de exercícios anteriores, que tiveram resultado positivo para a Recuperanda.

A principal variação ocorrida nas contas do Resultado, foi registrada na conta Resultado da Equivalência Patrimonial. Em Dezembro/2024 o resultado com equivalência foi negativo devido a provisões para riscos tributários reconhecidos na controlada direta Ical de

aproximadamente R\$32,7 milhões além de outras provisões e ajustes contábeis típicas do fechamento do exercício. No mês atual a operação das controladas indiretas como a Eimcal, Cobrascal e Montreal também foram deficitárias, prejudicando ainda mais a equivalência obtida.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

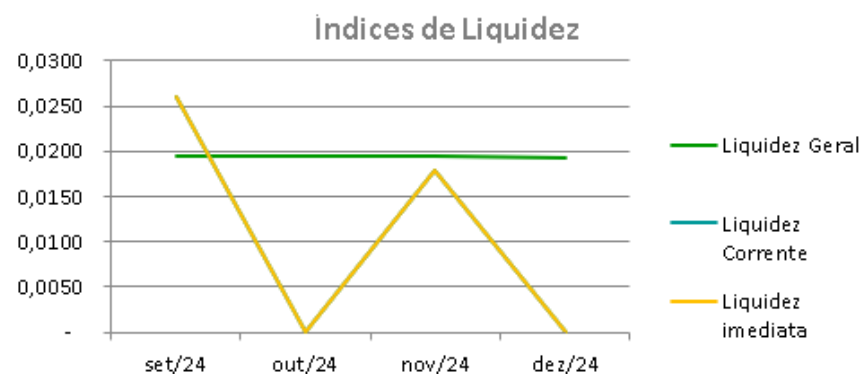
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

As variações no Resultado Líquido estão com linha com a evolução do Resultado com Equivalência Patrimonial:



Índices de Liquidez:

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Liquidez Geral	0,0195	0,0195	0,0195	0,0195
Liquidez Corrente	0,0259	0,00	0,0179	0,00
Liquidez imediata	0,0259	0,00	0,0179	0,00



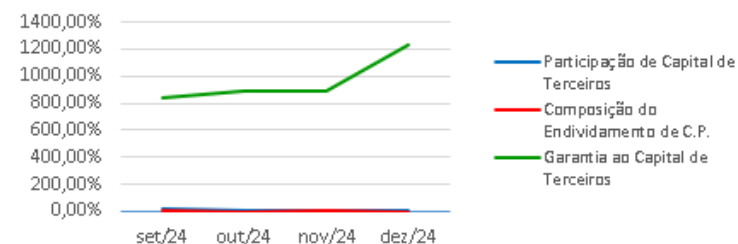
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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 R\$ 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.

Liquidez Imediata - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Participação de Capital de Terceiros	10,69%	10,12%	10,09%	7,53%
Composição do Endividamento de C.P.	0,02%	0,00%	0,01%	0,00%
Garantia ao Capital de Terceiros	835,43%	887,70%	890,69%	1227,87%

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

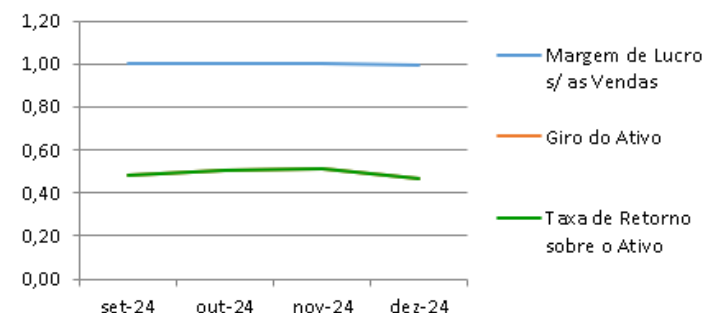
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	set-24	out-24	nov-24	dez-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,00	1,00	1,00	1,00
Giro do Ativo	0,48	0,51	0,51	0,46
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,48	0,51	0,51	0,46

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) – Este indicador não é aplicável à UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., uma vez que não há registro de vendas.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., uma vez que não há registro de vendas.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

RS mil	30/11/2024	31/12/2024	30/11/2024	31/12/2024
CDG				
Ativo não circulante	531.925	487.233		
Passivo não circulante	531.920	487.233		
	(5)		(-)	(+)
NCG				
Ativo operacional				
Passivo operacional	5			
	(5)		(-)	(+)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes..

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 44.701 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 225.861 mil, no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Pagar em R\$ R\$ 11.874 mil que equivalem a 22% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 433.531 mil.

O gerenciamento dos recursos próprios vem garantindo a cobertura de sua necessidade de capital de giro, apesar do saldo de tesouraria nulo.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2025	V%		31/12/2024	V%	H%	30/11/2025	V%
CIRCULANTE	9.330	51%	42%	6.565	21%	CIRCULANTE	1.073	6%	64%	655	2%
Caixa e equivalentes de caixa	1	0%	-67%	3	0%	Fornecedores	32	0%	106%	15	0%
Clientes	7.782	43%	63%	4.775	16%	Impostos e contribuições a recolher	725	4%	177%	262	1%
Estoque	1.539	8%	-14%	1.785	6%	Remunerações e Encargos Sociais	252	1%	-12%	287	1%
Outros ativos	9	0%	371%	2	0%	Provisões	65	0%	-29%	91	0%
NÃO CIRCULANTE	8.904	49%	-63%	24.009	79%	NÃO CIRCULANTE	3.964	22%	0%	3.964	13%
Depósitos judiciais	70	0%	0%	70	0%	Provisão para contingências processos cíveis	3.771	21%	0%	3.771	12%
Impostos	82	0%	-1%	83	0%	Recuperação Judicial	193	1%	0%	193	1%
Saldo a receber c/ partes relacionadas	4.195	23%	-78%	19.264	63%						
Ativos Financeiros		0%	0%		0%						
Imobilizado	4.536	25%	-1%	4.571	15%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.196	72%	-49%	25.954	85%
Intangível	20	0%	-2%	21	0%	Capital social	11.215	62%	0%	11.215	37%
						Reserva Legal	(14.061)	-77%	-1293%	1.179	4%
						Resultado do exercício	16.041	88%	18%	13.561	44%
TOTAL DO ATIVO	18.233	100%	-40%	30.573	100%	TOTAL DO PASSIVO	18.233	100%	-40%	30.573	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 49% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 100% do saldo representado pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante possui 47% do saldo constituído por Saldos a Receber com Partes Relacionadas e 51% do saldo representado pelo Ativo Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Clientes:** Em dezembro/2024, o saldo de clientes aumentou em 63%, sendo R\$ 3.007 mil maior no comparativo, devido a mudança de perfil da carteira que antes concentrava cliente de prazo médio mais curto a agora tem recebimentos médios com 60 dias para boa parte da carteira.
- **Saldo a receber com Partes Relacionadas:** Em dezembro/2024, o saldo mútuo com a controladora reduziu-se em 78%, sendo R\$ 15.069 mil menor que o mês anterior, devido a compensação de dividendos apurados e distribuídos no exercício no valor de R\$15.239 mil.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 6% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 22% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 72% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para contingências representa 75% do total de exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.215 mil; Reserva Legal R\$(14.061) mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 16.041 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- **Impostos e contribuições a recolher:** Registrou-se em outubro/24, um aumento em 177% neste grupo de contas, pois as obrigações com “Tributos a recolher” foram constituídas a partir da apuração do Lucro presumido Trimestral e serão integralmente liquidadas no mês posterior.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise outras mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

EMPRESA	NOV	DEZ
M. PEDRA BONITA	12	12

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	M. Pedra Bonita	
	dez-24	nov-24
A vencer (circulante)	7.696	4.766
Vencidos até 30 dias	123	132
Vencidos de 31 a 90 dias	15	3
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	14
Vencidos acima de 360 dias	32	39
	7.866	4.954
Ajuste ao valor recuperável	(85)	(179)
Total	7.781	4.775

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 75% pela Provisão de Contingências e em 25% pelos demais passivos.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - R\$Mil										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2025	V%	31/12/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA LÍQUIDA	5.246	100%	28%	4.100	100%	31.317	100%	30%	24.072	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.078)	-40%	111%	(985)	-24%	(12.361)	-39%	35%	(9.149)	-38%
RESULTADO BRUTO	<u>3.168</u>	<u>60%</u>	<u>2%</u>	<u>3.114</u>	<u>76%</u>	<u>18.956</u>	<u>61%</u>	<u>27%</u>	<u>14.923</u>	<u>62%</u>
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(79)	-2%	49%	(53)	-1%	(1.274)	-4%	14%	(1.117)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(214)	-4%	-440%	63	2%	(144)	0%	-39%	(237)	-1%
Total Despesas Operacionais	<u>(294)</u>	<u>-6%</u>	<u>-3133%</u>	<u>10</u>	<u>0%</u>	<u>(1.418)</u>	<u>-5%</u>	<u>5%</u>	<u>(1.354)</u>	<u>-6%</u>
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	45%			24%		44%			44%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	<u>2.875</u>	<u>55%</u>	<u>-8%</u>	<u>3.124</u>	<u>76%</u>	<u>17.538</u>	<u>56%</u>	<u>29%</u>	<u>13.569</u>	<u>56%</u>
Receita financeira		0%	12%		0%	5	0%	-100%	16	0%
Despesa Financeira	(6)	0%	126%	(3)	0%	(481)	-2%	-102%	(274)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	<u>2.869</u>	<u>55%</u>	<u>-8%</u>	<u>3.122</u>	<u>76%</u>	<u>17.063</u>	<u>54%</u>	<u>-100%</u>	<u>13.311</u>	<u>55%</u>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(388)	-7%	0%		0%	(1.021)	-3%	-100%	(726)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	<u>2.481</u>	<u>47%</u>	<u>-21%</u>	<u>3.122</u>	<u>76%</u>	<u>16.041</u>	<u>51%</u>	<u>-100%</u>	<u>12.585</u>	<u>52%</u>

O Resultado de 31 de dezembro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 2.481 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 3.122 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 16.041 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi 60% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2024 contra o resultado bruto em 76% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 45% da receita líquida em 31 de dezembro de 2024 contra 24% no mês anterior.

Em dezembro/2024, as principais variações ocorridas no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em dezembro/2024, registrou-se um aumento de 28% no faturamento líquido da Empresa representando novo patamar de faturamento após reorganização das carteiras comerciais entre as empresas do grupo. No mês os custos se comportaram bem e foi possível manter a margem bruta no mesmo patamar do período comparativo.

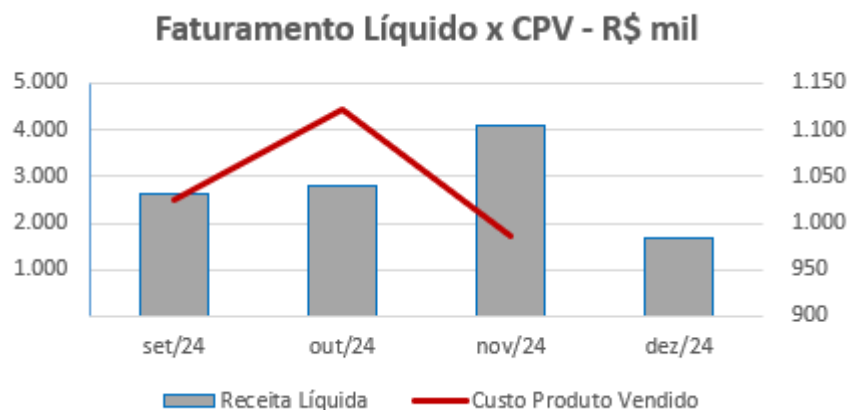
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** Ao final do trimestre corrente, com a apuração de IRPJ e CSLL pelo regime de Lucro Presumido Trimestral, foram constituídas despesas e respectivas obrigações no passivo da Empresa, sem comparativo com o mês anterior.

As demais contas do Resultado não apresentaram variação significativa no período em análise.

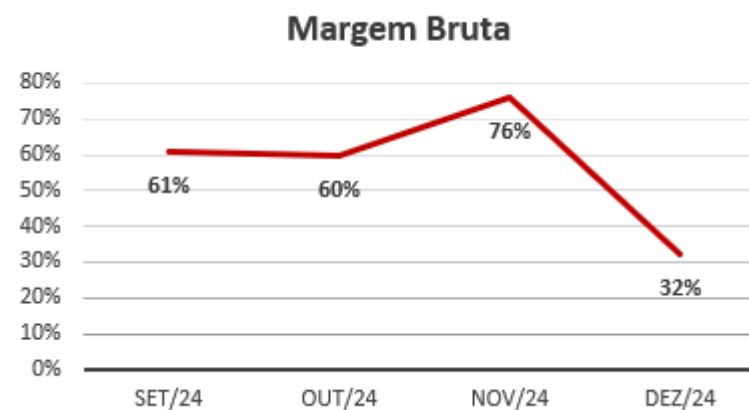
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido, exceto em dezembro/2024:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Nota-se que as despesas financeiras não apresentam valores significativos quando comparadas ao faturamento líquido:

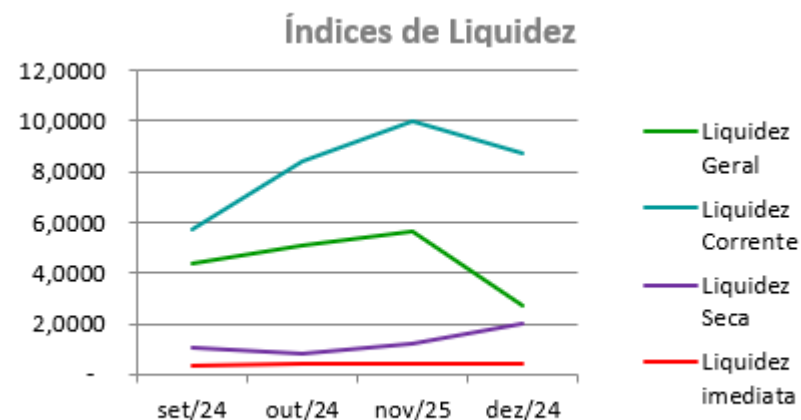


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/24	out/24	nov/25	dez/24
Liquidez Geral	4,3784	5,0460	5,6249	2,7150
Liquidez Corrente	5,7356	8,4064	10,0248	8,6918
Liquidez Seca	1,0814	0,8535	1,2057	1,9653
Liquidez imediata	0,3023	0,3830	0,4502	0,3881



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 considerado os ativos fixos. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa se encontra em condições favoráveis, uma vez que possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

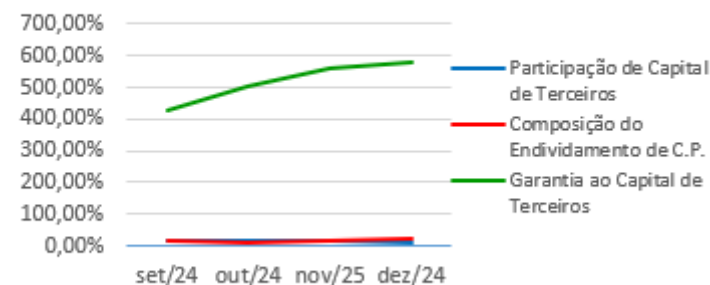
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo..

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda melhorou sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/24	out/24	nov/25	dez/24
Participação de Capital de Terceiros	18,92%	16,61%	15,11%	14,70%
Composição do Endividamento de C.P.	19,44%	12,82%	14,18%	21,31%
Garantia ao Capital de Terceiros	428,58%	502,16%	561,89%	580,38%

Indicadores de Estrutura de Capital

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 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Garantia ao 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.

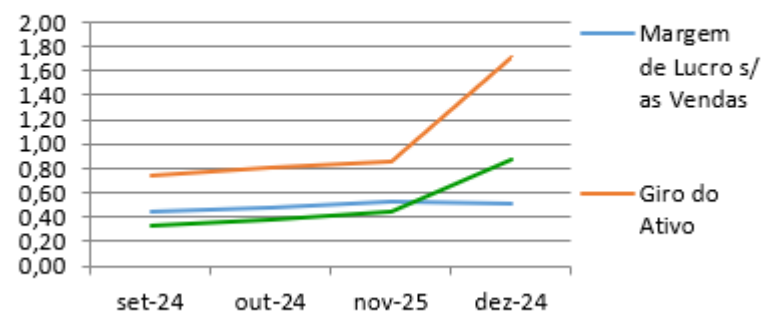
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de rentabilidade

Índices de Rentabilidade	set-24	out-24	nov-25	dez-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,45	0,48	0,52	0,51
Giro do Ativo	0,74	0,80	0,85	1,72
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,33	0,38	0,44	0,88

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) – Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/11/2025	31/12/2024	30/11/2025	31/12/2024
CDG				
Ativo não circulante	24.009	8.904		
Passivo não circulante	<u>29.918</u>	<u>17.160</u>		
	5.910	8.256	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	6.562	9.329		
Passivo operacional	<u>655</u>	<u>1.073</u>		
	5.907	8.255	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	3	1		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	3	1	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Clientes e Estoques.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 2.481 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 16.041 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 3.771 mil que equivale a 75% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 13.196 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir as exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%		31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%
CIRCULANTE	11.189	21%	-11%	12.579	22%	CIRCULANTE	8.167	15%	17%	6.987	12%
Caixa e equivalentes de caixa	127	0%	-7%	136	0%	Fornecedores	2.322	4%	-10%	2.586	5%
Clientes	3.534	7%	-39%	5.775	10%	Impostos e contribuições a recolher	985	2%	-49%	1.927	3%
Estoques	5.802	11%	17%	4.938	9%	Parcelamentos fiscais	634	1%	1%	630	1%
Outros ativos	54	0%	4%	51	0%	Remunerações e encargos sociais	597	1%	-21%	754	1%
Impostos e contribuições a recuperar	1.673	3%	0%	1.678	3%	RJ Recuperação Judicial	332	1%	0%	332	1%
						Outras contas a pagar	3.298	6%	334%	759	1%
NÃO CIRCULANTE	41.875	79%	-6%	44.330	78%	NÃO CIRCULANTE	4.029	8%	0%	4.018	7%
Depósitos judiciais	434	1%	0%	434	1%	Provisão para contingências	1.453	3%	4%	1.398	2%
Saldos a receber com partes relacionadas		0%	-100%	2.098	4%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Imobilizado	41.010	77%	-1%	41.386	73%	RJ Recuperação Judicial	587	1%	0%	587	1%
Intangível	432	1%	5%	413	1%	Parcelamentos Fiscais	1.300	2%	-3%	1.344	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.868	77%	-11%	45.904	81%
						Capital social	14.000	26%	0%	14.000	25%
						Ajuste de avaliação patrimonial	(139)	0%	331%	(32)	0%
						Reservas lucro	22.418	42%	-15%	26.447	46%
						Resultado do exercício	4.589	9%	-16%	5.489	10%
TOTAL DO ATIVO	53.064	100%	-7%	56.909	100%	TOTAL DO PASSIVO	53.064	100%	-7%	56.909	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 79% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 83% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 98% dos saldos representados pelo Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- **Clientes:** Em dezembro/2024, a carteira de clientes reduziu em 39%, sendo R\$ 2.241 mil menor no comparativo. Com as vendas reduzidas ao principal cliente, o mês de Dezembro/2024 foi marcado pelo recebimento de carteira deste cliente com redução expressiva dos níveis de ativo no comparativo. No mês foram mantidos os prazos médios de recebimento, sem maiores inadimplências.
- **Estoques:** Em dezembro/2024, registrou-se um aumento em 17%, sendo R\$ 864 mil a mais que o mês anterior, devido a ausência de vendas para o principal cliente, o que deu início a movimento estratégico de geração de estoques para suprir vendas no período chuvoso dos próximos meses.
- **Saldo a receber com partes relacionadas:** O saldo de “Mútuo com Partes Relacionadas”, no mês de dezembro/2024, zerou-se devido a compensação de R\$4.136 mil em dividendos apurados e distribuídos além de transferências do mês em gastos com pessoal cedidos pela Usibrita que é outra empresa do grupo e também de arrendamentos de equipamentos móveis aplicados na Montreal.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 15% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 8% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 77% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 30% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ (139) mil; Reserva de Lucros em R\$ 22.418 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 4.589 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação observada nos saldos do Passivo no período em análise ocorreu na seguinte conta:

- **Impostos e contribuições a recolher:** O saldo de “Impostos e Contribuições a recolher” teve redução de 49% no período comparativo pela liquidação de obrigações anteriores e provisão da apuração corrente do mês e pela liquidação de saldos de PIS e COFINS no período.

- **Outras contas a pagar:** Em dezembro/2024, registrou um aumento em 224%, sendo R\$ 2.539 mil a mais no comparativo, devido ao recebimento de adiantamento de clientes para entrega de produtos no primeiro semestre do ano subsequente.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

EMPRESA	NOV	DEZ
MONTREAL	56	56

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	Montreal	
	dez-24	nov-24
A vencer (circulante)	3.034	4.080
Vencidos até 30 dias	515	1.093
Vencidos de 31 a 90 dias	69	384
Vencidos de 91 a 180 dias	6	-
Vencidos de 181 a 360 dias	42	122
Vencidos acima de 360 dias	3	248
	3.669	5.927
Ajuste ao valor recuperável	(135)	(152)
Total	3.534	5.775

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 30% por Obrigações Tributárias; 19% de Fornecedores; 12% de Provisão para contingências; as demais contas a pagar representam 39% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%	31/12/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.160	100%	-24%	4.150	100%	70.061	100%	28%	54.837	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.135)	-99%	-18%	(3.807)	-92%	(57.607)	-82%	52%	(37.955)	-69%
RESULTADO BRUTO	25	1%	-93%	343	8%	12.454	18%	-26%	16.882	31%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(495)	-16%	10%	(451)	-11%	(7.198)	-10%	14%	(6.320)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(468)	-15%	-1205%	42	1%	7.676	11%	-25%	10.302	19%
Total Despesas Operacionais	(963)	-30%	136%	(409)	-10%	478	1%	-88%	3.981	7%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	130%			102%		82%			62%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(938)	-30%	1329%	(66)	-2%	12.932	18%	-38%	20.864	38%
Receita financeira	7	0%	69%	4	0%	25	0%	-89%	219	0%
Despesa Financeira	(229)	-7%	-34%	(345)	-8%	(5.281)	-8%	229%	(1.607)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.161)	-37%	185%	(407)	-10%	7.675	11%	-61%	19.475	36%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	260	8%	71%	152	4%	(3.087)	-4%	5%	(2.929)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(900)	-28%	254%	(255)	-6%	4.589	7%	-72%	16.546	30%

O Resultado de 31 de dezembro de 2024 apresentou prejuízo líquido no valor de R\$ 900 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 255 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 4.589 mil no exercício de 2024.

O resultado bruto foi 1% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2024 contra o resultado bruto de 8% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 130% da receita líquida em 31 de dezembro de 2024 contra 102% no mês anterior.

As principais variações ocorridas no resultado mensal foram observadas nas seguintes contas:

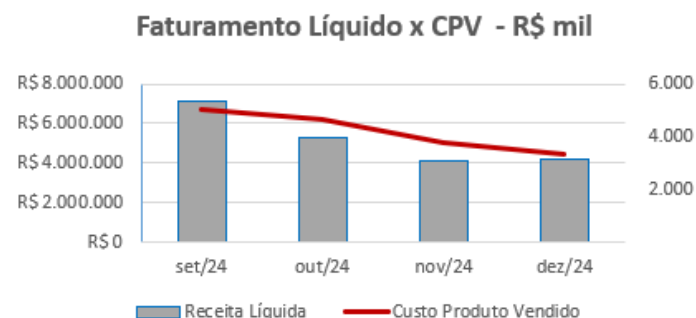
- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em Dezembro/2024 o faturamento líquido da empresa caiu 24% no comparativo, devido à redução gradativa de retiradas do principal cliente do exercício, o que devido a sazonalidade normal devem suspender totalmente as compras nos próximos meses. Os custos no mês acompanharam a redução proporcional permitindo manter uma margem bruta positiva que deve seguir em patamares bem menores até o fim do período chuvoso em março/2025.

- **Outras receitas (despesas) operacionais:** As “Outras Receitas Operacionais” elevaram-se no mês devido a ajuste positivo de inventário de R\$1.438 mil contrastando com o mês anterior quando foram reclassificados ao grupo de “Receitas Financeiras” efeitos de R\$359 mil em descontos obtidos na classe IV da Recuperação Judicial no ano. Já nas “Outras despesas Operacionais” o mês foi marcado pela reclassificação de R\$1.926 mil em ajustes positivos de inventários para o grupo de “Outras Receitas”.

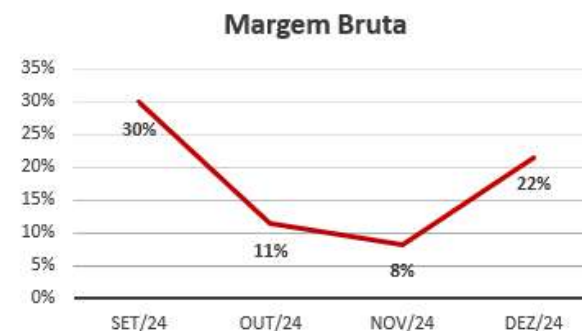
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** Em Dezembro/2024 a empresa revisou sua apuração de tributos sobre a renda aplicando o Regime de Lucro Real e revisando suas bases de recolhimento anteriormente baseadas no Lucro Presumido. Com base nos resultados acumulados até o mês foi possível reverter despesas tributárias reconhecidas no passivo da Empresa.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

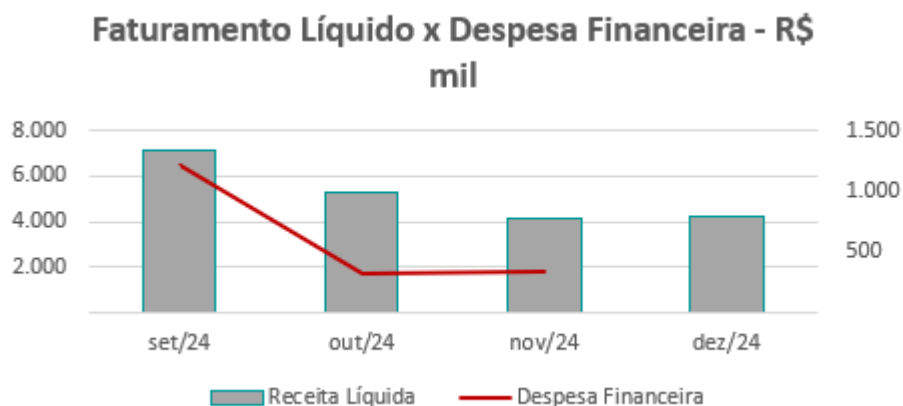
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



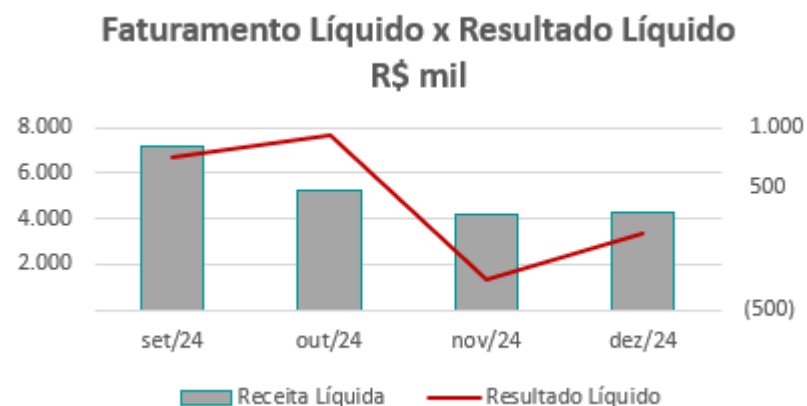
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



As despesas financeiras não estão alinhadas com o faturamento líquido:

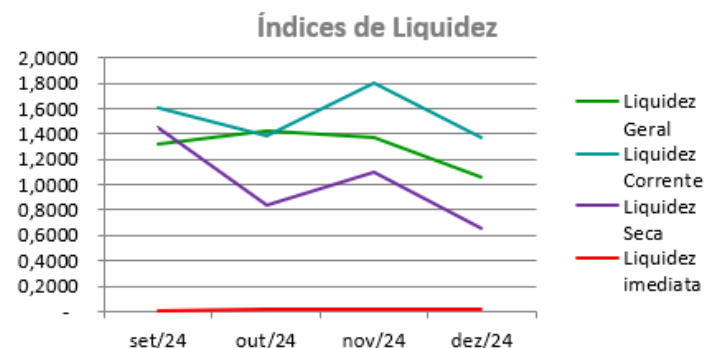


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, devido especialmente a despesas operacionais pontuais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Liquidez Geral	1,3173	1,4289	1,3731	1,0561
Liquidez Corrente	1,6038	1,3859	1,8004	1,3700
Liquidez Seca	1,4491	0,8438	1,0935	0,6595
Liquidez imediata	0,0114	0,0166	0,0194	0,0155



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 considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

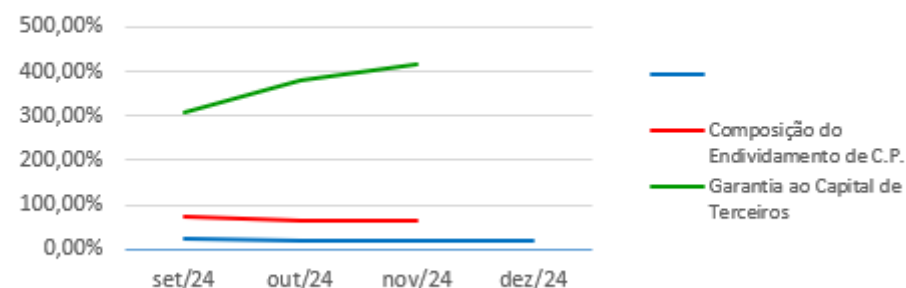
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Participação de Capital de Terceiros	24,44%	20,77%	19,34%	19,09%
Composição do Endividamento de C.P.	71,22%	65,70%	63,49%	74,21%
Garantia ao Capital de Terceiros	309,23%	381,40%	417,12%	413,06%

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

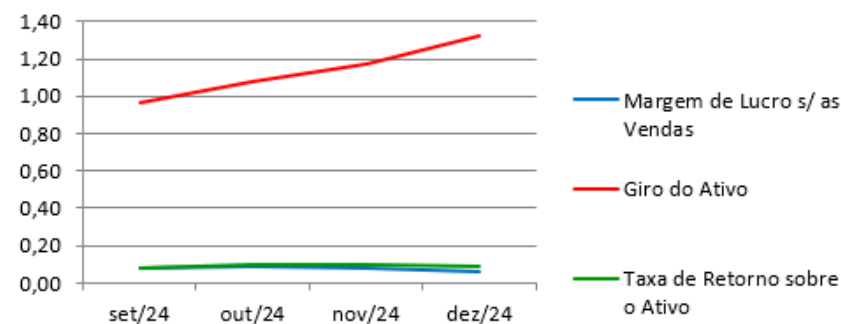
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,08	0,09	0,08	0,07
Giro do Ativo	0,96	1,08	1,18	1,32
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,08	0,10	0,10	0,09

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto a empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/11/2024	31/12/2024	30/11/2024	31/12/2024
CDG				
Ativo não circulante	44.330	41.875		
Passivo não circulante	49.922	44.897		
	5.592	3.022	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	12.443	11.062		
Passivo operacional	6.987	8.167		
	5.456	2.895	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	136	127		
Passivo financeiro	-	-		
	136	127	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 900 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 4.589 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 3.608 mil que equivalem a 30% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 40.868 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir suas exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%		31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>2</u>	<u>0%</u>	<u>-2%</u>	<u>2</u>	<u>0%</u>	<u>CIRCULANTE</u>	<u>10</u>	<u>1%</u>	<u>-93%</u>	<u>142</u>	<u>10%</u>
Caixa e equivalentes de caixa	2	0%	-2%	2	0%	Impostos e contribuições a recolher	2	0%	15%	2	0%
Estoques						Correntistas Credores		0%	-100%	132	10%
						RJ Recuperação Judicial	8	1%	0%	8	1%
						Fornecedores		0%	100%		0%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>1.354</u>	<u>100%</u>	<u>-2%</u>	<u>1.376</u>	<u>100%</u>	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>1.109</u>	<u>82%</u>	<u>18%</u>	<u>942</u>	<u>68%</u>
Saldos a receber de partes relacionadas	2	0%	0%	2	0%	RJ Recuperação Judicial	171	13%	0%	171	12%
Imobilizado	1.352	100%	-2%	1.374	100%	Provisão para Contingências	727	54%	0%	727	53%
Intangível		0%	100%		0%	Outros passivos	212	16%	375%	45	3%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>236,48223</u>	<u>17%</u>	<u>-20%</u>	<u>294</u>	<u>21%</u>
						Capital social	32.130	2370%	0%	32.130	2332%
						Prejuízos acumulados	(31.119)	-2295%	0%	(31.119)	-2258%
						Resultado do exercício	(775)	-57%	8%	(718)	-52%
TOTAL DO ATIVO	<u>1.356</u>	<u>100%</u>	<u>-2%</u>	<u>1.378</u>	<u>100%</u>	TOTAL DO PASSIVO	<u>1.356</u>	<u>100%</u>	<u>-2%</u>	<u>1.378</u>	<u>100%</u>

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 100% dos saldos representados pelo Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

Não foram observadas variações significativas nos saldos do Ativo no período em análise.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 1% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 82% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 17% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências compõe 65% do total de obrigações da Recuperanda, enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 16% do endividamento total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 32.130 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 31.119mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 775 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nas contas do Passivo no período em análise foi registrada na seguinte conta:

- **Correntistas credores:** Em dezembro/24 houve a reclassificação de saldo de R\$132 mil em obrigações com permuta de terceiros do curto para o longo prazo (outros passivos) devido a baixa expectativa de desembolso nos próximos 12 meses.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025:

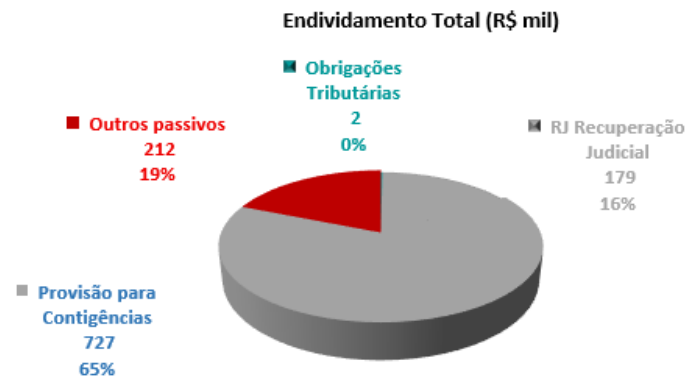
Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 65% pela Provisão para Contingências; 16% por saldos em Recuperação Judicial; já as demais contas a pagar representam 19% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

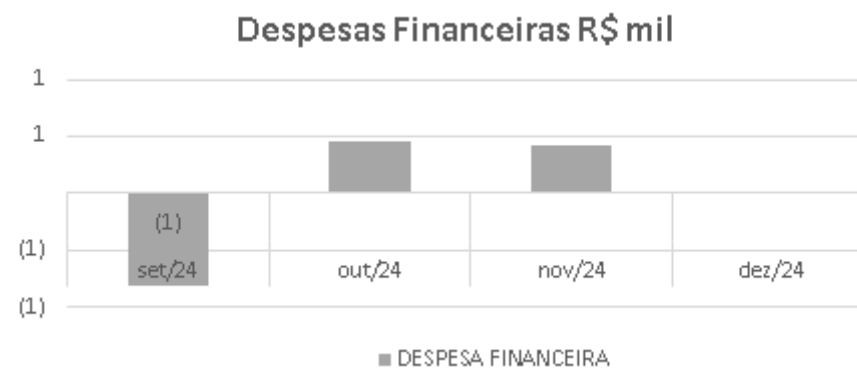
	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%	31/12/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(57)	100%	0%	(57)	101%	(773)	100%	-3%	(796)	99%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas		0%	-91%	1	-2%	7	-1%	-9%	7	-1%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(57)	100%	2%	(56)	99%	(767)	99%	-3%	(788)	98%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(1)	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	-79%	(1)	1%	(8)	1%	-42%	(14)	2%
	(57)	100%	2%	(56)	100%	(775)	100%	-4%	(803)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(57)	100%	2%	(56)	100%	(775)	100%	-4%	(803)	100%

O Resultado de 31 de dezembro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 57 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 56 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 775 mil no exercício de 2024.

A MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA não apresenta registros de faturamento e seu resultado é composto principalmente por despesas operacionais. Não foram registradas variações significativas nas contas do Resultado no período em análise.

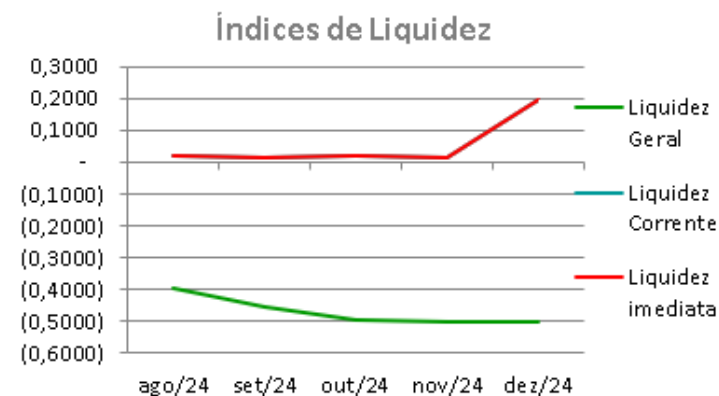
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

As despesas financeiras não registraram valores e variações significativas no exercício de 2024.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Liquidez Geral	(0,3988)	(0,4536)	(0,4947)	(0,4993)	(0,5034)
Liquidez Corrente	0,0181	0,0156	0,0167	0,0142	0,1929
Liquidez imediata	0,0181	0,0156	0,0167	0,0142	0,1929



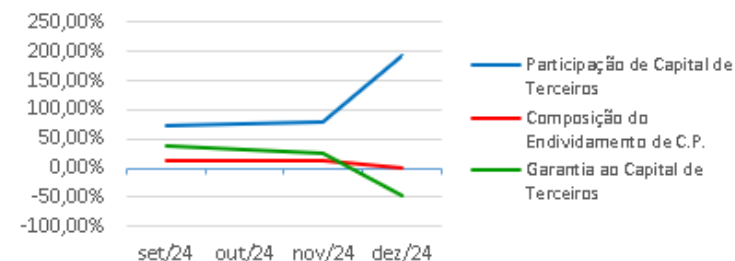
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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 R\$ 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.

Liquidez Imediata - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Participação de Capital de Terceiros	69,10%	71,74%	74,91%	78,67%	192,72%
Composição do Endividamento de C.P.	13,66%	13,67%	13,57%	13,10%	0,92%
Garantia ao Capital de Terceiros	44,71%	39,39%	33,49%	27,11%	-48,11%

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

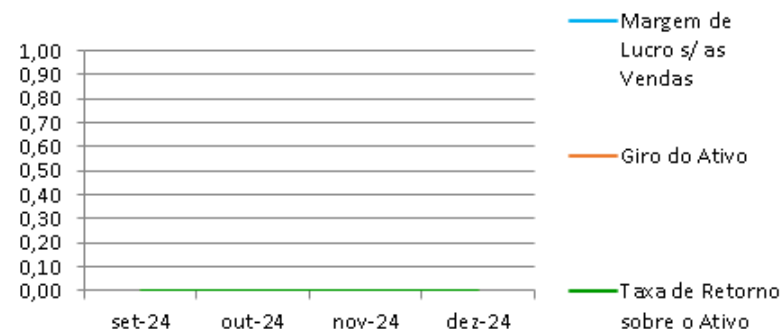
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-24	set-24	out-24	nov-24	dez-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA., uma vez que não há registro de faturamento.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA., uma vez que não há registro de faturamento.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/11/2024	31/12/2024	30/11/2024	31/12/2024
CDG				
Ativo não circulante	1.376	1.354		
Passivo não circulante	<u>1.236</u>	<u>1.345</u>		
	(140)	(8)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional				
Passivo operacional	<u>142</u>	<u>10</u>		
	(142)	(10)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	2	2		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	2	2	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa 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) que também se encontra negativa. A Tesouraria (T) apesar de positiva, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 57 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 775 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 727 mil que equivale a 65% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 236 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos apesar de contar com uma tesouraria positiva, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%		31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%
CIRCULANTE	18.984	8%	12%	16.973	7%	CIRCULANTE	8.062	3%	28%	6.303	3%
Caixa e equivalentes de caixa	65	0%	-6%	69	0%	Fornecedores	4.589	2%	43%	3.220	1%
Clientes	13.145	5%	7%	12.323	5%	Impostos e contribuições a recolher	1.595	1%	220%	499	0%
Estoques	5.746	2%	27%	4.537	2%	Parcelamentos Fiscais	796	0%	1%	790	0%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	-100%	13	0%	Remunerações e encargos sociais	827	0%	-24%	1.085	0%
Outros ativos	27	0%	-11%	31	0%	Outras contas a pagar	203	0%	-69%	657	0%
						RJ Recuperação Judicial	53	0%	0%	53	0%
NÃO CIRCULANTE	222.462	92%	2%	218.540	93%	NÃO CIRCULANTE	9.646	4%	-1%	9.735	4%
Depósitos judiciais	128	0%	0%	128	0%	Provisão para contingências	727	0%	-5%	762	0%
Outros ativos		0%	0%		0%	RJ Recuperação Judicial	7.130	3%	0%	7.130	3%
Saldo de Partes Relacionadas	22.533	9%	25%	18.015	8%	Parcelamentos Fiscais	1.790	1%	-3%	1.842	1%
Imobilizado	149.603	62%	0%	150.199	64%						
Intangível	50.199	21%	0%	50.199	21%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	223.737	93%	2%	219.476	93%
						Capital social	116.503	48%	0%	116.503	49%
						Reservas de Capital	64.614	27%	-64%	177.709	75%
						Prejuízos acumulados	159.977	66%	317%	38.358	16%
						Resultado do exercício	(117.356)	-49%	4%	(113.095)	-48%
TOTAL DO ATIVO	241.446	100%	3%	235.513	100%	TOTAL DO PASSIVO	241.446	100%	3%	235.513	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 92% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques, que representam 100% do total deste grupo.

O Ativo Não Circulante registra a conta do Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 67% da totalidade e o Intangível 23%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- **Clientes:** O saldo de “Clientes”, em dezembro/2024, aumentou em 7%, sendo R\$ 822 mil maior que o mês anterior, devido a melhora nas vendas no período, sem mudanças relevantes no prazo médio de recebimento ou inadimplências importantes.
- **Estoques:** Em dezembro/2024, o saldo de “Estoques” se elevou em 27% na comparação com o período anterior devido a aumentos das posições de cal virgem em silos, combustíveis sólidos, mas sem variações atípicas para os níveis de operação.
- **Saldo com partes relacionadas:** Em dezembro/2024, a Companhia conseguiu remeter recursos líquidos para a controladora Ical já que não há mais liquidações de parcelas na Recuperação Judicial junto ao Credor Colaborador.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 3% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 4% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 93% pelo Patrimônio Líquido.

Os créditos em Recuperação Judicial compõem 41% do total das obrigações.

O Patrimônio Líquido está é composto por: Capital Social em R\$ 116.503 mil; Reserva de Capital em R\$ 64.614 mil; Prejuízos Acumulados em R\$(159.977) mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 117.356 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Fornecedores:** Em dezembro/2024 houve um aumento de 43%, sendo R\$ 1.369 mil maior no comparativo, devido a compras de combustíveis e gastos de manutenção das instalações de calcinação.

- **Impostos e contribuições a recolher:** O saldo de “IRPJ e CSLL a recolher” reflete as obrigações originadas da apuração do Lucro Real Trimestral da companhia que serão parcialmente compensados com créditos fiscais federais acumulados no ativo.

- **Remunerações e encargos sociais:** Em dezembro/2024, o saldo de “Remuneração e Encargos Sociais” reduziu-se em 24%, R\$ 258 mil a menos que o mês anterior, devido a liquidação de provisões para décimo terceiro e parte das férias acumuladas.

- **Outras contas a pagar:** Em dezembro/2024, o saldo de “Outros passivos” reduziu-se em 69%, devido a liquidação de provisões de honorários a consultores.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise outras mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

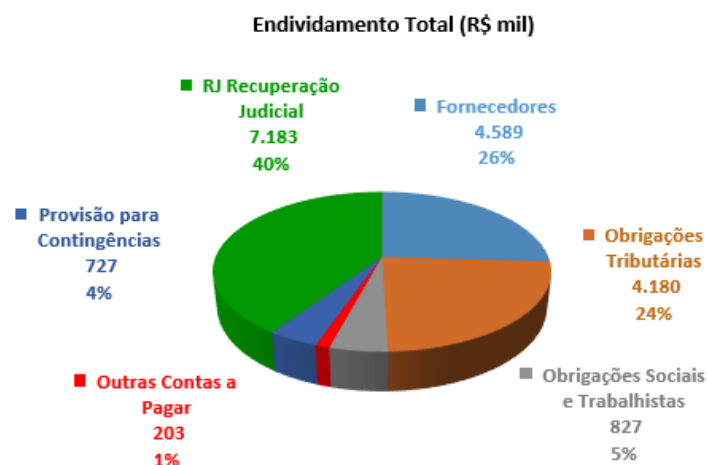
EMPRESA	NOV	DEZ
FABRICAL	92	92

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	Fabrical	
	dez-24	nov-24
A vencer (circulante)	12.835	12.082
Vencidos até 30 dias	279	180
Vencidos de 31 a 90 dias	35	61
Vencidos de 91 a 180 dias	1	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	13.150	12.323
Ajuste ao valor recuperável	(5)	-
Total	13.145	12.323

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 41% por Recuperação Judicial, 24% por Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 36% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%	31/12/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	11.754	100%	5%	11.189	100%	126.298	100%	17%	108.200	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(6.022)	-51%	1%	(5.961)	-53%	(64.252)	-51%	-3%	(66.545)	-62%
RESULTADO BRUTO	5.732	49%	10%	5.228	47%	62.046	49%	49%	41.654	38%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1.654)	-14%	72%	(959)	-9%	62.697	50%	-1977%	(3.339)	-3%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	1.277	11%	-3618%	(36)	0%	(612)	0%	-102%	29.176	27%
Total Despesas Operacionais	(377)	-3%	-62%	(995)	-9%	62.085	49%	140%	25.836	24%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	54%			62%		2%			38%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	5.354	46%	27%	4.233	38%	124.132	98%	84%	67.491	62%
Receita financeira	26	0%	743185%	0%	0%	29	0%	-55%	66	0%
Despesa Financeira	(22)	0%	-47%	(42)	0%	(3.244)	-3%	-65%	(9.357)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	5.358	46%	28%	4.190	37%	120.917	96%	108%	58.200	54%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(1.096)	-9%	100%	0%	0%	(3.561)	-3%	1%	(3.527)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	4.262	36%	2%	4.190	37%	117.356	93%	115%	54.673	51%

O Resultado de 31 de dezembro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 4.262 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 4.190 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 117.356 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de 49% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2024 contra o resultado bruto de 47% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 54% da receita líquida em 31 de dezembro de 2024 contra 62% no mês anterior.

As principais variações ocorridas no resultado foram observadas nos grupos de contas:

- **Faturamento x Custos dos produtos vendidos:** No mês de dezembro/2024 o faturamento líquido aumentou 5% o que melhorou a margem bruta, já que foi possível manter os custos em patamares semelhantes aos anteriores..

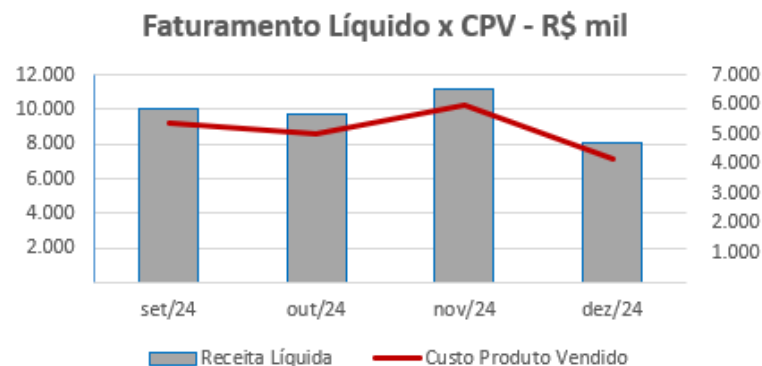
- **Outras Receitas (despesas) Operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” e “Receitas Financeiras” o mês de dezembro/2024 representa um retorno à normalidade, já que no mês anterior houve a reclassificação de R\$70.824 mil em efeitos de descontos obtidos na RJ que antes eram representados na primeira rubrica e depois passaram ao grupo de “Receitas Financeiras”. Já as “Outras Despesas Operacionais” houve um efeito pontualmente positivo devido a reversões de ajustes a valor recuperável com receitas de R\$457 mil para estoques e R\$884 mil para créditos tributários.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** No final do trimestre houve a apuração do Lucro Real trimestral na empresa com apuração de despesas refletidas no passivo da Companhia para liquidação/ compensação. No mês anterior não houve apurações intermediárias.

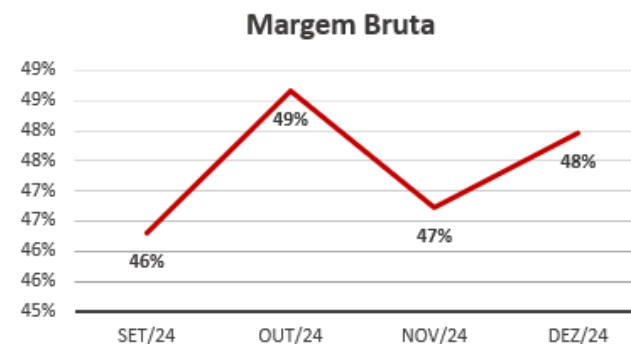
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

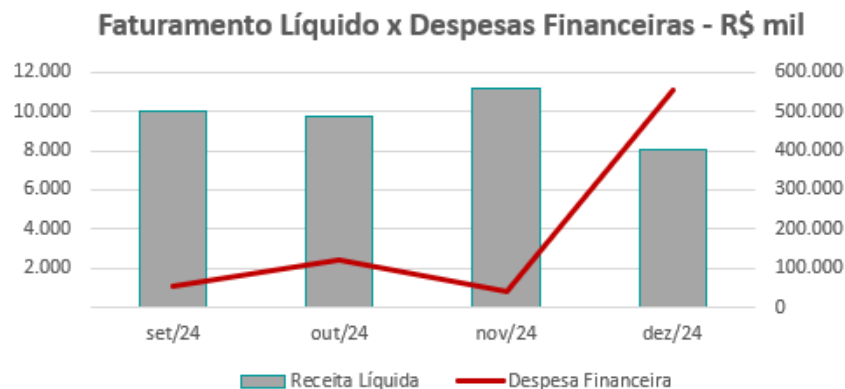
Observa-se evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, gerando margem positiva:



As oscilações das despesas financeiras não acompanham o faturamento:

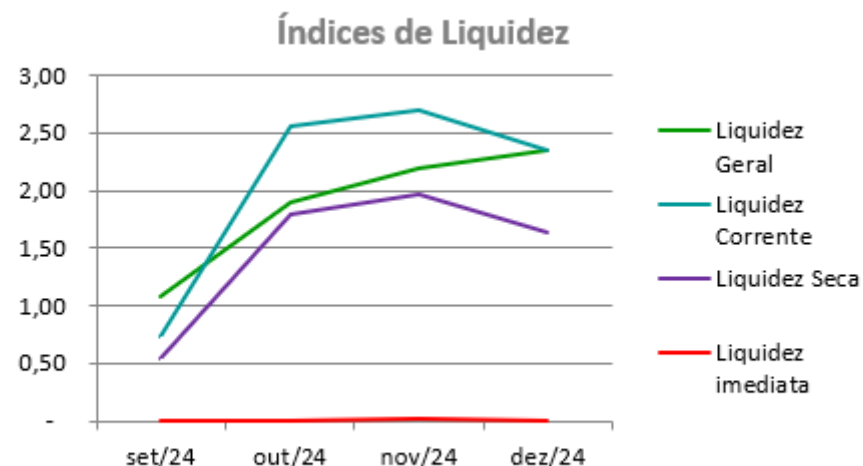


As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal, pequenas distorções se devem a registros pontuais de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Liquidez Geral	1,09	1,90	2,19	2,35
Liquidez Corrente	0,73	2,56	2,69	2,35
Liquidez Seca	0,54	1,80	1,97	1,64
Liquidez imediata	0,00	0,01	0,01	0,01



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 considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

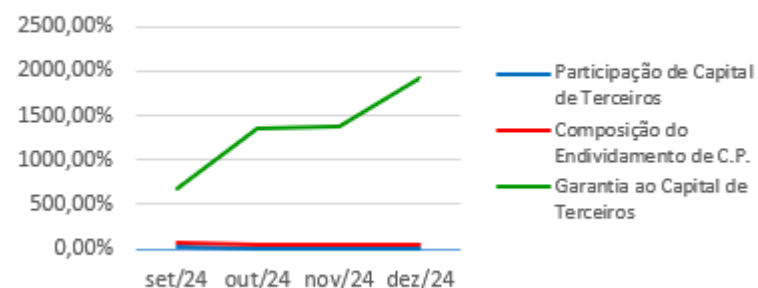
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda tem capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Participação de Capital de Terceiros	12,94%	6,84%	6,81%	4,94%
Composição do Endividamento de C.P.	67,70%	38,20%	39,30%	45,53%
Garantia ao Capital de Terceiros	672,61%	1361,72%	1368,51%	1926,18%

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

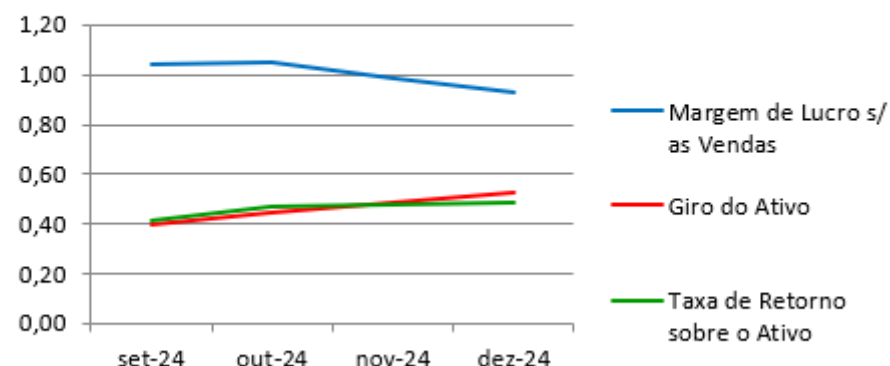
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	set-24	out-24	nov-24	dez-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,04	1,05	0,99	0,93
Giro do Ativo	0,40	0,45	0,49	0,52
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,42	0,47	0,48	0,49

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$\text{NCG} = \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$\text{CDG} = \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$\text{T} = \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/11/2024	31/12/2024	30/11/2024	31/12/2024
CDG				
Ativo não circulante	218.540	222.462		
Passivo não circulante	<u>229.211</u>	<u>233.384</u>		
	10.671	10.922	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	16.904	18.918		
Passivo operacional	<u>6.303</u>	<u>8.062</u>		
	10.601	10.856	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	69	65		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	69	65	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperada têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes..

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 4.262 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 117.356 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 7.183 mil, que equivalem a 41% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 223.737 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando baixos recursos disponíveis na tesouraria para cobrir as exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%		31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%
CIRCULANTE	13.451	11%	103%	6.628	5%	CIRCULANTE	12.085	9%	-35%	18.496	14%
Caixa e equivalentes de caixa	29	0%	-30%	41	0%	Fornecedores	1.891	1%	-1%	1.906	1%
Instrumentos financeiros		0%	-100%	19	0%	Impostos e contribuições a recolher	3.530	3%	-70%	11.819	9%
Clientes	3.226	3%	-30%	4.590	3%	Parcelamentos fiscais	5.100	4%	68%	3.034	2%
Estoques	1.757	1%	-11%	1.970	1%	Remunerações e encargos sociais	881	1%	-16%	1.053	1%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	100%		0%	RJ Recuperação Judicial	64	0%	0%	64	0%
Outros ativos	16	0%	95%	8	0%	Outras contas a pagar	620	0%	0%	620	0%
Lucros Juros s/ Capital	8.423	7%	100%								
NÃO CIRCULANTE	114.524	89%	-11%	128.782	95%	NÃO CIRCULANTE	19.900	16%	63%	12.186	9%
Depósitos judiciais	658	1%	0%	658	0%	Parcelamentos fiscais	11.819	9%	112%	5.564	4%
Impostos e contribuições a recuperar	1.093	1%	0%	1.093	1%	Provisão para contingências	2.720	2%	116%	1.260	1%
Saldo a receber com partes relacionadas	52.387	41%	-21%	66.386	49%	RJ Recuperação Judicial	5.361	4%	0%	5.362	4%
Outros ativos	70	0%	25%	56	0%						
Investimentos		0%	0%		0%						
Imobilizado	39.830	31%	-1%	40.077	30%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	95.990	75%	-8%	104.728	77%
Intangível	20.486	16%	0%	20.512	15%	Capital social	50.000	39%	0%	50.000	37%
						Reservas legal	10.000	8%	0%	10.000	7%
						Reservas de Capital	31.319	24%	-13%	35.990	27%
						Resultado do exercício	4.671	4%	-47%	8.738	6%
TOTAL DO ATIVO	127.975	100%	-5%	135.410	100%	TOTAL DO PASSIVO	127.975	100%	-5%	135.410	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 89% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 37% do saldo composto pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante registra a conta de Saldos a Receber de Partes Relacionadas que representa 46% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 35% e o Intangível 18%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação observada nos saldos do Ativo foi na seguinte conta:

- **Clientes:** Em dezembro/2024, reduziu-se em 30% no período, mas não de modo proporcional a redução das vendas pois com o efeito foi amenizado com a redução das operações de antecipação de recebíveis com a acumulação das faturas para recebimento no fluxo normal sem aumento dos prazos médios ou inadimplências atípicas.

- **Saldo a receber com partes relacionadas:** Em dezembro/2024, registrou-se uma redução em 21%, R\$ 13.999 mil menor no comparativo, devido a reclassificação parcial de saldos relativos a vendas de mercadorias a serem liquidados ou compensados nos próximos meses com o recebimento de recursos da Controladora.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 9% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 16% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 75% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 64% do total das exigibilidades, composto pelos Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social de R\$ 50.000 mil, Reserva de Capital de R\$ 31.319 mil, Reserva Legal em R\$ 10.000 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 4.671 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações observadas nos saldos do Passivo foram nas seguintes contas:

- **Impostos e contribuições a recolher:** Em dezembro/2024, o saldo de “Impostos e contribuições a recolher” reduziu-se pela compensação de tributos com créditos tributários apurados e também pela reclassificação de obrigações relativas ao ano de 2023 para o grupo de Parcelamentos Fiscais aguardando homologação da RFB.
- **Parcelamentos Fiscais:** Em dezembro/2024, o saldo de “Parcelamentos Fiscais” elevou-se no longo e curto prazo para inclusão de novo parcelamento de R\$7.889 mil relativos a IRPJ e CSLL apurados em 2023.
- **Remunerações e encargos sociais:** O Saldo de “Remuneração e Encargos Sociais” reduziu-se em 16%, R\$ 172 mil a menos no comparativo, devido a liquidação do provisões com décimo terceiro e parcela de férias.
- **Provisão para contingências:** Em dezembro/2024, a conta “Provisão de Contingências” elevou-se em 116%, devido a riscos com IPTU cobrados em novas bases no valor de R\$1.521 mil.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

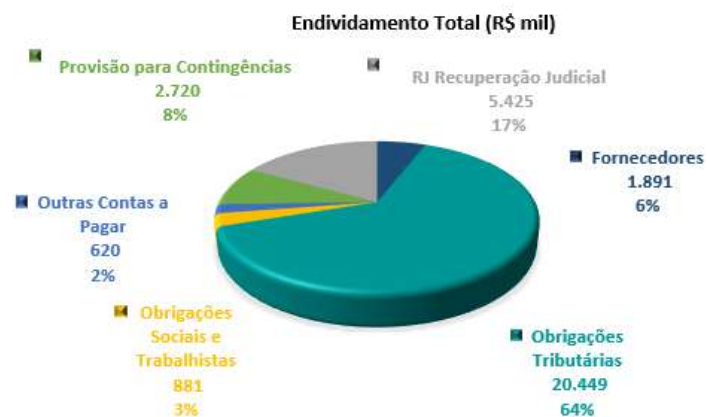
EMPRESA	NOV	DEZ
EIMCAL	87	87

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	Eimcal	
	dez-24	nov-24
A vencer (circulante)	2.817	4.566
Vencidos até 30 dias	311	-
Vencidos de 31 a 90 dias	85	12
Vencidos de 91 a 180 dias	13	13
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	3.226	4.591
Ajuste ao valor recuperável e outros	-	(1)
Total	3.226	4.590

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 64% por Obrigações Tributárias; seguido de 17% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 19% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%	31/12/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.968	100%	-33%	2.929	100%	63.421	100%	-45%	114.854	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.354)	-120%	-23%	(3.047)	-104%	(33.518)	-53%	-38%	(53.834)	-47%
RESULTADO BRUTO	(386)	-20%	227%	(118)	-4%	29.903	47%	-51%	61.020	53%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(2.198)	-112%	289%	(565)	-19%	(9.779)	-15%	-4%	(10.138)	-9%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(2.394)	-122%	-67%	(7.239)	-247%	(7.479)	-12%	-247%	5.084	4%
Total Despesas Operacionais	(4.592)	-233%	-41%	(7.804)	-266%	(17.258)	-27%	241%	(5.054)	-4%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	353%			370%		80%			51%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(4.978)	-253%	-37%	(7.922)	-270%	12.645	20%	-77%	55.966	49%
Receita financeira		0%	71%		0%	6	0%	-39%	10	0%
Despesa Financeira	(248)	-13%	52%	(163)	-6%	(3.283)	-5%	-26%	(4.423)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(5.226)	-266%	-35%	(8.085)	-276%	9.368	15%	-82%	51.552	45%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	1.160	59%	343%	262	9%	(4.696)	-7%	-58%	(11.189)	-10%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(4.066)	-207%	-48%	(7.823)	-267%	4.671	7%	-88%	40.363	35%

O Resultado de 31 de dezembro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 4.066 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 7.823 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 4.671 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de -20% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2024 contra o resultado bruto de -4% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 353% da receita líquida em 31 de dezembro de 2024 contra 370% no mês anterior.

As principais variações no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** No mês de dezembro/2024, o faturamento líquido reduziu em 33% devido a migração de clientes relevantes para outras empresas do grupo além de período sazonal desfavorável. Os custos foram proporcionalmente menores contudo a margem bruta permaneceu negativa no comparativo, comprometendo todo o resultado do período.

- **Despesas Tributárias:** As “Despesas tributárias” em dezembro/2024, foram superiores devido a reconhecimento de R\$630 mil relativo a processos de cobrança de FGTS parcelado e R\$717 mil de honorários de procuradores da Fazenda Federal devido a parcelamentos fiscais em evolução para contratação.

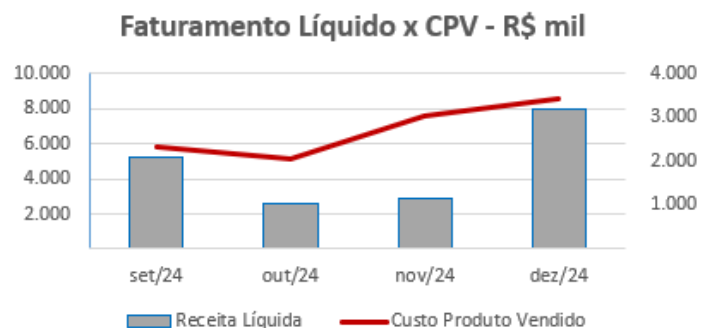
- **Outras (despesas) receitas operacionais líquidas:** As “Outras receitas operacionais” o mês de dezembro retornou à normalidade depois de apresentar no período comparativo anterior a reclassificação de R\$827 mil em efeitos de descontos obtidos na classe IV da RJ para o grupo de “Receitas Financeiras”. Já as “Outras Despesas Operacionais” o mês de dezembro manteve-se elevada devido a provisão para contingências de IPTU em R\$1.521 mil e Ajustes de Inventário de R\$ R\$762 mil, sendo no período anterior comparativo o destaque apenas para ajustas na recuperabilidade de créditos fiscais R\$258 mil e baixa de ativos imobilizados R\$174 mil..

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** As Despesas com IRPJ e CSLL tem origem na apuração do lucro real que concluiu o exercício fiscal com os ajustes legais necessários. No mês anterior houve apenas apurações parciais ou intermediárias com o recolhimento de estimativas mensais.

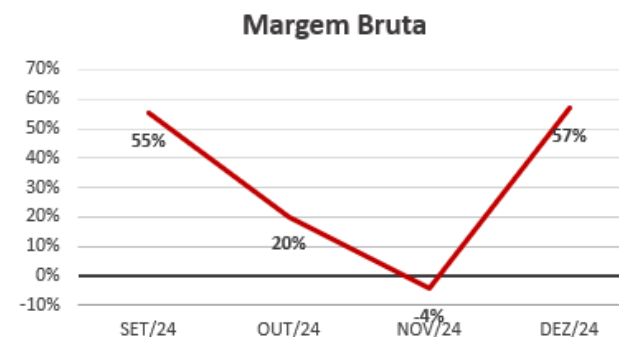
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

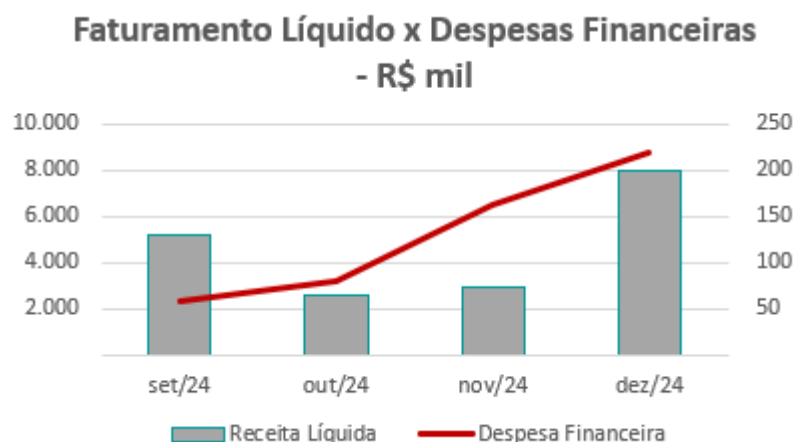
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



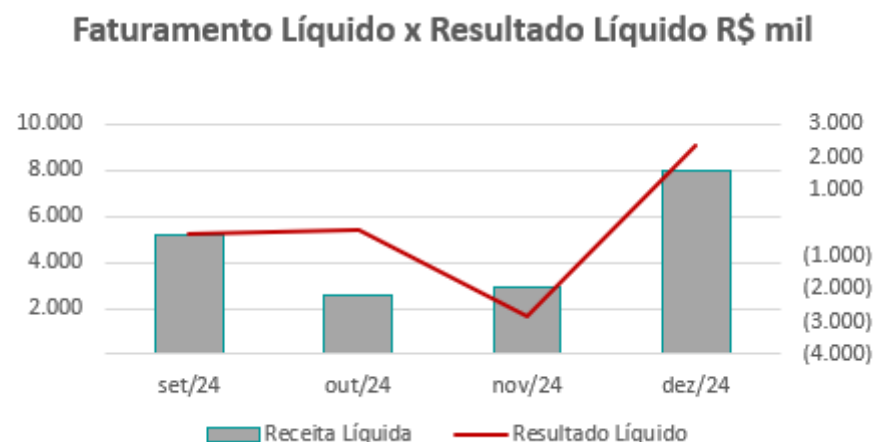
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido:

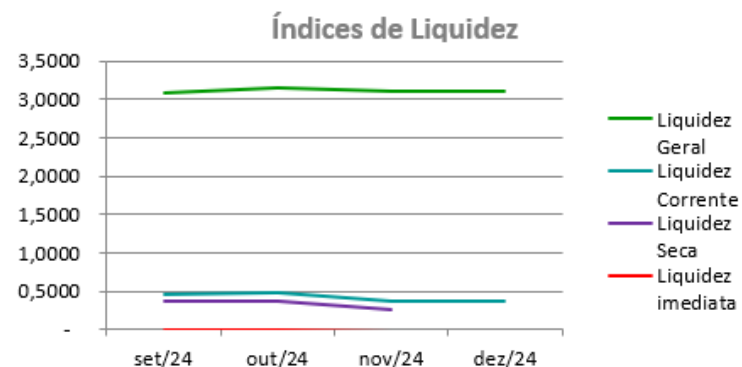


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, decorrentes de registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Liquidez Geral	3,0828	3,1550	3,1071	3,1071
Liquidez Corrente	0,4555	0,4853	0,3583	0,3583
Liquidez Seca	0,3685	0,3647	0,2518	0,2518
Liquidez imediata	0,0027	0,0027	0,0022	0,0022



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 considerado os ativos fixos. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa se encontra em condições favoráveis, uma vez que possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

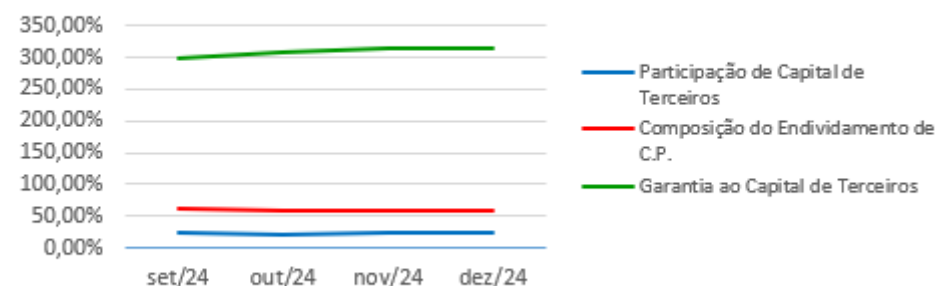
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda melhorou sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Participação de Capital de Terceiros	22,99%	22,48%	22,66%	22,66%
Composição do Endividamento de C.P.	60,90%	60,32%	60,28%	60,28%
Garantia ao Capital de Terceiros	298,33%	307,63%	312,86%	312,86%

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

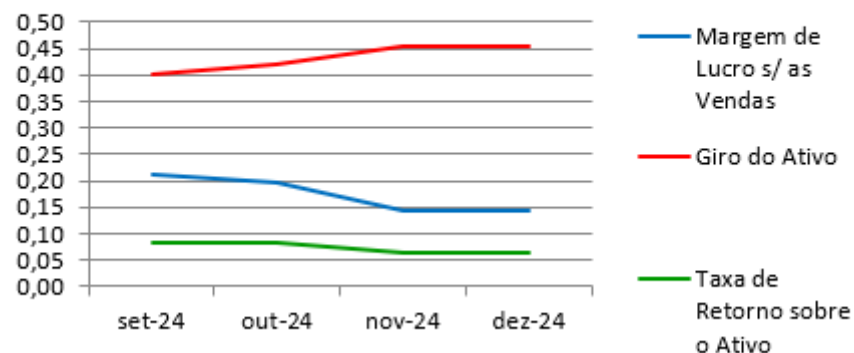
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	set-24	out-24	nov-24	dez-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,21	0,20	0,14	0,14
Giro do Ativo	0,40	0,42	0,45	0,45
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,08	0,08	0,06	0,06

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto a empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/11/2024	31/12/2024	30/11/2024	31/12/2024
CDG				
Ativo não circulante	128.782	114.524		
Passivo não circulante	<u>116.914</u>	<u>115.890</u>		
	(11.868)	1.366	(-)	(+)
NCG				
Ativo operacional	6.568	13.422		
Passivo operacional	<u>18.496</u>	<u>12.085</u>		
	(11.928)	1.337	(-)	(+)
T				
Ativo financeiro	60	29		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	60	29	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 4.066 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 4.671 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 20.449 mil, que equivalem a 64% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 95.990 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir as exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%		31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%
CIRCULANTE	10.898	56%	6%	10.329	50%	CIRCULANTE	7.495	38%	17%	6.426	31%
Caixa e equivalentes de caixa	118	1%	22%	97	0%	Fornecedores	5.129	26%	-11%	5.736	28%
Contas a receber	3.135	16%	25%	2.510	12%	Impostos e contribuições a recolher	1.855	9%	1182%	145	1%
Estoques	1.470	8%	4%	1.414	7%	Parcelamentos fiscais		0%	100%		0%
Impostos e contribuições a recuperar	6.174	32%	-2%	6.294	30%	Remunerações e encargos sociais	315	2%	-10%	349	2%
Outros Ativos	1	0%	-92%	12	0%	RJ Recuperação Judicial	196	1%	0%	196	1%
						Provisões					
NÃO CIRCULANTE	8.687	44%	-17%	10.522	50%	NÃO CIRCULANTE	959	5%	-1%	967	5%
Depósitos judiciais	6	0%	0%	6	0%	Provisão para contingências	407	2%	-2%	415	2%
Impostos e contribuições a recuperar	127	1%	0%	127	1%	RJ Recuperação Judicial	552	3%	0%	552	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	8.077	41%	-18%	9.909	48%	Parcelamentos fiscais		0%	100%		0%
Imobilizado	368	2%	0%	368	2%						
Intangível	111	1%	-2%	113	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.132	57%	-17%	13.457	65%
						Capital social	11.000	56%	0%	11.000	53%
						Reserva Legal	132	1%	40%	94	0%
						Prejuízos acumulados	(759)	-4%	100%		0%
						Resultado do exercício	759	4%	-68%	2.363	11%
TOTAL DO ATIVO	19.585	100%	-6%	20.851	100%	TOTAL DO PASSIVO	19.585	100%	-6%	20.851	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 56% do Ativo total.

Os Impostos e Contribuições a Recuperar representam 41% do Ativo Circulante, constituído principalmente pelo PIS e COFINS.

O Ativo Não Circulante registra os saldos com partes relacionadas que representam 93% deste grupo do Ativo. Já o Imobilizado representa 4% do total e o Intangível representa 1%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações observadas no saldo do Ativo foram nas seguintes contas:

- **Cientes:** Em dezembro/2024, o saldo de clientes aumentou em 25%, R\$ 625 mil a mais no comparativo, devido principalmente pela redução das operações descontos/antecipação de recebíveis que permitiram acumular mais carteira mantidas as condições de prazos médios e sem inadimplências atípicas.

- **Saldos a receber com partes relacionadas:** No mês de dezembro/2024, o saldo mútuo a receber da controladora Ical se reduziu em 18%, R\$ 1.832 mil a menos no comparativo, pois, devido a compensação de dividendos distribuídos ao final do exercício..

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 38% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 5% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 57% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com Fornecedores representam 61% do total do endividamento, já os créditos em Recuperação Judicial representam 9% do mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.000 mil, R\$ 94 mil de Reserva Legal e lucro do exercício até a data-base em R\$ 1.041 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação observada nos saldos do Passivo, foi registrada na seguinte conta:

- **Fornecedores:** O saldo de “Fornecedores” reduziu-se em 11%, R\$ 607 mil menor que o mês anterior, devido a liquidação de compras de combustíveis adquiridos anteriormente com especificações mais nobres. Seguindo posteriormente com os estoques normais de consumo.

- **Impostos e contribuições a recolher:** Em dezembro/2024, o saldo de Obrigações com IRPJ e CSLL surgiu pela apuração trimestral que será integralmente compensada no mês posterior com créditos tributários acumulados no ativo da Empresa.5736-

As demais variações significativas ocorridas nos saldos do Passivo, não foram comentadas pelas recuperandas.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – dezembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 10/06/2025:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

EMPRESA	NOV	DEZ
COBRASCAL	27	27

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	Cobrascal	
	dez-24	nov-24
A vencer (circulante)	3.081	2.358
Vencidos até 30 dias	65	161
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	3.146	2.519
Ajuste ao valor recuperável	(11)	(9)
Total	3.135	2.510

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 60% pelos Fornecedores; 9% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 22% pelas Obrigações tributárias, as demais contas a pagar representam 9% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 31 de dezembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2024	V%	H%	30/11/2024	V%	31/12/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.160	100%	-25%	5.531	100%	66.194	100%	30%	50.972	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(4.359)	-105%	-13%	(5.018)	-91%	(62.895)	-95%	47%	(42.859)	-84%
RESULTADO BRUTO	(199)	-5%	-139%	513	9%	3.299	5%	-59%	8.113	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(125)	-3%	-65%	(360)	-7%	(1.922)	-3%	-13%	(2.202)	-4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	365	9%	-71%	1.249	23%	3.372	5%	-8%	3.658	7%
Total Despesas Operacionais	240	6%	-73%	888	16%	1.450	2%	0%	1.457	3%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	99%			75%		93%			81%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	42	1%	-97%	1.402	25%	4.749	7%	-50%	9.570	19%
Receita financeira	21	1%	-19%	27	0%	384	1%	-95%	7.637	15%
Despesa Financeira	(2)	0%	-61%	(5)	0%	(618)	-1%	-30%	(883)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	61	1%	-96%	1.423	26%	4.515	7%	-72%	16.323	32%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(1.384)	-33%	0%	0%	0%	(3.474)	-5%	0%	(1.663)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.323)	-32%	-193%	1.423	26%	1.041	2%	-93%	14.660	29%

O Resultado de 31 de dezembro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1.323 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.423 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 1.041 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de -5% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2024, contra o resultado de 9% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 99% da receita líquida em 31 de dezembro de 2024, contra 75% no mês anterior.

As principais variações mensais ocorridas nos saldos do resultado foram observadas nas seguintes contas:

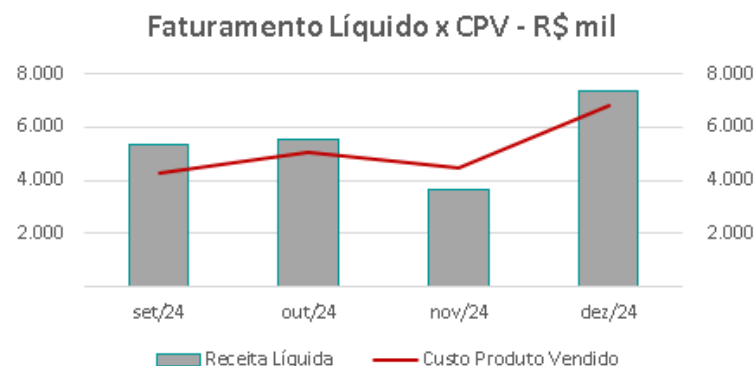
- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em dezembro/2024, o faturamento líquido apresentou redução em 25%, mas ainda com a utilização de combustíveis mais caros, a margem bruta do período ainda ficou negativa embora num patamar menor que o comparativo com mês anterior.

- **Outras receitas operacionais:** Em Dezembro/2024 as “Outras receitas operacionais reduziram-se pelo reconhecimento de R\$396 mil (R\$669 mil no mês anterior) em reversões de ajustes para créditos fiscais com risco de recuperabilidade.

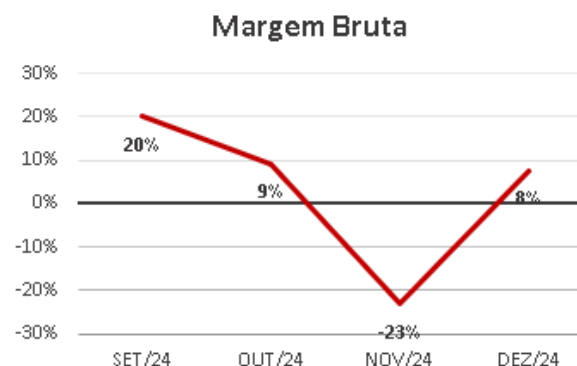
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** No final do trimestre houve apuração do IRPJ e CSLL pelo regime de Lucro Presumido e reconhecimento de efeitos diferidos na apuração de créditos cedidos por outras empresas do grupo. Estes efeitos foram reconhecidos no passivo circulante da Empresa para compensação em período posterior.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

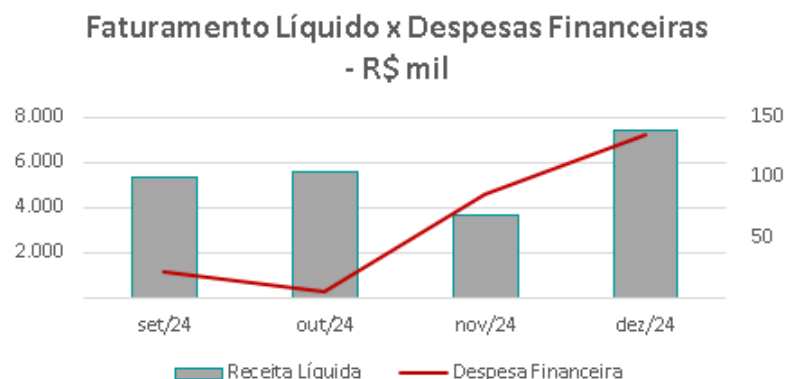
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, demonstrando o início das operações em abril/2023.



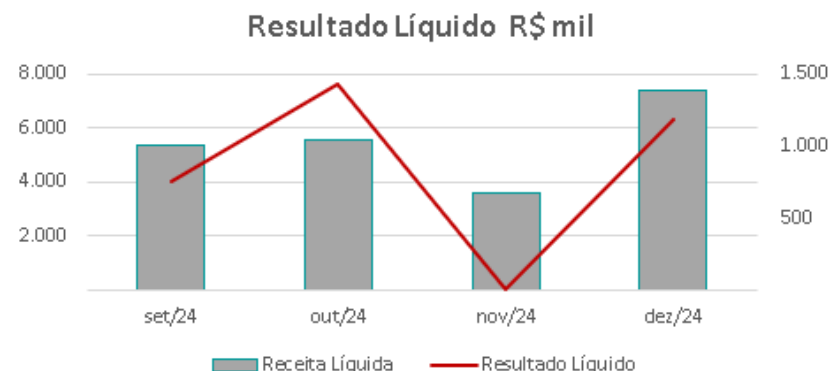
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas superior aos custos, ou seja, com margem positiva, exceto em junho e julho/2023.



As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido, com pequenas oscilações:

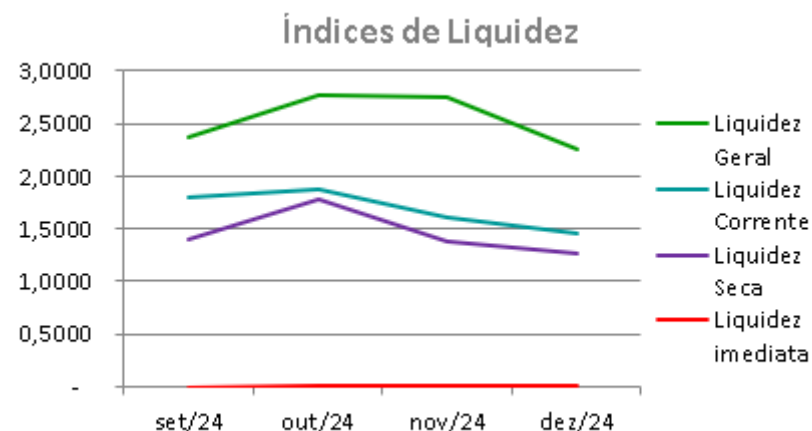


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	2,6439	2,3691	2,7649	2,7551
Liquidez Corrente	2,2530	1,8064	1,8819	1,6072
Liquidez Seca	1,8791	1,3912	1,7863	1,3872
Liquidez imediata	0,0213	0,0145	0,0183	0,0152



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 considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

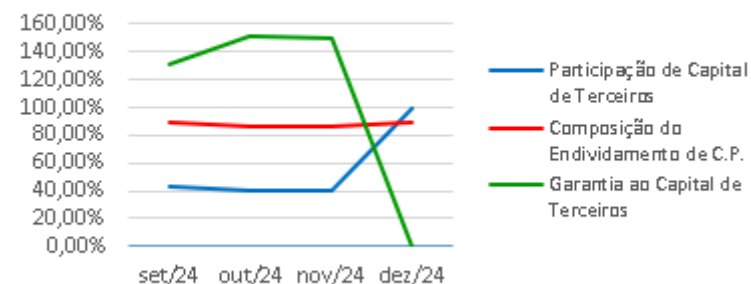
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	37,17%	43,18%	39,84%	39,99%
Composição do Endividamento de C.P.	85,25%	88,55%	86,85%	86,92%
Garantia ao Capital de Terceiros	169,04%	131,61%	151,01%	150,05%

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

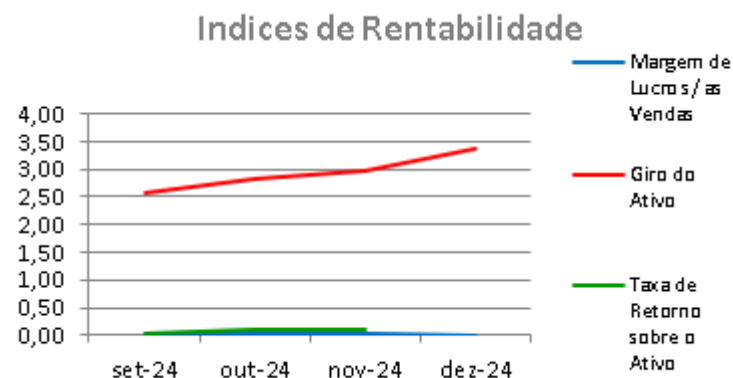
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,02	0,04	0,04
Giro do Ativo	2,66	2,58	2,81	2,98
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,05	0,11	0,11



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$\text{NCG} = \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$\text{CDG} = \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$\text{T} = \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/11/2024	31/12/2024	30/11/2024	31/12/2024
CDG				
Ativo não circulante	10.522	8.687		
Passivo não circulante	14.425	12.091		
	3.902	3.403	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	10.231	10.779		
Passivo operacional	6.426	7.495		
	3.805	3.285	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	97	118		
Passivo financeiro	-	-		
	97	118	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através da conta de Impostos e Contribuições a Recuperar.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 1.323 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 1.041 mil no exercício de 2024.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial no valor de R\$ 748 mil e o saldo de Fornecedores em R\$ 5.129 mil, que juntos equivalem a 70% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 11.132 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir as exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

DIDIMO INOCENCIO
DE
PAULA:00208787615

Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Dados: 2025.07.11 13:31:03
-03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

JULIANA CONRADO
PASCHOAL:0352659
1652

Assinado de forma digital
por JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2025.07.11
08:30:09 -03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2