

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE SANTA BÁRBARA D' OESTE/SP**

Processo nº 1006092-61.2022.8.26.0533

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada pelo N. Juízo, já qualificada, por seus representantes que ao final subscrevem, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **COVOLAN INDÚSTRIA TÊXTIL LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de V. Excelência, apresentar o RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES da Recuperanda, nos termos a seguir.

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba

Rua Francisco Rocha, 198
CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

SUMÁRIO

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II. PANORAMA GERAL	3
III. FOLHA DE PAGAMENTO	5
III.I – PRÓ-LABORE	7
IV. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	7
V. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	9
V.I – LIQUIDEZ GERAL.....	10
V.II – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	11
V.III – ENDIVIDAMENTO	13
VI. FATURAMENTO	15
VII. BALANÇO PATRIMONIAL	16
VII.I ATIVO	16
VII.II – ATIVO IMOBILIZADO	19
VII.III PASSIVO	21
VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA	23
IX. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	26
X. CONCLUSÃO.....	29

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **maio** de **2025** conforme determinado no art. 22, inc. II, alínea “c”¹, da Lei nº 11.101/2005;
- b) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados pela Recuperanda;

II. PANORAMA GERAL

A **COVOLAN INDÚSTRIA TÊXTIL LTDA.** exerce suas atividades no comércio atacadista de fios, sendo que, a partir do ano 2000, voltou toda sua produção exclusivamente ao Denim.

Além disso, a Recuperanda foi fundada em 1966, sendo uma Sociedade Empresária transmitida de geração em geração, tendo se transformado de fiação e tecelagem à referência nacional e internacional em sustentabilidade.

A Recuperanda aduz que seu objetivo está pautado na criação de um ecossistema de Denim mais robusto, ético e responsável, que pode assim ser traduzido: *ressignificar de outra maneira o produto, a fábrica e a sustentabilidade para ter o melhor Jeans.*

Nesta toada, afirma que é a única empresa têxtil, fabricante de Denim do Brasil a ser membro associado do programa ZDHC. Elucida que o ZDHC MRSL suporta gerenciamento químico sustentável,

¹ Art. 22. Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe: (...) II – na recuperação judicial: (...) c) apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor, fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor;

ajudando a evitar o uso de substâncias proibidas durante a produção e a fabricação.

Ressalta que, como tantas outras empresas do setor, sofreu com o ingresso no país dos produtos têxteis chineses, bem como destaca que estas e outras importações podem ser desencadeadas pela valorização cambial que, por sua vez, foi ocasionada pela crise econômica mundial, tornando, assim, um dos principais motivos pelo qual o setor vem sofrendo sucessivas alterações em sua balança comercial.

Narra que, em 2008, ano da crise global que iniciou com a quebra do banco americano Lehmann Brothers, houve o favorecimento às empresas chinesas e aumento nas importações de produtos como fios, havendo uma nova desaceleração da produção industrial.

Posteriormente, relata-se que, no ano de 2015, podiam ser vistas matérias nos principais meios de comunicação de que o setor têxtil estava vivendo sua pior crise, com perdas de 30% (trinta por cento) em investimentos e com a diminuição de 20 mil vagas de postos de trabalho no ano anterior.

Diante disso, a Recuperanda aduz que, no ano de 2018, o setor em que atua seguiu experimentando dificuldades, e, em 2020, assim como tantos outros segmentos da economia, não bastasse todas as dificuldades de mercado, o setor têxtil também passou a sofrer os impactos da crise sanitária mundial, decorrente da COVID-19.

Por derradeiro, relatou-se que, em fevereiro de 2022, um incêndio de grandes proporções destruiu a área industrial que produz o correspondente a 48% (quarenta e oito por cento) do seu faturamento,

comprometendo, ainda mais, o seu fluxo de caixa, não lhe restando alternativa, senão se socorrer da presente Recuperação Judicial.

III. FOLHA DE PAGAMENTO

De acordo com a folha de pagamento, no mês de maio/2025, a Recuperanda contava com 554 colaboradores diretos em seu **quadro funcional**, sendo que 459 exerciam suas atividades laborais normalmente, 29 estavam afastados e 13 aposentados por invalidez. Ademais, verifica-se que ocorreram 39 admissões e 30 demissões no período analisado, conforme demonstrado no quadro abaixo:

COLABORADORES	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
ATIVOS	438	450	459
FÉRIAS	30	16	14
APOSENTADO INVALIDEZ	13	13	13
AFASTADOS	24	22	29
ADMITIDOS	21	41	39
DEMITIDOS	55	27	30
TOTAL	526	542	554

Outrossim, relata-se que o custo total com os colaboradores sumarizou o montante de R\$ 3.491.594,00 no mês de maio/2025, representando 22% do faturamento bruto apurado no período. A seguir, apresenta-se o demonstrativo com a composição dos valores mencionados:

FOLHA DE PAGAMENTO - DESPESAS COM PESSOAL	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
AJUDA DE CUSTO	2.669	2.269	2.491
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA/FARMÁCIA	5.282	2.796 -	170
AVISO PRÉVIO	5.644	-	6.164
COMISSÕES E DSR	413	540 -	30
FESTAS E CONFRATERNIZAÇÕES	1.080	-	-
HORAS EXTRAS	-	1.134	921
TRANSPORTE	17.469	15.343	14.836
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO	396	34.042	253
PAT REFEIÇÃO VALE ALIMENTAÇÃO	-	29.542	-
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO	14.595	24.573	16.595
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS	19.227	72.182	22.582

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

PROVISÕES 13º SALÁRIO	38.980	65.628	44.322
PROVISÕES DE FÉRIAS	51.350	192.780	60.312
REFEIÇÕES / VALE ALIMENTAÇÃO	71.965	41.419	38.085
SALÁRIOS E ORDENADOS	410.953	408.602	401.708
SERVIÇOS DE ASSISTÊNCIA SOCIAL	5.898	6.178	6.178
SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO	1.445	1.844	412
UNIFORMES E VESTIMENTAS	-	625	416
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	617.822	869.953	615.075
CONTRIBUIÇÃO FGTS	37.808	31.305	43.539
CONTRIBUIÇÃO INSS	184.896	183.477	184.308
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	222.704	214.782	227.848
TOTAL	840.525	1.084.735	842.922

FOLHA DE PAGAMENTO - CUSTOS COM PESSOAL	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
AJUDA DE CUSTO - INDÚSTRIA	667	667	667
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONT./FARMÁCIA/MEDIC	15.500	8.262	11.748
AVISO PRÉVIO - INDÚSTRIA	4.431	9.743	7.367
COMISSÕES E DSR - INDÚSTRIA	-	-	5.866
HORAS EXTRAS - INDÚSTRIA	96	342	49.688
INDENIZAÇÕES - INDÚSTRIA	3.657	3.657	3.657
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO - INDÚSTRIA	3.543	156.122	649
PAT REFEIÇÃO VALE ALIMENTAÇÃO - INDÚSTRIA	-	-	-
PRÊMIOS - INDÚSTRIA	66.290	70.975	75.656
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	42.836	74.495	53.962
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	56.424	218.827	73.429
PROVISÕES 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	114.394	198.958	144.118
PROVISÕES DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	150.694	584.432	196.111
REFEIÇÕES / VALE ALIMENTAÇÃO - INDÚSTRIA	211.191	125.567	123.837
SALÁRIOS E ORDENADOS - INDÚSTRIA	1.206.002	1.233.112	1.306.219
TRANSPORTE - INDÚSTRIA	44.943	46.513	48.241
SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO - INDÚSTRIA	4.239	5.590	1.338
UNIFORMES E VESTIMENTAS - INDÚSTRIA	-	1.894	1.351
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	1.830.841	2.739.156	2.103.906
CONTRIBUIÇÃO FGTS INDÚSTRIA	120.939	144.577	138.292
CONTRIBUIÇÃO INSS INDÚSTRIA	366.634	370.968	406.474
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	487.572	515.546	544.766
TOTAL	2.318.414	3.254.702	2.648.671
TOTAL DE GASTOS COM PESSOAL	3.158.939	4.339.437	3.491.594

Conforme os dados acima apontados, tem-se que o montante dos gastos com pessoal, incluindo os setores industrial, comercial (vendas) e administrativo, registraram uma involução de 20% em **maio/2025**.

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

III.I – PRÓ-LABORE

O **pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária. O referido valor deve ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para o recebimento do pró-labore é necessário que os administradores estejam elencados no Contrato Social e registrados nos demonstrativos contábeis como despesa operacional da Empresa, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

A seguir, apresenta-se a composição do valor registrado no período analisado:

PRÓ-LABORE	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
JAIR ANTONIO COVOLAN	84.852	84.852	84.852
IRENE MARIA COVOLAN PAVANI	34.594	34.594	34.594
IZAEL CERCHIARI	34.594	34.594	34.594
JOÃO CARLOS COVOLAN	84.852	84.852	84.852
ROMUALDO JOAO MAZIERO	84.852	84.852	84.852
TOTAL	323.745	323.745	323.745

Em **maio/2025** o pró-labore sumarizou a monta de R\$ 323.745,00, de modo que correspondeu a 2% do faturamento no período analisado.

IV. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

O **EBITDA** corresponde à sigla em inglês que, traduzida para o português, representa lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. É utilizada para medir o lucro da empresa antes de serem aplicados os quatro itens supracitados.

A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma empresa, medindo, com maior precisão, a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição, não se leva em consideração os gastos tributários e as despesas e receitas financeiras, revelando-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração segue abaixo:

EBITDA		MAR/2025		ABR/2025		MAI/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO		15.046.334		16.156.464		15.976.476
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	-	2.781.670	-	2.762.854	-	2.990.317
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	-	2.781.670	-	2.762.854	-	2.990.317
RECEITA LÍQUIDA		12.264.664		13.393.610		12.986.159
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	-	7.458.573	-	6.552.544	-	7.296.482
CUSTOS COM PESSOAL	-	2.318.414	-	3.254.702	-	2.648.671
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2.487.677		3.586.364		3.041.006
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-	3.218.815	-	2.479.089	-	2.810.321
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	-	941.567	-	1.193.698	-	938.820
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	-	222.704	-	214.782	-	227.848
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS		203.233		197.976		205.182
EBITDA	-	1.692.176	-	103.228	-	730.800
EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA		-11%		-1%		-5%

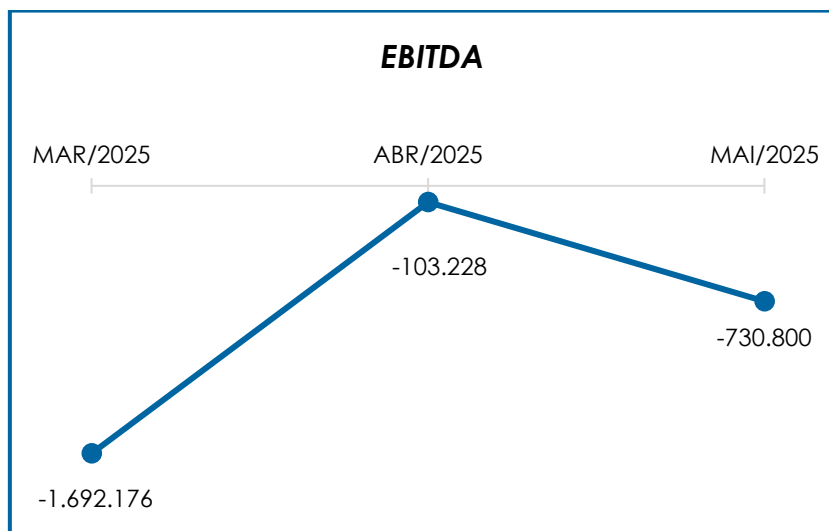
Observa-se que, em **maio/2025**, o resultado do **desempenho da atividade operacional** da Recuperanda foi **negativo**, no montante de R\$ 730.800,00, demonstrando um acréscimo no importe de R\$ 627.572,00 em relação ao resultado negativo apurado no mês anterior, justificado principalmente pelo decréscimo registrado em "receita bruta de vendas e serviços", em contrapartida com a evolução em "despesas de produção/serviços", "despesas administrativas" e "despesa com encargos sociais".

Para um melhor entendimento, segue a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no trimestre:

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571



Destarte, diante do indicador apresentado foi possível aferir a **rentabilidade operacional** real da Recuperanda, que em **maio de 2025** apresentou um **resultado insatisfatório**, demonstrando que não havia rentabilidade suficiente para o adimplemento dos demais custos e despesas.

V. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

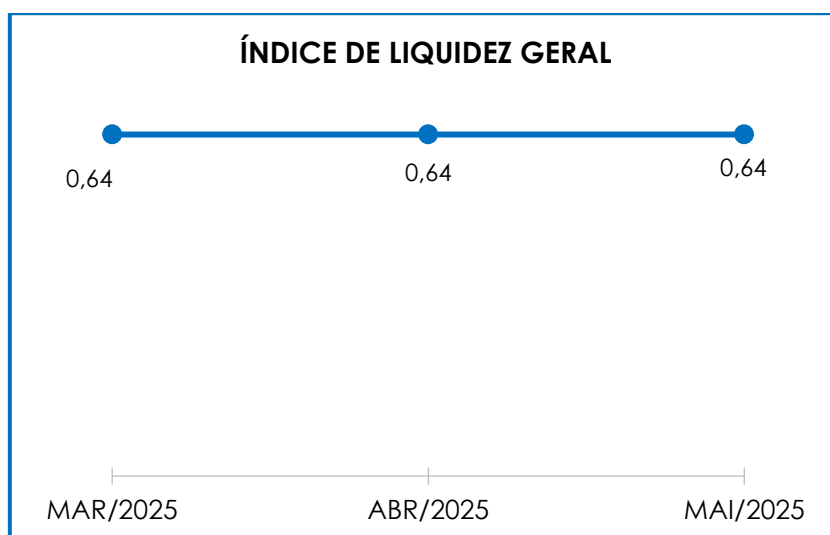
Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da Sociedade Empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento positivo.

A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando-se em consideração técnicas e métodos específicos, por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, o qual permitirá uma melhor orientação para a tomada de decisões mais eficientes.

V.I – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos, durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “Disponibilidade Total” (ativo circulante, somado ao ativo não circulante) pelo “Total Exigível” (passivo circulante somado ao passivo não circulante).



Pelo gráfico supra, o **Índice de Liquidez Geral** da Recuperanda obteve um resultado inferior a 1, concluindo-se como **insatisfatório**. Dessa forma, é possível afirmar que em maio/2025, para cada R\$ 1,00 de obrigações havia R\$ 0,64 de disponibilidade para quitação, considerando-se recursos de curto e longo prazos.

Registra-se que o referido índice não registrou alteração, quando comparado ao mês anterior. Ademais, verifica-se uma evolução na “disponibilidade total”, no importe de R\$ 189.238,00, em contrapartida de um acréscimo no “total exigível”, na monta de R\$ 1.582.282,00.

Por fim, frisa-se que parte dos saldos registrados nas contas do “passivo não circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

V.II – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste em um indicador de liquidez utilizado pelas Sociedades Empresárias para refletir a capacidade de gerenciar as relações entre as contas a pagar e as contas a receber. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre “Ativo Circulante” e “Passivo Circulante”.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
DISPONÍVEL	1.703.136	696.206	769.320
CLIENTES	35.480.191	34.798.951	34.371.017
OUTROS VALORES A RECEBER	1.362.663	1.371.019	1.480.542
ESTOQUES	16.631.085	20.238.936	23.566.447
TRIBUTOS A RECUPERAR	25.168.367	24.438.572	23.778.909
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	24.694.619	25.761.303	24.254.978
OUTROS CRÉDITOS – CIRCULANTE	791.043	771.848	695.662
ATIVO CIRCULANTE	105.831.104	108.112.739	108.916.876
FORNECEDORES	- 18.671.198	- 18.975.801	- 19.830.025
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 3.812.148	- 3.820.848	- 3.956.461
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 4.223.907	- 5.353.622	- 5.703.533
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 954.057	- 936.130	- 1.215.479
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 30.309.822	- 31.225.050	- 31.365.352
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 2.642.468	- 2.657.805	- 2.448.678
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 10.748.318	- 13.651.178	- 12.612.348
ADIANTAMENTOS	- 672.777	- 650.969	- 907.479
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 16.325.000	- 14.454.747	- 15.282.769
PASSIVO CIRCULANTE	- 88.359.696	- 91.726.149	- 93.322.125
TOTAL	17.471.408	16.386.590	15.594.750

Campinas
 Av. Barão de Itapira, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

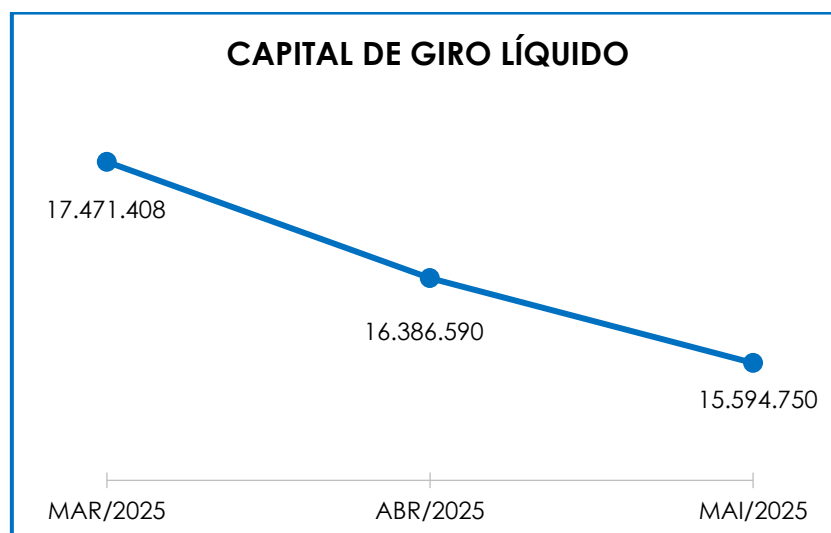
Em consonância com a tabela retratada acima, observa-se que o “**Capital de Giro Líquido**” apresentou um resultado **positivo** em maio/2025, sumarizando o montante de R\$ 15.594.750,00, registrando assim, uma minoração de 5% em relação ao mês anterior.

Ademais, nota-se que, no mês analisado (maio/2025), houve o registro de acréscimo no “ativo circulante” no importe de R\$ 804.137,00, em contrapartida com a evolução no “passivo circulante”, na monta de R\$ 1.595.977,00.

A majoração no “**ativo circulante**” se deu, principalmente, em razão do acréscimo registrado nas rubricas “disponível”, “outros valores a receber” e “estoques”.

Quanto ao “**passivo circulante**”, a variação é justificada pela majoração ocorrida, principalmente, em “fornecedores”, “provisão constituída e encargos”, “obrigações sociais a recolher” e “empréstimos com terceiros de curto prazo”.

Para uma melhor visualização, segue representada a evolução do saldo positivo apurado no capital de giro líquido:



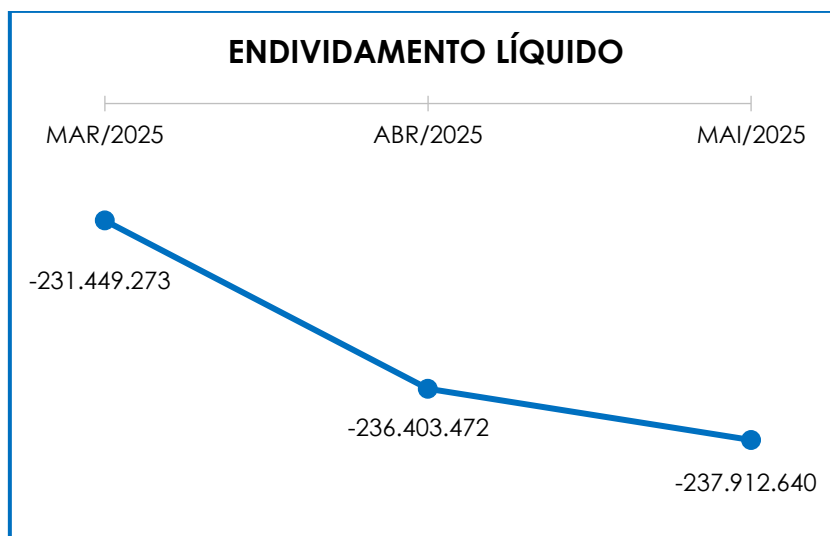
V.III – ENDIVIDAMENTO

A composição do **endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraindo o saldo registrado na conta “caixa e equivalentes”. O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo exigível e que pode gerar despesas financeiras.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
DISPONÍVEL	1.703.136	696.206	769.320
FORNECEDORES	- 18.671.198 -	- 18.975.801 -	- 19.830.025
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 10.748.318 -	- 13.651.178 -	- 12.612.348
ADIANTAMENTOS	- 672.777 -	- 650.969 -	- 907.479
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 16.325.000 -	- 14.454.747 -	- 15.282.769
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 116.707.040 -	- 116.966.213 -	- 116.952.518
DÍVIDA ATIVA	- 161.421.198 -	- 164.002.702 -	- 164.815.820
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 3.812.148 -	- 3.820.848 -	- 3.956.461
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 4.223.907 -	- 5.353.622 -	- 5.703.533
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 954.057 -	- 936.130 -	- 1.215.479
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 30.309.822 -	- 31.225.050 -	- 31.365.352
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 2.642.468 -	- 2.657.805 -	- 2.448.678
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 28.085.672 -	- 28.407.316 -	- 28.407.316
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 70.028.075 -	- 72.400.770 -	- 73.096.820
TOTAL	- 231.449.273 -	- 236.403.472 -	- 237.912.640

Conforme quadro acima, verifica-se que a **dívida financeira** sumarizou a importância de R\$ 237.912.640,00 no mês de maio/2025, apresentando majoração no importe de R\$ 1.509.167,00 quando comparado ao mês anterior. Tal fato, é justificado pelo acréscimo registrado principalmente nas rubricas “fornecedores”, “empréstimos com terceiros de curto prazo”, “provisão constituída e encargos” e “obrigações sociais a recolher”. Ademais, registra-se que a rubrica “disponível” apresentou majoração do saldo apurado em R\$ 73.115,00 no mês analisado, encerrando o mês com o saldo positivo de R\$ 769.320,00.

Verifica-se, abaixo, a demonstração gráfica da oscilação do endividamento apurado no último trimestre:



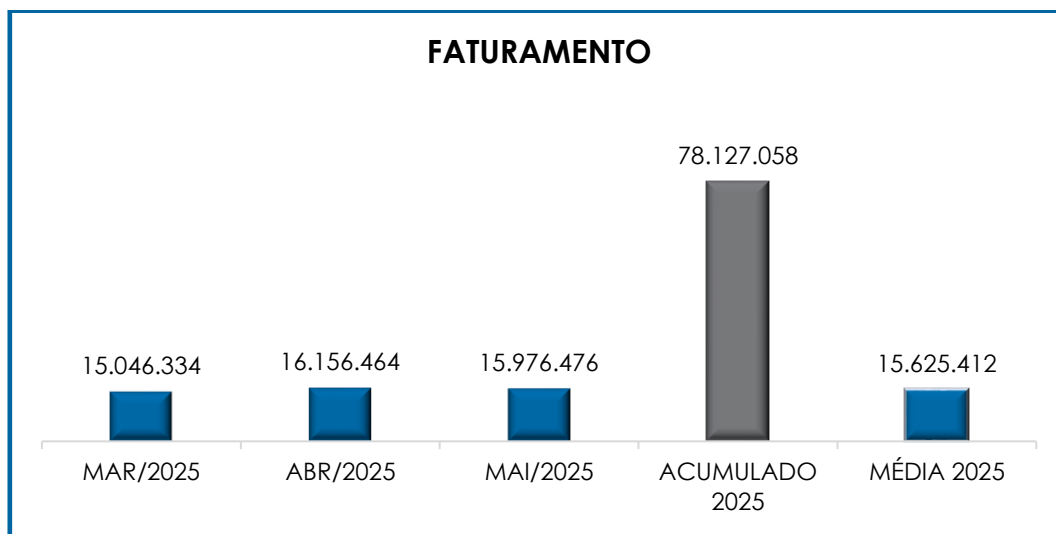
Mediante tais considerações e, após detida análise a todos os índices apurados, conclui-se que em maio/2025 a Recuperanda apresentou um resultado **negativo** e **insatisfatório** em relação **Liquidez Geral** e **Índice de Endividamento**. No entanto, têm-se que o **Capital de Giro Líquido** apresentou um resultado **positivo** e **satisfatório**.

Dessa forma, é esperado que a Recuperanda adote estratégias com o objetivo de reduzir seu endividamento, com o intuito de reverter seu quadro econômico, o que permitirá gerar disponibilidade financeira para o cumprimento de suas dívidas.

VI. FATURAMENTO

O faturamento consiste na soma de todas as vendas, sejam de produtos ou de serviços, que uma Sociedade Empresária realiza em um determinado período.

Referido processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, sendo o principal responsável por gerar fluxo de caixa para a Sociedade Empresária.

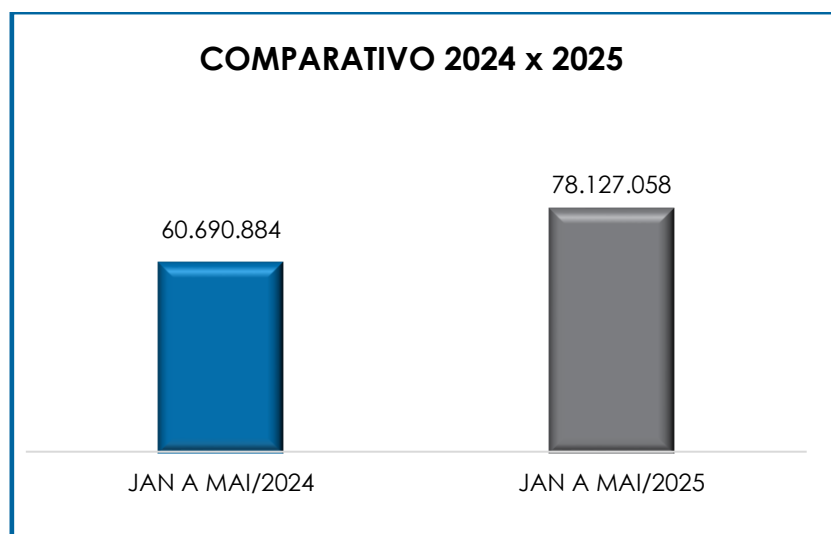


O **faturamento bruto** apurado no mês de maio/2025 sumarizou o importe de **R\$ 15.976.476,00**, registrando uma minoração na monta de R\$ 179.988,00 em relação ao mês anterior.

O valor acumulado no exercício de 2025, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 78.127.058,00, o que representa uma média mensal de R\$ 15.625.412,00, a qual é superior à média alcançada no mesmo período do exercício de 2024.

Ademais, o valor do **faturamento líquido** em maio/2025, o qual efetivamente ingressará ao caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 12.986.159,00, apresentando um decréscimo de 3% no mês analisado.

Frisa-se, entretanto, que em comparação ao valor faturado no mesmo período do exercício anterior (janeiro a maio/2024), foi demonstrada uma evolução no importe de R\$ 17.436.174,00, conforme demonstração gráfica abaixo colacionada.



VII. BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I ATIVO

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
Rua Francisco Rocha, 198
CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

O **ativo** é um recurso controlado pela Sociedade Empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que benefícios econômicos futuros sejam por ela contabilizados.

ATIVO	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
DISPONÍVEL	1.703.136	696.206	769.320
CLIENTES	35.480.191	34.798.951	34.371.017
OUTROS VALORES A RECEBER	1.362.663	1.371.019	1.480.542
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	791.043	771.848	695.662
ESTOQUES	16.631.085	20.238.936	23.566.447
TRIBUTOS A RECUPERAR	25.168.367	24.438.572	23.778.909
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	24.694.619	25.761.303	24.254.978
ATIVO CIRCULANTE	105.831.104	108.112.739	108.916.876
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	13.254.971	12.654.006	12.254.758
IMOBILIZADO	107.616.780	107.639.102	107.721.426
DEPRECIAÇÕES	- 99.165.575	- 99.464.203	- 99.762.178
INTANGÍVEL	91.727	91.727	91.727
AMORTIZAÇÕES	- 91.727	- 91.727	- 91.727
INVESTIMENTOS	22.651.211	22.651.211	22.651.211
ATIVO NÃO CIRCULANTE	44.357.387	43.480.115	42.865.217
ATIVO TOTAL	150.188.491	151.592.854	151.782.092

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos que se encontram à disposição imediata da Recuperanda, os quais sumarizaram a monta de R\$ 769.320,00 em maio/2025. Cabe mencionar que o referido grupo apresentou uma majoração no importe de R\$ 73.115,00, quando comparado ao mês anterior.

- **Contas a Receber:** a Recuperanda possuía créditos a receber a curto prazo, em maio/2025, na monta de R\$ 34.371.017,00, o qual sofreu um decréscimo no importe de R\$ 427.934,00, quando comparado ao mês anterior.

- **Impostos a Recuperar:** esse grupo de contas registrou o saldo de R\$ 23.822.317,00 em maio/2025, apresentando minoração de 3%, quando comparado ao período anterior, o qual poderá ser utilizado para

compensação (nas esferas administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela Recuperanda.

A seguir, apresenta-se o quadro demonstrativo, destacando a participação de cada tributo:

IMPOSTOS A RECUPERAR	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
ICMS IMOBILIZADO	23.550	22.516	21.481
ICMS PAGAMENTO DE FORNECEDOR	210.601	210.601	210.601
INSS - CRÉDITOS A COMPENSAR	52.219	52.219	52.219
INSS PAGAMENTO INDEVIDO - DCOMP	1.201.055	1.201.055	1.201.055
INSS PAGAMENTO INDEVIDO/MAIO REF. 03/2023	23.393	23.393	23.393
IPI A RESSARCIR	58.389	58.389	58.389
IPI CREDOR	348.031	361.299	370.607
IRRF APLICAÇÃO FINANCEIRA	0	0	1
ICMS CRÉDITO CFOP 1.604	2.269	799	1.576
CRÉDITO FISCAL - REDUÇÃO BASE ICMS	21.721.358	20.015.026	19.873.266
CRÉDITOS FISCAIS DE COFINS A COMPENSAR	329.969	329.969	329.969
CRÉDITOS FISCAIS DE PIS A COMPENSAR	52.435	52.435	52.435
CRÉDITOS EXTEMP. - INSS LEVANTAMENTO 2024/25	623.616	2.110.871	1.583.916
INSS PAGAMENTO INDEVIDO/MAIOR REF. 02/2025	521.481	-	-
CIRCULANTE	25.168.367	24.438.572	23.778.909
ICMS IMOBILIZADO	46.553	44.980	43.408
NÃO CIRCULANTE	46.553	44.980	43.408
TOTAL	25.214.920	24.483.553	23.822.317

- **Estoques:** o saldo apurado, em maio/2025 foi de R\$ 23.566.447,00, registrando uma majoração no importe de R\$ 3.327.510,00, os quais estão compreendidos conforme tabela abaixo colacionada.

ESTOQUES	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
MATÉRIA PRIMA	6.125.634	7.576.128	7.737.195
ESTOQUE EM PODER TERCEIROS INDUSTRIAL	1.128.190	1.380.353	766.513
MATERIAL DE EMBALAGEM INDUSTRIAL	384.030	404.888	402.922
PRODUTOS ELABORADOS	6.384.667	7.716.966	9.724.030
PRODUTOS EM ELABORAÇÃO	2.608.564	3.160.601	4.935.787
ESTOQUE DE TERCEIROS	37.334.895	37.427.287	39.534.703
(-) ESTOQUE DE TERCEIROS	- 37.334.895 -	37.427.287 -	39.534.703
TOTAL	16.631.085	20.238.936	23.566.447

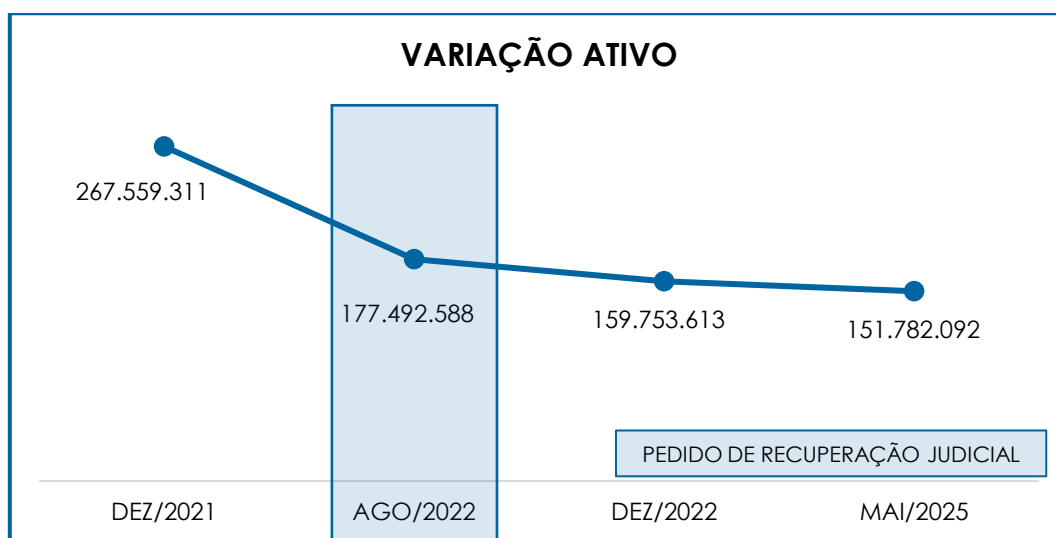
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

Observa-se que os volumes de “estoques” são relativos aos valores de matéria prima e produtos em elaboração, sendo que as oscilações de saldo variam de acordo com o volume de vendas efetuadas no período.

Por fim, cabe mencionar que, quando comparado com a data do pedido de Recuperação Judicial (31/08/2022), o ativo total apresentou uma minoração de 14%, conforme demonstrativo gráfico abaixo colacionado.



VII.II – ATIVO IMOBILIZADO

Nesse grupo de contas se encontra reunido o patrimônio constituído por bens móveis e imóveis da Recuperanda. Nota-se o montante de R\$ 7.959.248,00 em maio/2025, já considerando as depreciações, conforme a composição detalhada na tabela abaixo:

IMOBILIZADO	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
BENS MÓVEIS	105.840.648	105.862.970	105.945.294
APARELHOS TELEFÔNICOS	1.721	1.721	1.721

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

COMPUTADORES IMPRESSORAS EQUIPAMENTOS	998.972	998.972	1.013.629
CONSTRUÇÃO MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	624.551	624.551	624.551
INSTALAÇÕES	346.147	346.147	346.147
LINHA TELEFÔNICA	17.108	17.108	17.108
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	3.673.209	3.673.209	3.720.958
MAQUINISMO E INSTALAÇÕES	89.278.179	89.278.179	89.278.179
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	70.198	70.198	87.698
MÓVEIS E UTENSÍLIOS ESCRITÓRIO MATRIZ	758.730	758.730	761.149
MÓVEIS E UTENSÍLIOS FÁBRICA MATRIZ	1.713.003	1.735.325	1.735.325
RESTAURANTE	377.784	377.784	377.784
RESERVATÓRIOS	148.170	148.170	148.170
SOFTWARES OPERACIONAL	88.574	88.574	88.574
VEÍCULOS ÁREA ADMINISTRATIVA	279.009	279.009	279.009
VEÍCULOS ÁREA DE VENDA	134.234	134.234	134.234
VEÍCULOS DA ÁREA INDUSTRIAL	151.109	151.109	151.109
IMOBILIZADO	2.201	2.201	2.201
AVALIAÇÃO MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.177.747	7.177.747	7.177.747
BENS IMÓVEIS	1.776.132	1.776.132	1.776.132
PROJETO ETE	1.320.989	1.320.989	1.320.989
TRAT.EFLUENTE II FASE II	316.405	316.405	316.405
BENFEITORIAS EM BENS IMÓVEIS - REFORMA PRÉDIO	138.737	138.737	138.737
INTANGÍVEL	91.727	91.727	91.727
SOFTWARES DE GESTÃO	91.727	91.727	91.727
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 99.165.575 -	- 99.464.203 -	- 99.762.178
DEPRECIAÇÃO APARELHOS TELEFÔNICOS	- 1.721 -	- 1.721 -	- 1.721
DEPRECIAÇÃO COMPUTADORES IMPRESSORAS	- 763.018 -	- 768.904 -	- 774.716
DEPRECIAÇÃO INSTALAÇÕES	- 116.085 -	- 119.000 -	- 121.915
DEPRECIAÇÃO MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS IND.	- 1.732.734 -	- 1.758.251 -	- 1.783.768
DEPRECIAÇÃO MAQUINISMO INSTALAÇÕES	- 87.134.870 -	- 87.365.250 -	- 87.594.909
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 25.504 -	- 26.085 -	- 26.667
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS ESCRITÓRIO	- 681.695 -	- 683.315 -	- 684.897
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS FÁBRICA MATRIZ	- 2.020.229 -	- 2.021.919 -	- 2.023.788
DEPRECIAÇÃO RESERVATÓRIOS	- 148.170 -	- 148.170 -	- 148.170
DEPRECIAÇÃO SOFTWARES OPERACIONAL	- 88.574 -	- 88.574 -	- 88.574
DEPRECIAÇÃO VEÍCULOS ÁREA ADMINISTRATIVA	- 279.009 -	- 279.009 -	- 279.009
DEPRECIAÇÃO VEÍCULOS ÁREA DE VENDA	- 134.234 -	- 134.234 -	- 134.234
DEPRECIAÇÃO VEÍCULOS DA ÁREA INDUSTRIAL	- 151.109 -	- 151.109 -	- 151.109
AVALIAÇÃO DEPRECIAÇÃO MÁQUINAS E	- 5.887.559 -	- 5.917.561 -	- 5.947.564
DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 1.064 -	- 1.100 -	- 1.137
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 91.727 -	- 91.727 -	- 91.727
AMORTIZAÇÃO SOFTWARES DE GESTÃO	- 91.727 -	- 91.727 -	- 91.727
TOTAL	8.451.205	8.174.899	7.959.248

Registra-se ter havido uma minoração de 3% no grupo do ativo imobilizado, no mês de maio/2025, em razão das depreciações registradas no período.

VII.III PASSIVO

O **passivo** é uma obrigação atual da entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos econômicos ou geração de novos passivos. São dívidas que poderão ter exigibilidade a curto ou longo prazos.

PASSIVO		MAR/2025		ABR/2025		MAI/2025
FORNECEDORES	-	18.671.198	-	18.975.801	-	19.830.025
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-	3.812.148	-	3.820.848	-	3.956.461
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	-	4.223.907	-	5.353.622	-	5.703.533
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-	954.057	-	936.130	-	1.215.479
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-	30.309.822	-	31.225.050	-	31.365.352
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	2.642.468	-	2.657.805	-	2.448.678
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	-	10.748.318	-	13.651.178	-	12.612.348
ADIANTAMENTOS	-	672.777	-	650.969	-	907.479
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CP	-	16.325.000	-	14.454.747	-	15.282.769
PASSIVO CIRCULANTE		-88.359.696		-91.726.149		-93.322.125
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	-	116.707.040	-	116.966.213	-	116.952.518
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	28.085.672	-	28.407.316	-	28.407.316
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		-144.792.713		-145.373.529		-145.359.835
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		78.392.134		82.963.918		82.963.918
PASSIVO TOTAL	-	154.760.275	-	154.135.759	-	155.718.042

- **Fornecedores:** o saldo apurado, no mês de maio/2025, totalizou R\$ 19.830.025,00, de modo que registrou um acréscimo no importe de R\$ 854.225,00. Ademais, o referido grupo estava composto da seguinte forma no período analisado:

FORNECEDORES		MAR/2025		ABR/2025		MAI/2025
FORNECEDORES NACIONAIS	-	15.490.199	-	15.694.793	-	16.554.132
FORNECEDORES INTERNACIONAIS	-	3.191.288	-	3.291.296	-	3.286.182
FORNECEDORES CONTA DEVOLUÇÃO		10.289		10.289		10.289

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

TOTAL	-	18.671.198	-	18.975.801	-	19.830.025
--------------	---	-------------------	---	-------------------	---	-------------------

Consigna-se que parte dos saldos apresentados estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

- **Obrigações Trabalhistas:** no período analisado, a Recuperanda cumpriu com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores, conforme demonstrativo abaixo colacionado:

ORDENADOS A PAGAR		MAR/2025		ABR/2025		MAI/2025
PENSÃO ALIMENTÍCIA	-	14.958	-	15.886	-	17.189
PRÓ-LABORE	-	2.415.070	-	2.398.760	-	2.415.134
RESCISÕES	-	21.589	-	3.253	-	37.549
SALÁRIOS E ORDENADOS	-	1.360.531	-	1.402.948	-	1.486.589
TOTAL	-	3.812.148	-	3.820.848	-	3.956.461

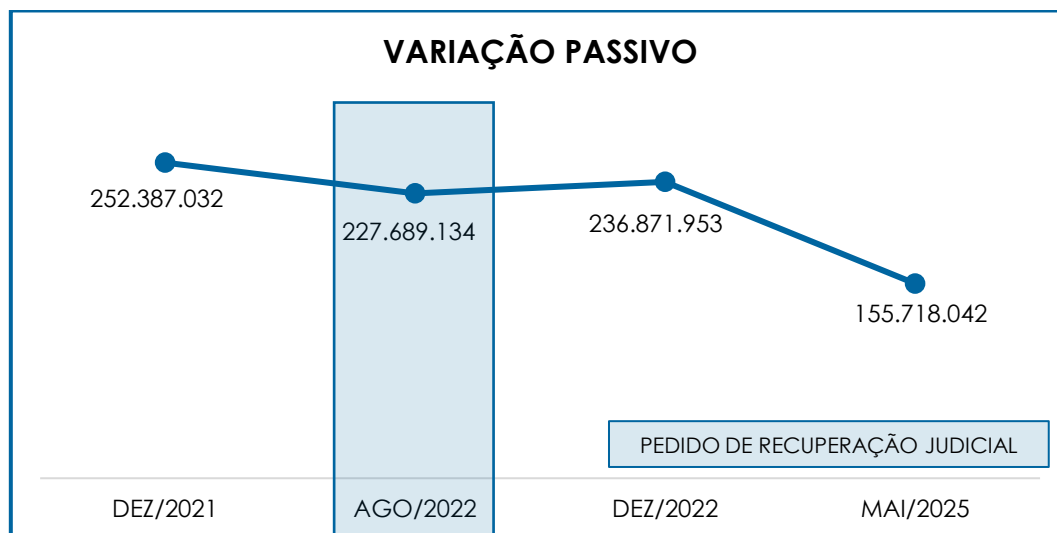
O saldo das obrigações trabalhistas apontou o montante de R\$ 3.956.461,00 em **maio/2025**, cujo vencimento está previsto para junho/2025. Notou-se, portanto, uma majoração no importe de R\$ 135.613,00, em comparação ao mês anterior.

- **Obrigações Sociais a Recolher:** apresentou, em maio/2025, saldo na monta de R\$ 1.215.479,00, de modo que se observou um acréscimo no importe de R\$ 279.349,00, em comparação ao mês anterior. Consigna-se que referido grupo registra valores correspondentes a INSS e FGTS.

- **Parcelamento de Tributos (Curto e longo prazo):** o referido grupo apresentou minoração de R\$ 209.126,00 em maio/2025, perfazendo a monta de R\$ 30.855.995,00.

Por fim, cabe mencionar que, quando comparado com a data do pedido de Recuperação Judicial (31/08/2022), o passivo total

apresentou uma minoração de 32%, conforme demonstrativo gráfico abaixo colacionado.



VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **dívida tributária** representa o conjunto de débitos da Recuperanda com órgãos públicos (Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc.), não pagos espontaneamente. Sua representação é feita da seguinte forma:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
INSS	- 781.753 -	786.340 -	1.095.058
FGTS	- 172.304 -	149.790 -	120.421
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 954.057 -	936.130 -	1.215.479
FGTS - DÉBITOS 2020	- 317.084 -	317.084 -	317.084
FGTS - DÉBITOS 2021	- 1.191.465 -	1.191.465 -	1.191.465
FGTS - DÉBITOS 2022	- 1.566.913 -	1.566.913 -	1.566.913
FGTS - DÉBITOS 2023	- 1.392.240 -	1.392.240 -	1.392.240
FGTS - DÉBITOS 2024	- 1.538.901 -	1.538.901 -	1.538.901
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL	- 24.917 -	24.917 -	24.843
CONTRIBUIÇÃO ASSISTENCIAL	- 40.577 -	37.133 -	37.677
SINDICATOS	- 3.884 -	4.294 -	2.981
SESI-SERVIÇO SOCIAL INDÚSTRIA	- 288.337 -	288.337 -	288.337
SENAI-SERVIÇO NACIONAL DE APRENDIZAGEM IND.	- 20.721 -	16.987 -	16.987

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

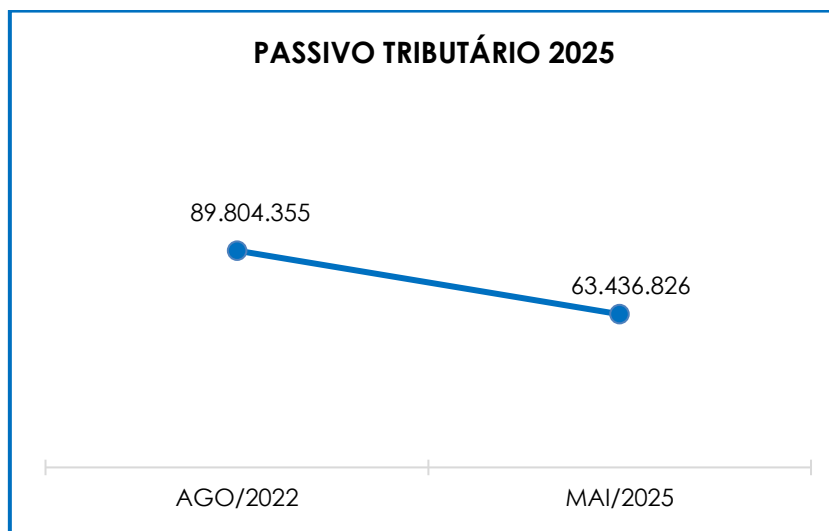
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

COFINS	-	324.463	-	223.163	-	214.731
ICMS	-	108.728	-	43.026	-	72.303
PIS	-	70.314	-	48.442	-	46.131
CSRF	-	70.740	-	72.449	-	46.260
INSS TOMADOR	-	29.305	-	20.078	-	27.160
IRRF COMISSÕES E CORRETAGENS	-	718	-	732	-	606
IRRF FOLHA	-	205.352	-	187.529	-	185.860
IRRF PRÓ-LABORE	-	166.319	-	166.319	-	166.256
IRRF SERVIÇOS TERCEIROS PJ	-	18.676	-	9.374	-	12.028
ISS TOMADOR	-	5.612	-	4.319	-	4.464
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - COFINS	-	4.718.190	-	4.718.190	-	4.718.190
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - INSS	-	2.727.244	-	3.969.070	-	3.969.070
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - PIS	-	1.023.189	-	1.023.189	-	1.023.189
CRÉDITO TRIBUTÁRIO ICMS - ALPHA GROUP	-	458.638	-	166.214	-	35.387
CRÉDITO TRIBUTÁRIO PIS/ COFINS DESPESAS ESSENCIAS	-	6.015.217	-	6.212.605	-	6.484.211
CRÉDITOS EXTEMP. - MANDADO DE SEGURANÇA - INSS	-	7.982.080	-	7.982.080	-	7.982.080
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-	30.309.822	-	31.225.050	-	31.365.352
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	-	-	-	-	-	-
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES	-	928.423	-	961.029	-	888.223
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-	1.714.045	-	1.696.776	-	1.560.455
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	2.642.468	-	2.657.805	-	2.448.678
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES	-	12.997.919	-	13.163.181	-	13.163.181
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-	15.087.753	-	15.244.135	-	15.244.135
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	28.085.672	-	28.407.316	-	28.407.316
TOTAL	-	61.992.020	-	63.226.300	-	63.436.826

Conforme a tabela acima, é demonstrado um expressivo valor registrado a título de obrigações tributárias, resumando o montante de R\$ 63.436.826,00, em maio/2025, sendo R\$ 35.029.509,00 registrados com exigibilidade a curto prazo e R\$ 28.407.316,00 com exigibilidade a longo prazo, representando 45% da dívida tributária total.

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial (agosto/2022), resumava o valor de R\$ 89.804.355,00, ou seja, ocorreu uma minoração de 29%, quando comparado ao mês de maio/2025 resumando R\$ 63.436.826,00 conforme demonstrado no gráfico a seguir:



Em comparação ao mês anterior, a **dívida tributária** apresentou em maio/2025, majoração no importe de R\$ 210.525,00, registrando um saldo no importe de R\$ 63.436.826,00.

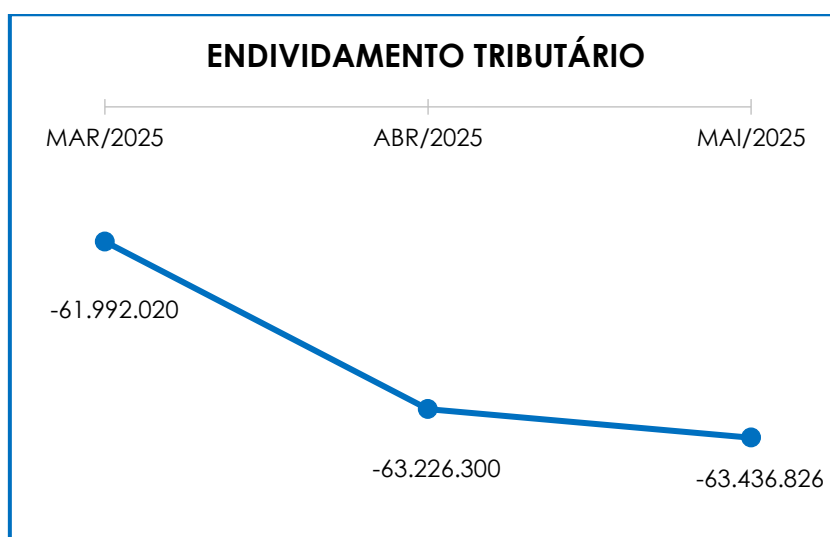
- **Encargos Sociais:** referido grupo apresentou, em maio/2025, uma majoração no importe de R\$ 279.349,00, em comparação ao mês anterior, uma vez que a rubrica registrou as movimentações do período, findando com saldo de R\$ 1.215.479,00.

- **Impostos e Contribuições a Pagar:** referido grupo apresentou, em maio/2025, saldo de R\$ 31.365.352,00, apresentando uma majoração no importe de R\$ 140.302,00, em comparação ao mês anterior.

- **Parcelamento de Tributos a Curto Prazo:** referido grupo apresentou, em maio/2025, uma involução no importe de R\$ 209.126,00 em relação ao mês anterior, apurando-se um saldo de R\$ 2.448.678,00.

- **Parcelamento a Longo Prazo:** viu-se um significativo valor apurado nesse grupo de contas, qual seja, R\$ 28.407.316,00 em maio/2025, o qual não apresentou variação em comparação ao mês anterior.

No quadro demonstrativo abaixo, segue representada a oscilação da dívida tributária total:



IX. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)** é um relatório contábil elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, o qual descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período. Seu objetivo é demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto das receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações importantes para a tomada de decisões.

A “**DRE**” deve ser elaborada em obediência ao princípio contábil do Regime de Competência. Por essa regra, as receitas e as

despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente, quando se correlacionarem, independente de recebimento ou pagamento.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de maneira transparente, os saldos da **DRE** são demonstrados de maneira mensal, ao invés de acumulados.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)	MAR/2025	ABR/2025	MAI/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	15.046.334	16.156.464	15.976.476
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 2.781.670 -	2.762.854 -	2.990.317
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 2.781.670 -	2.762.854 -	2.990.317
RECEITA LÍQUIDA	12.264.664	13.393.610	12.986.159
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	82%	83%	81%
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 7.458.573 -	6.552.544 -	7.296.482
CUSTOS COM PESSOAL	- 2.318.414 -	3.254.702 -	2.648.671
CUSTOS COM AMORTIZAÇÕES	- 291.631 -	290.705 -	290.164
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	2.196.047	3.295.659	2.750.842
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	15%	20%	17%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 3.218.815 -	2.479.089 -	2.810.321
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 941.567 -	1.193.698 -	938.820
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 222.704 -	214.782 -	227.848
DESPESAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	- 34.182 -	927.431 -	34.440
DESPESAS COM DEPRECIAÇÕES	- 8.041 -	7.923 -	7.811
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	203.233	197.976	205.182
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 2.026.030 -	1.329.287 -	1.063.215
RECEITAS FINANCEIRAS	481.703	121.533	220.685
DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.486.727 -	1.335.151 -	550.513
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	- 3.031.053 -	2.542.905 -	1.408.137
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 3.031.053 -	2.542.905 -	1.408.137

Nesse sentido, tem-se que, em maio/2025, a Recuperanda apresentou um prejuízo contábil no importe de R\$ 1.408.137,00. Consigna-se que, em maio/2025, verifica-se um decréscimo de R\$ 1.134.769,00 no resultado negativo comparado ao período anterior. Tal variação se deu, principalmente, em razão do decréscimo registrado em "receita bruta de vendas e serviço", em contrapartida com a evolução registrada em "despesas

de produção/serviços", "despesas administrativas" e "despesa com encargos sociais".

As principais variações estão detalhadas abaixo:

- **Receita bruta de vendas e serviços:** em maio/2025, a Recuperanda registrou um decréscimo no importe de R\$ 179.988,00 no faturamento bruto, perfazendo a monta de R\$ 15.976.476,00.

- **Custos dos Produtos Vendidos:** registrou uma majoração de R\$ 137.367,00 em maio/2025. Tal variação é justificada, principalmente, pelo acréscimo em "despesas de produção/serviços".

Ademais, cabe mencionar que em questionamentos feitos à Recuperanda, informou que a oscilação apresentada em custos dos produtos vendidos se refere à redução de custos quando a receita é originária dos serviços prestados e não há vendas de produtos.

- **Despesas Administrativas:** registrou, em maio/2025 um acréscimo de R\$ 331.232,00 visto, principalmente, nas rubricas "importação e exportação", "prestação de serviços PJ" e "publicidade e propaganda".

- **Despesa Direta com Pessoal:** registrou involução em maio/2025, na importância de R\$ 254.878,00, principalmente, em razão da minoração vista nas rubricas "participação do resultado", "provisão encargos de férias", "provisões 13º salário" e "provisões de férias".

- **Despesas Financeiras:** referido grupo apresentou uma minoração no importe de R\$ 784.638,00 em maio/2025, sendo que as principais variações foram registradas em "despesas bancárias diversas", "juros passivos", "variação cambial" e "juros sobre impostos e parcelamentos".

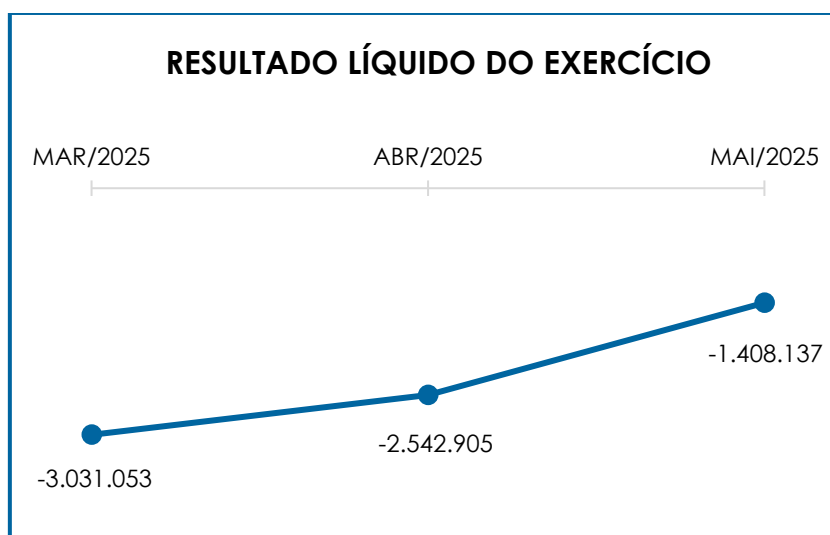
Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
Rua Francisco Rocha, 198
CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

O “**custo dos produtos vendidos**” e as “**deduções incidentes sobre a receita**” consumiram 83% do faturamento bruto, de modo que restaram 17% de recursos, os quais, não foram suficientes para o adimplemento das demais despesas, conforme o resultado líquido do exercício.

Abaixo, segue a variação no resultado líquido do exercício:



X. CONCLUSÃO

Conforme análise dos demonstrativos, na folha de pagamento do mês de maio/2025 a Recuperanda contava com 554 colaboradores diretos em seu **quadro funcional**. O custo com os colaboradores totalizou R\$ 3.491.594,00 no mês analisado, representando 22% do faturamento bruto apurado.

Pela análise dos demonstrativos colhidos, conclui-se que no mês de maio/2025 o índice de “**Capital de Giro Líquido**” apresentou **saldo positivo**. Já o índice de “**Liquidez Geral**” permaneceu **insatisfatório**.

Rememora-se que o **EBITDA** apresentou um resultado **negativo**, tendo em vista que a receita foi inferior aos custos e despesas apuradas em maio/2025, e, desta forma, o resultado sumarizou a monta de **R\$ 730.800,00**.

Em relação à **Dívida Tributária**, evidenciou-se que a Recuperanda permaneceu cumprindo parcialmente com os encargos sociais e as obrigações tributárias a curto prazo, destacando-se que parte dessas obrigações foram objeto de compensação. Registra-se, por fim, que houve uma majoração de R\$ 210.525,00 em maio/2025, findando com um saldo na monta de R\$ 63.436.826,00.

Quanto ao **endividamento** (dívida financeira), em maio/2025 se verificou um saldo na monta de R\$ 237.912.640,00. Ademais, a rubrica "caixa e equivalentes" apresentou uma majoração de R\$ 769.320,00 no mês analisado, conforme explanado no tópico correspondente.

O **faturamento bruto** totalizou, no mês de maio/2025, o montante de R\$ 15.976.476,00, registrando uma minoração no importe de R\$ 179.988,00 em relação ao mês anterior.

Sob a ótica da **Demonstração de Resultado do Exercício (DRE)**, a Recuperanda apresentou **prejuízo contábil** em maio/2025, no montante de **R\$ 1.408.137,00**, demonstrando-se que as receitas apuradas no mês foram insuficientes para cumprir com todos os custos e despesas.

Sendo o que havia a manifestar, esta Administradora Judicial permanece à disposição do N. Juízo, do Ministério Público e demais interessados neste processo.

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
Rua Francisco Rocha, 198
CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

Santa Bárbara D' Oeste (SP), 11 de agosto de 2025.

Brasil Trustee Administração Judicial
Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409

Bruno Barbosa de Camargo
Contador – CRC/SP 345.307

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Curitiba
Rua Francisco Rocha, 198
CEP 80420-130 F. 41 3891-1571